FİNANSAL SAĞLIK RAPORU

TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.

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

FİNANSAL SAĞLIK NOTU

A-

Finansal sağlık: **genel olarak sağlam**

TR-2026-32230

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**

TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş. için nihai not A-; finansal sağlık genel olarak sağlam bir görünümde, ancak öncelikle izlenmesi gereken alanlar var.

TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş. (imalat, Büyük segment) A- notu aldı. Öne çıkan güçlü yanlar: Likidite (asit-test) oranı sektör medyanının üzerinde (olumlu); Faiz karşılama oranı 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. Esas faaliyetlerden yaratılan nakit: iyileştirme
2. Borç servisini faaliyet nakdiyle uyumlu hale getirin
   Hedef: Faaliyet nakdinin borç servisini karşılaması 0,05 → 1,00 kat
3. Esas faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı: 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: Cari oran; Finansal borçların satışlara oranı; Mali tablo standardı. En çok aşağı çeken alanlar: Esas faaliyetlerden yaratılan nakit; Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı; Esas faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı.

Ana başlık	Durum
Finansal Risk Profili	orta
Tamamlayıcı Not Bileşenleri	güçlü

▲ Notu en çok destekleyenler

Cari oran

Finansal borçların satışlara oranı

Mali tablo standardı

▼ Notu en çok aşağı çekenler

Esas faaliyetlerden yaratılan nakit

Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı

Esas faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı

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

▲ Güçlü yanlar

Cari Oran
değer 1,701

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

Likidite (Asit-Test) Oranı
değer 1,463

▼ Gelişmeye açık yanlar

Esas Faaliyetlerden Yaratılan Nakit
değer -9.023.238.000 · 2 yıl üst üste negatif

FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer 1.146.173.000 · Karşılama oranı 0.05x

Esas FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer -9.023.238.000 · Nakit yaratamıyor, FAL ödemesi var

Toplam Borç / Toplam Aktif
değer 0,654

Net Finansal Borç / FAVÖK
değer 3,354

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

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

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

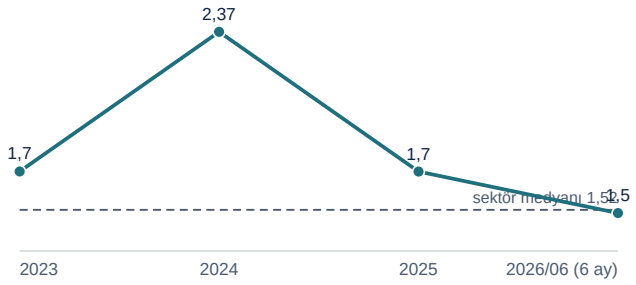
Hücre tonu bir önceki döneme göre iyileşmeyi (yeşil-mavi) ya da bozulmayı (kırmızı) gösterir.

Rasyo	2023	2024	2025	2026/06 (6 ay)	Eğilim
Cari Oran	1,7	2,37	1,7	1,5	▼ bozuluyor
Likidite (Asit-Test) Oranı	1,43	2,04	1,46	1,07	▼ bozuluyor
Toplam Borç / Toplam Aktif	%53,1	%48,6	%65,4	%69,5	▼ bozuluyor
(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar	%9,1	%21,6	%16,2	%16,5	▼ bozuluyor
Alacak Tahsil Süresi (gün)	52 gün	59 gün	56 gün	50 gün	▲ iyileşiyor
Borç Devir (Ödeme) Süresi (gün)	80 gün	36 gün	51 gün	54 gün	▲ iyileşiyor
Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı	%15,8	%7,5	%2,7	%2,5	▼ bozuluyor
Brüt Kâr Marjı	%17,8	%10,3	%6,2	%6,7	▼ bozuluyor
Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)	1,59	1,02	1,76	2,39	
Net Satışlarda Reel Büyüme	–	%-31,2	%96,3	–	▲ iyileşiyor
Net Finansal Borç / FAVÖK	0 kat	0,87 kat	3,35 kat	6,12 kat	▼ bozuluyor
FAVÖK / Finansman Gideri	3,79 kat	1,96 kat	1,86 kat	2,07 kat	▼ bozuluyor
Net Finansal Borç / Düzeltilmiş Özkaynak	%-35,3	%17,2	%55,9	%90	▼ bozuluyor
Nakit Dönüşüm Süresi (gün)	4 gün	51 gün	25 gün	35 gün	▼ bozuluyor

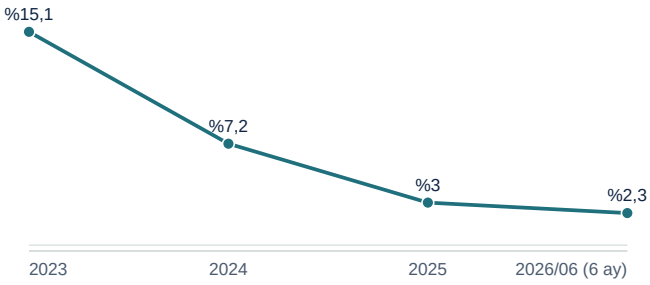
Trend grafikleri

Kesikli çizgi, yüklüyse sektör medyanıdır.

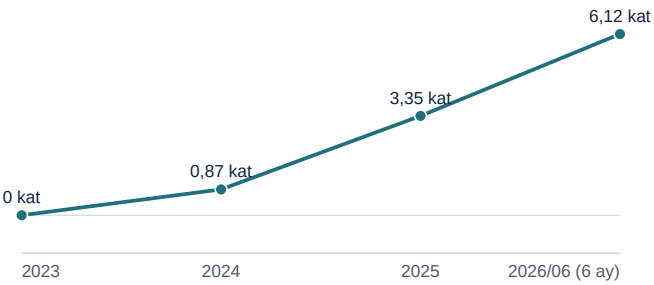
Cari oran ▼ bozuluyor



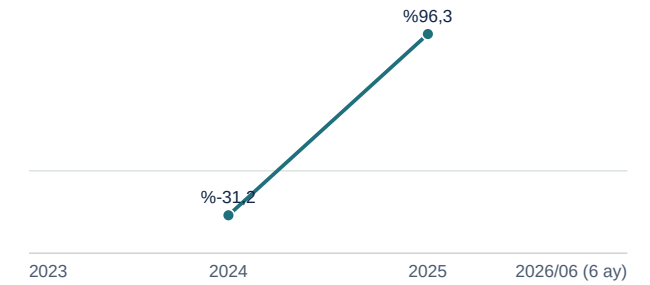
FAVÖK marjı ▼ bozuluyor



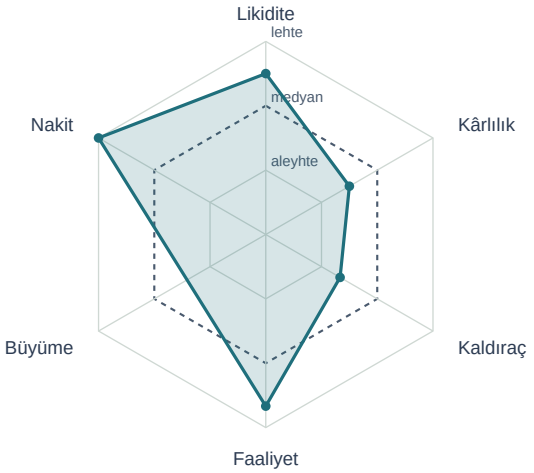
Net borç / FAVÖK ▼ bozuluyor



Net satış büyümesi (reel) ▲ iyileşiyor



Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir



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 1,7 · medyan 1,52 (uyumlu)
Likidite (asit-test) oranı 1,46 · medyan 0,9 (lehte)
Kârlılık: sektörden zayıf (aleyhte)
Brüt kâr marjı %6,2 · medyan %17,7 (aleyhte)
Net kâr marjı %2,5 · medyan %2,5 (uyumlu)
Kaldıraç: sektörden zayıf (aleyhte)
Toplam borç / aktif %65,4 · medyan %51 (aleyhte)
Özkaynak / aktif %34,6 · medyan %49 (aleyhte)
Kısa vadeli borç / toplam borç %62,4 · medyan %70,9 (uyumlu)
Faaliyet: sektörden güçlü (lehte)
Alacak tahsil süresi 56 gün · medyan 67 gün (lehte)
Stok devir süresi 20 gün · medyan 88 gün (lehte)
Borç ödeme süresi 51 gün · medyan 53 gün (uyumlu)
Büyüme: veri yok
Nakit: sektörden güçlü (lehte)
Faiz karşılama oranı 2,64 · medyan 1,38 (lehte)

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

Ne anlama geliyor? Sektöre göre 4 oranda güçlü, 3 oranda zayıfsınız.

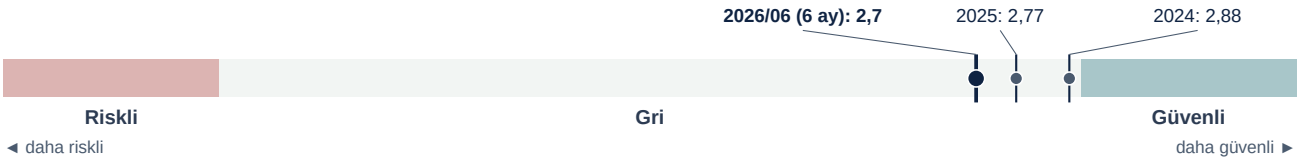
Ne anlama geliyor? Tablolar raporun dayandığı rakamların özetidir; ayrıntı mali tablolarınızdadır.

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	3,55	Güvenli bölge
2024	2,88	Gri bölge
2025	2,77	Gri bölge
2026/06 (6 ay)	2,7	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.

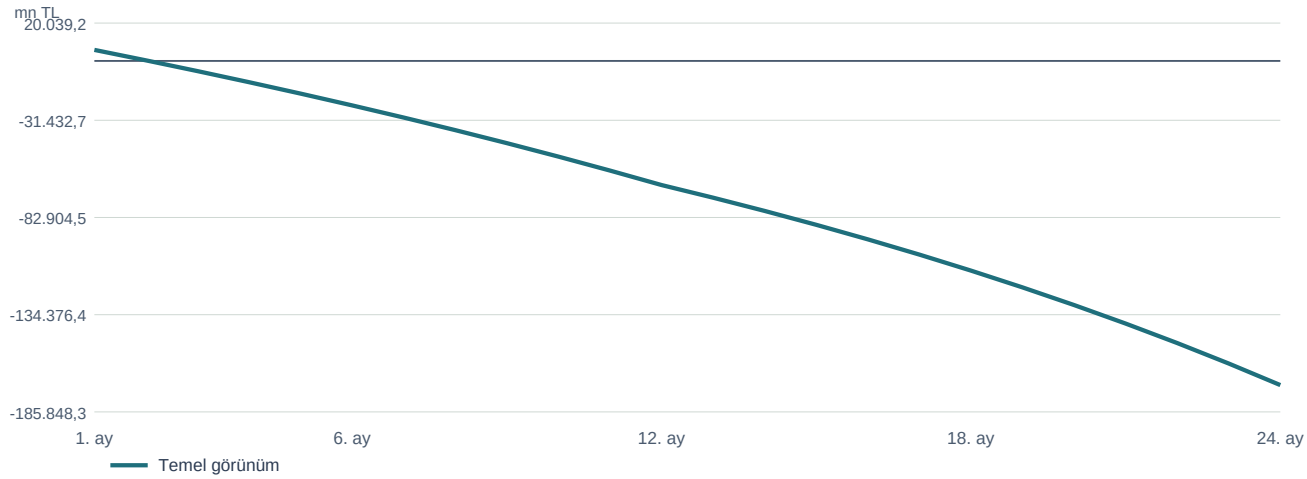
Faaliyet nakdi ve borç servisi

Gösterge	2024	2025
Faaliyetlerden yaratılan nakit	-6.314,9 mn TL	1.146,2 mn TL
Serbest nakit akışı (yatırım sonrası)	-16.399,9 mn TL	-20.038,2 mn TL
Borç servisi karşılama	-0,37 kat	0,05 kat
Faiz karşılama	-1,34 kat	0,21 kat

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

24 aylık nakit görünümü ve stres yelpazesi

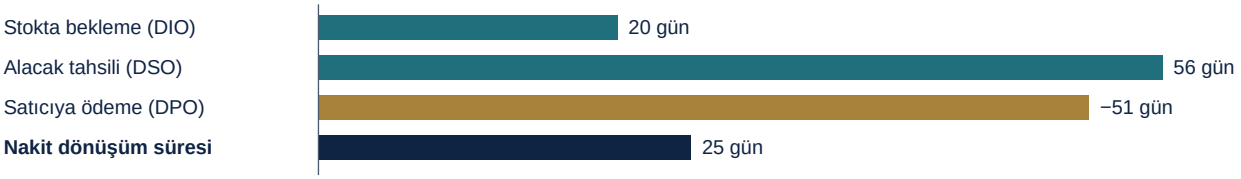
Düz çizgi temel varsayımlarla ay sonu nakdi; altın bant, yoğunlaşma senaryolarında ilk 12 ayın aralığı.



Başlangıç nakdi 11.230,5 mn TL; 12. ay sonu -65.725,2 mn TL, 24. ay sonu -171.649,1 mn TL. En yüksek nakit açığı 171.649,1 mn TL; 12 aylık borç servisi karşılama -1,35 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	65.725,2 mn TL
Ciro %20 düşer	eksi	74.169,6 mn TL
Faaliyet marjı 5 yüzde birim daralır	eksi	89.460,3 mn TL
Kur %25 yükselir	eksi	70.302,4 mn TL
Faiz 10 yüzde birim artar	eksi	70.006,5 mn TL
Tahsilat 30 gün gecikir	eksi	135.799,9 mn TL
Ciro %10 düşer, tahsilat 15 gün gecikir, faiz 5 yüzde birim artar	eksi	107.125,5 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): 0,05 kat; Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama: 0,42 kat.

Borç servisi karşılama (DSCR)	0,05 kat	yetersiz
Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama	0,42 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: DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Kaynak: KAP'ta yayımlanan bağımsız denetçi raporu

Denetçi çekincesi analizi

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

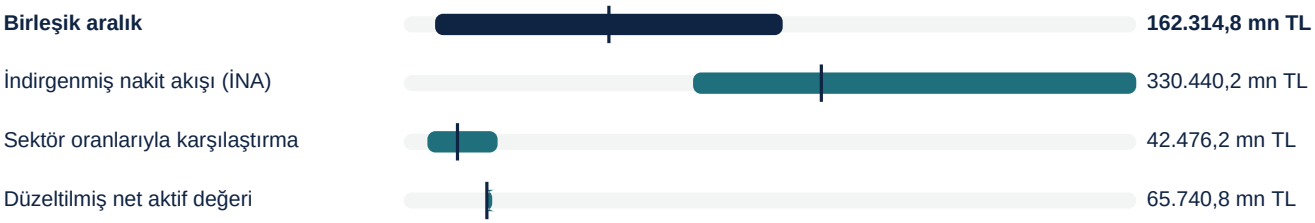
Ne anlama geliyor? Denetçinin olumlu görüşü, tablolardaki rakamların değerlendirmeye olduğu gibi alınabileceğini gösterir.

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	24.778,3 mn TL	162.314,8 mn TL	299.851,2 mn TL
İndirgenmiş nakit akışı (İNA)	228.940,5 mn TL	330.440,2 mn TL	579.691,5 mn TL
Sektör oranlarıyla karşılaştırma	18.679,6 mn TL	42.476,2 mn TL	74.205,1 mn TL
Düzeltilmiş net aktif değeri	65.740,8 mn TL	65.740,8 mn TL	65.740,8 mn TL

Duyarlılık (indirgenmiş nakit akışı özkaynak değeri)

İskonto oranı / reel büyüme	%1	%2	%3
%36	588.588 mn TL	758.981 mn TL	–
%38	399.758,7 mn TL	469.375,3 mn TL	579.691,5 mn TL
%40	295.206,5 mn TL	330.440,2 mn TL	379.768,9 mn TL
%42	228.940,5 mn TL	249.003,5 mn TL	275.137,9 mn TL
%44	183.268,6 mn TL	195.570,9 mn TL	210.850,4 mn TL

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

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	► yatay	1,7	2,37	1,7	**1,5**	+%12 medyan 1,52	▲ güçlü
Asit-test oranı	► yatay	1,43	2,04	1,46	**1,07**	+%63 medyan 0,9	▲ güçlü

Cari oran 2023-2025 arasında yatay seyretti (1,70). Sektör kıyasında asit-test oranı sektör medyanından iyi; cari oran sektörle uyumlu. Kısa vadeli yükümlülükler dönen varlıklarla rahatça karşılanıyor; bu, banka ve tedarikçi görüşmelerinde güven unsuru.

Kârlılık ● orta

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Brüt kâr marjı	▼ bozuluyor	%17,8	%10,3	%6,2	**%6,7**	−%65 medyan %17,7	▼ zayıf
Vergi öncesi kâr marjı	▼ bozuluyor	%15,8	%7,5	%2,7	**%2,5**	–	▼ zayıf
Net kâr marjı	▼ bozuluyor	%11,6	%4	%2,5	**%2,9**	−%1 medyan %2,5	● orta
Reel satış büyümesi	▲ iyileşiyor	–	%-31,2	%96,3	**–**	–	● orta
Faiz karşılama oranı	▼ bozuluyor	4,54	2,03	2,64	**3,96**	+%92 medyan 1,38	▲ güçlü

Brüt kâr marjı 2023-2025 arasında geriledi (%17,8 → %6,2); vergi öncesi kâr marjı, net kâr marjı ve faiz karşılama oranı da aynı yönde; reel satış büyümesi yükseldi. Sektör kıyasında faiz karşılama oranı sektör medyanından iyi; brüt kâr marjı medyanın gerisinde; net kâr marjı sektörle uyumlu. 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	52 gün	59 gün	56 gün	**50 gün**	−%17 medyan 67 gün	▲ güçlü
Borç ödeme süresi	▲ iyileşiyor	80 gün	36 gün	51 gün	**54 gün**	−%4 medyan 53 gün	▲ güçlü
Stok devir süresi	▲ iyileşiyor	33 gün	27 gün	20 gün	**40 gün**	−%78 medyan 88 gün	▲ güçlü
Nakit dönüşüm süresi	▼ bozuluyor	4 gün	51 gün	25 gün	**35 gün**	–	▲ güçlü

Alacak tahsil süresi 2023-2025 arasında uzadı (52 gün → 56 gün); nakit dönüşüm süresi da aynı yönde; borç ödeme süresi kısaldı; stok devir süresi kısaldı. Sektör kıyasında alacak tahsil süresi ve stok devir süresi sektör medyanından iyi; borç ödeme 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	%53,1	%48,6	%65,4	**%69,5**	+%28 medyan %51	● orta
Finansal borç / net satış	▼ bozuluyor	%9,1	%21,6	%16,2	**%16,5**	–	● orta
KV borç / toplam borç	▲ iyileşiyor	%85,1	%59,5	%62,4	**%67,5**	−%12 medyan %70,9	● orta
Özkaynak / aktif	▼ bozuluyor	%46,9	%51,4	%34,6	**%30,5**	−%29 medyan %49	▼ zayıf
Net finansal borç / FAVÖK	▼ bozuluyor	0	0,87	3,35	**6,12**	–	● orta

Toplam borç / aktif 2023-2025 arasında yükseldi (%53,1 → %65,4); 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 taşınabilir düzeyde; kısa vadeli borcun payı vade uyumunu yakından izlemeyi gerektiriyor.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

Nakit akışı ▼ zayıf

▼ Kısa vadeli finansal borç nakit yaratımıyla karşılanmıyor · ▼ Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor · ▼ Öngörülen borç servisi karşılama zayıf

Gösterge	Eğilim	2024	2025	Durum
Faaliyetlerden yaratılan nakit	▲ iyileşiyor	−6.314,9 mn TL	**1.146,2 mn TL**	–
Borç servisi (faiz, anapara, leasing)	▲ artıyor	16.908,9 mn TL	**23.574,1 mn TL**	–
Faaliyet nakdi / borç servisi	▲ iyileşiyor	−0,37	**0,05**	▼ zayıf
Toplam nakit açığı (−) / fazlası (+)	▼ bozuluyor	−33.308,8 mn TL	**−43.612,4 mn TL**	–
KV finansal borç artışı	▲ artıyor	4.198,9 mn TL	**5.316,5 mn TL**	● orta

2025 yılında faaliyetlerden 1146,2 mn TL nakit yaratıldı; faiz, anapara ve leasing ödemeleri 23574,1 mn TL. Faaliyet nakdi borç servisinin 0,05 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

Likidite (asit-test) oranı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma 1,46, sektör medyanı 0,90; sapma %63,3 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

Faiz karşılama oranı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma 2,64, sektör medyanı 1,38; sapma %91,7 (TCMB 2025).

Stok devir süresi (gün) sektör medyanının altında (olumlu)
Firma 20 gün, sektör medyanı 88 gün; sapma -%77,7 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

Cari oran
Mevcut durum: 1,70.

Borç ödeme süresi (gün)
Mevcut durum: 50,84.

■ Zayıf yanlar

Faaliyet nakdi borç servisini karşılamıyor
FYN 1.146.173.000 TL, faiz + anapara + leasing 23.574.142.000 TL; karşılama 0,05 kat. Fark yeni borç veya ortak kaynağıyla kapanıyor.

Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor
Varsayımlar sürerse nakit 3. ayda eksiye düşüyor; en yüksek açık 171.649.147.414 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 faaliyetlerden yaratılan nakit
Mevcut durum: -9.023.238.000 TL.

Esas faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı
Mevcut durum: -9.023.238.000 TL.

■ Fırsatlar

■ Tehditler

Kısa vadeli finansal borç nakit yaratımıyla karşılanmıyor
Kısa vadeli finansal borç 29.574.156.000 TL; eldeki nakit ve yıllık faaliyet nakdi bunun yalnız 0,42 katı. Borç yeniden finanse edilemezse ödeme sıkışır.

Değer aralığı geniş
Yöntemler arasındaki fark büyük; sonuç varsayımlara duyarlı. Firmaya özgü büyüme, marj ve yatırım planı girilirse aralık daralır.

Ne anlama geliyor? SWOT, içerideki güçlü ve zayıf yanlarla dışarıdaki fırsat ve tehditleri tek bakışta özetler.

Öncelikli aksiyon planı

Esas faaliyetlerden yaratılan nakit: iyileştirme · öncelik yüksek
Bu konudaki iyileşme firmanın kredi profilini güçlendirir. (Şu an Esas faaliyetlerden yaratılan nakit: -9.023.238.000 TL.)
Beklenen etki: Nakit akışı göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Borç servisini faaliyet nakdiyle uyumlu hale getirin · öncelik yüksek
Hedef: Faaliyet nakdinin borç servisini karşılaması 0,05 → 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: 1.146.173.000 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: -9.023.238.000 TL.)
Beklenen etki: Nakit akışı 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: -43.612.385.000 TL.)
Beklenen etki: Nakit akışı göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Net Finansal Borç / FAVÖK: iyileştirme · öncelik orta

Bu konudaki iyileşme firmanın kredi profilini güçlendirir. (Şu an Net Finansal Borç / FAVÖK: 3,35.)
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 (1.320.979.000 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2024: sermaye yedeklerindeki artış (2.339.105.000 TL) yeniden değerleme sayıldı; nakit dışı, yatırımlardan ve ortak akışından düşüldü. 31.12.2025: enflasyon düzeltme farkları (6.116.027.000 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-2026-32230 · TR REGTECH