FİNANSAL SAĞLIK RAPORU

YEO TEKNOLOJİ ENERJİ VE ENDÜSTRİ A.Ş.

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

FİNANSAL SAĞLIK NOTU

BBB

Finansal sağlık: **makul ama iyileştirme gerektiren**

TR-2026-47671

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

BBB

Finansal sağlık: **makul ama iyileştirme gerektiren**

YEO TEKNOLOJİ ENERJİ VE ENDÜSTRİ A.Ş. için nihai not BBB; finansal sağlık makul ama iyileştirme gerektiren bir görünümde, ancak öncelikle izlenmesi gereken alanlar var.

YEO TEKNOLOJİ ENERJİ VE ENDÜSTRİ A.Ş. (hizmet, Büyük segment) BBB notu aldı. Öne çıkan güçlü yanlar: Borç servisi faaliyet nakdiyle karşılanıyor; Faiz karşılama oranı sektör medyanının üzerinde (olumlu). Öncelikli izlenmesi gereken alanlar: Yatırımlar kısa vadeli borçla finanse ediliyor; Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor; Öngörülen borç servisi karşılama zayıf.

Öncelikli üç aksiyon

1. Yatırımları uzun vadeli kaynakla finanse edin
2. Finansal borcu satış hacmiyle uyumlu tutun
   Hedef: Finansal borç / net satış %65,0 → %52,0
3. Esas faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı: iyileştirme

Ne anlama geliyor? Finansal sağlığınız makul ama iyileştirme gerektiren 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; Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı; Mali tablo standardı. En çok aşağı çeken alanlar: Nakit açığının kısa vadeli borçla finansmanı; Finansal borçların satışlara oranı; Esas faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı.

Ana başlık	Durum
Finansal Risk Profili	zayıf
Tamamlayıcı Not Bileşenleri	güçlü

▲ Notu en çok destekleyenler

Esas faaliyetlerden yaratılan nakit

Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı

Mali tablo standardı

▼ Notu en çok aşağı çekenler

Nakit açığının kısa vadeli borçla finansmanı

Finansal borçların satışlara 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

Esas Faaliyetlerden Yaratılan Nakit
değer 1.406.133.556 · 2 yıl pozitif ve artıyor

FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer 3.013.030.688 · Karşılama oranı 1.86x

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

▼ Gelişmeye açık yanlar

Δ Net KV Finansal Borçlar / Toplam Nakit Açığı
değer -3.428.408.350 · Açığın 69%'i KV finansal borçla karşılanmış

(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar
değer 0,492

Esas FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer 1.406.133.556 · Karşılama oranı 0.87x

Cari Oran
değer 1,081

Toplam Borç / Toplam Aktif
değer 0,845

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.

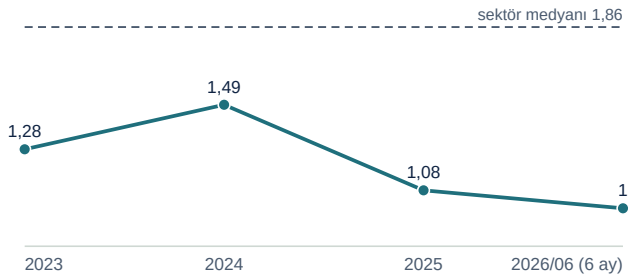
Rasyo	2023	2024	2025	2026/06 (6 ay)	Eğilim
Cari Oran	1,28	1,49	1,08	1	▼ bozuluyor
Likidite (Asit-Test) Oranı	1,24	1,43	1,04	0,88	▼ bozuluyor
Toplam Borç / Toplam Aktif	%79,3	%71,8	%84,5	%81,5	► yatay
(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar	%28,5	%44	%49,2	%65	▼ bozuluyor
Alacak Tahsil Süresi (gün)	147 gün	156 gün	238 gün	181 gün	▼ bozuluyor
Borç Devir (Ödeme) Süresi (gün)	75 gün	100 gün	138 gün	235 gün	▼ bozuluyor
Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı	%11,7	%20,3	%13,3	%18,5	▲ iyileşiyor
Brüt Kâr Marjı	%21,8	%33,7	%25	%34,3	▲ iyileşiyor
Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)	3,25	2,32	3,11	1,7	
Net Satışlarda Reel Büyüme	–	%-17,7	%68,5	–	▲ iyileşiyor
Net Finansal Borç / FAVÖK	0,88 kat	0,97 kat	1,98 kat	1,59 kat	▼ bozuluyor
FAVÖK / Finansman Gideri	5,85 kat	4,26 kat	1,98 kat	1,31 kat	▼ bozuluyor
Net Finansal Borç / Düzeltilmiş Özkaynak	%81,8	%78,7	%153	%135,9	▼ bozuluyor
Nakit Dönüşüm Süresi (gün)	82 gün	72 gün	124 gün	12 gün	▲ iyileşiyor

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

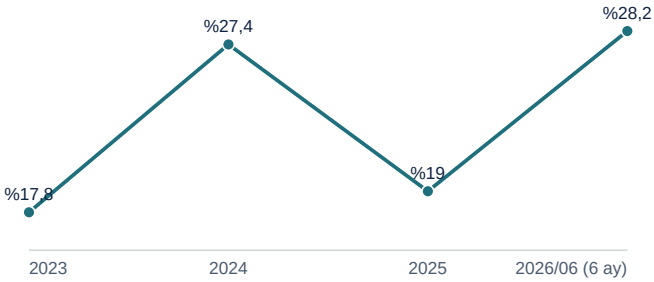
Trend grafikleri

Kesikli çizgi, yüklüyse sektör medyanıdır.

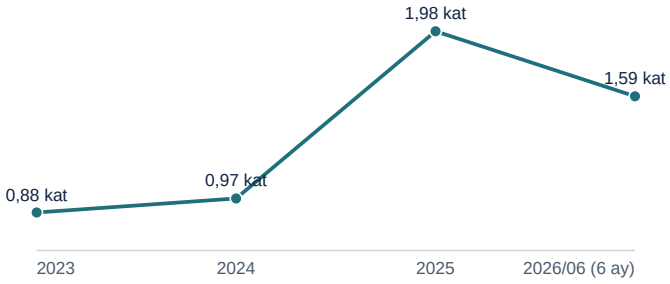
Cari oran ▼ bozuluyor



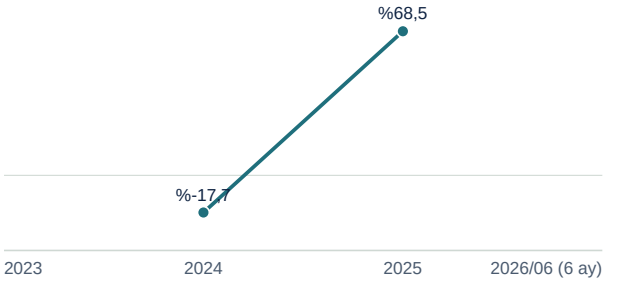
FAVÖK marjı ▲ iyileşiyor

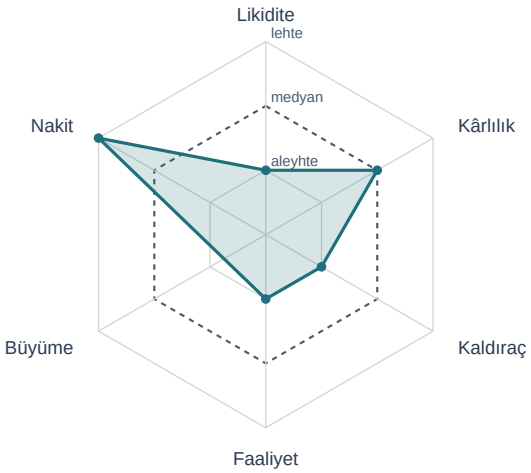


Net borç / FAVÖK ▼ bozuluyor



Net satış büyümesi (reel) ▲ iyileşiyor





Sektöre göre konum

Her eksen, o alandaki oranların sektör medyanına göre yerini gösterir: iç halka sektörden zayıf (firmanın aleyhine), kesikli halka medyan, dış halka sektörden güçlü (firmanın lehine). Yön her oranın iyi yönüne göredir; borç oranında medyanın üstü aleyhtedir.

Likidite: sektörden zayıf (aleyhte)
Cari oran 1,08 · medyan 1,86 (aleyhte)
Likidite (asit-test) oranı 1,04 · medyan 1,48 (aleyhte)
Kârlılık: sektörle uyumlu
Brüt kâr marjı %25 · medyan %37 (aleyhte)
Net kâr marjı %8,9 · medyan %6,8 (lehte)
Kaldıraç: sektörden zayıf (aleyhte)
Toplam borç / aktif %84,5 · medyan %38,2 (aleyhte)
Özkaynak / aktif %15,5 · medyan %61,8 (aleyhte)
Kısa vadeli borç / toplam borç %79,8 · medyan %30,4 (aleyhte)
Faaliyet: sektörden zayıf (aleyhte)
Alacak tahsil süresi 238 gün · medyan 49 gün (aleyhte)
Stok devir süresi 24 gün · medyan 13 gün (aleyhte)
Borç ödeme süresi 138 gün · medyan 37 gün (aleyhte)
Büyüme: veri yok
Nakit: sektörden güçlü (lehte)
Faiz karşılama oranı 2,06 · medyan 1,14 (lehte)

Kaynak: TCMB Sektör Bilançoları 2026 (2023-2025), 2025 hesap dönemi kartil tabloları · NACE M (Mesleki, bilimsel ve teknik faaliyetler) · 2025

Ne anlama geliyor? Sektöre göre 2 oranda güçlü, 9 oranda zayıfsınız.

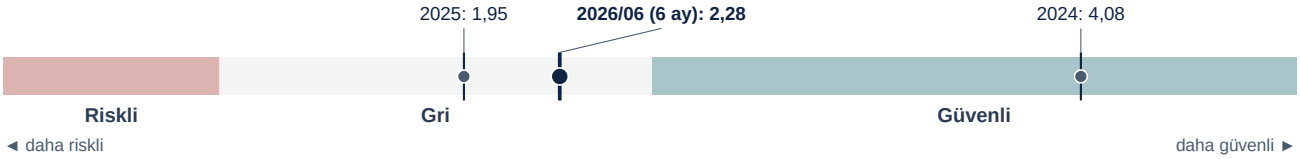
Ne anlama geliyor? Tablolar raporun dayandığı rakamların özetidir; ayrıntı mali tablolarınızdadır.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

4 Altman Z ve erken uyarı

Altman Z'' (imalat dışı ve gelişmekte olan piyasalar) · Gri bölge

Değer ve bölge son üç dönem için; şerit soldan sağa riskli, gri ve güvenli bölgeleri gösterir.



Dönem	Değer	Bölge
2023	2,82	Güvenli bölge
2024	4,08	Güvenli bölge
2025	1,95	Gri bölge
2026/06 (6 ay)	2,28	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.

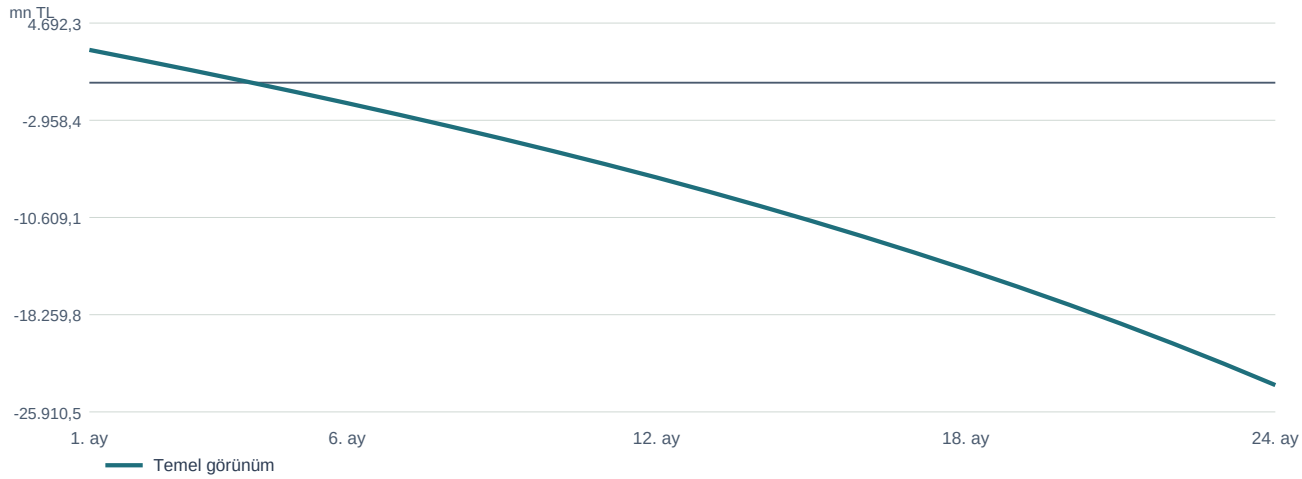
Faaliyet nakdi ve borç servisi

Gösterge	2024	2025
Faaliyetlerden yaratılan nakit	945,7 mn TL	3.013 mn TL
Serbest nakit akışı (yatırım sonrası)	-1.082,2 mn TL	-1.810 mn TL
Borç servisi karşılama	1,93 kat	1,86 kat
Faiz karşılama	1,94 kat	1,88 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 3.366,4 mn TL; 12. ay sonu -7.459,9 mn TL, 24. ay sonu -23.799,9 mn TL. En yüksek nakit açığı 23.799,9 mn TL; 12 aylık borç servisi karşılama -0,92 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	7.459,9 mn TL
Ciro %20 düşer	eksi	8.836,9 mn TL
Faaliyet marjı 5 yüzde birim daralır	eksi	8.438,5 mn TL
Kur %25 yükselir	eksi	8.056,3 mn TL
Faiz 10 yüzde birim artar	eksi	8.245,2 mn TL
Tahsilat 30 gün gecikir	eksi	10.193 mn TL
Ciro %10 düşer, tahsilat 15 gün gecikir, faiz 5 yüzde birim artar	eksi	9.905,5 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 karşılıyor; stres senaryoları bu payın ne kadar dayanıklı olduğunu gösterir.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

6 Kredi ve çek itibarı

Kredi yapılandırma kapasitesi · güçlü

Borç servisi, vade yapısı ve teminat gücü birlikte yeni bir yapılandırma için elverişli. Borç servisi karşılama (DSCR): 1,86 kat; Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama: 1,67 kat.

Borç servisi karşılama (DSCR)	1,86 kat	yeterli
Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama	1,67 kat	yeterli

Ne anlama geliyor? Bankalarla yeniden yapılandırma görüşmesinde güçlü bir pozisyondasınız.

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: GÜRELİ YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK VE BAĞIMSIZ DENETİM HİZMETLERİ A.Ş.

Kaynak: KAP'ta yayımlanan bağımsız denetçi raporu

Denetçi çekincesi analizi

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

Kilit denetim konuları

- Hasılatın kaydedilmesi
- TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Uygulaması

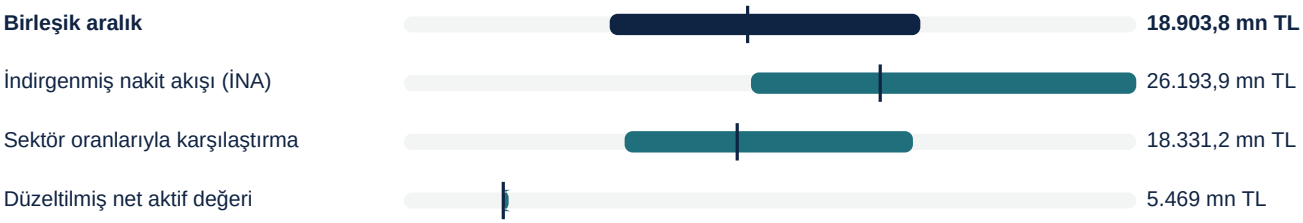
Ne anlama geliyor? Denetçinin olumlu görüşü, tablolardaki rakamların değerlendirmeye olduğu gibi alınabileceğini gösterir.

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	11.321,8 mn TL	18.903,8 mn TL	28.399,4 mn TL
İndirgenmiş nakit akışı (İNA)	19.089,3 mn TL	26.193,9 mn TL	40.272,4 mn TL
Sektör oranlarıyla karşılaştırma	12.140,6 mn TL	18.331,2 mn TL	27.991,8 mn TL
Düzeltilmiş net aktif değeri	5.469 mn TL	5.469 mn TL	5.469 mn TL

Duyarlılık (indirgenmiş nakit akışı özkaynak değeri)

İskonto oranı / reel büyüme	%1	%2	%3
%38	43.165,7 mn TL	50.516 mn TL	62.144,5 mn TL
%40	31.533,6 mn TL	35.179,9 mn TL	40.272,4 mn TL
%42	24.164,9 mn TL	26.193,9 mn TL	28.827,8 mn TL
%44	19.089,3 mn TL	20.300,6 mn TL	21.797,9 mn TL
%46	15.387,4 mn TL	16.144 mn TL	17.046,4 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 ● orta

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Cari oran	▼ bozuluyor	1,28	1,49	1,08	**1**	−%42 medyan 1,86	● orta
Asit-test oranı	▼ bozuluyor	1,24	1,43	1,04	**0,88**	−%30 medyan 1,48	▼ zayıf

Cari oran 2023-2025 arasında geriledi (1,28 → 1,08); asit-test oranı da aynı yönde. Sektör kıyasında cari oran ve asit-test oranı medyanın gerisinde. Kısa vadeli yükümlülükler karşılanıyor ancak tampon dar; tahsilatta bir gecikme likiditeyi hızla sıkıştırabilir.

Kârlılık ▲ güçlü

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Brüt kâr marjı	▲ iyileşiyor	%21,8	%33,7	%25	**%34,3**	−%32 medyan %37	▼ zayıf
Vergi öncesi kâr marjı	▲ iyileşiyor	%11,7	%20,3	%13,3	**%18,5**	–	▲ güçlü
Net kâr marjı	▲ iyileşiyor	%6,3	%12,2	%8,9	**%9,9**	+%30 medyan %6,8	▲ güçlü
Reel satış büyümesi	▲ iyileşiyor	–	%-17,7	%68,5	**–**	–	● orta
Faiz karşılama oranı	▼ bozuluyor	4,53	3,27	2,06	**1,68**	+%80 medyan 1,14	▲ güçlü

Brüt kâr marjı 2023-2025 arasında yükseldi (%21,8 → %25,0); vergi öncesi kâr marjı, net kâr marjı ve reel satış büyümesi da aynı yönde; faiz karşılama oranı geriledi. Sektör kıyasında net kâr marjı ve faiz karşılama oranı sektör medyanından iyi; brüt kâr marjı medyanın gerisinde. Kâr marjları faaliyet giderlerini ve finansman maliyetini rahatça taşıyor.

Faaliyet etkinliği ▼ zayıf

▼ Tahsilat ödemeden yavaş

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Alacak tahsil süresi	▼ bozuluyor	147 gün	156 gün	238 gün	**181 gün**	+%390 medyan 49 gün	▼ zayıf
Borç ödeme süresi	▼ bozuluyor	75 gün	100 gün	138 gün	**235 gün**	+%271 medyan 37 gün	● orta
Stok devir süresi	▼ bozuluyor	10 gün	16 gün	24 gün	**67 gün**	+%77 medyan 13 gün	▼ zayıf
Nakit dönüşüm süresi	▼ bozuluyor	82 gün	72 gün	124 gün	**12 gün**	–	–

Alacak tahsil süresi 2023-2025 arasında uzadı (147 gün → 238 gün); borç ödeme süresi, stok devir süresi ve nakit dönüşüm süresi da aynı yönde. Sektör kıyasında alacak tahsil süresi, borç ödeme süresi ve stok devir süresi medyanın gerisinde. 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	%79,2	%71,8	%84,5	**%81,5**	+%121 medyan %38,2	▼ zayıf
Finansal borç / net satış	▼ bozuluyor	%28,5	%44	%49,2	**%65**	–	▼ zayıf
KV borç / toplam borç	▼ bozuluyor	%73,5	%63,4	%79,8	**%69,3**	+%163 medyan %30,4	▼ zayıf
Özkaynak / aktif	▼ bozuluyor	%20,8	%28,2	%15,5	**%18,5**	−%75 medyan %61,8	▼ zayıf
Net finansal borç / FAVÖK	▼ bozuluyor	0,88	0,97	1,98	**1,59**	–	● orta

Toplam borç / aktif 2023-2025 arasında yükseldi (%79,2 → %84,5); finansal borç / net satış, 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 ● orta

▼ Yatırımlar kısa vadeli borçla finanse ediliyor · ▼ Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor · ▼ Öngörülen borç servisi karşılama zayıf · ▼ Nakit dönüşüm süresi uzun

Gösterge	Eğilim	2024	2025	Durum
Faaliyetlerden yaratılan nakit	▲ iyileşiyor	945,7 mn TL	**3.013 mn TL**	–
Borç servisi (faiz, anapara, leasing)	▲ artıyor	489,6 mn TL	**1.618,4 mn TL**	–
Faaliyet nakdi / borç servisi	► yatay	1,93	**1,86**	▲ güçlü
Toplam nakit açığı (−) / fazlası (+)	▼ bozuluyor	−1.571,8 mn TL	**−3.428,4 mn TL**	–
KV finansal borç artışı	▲ artıyor	812 mn TL	**2.369,6 mn TL**	▼ zayıf

2025 yılında faaliyetlerden 3013,0 mn TL nakit yaratıldı; faiz, anapara ve leasing ödemeleri 1618,4 mn TL. Faaliyet nakdi borç servisinin 1,86 katı; ödemeler iç kaynakla karşılanıyor. 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 · NACE M (Mesleki, bilimsel ve teknik faaliyetler) (2025).

Ne anlama geliyor? Likidite, kârlılık, faaliyet etkinliği ve borçluluk birlikte günlük işleyişin ve borç yükünün sağlığını gösterir.

SWOT

■ Güçlü yanlar

Borç servisi faaliyet nakdiyle karşılanıyor
FYN borç servisinin 1,86 katı.

Faiz karşılama oranı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma 2,06, sektör medyanı 1,14; sapma %80,0 (TCMB 2025).

Net kâr marjı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma %8,9, sektör medyanı %6,8; sapma %30,5 (TCMB 2025).

Esas faaliyetlerden yaratılan nakit
Mevcut durum: 1.406.133.556 TL.

Vergi öncesi kâr marjı
Mevcut durum: 0,13.

■ Zayıf yanlar

Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor
Varsayımlar sürerse nakit 5. ayda eksiye düşüyor; en yüksek açık 23.799.940.349 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.

Finansal borçların satışlara oranı
Mevcut durum: 0,49.

Esas faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı
Mevcut durum: 1.406.133.556 TL.

Toplam borç / aktif sektör medyanının üzerinde (olumsuz)
Firma %84,5, sektör medyanı %38,2; sapma %121,4 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

■ Fırsatlar

■ Tehditler

Yatırımlar kısa vadeli borçla finanse ediliyor
2025 toplam nakit açığı 3.428.408.350 TL; bunun %69,0 kadarı KV finansal borç artışıyla karşılandı; yatırımlar 4.823.005.483 TL. Faiz veya kredi koşulları sıkılaşırsa refinansman riski doğar.

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

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: -3.428.408.350 TL.)
Beklenen etki: Nakit akışı göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Finansal borcu satış hacmiyle uyumlu tutun · öncelik yüksek
Hedef: Finansal borç / net satış %65,0 → %52,0
Satış artışı olmadan kredi kullanımını artırmaktan kaçının; atıl duran varlıkların satışıyla borç kapatılabilir. (Şu an Finansal borçların satışlara oranı: 0,49.)
Beklenen etki: Borçlanma 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: 1.406.133.556 TL.)

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

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

Özkaynağı güçlendirin · öncelik yüksek
Hedef: Toplam borç / toplam aktif %81,5 → %38,2 (sektör medyanı)
Kâr dağıtımını sınırlamak, sermaye artırımı yapmak veya ortak borçlarını sermayeye eklemek borç / aktif oranını düşürür. (Şu an Toplam borç / toplam aktif: 0,84.)
Beklenen etki: Borçlanma göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Kısa vadeli borçları azaltın veya uzun vadeye taşıyın · öncelik yüksek
Hedef: Cari oran 1,00 → 1,86 (sektör medyanı)
Cari oranı yükseltmek için KV banka borçlarının bir kısmı uzun vadeye çevrilebilir ya da dönen varlıklar özkaynakla desteklenebilir. (Şu an Cari oran: 1,08.)
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 (-495.425.742 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2025: enflasyon düzeltme farkları (-386.270.586 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. Sektör kıyası: TCMB Sektör Bilançoları 2026 (2023-2025), 2025 hesap dönemi kartil tabloları · NACE M (Mesleki, bilimsel ve teknik faaliyetler) (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-2026-47671 · TR REGTECH