FİNANSAL SAĞLIK RAPORU

KİMTEKS POLİÜRETAN 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-2026-52367

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**

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

KİMTEKS POLİÜRETAN SANAYİ VE TİCARET A.Ş. (imalat, Büyük segment) BBB- notu aldı. Öne çıkan güçlü yanlar: Stok devir süresi (gün) sektör medyanının altında (olumlu); Asit-test oranı. Öncelikli izlenmesi gereken alanlar: Faaliyet nakdi borç servisini karşılamıyor; Kısa vadeli finansal borç nakit yaratımıyla karşılanmıyor; Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor.

Öncelikli üç aksiyon

1. Finansal borcu satış hacmiyle uyumlu tutun
Hedef: Finansal borç / net satış %40,6 → %32,4

2. Borç servisini faaliyet nakdiyle uyumlu hale getirin
Hedef: Faaliyet nakdinin borç servisini karşılaması 0,47 → 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: Mali tablo standardı; Yıllık faaliyet raporu; Bağımsız denetim. En çok aşağı çeken alanlar: Finansal borçların satışlara oranı; Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı; Esas faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı.

Ana başlık	Durum
Finansal Risk Profili	zayıf
Tamamlayıcı Not Bileşenleri	güçlü

▲ Notu en çok destekleyenler

Mali tablo standardı
Yıllık faaliyet raporu
Bağımsız denetim

▼ Notu en çok aşağı çekenler

Finansal borçların satışlara oranı
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.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

▲ Güçlü yanlar

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

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

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

Likidite (Asit-Test) Oranı
değer 0,961

Borç Devir (Ödeme) Süresi (gün)
değer 73,8

▼ Gelişmeye açık yanlar

(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar
değer 0,396

FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer 1.350.164.540 · Karşılama oranı 0.47x

Esas FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer 975.502.501 · Karşılama oranı 0.34x

Net Satışlarda Reel Büyüme
değer -0,226

Toplam Borç / Toplam Aktif
değer 0,711

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	1,34	1,11	1,16	1,16	▼ bozuluyor
Likidite (Asit-Test) Oranı	1,19	0,86	0,96	0,92	▼ bozuluyor
Toplam Borç / Toplam Aktif	%69,6	%72,9	%71,1	%71,6	► yatay
(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar	%33,9	%33,5	%39,6	%40,6	▼ bozuluyor
Alacak Tahsil Süresi (gün)	130 gün	130 gün	170 gün	184 gün	▼ bozuluyor
Borç Devir (Ödeme) Süresi (gün)	86 gün	71 gün	74 gün	107 gün	▼ bozuluyor
Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı	%13,3	%-7,1	%-2,8	%6,4	▼ bozuluyor
Brüt Kâr Marjı	%16,9	%14,3	%18,9	%21,3	▲ iyileşiyor
Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)	1,33	0	0	1,06	
Net Satışlarda Reel Büyüme	–	%-13,7	%-22,6	–	▼ bozuluyor
Net Finansal Borç / FAVÖK	0,54 kat	3,03 kat	2,69 kat	2,5 kat	▼ bozuluyor
FAVÖK / Finansman Gideri	1,56 kat	0,51 kat	0,77 kat	1,32 kat	▼ bozuluyor
Net Finansal Borç / Düzeltilmiş Özkaynak	%27,5	%137,1	%129	%133,3	▼ bozuluyor
Nakit Dönüşüm Süresi (gün)	81 gün	116 gün	147 gün	148 gün	▼ bozuluyor

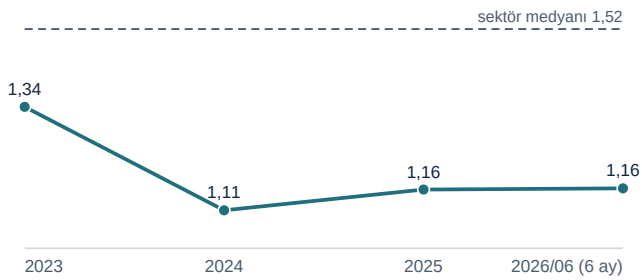
Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

Trend grafikleri

Kesikli çizgi, yüklüyse sektör medyanıdır.

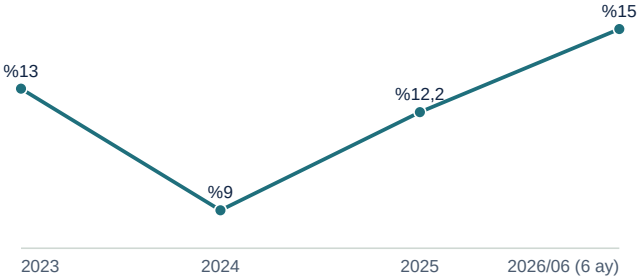
Cari oran

▼ bozuluyor



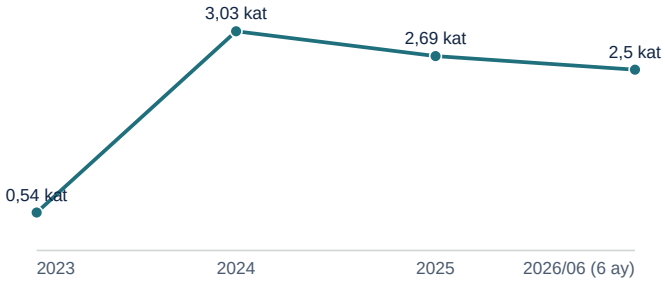
FAVÖK marjı

▲ iyileşiyor



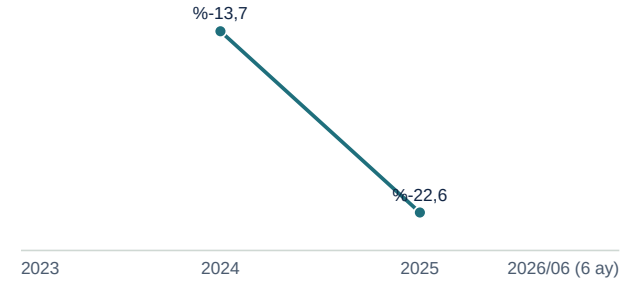
Net borç / FAVÖK

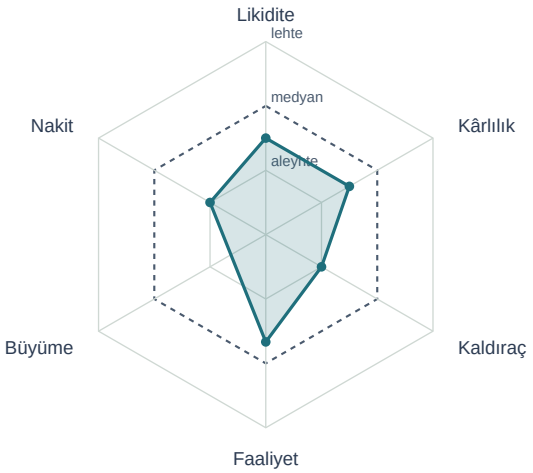
▼ bozuluyor



Net satış büyümesi (reel)

▼ bozuluyor





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 1,16 · medyan 1,52 (aleyhte)
Likidite (asit-test) oranı 0,96 · medyan 0,9 (uyumlu)
Kârlılık: sektörden zayıf (aleyhte)
Brüt kâr marjı %18,9 · medyan %17,7 (uyumlu)
Net kâr marjı %-2,9 · medyan %2,5 (aleyhte)
Kaldıraç: sektörden zayıf (aleyhte)
Toplam borç / aktif %71,1 · medyan %51 (aleyhte)
Özkaynak / aktif %29,4 · medyan %49 (aleyhte)
Kısa vadeli borç / toplam borç %92,6 · medyan %70,9 (aleyhte)
Faaliyet: sektörden zayıf (aleyhte)
Alacak tahsil süresi 170 gün · medyan 67 gün (aleyhte)
Stok devir süresi 50 gün · medyan 88 gün (lehte)
Borç ödeme süresi 74 gün · medyan 53 gün (aleyhte)
Büyüme: veri yok
Nakit: sektörden zayıf (aleyhte)
Faiz karşılama oranı 0,83 · 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, 8 oranda zayıfsınız.

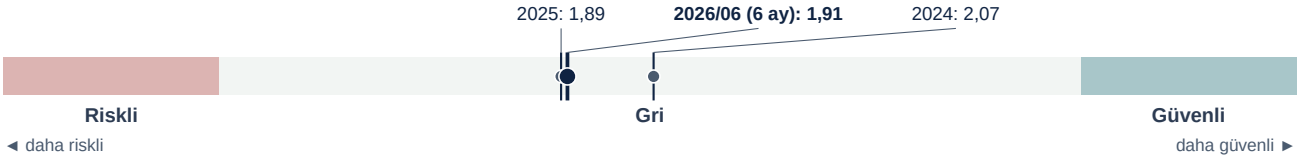
Ne anlama geliyor? Tablolar raporun dayandığı rakamların özetidir; ayrıntı mali tablolarınızdadır.

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	2,47	Gri bölge
2024	2,07	Gri bölge
2025	1,89	Gri bölge
2026/06 (6 ay)	1,91	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.

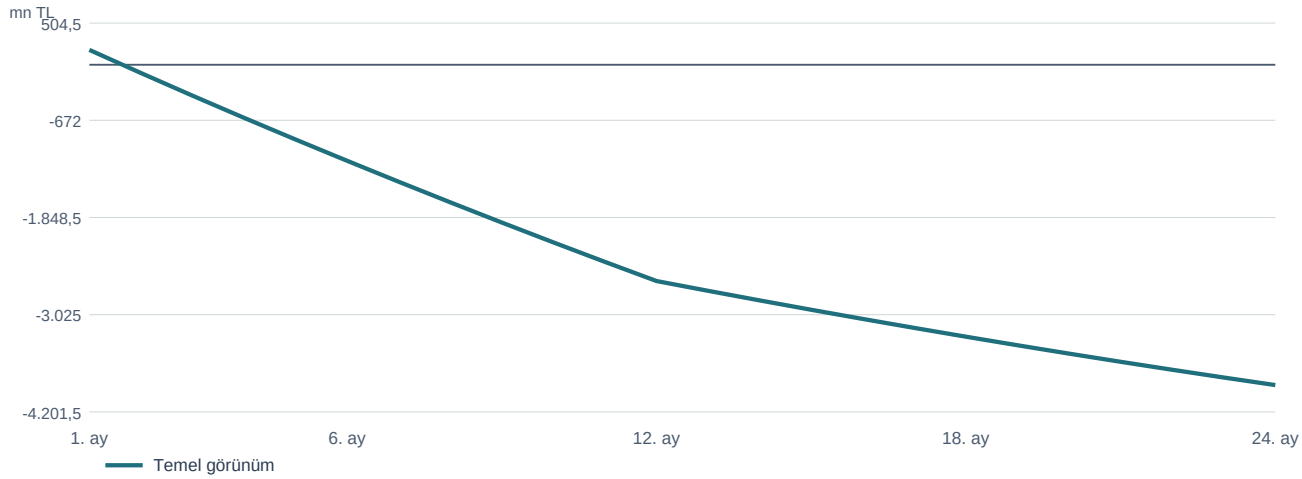
Faaliyet nakdi ve borç servisi

Gösterge	2024	2025
Faaliyetlerden yaratılan nakit	-532,4 mn TL	1.350,2 mn TL
Serbest nakit akışı (yatırım sonrası)	-1.106,2 mn TL	1.195,9 mn TL
Borç servisi karşılama	-0,23 kat	0,47 kat
Faiz karşılama	-0,23 kat	0,63 kat

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

24 aylık nakit görünümü ve stres yelpazesi

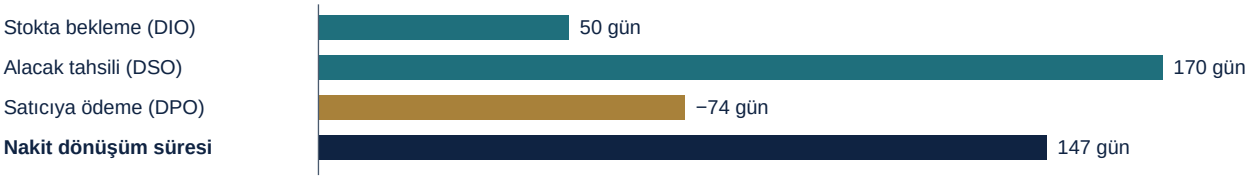
Düz çizgi temel varsayımlarla ay sonu nakdi; altın bant, yoğunlaşma senaryolarında ilk 12 ayın aralığı.



Başlangıç nakdi 465,7 mn TL; 12. ay sonu -2.617,7 mn TL, 24. ay sonu -3.877 mn TL. En yüksek nakit açığı 3.877 mn TL; 12 aylık borç servisi karşılama 0,29 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	0,29 kat	2.617,7 mn TL
Ciro %20 düşer	0,14 kat	3.247,7 mn TL
Faaliyet marjı 5 yüzde birim daralır	0,11 kat	3.364,4 mn TL
Kur %25 yükselir	0,24 kat	3.068,1 mn TL
Faiz 10 yüzde birim artar	0,26 kat	3.080 mn TL
Tahsilat 30 gün gecikir	eksi	3.915 mn TL
Ciro %10 düşer, tahsilat 15 gün gecikir, faiz 5 yüzde birim artar	0,06 kat	3.811,3 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 · sınırlı

Mevcut borç servisi ve vade yapısı yeni bir yapılandırmayı zorlaştırıyor; önce nakit akışı ve vade uyumu düzeltilmeli. Borç servisi karşılama (DSCR): 0,47 kat; Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama: 0,31 kat.

Borç servisi karşılama (DSCR)	0,47 kat	yetersiz
Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama	0,31 kat	zayıf

Ne anlama geliyor? Bugünkü tabloyla bankalar yeni vade ya da limit vermekte zorlanır.

8 İş riski ve kurumsal yönetim

Kurumsal yönetim

Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık · güçlü

Mali tablo standardı · güçlü
Yıllık faaliyet raporu · güçlü

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

Bağımsız denetim ve denetçi çekincesi

Denetçi görüşü: **olumlu görüş** · Denetim kuruluşu: DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Kaynak: KAP'ta yayımlanan bağımsız denetçi raporu

Denetçi çekincesi analizi

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş. 2025 yılı finansal tablolar için olumlu görüş bildirmiştir; tablolar düzeltme yapılmadan değerlendirmeye alındı.

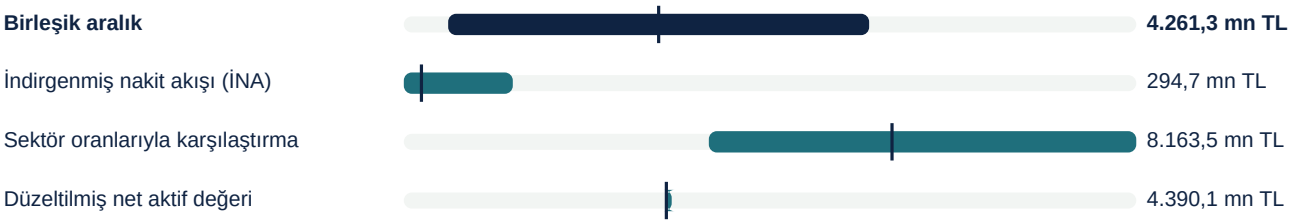
Ne anlama geliyor? Denetçinin olumlu görüşü, tablolardaki rakamların değerlendirmeye olduğu gibi alınabileceğini gösterir.

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	741,7 mn TL	4.261,3 mn TL	7.780,9 mn TL
İndirgenmiş nakit akışı (İNA)	-483,3 mn TL	294,7 mn TL	1.822,4 mn TL
Sektör oranlarıyla karşılaştırma	5.100,3 mn TL	8.163,5 mn TL	12.247,7 mn TL
Düzeltilmiş net aktif değeri	4.390,1 mn TL	4.390,1 mn TL	4.390,1 mn TL

Duyarlılık (indirgenmiş nakit akışı özkaynak değeri)

İskonto oranı / reel büyüme	%1	%2	%3
%37	3.769 mn TL	4.348,1 mn TL	5.348,6 mn TL
%39	1.648,6 mn TL	1.723,2 mn TL	1.822,4 mn TL
%41	371,7 mn TL	294,7 mn TL	183 mn TL
%43	0 mn TL	0 mn TL	0 mn TL
%45	0 mn TL	0 mn TL	0 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 ▲ güçlü

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Cari oran	▼ bozuluyor	1,34	1,11	1,16	**1,16**	−%24 medyan 1,52	● orta
Asit-test oranı	▼ bozuluyor	1,19	0,86	0,96	**0,92**	+%7 medyan 0,9	▲ güçlü

Cari oran 2023-2025 arasında geriledi (1,34 → 1,16); asit-test oranı da aynı yönde. Sektör kıyasında cari oran medyanın gerisinde; asit-test oranı sektörle uyumlu. Kısa vadeli yükümlülükler dönen varlıklarla rahatça karşılanıyor; bu, banka ve tedarikçi görüşmelerinde güven unsuru.

Kârlılık ▼ zayıf

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Brüt kâr marjı	▲ iyileşiyor	%16,9	%14,2	%18,9	**%21,3**	+%7 medyan %17,7	● orta
Vergi öncesi kâr marjı	▼ bozuluyor	%13,2	%-7,1	%-2,8	**%6,4**	–	▼ zayıf
Net kâr marjı	▼ bozuluyor	%5,7	%-8	%-2,9	**%5,1**	−%213 medyan %2,5	▼ zayıf
Reel satış büyümesi	▼ bozuluyor	–	%-13,7	%-22,6	**–**	–	▼ zayıf
Faiz karşılama oranı	▼ bozuluyor	1,88	0,51	0,83	**1,59**	−%40 medyan 1,38	▼ zayıf

Brüt kâr marjı 2023-2025 arasında yükseldi (%16,9 → %18,9); vergi öncesi kâr marjı geriledi; net kâr marjı geriledi; reel satış büyümesi geriledi; faiz karşılama oranı geriledi. Sektör kıyasında net kâr marjı ve faiz karşılama oranı medyanın gerisinde; brüt kâr marjı sektörle uyumlu. Marjlar finansman maliyetini taşımakta zorlanıyor; maliyet artışı ya da fiyat baskısı doğrudan zarara dönüşebilir.

Faaliyet etkinliği ● orta

▼ Tahsilat ödemeden yavaş

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Alacak tahsil süresi	▼ bozuluyor	130 gün	130 gün	170 gün	**184 gün**	+%154 medyan 67 gün	▼ zayıf
Borç ödeme süresi	▲ iyileşiyor	86 gün	71 gün	74 gün	**107 gün**	+%40 medyan 53 gün	▲ güçlü
Stok devir süresi	▼ bozuluyor	37 gün	56 gün	50 gün	**71 gün**	−%43 medyan 88 gün	▲ güçlü
Nakit dönüşüm süresi	▼ bozuluyor	81 gün	116 gün	147 gün	**148 gün**	–	▼ zayıf

Alacak tahsil süresi 2023-2025 arasında uzadı (130 gün → 170 gün); stok devir süresi ve nakit dönüşüm süresi da aynı yönde; borç ödeme süresi kısaldı. Sektör kıyasında stok devir süresi sektör medyanından iyi; alacak tahsil süresi ve borç ödeme süresi medyanın gerisinde. İşletme sermayesi döngüsü yönetilebilir; tahsilat ve stok sürelerindeki kısalma nakit ihtiyacını azaltır.

Borçlanma ▼ zayıf

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Toplam borç / aktif	▼ bozuluyor	%69,6	%72,9	%71,1	**%71,6**	+%40 medyan %51	● orta
Finansal borç / net satış	▼ bozuluyor	%33,9	%33,5	%39,6	**%40,6**	–	▼ zayıf
KV borç / toplam borç	► yatay	%92,2	%99,2	%92,6	**%92,6**	+%31 medyan %70,9	▼ zayıf
Özkaynak / aktif	▼ bozuluyor	%30,4	%27,1	%29,4	**%29,3**	−%40 medyan %49	▼ zayıf
Net finansal borç / FAVÖK	▼ bozuluyor	0,54	3,03	2,69	**2,5**	–	● orta

Toplam borç / aktif 2023-2025 arasında yükseldi (%69,6 → %71,1); finansal borç / net satış, özkaynak / aktif ve Net finansal borç / FAVÖK da aynı yönde. Sektör kıyasında toplam borç / aktif, KV borç / toplam borç ve özkaynak / aktif medyanın gerisinde. Borç yükü ağır ve kısa vadeye yığılmış; faiz ya da vade koşulları sıkılaşırsa yenileme riski doğar.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

Nakit akışı ▼ zayıf

▼ Kısa vadeli finansal borç nakit yaratımıyla karşılanmıyor · ▼ Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor · ▼ Öngörülen borç servisi karşılama zayıf · ▼ Nakit dönüşüm süresi uzun

Gösterge	Eğilim	2024	2025	Durum
Faaliyetlerden yaratılan nakit	▲ iyileşiyor	−532,4 mn TL	**1.350,2 mn TL**	–
Borç servisi (faiz, anapara, leasing)	▲ artıyor	2.347,5 mn TL	**2.872,2 mn TL**	–
Faaliyet nakdi / borç servisi	▲ iyileşiyor	−0,23	**0,47**	▼ zayıf
Toplam nakit açığı (−) / fazlası (+)	▲ iyileşiyor	−3.453,8 mn TL	**−1.676,3 mn TL**	–
KV finansal borç artışı	▼ azalıyor	1.199,1 mn TL	**424,8 mn TL**	● orta

2025 yılında faaliyetlerden 1350,2 mn TL nakit yaratıldı; faiz, anapara ve leasing ödemeleri 2872,2 mn TL. Faaliyet nakdi borç servisinin 0,47 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 50 gün, sektör medyanı 88 gün; sapma -%42,9 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

Asit-test oranı
Mevcut durum: 0,96.

Borç ödeme süresi (gün)
Mevcut durum: 73,84.

Ortaklar kaynak sağlıyor
2025 ortaklardan net 192.785.551 TL kaynak girdi.

■ Zayıf yanlar

Faaliyet nakdi borç servisini karşılamıyor
FYN 1.350.164.540 TL, faiz + anapara + leasing 2.872.156.247 TL; karşılama 0,47 kat. Fark yeni borç veya ortak kaynağıyla kapanıyor.

Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor
Varsayımlar sürerse nakit 2. ayda eksiye düşüyor; en yüksek açık 3.876.977.306 TL. Açık yeni borç, ortak desteği veya tahsilat/ödeme düzenlemesiyle kapatılmalı.

Öngörülen borç servisi karşılama zayıf
Önümüzdeki 12 ayda yatırım sonrası serbest nakit borç servisinin yalnız 0,29 katı; borç servisi iç kaynakla karşılanamıyor.

Finansal borçların satışlara oranı
Mevcut durum: 0,40.

Esas faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı
Mevcut durum: 975.502.501 TL.

■ Fırsatlar

■ Tehditler

Kısa vadeli finansal borç nakit yaratımıyla karşılanmıyor
Kısa vadeli finansal borç 5.838.475.996 TL; eldeki nakit ve yıllık faaliyet nakdi bunun yalnız 0,31 katı. Borç yeniden finanse edilemezse ödeme sıkışır.

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

Finansal borcu satış hacmiyle uyumlu tutun · öncelik yüksek

Hedef: Finansal borç / net satış %40,6 → %32,4

Satış artışı olmadan kredi kullanımını artırmaktan kaçının; atıl duran varlıkların satışıyla borç kapatılabilir. (Şu an Finansal borçların satışlara oranı: 0,40.)

Beklenen etki: Borçlanma göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Borç servisini faaliyet nakdiyle uyumlu hale getirin · öncelik yüksek

Hedef: Faaliyet nakdinin borç servisini karşılaması 0,47 → 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

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

servisini karşılama oranı: 1.350.164.540 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: 975.502.501 TL.)
Beklenen etki: Nakit akışı göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Net satışlarda reel büyüme: iyileştirme · öncelik yüksek
Hedef: Net satışlarda reel büyüme -%22,6 → %0,0
Bu konudaki iyileşme firmanın kredi profilini güçlendirir. (Şu an Net satışlarda reel büyüme: -0,23.)
Beklenen etki: Kârlılık 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: -1.676.299.151 TL.)
Beklenen etki: Nakit akışı 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 (210.476.839 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2025: enflasyon düzeltme farkları (473.245.865 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2025: sermaye yedeklerindeki artış (517.982.660 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-2026-52367 · TR REGTECH