FİNANSAL SAĞLIK RAPORU

KUVVA GIDA TİCARET VE SANAYİ YATIRIMLARI A.Ş.

Sektör: **Ticaret** · Segment: **Orta**
Değerlendirme tarihi: **20.10.2026**

FİNANSAL SAĞLIK NOTU

B

Finansal sağlık: **zayıf ve öncelikli iyileştirme isteyen**

TR-2026-01554

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

B

Finansal sağlık: **zayıf ve öncelikli iyileştirme isteyen**

KUVVA GIDA TİCARET VE SANAYİ YATIRIMLARI A.Ş. için nihai not B; finansal sağlık zayıf ve öncelikli iyileştirme isteyen bir görünümde; öncelikle izlenmesi gereken alanlar var.

KUVVA GIDA TİCARET VE SANAYİ YATIRIMLARI A.Ş. (ticaret, Orta segment) B notu aldı. Öne çıkan güçlü yanlar: Satışlar enflasyonun üzerinde büyüyor; Brüt kâr marjı sektör medyanının üzerinde (olumlu). Öncelikli izlenmesi gereken alanlar: Faaliyetler nakit tüketiyor; Borç, firma değerini aşıyor; Dönen varlıklar KV borçları karşılamıyor.

Öncelikli üç aksiyon

1. Borç servisini faaliyet nakdiyle uyumlu hale getirin
Hedef: Faaliyet nakdinin borç servisini karşılaması -0,91 → 1,00 kat

2. Kısa vadeli borçları azaltın veya uzun vadeye taşıyın
Hedef: Cari oran 0,26 → 1,24 (sektör medyanı)

3. Finansal borcu satış hacmiyle uyumlu tutun
Hedef: Finansal borç / net satış %562,0 → %449,6

Ne anlama geliyor? Finansal sağlığınız zayıf ve öncelikli iyileştirme isteyen bir düzeyde; öncelikle izlenmesi gereken alanlar var. Ayrıntılar ve öncelikli adımlar aşağıdaki bölümlerde.

2 Not gerekçesi ve profil

Not gerekçesi

Notunuzu en çok destekleyen alanlar: Konsolide finansal tablo; Mali tablo standardı; Yıllık faaliyet raporu. En çok aşağı çeken alanlar: Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı; Cari oran; Finansal borçların satışlara oranı.

Ana başlık	Durum
Finansal Risk Profili	zayıf
Tamamlayıcı Not Bileşenleri	güçlü

▲ Notu en çok destekleyenler

Konsolide finansal tablo
Mali tablo standardı
Yıllık faaliyet raporu

▼ Notu en çok aşağı çekenler

Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı
Cari oran
Finansal borçların satışlara 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

Konsolide finansal tablolar yayınlanıyor mu?
değer Evet, konsolide (eliminasyonlu)

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

Net Satışlarda Reel Büyüme
değer 2,792

Borç artışının kullanımı (yatırım / işletme sermayesi / zarar / borcu borçla çevirme)
değer Yatırım ağırlıklı (büyüme ile birlikte)

▼ Gelişmeye açık yanlar

FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer -80.607.173 · Nakit yaratamıyor, FAL ödemesi var

Cari Oran
değer 0,333

(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar
değer 1,623

Faaliyetlerden Yaratılan Nakit (FYN)
değer -80.607.173 · Son yıl negatif, önceki pozitif

Toplam Borç / Toplam Aktif
değer 1,138

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.

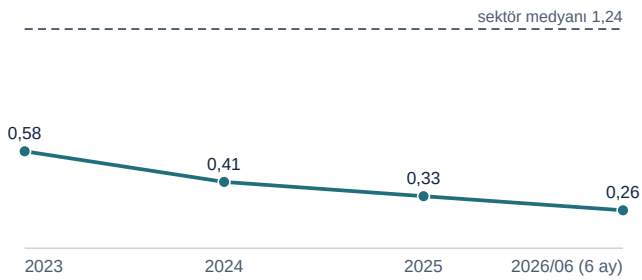
Rasyo	2023	2024	2025	2026/06 (6 ay)	Eğilim
Cari Oran	0,58	0,41	0,33	0,26	▼ bozuluyor
Likidite (Asit-Test) Oranı	0,54	0,29	0,25	0,22	▼ bozuluyor
Toplam Borç / Toplam Aktif	%22,6	%104,3	%113,8	%115,2	▼ bozuluyor
(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar	%140,8	%296	%162,3	%562	▼ bozuluyor
Alacak Tahsil Süresi (gün)	204 gün	1008 gün	167 gün	555 gün	▼ bozuluyor
Borç Devir (Ödeme) Süresi (gün)	81 gün	635 gün	205 gün	744 gün	▼ bozuluyor
Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı	%-2,4	%11,3	%-1,9	%-50,4	▼ bozuluyor
Brüt Kâr Marjı	%31,7	%22,7	%12,4	%9,9	▼ bozuluyor
Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)	1,29	0	0	0	
Net Satışlarda Reel Büyüme	–	%81,7	%279,2	–	▲ iyileşiyor
Net Finansal Borç / FAVÖK	12,63 kat	1,33 kat	3,91 kat	5,49 kat	▲ iyileşiyor
FAVÖK / Finansman Gideri	gider yok	10,94 kat	4,49 kat	2,55 kat	▼ bozuluyor
Net Finansal Borç / Düzeltilmiş Özkaynak	%21,6	%99.900	%99.900	%99.900	▼ bozuluyor
Nakit Dönüşüm Süresi (gün)	144 gün	960 gün	29 gün	-61 gün	▲ iyileşiyor

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

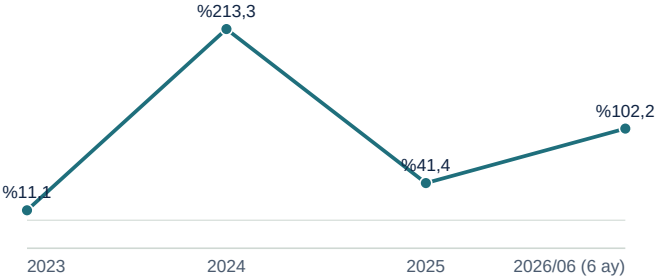
Trend grafikleri

Kesikli çizgi, yüklüyse sektör medyanıdır.

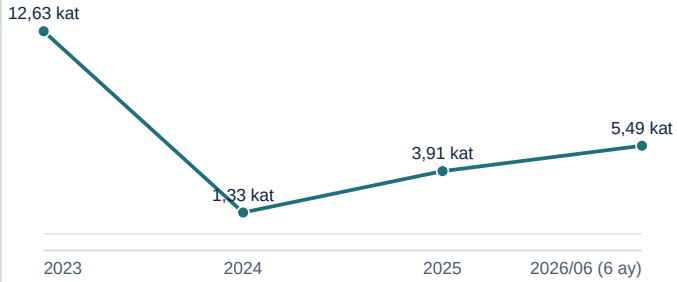
Cari oran ▼ bozuluyor



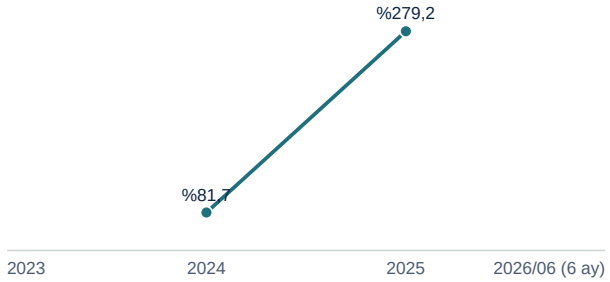
FAVÖK marjı ▲ iyileşiyor

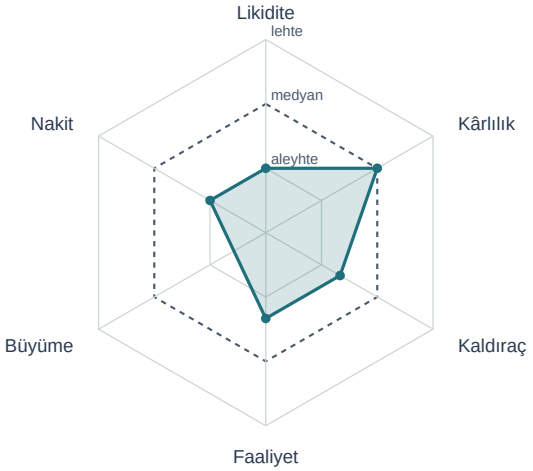


Net borç / FAVÖK ▲ iyileşiyor



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 0,33 · medyan 1,24 (aleyhte)
Likidite (asit-test) oranı 0,25 · medyan 0,78 (aleyhte)
Kârlılık: sektörle uyumlu
Brüt kâr marjı %12,4 · medyan %10,8 (lehte)
Net kâr marjı %-21,4 · medyan %0,8 (aleyhte)
Kaldıraç: sektörden zayıf (aleyhte)
Toplam borç / aktif %113,8 · medyan %71,7 (aleyhte)
Özkaynak / aktif %-13,8 · medyan %28,3 (aleyhte)
Kısa vadeli borç / toplam borç %83,7 · medyan %82,8 (uyumlu)
Faaliyet: sektörden zayıf (aleyhte)
Alacak tahsil süresi 167 gün · medyan 62 gün (aleyhte)
Stok devir süresi 67 gün · medyan 70 gün (uyumlu)
Borç ödeme süresi 205 gün · medyan 63 gün (aleyhte)
Büyüme: veri yok
Nakit: sektörden zayıf (aleyhte)
Faiz karşılama oranı -0,45 · medyan 1,59 (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.

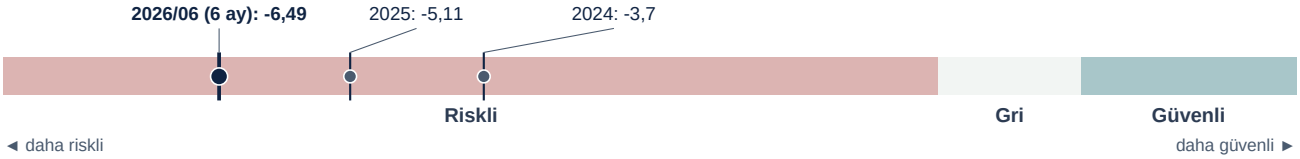
Ne anlama geliyor? Tablolar raporun dayandığı rakamların özetidir; ayrıntı mali tablolarınızdadır.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

4 Altman Z ve erken uyarı

Altman Z'' (imalat dışı ve gelişmekte olan piyasalar) · Riskli 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	2,92	Güvenli bölge
2024	-3,7	Riskli bölge
2025	-5,11	Riskli bölge
2026/06 (6 ay)	-6,49	Riskli 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 riskli bölgede; borç yükü ve kârlılık birlikte erken uyarı veriyor. 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.

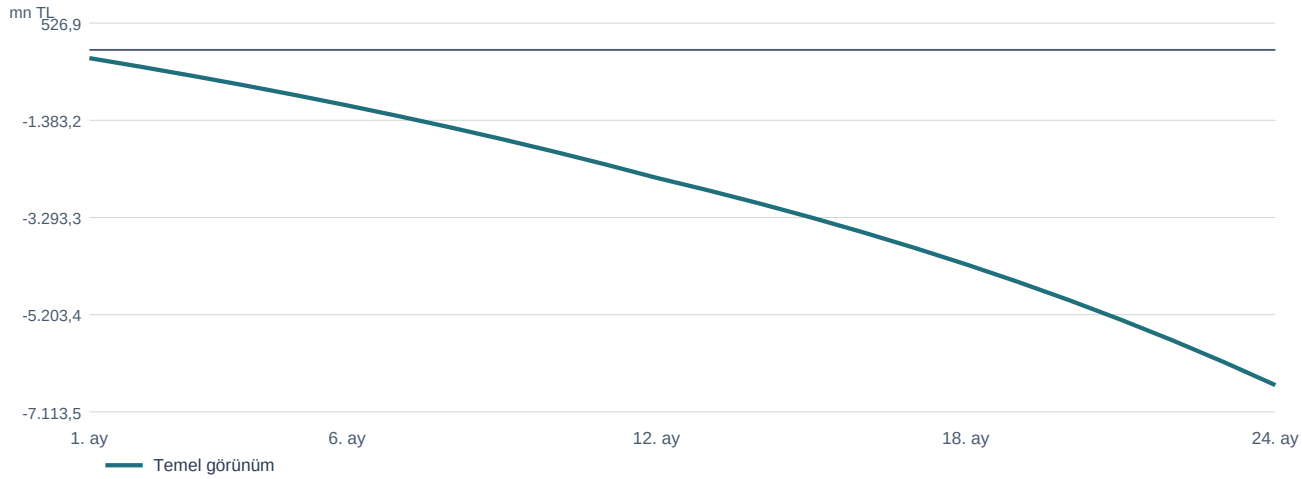
Faaliyet nakdi ve borç servisi

Gösterge	2024	2025
Faaliyetlerden yaratılan nakit	2.001,4 mn TL	-80,6 mn TL
Serbest nakit akışı (yatırım sonrası)	-40,5 mn TL	-204,1 mn TL
Borç servisi karşılama	36,88 kat	-0,91 kat
Faiz karşılama	53,02 kat	-0,91 kat

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

24 aylık nakit görünümü ve stres yelpazesi

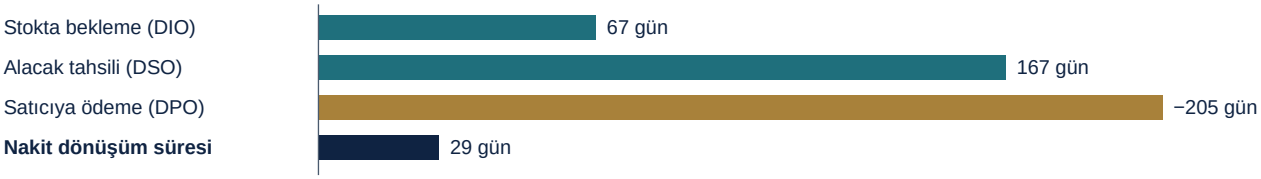
Düz çizgi temel varsayımlarla ay sonu nakdi; altın bant, yoğunlaşma senaryolarında ilk 12 ayın aralığı.



Başlangıç nakdi 2,5 mn TL; 12. ay sonu -2.513,9 mn TL, 24. ay sonu -6.586,6 mn TL. En yüksek nakit açığı 6.586,6 mn TL; 12 aylık borç servisi karşılama -3,57 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	2.513,9 mn TL
Ciro %20 düşer	eksi	2.592,2 mn TL
Faaliyet marjı 5 yüzde birim daralır	eksi	2.536 mn TL
Kur %25 yükselir	eksi	2.604,4 mn TL
Faiz 10 yüzde birim artar	eksi	2.660,8 mn TL
Tahsilat 30 gün gecikir	eksi	2.562,9 mn TL
Ciro %10 düşer, tahsilat 15 gün gecikir, faiz 5 yüzde birim artar	eksi	2.651 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): -0,91 kat; Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama: 0,01 kat.

Borç servisi karşılama (DSCR)	-0,91 kat	yetersiz
Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama	0,01 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: **şartlı görüş** · Denetim kuruluşu: MERCEK BAĞIMSIZ DENETİM VE YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Kaynak: KAP'ta yayımlanan bağımsız denetçi raporu

Denetçi çekincesi analizi

MERCEK BAĞIMSIZ DENETİM VE YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş. şartlı (sınırlı olumlu) görüş bildirmiştir. Denetçi raporunun dayanak paragrafından: · Grup'un 31 Aralık 2024 tarihli finansal tabloları ve dipnotları yeniden düzenlenmiştir. Finansal tabloların yeniden düzenlenme nedenleri ile bu düzenlemelerden kaynaklanan farklılıklar ilgili dipnotta açıklanmıştır. Şartın dayanağı olan tutar tablolara yansıtılmadı; denetim görüşü kurumsal değerlendirmede olumsuz yönde dikkate alındı.

Kilit denetim konuları

• TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Uygulaması

Ne anlama geliyor? Şartlı görüş, tabloların belirli bir kalem dışında gerçeği yansıttığını gösterir; o kalem ihtiyatla ele alındı.

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	0 mn TL	0 mn TL	22,8 mn TL
Sektör oranlarıyla karşılaştırma	-453,4 mn TL	2,9 mn TL	611,3 mn TL
Düzeltilmiş net aktif değeri	-330,3 mn TL	-330,3 mn TL	-330,3 mn TL

Bir ya da daha fazla yöntemde özkaynak değeri eksiye düştü (borç, firma değerini aşıyor); sonuç sıfırdan aşağı gösterilmez

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

▼ Dönen varlıklar KV borçları karşılamıyor · ▼ Stok dışı likidite sınırlı

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Cari oran	▼ bozuluyor	0,58	0,41	0,33	**0,26**	−%73 medyan 1,24	▼ zayıf
Asit-test oranı	▼ bozuluyor	0,54	0,29	0,25	**0,22**	−%68 medyan 0,78	▼ zayıf

Cari oran 2023-2025 arasında geriledi (0,58 → 0,33); 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 ● orta

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Brüt kâr marjı	▼ bozuluyor	%31,7	%22,7	%12,4	**%9,9**	+%16 medyan %10,8	▲ güçlü
Vergi öncesi kâr marjı	► yatay	%-2,4	%11,3	%-1,9	**%-50,4**	–	▼ zayıf
Net kâr marjı	▼ bozuluyor	%131,2	%11,5	%-21,4	**%-2,1**	−%2.841 medyan %0,8	▼ zayıf
Reel satış büyümesi	▲ iyileşiyor	–	%81,7	%279,2	**–**	–	▲ güçlü
Faiz karşılama oranı	▼ bozuluyor	–	2,08	−0,45	**0,64**	−%128 medyan 1,59	▼ zayıf

Brüt kâr marjı 2023-2025 arasında geriledi (%31,7 → %12,4); net kâr marjı ve faiz karşılama oranı da aynı yönde; reel satış büyümesi yükseldi. Sektör kıyasında brüt kâr marjı sektör medyanından iyi; net kâr marjı ve faiz karşılama oranı medyanın gerisinde. Marjlar faaliyeti döndürüyor; finansman maliyetindeki bir artış kârı hızla eritebilir.

Faaliyet etkinliği ▼ zayıf

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Alacak tahsil süresi	▲ iyileşiyor	204 gün	1008 gün	167 gün	**555 gün**	+%171 medyan 62 gün	▼ zayıf
Borç ödeme süresi	▼ bozuluyor	81 gün	635 gün	205 gün	**744 gün**	+%227 medyan 63 gün	▼ zayıf
Stok devir süresi	▼ bozuluyor	21 gün	587 gün	67 gün	**127 gün**	−%4 medyan 70 gün	● orta
Nakit dönüşüm süresi	▲ iyileşiyor	144 gün	960 gün	29 gün	**-61 gün**	–	▲ güçlü

Alacak tahsil süresi 2023-2025 arasında kısaldı (204 gün → 167 gün); nakit dönüşüm süresi da aynı yönde; borç ödeme süresi uzadı; stok devir süresi uzadı. Sektör kıyasında alacak tahsil süresi ve borç ödeme süresi medyanın gerisinde; stok devir süresi sektörle uyumlu. Tahsilat ve stok süreleri ödeme süresinden uzun; aradaki fark sürekli dış finansman gerektiriyor.

Borçlanma ▼ zayıf

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Toplam borç / aktif	▼ bozuluyor	%22,6	%104,3	%113,8	**%115,2**	+%59 medyan %71,7	▼ zayıf
Finansal borç / net satış	▼ bozuluyor	%140,8	%296	%162,3	**%562**	–	▼ zayıf
KV borç / toplam borç	▼ bozuluyor	%60,8	%93,3	%83,7	**%92,1**	+%1 medyan %82,8	● orta
Özkaynak / aktif	▼ bozuluyor	%77,4	%-4,3	%-13,8	**%-15,2**	−%149 medyan %28,3	▼ zayıf
Net finansal borç / FAVÖK	▲ iyileşiyor	12,63	1,33	3,91	**5,49**	–	● orta

Toplam borç / aktif 2023-2025 arasında yükseldi (%22,6 → %113,8); finansal borç / net satış, KV borç / toplam borç ve özkaynak / aktif da aynı yönde; Net finansal borç / FAVÖK geriledi. Sektör kıyasında toplam borç / aktif ve özkaynak / aktif medyanın gerisinde; KV borç / toplam borç sektörle uyumlu. 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 üretimi indirgenmiş nakit akışı değerlemesine yetmiyor

Gösterge	Eğilim	2024	2025	Durum
Faaliyetlerden yaratılan nakit	▼ bozuluyor	2.001,4 mn TL	**−80,6 mn TL**	▼ zayıf
Borç servisi (faiz, anapara, leasing)	▲ artıyor	54,3 mn TL	**88,9 mn TL**	–
Faaliyet nakdi / borç servisi	▼ bozuluyor	36,88	**−0,91**	▼ zayıf
Toplam nakit açığı (−) / fazlası (+)	▼ bozuluyor	−94,8 mn TL	**−292,9 mn TL**	–
KV finansal borç artışı	▼ azalıyor	76,4 mn TL	**22,4 mn TL**	● orta

2025 yılında faaliyetler 80,6 mn TL nakit tüketti; faiz, anapara ve leasing ödemeleri 88,9 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

▼ Özkaynağın önemli bölümü ortaklardan alacak ve aktifleştirilmiş kalemlerden oluşuyor · ▼ Ortaklardan alacaklar özkaynağa göre yüksek

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

Satışlar enflasyonun üzerinde büyüyor
Son yıl reel büyüme %279,2.

Brüt kâr marjı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma %12,4, sektör medyanı %10,8; sapma %15,6 (TCMB 2025).

Borç artışının kullanımı (yatırım / işletme sermayesi / zarar / borcu borçla çevirme)
Mevcut durum: yatirim.

Nakit Dönüşüm Süresi (gün)
Mevcut durum: 29,37.

■ Zayıf yanlar

Faaliyetler nakit tüketiyor
2025 faaliyetlerden yaratılan nakit -80.607.173 TL.

Dönen varlıklar KV borçları karşılamıyor
Son yıl cari oran 0,33; 1'in altında.

Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor
Varsayımlar sürerse nakit 1. ayda eksiye düşüyor; en yüksek açık 6.586.586.059 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.

Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı
Mevcut durum: -80.607.173 TL.

■ Fırsatlar

■ Tehditler

Borç, firma değerini aşıyor
Yöntemlerin ağırlıklı özkaynak değeri eksi; firma değeri net finansal borcu karşılamıyor.

Kısa vadeli finansal borç nakit yaratımıyla karşılanmıyor
Kısa vadeli finansal borç 445.358.336 TL; eldeki nakit ve yıllık faaliyet nakdi bunun yalnız 0,01 katı. Borç yeniden finanse edilemezse ödeme sıkışır.

Özkaynağın önemli bölümü ortaklardan alacak ve aktifleştirilmiş kalemlerden oluşuyor
Bu kayıt firmanın kredi profilini olumsuz etkiler; kapatılması önceliklidir.

Ortaklardan alacaklar özkaynağa göre yüksek
Bu kayıt firmanın kredi profilini olumsuz etkiler; kapatılması önceliklidir.

Stok dışı likidite sınırlı
Asit-test oranı 0,25; 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

Borç servisini faaliyet nakdiyle uyumlu hale getirin · öncelik yüksek
Hedef: Faaliyet nakdinin borç servisini karşılaması -0,91 → 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: -80.607.173 TL.)
Beklenen etki: Nakit akışı göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Kısa vadeli borçları azaltın veya uzun vadeye taşıyın · öncelik yüksek
Hedef: Cari oran 0,26 → 1,24 (sektör medyanı)
Cari oranı yükseltmek için KV banka borçlarının bir kısmı uzun vadeye çevrilebilir ya da dönen varlıklar özkaynakla desteklenebilir. (Şu an Cari oran: 0,33.)
Beklenen etki: Likidite göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Finansal borcu satış hacmiyle uyumlu tutun · öncelik yüksek
Hedef: Finansal borç / net satış %562,0 → %449,6
Satış artışı olmadan kredi kullanımını artırmaktan kaçının; atıl duran varlıkların satışıyla borç kapatılabilir. (Şu an Finansal borçların satışlara oranı: 1,62.)
Beklenen etki: Borçlanma göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Faaliyet nakdini güçlendirin · öncelik yüksek
Hedef: Faaliyetlerden yaratılan nakit -80.607.173 TL → 0 TL üzeri
Brüt kâr marjını, tahsilat süresini ve stok devrini birlikte ele alan bir nakit planı hazırlanmalı. (Şu an Faaliyetlerden yaratılan nakit: -80.607.173 TL.)
Beklenen etki: Nakit akışı göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Özkaynağı güçlendirin · öncelik yüksek
Hedef: Toplam borç / toplam aktif %115,2 → %71,7 (sektör medyanı)
Kâr dağıtımını sınırlamak, sermaye artırımı yapmak veya ortak borçlarını sermayeye eklemek borç / aktif oranını düşürür. (Şu an Toplam borç / toplam aktif: 1,14.)
Beklenen etki: Borçlanma 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 (100.755.913 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2024: sermaye yedeklerindeki artış (153.451.960 TL) yeniden değerleme sayıldı; nakit dışı, yatırımlardan ve ortak akışından düşüldü. 31.12.2025: enflasyon düzeltme farkları (-28.142.680 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2025: sermaye yedeklerindeki artış (170.148.131 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-2026-01554 · TR REGTECH