FİNANSAL SAĞLIK RAPORU

SİLVERLİNE ENDÜSTRİ VE TİCARET A.Ş.

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

FİNANSAL SAĞLIK NOTU

A-

Finansal sağlık: **genel olarak sağlam**

TR-2026-18587

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

A-

Finansal sağlık: **genel olarak sağlam**

SİLVERLİNE ENDÜSTRİ VE TİCARET A.Ş. için nihai not A-; finansal sağlık genel olarak sağlam bir görünümde, ancak öncelikle izlenmesi gereken alanlar var.

SİLVERLİNE ENDÜSTRİ VE TİCARET A.Ş. (imalat, Büyük segment) A- notu aldı. Öne çıkan güçlü yanlar: Alacak tahsil süresi (gün) sektör medyanının altında (olumlu); Stok devir süresi (gün) sektör medyanının altında (olumlu). Öncelikli izlenmesi gereken alanlar: Faaliyet nakdi borç servisini karşılamıyor; Dönen varlıklar KV borçları karşılamıyor; Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor.

Öncelikli üç aksiyon

1. Borç servisini faaliyet nakdiyle uyumlu hale getirin
Hedef: Faaliyet nakdinin borç servisini karşılaması 0,91 → 1,09 kat

2. Kısa vadeli borçları azaltın veya uzun vadeye taşıyın
Hedef: Cari oran 0,93 → 1,52 (sektör medyanı)

3. Net satışlarda reel büyüme: iyileştirme
Hedef: Net satışlarda reel büyüme -%29,1 → %0,0

Ne anlama geliyor? Finansal sağlığınız genel olarak sağlam bir düzeyde, ancak öncelikle izlenmesi gereken alanlar var. Ayrıntılar ve öncelikli adımlar aşağıdaki bölümlerde.

2 Not gerekçesi ve profil

Not gerekçesi

Notunuzu en çok destekleyen alanlar: Esas faaliyetlerden yaratılan nakit; Finansal borçların satışlara oranı; Toplam borç / toplam aktif. En çok aşağı çeken alanlar: Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı; Cari oran; Net satışlarda reel büyüme.

Ana başlık	Durum
Finansal Risk Profili	orta
Tamamlayıcı Not Bileşenleri	güçlü

▲ Notu en çok destekleyenler

Esas faaliyetlerden yaratılan nakit

Finansal borçların satışlara oranı

Toplam borç / toplam aktif

▼ Notu en çok aşağı çekenler

Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı

Cari oran

Net satışlarda reel büyüme

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 122.614.566 · 2 yıl pozitif ve artıyor

Toplam Borç / Toplam Aktif
değer 0,415

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 0,851

FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer 92.985.177 · Karşılama oranı 0.91x

Net Satışlarda Reel Büyüme
değer -0,291

Likidite (Asit-Test) Oranı
değer 0,495

Borç Devir (Ödeme) Süresi (gün)
değer 125,1

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	0,81	0,9	0,85	0,93	▲ iyileşiyor
Likidite (Asit-Test) Oranı	0,44	0,47	0,49	0,58	▲ iyileşiyor
Toplam Borç / Toplam Aktif	%65,7	%36,4	%41,5	%44,6	▲ iyileşiyor
(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar	%3,8	%8	%12,3	%14	▼ bozuluyor
Alacak Tahsil Süresi (gün)	31 gün	32 gün	34 gün	66 gün	▼ bozuluyor
Borç Devir (Ödeme) Süresi (gün)	108 gün	96 gün	125 gün	165 gün	▼ bozuluyor
Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı	%-15,8	%0,1	%-17,7	%-11,3	▲ iyileşiyor
Brüt Kâr Marjı	%0	%9,9	%7,5	%8,9	▲ iyileşiyor
Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)	0	0,66	0	0	
Net Satışlarda Reel Büyüme	–	%-31	%-29,1	–	▲ iyileşiyor
Net Finansal Borç / FAVÖK	FAVÖK eksi	1,06 kat	3,8 kat	1,76 kat	▲ iyileşiyor
FAVÖK / Finansman Gideri	0 kat	2,27 kat	0,57 kat	2,01 kat	▲ iyileşiyor
Net Finansal Borç / Düzeltilmiş Özkaynak	%18,6	%10,8	%13,8	%14,1	▲ iyileşiyor
Nakit Dönüşüm Süresi (gün)	-32 gün	-11 gün	-31 gün	-18 gün	▼ bozuluyor

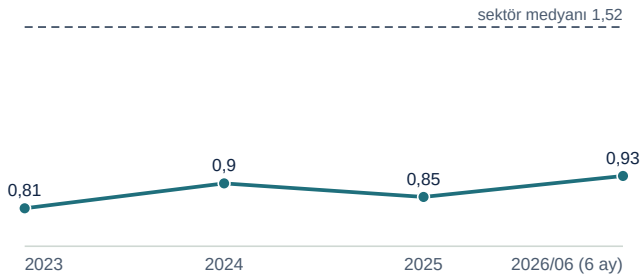
Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

Trend grafikleri

Kesikli çizgi, yüklüyse sektör medyanıdır.

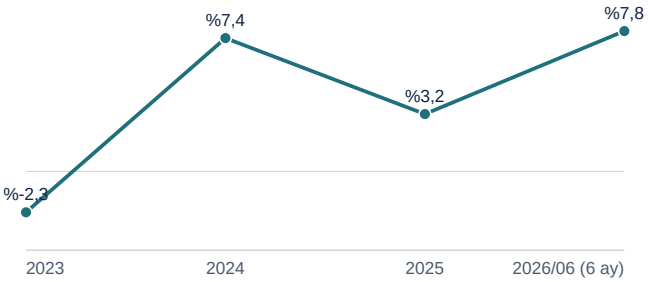
Cari oran

▲ iyileşiyor



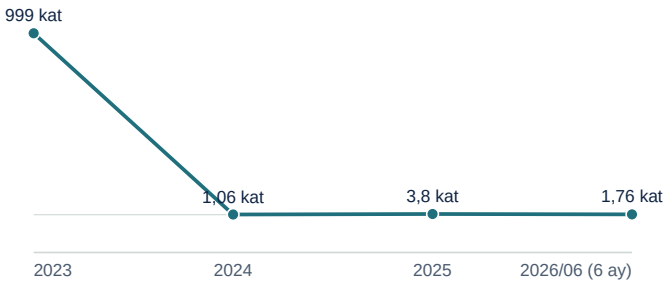
FAVÖK marjı

▲ iyileşiyor



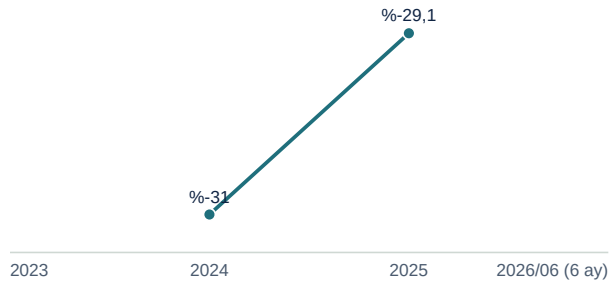
Net borç / FAVÖK

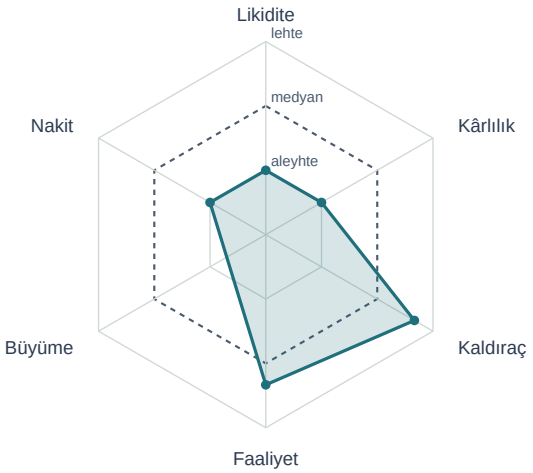
▲ iyileşiyor



Net satış büyümesi (reel)

▲ 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 0,85 · medyan 1,52 (aleyhte)
Likidite (asit-test) oranı 0,49 · medyan 0,9 (aleyhte)
Kârlılık: sektörden zayıf (aleyhte)
Brüt kâr marjı %7,5 · medyan %17,7 (aleyhte)
Net kâr marjı %-13,5 · medyan %2,5 (aleyhte)
Kaldıraç: sektörden güçlü (lehte)
Toplam borç / aktif %41,5 · medyan %51 (lehte)
Özkaynak / aktif %58,5 · medyan %49 (lehte)
Kısa vadeli borç / toplam borç %69,6 · medyan %70,9 (uyumlu)
Faaliyet: sektörden güçlü (lehte)
Alacak tahsil süresi 34 gün · medyan 67 gün (lehte)
Stok devir süresi 61 gün · medyan 88 gün (lehte)
Borç ödeme süresi 125 gün · medyan 53 gün (aleyhte)
Büyüme: veri yok
Nakit: sektörden zayıf (aleyhte)
Faiz karşılama oranı -0,91 · medyan 1,38 (aleyhte)

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

Ne anlama geliyor? Sektöre göre 4 oranda güçlü, 6 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	1,02	Riskli bölge
2024	1,67	Gri bölge
2025	0,87	Riskli bölge
2026/06 (6 ay)	0,84	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.

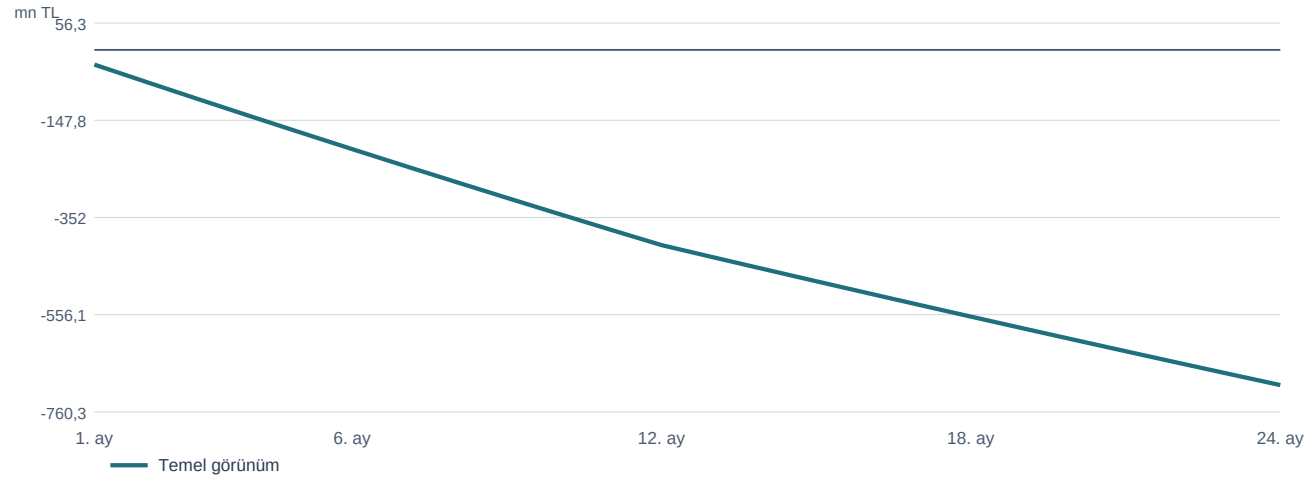
Faaliyet nakdi ve borç servisi

Gösterge	2024	2025
Faaliyetlerden yaratılan nakit	84,8 mn TL	93 mn TL
Serbest nakit akışı (yatırım sonrası)	38,6 mn TL	-441,2 mn TL
Borç servisi karşılama	1,13 kat	0,91 kat
Faiz karşılama	1,33 kat	0,91 kat

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

24 aylık nakit görünümü ve stres yelpazesi

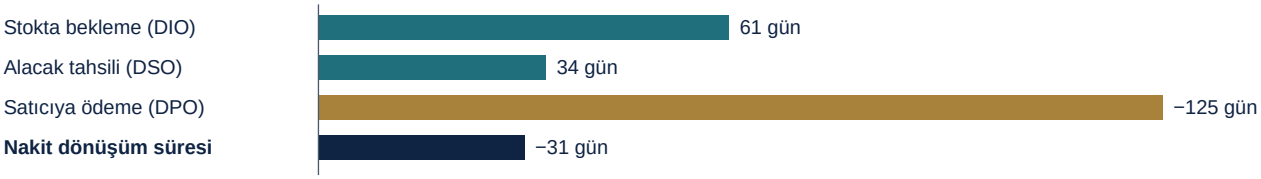
Düz çizgi temel varsayımlarla ay sonu nakdi; altın bant, yoğunlaşma senaryolarında ilk 12 ayın aralığı.



Başlangıç nakdi 5,7 mn TL; 12. ay sonu -410 mn TL, 24. ay sonu -704 mn TL. En yüksek nakit açığı 704 mn TL; 12 aylık borç servisi karşılama -1,39 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	410 mn TL
Ciro %20 düşer	eksi	442,5 mn TL
Faaliyet marjı 5 yüzde birim daralır	eksi	501,5 mn TL
Kur %25 yükselir	eksi	427,8 mn TL
Faiz 10 yüzde birim artar	eksi	431,4 mn TL
Tahsilat 30 gün gecikir	eksi	555,3 mn TL
Ciro %10 düşer, tahsilat 15 gün gecikir, faiz 5 yüzde birim artar	eksi	509,6 mn TL

Projeksiyon varsayımları firmadan alınmadı; geçmiş ortalamalardan türetildi. Büyüme, marj ve yatırım planı girilirse sonuç firmaya özgü olur.

Ne anlama geliyor? Faaliyet nakdi borç servisini 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 · orta

Yeniden yapılandırma mümkün; borç servisi ya da teminat tarafında güçlendirme gerektiren alanlar var. Borç servisi karşılama (DSCR): 0,91 kat; Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama: 0,65 kat.

Borç servisi karşılama (DSCR)	0,91 kat	yetersiz
Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama	0,65 kat	zayıf

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: RSM TURKEY ULUSLARARASI BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.
Kaynak: KAP'ta yayımlanan bağımsız denetçi raporu

Denetçi çekincesi analizi

RSM TURKEY ULUSLARARASI BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş. 2025 yılı finansal tablolar için olumlu görüş bildirmiştir; tablolar düzeltme yapılmadan değerlendirmeye alındı.

Kilit denetim konuları

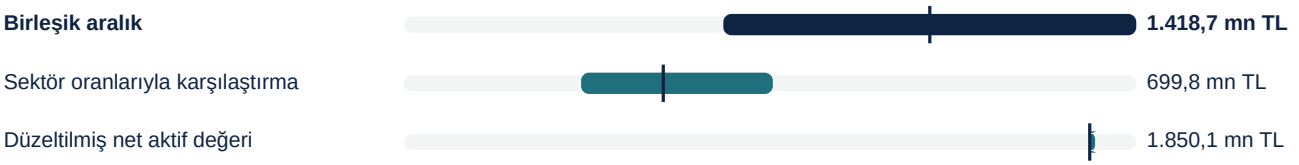
• Stok değer düşüklüğü karşılığı

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	861,8 mn TL	1.418,7 mn TL	1.975,6 mn TL
Sektör oranlarıyla karşılaştırma	478,1 mn TL	699,8 mn TL	995,3 mn TL
Düzeltilmiş net aktif değeri	1.850,1 mn TL	1.850,1 mn TL	1.850,1 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

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	▲ iyileşiyor	0,81	0,9	0,85	**0,93**	−%44 medyan 1,52	▼ zayıf
Asit-test oranı	▲ iyileşiyor	0,44	0,47	0,49	**0,58**	−%45 medyan 0,9	● orta

Cari oran 2023-2025 arasında yükseldi (0,81 → 0,85); 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 ▼ zayıf

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Brüt kâr marjı	▲ iyileşiyor	%0	%9,9	%7,5	**%8,9**	−%58 medyan %17,7	▼ zayıf
Vergi öncesi kâr marjı	▼ bozuluyor	%-15,8	%0,1	%-17,7	**%-11,2**	–	▼ zayıf
Net kâr marjı	▼ bozuluyor	%-1,3	%2,4	%-13,5	**%-4,2**	−%631 medyan %2,5	▼ zayıf
Reel satış büyümesi	▲ iyileşiyor	–	%-31	%-29,1	**–**	–	▼ zayıf
Faiz karşılama oranı	▼ bozuluyor	−0,55	3,08	−0,91	**−0,55**	−%166 medyan 1,38	▼ zayıf

Brüt kâr marjı 2023-2025 arasında yükseldi (%0,0 → %7,5); reel satış büyümesi da aynı yönde; vergi öncesi kâr marjı geriledi; net kâr marjı geriledi; faiz karşılama oranı geriledi. Sektör kıyasında brüt kâr marjı, 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 ● orta

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Alacak tahsil süresi	► yatay	31 gün	32 gün	34 gün	**66 gün**	−%50 medyan 67 gün	▲ güçlü
Borç ödeme süresi	▼ bozuluyor	108 gün	96 gün	125 gün	**165 gün**	+%137 medyan 53 gün	● orta
Stok devir süresi	▼ bozuluyor	45 gün	53 gün	61 gün	**81 gün**	−%31 medyan 88 gün	▲ güçlü
Nakit dönüşüm süresi	► yatay	-32 gün	-11 gün	-31 gün	**-18 gün**	–	▲ güçlü

Alacak tahsil süresi 2023-2025 arasında yatay seyretti (34 gün); borç ödeme süresi uzadı; stok devir süresi uzadı. Sektör kıyasında alacak tahsil süresi ve stok devir süresi sektör medyanından iyi; borç ödeme süresi medyanın gerisinde. İşletme sermayesi döngüsü yönetilebilir; tahsilat ve stok sürelerindeki kısalma nakit ihtiyacını azaltır.

Borçlanma ▲ güçlü

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Toplam borç / aktif	▲ iyileşiyor	%65,7	%36,4	%41,5	**%44,6**	−%19 medyan %51	▲ güçlü
Finansal borç / net satış	▼ bozuluyor	%3,8	%8	%12,3	**%14**	–	● orta
KV borç / toplam borç	▲ iyileşiyor	%87,5	%72,4	%69,6	**%73,2**	−%2 medyan %70,9	● orta
Özkaynak / aktif	▲ iyileşiyor	%34,3	%63,6	%58,5	**%55,4**	+%19 medyan %49	▲ güçlü
Net finansal borç / FAVÖK	▲ iyileşiyor	999	1,06	3,8	**1,76**	–	● orta

Toplam borç / aktif 2023-2025 arasında geriledi (%65,7 → %41,5); KV borç / toplam borç, özkaynak / aktif ve Net finansal borç / FAVÖK da aynı yönde; finansal borç / net satış yükseldi. Sektör kıyasında toplam borç / aktif ve özkaynak / aktif sektör medyanından iyi; KV borç / toplam borç sektörle uyumlu. Borç yükü hafif ve özkaynak tabanı güçlü; yeni finansman için alan var.

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	84,8 mn TL	**93 mn TL**	–
Borç servisi (faiz, anapara, leasing)	▲ artıyor	75,3 mn TL	**102,2 mn TL**	–
Faaliyet nakdi / borç servisi	▼ bozuluyor	1,13	**0,91**	▼ zayıf
Toplam nakit açığı (−) / fazlası (+)	▼ bozuluyor	−36,6 mn TL	**−543,4 mn TL**	–
KV finansal borç artışı	▲ artıyor	31 mn TL	**54,8 mn TL**	● orta

2025 yılında faaliyetlerden 93,0 mn TL nakit yaratıldı; faiz, anapara ve leasing ödemeleri 102,2 mn TL. Faaliyet nakdi borç servisinin 0,91 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 34 gün, sektör medyanı 67 gün; sapma -%49,5 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

Stok devir süresi (gün) sektör medyanının altında (olumlu)
Firma 61 gün, sektör medyanı 88 gün; sapma -%31,2 (TCMB 2025).

Esas faaliyetlerden yaratılan nakit
Mevcut durum: 122.614.566 TL.

Toplam borç / aktif sektör medyanının altında (olumlu)
Firma %41,5, sektör medyanı %51,0; sapma -%18,5 (TCMB 2025).

Ortaklar kaynak sağlıyor
2025 ortaklardan net 499.023.124 TL kaynak girdi.

■ Zayıf yanlar

Faaliyet nakdi borç servisini karşılamıyor
FYN 92.985.177 TL, faiz + anapara + leasing 102.217.035 TL; karşılama 0,91 kat. Fark yeni borç veya ortak kaynağıyla kapanıyor.

Dönen varlıklar KV borçları karşılamıyor
Son yıl cari oran 0,85; 1'in altında.

Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor
Varsayımlar sürerse nakit 1. ayda eksiye düşüyor; en yüksek açık 703.966.878 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.

Net satışlarda reel büyüme
Mevcut durum: -0,29.

■ Fırsatlar

■ Tehditler

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

Stok dışı likidite sınırlı
Asit-test oranı 0,49; KV borçların ödenmesi stok satışına bağlı.

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

Öncelikli aksiyon planı

Borç servisini faaliyet nakdiyle uyumlu hale getirin · öncelik yüksek

Hedef: Faaliyet nakdinin borç servisini karşılaması 0,91 → 1,09 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: 92.985.177 TL.)

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

Kısa vadeli borçları azaltın veya uzun vadeye taşıyın · öncelik yüksek

Hedef: Cari oran 0,93 → 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: 0,85.)

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

Beklenen etki: Likidite göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Net satışlarda reel büyüme: iyileştirme · öncelik yüksek
Hedef: Net satışlarda reel büyüme -%29,1 → %0,0
Bu konudaki iyileşme firmanın kredi profilini güçlendirir. (Şu an Net satışlarda reel büyüme: -0,29.)
Beklenen etki: Kârlılık 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: -543.437.836 TL.)
Beklenen etki: Nakit akışı göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

· öncelik orta
ROE / ROA oranı 1'in altında: borç maliyeti varlık getirisinin üzerinde. Pahalı borçların kapatılması öncelikli olmalı. (Şu an Özkaynak getirisinin aktif getirisine oranı: 0,00.)
Beklenen etki: Kârlılık 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 (367.119.321 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2024: sermaye yedeklerindeki artış (763.294.337 TL) yeniden değerleme sayıldı; nakit dışı, yatırımlardan ve ortak akışından düşüldü. 31.12.2025: enflasyon düzeltme farkları (61.668.331 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-2026-18587 · TR REGTECH