FİNANSAL SAĞLIK RAPORU

ULUSOY ELEKTRİK İMALAT TAAHHÜT VE TİCARET A.Ş.

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

FİNANSAL SAĞLIK NOTU

BB

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

TR-2026-12538

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**

ULUSOY ELEKTRİK İMALAT TAAHHÜT VE TİCARET A.Ş. için nihai not BB; finansal sağlık orta düzeyde ve yakın izleme isteyen bir görünümde; öncelikle izlenmesi gereken alanlar var.

ULUSOY ELEKTRİK İMALAT TAAHHÜT VE TİCARET A.Ş. (imalat, Büyük segment) BB notu aldı. Öne çıkan güçlü yanlar: Satışlar enflasyonun üzerinde büyüyor; Nakit Dönüşüm Süresi (gün). Öncelikli izlenmesi gereken alanlar: Yatırımlar kısa vadeli borçla finanse ediliyor; Dönen varlıklar KV borçları karşılamıyor; Faaliyetler nakit tüketiyor.

Öncelikli üç aksiyon

1. Yatırımları uzun vadeli kaynakla finanse edin
2. Borç servisini faaliyet nakdiyle uyumlu hale getirin
Hedef: Faaliyet nakdinin borç servisini karşılaması -0,23 → 1,00 kat
3. Esas faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı: iyileştirme

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; Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı; Esas 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

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

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

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

Nakit Dönüşüm Süresi (gün)
değer -46,4

▼ Gelişmeye açık yanlar

Δ Net KV Finansal Borçlar / Toplam Nakit Açığı
değer -285.452.658 · Açığın 313%'i KV finansal borçla karşılanmış

FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer -117.552.715 · Karşılama oranı 0.00x

Esas FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer 298.759.753 · Karşılama oranı 0.59x

Cari Oran
değer 0,866

Toplam Borç / Toplam Aktif
değer 0,979

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.

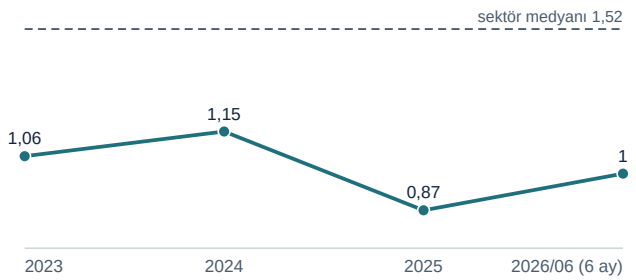
Rasyo	2023	2024	2025	2026/06 (6 ay)	Eğilim
Cari Oran	1,06	1,15	0,87	1	▼ bozuluyor
Likidite (Asit-Test) Oranı	0,69	0,72	0,46	0,5	▼ bozuluyor
Toplam Borç / Toplam Aktif	%83,1	%93,6	%97,9	%87,8	▼ bozuluyor
(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar	%25,9	%28,1	%25,5	%13,9	▲ iyileşiyor
Alacak Tahsil Süresi (gün)	74 gün	82 gün	57 gün	30 gün	▲ iyileşiyor
Borç Devir (Ödeme) Süresi (gün)	136 gün	185 gün	230 gün	153 gün	▼ bozuluyor
Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı	%-12,5	%-23,6	%-13,3	%-1,2	▲ iyileşiyor
Brüt Kâr Marjı	%15,6	%0,1	%11	%12,7	▼ bozuluyor
Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)	0	0	0	6,31	
Net Satışlarda Reel Büyüme	–	%-20,7	%11,8	–	▲ iyileşiyor
Net Finansal Borç / FAVÖK	11,73 kat	FAVÖK eksi	FAVÖK eksi	1,66 kat	▲ iyileşiyor
FAVÖK / Finansman Gideri	0,15 kat	0 kat	0 kat	1,9 kat	▲ iyileşiyor
Net Finansal Borç / Düzeltilmiş Özkaynak	%144,9	%389,8	%968,4	%153,6	▼ bozuluyor
Nakit Dönüşüm Süresi (gün)	19 gün	-14 gün	-46 gün	-34 gün	▲ iyileşiyor

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

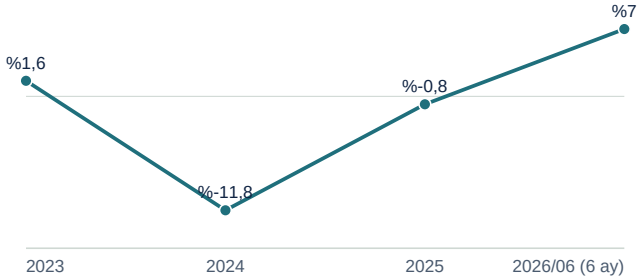
Trend grafikleri

Kesikli çizgi, yüklüyse sektör medyanıdır.

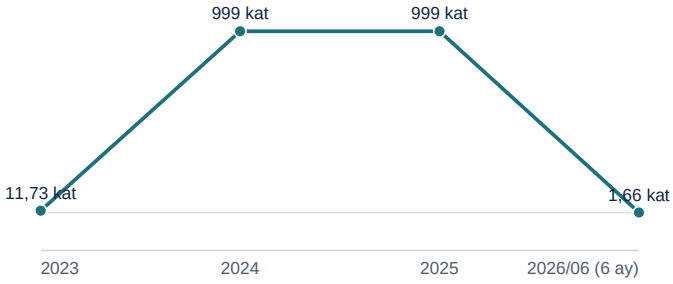
Cari oran ▼ bozuluyor



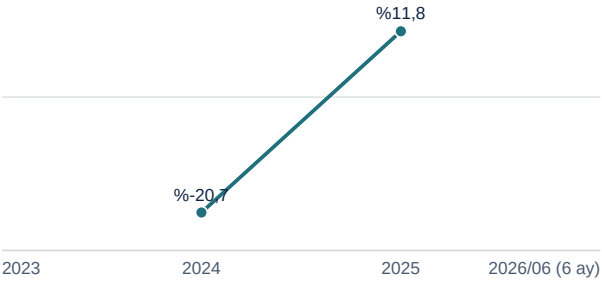
FAVÖK marjı ▲ iyileşiyor

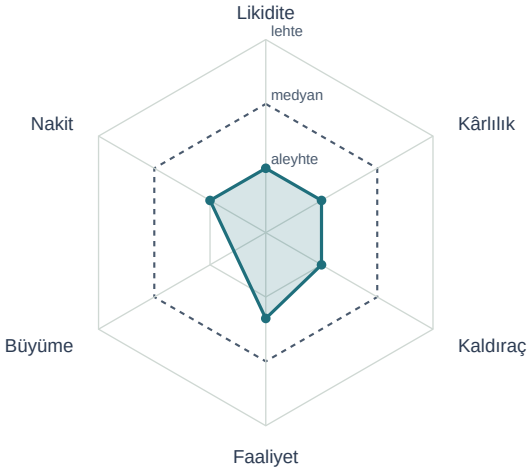


Net borç / FAVÖK ▲ iyileşiyor



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 0,87 · medyan 1,52 (aleyhte)
Likidite (asit-test) oranı 0,46 · medyan 0,9 (aleyhte)
Kârlılık: sektörden zayıf (aleyhte)
Brüt kâr marjı %11 · medyan %17,7 (aleyhte)
Net kâr marjı %-3,3 · medyan %2,5 (aleyhte)
Kaldıraç: sektörden zayıf (aleyhte)
Toplam borç / aktif %98 · medyan %51 (aleyhte)
Özkaynak / aktif %2,1 · medyan %49 (aleyhte)
Kısa vadeli borç / toplam borç %84,4 · medyan %70,9 (aleyhte)
Faaliyet: sektörden zayıf (aleyhte)
Alacak tahsil süresi 57 gün · medyan 67 gün (uyumlu)
Stok devir süresi 126 gün · medyan 88 gün (aleyhte)
Borç ödeme süresi 230 gün · medyan 53 gün (aleyhte)
Büyüme: veri yok
Nakit: sektörden zayıf (aleyhte)
Faiz karşılama oranı 0,56 · 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, 10 oranda zayıfsınız.

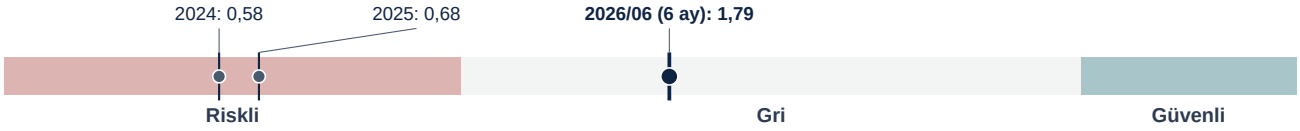
Ne anlama geliyor? Tablolar raporun dayandığı rakamların özetidir; ayrıntı mali tablolarınızdadır.

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	1,37	Gri bölge
2024	0,58	Riskli bölge
2025	0,68	Riskli bölge
2026/06 (6 ay)	1,79	Gri bölge

Seyir: ▲ iyileşiyor

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

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

5 Doppler: nakit akışı

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

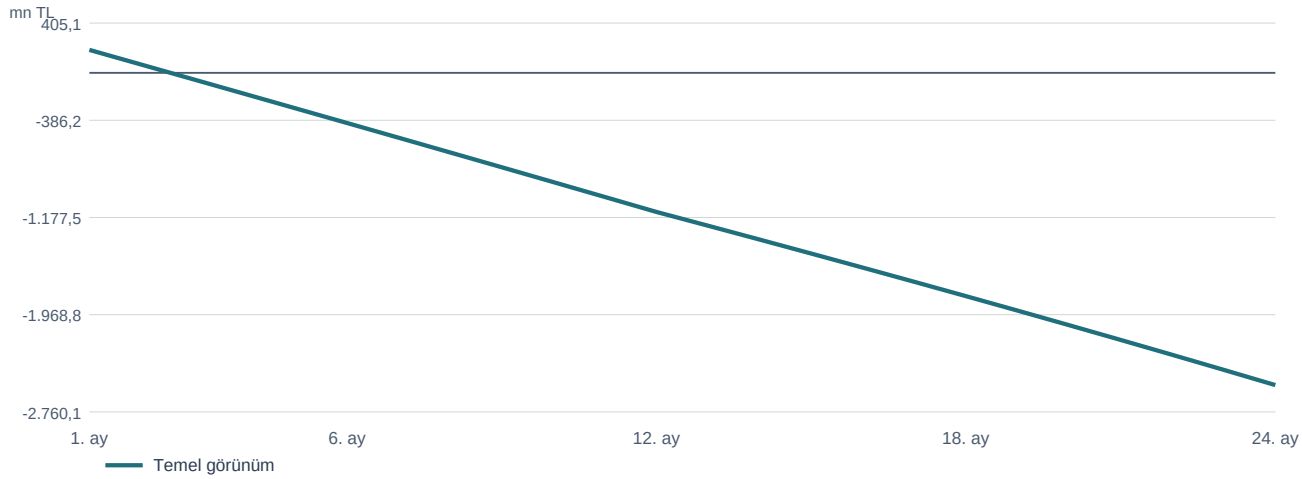
Faaliyet nakdi ve borç servisi

Gösterge	2024	2025
Faaliyetlerden yaratılan nakit	-489,4 mn TL	-117,6 mn TL
Serbest nakit akışı (yatırım sonrası)	-165,5 mn TL	223,4 mn TL
Borç servisi karşılama	-0,61 kat	-0,23 kat
Faiz karşılama	-1,26 kat	-0,24 kat

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

24 aylık nakit görünümü ve stres yelpazesi

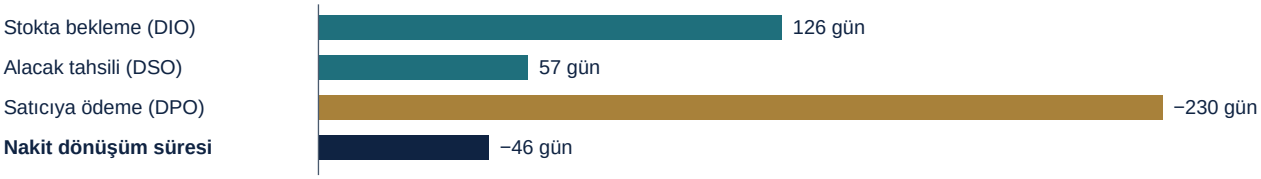
Düz çizgi temel varsayımlarla ay sonu nakdi; altın bant, yoğunlaşma senaryolarında ilk 12 ayın aralığı.



Başlangıç nakdi 305,5 mn TL; 12. ay sonu -1.132,7 mn TL, 24. ay sonu -2.541,8 mn TL. En yüksek nakit açığı 2.541,8 mn TL; 12 aylık borç servisi karşılama -0,5 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	1.132,7 mn TL
Ciro %20 düşer	eksi	1.542,5 mn TL
Faaliyet marjı 5 yüzde birim daralır	eksi	1.939,3 mn TL
Kur %25 yükselir	eksi	1.193,7 mn TL
Faiz 10 yüzde birim artar	eksi	1.289,3 mn TL
Tahsilat 30 gün gecikir	eksi	2.702,2 mn TL
Ciro %10 düşer, tahsilat 15 gün gecikir, faiz 5 yüzde birim artar	eksi	2.200,6 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): -0,23 kat; Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama: 0,56 kat.

Borç servisi karşılama (DSCR)	-0,23 kat	yetersiz
Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama	0,56 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

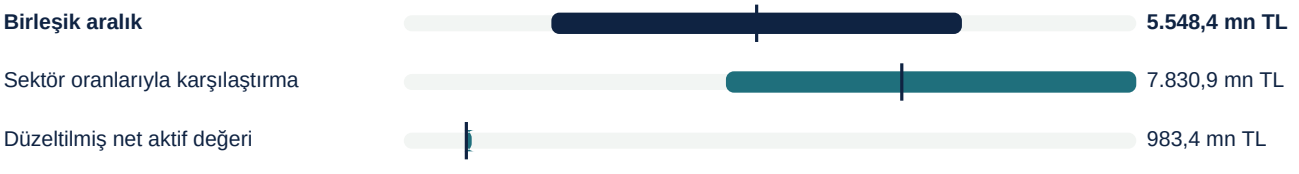
- Hasılatın Kaydedilmesi
- Enflasyon muhasebesinin uygulanması

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	2.320,5 mn TL	5.548,4 mn TL	8.776,4 mn TL
Sektör oranlarıyla karşılaştırma	5.065,5 mn TL	7.830,9 mn TL	11.518,2 mn TL
Düzeltilmiş net aktif değeri	983,4 mn TL	983,4 mn TL	983,4 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.

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 ▼ zayıf

▼ Dönen varlıklar KV borçları karşılamıyor · ▼ Stok dışı likidite sınırlı

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Cari oran	▼ bozuluyor	1,06	1,15	0,87	**1**	−%43 medyan 1,52	▼ zayıf
Asit-test oranı	▼ bozuluyor	0,69	0,72	0,46	**0,5**	−%48 medyan 0,9	▼ zayıf

Cari oran 2023-2025 arasında geriledi (1,06 → 0,87); 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	%15,6	%0,1	%11	**%12,7**	−%38 medyan %17,7	▼ zayıf
Vergi öncesi kâr marjı	► yatay	%-12,5	%-23,6	%-13,3	**%-1,2**	–	▼ zayıf
Net kâr marjı	▲ iyileşiyor	%-10,5	%-14,6	%-3,3	**%12,4**	−%231 medyan %2,5	▼ zayıf
Reel satış büyümesi	▲ iyileşiyor	–	%-20,7	%11,8	**–**	–	● orta
Faiz karşılama oranı	▲ iyileşiyor	0,02	−0,67	0,56	**4,52**	−%59 medyan 1,38	▼ zayıf

Brüt kâr marjı 2023-2025 arasında geriledi (%15,6 → %11,0); net kâr marjı yükseldi; reel satış büyümesi yükseldi; faiz karşılama oranı yükseldi. Sektör kıyasında brüt kâr marjı, net kâr marjı ve faiz karşılama oranı medyanın gerisinde. Marjlar finansman maliyetini taşımakta zorlanıyor; maliyet artışı ya da fiyat baskısı doğrudan zarara dönüşebilir.

Faaliyet etkinliği ▼ zayıf

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Alacak tahsil süresi	▲ iyileşiyor	74 gün	82 gün	57 gün	**30 gün**	−%15 medyan 67 gün	▲ güçlü
Borç ödeme süresi	▼ bozuluyor	136 gün	185 gün	230 gün	**153 gün**	+%336 medyan 53 gün	▼ zayıf
Stok devir süresi	▼ bozuluyor	80 gün	89 gün	126 gün	**88 gün**	+%43 medyan 88 gün	▼ zayıf
Nakit dönüşüm süresi	▲ iyileşiyor	19 gün	-14 gün	-46 gün	**-34 gün**	–	▲ güçlü

Alacak tahsil süresi 2023-2025 arasında kısaldı (74 gün → 57 gün); nakit dönüşüm süresi da aynı yönde; borç ödeme süresi uzadı; stok devir süresi uzadı. Sektör kıyasında borç ödeme süresi ve stok devir süresi medyanın gerisinde; alacak tahsil süresi sektörle uyumlu. Tahsilat ve stok süreleri ödeme süresinden uzun; aradaki fark sürekli dış finansman gerektiriyor.

Borçlanma ▼ zayıf

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Toplam borç / aktif	▼ bozuluyor	%83,1	%93,6	%98	**%87,8**	+%92 medyan %51	▼ zayıf
Finansal borç / net satış	► yatay	%25,9	%28,1	%25,5	**%13,9**	–	● orta
KV borç / toplam borç	▼ bozuluyor	%79,7	%66,2	%84,4	**%79,3**	+%19 medyan %70,9	▼ zayıf
Özkaynak / aktif	▼ bozuluyor	%17,1	%6,4	%2,1	**%12,2**	−%96 medyan %49	▼ zayıf
Net finansal borç / FAVÖK	▼ bozuluyor	11,73	999	999	**1,66**	–	▼ zayıf

Toplam borç / aktif 2023-2025 arasında yükseldi (%83,1 → %98,0); KV borç / toplam borç, özkaynak / aktif ve Net finansal borç / FAVÖK da aynı yönde. Sektör kıyasında toplam borç / aktif, KV borç / toplam borç ve özkaynak / aktif medyanın gerisinde. 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	−489,4 mn TL	**−117,6 mn TL**	–
Borç servisi (faiz, anapara, leasing)	▼ azalıyor	805,4 mn TL	**508,8 mn TL**	–
Faaliyet nakdi / borç servisi	▲ iyileşiyor	−0,61	**−0,23**	▼ zayıf
Toplam nakit açığı (−) / fazlası (+)	▲ iyileşiyor	−970,9 mn TL	**−285,5 mn TL**	–
KV finansal borç artışı	▲ artıyor	−546,1 mn TL	**893,4 mn TL**	▼ zayıf

2025 yılında faaliyetler 117,6 mn TL nakit tüketti; faiz, anapara ve leasing ödemeleri 508,8 mn TL. Borç servisinin tamamı dış kaynakla karşılandı. Önceki yıla göre faaliyetlerden yaratılan nakit arttı. Faaliyet nakdi borç servisini karşılamıyor; fark sürekli yeni borç ya da ortak kaynağıyla kapanıyor.

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

Satışlar enflasyonun üzerinde büyüyor
Son yıl reel büyüme %11,8.

Nakit Dönüşüm Süresi (gün)
Mevcut durum: -46,41.

Alacak tahsil süresi (gün)
Mevcut durum: 57,09.

■ Zayıf yanlar

Dönen varlıklar KV borçları karşılamıyor
Son yıl cari oran 0,87; 1'in altında.

Faaliyetler nakit tüketiyor
2025 faaliyetlerden yaratılan nakit -117.552.715 TL.

Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor
Varsayımlar sürerse nakit 3. ayda eksiye düşüyor; en yüksek açık 2.541.848.934 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.

Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı
Mevcut durum: -117.552.715 TL.

■ Fırsatlar

■ Tehditler

Yatırımlar kısa vadeli borçla finanse ediliyor
2025 toplam nakit açığı 285.452.658 TL; bunun tamamı KV finansal borç artışıyla karşılandı (KV borç artışı 893.370.724 TL); yatırımlar -340.927.585 TL. Faiz veya kredi koşulları sıkılaşırsa refinansman riski doğar.

Stok dışı likidite sınırlı
Asit-test oranı 0,46; KV borçların ödenmesi stok satışına bağlı.

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

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: -285.452.658 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 -0,23 → 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: -117.552.715 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: 298.759.753 TL.)
Beklenen etki: Nakit akışı göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Özkaynağı güçlendirin · öncelik yüksek
Hedef: Toplam borç / toplam aktif %87,8 → %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: 0,98.)
Beklenen etki: Borçlanma göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Kısa vadeli borçları azaltın veya uzun vadeye taşıyın · öncelik yüksek
Hedef: Cari oran 1,00 → 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: 0,87.)
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 (788.270.072 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2025: enflasyon düzeltme farkları (1.025.754.166 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-2026-12538 · TR REGTECH