FİNANSAL SAĞLIK RAPORU

PASİFİK EURASİA LOJİSTİK DIŞ TİCARET A.Ş.

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

FİNANSAL SAĞLIK NOTU

BBB+

Finansal sağlık: **makul ama iyileştirme gerektiren**

TR-2026-73691

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**

PASİFİK EURASİA LOJİSTİK DIŞ TİCARET A.Ş. için nihai not BBB+; finansal sağlık makul ama iyileştirme gerektiren bir görünümde, ancak öncelikle izlenmesi gereken alanlar var.

PASİFİK EURASİA LOJİSTİK DIŞ TİCARET A.Ş. (hizmet, Büyük segment) BBB+ notu aldı. Öne çıkan güçlü yanlar: Faiz karşılama oranı sektör medyanının üzerinde (olumlu); Net kâr marjı sektör medyanının üzerinde (olumlu). Öncelikli izlenmesi gereken alanlar: Borç, firma değerini aşıyor; Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor; Öngörülen borç servisi karşılama zayıf.

Öncelikli üç aksiyon

1. Esas faaliyetlerden yaratılan nakit: iyileştirme
2. Finansal borcu satış hacmiyle uyumlu tutun
   Hedef: Finansal borç / net satış %65,4 → %52,3
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: Cari oran; Toplam borç / toplam aktif; Mali tablo standardı. En çok aşağı çeken alanlar: Esas faaliyetlerden yaratılan nakit; Finansal borçların satışlara oranı; Esas faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı.

Ana başlık	Durum
Finansal Risk Profili	zayıf
Tamamlayıcı Not Bileşenleri	güçlü

▲ Notu en çok destekleyenler

Cari oran

Toplam borç / toplam aktif

Mali tablo standardı

▼ Notu en çok aşağı çekenler

Esas faaliyetlerden yaratılan nakit

Finansal borçların satışlara oranı

Esas faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı

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

▲ Güçlü yanlar

Toplam Borç / Toplam Aktif
değer 0,406

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

Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı
değer 0,528

▼ Gelişmeye açık yanlar

Esas Faaliyetlerden Yaratılan Nakit
değer -159.411.661 · 2 yıl üst üste negatif

(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar
değer 0,319

Esas FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer -159.411.661 · Nakit yaratamıyor, FAL ödemesi var

Net Finansal Borç / FAVÖK
değer 8,066

Borç Devir (Ödeme) Süresi (gün)
değer 169

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

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

3 Röntgen: rasyolar ve trend

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

Rasyo tablosu

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

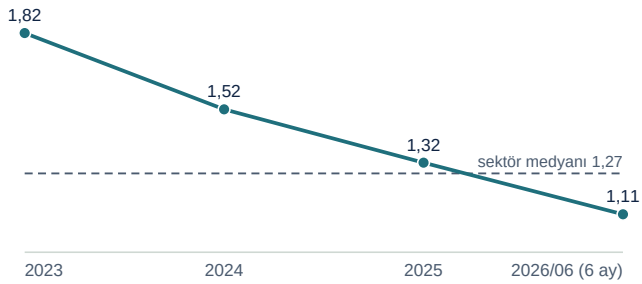
Rasyo	2023	2024	2025	2026/06 (6 ay)	Eğilim
Cari Oran	1,82	1,52	1,32	1,11	▼ bozuluyor
Likidite (Asit-Test) Oranı	1,82	1,48	1,27	1,08	▼ bozuluyor
Toplam Borç / Toplam Aktif	%32,2	%40,9	%40,6	%54,2	▼ bozuluyor
(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar	%5,1	%9,7	%31,9	%65,4	▼ bozuluyor
Alacak Tahsil Süresi (gün)	204 gün	316 gün	236 gün	289 gün	▼ bozuluyor
Borç Devir (Ödeme) Süresi (gün)	189 gün	272 gün	169 gün	222 gün	▼ bozuluyor
Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı	%63,2	%29,1	%52,8	%16,4	▼ bozuluyor
Brüt Kâr Marjı	%16,1	%21,3	%12,4	%27,2	▲ iyileşiyor
Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)	1,37	1,39	1,43	0,18	
Net Satışlarda Reel Büyüme	–	%45,4	%25,7	–	▼ bozuluyor
Net Finansal Borç / FAVÖK	0 kat	0 kat	8,07 kat	3,95 kat	▼ bozuluyor
FAVÖK / Finansman Gideri	3,1 kat	5,12 kat	0,49 kat	1,02 kat	▼ bozuluyor
Net Finansal Borç / Düzeltilmiş Özkaynak	%-12,2	%-0,1	%25,1	%60,6	▼ bozuluyor
Nakit Dönüşüm Süresi (gün)	15 gün	59 gün	78 gün	81 gün	▼ bozuluyor

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

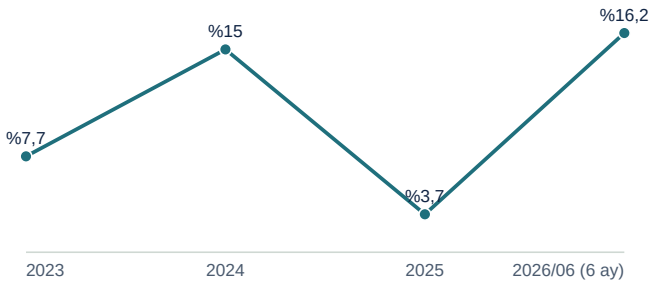
Trend grafikleri

Kesikli çizgi, yüklüyse sektör medyanıdır.

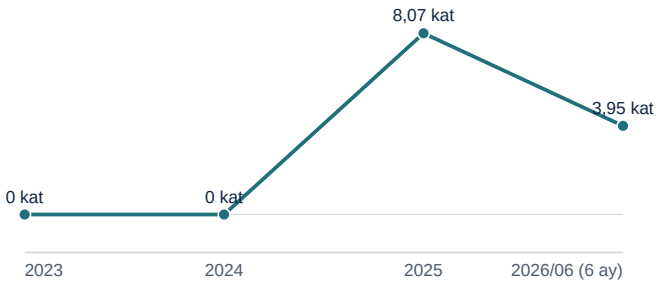
Cari oran ▼ bozuluyor



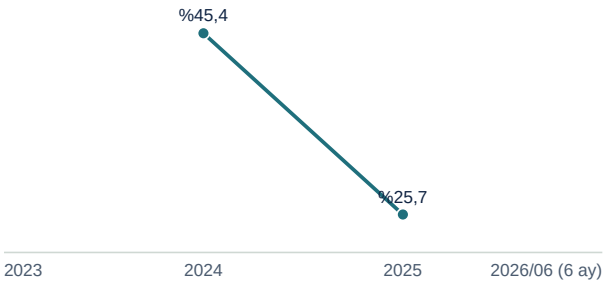
FAVÖK marjı ▲ iyileşiyor

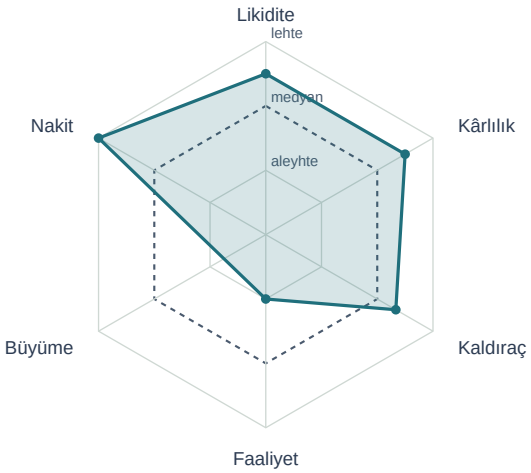


Net borç / FAVÖK ▼ bozuluyor



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 güçlü (lehte)
Cari oran 1,32 · medyan 1,27 (uyumlu)
Likidite (asit-test) oranı 1,27 · medyan 1,05 (lehte)
Kârlılık: sektörden güçlü (lehte)
Brüt kâr marjı %12,4 · medyan %10,9 (uyumlu)
Net kâr marjı %44,1 · medyan %1,8 (lehte)
Kaldıraç: sektörden güçlü (lehte)
Toplam borç / aktif %40,6 · medyan %55,9 (lehte)
Özkaynak / aktif %59,7 · medyan %44 (lehte)
Kısa vadeli borç / toplam borç %70,4 · medyan %61,2 (aleyhte)
Faaliyet: sektörden zayıf (aleyhte)
Alacak tahsil süresi 236 gün · medyan 49 gün (aleyhte)
Stok devir süresi 11 gün · medyan 9 gün (aleyhte)
Borç ödeme süresi 169 gün · medyan 38 gün (aleyhte)
Büyüme: veri yok
Nakit: sektörden güçlü (lehte)
Faiz karşılama oranı 7,16 · medyan 1,88 (lehte)

Kaynak: TCMB Sektör Bilançoları 2026 (2023-2025), 2025 hesap dönemi kartil tabloları · NACE H (Ulaştırma ve depolama) · 2025

Ne anlama geliyor? Sektöre göre 5 oranda güçlü, 4 oranda zayıfsınız.

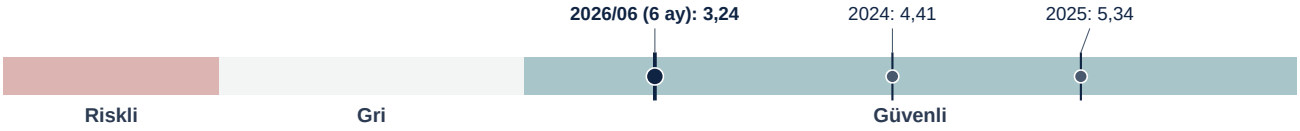
Ne anlama geliyor? Tablolar raporun dayandığı rakamların özetidir; ayrıntı mali tablolarınızdadır.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

4 Altman Z ve erken uyarı

Altman Z'' (imalat dışı ve gelişmekte olan piyasalar) · Güvenli bölge

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



Dönem	Değer	Bölge
2023	6,2	Güvenli bölge
2024	4,41	Güvenli bölge
2025	5,34	Güvenli bölge
2026/06 (6 ay)	3,24	Güvenli 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 güvenli bölgede; kısa vadede finansal sıkıntı işareti zayıf. 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.

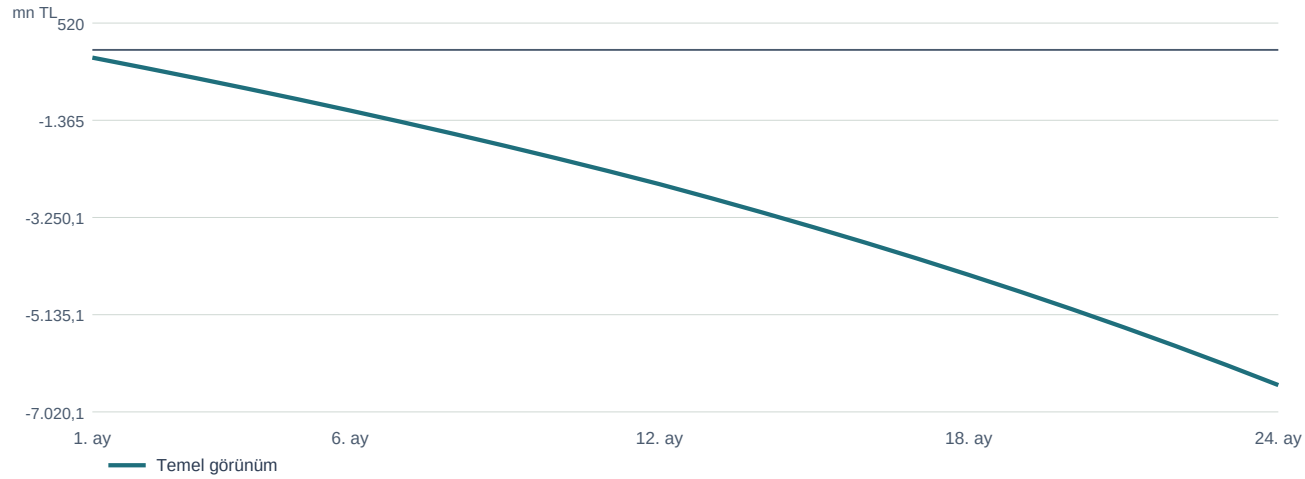
Faaliyet nakdi ve borç servisi

Gösterge	2024	2025
Faaliyetlerden yaratılan nakit	105,7 mn TL	794,9 mn TL
Serbest nakit akışı (yatırım sonrası)	-353,3 mn TL	-659,5 mn TL
Borç servisi karşılama	0,78 kat	1,08 kat
Faiz karşılama	2,41 kat	4,34 kat

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

24 aylık nakit görünümü ve stres yelpazesi

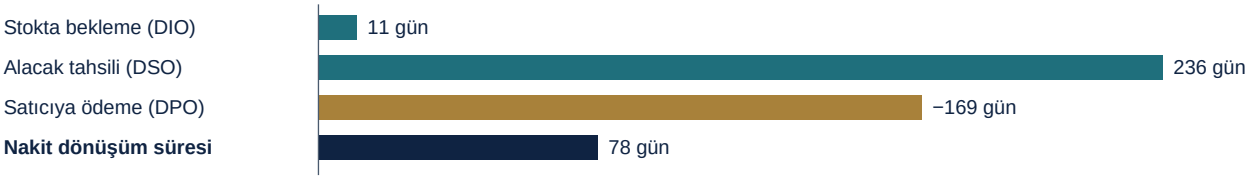
Düz çizgi temel varsayımlarla ay sonu nakdi; altın bant, yoğunlaşma senaryolarında ilk 12 ayın aralığı.



Başlangıç nakdi 40,7 mn TL; 12. ay sonu -2.604,1 mn TL, 24. ay sonu -6.500,1 mn TL. En yüksek nakit açığı 6.500,1 mn TL; 12 aylık borç servisi karşılama -2,47 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	2.604,1 mn TL
Ciro %20 düşer	eksi	2.791,7 mn TL
Faaliyet marjı 5 yüzde birim daralır	eksi	2.776,2 mn TL
Kur %25 yükselir	eksi	2.732,6 mn TL
Faiz 10 yüzde birim artar	eksi	2.756,4 mn TL
Tahsilat 30 gün gecikir	eksi	2.956,4 mn TL
Ciro %10 düşer, tahsilat 15 gün gecikir, faiz 5 yüzde birim artar	eksi	2.950,3 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 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 · orta

Yeniden yapılandırma mümkün; borç servisi ya da teminat tarafında güçlendirme gerektiren alanlar var. Borç servisi karşılama (DSCR): 1,08 kat; Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama: 1,07 kat.

Borç servisi karşılama (DSCR)	1,08 kat	yeterli
Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama	1,07 kat	yeterli

Ne anlama geliyor? Yeniden yapılandırma mümkün, ancak pazarlık gücünüz bazı alanların düzelmesine bağlı.

8 İş riski ve kurumsal yönetim

Kurumsal yönetim

Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık · güçlü

Mali tablo standardı · güçlü
Yıllık faaliyet raporu · güçlü

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

Bağımsız denetim ve denetçi çekincesi

Denetçi görüşü: **olumlu görüş** · Denetim kuruluşu: DENEYİM BAĞIMSIZ DENETİM VE DANIŞMANLIK A.Ş.
Kaynak: KAP'ta yayımlanan bağımsız denetçi raporu

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

Kilit denetim konuları
- Hasılat ve Ticari Alacaklar
- Gerçeğe uygun değeri ile raporlanan yatırım amaçlı gayrimenkuller

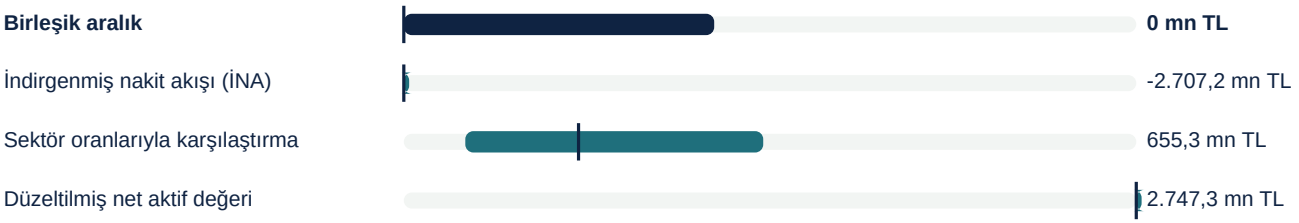
Ne anlama geliyor? Denetçinin olumlu görüşü, tablolardaki rakamların değerlendirmeye olduğu gibi alınabileceğini gösterir.

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	0 mn TL	0 mn TL	1.164,2 mn TL
İndirgenmiş nakit akışı (İNA)	-2.315,3 mn TL	-2.707,2 mn TL	-2.848,6 mn TL
Sektör oranlarıyla karşılaştırma	230,7 mn TL	655,3 mn TL	1.348,1 mn TL
Düzeltilmiş net aktif değeri	2.747,3 mn TL	2.747,3 mn TL	2.747,3 mn TL

Duyarlılık (indirgenmiş nakit akışı özkaynak değeri)

İskonto oranı / reel büyüme	%1	%2	%3
%38	0 mn TL	0 mn TL	0 mn TL
%40	0 mn TL	0 mn TL	0 mn TL
%42	0 mn TL	0 mn TL	0 mn TL
%44	0 mn TL	0 mn TL	0 mn TL
%46	0 mn TL	0 mn TL	0 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 ▲ güçlü

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Cari oran	▼ bozuluyor	1,82	1,52	1,32	**1,11**	+%3 medyan 1,27	● orta
Asit-test oranı	▼ bozuluyor	1,82	1,48	1,27	**1,08**	+%21 medyan 1,05	▲ güçlü

Cari oran 2023-2025 arasında geriledi (1,82 → 1,32); 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 ▲ güçlü

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Brüt kâr marjı	▼ bozuluyor	%16,1	%21,3	%12,4	**%27,3**	+%14 medyan %10,9	● orta
Vergi öncesi kâr marjı	▼ bozuluyor	%63,2	%29,1	%52,8	**%16,4**	–	▲ güçlü
Net kâr marjı	▲ iyileşiyor	%33,2	%13,8	%44,1	**%1,5**	+%2.309 medyan %1,8	▲ güçlü
Reel satış büyümesi	▼ bozuluyor	–	%45,4	%25,7	**–**	–	▲ güçlü
Faiz karşılama oranı	▼ bozuluyor	19,48	6,62	7,16	**1,49**	+%281 medyan 1,88	▲ güçlü

Brüt kâr marjı 2023-2025 arasında geriledi (%16,1 → %12,4); vergi öncesi kâr marjı, reel satış büyümesi ve faiz karşılama oranı da aynı yönde; net kâr marjı yükseldi. Sektör kıyasında net kâr marjı ve faiz karşılama oranı sektör medyanından iyi; brüt kâr marjı sektörle uyumlu. Kâr marjları faaliyet giderlerini ve finansman maliyetini rahatça taşıyor.

Faaliyet etkinliği ▼ zayıf

▼ Tahsilat ödemeden yavaş

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Alacak tahsil süresi	▼ bozuluyor	204 gün	316 gün	236 gün	**289 gün**	+%380 medyan 49 gün	▼ zayıf
Borç ödeme süresi	▲ iyileşiyor	189 gün	272 gün	169 gün	**222 gün**	+%351 medyan 38 gün	▼ zayıf
Stok devir süresi	▼ bozuluyor	0 gün	15 gün	11 gün	**14 gün**	+%19 medyan 9 gün	▼ zayıf
Nakit dönüşüm süresi	▼ bozuluyor	15 gün	59 gün	78 gün	**81 gün**	–	–

Alacak tahsil süresi 2023-2025 arasında uzadı (204 gün → 236 gün); stok devir süresi ve nakit dönüşüm süresi da aynı yönde; borç ödeme süresi kısaldı. Sektör kıyasında alacak tahsil süresi, borç ödeme süresi ve stok devir süresi medyanın gerisinde. Tahsilat ve stok süreleri ödeme süresinden uzun; aradaki fark sürekli dış finansman gerektiriyor.

Borçlanma ● orta

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Toplam borç / aktif	▼ bozuluyor	%32,2	%40,9	%40,6	**%54,2**	−%27 medyan %55,9	▲ güçlü
Finansal borç / net satış	▼ bozuluyor	%5,1	%9,8	%31,9	**%65,4**	–	▼ zayıf
KV borç / toplam borç	▲ iyileşiyor	%74,6	%87,1	%70,4	**%65**	+%15 medyan %61,2	▼ zayıf
Özkaynak / aktif	▼ bozuluyor	%67,8	%59,1	%59,7	**%46,2**	+%35 medyan %44	▲ güçlü
Net finansal borç / FAVÖK	▼ bozuluyor	0	0	8,07	**3,95**	–	▼ zayıf

Toplam borç / aktif 2023-2025 arasında yükseldi (%32,2 → %40,6); finansal borç / net satış, özkaynak / aktif ve Net finansal borç / FAVÖK da aynı yönde; KV borç / toplam borç geriledi. Sektör kıyasında toplam borç / aktif ve özkaynak / aktif sektör medyanından iyi; KV borç / toplam borç medyanın gerisinde. Borç yükü taşınabilir düzeyde; kısa vadeli borcun payı vade uyumunu yakından izlemeyi gerektiriyor.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

Nakit akışı ▼ zayıf

▼ Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor · ▼ Öngörülen borç servisi karşılama zayıf · ▲ Ortaklar kaynak sağlıyor

Gösterge	Eğilim	2024	2025	Durum
Faaliyetlerden yaratılan nakit	▲ iyileşiyor	105,7 mn TL	**794,9 mn TL**	–
Borç servisi (faiz, anapara, leasing)	▲ artıyor	136,3 mn TL	**736,8 mn TL**	–
Faaliyet nakdi / borç servisi	▲ iyileşiyor	0,78	**1,08**	● orta
Toplam nakit açığı (−) / fazlası (+)	▼ bozuluyor	−489,6 mn TL	**−1.396,3 mn TL**	–
KV finansal borç artışı	▲ artıyor	86,1 mn TL	**201,1 mn TL**	● orta

2025 yılında faaliyetlerden 794,9 mn TL nakit yaratıldı; faiz, anapara ve leasing ödemeleri 736,8 mn TL. Faaliyet nakdi borç servisinin 1,08 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 · NACE H (Ulaştırma ve depolama) (2025).

Ne anlama geliyor? Likidite, kârlılık, faaliyet etkinliği ve borçluluk birlikte günlük işleyişin ve borç yükünün sağlığını gösterir.

SWOT

■ Güçlü yanlar

Faiz karşılama oranı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma 7,16, sektör medyanı 1,88; sapma %281,5 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

Net kâr marjı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma %44,1, sektör medyanı %1,8; sapma %2309,2 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

Özkaynak / aktif sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma %59,7, sektör medyanı %44,0; sapma %35,4 (TCMB 2025).

Vergi öncesi kâr marjı
Mevcut durum: 0,53.

Toplam borç / aktif sektör medyanının altında (olumlu)
Firma %40,6, sektör medyanı %55,9; sapma -%27,3 (TCMB 2025).

■ Zayıf yanlar

Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor
Varsayımlar sürerse nakit 1. ayda eksiye düşüyor; en yüksek açık 6.500.123.902 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: -159.411.661 TL.

Finansal borçların satışlara oranı
Mevcut durum: 0,32.

Esas faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı
Mevcut durum: -159.411.661 TL.

■ Fırsatlar

■ Tehditler

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

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: -159.411.661 TL.)
Beklenen etki: Nakit akışı göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Finansal borcu satış hacmiyle uyumlu tutun · öncelik yüksek
Hedef: Finansal borç / net satış %65,4 → %52,3
Satış artışı olmadan kredi kullanımını artırmaktan kaçının; atıl duran varlıkların satışıyla borç kapatılabilir. (Şu an Finansal borçların satışlara oranı: 0,32.)
Beklenen etki: Borçlanma 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: -159.411.661 TL.)
Beklenen etki: Nakit akışı 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: -1.396.349.293 TL.)

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

Beklenen etki: Nakit akışı göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Borç ödeme süresi (gün): iyileştirme · öncelik orta
Bu konudaki iyileşme firmanın kredi profilini güçlendirir. (Şu an Borç ödeme süresi (gün): 169.)
Beklenen etki: Faaliyet etkinliği 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 (37.806.954 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2025: enflasyon düzeltme farkları (143.036.027 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2025: sermaye yedeklerindeki artış (145.799.170 TL) yeniden değerleme sayıldı; nakit dışı, yatırımlardan ve ortak akışından düşüldü. Sektör kıyası: TCMB Sektör Bilançoları 2026 (2023-2025), 2025 hesap dönemi kartil tabloları · NACE H (Ulaştırma ve depolama) (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-2026-73691 · TR REGTECH