FİNANSAL SAĞLIK RAPORU

KRİSTAL KOLA VE MEŞRUBAT SANAYİ TİCARET A.Ş.

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

FİNANSAL SAĞLIK NOTU

AA-

Finansal sağlık: **genel olarak sağlam**

TR-2026-06210

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

AA-

Finansal sağlık: **genel olarak sağlam**

KRİSTAL KOLA VE MEŞRUBAT SANAYİ TİCARET A.Ş. için nihai not AA-; finansal sağlık genel olarak sağlam bir görünümde, ancak öncelikle izlenmesi gereken alanlar var.

KRİSTAL KOLA VE MEŞRUBAT SANAYİ TİCARET A.Ş. (imalat, Büyük segment) AA- notu aldı. Öne çıkan güçlü yanlar: Toplam borç / aktif sektör medyanının altında (olumlu); Borç servisi faaliyet nakdiyle karşılanıyor. Öncelikli izlenmesi gereken alanlar: Yatırımlar kısa vadeli borçla finanse ediliyor; Öngörülen borç servisi karşılama zayıf; Nakit akışı şoklara dayanıksız.

Öncelikli üç aksiyon

1. Yatırımları uzun vadeli kaynakla finanse edin
2. Kısa vadeli borçları azaltın veya uzun vadeye taşıyın
   Hedef: Cari oran 1,28 → 1,52 (sektör medyanı)
3. Stok dışı likiditeyi artırın
   Hedef: Likidite (asit-test) oranı 0,78 → 0,90 (sektör medyanı)

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: Finansal borçların satışlara oranı; Esas faaliyetlerden yaratılan nakit; Toplam borç / toplam aktif. En çok aşağı çeken alanlar: Nakit açığının kısa vadeli borçla finansmanı; Cari oran; Asit-test oranı.

Ana başlık	Durum
Finansal Risk Profili	güçlü
Tamamlayıcı Not Bileşenleri	güçlü

▲ Notu en çok destekleyenler

Finansal borçların satışlara oranı

Esas faaliyetlerden yaratılan nakit

Toplam borç / toplam aktif

▼ Notu en çok aşağı çekenler

Nakit açığının kısa vadeli borçla finansmanı

Cari oran

Asit-test oranı

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

▲ Güçlü yanlar

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

Esas Faaliyetlerden Yaratılan Nakit
değer 691.864.086 · 2 yıl pozitif ve artıyor

Toplam Borç / Toplam Aktif
değer 0,289

FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer 302.091.069 · Karşılama oranı 5.85x

Esas FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer 691.864.086 · Karşılama oranı 13.39x

▼ Gelişmeye açık yanlar

Δ Net KV Finansal Borçlar / Toplam Nakit Açığı
değer -158.415.669 · Açığın 54%'i KV finansal borçla karşılanmış

Cari Oran
değer 1,011

Likidite (Asit-Test) Oranı
değer 0,445

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

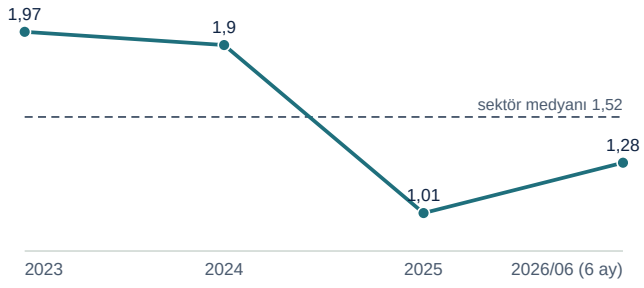
Hücre tonu bir önceki döneme göre iyileşmeyi (yeşil-mavi) ya da bozulmayı (kırmızı) gösterir.

Rasyo	2023	2024	2025	2026/06 (6 ay)	Eğilim
Cari Oran	1,97	1,9	1,01	1,28	▼ bozuluyor
Likidite (Asit-Test) Oranı	1,33	1,17	0,44	0,78	▼ bozuluyor
Toplam Borç / Toplam Aktif	%26,3	%21,4	%28,9	%31,4	▼ bozuluyor
(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar	%0	%0,6	%3,5	%3,2	▼ bozuluyor
Alacak Tahsil Süresi (gün)	52 gün	24 gün	20 gün	63 gün	▼ bozuluyor
Borç Devir (Ödeme) Süresi (gün)	46 gün	38 gün	63 gün	88 gün	▼ bozuluyor
Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı	%8,4	%11	%9,4	%10,4	▲ iyileşiyor
Brüt Kâr Marjı	%7,4	%12,3	%13,9	%13,2	▲ iyileşiyor
Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)	0	1,23	1,18	1,39	
Net Satışlarda Reel Büyüme	–	%1,4	%1,7	–	▲ iyileşiyor
Net Finansal Borç / FAVÖK	0 kat	0 kat	0,17 kat	0,11 kat	▼ bozuluyor
FAVÖK / Finansman Gideri	415,46 kat	68,65 kat	9,33 kat	28,92 kat	▼ bozuluyor
Net Finansal Borç / Düzeltilmiş Özkaynak	%-1	%-6,5	%4,5	%2,7	▼ bozuluyor
Nakit Dönüşüm Süresi (gün)	38 gün	18 gün	4 gün	28 gün	▲ iyileşiyor

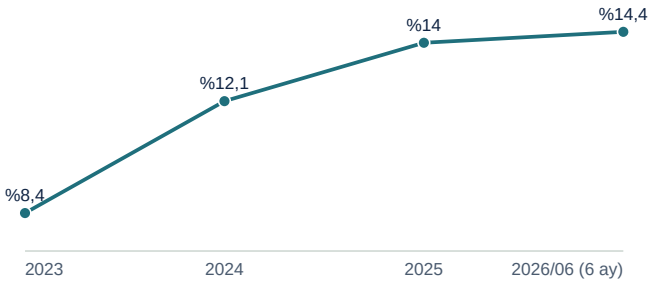
Trend grafikleri

Kesikli çizgi, yüklüyse sektör medyanıdır.

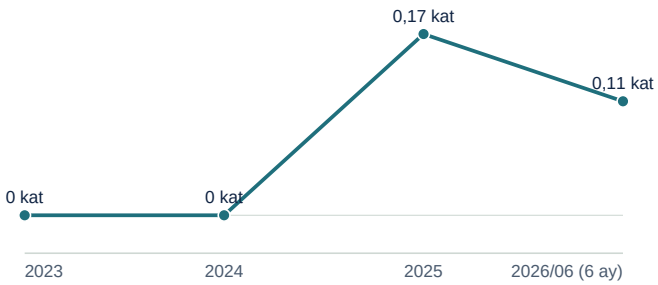
Cari oran ▼ bozuluyor



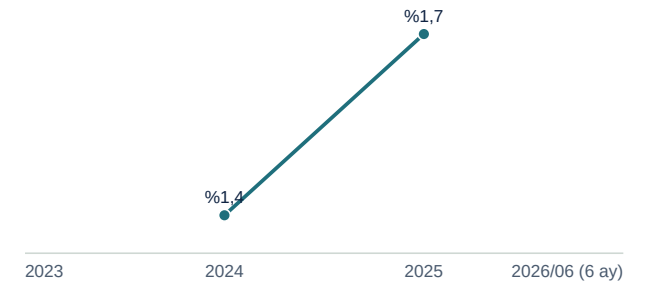
FAVÖK marjı ▲ iyileşiyor



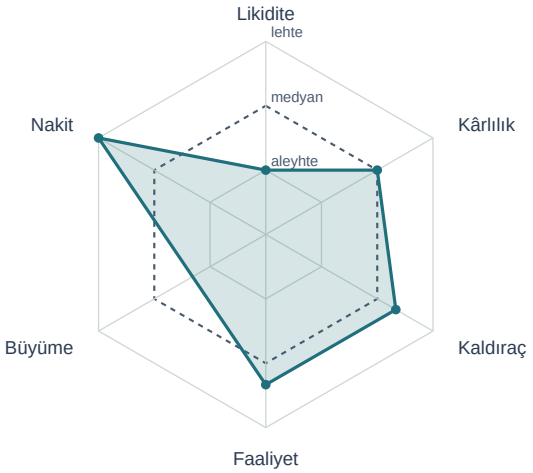
Net borç / FAVÖK ▼ bozuluyor



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 zayıf (aleyhte)
Cari oran 1,01 · medyan 1,52 (aleyhte)
Likidite (asit-test) oranı 0,44 · medyan 0,9 (aleyhte)
Kârlılık: sektörle uyumlu
Brüt kâr marjı %13,9 · medyan %17,7 (aleyhte)
Net kâr marjı %7,8 · medyan %2,5 (lehte)
Kaldıraç: sektörden güçlü (lehte)
Toplam borç / aktif %28,9 · medyan %51 (lehte)
Özkaynak / aktif %71,1 · medyan %49 (lehte)
Kısa vadeli borç / toplam borç %87,9 · medyan %70,9 (aleyhte)
Faaliyet: sektörden güçlü (lehte)
Alacak tahsil süresi 20 gün · medyan 67 gün (lehte)
Stok devir süresi 46 gün · medyan 88 gün (lehte)
Borç ödeme süresi 63 gün · medyan 53 gün (aleyhte)
Büyüme: veri yok
Nakit: sektörden güçlü (lehte)
Faiz karşılama oranı 6,67 · medyan 1,38 (lehte)

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

Ne anlama geliyor? Sektöre göre 6 oranda güçlü, 5 oranda zayıfsınız.

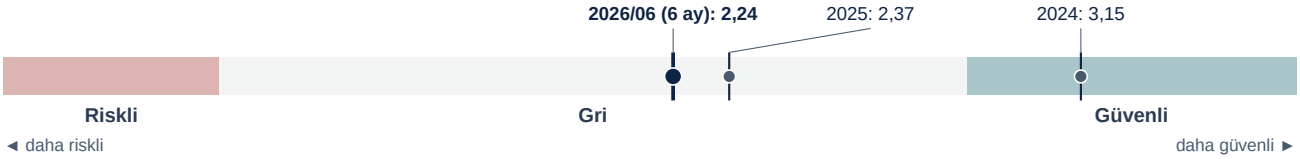
Ne anlama geliyor? Tablolar raporun dayandığı rakamların özetidir; ayrıntı mali tablolarınızdadır.

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	2,66	Gri bölge
2024	3,15	Güvenli bölge
2025	2,37	Gri bölge
2026/06 (6 ay)	2,24	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.

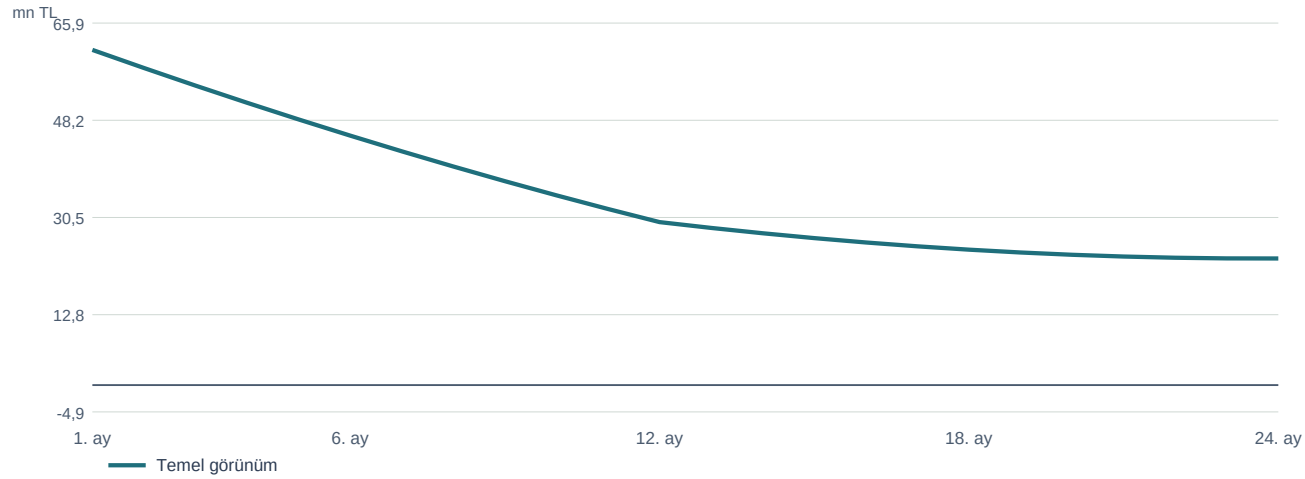
Faaliyet nakdi ve borç servisi

Gösterge	2024	2025
Faaliyetlerden yaratılan nakit	-117,4 mn TL	302,1 mn TL
Serbest nakit akışı (yatırım sonrası)	74,7 mn TL	-106,7 mn TL
Borç servisi karşılama	-27,49 kat	5,85 kat
Faiz karşılama	-27,49 kat	6,23 kat

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

24 aylık nakit görünümü ve stres yelpazesi

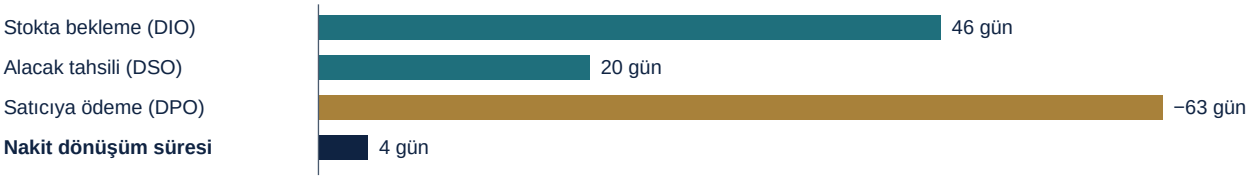
Düz çizgi temel varsayımlarla ay sonu nakdi; altın bant, yoğunlaşma senaryolarında ilk 12 ayın aralığı.



Başlangıç nakdi 64,4 mn TL; 12. ay sonu 29,7 mn TL, 24. ay sonu 23,1 mn TL. En yüksek nakit açığı 0 mn TL; 12 aylık borç servisi karşılama 0,46 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	0,46 kat	0 mn TL
Ciro %20 düşer	eksi	68,2 mn TL
Faaliyet marjı 5 yüzde birim daralır	eksi	142,6 mn TL
Kur %25 yükselir	0,32 kat	0 mn TL
Faiz 10 yüzde birim artar	0,43 kat	0 mn TL
Tahsilat 30 gün gecikir	eksi	399,3 mn TL
Ciro %10 düşer, tahsilat 15 gün gecikir, faiz 5 yüzde birim artar	eksi	237,6 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): 5,85 kat; Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama: 3,79 kat.

Borç servisi karşılama (DSCR)	5,85 kat	yeterli
Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama	3,79 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: YORUM BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.
Kaynak: KAP'ta yayımlanan bağımsız denetçi raporu

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

Kilit denetim konuları
• Enflasyon Muhasebesinin Uygulanması
• Hasılatın Kaydedilmesi

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	2.109,6 mn TL	2.707,2 mn TL	3.357,4 mn TL
İndirgenmiş nakit akışı (İNA)	2.000,2 mn TL	2.200,9 mn TL	2.511,1 mn TL
Sektör oranlarıyla karşılaştırma	2.452,2 mn TL	3.438,7 mn TL	4.754,1 mn TL
Düzeltilmiş net aktif değeri	2.256,9 mn TL	2.256,9 mn TL	2.256,9 mn TL

Duyarlılık (indirgenmiş nakit akışı özkaynak değeri)

İskonto oranı / reel büyüme	%1	%2	%3
%36	4.707,2 mn TL	4.645,1 mn TL	–
%38	3.283 mn TL	2.993,6 mn TL	2.511,1 mn TL
%40	2.496,7 mn TL	2.200,9 mn TL	1.770,6 mn TL
%42	2.000,2 mn TL	1.735,9 mn TL	1.379,8 mn TL
%44	1.659,2 mn TL	1.430,6 mn TL	1.137,3 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 ▼ zayıf

▼ Stok dışı likidite sınırlı

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Cari oran	▼ bozuluyor	1,97	1,9	1,01	**1,28**	−%33 medyan 1,52	● orta
Asit-test oranı	▼ bozuluyor	1,33	1,17	0,44	**0,78**	−%50 medyan 0,9	● orta

Cari oran 2023-2025 arasında geriledi (1,97 → 1,01); asit-test oranı da aynı yönde. Sektör kıyasında cari oran ve asit-test oranı medyanın gerisinde. Kısa vadeli borçların ödenmesi stok satışına ve tahsilat hızına bağlı; ani bir tahsilat gecikmesi likidite sıkışmasına yol açabilir.

Kârlılık ▲ güçlü

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Brüt kâr marjı	▲ iyileşiyor	%7,4	%12,3	%13,9	**%13,2**	−%21 medyan %17,7	▼ zayıf
Vergi öncesi kâr marjı	► yatay	%8,4	%11	%9,4	**%10,4**	–	▲ güçlü
Net kâr marjı	▲ iyileşiyor	%-0,9	%5,7	%7,8	**%10,2**	+%207 medyan %2,5	▲ güçlü
Reel satış büyümesi	► yatay	–	%1,4	%1,7	**–**	–	● orta
Faiz karşılama oranı	▲ iyileşiyor	−34,41	34,71	6,67	**25,29**	+%384 medyan 1,38	▲ güçlü

Brüt kâr marjı 2023-2025 arasında yükseldi (%7,4 → %13,9); net kâr marjı ve faiz karşılama oranı da aynı yönde. 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 ▲ güçlü

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Alacak tahsil süresi	▲ iyileşiyor	52 gün	24 gün	20 gün	**63 gün**	−%70 medyan 67 gün	▲ güçlü
Borç ödeme süresi	▼ bozuluyor	46 gün	38 gün	63 gün	**88 gün**	+%19 medyan 53 gün	▲ güçlü
Stok devir süresi	▼ bozuluyor	33 gün	32 gün	46 gün	**52 gün**	−%48 medyan 88 gün	▲ güçlü
Nakit dönüşüm süresi	▲ iyileşiyor	38 gün	18 gün	4 gün	**28 gün**	–	▲ güçlü

Alacak tahsil süresi 2023-2025 arasında kısaldı (52 gün → 20 gün); nakit dönüşüm süresi da aynı yönde; borç ödeme süresi uzadı; stok devir süresi uzadı. Sektör kıyasında alacak tahsil süresi ve stok devir süresi sektör medyanından iyi; 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	%26,3	%21,4	%28,9	**%31,4**	−%43 medyan %51	▲ güçlü
Finansal borç / net satış	▼ bozuluyor	%0	%0,6	%3,5	**%3,2**	–	▲ güçlü
KV borç / toplam borç	▼ bozuluyor	%81,3	%78,5	%87,9	**%95,4**	+%24 medyan %70,9	▼ zayıf
Özkaynak / aktif	▼ bozuluyor	%73,7	%78,6	%71,1	**%68,6**	+%45 medyan %49	▲ güçlü
Net finansal borç / FAVÖK	▼ bozuluyor	0	0	0,17	**0,11**	–	▲ güçlü

Toplam borç / aktif 2023-2025 arasında yükseldi (%26,3 → %28,9); finansal borç / net satış, KV borç / toplam borç, özkaynak / aktif ve Net finansal borç / FAVÖK da aynı yönde. Sektör kıyasında toplam borç / aktif ve özkaynak / aktif sektör medyanından iyi; KV borç / toplam borç medyanın gerisinde. Borç yükü hafif ve özkaynak tabanı güçlü; yeni finansman için alan var.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

Nakit akışı ● orta

▼ Yatırımlar kısa vadeli borçla finanse ediliyor · ▼ Öngörülen borç servisi karşılama zayıf · ▼ Nakit akışı şoklara dayanıksız

Gösterge	Eğilim	2024	2025	Durum
Faaliyetlerden yaratılan nakit	▲ iyileşiyor	−117,4 mn TL	**302,1 mn TL**	–
Borç servisi (faiz, anapara, leasing)	▲ artıyor	4,3 mn TL	**51,7 mn TL**	–
Faaliyet nakdi / borç servisi	▲ iyileşiyor	−27,49	**5,85**	▲ güçlü
Toplam nakit açığı (−) / fazlası (+)	▼ bozuluyor	70,4 mn TL	**−158,4 mn TL**	–
KV finansal borç artışı	▲ artıyor	3,2 mn TL	**86 mn TL**	▼ zayıf

2025 yılında faaliyetlerden 302,1 mn TL nakit yaratıldı; faiz, anapara ve leasing ödemeleri 51,7 mn TL. Faaliyet nakdi borç servisinin 5,85 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

Toplam borç / aktif sektör medyanının altında (olumlu)
Firma %28,9, sektör medyanı %51,0; sapma -%43,3 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

Borç servisi faaliyet nakdiyle karşılanıyor
FYN borç servisinin 5,85 katı.

Alacak tahsil süresi (gün) sektör medyanının altında (olumlu)
Firma 20 gün, sektör medyanı 67 gün; sapma -%69,8 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

Faiz karşılama oranı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma 6,67, sektör medyanı 1,38; sapma %384,1 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

Net kâr marjı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma %7,8, sektör medyanı %2,5; sapma %207,1 (TCMB 2025).

■ Zayıf yanlar

Öngörülen borç servisi karşılama zayıf
Önümüzdeki 12 ayda yatırım sonrası serbest nakit borç servisinin yalnız 0,46 katı; borç servisi iç kaynakla karşılanamıyor.

Cari oran sektör medyanının altında (olumsuz)
Firma 1,01, sektör medyanı 1,52; sapma -%33,4 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

Likidite (asit-test) oranı sektör medyanının altında (olumsuz)
Firma 0,44, sektör medyanı 0,90; sapma -%50,3 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

Cari oran üç yıldır geriliyor
Cari oran 1,97 (2023) → 1,90 (2024) → 1,01 (2025).

Borç ödeme süresi (gün) sektör medyanının üzerinde (olumsuz)
Firma 63 gün, sektör medyanı 53 gün; sapma %19,1 (TCMB 2025).

■ Fırsatlar

■ Tehditler

Yatırımlar kısa vadeli borçla finanse ediliyor
2025 toplam nakit açığı 158.415.669 TL; bunun %54,0 kadarı KV finansal borç artışıyla karşılandı; yatırımlar 408.823.130 TL. Faiz veya kredi koşulları sıkılaşırsa refinansman riski doğar.

Nakit akışı şoklara dayanıksız
Temel senaryoda açık yokken şu durumlarda nakit açığı oluşuyor: ciro %20 düşer, faaliyet marjı 5 yüzde birim daralır, tahsilat 30 gün gecikir. En ağır etki: Tahsilat 30 gün gecikir (399.255.977 TL açık).

Stok dışı likidite sınırlı
Asit-test oranı 0,44; KV borçların ödenmesi stok satışına bağlı.

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

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

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: -158.415.669 TL.)
Beklenen etki: Nakit akışı göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Kısa vadeli borçları azaltın veya uzun vadeye taşıyın · öncelik yüksek
Hedef: Cari oran 1,28 → 1,52 (sektör medyanı)
Cari oranı yükseltmek için KV banka borçlarının bir kısmı uzun vadeye çevrilebilir ya da dönen varlıklar özkaynakla desteklenebilir. (Şu an Cari oran: 1,01.)
Beklenen etki: Likidite göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Stok dışı likiditeyi artırın · öncelik orta
Hedef: Likidite (asit-test) oranı 0,78 → 0,90 (sektör medyanı)
Stok seviyesini düşürmek ve tahsilatları hızlandırmak asit-test oranını doğrudan iyileştirir. (Şu an Asit-test oranı: 0,45.)
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 (541.693.768 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2025: enflasyon düzeltme farkları (638.967.899 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan 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-2026-06210 · TR REGTECH