FİNANSAL SAĞLIK RAPORU

PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

FİNANSAL SAĞLIK NOTU

BBB+

Finansal sağlık: **makul ama iyileştirme gerektiren**

TR-2026-18257

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**

PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. için nihai not BBB+; finansal sağlık makul ama iyileştirme gerektiren bir görünümde, ancak öncelikle izlenmesi gereken alanlar var.

PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. (imalat, Büyük segment) BBB+ notu aldı. Öne çıkan güçlü yanlar: Alacak tahsil süresi (gün) sektör medyanının altında (olumlu); Brüt kâr marjı sektör medyanının üzerinde (olumlu). Öncelikli izlenmesi gereken alanlar: Dönen varlıklar KV borçları karşılamıyor; Faaliyet nakdi borç servisini karşılamıyor; Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor.

Öncelikli üç aksiyon

1. Kısa vadeli borçları azaltın veya uzun vadeye taşıyın
Hedef: Cari oran 0,68 → 1,52 (sektör medyanı)

2. Borç servisini faaliyet nakdiyle uyumlu hale getirin
Hedef: Faaliyet nakdinin borç servisini karşılaması 0,33 → 1,00 kat

3. Esas faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı: iyileştirme

Ne anlama geliyor? Finansal sağlığınız makul ama iyileştirme gerektiren bir düzeyde, ancak öncelikle izlenmesi gereken alanlar var. Ayrıntılar ve öncelikli adımlar aşağıdaki bölümlerde.

2 Not gerekçesi ve profil

Not gerekçesi

Notunuzu en çok destekleyen alanlar: Esas faaliyetlerden yaratılan nakit; Toplam borç / toplam aktif; Mali tablo standardı. En çok aşağı çeken alanlar: Cari oran; Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı; Esas faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı.

Ana başlık	Durum
Finansal Risk Profili	zayıf
Tamamlayıcı Not Bileşenleri	güçlü

▲ Notu en çok destekleyenler

Esas faaliyetlerden yaratılan nakit
Toplam borç / toplam aktif
Mali tablo standardı

▼ Notu en çok aşağı çekenler

Cari oran
Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı
Esas faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı

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

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

▲ Güçlü yanlar

Esas Faaliyetlerden Yaratılan Nakit
değer 512.829.941 · 2 yıl pozitif ve artıyor

Toplam Borç / Toplam Aktif
değer 0,404

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

▼ Gelişmeye açık yanlar

Cari Oran
değer 0,568

FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer 377.945.974 · Karşılama oranı 0.33x

Esas FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer 512.829.941 · Karşılama oranı 0.45x

(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar
değer 0,291

Likidite (Asit-Test) Oranı
değer 0,442

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.

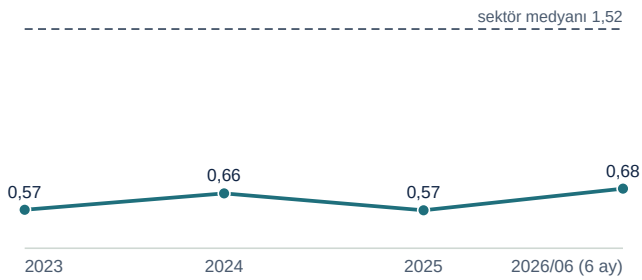
Rasyo	2023	2024	2025	2026/06 (6 ay)	Eğilim
Cari Oran	0,57	0,66	0,57	0,68	▲ iyileşiyor
Likidite (Asit-Test) Oranı	0,43	0,49	0,44	0,53	▲ iyileşiyor
Toplam Borç / Toplam Aktif	%40	%36,9	%40,4	%35,9	▲ iyileşiyor
(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar	%23,9	%20,1	%29,1	%23,4	► yatay
Alacak Tahsil Süresi (gün)	34 gün	32 gün	30 gün	46 gün	▼ bozuluyor
Borç Devir (Ödeme) Süresi (gün)	143 gün	107 gün	78 gün	111 gün	▲ iyileşiyor
Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı	%-11,5	%-7,9	%-9,1	%-4,1	▲ iyileşiyor
Brüt Kâr Marjı	%43,4	%48,9	%49,6	%49,4	▲ iyileşiyor
Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)	1,02	0,22	0,02	0,53	
Net Satışlarda Reel Büyüme	–	%12,2	%4,9	–	▼ bozuluyor
Net Finansal Borç / FAVÖK	1,43 kat	1,13 kat	1,8 kat	1,18 kat	▲ iyileşiyor
FAVÖK / Finansman Gideri	1,42 kat	1,44 kat	1,23 kat	1,57 kat	▲ iyileşiyor
Net Finansal Borç / Düzeltilmiş Özkaynak	%23,5	%18,6	%30,4	%20,8	▲ iyileşiyor
Nakit Dönüşüm Süresi (gün)	-65 gün	-33 gün	-15 gün	-24 gün	▼ bozuluyor

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

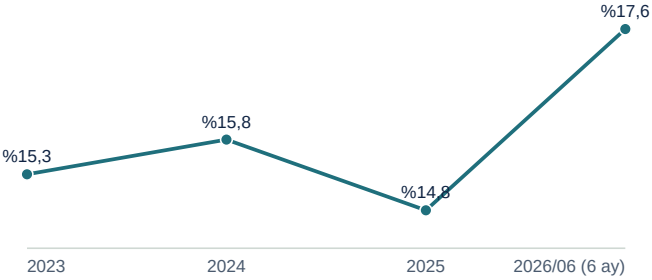
Trend grafikleri

Kesikli çizgi, yüklüyse sektör medyanıdır.

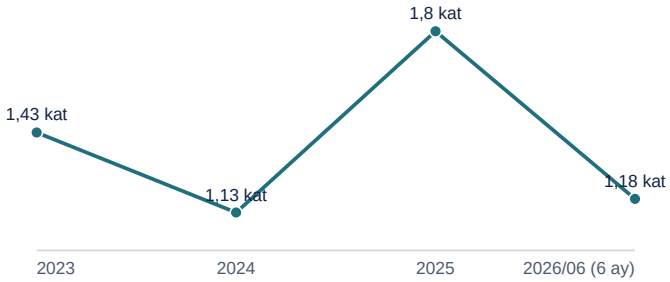
Cari oran ▲ iyileşiyor



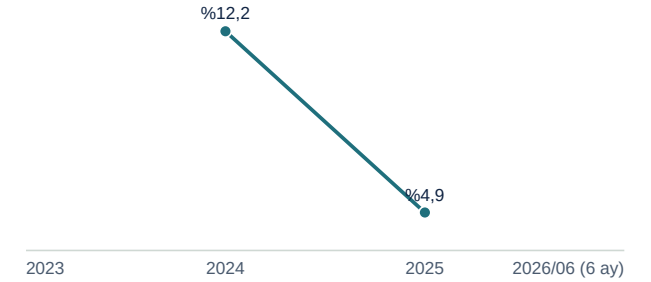
FAVÖK marjı ▲ iyileşiyor

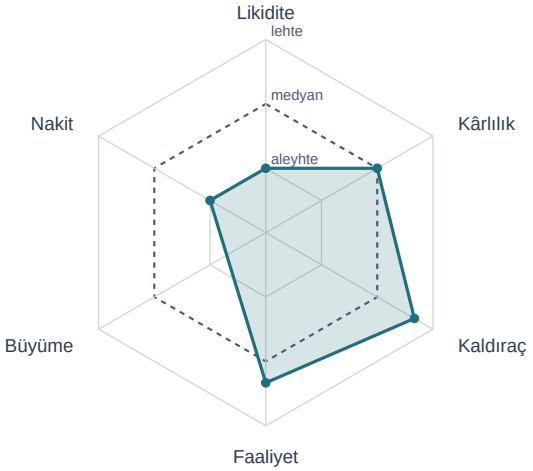


Net borç / FAVÖK ▲ iyileşiyor



Net satış büyümesi (reel) ▼ bozuluyor





Sektöre göre konum

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

Likidite: sektörden zayıf (aleyhte)
Cari oran 0,57 · medyan 1,52 (aleyhte)
Likidite (asit-test) oranı 0,44 · medyan 0,9 (aleyhte)
Kârlılık: sektörle uyumlu
Brüt kâr marjı %49,6 · medyan %17,7 (lehte)
Net kâr marjı %0,2 · medyan %2,5 (aleyhte)
Kaldıraç: sektörden güçlü (lehte)
Toplam borç / aktif %40,4 · medyan %51 (lehte)
Özkaynak / aktif %59,6 · medyan %49 (lehte)
Kısa vadeli borç / toplam borç %60,6 · medyan %70,9 (uyumlu)
Faaliyet: sektörden güçlü (lehte)
Alacak tahsil süresi 30 gün · medyan 67 gün (lehte)
Stok devir süresi 33 gün · medyan 88 gün (lehte)
Borç ödeme süresi 78 gün · medyan 53 gün (aleyhte)
Büyüme: veri yok
Nakit: sektörden zayıf (aleyhte)
Faiz karşılama oranı 0,81 · medyan 1,38 (aleyhte)

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

Ne anlama geliyor? Sektöre göre 5 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	1,29	Gri bölge
2024	1,5	Gri bölge
2025	1,42	Gri bölge
2026/06 (6 ay)	1,62	Gri bölge

Seyir: ► yatay

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 yatay seyrediyor.

5 Doppler: nakit akışı

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

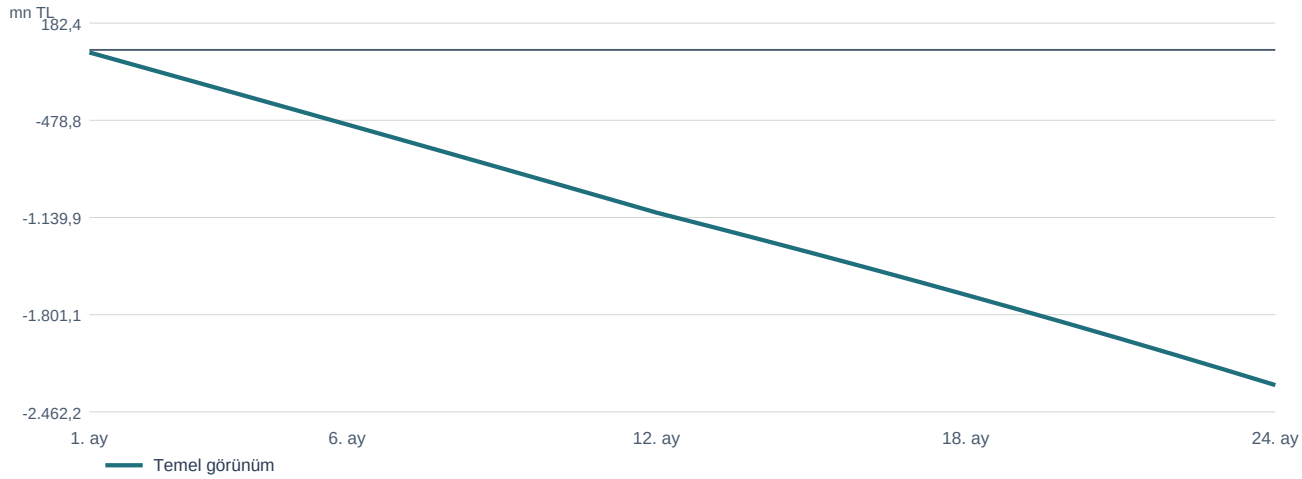
Faaliyet nakdi ve borç servisi

Gösterge	2024	2025
Faaliyetlerden yaratılan nakit	325,7 mn TL	377,9 mn TL
Serbest nakit akışı (yatırım sonrası)	-467,4 mn TL	-210,5 mn TL
Borç servisi karşılama	0,5 kat	0,33 kat
Faiz karşılama	1,51 kat	1,17 kat

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

24 aylık nakit görünümü ve stres yelpazesi

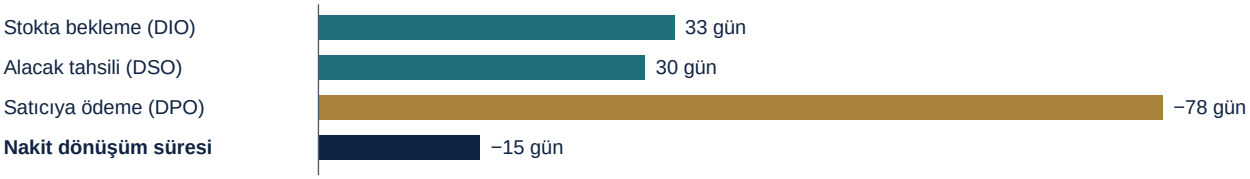
Düz çizgi temel varsayımlarla ay sonu nakdi; altın bant, yoğunlaşma senaryolarında ilk 12 ayın aralığı.



Başlangıç nakdi 80 mn TL; 12. ay sonu -1.106,9 mn TL, 24. ay sonu -2.279,9 mn TL. En yüksek nakit açığı 2.279,9 mn TL; 12 aylık borç servisi karşılama -1,06 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	1.106,9 mn TL
Ciro %20 düşer	eksi	1.465,1 mn TL
Faaliyet marjı 5 yüzde birim daralır	eksi	1.288,1 mn TL
Kur %25 yükselir	eksi	1.167,6 mn TL
Faiz 10 yüzde birim artar	eksi	1.164 mn TL
Tahsilat 30 gün gecikir	eksi	1.450 mn TL
Ciro %10 düşer, tahsilat 15 gün gecikir, faiz 5 yüzde birim artar	eksi	1.486,1 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): 0,33 kat; Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama: 0,98 kat.

Borç servisi karşılama (DSCR)	0,33 kat	yetersiz
Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama	0,98 kat	zayıf

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

8 İş riski ve kurumsal yönetim

Kurumsal yönetim

Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık · güçlü

Mali tablo standardı · güçlü
Yıllık faaliyet raporu · güçlü

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

Bağımsız denetim ve denetçi çekincesi

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

Kaynak: KAP'ta yayımlanan bağımsız denetçi raporu

Denetçi çekincesi analizi

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

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

9 Gölge değerleme

Değerleme

Firmanın özkaynak değeri; üç yöntemle, düşük / orta / yüksek aralığıyla ve varsayımlarıyla. Not hesabına girmez.



Yöntem	Düşük	Orta	Yüksek
Birleşik aralık	2.060,6 mn TL	2.520,5 mn TL	3.133,6 mn TL
Sektör oranlarıyla karşılaştırma	1.572,6 mn TL	2.262,4 mn TL	3.182,1 mn TL
Düzeltilmiş net aktif değeri	3.036,6 mn TL	3.036,6 mn TL	3.036,6 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

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

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Cari oran	► yatay	0,57	0,66	0,57	**0,68**	−%63 medyan 1,52	▼ zayıf
Asit-test oranı	► yatay	0,43	0,49	0,44	**0,53**	−%51 medyan 0,9	▼ zayıf

Cari oran 2023-2025 arasında yatay seyretti (0,57). 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 ▼ zayıf

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Brüt kâr marjı	▲ iyileşiyor	%43,4	%48,9	%49,6	**%49,4**	+%181 medyan %17,7	▲ güçlü
Vergi öncesi kâr marjı	▲ iyileşiyor	%-11,5	%-7,9	%-9,1	**%-4,1**	–	▼ zayıf
Net kâr marjı	▼ bozuluyor	%16,8	%1,8	%0,2	**%5,7**	−%94 medyan %2,5	▼ zayıf
Reel satış büyümesi	▼ bozuluyor	–	%12,2	%4,9	**–**	–	● orta
Faiz karşılama oranı	▼ bozuluyor	1,71	1,36	0,81	**1,49**	−%41 medyan 1,38	▼ zayıf

Brüt kâr marjı 2023-2025 arasında yükseldi (%43,4 → %49,6); vergi öncesi kâr marjı da aynı yönde; net kâr marjı geriledi; reel satış büyümesi geriledi; faiz karşılama oranı geriledi. Sektör kıyasında brüt kâr marjı sektör medyanından iyi; 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	▲ iyileşiyor	34 gün	32 gün	30 gün	**46 gün**	−%55 medyan 67 gün	▲ güçlü
Borç ödeme süresi	▲ iyileşiyor	143 gün	107 gün	78 gün	**111 gün**	+%47 medyan 53 gün	▲ güçlü
Stok devir süresi	▲ iyileşiyor	44 gün	43 gün	33 gün	**41 gün**	−%63 medyan 88 gün	▲ güçlü
Nakit dönüşüm süresi	▼ bozuluyor	-65 gün	-33 gün	-15 gün	**-24 gün**	–	▲ güçlü

Alacak tahsil süresi 2023-2025 arasında kısaldı (34 gün → 30 gün); borç ödeme süresi ve stok devir süresi da aynı yönde; nakit dönüşüm 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 ● orta

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Toplam borç / aktif	► yatay	%40	%36,9	%40,4	**%35,9**	−%21 medyan %51	▲ güçlü
Finansal borç / net satış	▼ bozuluyor	%23,9	%20,1	%29,1	**%23,4**	–	● orta
KV borç / toplam borç	▲ iyileşiyor	%76,2	%65,8	%60,6	**%66,8**	−%15 medyan %70,9	● orta
Özkaynak / aktif	► yatay	%60	%63,1	%59,6	**%64,1**	+%22 medyan %49	▲ güçlü
Net finansal borç / FAVÖK	▼ bozuluyor	1,43	1,13	1,8	**1,18**	–	● orta

Toplam borç / aktif 2023-2025 arasında yatay seyretti (%40,4); finansal borç / net satış yükseldi; KV borç / toplam borç geriledi; Net finansal borç / FAVÖK yükseldi. Sektör kıyasında toplam borç / aktif ve özkaynak / aktif sektör medyanından iyi; KV borç / toplam borç sektörle uyumlu. Borç yükü taşınabilir düzeyde; kısa vadeli borcun payı vade uyumunu yakından izlemeyi gerektiriyor.

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	325,7 mn TL	**377,9 mn TL**	–
Borç servisi (faiz, anapara, leasing)	▲ artıyor	649,2 mn TL	**1.146,7 mn TL**	–
Faaliyet nakdi / borç servisi	▼ bozuluyor	0,5	**0,33**	▼ zayıf
Toplam nakit açığı (−) / fazlası (+)	▼ bozuluyor	−1.116,6 mn TL	**−1.357,2 mn TL**	–
KV finansal borç artışı	▲ artıyor	98,5 mn TL	**194,1 mn TL**	● orta

2025 yılında faaliyetlerden 377,9 mn TL nakit yaratıldı; faiz, anapara ve leasing ödemeleri 1146,7 mn TL. Faaliyet nakdi borç servisinin 0,33 katını karşılıyor; fark yeni borç ya da ortak kaynağıyla kapanıyor. Önceki yıla göre faaliyetlerden yaratılan nakit arttı.

Ödeme davranışı

Ödeme davranışı verisi yok.

Eğilim, yıllık dönemlerin ilkinden sonuncusuna yöndür; ara dönem yıllıklandırılmış değerdir. Sektör çubuğu son yılın sektör medyanından sapmasıdır: sağa doğru firmanın lehine, sola doğru aleyhine; medyana yakın değerler sektörle uyumlu sayılır. Durum sözel değerlendirmedir; notu değiştirmez. Sektör kaynağı: TCMB Sektör Bilançoları 2026 (2023-2025), 2025 hesap dönemi kartil tabloları (2025).

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

SWOT

■ Güçlü yanlar

Alacak tahsil süresi (gün) sektör medyanının altında (olumlu)
Firma 30 gün, sektör medyanı 67 gün; sapma -%55,0 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

Brüt kâr marjı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma %49,6, sektör medyanı %17,7; sapma %180,8 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

Stok devir süresi (gün) sektör medyanının altında (olumlu)
Firma 33 gün, sektör medyanı 88 gün; sapma -%63,0 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

Esas faaliyetlerden yaratılan nakit
Mevcut durum: 512.829.941 TL.

Borç ödeme süresi (gün)
Mevcut durum: 77,62.

■ Zayıf yanlar

Dönen varlıklar KV borçları karşılamıyor
Son yıl cari oran 0,57; 1'in altında.

Faaliyet nakdi borç servisini karşılamıyor
FYN 377.945.974 TL, faiz + anapara + leasing 1.146.727.160 TL; karşılama 0,33 kat. Fark yeni borç veya ortak kaynağıyla kapanıyor.

Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor
Varsayımlar sürerse nakit 1. ayda eksiye düşüyor; en yüksek açık 2.279.858.201 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 faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı
Mevcut durum: 512.829.941 TL.

■ Fırsatlar

■ Tehditler

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

Nakit üretimi indirgenmiş nakit akışı değerlemesine yetmiyor
Projeksiyonda serbest nakit akışı vergi, yatırım ve işletme sermayesini karşılamıyor; değer çarpan ve net aktif yöntemlerine dayanıyor.

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

Öncelikli aksiyon planı

Kısa vadeli borçları azaltın veya uzun vadeye taşıyın · öncelik yüksek

Hedef: Cari oran 0,68 → 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: 0,57.)

Beklenen etki: Likidite göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Borç servisini faaliyet nakdiyle uyumlu hale getirin · öncelik yüksek

Hedef: Faaliyet nakdinin borç servisini karşılaması 0,33 → 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: 377.945.974 TL.)

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

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

Finansal borcu satış hacmiyle uyumlu tutun · öncelik yüksek
Hedef: Finansal borç / net satış %23,4 → %18,7
Satış artışı olmadan kredi kullanımını artırmaktan kaçının; atıl duran varlıkların satışıyla borç kapatılabilir. (Şu an Finansal borçların satışlara oranı: 0,29.)
Beklenen etki: Borçlanma 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: -1.357.207.889 TL.)
Beklenen etki: Nakit akışı göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

11 Ekler

Veri notları

• Çalışan sayısı girilmemiş; segment yalnız ciroya göre belirlendi
• Projeksiyon varsayımları firmadan alınmadı; geçmiş ortalamalardan türetildi. Büyüme, marj ve yatırım planı girilirse sonuç firmaya özgü olur.
• Eksik bilgiler: Çalışan sayısı girilmemiş; segment yalnız ciroya göre belirlendi. Uyarılar: Mali tablolar TFRS esaslıdır ve bağımsız denetimden geçmiştir; sektör kıyasındaki TCMB verisi VUK esaslıdır, kiralama yükümlülükleri finansal borca dahildir. 31.12.2024: enflasyon düzeltme farkları (371.976.994 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2025: enflasyon düzeltme farkları (517.454.792 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2025: sermaye yedeklerindeki artış (57.423.677 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-2026-18257 · TR REGTECH