FİNANSAL SAĞLIK RAPORU

KONFRUT GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

FİNANSAL SAĞLIK NOTU

A+

Finansal sağlık: **genel olarak sağlam**

TR-2026-59930

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**

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

KONFRUT GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş. (imalat, Büyük segment) A+ notu aldı. Öne çıkan güçlü yanlar: Borç servisi faaliyet nakdiyle karşılanıyor; Likidite (asit-test) oranı sektör medyanının üzerinde (olumlu). Öncelikli izlenmesi gereken alanlar: Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor; Öngörülen borç servisi karşılama zayıf; Esas faaliyetlerden yaratılan nakit.

Öncelikli üç aksiyon

1. Esas faaliyetlerden yaratılan nakit: iyileştirme
2. Esas faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı: iyileştirme
3. Kâr marjını koruyun

Hedef: Vergi öncesi kâr marjı -%2,9 → %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: Nakit açığının kısa vadeli borçla finansmanı; Finansal borçların satışlara oranı; Cari oran. En çok aşağı çeken alanlar: Esas faaliyetlerden yaratılan nakit; Esas faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı; Vergi öncesi kâr marjı.

Ana başlık	Durum
Finansal Risk Profili	orta
Tamamlayıcı Not Bileşenleri	güçlü

▲ Notu en çok destekleyenler

Nakit açığının kısa vadeli borçla finansmanı

Finansal borçların satışlara oranı

Cari oran

▼ Notu en çok aşağı çekenler

Esas faaliyetlerden yaratılan nakit

Esas faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı

Vergi öncesi kâr marjı

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

▲ Güçlü yanlar

Δ Net KV Finansal Borçlar / Toplam Nakit Açığı
değer -93.451.763 · Toplam nakit fazlası var

(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar
değer 0,035

Cari Oran
değer 1,516

FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer 598.695.236 · Karşılama oranı 9.37x

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

▼ Gelişmeye açık yanlar

Esas Faaliyetlerden Yaratılan Nakit
değer -177.541.627 · Son yıl negatif, önceki pozitif

Esas FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer -177.541.627 · Nakit yaratamıyor, FAL ödemesi var

Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı
değer -0,007

Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)
değer 0

FAVÖK / Finansman Gideri
değer 2,501

Ne anlama geliyor? Güçlü yanlar finansman görüşmelerinde öne çıkarılacak, zayıf yanlar ise sorgulanacak ilk konulardır.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

3 Röntgen: rasyolar ve trend

Son üç yıl ve ara dönem rasyoları; ok, ilk dönemden son döneme gidişin yönünü gösterir (iyileşme ya da bozulma). Ara dönem kârlılık ve satış verileri yıllıklandırılmıştır.

Rasyo tablosu

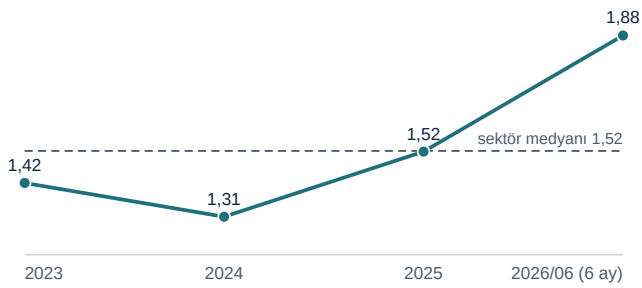
Hücre tonu bir önceki döneme göre iyileşmeyi (yeşil-mavi) ya da bozulmayı (kırmızı) gösterir.

Rasyo	2023	2024	2025	2026/06 (6 ay)	Eğilim
Cari Oran	1,42	1,31	1,52	1,88	▲ iyileşiyor
Likidite (Asit-Test) Oranı	0,7	1,09	1,3	1,53	▲ iyileşiyor
Toplam Borç / Toplam Aktif	%57,9	%70,3	%61,5	%54,5	▲ iyileşiyor
(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar	%12,3	%6,6	%3,5	%4,7	▲ iyileşiyor
Alacak Tahsil Süresi (gün)	37 gün	75 gün	112 gün	91 gün	▼ bozuluyor
Borç Devir (Ödeme) Süresi (gün)	68 gün	79 gün	93 gün	64 gün	▲ iyileşiyor
Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı	%0	%-8,3	%-0,7	%-2,9	▼ bozuluyor
Brüt Kâr Marjı	%9,4	%5,9	%7,6	%10,8	▲ iyileşiyor
Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)	0,93	0	0	0	
Net Satışlarda Reel Büyüme	–	%-43	%33,2	–	▲ iyileşiyor
Net Finansal Borç / FAVÖK	1,83 kat	5,2 kat	2,1 kat	4,32 kat	▼ bozuluyor
FAVÖK / Finansman Gideri	1,13 kat	1,25 kat	2,5 kat	1,11 kat	► yatay
Net Finansal Borç / Düzeltilmiş Özkaynak	%44,6	%39	%12,8	%15,4	▲ iyileşiyor
Nakit Dönüşüm Süresi (gün)	62 gün	17 gün	41 gün	54 gün	▲ iyileşiyor

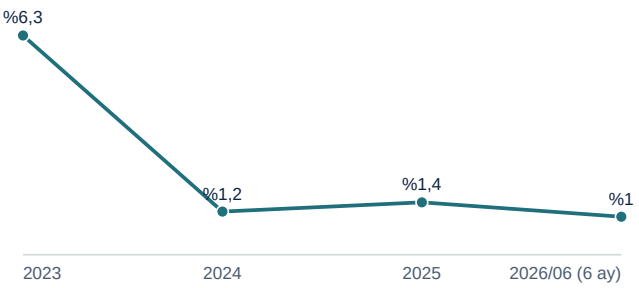
Trend grafikleri

Kesikli çizgi, yüklüyse sektör medyanıdır.

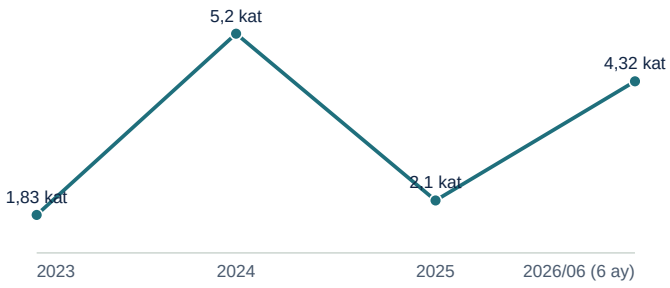
Cari oran ▲ iyileşiyor



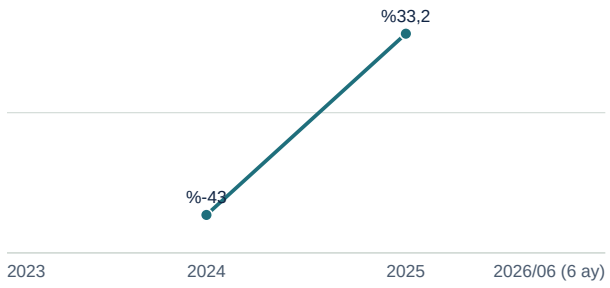
FAVÖK marjı ▼ bozuluyor



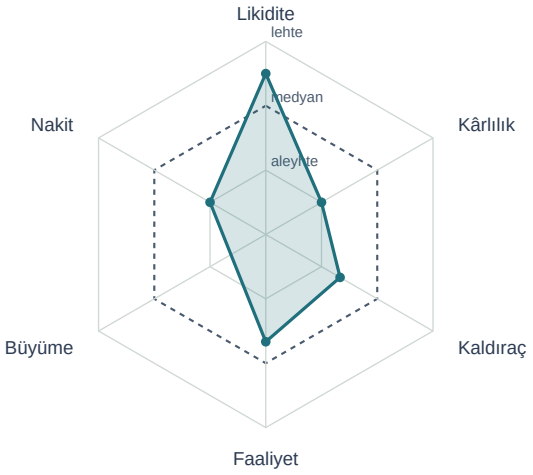
Net borç / FAVÖK ▼ bozuluyor



Net satış büyümesi (reel) ▲ iyileşiyor



Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir



Sektöre göre konum

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

Likidite: sektörden güçlü (lehte)
Cari oran 1,52 · medyan 1,52 (uyumlu)
Likidite (asit-test) oranı 1,3 · medyan 0,9 (lehte)
Kârlılık: sektörden zayıf (aleyhte)
Brüt kâr marjı %7,6 · medyan %17,7 (aleyhte)
Net kâr marjı %-4,8 · medyan %2,5 (aleyhte)
Kaldıraç: sektörden zayıf (aleyhte)
Toplam borç / aktif %61,5 · medyan %51 (aleyhte)
Özkaynak / aktif %38,5 · medyan %49 (aleyhte)
Kısa vadeli borç / toplam borç %68,9 · medyan %70,9 (uyumlu)
Faaliyet: sektörden zayıf (aleyhte)
Alacak tahsil süresi 112 gün · medyan 67 gün (aleyhte)
Stok devir süresi 23 gün · medyan 88 gün (lehte)
Borç ödeme süresi 93 gün · medyan 53 gün (aleyhte)
Büyüme: veri yok
Nakit: sektörden zayıf (aleyhte)
Faiz karşılama oranı -5,05 · medyan 1,38 (aleyhte)

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

Ne anlama geliyor? Sektöre göre 2 oranda güçlü, 7 oranda zayıfsınız.

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

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

4 Altman Z ve erken uyarı

Altman Z' (halka açık olmayan imalatçı) · Gri bölge

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



Dönem	Değer	Bölge
2023	2,46	Gri bölge
2024	1,8	Gri bölge
2025	2,01	Gri bölge
2026/06 (6 ay)	1,96	Gri bölge

Seyir: ▲ iyileşiyor

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 iyileşiyor.

5 Doppler: nakit akışı

Geçmiş dönem nakit göstergeleri, önümüzdeki 24 ay için varsayımlara dayalı nakit görünümü ve olası şoklarda nakit durumu. Not hesabına girmez.

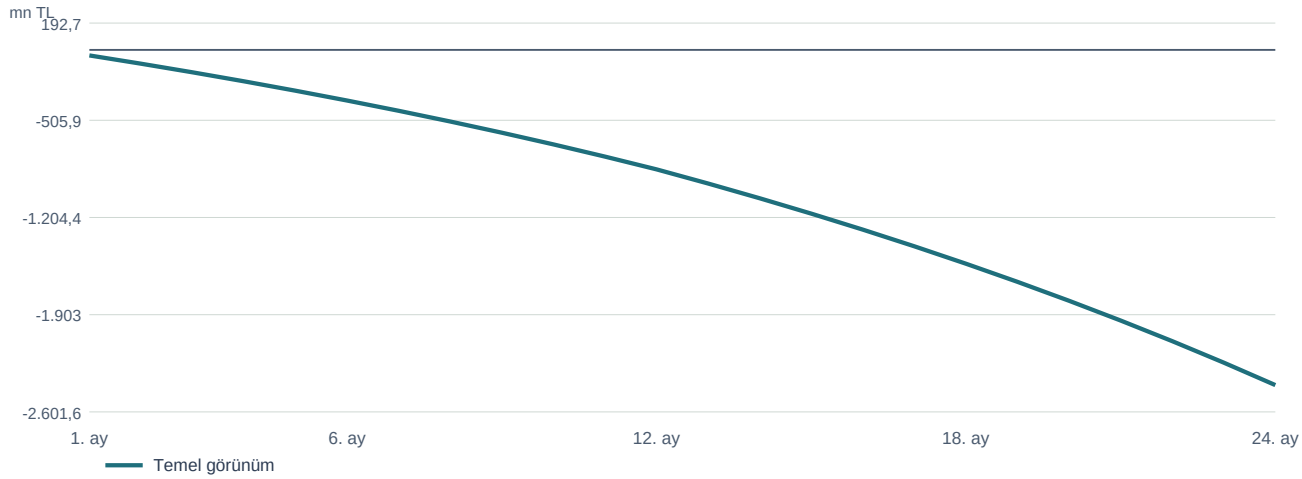
Faaliyet nakdi ve borç servisi

Gösterge	2024	2025
Faaliyetlerden yaratılan nakit	-253,3 mn TL	598,7 mn TL
Serbest nakit akışı (yatırım sonrası)	-8,6 mn TL	-29,5 mn TL
Borç servisi karşılama	-6,73 kat	9,37 kat
Faiz karşılama	-7,66 kat	16,84 kat

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

24 aylık nakit görünümü ve stres yelpazesi

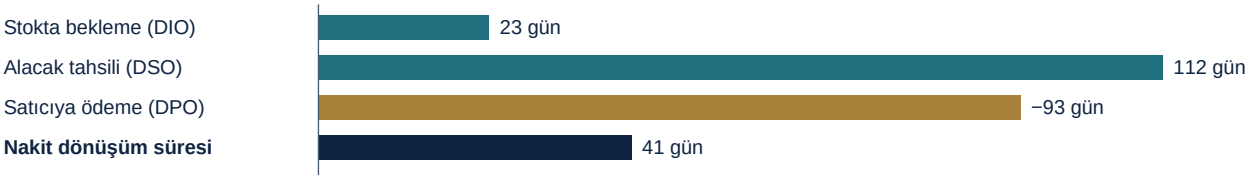
Düz çizgi temel varsayımlarla ay sonu nakdi; altın bant, yoğunlaşma senaryolarında ilk 12 ayın aralığı.



Başlangıç nakdi 17,2 mn TL; 12. ay sonu -858,7 mn TL, 24. ay sonu -2.408,9 mn TL. En yüksek nakit açığı 2.408,9 mn TL; 12 aylık borç servisi karşılama -15,17 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	858,7 mn TL
Ciro %20 düşer	eksi	1.024,6 mn TL
Faaliyet marjı 5 yüzde birim daralır	eksi	1.241,7 mn TL
Kur %25 yükselir	eksi	905,5 mn TL
Faiz 10 yüzde birim artar	eksi	884,8 mn TL
Tahsilat 30 gün gecikir	eksi	1.660,7 mn TL
Ciro %10 düşer, tahsilat 15 gün gecikir, faiz 5 yüzde birim artar	eksi	1.355,7 mn TL

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

Ne anlama geliyor? Faaliyet nakdi borç servisini 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): 9,37 kat; Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama: 196,13 kat.

Borç servisi karşılama (DSCR)	9,37 kat	yeterli
Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama	196,13 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: ANALİZ BAĞIMSIZ DENETİM VE DANIŞMANLIK A.Ş.
Kaynak: KAP'ta yayımlanan bağımsız denetçi raporu

Denetçi çekincesi analizi

ANALİZ BAĞIMSIZ DENETİM VE DANIŞMANLIK A.Ş. 2025 yılı finansal tablolar için olumlu görüş bildirmiştir; tablolar düzeltme yapılmadan değerlendirmeye alındı.

Kilit denetim konuları

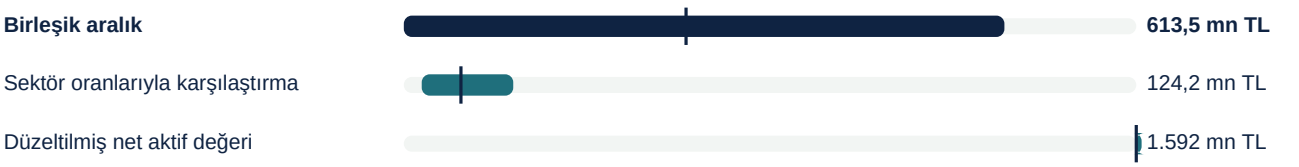
- Ticari Alacakların Mevcudiyeti ve Değer Düşüklüğü
- Enflasyon muhasebesinin uygulanması

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	0 mn TL	613,5 mn TL	1.305,4 mn TL
Sektör oranlarıyla karşılaştırma	38,9 mn TL	124,2 mn TL	237,9 mn TL
Düzeltilmiş net aktif değeri	1.592 mn TL	1.592 mn TL	1.592 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	1,42	1,31	1,52	**1,88**	−%0 medyan 1,52	▲ güçlü
Asit-test oranı	▲ iyileşiyor	0,7	1,09	1,3	**1,53**	+%45 medyan 0,9	▲ güçlü

Cari oran 2023-2025 arasında yükseldi (1,42 → 1,52); asit-test oranı da aynı yönde. Sektör kıyasında asit-test oranı sektör medyanından iyi; cari oran 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	▼ bozuluyor	%9,4	%5,9	%7,6	**%10,8**	−%57 medyan %17,7	▼ zayıf
Vergi öncesi kâr marjı	► yatay	%0	%-8,2	%-0,7	**%-2,9**	–	▼ zayıf
Net kâr marjı	▼ bozuluyor	%3,6	%-7,4	%-4,8	**%-5**	−%287 medyan %2,5	▼ zayıf
Reel satış büyümesi	▲ iyileşiyor	–	%-43	%33,2	**–**	–	● orta
Faiz karşılama oranı	▼ bozuluyor	1,28	−7,6	−5,05	**−3,29**	−%467 medyan 1,38	▼ zayıf

Brüt kâr marjı 2023-2025 arasında geriledi (%9,4 → %7,6); 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 medyanın gerisinde. Marjlar finansman maliyetini taşımakta zorlanıyor; maliyet artışı ya da fiyat baskısı doğrudan zarara dönüşebilir.

Faaliyet etkinliği ▲ güçlü

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Alacak tahsil süresi	▼ bozuluyor	37 gün	75 gün	112 gün	**91 gün**	+%67 medyan 67 gün	▲ güçlü
Borç ödeme süresi	▼ bozuluyor	68 gün	79 gün	93 gün	**64 gün**	+%76 medyan 53 gün	▲ güçlü
Stok devir süresi	▲ iyileşiyor	94 gün	22 gün	23 gün	**26 gün**	−%74 medyan 88 gün	▲ güçlü
Nakit dönüşüm süresi	▲ iyileşiyor	62 gün	17 gün	41 gün	**54 gün**	–	▲ güçlü

Alacak tahsil süresi 2023-2025 arasında uzadı (37 gün → 112 gün); borç ödeme süresi da aynı yönde; stok devir süresi kısaldı; nakit dönüşüm süresi kısaldı. Sektör kıyasında stok devir süresi sektör medyanından iyi; alacak tahsil süresi ve borç ödeme süresi medyanın gerisinde. Alacak, stok ve borç döngüsü dengeli; işletme sermayesi büyük ölçüde kendini finanse ediyor.

Borçlanma ▲ güçlü

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Toplam borç / aktif	▼ bozuluyor	%57,9	%70,3	%61,5	**%54,5**	+%21 medyan %51	● orta
Finansal borç / net satış	▲ iyileşiyor	%12,3	%6,6	%3,5	**%4,7**	–	▲ güçlü
KV borç / toplam borç	▲ iyileşiyor	%92	%69,8	%68,9	**%54,2**	−%3 medyan %70,9	● orta
Özkaynak / aktif	▼ bozuluyor	%42,1	%29,7	%38,5	**%45,5**	−%22 medyan %49	▼ zayıf
Net finansal borç / FAVÖK	▼ bozuluyor	1,83	5,2	2,1	**4,32**	–	● orta

Toplam borç / aktif 2023-2025 arasında yükseldi (%57,9 → %61,5); özkaynak / aktif ve Net finansal borç / FAVÖK da aynı yönde; finansal borç / net satış geriledi; KV borç / toplam borç geriledi. Sektör kıyasında toplam borç / aktif ve özkaynak / aktif medyanın gerisinde; KV borç / toplam borç sektörle uyumlu. Borç yükü hafif ve özkaynak tabanı güçlü; yeni finansman için alan var.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

Nakit akışı ● orta

▼ Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor · ▼ Öngörülen borç servisi karşılama zayıf · ▼ Nakit üretimi indirgenmiş nakit akışı değerlemesine yetmiyor · ▲ Ortaklar kaynak sağlıyor

Gösterge	Eğilim	2024	2025	Durum
Faaliyetlerden yaratılan nakit	▲ iyileşiyor	−253,3 mn TL	**598,7 mn TL**	–
Borç servisi (faiz, anapara, leasing)	▲ artıyor	37,6 mn TL	**63,9 mn TL**	–
Faaliyet nakdi / borç servisi	▲ iyileşiyor	−6,73	**9,37**	▲ güçlü
Toplam nakit açığı (−) / fazlası (+)	▼ bozuluyor	−46,2 mn TL	**−93,5 mn TL**	–
KV finansal borç artışı	▲ artıyor	−126,6 mn TL	**−5,5 mn TL**	▲ güçlü

2025 yılında faaliyetlerden 598,7 mn TL nakit yaratıldı; faiz, anapara ve leasing ödemeleri 63,9 mn TL. Faaliyet nakdi borç servisinin 9,37 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 (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 9,37 katı.

Likidite (asit-test) oranı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma 1,30, sektör medyanı 0,90; sapma %44,9 (TCMB 2025).

Stok devir süresi (gün) sektör medyanının altında (olumlu)
Firma 23 gün, sektör medyanı 88 gün; sapma -%74,5 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

Finansal borçların satışlara oranı
Mevcut durum: 0,04.

Cari oran
Mevcut durum: 1,52.

■ Zayıf yanlar

Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor
Varsayımlar sürerse nakit 1. ayda eksiye düşüyor; en yüksek açık 2.408.877.323 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: -177.541.627 TL.

Esas faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı
Mevcut durum: -177.541.627 TL.

Alacak tahsil süresi (gün) sektör medyanının üzerinde (olumsuz)
Firma 112 gün, sektör medyanı 67 gün; sapma %67,0 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 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.

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: -177.541.627 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: -177.541.627 TL.)
Beklenen etki: Nakit akışı göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Kâr marjını koruyun · öncelik orta
Hedef: Vergi öncesi kâr marjı -%2,9 → %0,0

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

Fiyatlama, girdi maliyeti ve finansman giderleri ayrı ayrı izlenmeli; düşük marjlı satışlar gözden geçirilmeli. (Şu an Vergi öncesi kâr marjı: -0,01.)
Beklenen etki: Kârlılık göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

· öncelik orta
ROE / ROA oranı 1'in altında: borç maliyeti varlık getirisinin üzerinde. Pahalı borçların kapatılması öncelikli olmalı. (Şu an Özkaynak getirisinin aktif getirisine oranı: 0,00.)
Beklenen etki: Kârlılık 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: 2,10.)
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 (362.909.441 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2025: enflasyon düzeltme farkları (182.930.338 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2025: sermaye yedeklerindeki artış (23.108.301 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-2026-59930 · TR REGTECH