FİNANSAL SAĞLIK RAPORU

SODAŞ SODYUM SANAYİİ A.Ş.

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

FİNANSAL SAĞLIK NOTU

A+

Finansal sağlık: **genel olarak sağlam**

TR-2026-53327

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**

SODAŞ SODYUM SANAYİİ A.Ş. için nihai not A+; finansal sağlık genel olarak sağlam bir görünümde, ancak öncelikle izlenmesi gereken alanlar var.

SODAŞ SODYUM SANAYİİ A.Ş. (imalat, Orta segment) A+ notu aldı. Öne çıkan güçlü yanlar: Cari oran sektör medyanının üzerinde (olumlu); Toplam borç / aktif sektör medyanının altında (olumlu). Öncelikli izlenmesi gereken alanlar: Faaliyetler nakit tüketiyor; Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı; Brüt kâr marjı sektör medyanının altında (olumsuz).

Öncelikli üç aksiyon

1. Borç servisini faaliyet nakdiyle uyumlu hale getirin
Hedef: Faaliyet nakdinin borç servisini karşılaması -16,14 → 1,00 kat

2. Faaliyet nakdini güçlendirin
Hedef: Faaliyetlerden yaratılan nakit -25.450.142 TL → 0 TL üzeri

3. Net satışlarda reel büyüme: iyileştirme
Hedef: Net satışlarda reel büyüme -%10,5 → %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: Bağımsız denetim; Nakit açığının kısa vadeli borçla finansmanı; Konsolide finansal tablo. En çok aşağı çeken alanlar: Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı; Faaliyetlerden yaratılan nakit; Net satışlarda reel büyüme.

Ana başlık	Durum
Finansal Risk Profili	orta
Tamamlayıcı Not Bileşenleri	güçlü

▲ Notu en çok destekleyenler

Bağımsız denetim

Nakit açığının kısa vadeli borçla finansmanı

Konsolide finansal tablo

▼ Notu en çok aşağı çekenler

Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı

Faaliyetlerden yaratılan nakit

Net satışlarda reel büyüme

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

▲ Güçlü yanlar

Finansal tablolar bağımsız denetimden geçiyor mu?
değer Evet, olumlu görüş

Δ Net KV Finansal Borçlar / Toplam Nakit Açığı
değer -591.130 · Toplam nakit fazlası var

Konsolide finansal tablolar yayınlanıyor mu?
değer Grup / bağlı şirket yok (konsolidasyon gerekmez)

Cari Oran
değer 3,799

(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar
değer 0,003

▼ Gelişmeye açık yanlar

FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer -25.450.142 · Nakit yaratamıyor, FAL ödemesi var

Faaliyetlerden Yaratılan Nakit (FYN)
değer -25.450.142 · 2 yıl üst üste negatif

Net Satışlarda Reel Büyüme
değer -0,105

Net Finansal Borç / FAVÖK
değer 999

Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)
değer 0

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.

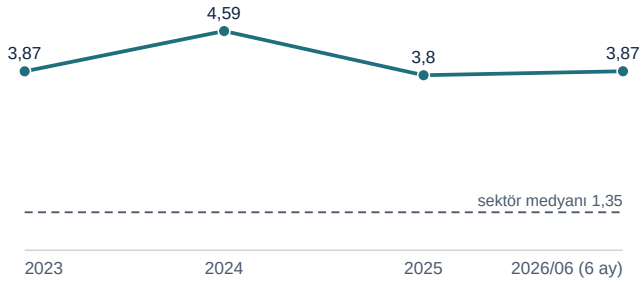
Rasyo	2023	2024	2025	2026/06 (6 ay)	Eğilim
Cari Oran	3,87	4,59	3,8	3,87	► yatay
Likidite (Asit-Test) Oranı	2,98	3,13	2,41	2,14	▼ bozuluyor
Toplam Borç / Toplam Aktif	%27,4	%24,5	%27,8	%31,3	▼ bozuluyor
(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar	%0,9	%0,6	%0,3	%0,3	▲ iyileşiyor
Alacak Tahsil Süresi (gün)	16 gün	27 gün	30 gün	31 gün	▼ bozuluyor
Borç Devir (Ödeme) Süresi (gün)	28 gün	33 gün	33 gün	36 gün	▼ bozuluyor
Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı	%36,6	%19,9	%-0,5	%4,9	▼ bozuluyor
Brüt Kâr Marjı	%31,2	%20,4	%3,2	%10,8	▼ bozuluyor
Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)	1,33	0	0	0	
Net Satışlarda Reel Büyüme	–	%-23,2	%-10,5	–	▲ iyileşiyor
Net Finansal Borç / FAVÖK	0 kat	0 kat	FAVÖK eksi	0 kat	► yatay
FAVÖK / Finansman Gideri	36,04 kat	71,79 kat	0 kat	6,69 kat	▼ bozuluyor
Net Finansal Borç / Düzeltilmiş Özkaynak	%-59,9	%-52,4	%-48,8	%-39,5	▼ bozuluyor
Nakit Dönüşüm Süresi (gün)	52 gün	94 gün	89 gün	113 gün	▼ bozuluyor

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

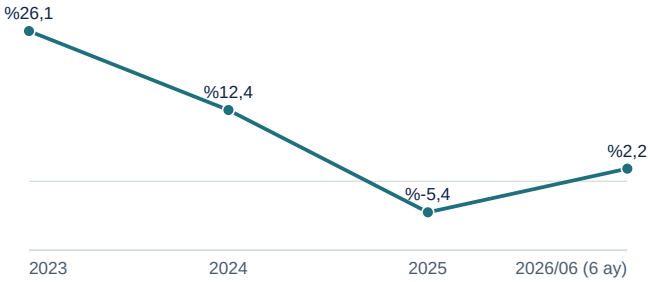
Trend grafikleri

Kesikli çizgi, yüklüyse sektör medyanıdır.

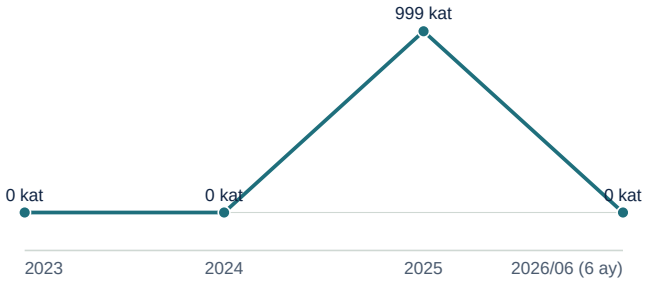
Cari oran ► yatay



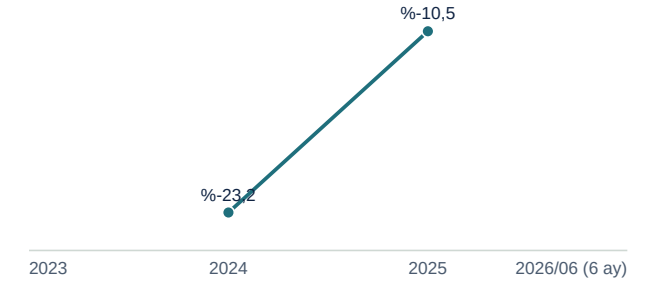
FAVÖK marjı ▼ bozuluyor

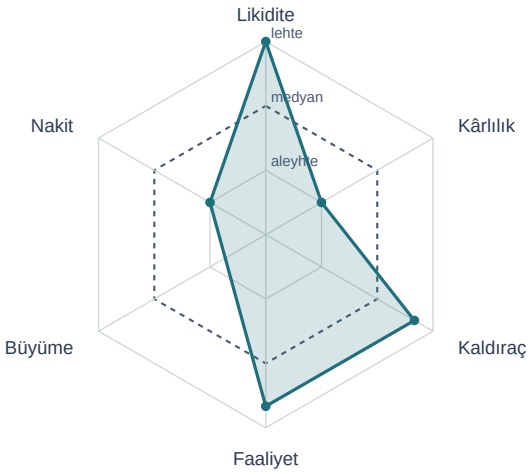


Net borç / FAVÖK ► yatay



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 güçlü (lehte)
Cari oran 3,8 · medyan 1,35 (lehte)
Likidite (asit-test) oranı 2,41 · medyan 0,78 (lehte)
Kârlılık: sektörden zayıf (aleyhte)
Brüt kâr marjı %3,2 · medyan %15,6 (aleyhte)
Net kâr marjı %-14 · medyan %1,7 (aleyhte)
Kaldıraç: sektörden güçlü (lehte)
Toplam borç / aktif %27,8 · medyan %57,8 (lehte)
Özkaynak / aktif %72,2 · medyan %42,2 (lehte)
Kısa vadeli borç / toplam borç %67,8 · medyan %76,1 (uyumlu)
Faaliyet: sektörden güçlü (lehte)
Alacak tahsil süresi 30 gün · medyan 67 gün (lehte)
Stok devir süresi 92 gün · medyan 88 gün (uyumlu)
Borç ödeme süresi 33 gün · medyan 57 gün (lehte)
Büyüme: veri yok
Nakit: sektörden zayıf (aleyhte)
Faiz karşılama oranı -45,68 · medyan 1,62 (aleyhte)

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

Ne anlama geliyor? Sektöre göre 6 oranda güçlü, 3 oranda zayıfsınız.

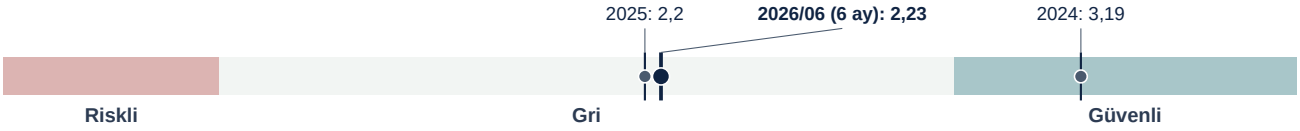
Ne anlama geliyor? Tablolar raporun dayandığı rakamların özetidir; ayrıntı mali tablolarınızdadır.

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	4,03	Güvenli bölge
2024	3,19	Güvenli bölge
2025	2,2	Gri bölge
2026/06 (6 ay)	2,23	Gri 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 gri bölgede; ne güvenli ne riskli, yakından izlenmesi gereken bir aralık. 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	-5,6 mn TL	-25,5 mn TL
Serbest nakit akışı (yatırım sonrası)	17,6 mn TL	1 mn TL
Borç servisi karşılama	-4,15 kat	-16,14 kat
Faiz karşılama	-14,16 kat	-37,84 kat

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

24 aylık nakit görünümü ve stres yelpazesi

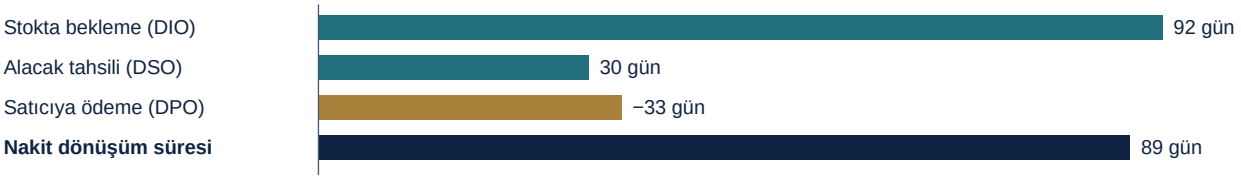
Düz çizgi temel varsayımlarla ay sonu nakdi; altın bant, yoğunlaşma senaryolarında ilk 12 ayın aralığı.



Başlangıç nakdi 78,5 mn TL; 12. ay sonu 79,8 mn TL, 24. ay sonu 81,5 mn TL. En yüksek nakit açığı 0 mn TL; 12 aylık borç servisi karşılama 2,25 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	2,25 kat	0 mn TL
Ciro %20 düşer	eksi	0 mn TL
Faaliyet marjı 5 yüzde birim daralır	eksi	0 mn TL
Kur %25 yükselir	eksi	0 mn TL
Faiz 10 yüzde birim artar	2,1 kat	0 mn TL
Tahsilat 30 gün gecikir	eksi	0 mn TL
Ciro %10 düşer, tahsilat 15 gün gecikir, faiz 5 yüzde birim artar	eksi	0 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): -16,14 kat; Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama: 268,77 kat.

Borç servisi karşılama (DSCR)	-16,14 kat	yetersiz
Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama	268,77 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: 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
• Hasılatın Muhasebeleştirilmesi

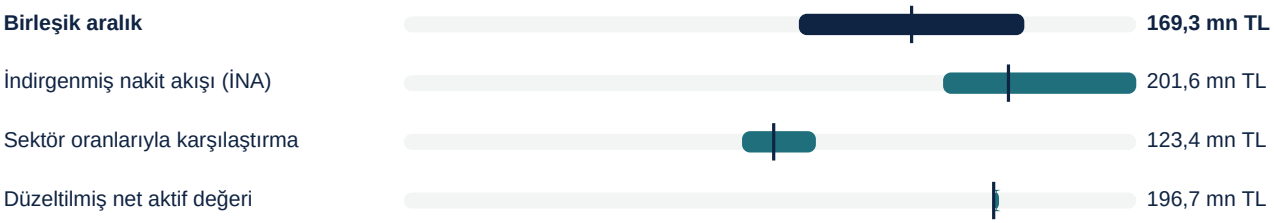
Ne anlama geliyor? Denetçinin olumlu görüşü, tablolardaki rakamların değerlendirmeye olduğu gibi alınabileceğini gösterir.

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	131,7 mn TL	169,3 mn TL	206,9 mn TL
İndirgenmiş nakit akışı (İNA)	179,8 mn TL	201,6 mn TL	244,3 mn TL
Sektör oranlarıyla karşılaştırma	112,8 mn TL	123,4 mn TL	137,4 mn TL
Düzeltilmiş net aktif değeri	196,7 mn TL	196,7 mn TL	196,7 mn TL

Duyarlılık (indirgenmiş nakit akışı özkaynak değeri)

İskonto oranı / reel büyüme	%1	%2	%3
%38	258,1 mn TL	279,1 mn TL	312,4 mn TL
%40	220,4 mn TL	230,3 mn TL	244,3 mn TL
%42	196,5 mn TL	201,6 mn TL	208,4 mn TL
%44	179,8 mn TL	182,7 mn TL	186,3 mn TL
%46	167,6 mn TL	169,3 mn TL	171,2 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 ▲ güçlü

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Cari oran	► yatay	3,87	4,59	3,8	**3,87**	+%181 medyan 1,35	▲ güçlü
Asit-test oranı	▼ bozuluyor	2,98	3,13	2,41	**2,14**	+%210 medyan 0,78	▲ güçlü

Cari oran 2023-2025 arasında yatay seyretti (3,80); asit-test oranı geriledi. Sektör kıyasında cari oran ve asit-test oranı sektör medyanından iyi. Kısa vadeli yükümlülükler dönen varlıklarla rahatça karşılanıyor; bu, banka ve tedarikçi görüşmelerinde güven unsuru.

Kârlılık ▼ zayıf

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Brüt kâr marjı	▼ bozuluyor	%31,2	%20,4	%3,2	**%10,8**	−%80 medyan %15,6	▼ zayıf
Vergi öncesi kâr marjı	▼ bozuluyor	%36,6	%19,9	%-0,5	**%4,9**	–	▼ zayıf
Net kâr marjı	▼ bozuluyor	%20,6	%-0,1	%-14	**%-8,3**	−%911 medyan %1,7	▼ zayıf
Reel satış büyümesi	▲ iyileşiyor	–	%-23,2	%-10,5	**–**	–	▼ zayıf
Faiz karşılama oranı	▼ bozuluyor	38,48	32,4	−45,68	**−8,99**	−%2.919 medyan 1,62	▼ zayıf

Brüt kâr marjı 2023-2025 arasında geriledi (%31,2 → %3,2); vergi öncesi kâr marjı, net kâr marjı ve faiz karşılama oranı da aynı yönde; reel satış büyümesi yükseldi. 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 ▲ güçlü

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Alacak tahsil süresi	▼ bozuluyor	16 gün	27 gün	30 gün	**31 gün**	−%56 medyan 67 gün	▲ güçlü
Borç ödeme süresi	▼ bozuluyor	28 gün	33 gün	33 gün	**36 gün**	−%42 medyan 57 gün	▲ güçlü
Stok devir süresi	▼ bozuluyor	64 gün	100 gün	92 gün	**119 gün**	+%4 medyan 88 gün	● orta
Nakit dönüşüm süresi	▼ bozuluyor	52 gün	94 gün	89 gün	**113 gün**	–	● orta

Alacak tahsil süresi 2023-2025 arasında uzadı (16 gün → 30 gün); borç ödeme süresi, stok devir süresi ve nakit dönüşüm süresi da aynı yönde. Sektör kıyasında alacak tahsil süresi ve borç ödeme süresi sektör medyanından iyi; stok devir süresi sektörle uyumlu. Alacak, stok ve borç döngüsü dengeli; işletme sermayesi büyük ölçüde kendini finanse ediyor.

Borçlanma ▲ güçlü

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Toplam borç / aktif	► yatay	%27,4	%24,5	%27,8	**%31,3**	−%52 medyan %57,8	▲ güçlü
Finansal borç / net satış	► yatay	%0,9	%0,6	%0,3	**%0,3**	–	▲ güçlü
KV borç / toplam borç	▼ bozuluyor	%62,4	%63,3	%67,8	**%60,5**	−%11 medyan %76,1	● orta
Özkaynak / aktif	► yatay	%72,6	%75,5	%72,2	**%68,7**	+%71 medyan %42,2	▲ güçlü
Net finansal borç / FAVÖK	▼ bozuluyor	0	0	999	**0**	–	● orta

Toplam borç / aktif 2023-2025 arasında yatay seyretti (%27,8); KV borç / toplam borç yükseldi; Net finansal borç / FAVÖK 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

▲ Borç servisi stres altında da karşılanıyor

Gösterge	Eğilim	2024	2025	Durum
Faaliyetlerden yaratılan nakit	▼ bozuluyor	−5,6 mn TL	**−25,5 mn TL**	▼ zayıf
Borç servisi (faiz, anapara, leasing)	▲ artıyor	1,4 mn TL	**1,6 mn TL**	–
Faaliyet nakdi / borç servisi	▼ bozuluyor	−4,15	**−16,14**	▼ zayıf
Toplam nakit açığı (−) / fazlası (+)	▼ bozuluyor	16,2 mn TL	**−591 bin TL**	–
KV finansal borç artışı	▼ azalıyor	207 bin TL	**−475 bin TL**	▲ güçlü

2025 yılında faaliyetler 25,5 mn TL nakit tüketti; faiz, anapara ve leasing ödemeleri 1,6 mn TL. Borç servisinin tamamı dış kaynakla karşılandı. Önceki yıla göre faaliyetlerden yaratılan nakit azaldı. Faaliyet nakdi borç servisini kısmen karşılıyor; yatırım ve borç ödemeleri için ek kaynak gerekiyor.

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

Cari oran sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma 3,80, sektör medyanı 1,35; sapma %181,2 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

Toplam borç / aktif sektör medyanının altında (olumlu)
Firma %27,8, sektör medyanı %57,8; sapma -%51,9 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

Borç ödeme süresi (gün) sektör medyanının altında (olumlu)
Firma 33 gün, sektör medyanı 57 gün; sapma -%42,2 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

Likidite (asit-test) oranı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma 2,41, sektör medyanı 0,78; sapma %209,5 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

Borç servisi stres altında da karşılanıyor
Önümüzdeki 12 ayda serbest nakit borç servisinin 2,25 katı; ciro, marj, kur, faiz ve tahsilat şoklarında da nakit açığı oluşmuyor.

■ Zayıf yanlar

Faaliyetler nakit tüketiyor
2025 faaliyetlerden yaratılan nakit -25.450.142 TL.

Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı
Mevcut durum: -25.450.142 TL.

Brüt kâr marjı sektör medyanının altında (olumsuz)
Firma %3,2, sektör medyanı %15,6; sapma -%79,7 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

Faiz karşılama oranı sektör medyanının altında (olumsuz)
Firma -45,68, sektör medyanı 1,62; sapma -%2919,5 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

Net kâr marjı sektör medyanının altında (olumsuz)
Firma -%14,0, sektör medyanı %1,7; sapma -%911,0 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

■ Fırsatlar

■ Tehditler

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 -16,14 → 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: -25.450.142 TL.)
Beklenen etki: Nakit akışı göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Faaliyet nakdini güçlendirin · öncelik yüksek
Hedef: Faaliyetlerden yaratılan nakit -25.450.142 TL → 0 TL üzeri
Brüt kâr marjını, tahsilat süresini ve stok devrini birlikte ele alan bir nakit planı hazırlanmalı. (Şu an Faaliyetlerden yaratılan nakit: -25.450.142 TL.)
Beklenen etki: Nakit akışı göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Net satışlarda reel büyüme: iyileştirme · öncelik orta
Hedef: Net satışlarda reel büyüme -%10,5 → %0,0
Bu konudaki iyileşme firmanın kredi profilini güçlendirir. (Şu an Net satışlarda reel büyüme: -0,10.)
Beklenen etki: Kârlılık göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

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 (41.136.746 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2025: enflasyon düzeltme farkları (44.749.344 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-2026-53327 · TR REGTECH