FİNANSAL SAĞLIK RAPORU

KAPLAMİN AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

FİNANSAL SAĞLIK NOTU

BBB

Finansal sağlık: **makul ama iyileştirme gerektiren**

TR-2026-07946

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**

KAPLAMİN AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET A.Ş. için nihai not BBB; finansal sağlık makul ama iyileştirme gerektiren bir görünümde, ancak öncelikle izlenmesi gereken alanlar var.

KAPLAMİN AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET A.Ş. (imalat, Büyük segment) BBB notu aldı. Öne çıkan güçlü yanlar: Stok devir süresi (gün) sektör medyanının altında (olumlu); Toplam borç / toplam aktif. Öncelikli izlenmesi gereken alanlar: Dönen varlıklar KV borçları karşılamıyor; Faaliyetler nakit tüketiyor; Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor.

Öncelikli üç aksiyon

1. Esas faaliyetlerden yaratılan nakit: iyileştirme
2. Borç servisini faaliyet nakdiyle uyumlu hale getirin
   Hedef: Faaliyet nakdinin borç servisini karşılaması -0,48 → 1,00 kat
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: Toplam borç / toplam aktif; Mali tablo standardı; Yıllık faaliyet raporu. En çok aşağı çeken alanlar: Esas faaliyetlerden yaratılan nakit; Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı; Esas faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı.

Ana başlık	Durum
Finansal Risk Profili	zayıf
Tamamlayıcı Not Bileşenleri	güçlü

▲ Notu en çok destekleyenler

Toplam borç / toplam aktif

Mali tablo standardı

Yıllık faaliyet raporu

▼ Notu en çok aşağı çekenler

Esas faaliyetlerden yaratılan nakit

Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı

Esas faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı

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

▲ Güçlü yanlar

Toplam Borç / Toplam Aktif
değer 0,452

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)

▼ Gelişmeye açık yanlar

Esas Faaliyetlerden Yaratılan Nakit
değer -422.414.537 · Son yıl negatif, önceki pozitif

FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer -515.940.948 · Nakit yaratamıyor, FAL ödemesi var

Esas FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer -422.414.537 · Nakit yaratamıyor, FAL ödemesi var

Cari Oran
değer 0,984

Net Finansal Borç / FAVÖK
değer 999

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.

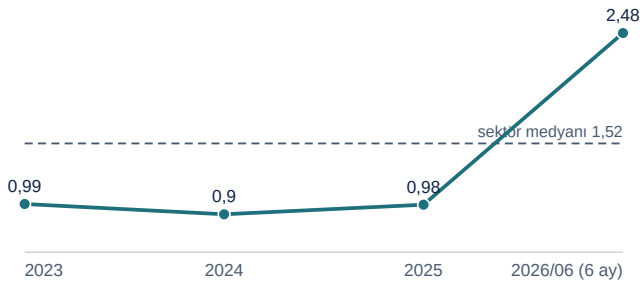
Rasyo	2023	2024	2025	2026/06 (6 ay)	Eğilim
Cari Oran	0,99	0,9	0,98	2,48	▲ iyileşiyor
Likidite (Asit-Test) Oranı	0,74	0,72	0,83	1,96	▲ iyileşiyor
Toplam Borç / Toplam Aktif	%50	%51,8	%45,2	%20,1	▲ iyileşiyor
(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar	%8,5	%18,6	%26,4	%1,6	▲ iyileşiyor
Alacak Tahsil Süresi (gün)	99 gün	118 gün	118 gün	112 gün	▼ bozuluyor
Borç Devir (Ödeme) Süresi (gün)	119 gün	123 gün	51 gün	60 gün	▲ iyileşiyor
Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı	%-4,9	%-8,2	%-27,2	%-5,4	▼ bozuluyor
Brüt Kâr Marjı	%12,5	%14,7	%8,1	%14,7	▲ iyileşiyor
Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)	0	0	0	0	
Net Satışlarda Reel Büyüme	–	%-9,5	%2	–	▲ iyileşiyor
Net Finansal Borç / FAVÖK	2,19 kat	3,58 kat	FAVÖK eksi	0,18 kat	▲ iyileşiyor
FAVÖK / Finansman Gideri	0,87 kat	0,68 kat	0 kat	0,81 kat	▼ bozuluyor
Net Finansal Borç / Düzeltilmiş Özkaynak	%16,3	%31,7	%44,6	%0,7	▲ iyileşiyor
Nakit Dönüşüm Süresi (gün)	21 gün	31 gün	90 gün	90 gün	▼ bozuluyor

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

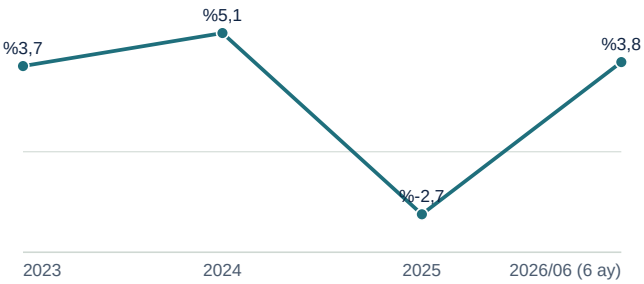
Trend grafikleri

Kesikli çizgi, yüklüyse sektör medyanıdır.

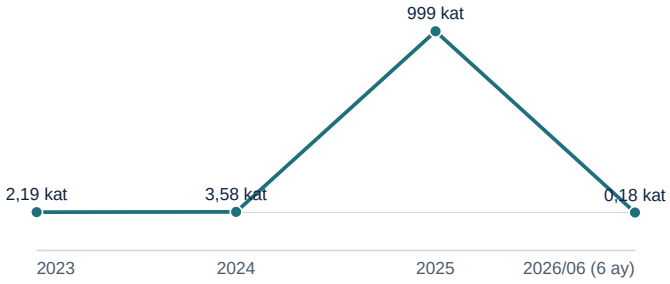
Cari oran ▲ iyileşiyor



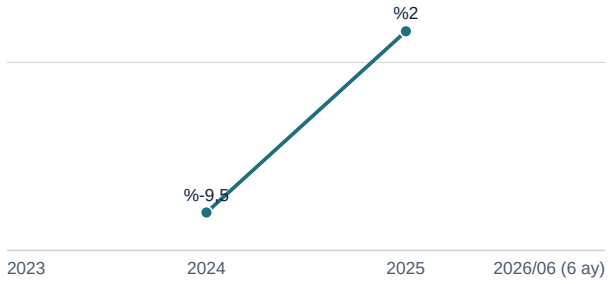
FAVÖK marjı ▲ iyileşiyor

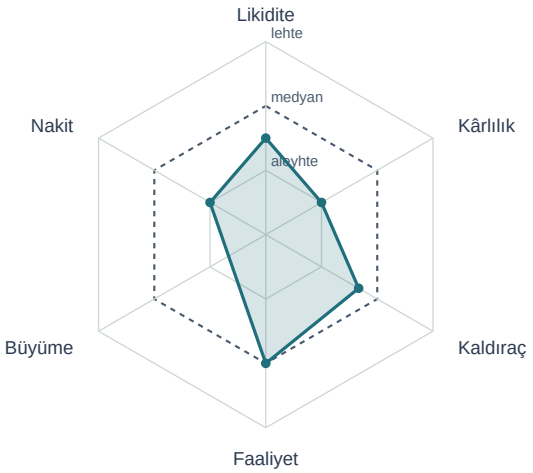


Net borç / FAVÖK ▲ iyileşiyor



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 0,98 · medyan 1,52 (aleyhte)
Likidite (asit-test) oranı 0,83 · medyan 0,9 (uyumlu)
Kârlılık: sektörden zayıf (aleyhte)
Brüt kâr marjı %8,1 · medyan %17,7 (aleyhte)
Net kâr marjı %-17,6 · medyan %2,5 (aleyhte)
Kaldıraç: sektörden zayıf (aleyhte)
Toplam borç / aktif %45,2 · medyan %51 (uyumlu)
Özkaynak / aktif %54,8 · medyan %49 (uyumlu)
Kısa vadeli borç / toplam borç %82,8 · medyan %70,9 (aleyhte)
Faaliyet: sektörle uyumlu
Alacak tahsil süresi 118 gün · medyan 67 gün (aleyhte)
Stok devir süresi 24 gün · medyan 88 gün (lehte)
Borç ödeme süresi 51 gün · medyan 53 gün (uyumlu)
Büyüme: veri yok
Nakit: sektörden zayıf (aleyhte)
Faiz karşılama oranı -0,14 · medyan 1,38 (aleyhte)

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

Ne anlama geliyor? Sektöre göre 1 oranda güçlü, 6 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	1,45	Gri bölge
2024	1,17	Riskli bölge
2025	1,02	Riskli bölge
2026/06 (6 ay)	2,53	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.

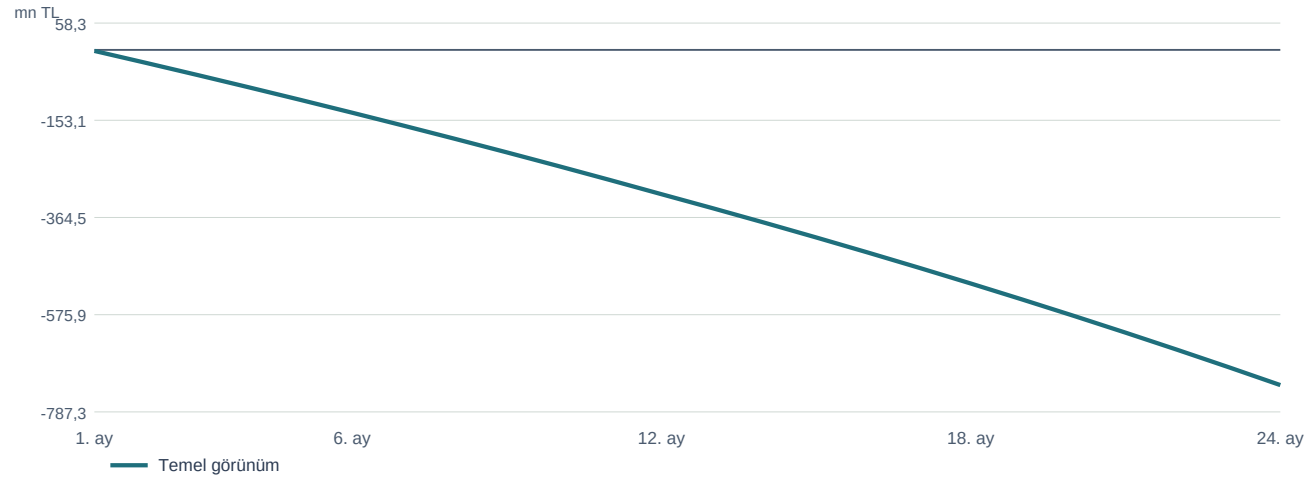
Faaliyet nakdi ve borç servisi

Gösterge	2024	2025
Faaliyetlerden yaratılan nakit	50,8 mn TL	-515,9 mn TL
Serbest nakit akışı (yatırım sonrası)	-105,2 mn TL	-515,9 mn TL
Borç servisi karşılama	0,09 kat	-0,48 kat
Faiz karşılama	0,39 kat	-1,28 kat

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

24 aylık nakit görünümü ve stres yelpazesi

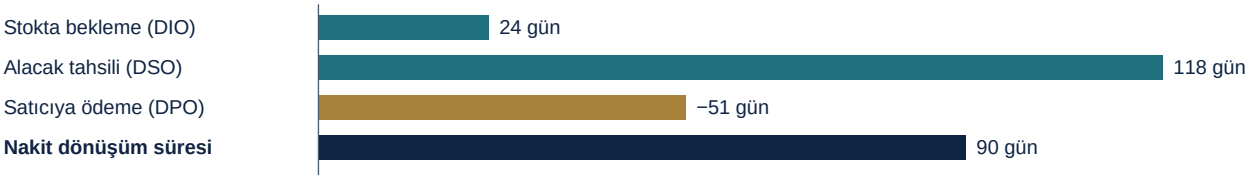
Düz çizgi temel varsayımlarla ay sonu nakdi; altın bant, yoğunlaşma senaryolarında ilk 12 ayın aralığı.



Başlangıç nakdi 23,4 mn TL; 12. ay sonu -313,9 mn TL, 24. ay sonu -728,9 mn TL. En yüksek nakit açığı 728,9 mn TL; 12 aylık borç servisi karşılama -6,02 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	313,9 mn TL
Ciro %20 düşer	eksi	401 mn TL
Faaliyet marjı 5 yüzde birim daralır	eksi	461,6 mn TL
Kur %25 yükselir	eksi	340,7 mn TL
Faiz 10 yüzde birim artar	eksi	317,3 mn TL
Tahsilat 30 gün gecikir	eksi	590,2 mn TL
Ciro %10 düşer, tahsilat 15 gün gecikir, faiz 5 yüzde birim artar	eksi	497,3 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): -0,48 kat; Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama: 1,63 kat.

Borç servisi karşılama (DSCR)	-0,48 kat	yetersiz
Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama	1,63 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: CNS BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.
Kaynak: KAP'ta yayımlanan bağımsız denetçi raporu

Denetçi çekincesi analizi
CNS BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş. 2025 yılı finansal tablolar için olumlu görüş bildirmiştir; tablolar düzeltme yapılmadan değerlendirmeye alındı.

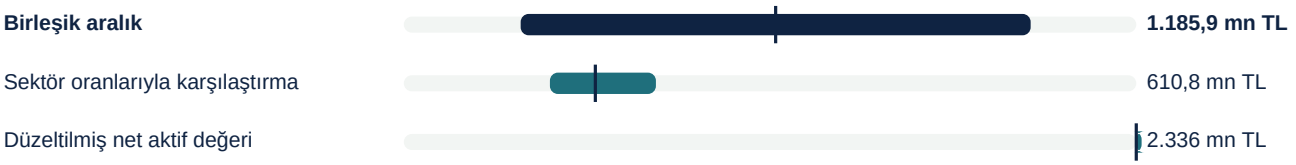
Kilit denetim konuları
• Hasılatın Kaydedilmesi

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	372,6 mn TL	1.185,9 mn TL	1.999,1 mn TL
Sektör oranlarıyla karşılaştırma	466 mn TL	610,8 mn TL	804 mn TL
Düzeltilmiş net aktif değeri	2.336 mn TL	2.336 mn TL	2.336 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

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

10 Yapay zekâ teşhisi ve reçete

Mali analiz: göstergeler ve yorum

Likidite ● orta

▼ Dönen varlıklar KV borçları karşılamıyor

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Cari oran	► yatay	0,99	0,9	0,98	**2,48**	−%35 medyan 1,52	● orta
Asit-test oranı	▲ iyileşiyor	0,74	0,72	0,83	**1,96**	−%7 medyan 0,9	▲ güçlü

Cari oran 2023-2025 arasında yatay seyretti (0,98); asit-test oranı yükseldi. Sektör kıyasında cari oran medyanın gerisinde; asit-test oranı sektörle uyumlu. 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	%12,5	%14,7	%8,1	**%14,7**	−%54 medyan %17,7	▼ zayıf
Vergi öncesi kâr marjı	▼ bozuluyor	%-4,9	%-8,2	%-27,2	**%-5,4**	–	▼ zayıf
Net kâr marjı	▼ bozuluyor	%-4,5	%-6	%-17,6	**%-2,5**	−%793 medyan %2,5	▼ zayıf
Reel satış büyümesi	▲ iyileşiyor	–	%-9,5	%2	**–**	–	● orta
Faiz karşılama oranı	▲ iyileşiyor	−0,24	0,29	−0,14	**−0,16**	−%110 medyan 1,38	▼ zayıf

Brüt kâr marjı 2023-2025 arasında geriledi (%12,5 → %8,1); vergi öncesi kâr marjı ve net kâr marjı da aynı yönde; 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

▼ Tahsilat ödemeden yavaş

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Alacak tahsil süresi	▼ bozuluyor	99 gün	118 gün	118 gün	**112 gün**	+%76 medyan 67 gün	▲ güçlü
Borç ödeme süresi	▲ iyileşiyor	119 gün	123 gün	51 gün	**60 gün**	−%3 medyan 53 gün	▲ güçlü
Stok devir süresi	▲ iyileşiyor	40 gün	36 gün	24 gün	**38 gün**	−%73 medyan 88 gün	▲ güçlü
Nakit dönüşüm süresi	▼ bozuluyor	21 gün	31 gün	90 gün	**90 gün**	–	● orta

Alacak tahsil süresi 2023-2025 arasında uzadı (99 gün → 118 gün); nakit dönüşüm süresi da aynı yönde; borç ödeme süresi kısaldı; stok devir süresi kısaldı. Sektör kıyasında stok devir süresi sektör medyanından iyi; alacak tahsil süresi medyanın gerisinde; borç ödeme süresi sektörle uyumlu. Alacak, stok ve borç döngüsü dengeli; işletme sermayesi büyük ölçüde kendini finanse ediyor.

Borçlanma ● orta

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Toplam borç / aktif	▲ iyileşiyor	%50	%51,8	%45,2	**%20,1**	−%11 medyan %51	▲ güçlü
Finansal borç / net satış	▼ bozuluyor	%8,5	%18,6	%26,4	**%1,6**	–	● orta
KV borç / toplam borç	▼ bozuluyor	%80,6	%78	%82,8	**%73,9**	+%17 medyan %70,9	▼ zayıf
Özkaynak / aktif	▲ iyileşiyor	%50	%48,1	%54,8	**%79,9**	+%12 medyan %49	● orta
Net finansal borç / FAVÖK	▼ bozuluyor	2,19	3,58	999	**0,18**	–	▼ zayıf

Toplam borç / aktif 2023-2025 arasında geriledi (%50,0 → %45,2); özkaynak / aktif da aynı yönde; finansal borç / net satış yükseldi; KV borç / toplam borç yükseldi; Net finansal borç / FAVÖK yükseldi. Sektör kıyasında KV borç / toplam borç medyanın gerisinde; toplam borç / aktif ve özkaynak / aktif sektörle uyumlu. Borç yükü taşınabilir düzeyde; kısa vadeli borcun payı vade uyumunu yakından izlemeyi gerektiriyor.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

Nakit akışı ▼ zayıf

▼ Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor · ▼ Öngörülen borç servisi karşılama zayıf · ▼ Nakit üretimi indirgenmiş nakit akışı değerlemesine yetmiyor · ▼ Nakit dönüşüm süresi uzun

Gösterge	Eğilim	2024	2025	Durum
Faaliyetlerden yaratılan nakit	▼ bozuluyor	50,8 mn TL	**−515,9 mn TL**	–
Borç servisi (faiz, anapara, leasing)	▲ artıyor	594,9 mn TL	**1.071,7 mn TL**	–
Faaliyet nakdi / borç servisi	▼ bozuluyor	0,09	**−0,48**	▼ zayıf
Toplam nakit açığı (−) / fazlası (+)	▼ bozuluyor	−700,2 mn TL	**−1.587,6 mn TL**	–
KV finansal borç artışı	▲ artıyor	191,6 mn TL	**299,9 mn TL**	● orta

2025 yılında faaliyetler 515,9 mn TL nakit tüketti; faiz, anapara ve leasing ödemeleri 1071,7 mn TL. Borç servisinin tamamı dış kaynakla karşılandı. Önceki yıla göre faaliyetlerden yaratılan nakit azaldı. 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

Stok devir süresi (gün) sektör medyanının altında (olumlu)
Firma 24 gün, sektör medyanı 88 gün; sapma -%73,2 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

Toplam borç / toplam aktif
Mevcut durum: 0,45.

Asit-test oranı
Mevcut durum: 0,83.

Borç ödeme süresi (gün)
Mevcut durum: 51,14.

Ortaklar kaynak sağlıyor
2025 ortaklardan net 623.941.747 TL kaynak girdi.

■ Zayıf yanlar

Dönen varlıklar KV borçları karşılamıyor
Son yıl cari oran 0,98; 1'in altında.

Faaliyetler nakit tüketiyor
2025 faaliyetlerden yaratılan nakit -515.940.948 TL.

Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor
Varsayımlar sürerse nakit 1. ayda eksiye düşüyor; en yüksek açık 728.943.406 TL. Açık yeni borç, ortak desteği veya tahsilat/ödeme düzenlemesiyle kapatılmalı.

Öngörülen borç servisi karşılama zayıf
Önümüzdeki 12 ayda yatırım sonrası serbest nakit eksi; borç servisi iç kaynakla karşılanamıyor.

Esas faaliyetlerden yaratılan nakit
Mevcut durum: -422.414.537 TL.

■ 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.

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

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

Öncelikli aksiyon planı

Esas faaliyetlerden yaratılan nakit: iyileştirme · öncelik yüksek
Bu konudaki iyileşme firmanın kredi profilini güçlendirir. (Şu an Esas faaliyetlerden yaratılan nakit: -422.414.537 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 -0,48 → 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: -515.940.948 TL.)
Beklenen etki: Nakit akışı göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

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: -422.414.537 TL.)
Beklenen etki: Nakit akışı göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Kısa vadeli borçları azaltın veya uzun vadeye taşıyın · öncelik orta
Hedef: Cari oran 2,48 → 2,98
Cari oranı yükseltmek için KV banka borçlarının bir kısmı uzun vadeye çevrilebilir ya da dönen varlıklar özkaynakla desteklenebilir. (Şu an Cari oran: 0,98.)
Beklenen etki: Likidite göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Net Finansal Borç / FAVÖK: iyileştirme · öncelik orta
Bu konudaki iyileşme firmanın kredi profilini güçlendirir. (Şu an Net Finansal Borç / FAVÖK: 999.)
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 (218.917.246 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2024: sermaye yedeklerindeki artış (259.281.566 TL) yeniden değerleme sayıldı; nakit dışı, yatırımlardan ve ortak akışından düşüldü. 31.12.2025: enflasyon düzeltme farkları (346.777.624 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2025: sermaye yedeklerindeki artış (25.143.182 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-2026-07946 · TR REGTECH