FİNANSAL SAĞLIK RAPORU

ULUSOY UN SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

FİNANSAL SAĞLIK NOTU

A-

Finansal sağlık: **genel olarak sağlam**

TR-2026-41084

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**

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

ULUSOY UN SANAYİ VE TİCARET A.Ş. (imalat, Büyük segment) A- notu aldı. Öne çıkan güçlü yanlar: Stok devir süresi (gün) sektör medyanının altında (olumlu); Esas faaliyetlerden yaratılan nakit. Öncelikli izlenmesi gereken alanlar: Faaliyet nakdi borç servisini karşılamıyor; Öngörülen borç servisi karşılama zayıf; Bağımsız denetim kuruluşu son yıllarda sık değişti.

Öncelikli üç aksiyon

1. Borç servisini faaliyet nakdiyle uyumlu hale getirin
Hedef: Faaliyet nakdinin borç servisini karşılaması 0,53 → 1,00 kat

2. Esas faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı: iyileştirme

3. Yatırımları uzun vadeli kaynakla finanse edin

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: Esas faaliyetlerden yaratılan nakit; Finansal borçların satışlara oranı; Net Finansal Borç / FAVÖK. En çok aşağı çeken alanlar: Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı; Esas faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı; Nakit açığının kısa vadeli borçla finansmanı.

Ana başlık	Durum
Finansal Risk Profili	orta
Tamamlayıcı Not Bileşenleri	güçlü

▲ Notu en çok destekleyenler

Esas faaliyetlerden yaratılan nakit
Finansal borçların satışlara oranı
Net Finansal Borç / FAVÖK

▼ Notu en çok aşağı çekenler

Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı
Esas faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı
Nakit açığının kısa vadeli borçla finansmanı

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

▲ Güçlü yanlar

Esas Faaliyetlerden Yaratılan Nakit
değer 5.381.046.028 · 2 yıl pozitif ve artıyor

(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar
değer 0,119

Net Finansal Borç / FAVÖK
değer 0

Mali tablolarınız hangi standarda göre hazırlanıyor?
değer TFRS / BOBİ FRS

Yıllık faaliyet raporu ya da yönetim raporu hazırlanıyor mu?
değer Evet, yazılı ve ortaklara sunuluyor

▼ Gelişmeye açık yanlar

FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer 10.396.349.293 · Karşılama oranı 0.53x

Esas FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer 5.381.046.028 · Karşılama oranı 0.28x

Toplam Borç / Toplam Aktif
değer 0,695

Borç artışının kullanımı (yatırım / işletme sermayesi / zarar / borcu borçla çevirme)
değer Borcu borçla çevirme

FAVÖK / Finansman Gideri
değer 0,316

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

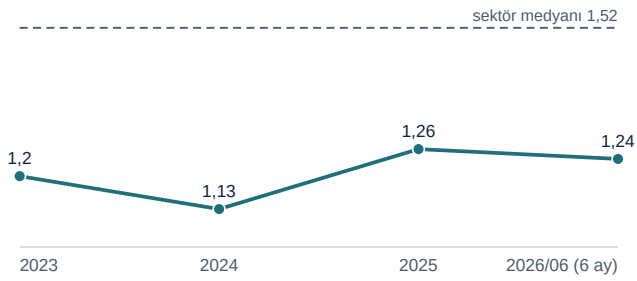
Hücre tonu bir önceki döneme göre iyileşmeyi (yeşil-mavi) ya da bozulmayı (kırmızı) gösterir.

Rasyo	2023	2024	2025	2026/06 (6 ay)	Eğilim
Cari Oran	1,2	1,13	1,26	1,24	► yatay
Likidite (Asit-Test) Oranı	1,01	1	1,13	1,13	▲ iyileşiyor
Toplam Borç / Toplam Aktif	%67,6	%67,3	%69,5	%70	▼ bozuluyor
(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar	%13,7	%14,7	%11,9	%11,7	▲ iyileşiyor
Alacak Tahsil Süresi (gün)	62 gün	58 gün	62 gün	67 gün	▼ bozuluyor
Borç Devir (Ödeme) Süresi (gün)	64 gün	85 gün	111 gün	106 gün	▼ bozuluyor
Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı	%1,1	%-0,3	%-0,1	%0,8	▼ bozuluyor
Brüt Kâr Marjı	%5,7	%4,4	%4,5	%2,4	▼ bozuluyor
Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)	0	0	0	0,3	
Net Satışlarda Reel Büyüme	–	%-14,6	%4,5	–	▲ iyileşiyor
Net Finansal Borç / FAVÖK	1,51 kat	0 kat	0 kat	0 kat	▲ iyileşiyor
FAVÖK / Finansman Gideri	0,32 kat	0,27 kat	0,32 kat	0,17 kat	▼ bozuluyor
Net Finansal Borç / Düzeltilmiş Özkaynak	%28,8	%-10,6	%-24,7	%-31,6	▲ iyileşiyor
Nakit Dönüşüm Süresi (gün)	17 gün	-9 gün	-32 gün	-25 gün	▲ iyileşiyor

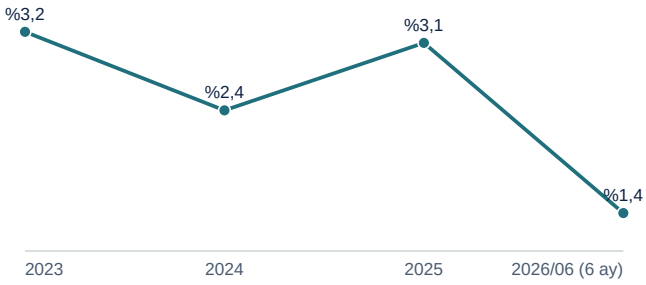
Trend grafikleri

Kesikli çizgi, yüklüyse sektör medyanıdır.

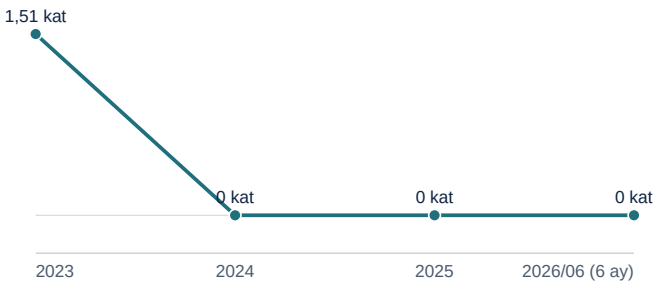
Cari oran ► yatay



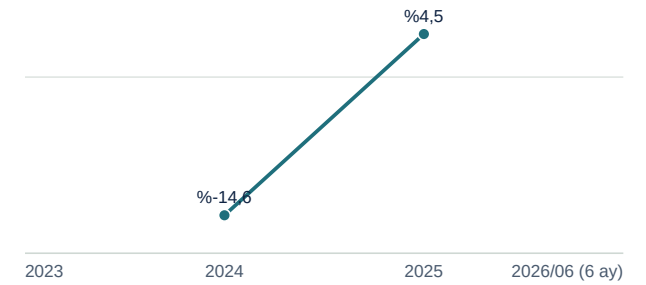
FAVÖK marjı ▼ bozuluyor



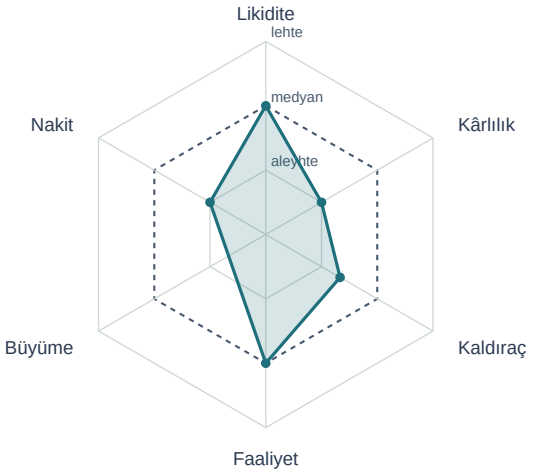
Net borç / FAVÖK ▲ iyileşiyor



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: sektörle uyumlu
Cari oran 1,26 · medyan 1,52 (aleyhte)
Likidite (asit-test) oranı 1,13 · medyan 0,9 (lehte)
Kârlılık: sektörden zayıf (aleyhte)
Brüt kâr marjı %4,5 · medyan %17,7 (aleyhte)
Net kâr marjı %-0,2 · medyan %2,5 (aleyhte)
Kaldıraç: sektörden zayıf (aleyhte)
Toplam borç / aktif %69,5 · medyan %51 (aleyhte)
Özkaynak / aktif %30,5 · medyan %49 (aleyhte)
Kısa vadeli borç / toplam borç %72,9 · medyan %70,9 (uyumlu)
Faaliyet: sektörle uyumlu
Alacak tahsil süresi 62 gün · medyan 67 gün (uyumlu)
Stok devir süresi 16 gün · medyan 88 gün (lehte)
Borç ödeme süresi 111 gün · medyan 53 gün (aleyhte)
Büyüme: veri yok
Nakit: sektörden zayıf (aleyhte)
Faiz karşılama oranı 0,99 · medyan 1,38 (aleyhte)

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

Ne anlama geliyor? Sektöre göre 2 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.



Dönem	Değer	Bölge
2023	2,99	Güvenli bölge
2024	2,32	Gri bölge
2025	2,31	Gri bölge
2026/06 (6 ay)	2,36	Gri 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 gri bölgede; ne güvenli ne riskli, yakından izlenmesi gereken bir aralık. 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.

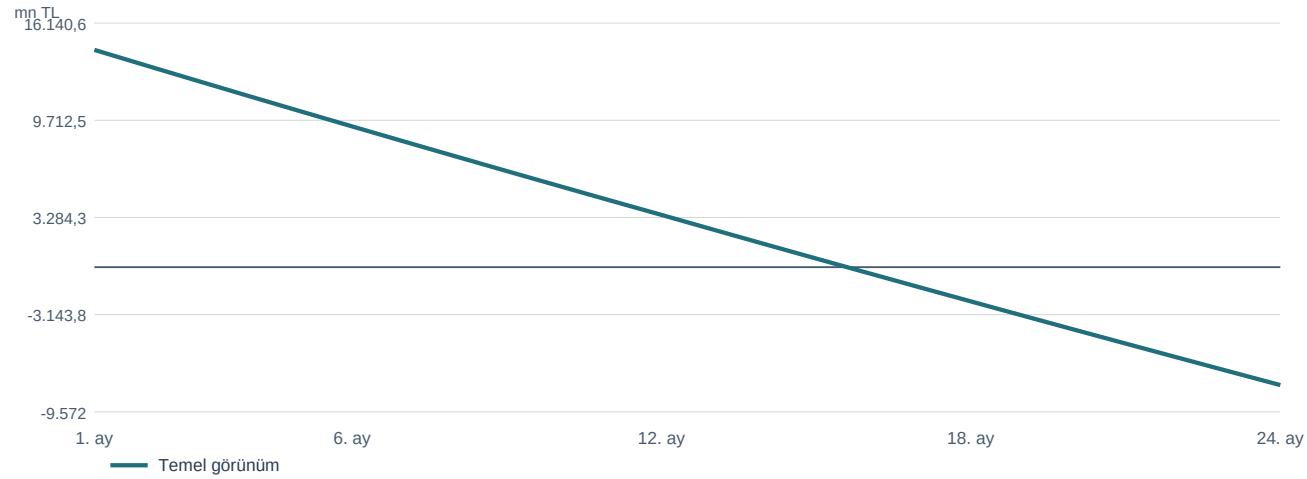
Faaliyet nakdi ve borç servisi

Gösterge	2024	2025
Faaliyetlerden yaratılan nakit	8.822,6 mn TL	10.396,3 mn TL
Serbest nakit akışı (yatırım sonrası)	3.486 mn TL	7.410,7 mn TL
Borç servisi karşılama	0,93 kat	0,53 kat
Faiz karşılama	2,02 kat	1,59 kat

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

24 aylık nakit görünümü ve stres yelpazesi

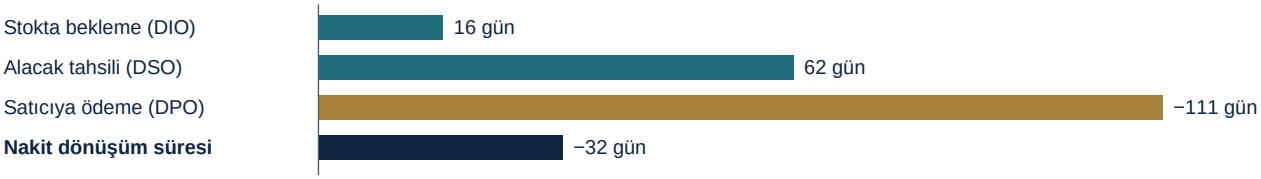
Düz çizgi temel varsayımlarla ay sonu nakdi; altın bant, yoğunlaşma senaryolarında ilk 12 ayın aralığı.



Başlangıç nakdi 15.401,6 mn TL; 12. ay sonu 3.453,7 mn TL, 24. ay sonu -7.798,7 mn TL. En yüksek nakit açığı 7.798,7 mn TL; 12 aylık borç servisi karşılama -0,33 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	0 mn TL
Ciro %20 düşer	eksi	0 mn TL
Faaliyet marjı 5 yüzde birim daralır	eksi	1.691,8 mn TL
Kur %25 yükselir	eksi	0 mn TL
Faiz 10 yüzde birim artar	eksi	0 mn TL
Tahsilat 30 gün gecikir	eksi	6.272,2 mn TL
Ciro %10 düşer, tahsilat 15 gün gecikir, faiz 5 yüzde birim artar	eksi	2.153,7 mn TL

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

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

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

6 Kredi ve çek itibarı

Kredi yapılandırma kapasitesi · orta

Yeniden yapılandırma mümkün; borç servisi ya da teminat tarafında güçlendirme gerektiren alanlar var. Borç servisi karşılama (DSCR): 0,53 kat; Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama: 5,51 kat.

Borç servisi karşılama (DSCR)	0,53 kat	yetersiz
Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama	5,51 kat	yeterli

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

8 İş riski ve kurumsal yönetim

Kurumsal yönetim

Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık · güçlü

Mali tablo standardı · güçlü
Yıllık faaliyet raporu · güçlü

Ne anlama geliyor? Kurumsal yönetim, ortaklık yapısı, şeffaflık ve karar alma düzeninin finansman verenlere güven verip vermediğini gösterir.

Bağımsız denetim ve denetçi çekincesi

Denetçi görüşü: **olumlu görüş** · Denetim kuruluşu: GÜÇBİR BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.
Kaynak: KAP'ta yayımlanan bağımsız denetçi raporu

Denetçi çekincesi analizi

GÜÇBİR BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş. 2025 yılı finansal tablolar için olumlu görüş bildirmiştir; tablolar düzeltme yapılmadan değerlendirmeye alındı. Son üç yılda denetim kuruluşu 2 kez değişti; sık denetçi değişikliği kurumsal yönetim açısından izlenmesi gereken bir işarettir.

Kilit denetim konuları

• Hasılatın Kaydedilmesi

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

9 Gölge değerleme

Değerleme

Firmanın özkaynak değeri; üç yöntemle, düşük / orta / yüksek aralığıyla ve varsayımlarıyla. Not hesabına girmez.



Yöntem	Düşük	Orta	Yüksek
Birleşik aralık	9.265,5 mn TL	12.340,5 mn TL	15.415,4 mn TL
Sektör oranlarıyla karşılaştırma	8.223,6 mn TL	10.166,1 mn TL	12.756,1 mn TL
Düzeltilmiş net aktif değeri	16.689,1 mn TL	16.689,1 mn TL	16.689,1 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 ● orta

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Cari oran	► yatay	1,2	1,13	1,26	**1,24**	−%17 medyan 1,52	● orta
Asit-test oranı	▲ iyileşiyor	1,01	1	1,13	**1,13**	+%26 medyan 0,9	▲ güçlü

Cari oran 2023-2025 arasında yatay seyretti (1,26); asit-test oranı yükseldi. Sektör kıyasında asit-test oranı sektör medyanından iyi; cari oran medyanın gerisinde. Kısa vadeli yükümlülükler karşılanıyor ancak tampon dar; tahsilatta bir gecikme likiditeyi hızla sıkıştırabilir.

Kârlılık ▼ zayıf

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Brüt kâr marjı	▼ bozuluyor	%5,7	%4,4	%4,5	**%2,4**	−%75 medyan %17,7	▼ zayıf
Vergi öncesi kâr marjı	▼ bozuluyor	%1,1	%-0,3	%-0,1	**%0,8**	–	▼ zayıf
Net kâr marjı	▲ iyileşiyor	%-1,7	%-0,3	%-0,2	**%0,8**	−%107 medyan %2,5	▼ zayıf
Reel satış büyümesi	▲ iyileşiyor	–	%-14,6	%4,5	**–**	–	● orta
Faiz karşılama oranı	▲ iyileşiyor	0,87	0,93	0,99	**1,08**	−%28 medyan 1,38	▼ zayıf

Brüt kâr marjı 2023-2025 arasında geriledi (%5,7 → %4,5); vergi öncesi kâr marjı da aynı yönde; 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 ▲ güçlü

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Alacak tahsil süresi	► yatay	62 gün	58 gün	62 gün	**67 gün**	−%7 medyan 67 gün	▲ güçlü
Borç ödeme süresi	▼ bozuluyor	64 gün	85 gün	111 gün	**106 gün**	+%110 medyan 53 gün	▲ güçlü
Stok devir süresi	▲ iyileşiyor	20 gün	18 gün	16 gün	**14 gün**	−%82 medyan 88 gün	▲ güçlü
Nakit dönüşüm süresi	▲ iyileşiyor	17 gün	-9 gün	-32 gün	**-25 gün**	–	▲ güçlü

Alacak tahsil süresi 2023-2025 arasında yatay seyretti (62 gün); borç ödeme süresi uzadı; stok devir süresi kısaldı; nakit dönüşüm süresi kısaldı. Sektör kıyasında stok devir süresi sektör medyanından iyi; borç ödeme 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	%67,6	%67,3	%69,5	**%70**	+%36 medyan %51	● orta
Finansal borç / net satış	▲ iyileşiyor	%13,7	%14,7	%11,9	**%11,7**	–	▲ güçlü
KV borç / toplam borç	▲ iyileşiyor	%78,7	%81,7	%72,9	**%76,4**	+%3 medyan %70,9	● orta
Özkaynak / aktif	▼ bozuluyor	%32,4	%32,7	%30,5	**%30**	−%38 medyan %49	▼ zayıf
Net finansal borç / FAVÖK	▲ iyileşiyor	1,51	0	0	**0**	–	▲ güçlü

Toplam borç / aktif 2023-2025 arasında yükseldi (%67,6 → %69,5); özkaynak / aktif da aynı yönde; finansal borç / net satış geriledi; KV borç / toplam borç geriledi; Net finansal borç / FAVÖK 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 ● orta

▼ Öngörülen borç servisi karşılama zayıf · ▼ Nakit üretimi indirgenmiş nakit akışı değerlemesine yetmiyor · ▲ Ortaklar kaynak sağlıyor

Gösterge	Eğilim	2024	2025	Durum
Faaliyetlerden yaratılan nakit	▲ iyileşiyor	8.822,6 mn TL	**10.396,3 mn TL**	–
Borç servisi (faiz, anapara, leasing)	▲ artıyor	9.496,4 mn TL	**19.505,3 mn TL**	–
Faaliyet nakdi / borç servisi	▼ bozuluyor	0,93	**0,53**	▼ zayıf
Toplam nakit açığı (−) / fazlası (+)	▼ bozuluyor	−6.010,4 mn TL	**−12.094,6 mn TL**	–
KV finansal borç artışı	▼ azalıyor	2.087,3 mn TL	**−3.121,7 mn TL**	● orta

2025 yılında faaliyetlerden 10396,3 mn TL nakit yaratıldı; faiz, anapara ve leasing ödemeleri 19505,3 mn TL. Faaliyet nakdi borç servisinin 0,53 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

Stok devir süresi (gün) sektör medyanının altında (olumlu)
Firma 16 gün, sektör medyanı 88 gün; sapma -%81,5 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

Esas faaliyetlerden yaratılan nakit
Mevcut durum: 5.381.046.028 TL.

Finansal borçların satışlara oranı
Mevcut durum: 0,12.

Net Finansal Borç / FAVÖK
Mevcut durum: 0,00.

Borç ödeme süresi (gün)
Mevcut durum: 111.

■ Zayıf yanlar

Faaliyet nakdi borç servisini karşılamıyor
FYN 10.396.349.293 TL, faiz + anapara + leasing 19.505.284.736 TL; karşılama 0,53 kat. Fark yeni borç veya ortak kaynağıyla kapanıyor.

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: 5.381.046.028 TL.

Borç ödeme süresi (gün) sektör medyanının üzerinde (olumsuz)
Firma 111 gün, sektör medyanı 53 gün; sapma %110,0 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

Brüt kâr marjı sektör medyanının altında (olumsuz)
Firma %4,5, sektör medyanı %17,7; sapma -%74,6 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

■ Fırsatlar

■ Tehditler

Bağımsız denetim kuruluşu son yıllarda sık değişti
Bu kayıt firmanın kredi profilini olumsuz etkiler; kapatılması önceliklidir.

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

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 0,53 → 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: 10.396.349.293 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: 5.381.046.028 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: -12.094.586.159 TL.)
Beklenen etki: Nakit akışı göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Özkaynağı güçlendirin · öncelik orta
Hedef: Toplam borç / toplam aktif %70,0 → %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: 0,69.)
Beklenen etki: Borçlanma göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

FAVÖK / Finansman Gideri: iyileştirme · öncelik orta
Bu konudaki iyileşme firmanın kredi profilini güçlendirir. (Şu an FAVÖK / Finansman Gideri: 0,32.)
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 (-198.716.242 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2025: enflasyon düzeltme farkları (538.404.688 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2025: sermaye yedeklerindeki artış (1.690.769.711 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-2026-41084 · TR REGTECH