FİNANSAL SAĞLIK RAPORU

YAPRAK SÜT VE BESİ ÇİFTLİKLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

FİNANSAL SAĞLIK NOTU

A+

Finansal sağlık: **genel olarak sağlam**

TR-2026-40252

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**

YAPRAK SÜT VE BESİ ÇİFTLİKLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş. için nihai not A+; finansal sağlık genel olarak sağlam bir görünümde, ancak öncelikle izlenmesi gereken alanlar var.

YAPRAK SÜT VE BESİ ÇİFTLİKLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş. (imalat, Orta segment) A+ notu aldı. Öne çıkan güçlü yanlar: Cari oran sektör medyanının üzerinde (olumlu); Toplam borç / aktif sektör medyanının altında (olumlu). Öncelikli izlenmesi gereken alanlar: Faaliyet nakdi borç servisini karşılamıyor; Öngörülen borç servisi karşılama zayıf; Finansal borçların satışlara oranı.

Öncelikli üç aksiyon

1. Borç servisini faaliyet nakdiyle uyumlu hale getirin
Hedef: Faaliyet nakdinin borç servisini karşılaması 0,90 → 1,08 kat

2. Finansal borcu satış hacmiyle uyumlu tutun
Hedef: Finansal borç / net satış %31,6 → %25,3

3. Net satışlarda reel büyüme: iyileştirme
Hedef: Net satışlarda reel büyüme -%12,3 → %0,0

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: Bağımsız denetim; Konsolide finansal tablo; Cari oran. En çok aşağı çeken alanlar: Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı; Finansal borçların satışlara oranı; Net satışlarda reel büyüme.

Ana başlık	Durum
Finansal Risk Profili	orta
Tamamlayıcı Not Bileşenleri	güçlü

▲ Notu en çok destekleyenler

Bağımsız denetim
Konsolide finansal tablo
Cari oran

▼ Notu en çok aşağı çekenler

Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı
Finansal borçların satışlara oranı
Net satışlarda reel büyüme

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

▲ Güçlü yanlar

Finansal tablolar bağımsız denetimden geçiyor mu?
değer Evet, olumlu görüş

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

Cari Oran
değer 2,362

Faaliyetlerden Yaratılan Nakit (FYN)
değer 181.163.416 · 2 yıl pozitif ve artıyor

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

▼ Gelişmeye açık yanlar

FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer 181.163.416 · Karşılama oranı 0.90x

(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar
değer 0,3

Net Satışlarda Reel Büyüme
değer -0,123

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.

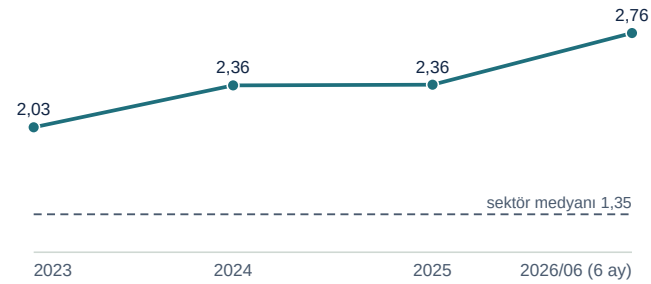
Rasyo	2023	2024	2025	2026/06 (6 ay)	Eğilim
Cari Oran	2,03	2,36	2,36	2,76	▲ iyileşiyor
Likidite (Asit-Test) Oranı	1,28	1,58	1,77	2,19	▲ iyileşiyor
Toplam Borç / Toplam Aktif	%23,6	%24,5	%27	%21,9	▲ iyileşiyor
(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar	%23,1	%29,7	%30	%31,6	▼ bozuluyor
Alacak Tahsil Süresi (gün)	24 gün	24 gün	29 gün	32 gün	▼ bozuluyor
Borç Devir (Ödeme) Süresi (gün)	29 gün	33 gün	35 gün	58 gün	▼ bozuluyor
Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı	%76,4	%47,3	%59,4	%48,5	▼ bozuluyor
Brüt Kâr Marjı	%24,5	%23,8	%18,5	%16,7	▼ bozuluyor
Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)	1,26	1,02	1,04	1,17	
Net Satışlarda Reel Büyüme	–	%-17,4	%-12,3	–	▲ iyileşiyor
Net Finansal Borç / FAVÖK	0,01 kat	0 kat	0 kat	0 kat	▲ iyileşiyor
FAVÖK / Finansman Gideri	9,4 kat	4,83 kat	4,4 kat	2,28 kat	▼ bozuluyor
Net Finansal Borç / Düzeltilmiş Özkaynak	%0,1	%-0,8	%-10,7	%-15,2	▲ iyileşiyor
Nakit Dönüşüm Süresi (gün)	95 gün	104 gün	101 gün	84 gün	▲ iyileşiyor

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

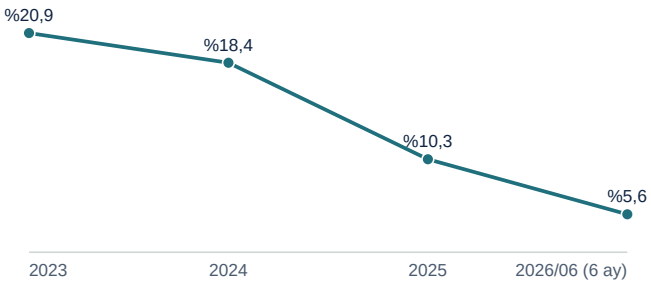
Trend grafikleri

Kesikli çizgi, yüklüyse sektör medyanıdır.

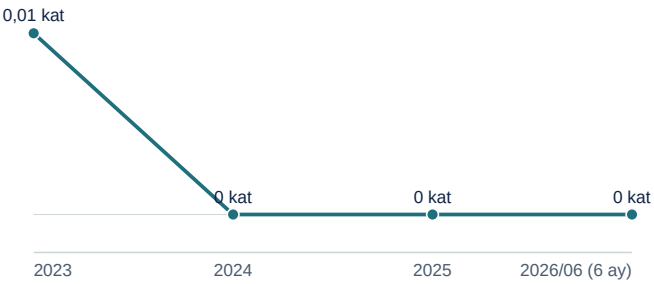
Cari oran ▲ iyileşiyor



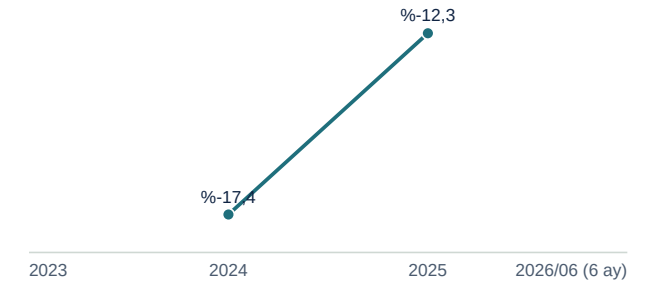
FAVÖK marjı ▼ bozuluyor

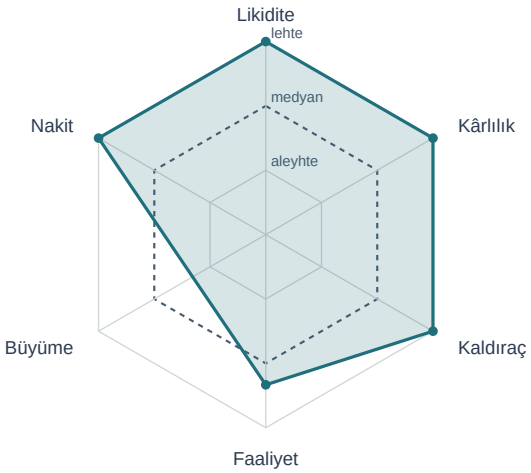


Net borç / FAVÖK ▲ iyileşiyor



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 güçlü (lehte)
Cari oran 2,36 · medyan 1,35 (lehte)
Likidite (asit-test) oranı 1,77 · medyan 0,78 (lehte)
Kârlılık: sektörden güçlü (lehte)
Brüt kâr marjı %18,5 · medyan %15,6 (lehte)
Net kâr marjı %7,5 · medyan %1,7 (lehte)
Kaldıraç: sektörden güçlü (lehte)
Toplam borç / aktif %27 · medyan %57,8 (lehte)
Özkaynak / aktif %73 · medyan %42,2 (lehte)
Kısa vadeli borç / toplam borç %49,4 · medyan %76,1 (lehte)
Faaliyet: sektörden güçlü (lehte)
Alacak tahsil süresi 29 gün · medyan 67 gün (lehte)
Stok devir süresi 107 gün · medyan 88 gün (aleyhte)
Borç ödeme süresi 35 gün · medyan 57 gün (lehte)
Büyüme: veri yok
Nakit: sektörden güçlü (lehte)
Faiz karşılama oranı 15,81 · medyan 1,62 (lehte)

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

Ne anlama geliyor? Sektöre göre 10 oranda güçlü, 1 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	3,48	Güvenli bölge
2024	2,81	Gri bölge
2025	2,59	Gri bölge
2026/06 (6 ay)	2,62	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.

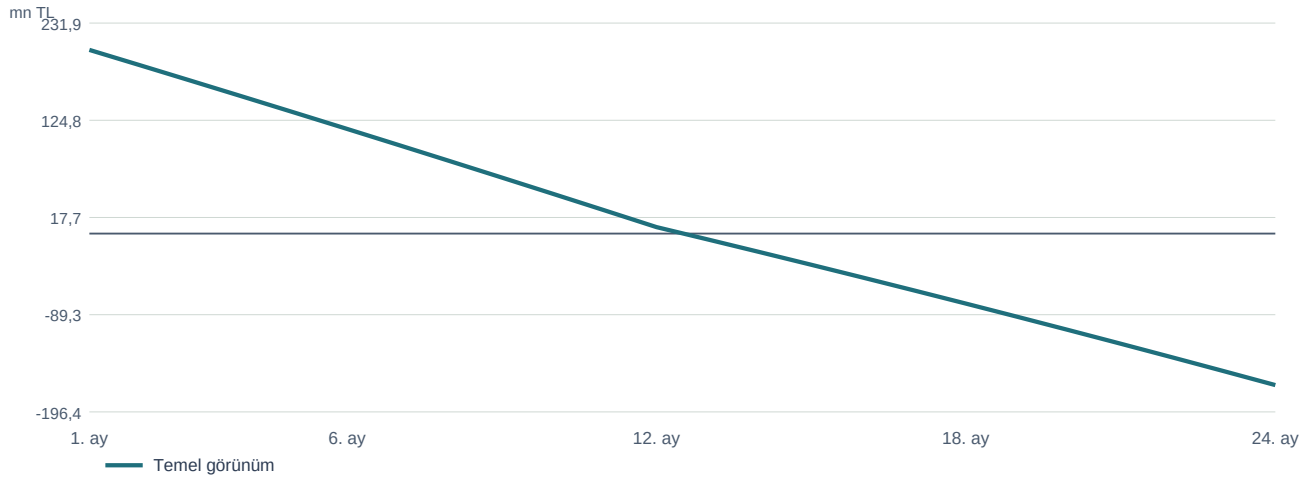
Faaliyet nakdi ve borç servisi

Gösterge	2024	2025
Faaliyetlerden yaratılan nakit	119,5 mn TL	181,2 mn TL
Serbest nakit akışı (yatırım sonrası)	-31,6 mn TL	-5,1 mn TL
Borç servisi karşılama	0,72 kat	0,9 kat
Faiz karşılama	11,38 kat	24,5 kat

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

24 aylık nakit görünümü ve stres yelpazesi

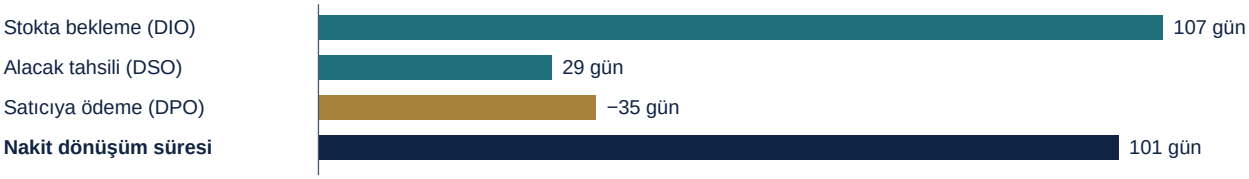
Düz çizgi temel varsayımlarla ay sonu nakdi; altın bant, yoğunlaşma senaryolarında ilk 12 ayın aralığı.



Başlangıç nakdi 219,4 mn TL; 12. ay sonu 7,1 mn TL, 24. ay sonu -166,9 mn TL. En yüksek nakit açığı 166,9 mn TL; 12 aylık borç servisi karşılama -1,98 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	1,7 mn TL
Faaliyet marjı 5 yüzde birim daralır	eksi	4,6 mn TL
Kur %25 yükselir	eksi	3,2 mn TL
Faiz 10 yüzde birim artar	eksi	0 mn TL
Tahsilat 30 gün gecikir	eksi	20,1 mn TL
Ciro %10 düşer, tahsilat 15 gün gecikir, faiz 5 yüzde birim artar	eksi	13,2 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): 0,90 kat; Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama: 5,41 kat.

Borç servisi karşılama (DSCR)	0,90 kat	yetersiz
Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama	5,41 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: ECOVİS DEĞER BAĞIMSIZ DENETİM VE YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Kaynak: KAP'ta yayımlanan bağımsız denetçi raporu

Denetçi çekincesi analizi

ECOVİS DEĞER BAĞIMSIZ DENETİM VE YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş. 2025 yılı finansal tablolar için olumlu görüş bildirmiştir; tablolar düzeltme yapılmadan değerlendirmeye alındı.

Kilit denetim konuları

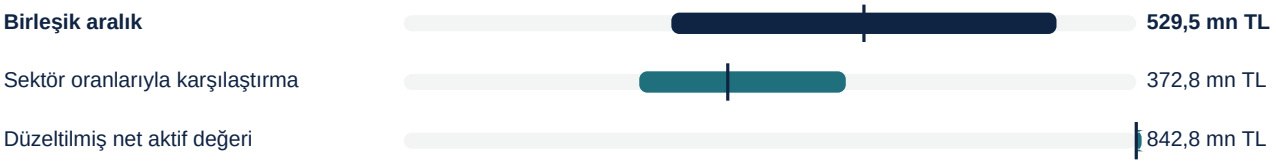
- Canlı varlıkların gerçeğe uygun değeri (Not: 10)
- TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Uygulaması

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	307,9 mn TL	529,5 mn TL	751,1 mn TL
Sektör oranlarıyla karşılaştırma	270,9 mn TL	372,8 mn TL	508,6 mn TL
Düzeltilmiş net aktif değeri	842,8 mn TL	842,8 mn TL	842,8 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 ▲ güçlü

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Cari oran	▲ iyileşiyor	2,03	2,36	2,36	**2,76**	+%75 medyan 1,35	▲ güçlü
Asit-test oranı	▲ iyileşiyor	1,28	1,58	1,77	**2,19**	+%127 medyan 0,78	▲ güçlü

Cari oran 2023-2025 arasında yükseldi (2,03 → 2,36); asit-test oranı da aynı yönde. Sektör kıyasında cari oran ve asit-test oranı sektör medyanından iyi. 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	%24,5	%23,8	%18,5	**%16,7**	+%19 medyan %15,6	▲ güçlü
Vergi öncesi kâr marjı	▼ bozuluyor	%76,4	%47,3	%59,4	**%48,5**	–	▲ güçlü
Net kâr marjı	▼ bozuluyor	%59	%12,6	%7,5	**%25,2**	+%334 medyan %1,7	▲ güçlü
Reel satış büyümesi	▲ iyileşiyor	–	%-17,4	%-12,3	**–**	–	▼ zayıf
Faiz karşılama oranı	▼ bozuluyor	32,34	7,14	15,81	**11,01**	+%876 medyan 1,62	▲ güçlü

Brüt kâr marjı 2023-2025 arasında geriledi (%24,5 → %18,5); vergi öncesi kâr marjı, net kâr marjı ve faiz karşılama oranı da aynı yönde; reel satış büyümesi yükseldi. Sektör kıyasında brüt kâr marjı, net kâr marjı ve faiz karşılama oranı sektör medyanından iyi. 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	24 gün	24 gün	29 gün	**32 gün**	−%56 medyan 67 gün	▲ güçlü
Borç ödeme süresi	▼ bozuluyor	29 gün	33 gün	35 gün	**58 gün**	−%39 medyan 57 gün	▲ güçlü
Stok devir süresi	▼ bozuluyor	100 gün	113 gün	107 gün	**110 gün**	+%20 medyan 88 gün	▼ zayıf
Nakit dönüşüm süresi	▼ bozuluyor	95 gün	104 gün	101 gün	**84 gün**	–	● orta

Alacak tahsil süresi 2023-2025 arasında uzadı (24 gün → 29 gün); borç ödeme süresi, stok devir süresi ve nakit dönüşüm süresi da aynı yönde. Sektör kıyasında alacak tahsil süresi ve borç ödeme süresi sektör medyanından iyi; stok devir süresi medyanın gerisinde. 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	%23,6	%24,5	%27	**%21,9**	−%53 medyan %57,8	▲ güçlü
Finansal borç / net satış	▼ bozuluyor	%23,1	%29,7	%30	**%31,6**	–	▼ zayıf
KV borç / toplam borç	▲ iyileşiyor	%55,9	%49,6	%49,4	**%53,4**	−%35 medyan %76,1	▲ güçlü
Özkaynak / aktif	▼ bozuluyor	%76,4	%75,5	%73	**%78,1**	+%73 medyan %42,2	▲ güçlü
Net finansal borç / FAVÖK	► yatay	0,01	0	0	**0**	–	▲ güçlü

Toplam borç / aktif 2023-2025 arasında yükseldi (%23,6 → %27,0); finansal borç / net satış ve özkaynak / aktif da aynı yönde; KV borç / toplam borç geriledi. Sektör kıyasında toplam borç / aktif, KV borç / toplam borç ve özkaynak / aktif sektör medyanından iyi. 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 · ▼ Nakit dönüşüm süresi uzun · ▲ Ortaklar kaynak sağlıyor

Gösterge	Eğilim	2024	2025	Durum
Faaliyetlerden yaratılan nakit	▲ iyileşiyor	119,5 mn TL	**181,2 mn TL**	▲ güçlü
Borç servisi (faiz, anapara, leasing)	▲ artıyor	165,3 mn TL	**201,3 mn TL**	–
Faaliyet nakdi / borç servisi	▲ iyileşiyor	0,72	**0,9**	▼ zayıf
Toplam nakit açığı (−) / fazlası (+)	► yatay	−196,9 mn TL	**−206,4 mn TL**	–
KV finansal borç artışı	▼ azalıyor	17,9 mn TL	**12,4 mn TL**	● orta

2025 yılında faaliyetlerden 181,2 mn TL nakit yaratıldı; faiz, anapara ve leasing ödemeleri 201,3 mn TL. Faaliyet nakdi borç servisinin 0,90 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

Cari oran sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma 2,36, sektör medyanı 1,35; sapma %74,8 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

Toplam borç / aktif sektör medyanının altında (olumlu)
Firma %27,0, sektör medyanı %57,8; sapma -%53,3 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

Borç ödeme süresi (gün) sektör medyanının altında (olumlu)
Firma 35 gün, sektör medyanı 57 gün; sapma -%38,9 (TCMB 2025).

Likidite (asit-test) oranı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma 1,77, sektör medyanı 0,78; sapma %127,2 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

Alacak tahsil süresi (gün) sektör medyanının altında (olumlu)
Firma 29 gün, sektör medyanı 67 gün; sapma -%56,1 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

■ Zayıf yanlar

Faaliyet nakdi borç servisini karşılamıyor
FYN 181.163.416 TL, faiz + anapara + leasing 201.294.054 TL; karşılama 0,90 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.

Finansal borçların satışlara oranı
Mevcut durum: 0,30.

Nakit dönüşüm süresi uzun
Stokta ve alacakta bekleyen nakit ortalama 101 günde nakde dönüyor (ödeme süresi düşüldükten sonra); işletme sermayesi finansmanı gerektiriyor.

Borçluluk artıyor
Toplam borç / aktif %23,6 (2023) → %24,5 (2024) → %27,0 (2025).

■ Fırsatlar

■ Tehditler

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.

Öncelikli aksiyon planı

Borç servisini faaliyet nakdiyle uyumlu hale getirin · öncelik yüksek

Hedef: Faaliyet nakdinin borç servisini karşılaması 0,90 → 1,08 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: 181.163.416 TL.)

Beklenen etki: Nakit akışı göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Finansal borcu satış hacmiyle uyumlu tutun · öncelik yüksek

Hedef: Finansal borç / net satış %31,6 → %25,3

Satış artışı olmadan kredi kullanımını artırmaktan kaçının; atıl duran varlıkların satışıyla borç kapatılabilir. (Şu an Finansal borçların satışlara oranı: 0,30.)

Beklenen etki: Borçlanma göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Net satışlarda reel büyüme: iyileştirme · öncelik orta

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

Hedef: Net satışlarda reel büyüme -%12,3 → %0,0
Bu konudaki iyileşme firmanın kredi profilini güçlendirir. (Şu an Net satışlarda reel büyüme: -0,12.)
Beklenen etki: Kârlılık 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 (-9.099.458 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2024: sermaye yedeklerindeki artış (12.965.078 TL) yeniden değerleme sayıldı; nakit dışı, yatırımlardan ve ortak akışından düşüldü. 31.12.2025: enflasyon düzeltme farkları (-21.496.560 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2025: sermaye yedeklerindeki artış (12.193.734 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-2026-40252 · TR REGTECH