FİNANSAL SAĞLIK RAPORU

SERANİT GRANİT SERAMİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

FİNANSAL SAĞLIK NOTU

BB+

Finansal sağlık: **orta düzeyde ve yakın izleme isteyen**

TR-2026-81319

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

BB+

Finansal sağlık: **orta düzeyde ve yakın izleme isteyen**

SERANİT GRANİT SERAMİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. için nihai not BB+; finansal sağlık orta düzeyde ve yakın izleme isteyen bir görünümde; öncelikle izlenmesi gereken alanlar var.

SERANİT GRANİT SERAMİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. (imalat, Büyük segment) BB+ notu aldı. Öne çıkan güçlü yanlar: Brüt kâr marjı sektör medyanının üzerinde (olumlu); Kısa vadeli borç / toplam borç sektör medyanının altında (olumlu). Öncelikli izlenmesi gereken alanlar: Faaliyet nakdi borç servisini karşılamıyor; Kısa vadeli finansal borç nakit yaratımıyla karşılanmıyor; Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor.

Öncelikli üç aksiyon

1. Finansal borcu satış hacmiyle uyumlu tutun
Hedef: Finansal borç / net satış %189,8 → %151,8

2. Borç servisini faaliyet nakdiyle uyumlu hale getirin
Hedef: Faaliyet nakdinin borç servisini karşılaması 0,07 → 1,00 kat

3. Esas faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı: iyileştirme

Ne anlama geliyor? Finansal sağlığınız orta düzeyde ve yakın izleme 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: Cari oran; Mali tablo standardı; Yıllık faaliyet raporu. En çok aşağı çeken alanlar: Finansal borçların satışlara oranı; 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

Cari oran
Mali tablo standardı
Yıllık faaliyet raporu

▼ Notu en çok aşağı çekenler

Finansal borçların satışlara oranı
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

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

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

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

▼ Gelişmeye açık yanlar

(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar
değer 1,811

FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer 239.338.227 · Karşılama oranı 0.07x

Esas FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer 72.355.624 · Karşılama oranı 0.02x

Net Finansal Borç / FAVÖK
değer 7,492

Toplam Borç / Toplam Aktif
değer 0,648

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.

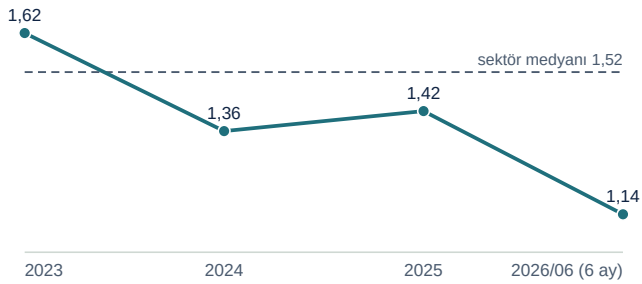
Rasyo	2023	2024	2025	2026/06 (6 ay)	Eğilim
Cari Oran	1,62	1,36	1,42	1,14	▼ bozuluyor
Likidite (Asit-Test) Oranı	0,54	0,37	0,54	0,44	▼ bozuluyor
Toplam Borç / Toplam Aktif	%70,4	%64,4	%64,8	%69	► yatay
(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar	%155,3	%201,3	%181,1	%189,8	▼ bozuluyor
Alacak Tahsil Süresi (gün)	116 gün	141 gün	205 gün	185 gün	▼ bozuluyor
Borç Devir (Ödeme) Süresi (gün)	115 gün	209 gün	138 gün	109 gün	▲ iyileşiyor
Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı	%-41,5	%-43,5	%-68,2	%-45,1	▼ bozuluyor
Brüt Kâr Marjı	%40,9	%51,8	%38,2	%36,6	▼ bozuluyor
Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)	1,53	0,82	0	0	
Net Satışlarda Reel Büyüme	–	%-27,3	%5,9	–	▲ iyileşiyor
Net Finansal Borç / FAVÖK	5,85 kat	5,43 kat	7,49 kat	8,34 kat	▼ bozuluyor
FAVÖK / Finansman Gideri	0,44 kat	0,49 kat	0,28 kat	0,41 kat	▼ bozuluyor
Net Finansal Borç / Düzeltilmiş Özkaynak	%168,1	%124,2	%117,4	%133,9	▲ iyileşiyor
Nakit Dönüşüm Süresi (gün)	514 gün	1022 gün	758 gün	707 gün	▼ bozuluyor

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

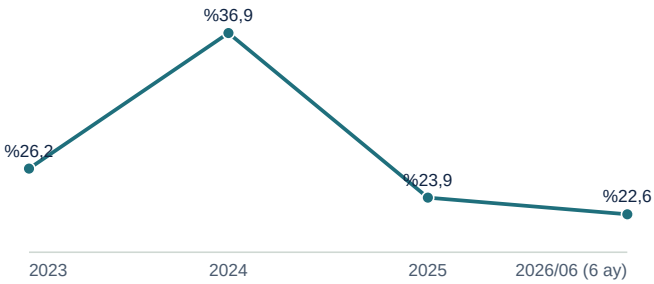
Trend grafikleri

Kesikli çizgi, yüklüyse sektör medyanıdır.

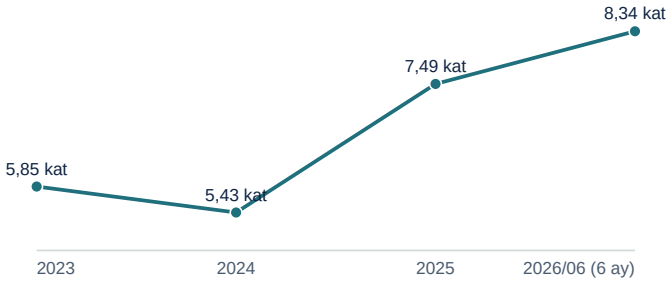
Cari oran ▼ bozuluyor



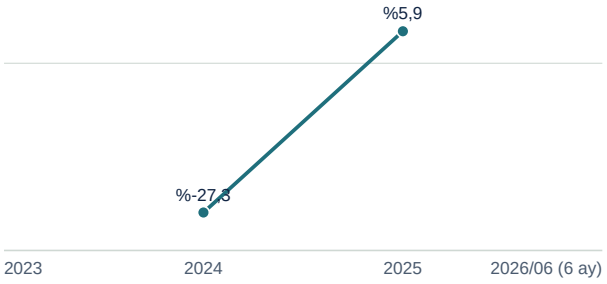
FAVÖK marjı ▼ bozuluyor

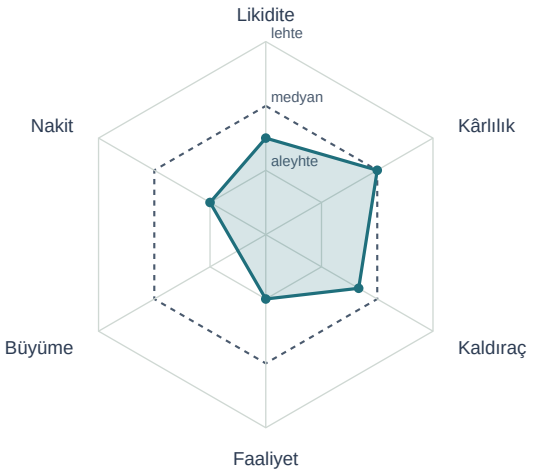


Net borç / FAVÖK ▼ bozuluyor



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 1,42 · medyan 1,52 (uyumlu)
Likidite (asit-test) oranı 0,54 · medyan 0,9 (aleyhte)
Kârlılık: sektörle uyumlu
Brüt kâr marjı %38,2 · medyan %17,7 (lehte)
Net kâr marjı %-57,9 · medyan %2,5 (aleyhte)
Kaldıraç: sektörden zayıf (aleyhte)
Toplam borç / aktif %64,8 · medyan %51 (aleyhte)
Özkaynak / aktif %35,2 · medyan %49 (aleyhte)
Kısa vadeli borç / toplam borç %47,5 · medyan %70,9 (lehte)
Faaliyet: sektörden zayıf (aleyhte)
Alacak tahsil süresi 205 gün · medyan 67 gün (aleyhte)
Stok devir süresi 691 gün · medyan 88 gün (aleyhte)
Borç ödeme süresi 138 gün · medyan 53 gün (aleyhte)
Büyüme: veri yok
Nakit: sektörden zayıf (aleyhte)
Faiz karşılama oranı 0,46 · medyan 1,38 (aleyhte)

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

Ne anlama geliyor? Sektöre göre 2 oranda güçlü, 8 oranda zayıfsınız.

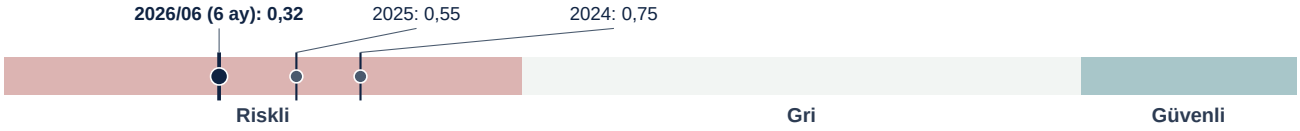
Ne anlama geliyor? Tablolar raporun dayandığı rakamların özetidir; ayrıntı mali tablolarınızdadır.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

4 Altman Z ve erken uyarı

Altman Z' (halka açık olmayan imalatçı) · 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	0,72	Riskli bölge
2024	0,75	Riskli bölge
2025	0,55	Riskli bölge
2026/06 (6 ay)	0,32	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.

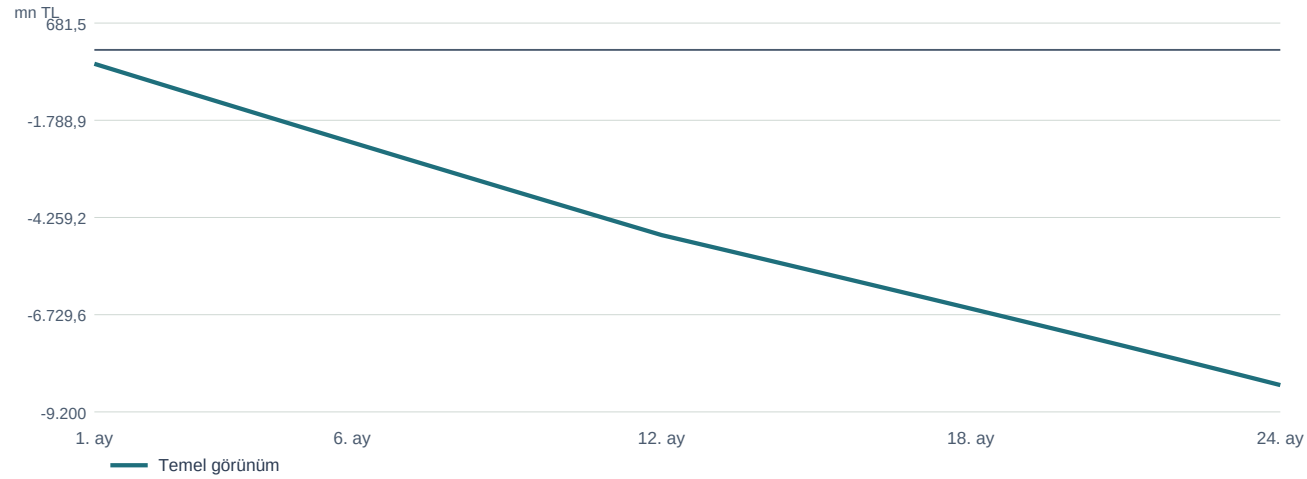
Faaliyet nakdi ve borç servisi

Gösterge	2024	2025
Faaliyetlerden yaratılan nakit	82,1 mn TL	239,3 mn TL
Serbest nakit akışı (yatırım sonrası)	1.688,7 mn TL	-844,9 mn TL
Borç servisi karşılama	0,03 kat	0,07 kat
Faiz karşılama	0,05 kat	0,1 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 51,8 mn TL; 12. ay sonu -4.705,9 mn TL, 24. ay sonu -8.518,5 mn TL. En yüksek nakit açığı 8.518,5 mn TL; 12 aylık borç servisi karşılama -0,36 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	4.705,9 mn TL
Ciro %20 düşer	eksi	4.967,9 mn TL
Faaliyet marjı 5 yüzde birim daralır	eksi	4.885,1 mn TL
Kur %25 yükselir	eksi	5.104,9 mn TL
Faiz 10 yüzde birim artar	eksi	5.176,4 mn TL
Tahsilat 30 gün gecikir	eksi	5.046,5 mn TL
Ciro %10 düşer, tahsilat 15 gün gecikir, faiz 5 yüzde birim artar	eksi	5.242,5 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): 0,07 kat; Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama: 0,12 kat.

Borç servisi karşılama (DSCR)	0,07 kat	yetersiz
Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama	0,12 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: ARSEN BAĞIMSIZ DENETİM HİZMETLERİ A.Ş.
Kaynak: KAP'ta yayımlanan bağımsız denetçi raporu

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

Kilit denetim konuları
- Finansal Borçlar
- Hasılatın Muhasebeleştirilmesi
- Enflasyon Muhasebesinin Uygulanması
- Maddi Duran Varlıklar

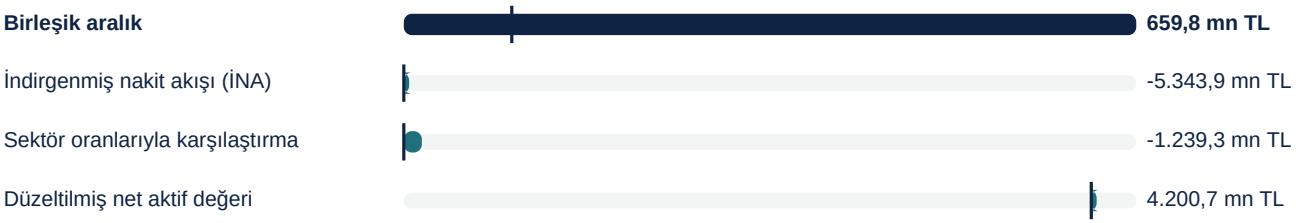
Ne anlama geliyor? Denetçinin olumlu görüşü, tablolardaki rakamların değerlendirmeye olduğu gibi alınabileceğini gösterir.

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	659,8 mn TL	4.475,5 mn TL
İndirgenmiş nakit akışı (İNA)	-5.102,6 mn TL	-5.343,9 mn TL	-6.050,9 mn TL
Sektör oranlarıyla karşılaştırma	-2.251,3 mn TL	-1.239,3 mn TL	110,1 mn TL
Düzeltilmiş net aktif değeri	4.200,7 mn TL	4.200,7 mn TL	4.200,7 mn TL

Duyarlılık (indirgenmiş nakit akışı özkaynak değeri)

İskonto oranı / reel büyüme	%1	%2	%3
%37	0 mn TL	0 mn TL	0 mn TL
%39	0 mn TL	0 mn TL	0 mn TL
%41	0 mn TL	0 mn TL	0 mn TL
%43	0 mn TL	0 mn TL	0 mn TL
%45	0 mn TL	0 mn TL	0 mn TL

İNA değerinin %321'i son değerden geliyor; sonuç büyüme ve iskonto oranı varsayımlarına duyarlı

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 ● orta

▼ Stok dışı likidite sınırlı

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Cari oran	▼ bozuluyor	1,62	1,36	1,42	**1,14**	−%7 medyan 1,52	● orta
Asit-test oranı	► yatay	0,54	0,37	0,54	**0,44**	−%40 medyan 0,9	▼ zayıf

Cari oran 2023-2025 arasında geriledi (1,62 → 1,42). Sektör kıyasında asit-test oranı medyanın gerisinde; cari oran sektörle uyumlu. Kısa vadeli yükümlülükler karşılanıyor ancak tampon dar; tahsilatta bir gecikme likiditeyi hızla sıkıştırabilir.

Kârlılık ▼ zayıf

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Brüt kâr marjı	▼ bozuluyor	%40,9	%51,8	%38,2	**%36,5**	+%116 medyan %17,7	▲ güçlü
Vergi öncesi kâr marjı	▼ bozuluyor	%-41,5	%-43,5	%-68,2	**%-45,1**	–	▼ zayıf
Net kâr marjı	▼ bozuluyor	%48,8	%31	%-57,9	**%-62,9**	−%2.380 medyan %2,5	▼ zayıf
Reel satış büyümesi	▲ iyileşiyor	–	%-27,3	%5,9	**–**	–	● orta
Faiz karşılama oranı	▼ bozuluyor	1,79	1,64	0,46	**0,01**	−%67 medyan 1,38	▼ zayıf

Brüt kâr marjı 2023-2025 arasında geriledi (%40,9 → %38,2); vergi öncesi kâr marjı, 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 finansman maliyetini taşımakta zorlanıyor; maliyet artışı ya da fiyat baskısı doğrudan zarara dönüşebilir.

Faaliyet etkinliği ▼ zayıf

▼ Tahsilat ödemeden yavaş

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Alacak tahsil süresi	▼ bozuluyor	116 gün	141 gün	205 gün	**185 gün**	+%207 medyan 67 gün	▼ zayıf
Borç ödeme süresi	▼ bozuluyor	115 gün	209 gün	138 gün	**109 gün**	+%161 medyan 53 gün	● orta
Stok devir süresi	▼ bozuluyor	514 gün	1090 gün	691 gün	**631 gün**	+%681 medyan 88 gün	▼ zayıf
Nakit dönüşüm süresi	▼ bozuluyor	514 gün	1022 gün	758 gün	**707 gün**	–	▼ zayıf

Alacak tahsil süresi 2023-2025 arasında uzadı (116 gün → 205 gün); borç ödeme süresi, stok devir süresi ve nakit dönüşüm süresi da aynı yönde. 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 ▼ zayıf

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Toplam borç / aktif	▲ iyileşiyor	%70,4	%64,3	%64,8	**%69**	+%27 medyan %51	● orta
Finansal borç / net satış	▼ bozuluyor	%155,3	%201,3	%181,1	**%189,8**	–	▼ zayıf
KV borç / toplam borç	▼ bozuluyor	%35,4	%49,7	%47,5	**%49,7**	−%33 medyan %70,9	▲ güçlü
Özkaynak / aktif	▲ iyileşiyor	%29,6	%35,6	%35,2	**%31**	−%28 medyan %49	▼ zayıf
Net finansal borç / FAVÖK	▼ bozuluyor	5,85	5,43	7,49	**8,34**	–	▼ zayıf

Toplam borç / aktif 2023-2025 arasında geriledi (%70,4 → %64,8); özkaynak / aktif da aynı yönde; finansal borç / net satış yükseldi; KV borç / toplam borç yükseldi; Net finansal borç / FAVÖK yükseldi. Sektör kıyasında KV borç / toplam borç sektör medyanından iyi; toplam borç / aktif ve özkaynak / aktif medyanın gerisinde. 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 dönüşüm süresi uzun

Gösterge	Eğilim	2024	2025	Durum
Faaliyetlerden yaratılan nakit	▲ iyileşiyor	82,1 mn TL	**239,3 mn TL**	–
Borç servisi (faiz, anapara, leasing)	▲ artıyor	3.078,3 mn TL	**3.372,1 mn TL**	–
Faaliyet nakdi / borç servisi	▲ iyileşiyor	0,03	**0,07**	▼ zayıf
Toplam nakit açığı (−) / fazlası (+)	▼ bozuluyor	−1.389,6 mn TL	**−4.217 mn TL**	–
KV finansal borç artışı	▼ azalıyor	669,1 mn TL	**142,3 mn TL**	● orta

2025 yılında faaliyetlerden 239,3 mn TL nakit yaratıldı; faiz, anapara ve leasing ödemeleri 3372,1 mn TL. Faaliyet nakdi borç servisinin 0,07 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

Brüt kâr marjı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma %38,2, sektör medyanı %17,7; sapma %116,5 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

Kısa vadeli borç / toplam borç sektör medyanının altında (olumlu)
Firma %47,5, sektör medyanı %70,9; sapma -%33,0 (TCMB 2025).

Ortaklar kaynak sağlıyor
2025 ortaklardan net 2.395.182.631 TL kaynak girdi.

Satışlar enflasyonun üzerinde büyüyor
Son yıl reel büyüme %5,9.

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

■ Zayıf yanlar

Faaliyet nakdi borç servisini karşılamıyor
FYN 239.338.227 TL, faiz + anapara + leasing 3.372.127.386 TL; karşılama 0,07 kat. Fark yeni borç veya ortak kaynağıyla kapanıyor.

Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor
Varsayımlar sürerse nakit 1. ayda eksiye düşüyor; en yüksek açık 8.518.485.802 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.

Finansal borçların satışlara oranı
Mevcut durum: 1,81.

Esas faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı
Mevcut durum: 72.355.624 TL.

■ Fırsatlar

■ Tehditler

Kısa vadeli finansal borç nakit yaratımıyla karşılanmıyor
Kısa vadeli finansal borç 2.473.472.419 TL; eldeki nakit ve yıllık faaliyet nakdi bunun yalnız 0,12 katı. Borç yeniden finanse edilemezse ödeme sıkışır.

Stok dışı likidite sınırlı
Asit-test oranı 0,54; KV borçların ödenmesi stok satışına bağlı.

Değer aralığı geniş
Yöntemler arasındaki fark büyük; sonuç varsayımlara duyarlı. Firmaya özgü büyüme, marj ve yatırım planı girilirse aralık daralır.

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

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

Öncelikli aksiyon planı

Finansal borcu satış hacmiyle uyumlu tutun · öncelik yüksek
Hedef: Finansal borç / net satış %189,8 → %151,8
Satış artışı olmadan kredi kullanımını artırmaktan kaçının; atıl duran varlıkların satışıyla borç kapatılabilir. (Şu an Finansal borçların satışlara oranı: 1,81.)
Beklenen etki: Borçlanma göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Borç servisini faaliyet nakdiyle uyumlu hale getirin · öncelik yüksek
Hedef: Faaliyet nakdinin borç servisini karşılaması 0,07 → 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: 239.338.227 TL.)
Beklenen etki: Nakit akışı göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Esas faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı: iyileştirme · öncelik yüksek
Bu konudaki iyileşme firmanın kredi profilini güçlendirir. (Şu an Esas faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı: 72.355.624 TL.)
Beklenen etki: Nakit akışı göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Net Finansal Borç / FAVÖK: iyileştirme · öncelik yüksek
Bu konudaki iyileşme firmanın kredi profilini güçlendirir. (Şu an Net Finansal Borç / FAVÖK: 7,49.)
Beklenen etki: İlgili 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: -4.216.988.421 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 (1.890.221.761 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2025: enflasyon düzeltme farkları (968.431.297 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-2026-81319 · TR REGTECH