FİNANSAL SAĞLIK RAPORU

TÜPRAŞ-TÜRKİYE PETROL RAFİNERİLERİ A.Ş.

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

FİNANSAL SAĞLIK NOTU

AA-

Finansal sağlık: **genel olarak sağlam**

TR-2026-05677

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

AA-

Finansal sağlık: **genel olarak sağlam**

TÜPRAŞ-TÜRKİYE PETROL RAFİNERİLERİ A.Ş. için nihai not AA-; finansal sağlık genel olarak sağlam bir görünümde, ancak öncelikle izlenmesi gereken alanlar var.

TÜPRAŞ-TÜRKİYE PETROL RAFİNERİLERİ A.Ş. (imalat, Büyük segment) AA- notu aldı. Öne çıkan güçlü yanlar: Borç servisi faaliyet nakdiyle karşılanıyor; Alacak tahsil süresi (gün) sektör medyanının altında (olumlu). Öncelikli izlenmesi gereken alanlar: Öngörülen borç servisi karşılama zayıf; Net satışlarda reel büyüme; Nakit üretimi indirgenmiş nakit akışı değerlemesine yetmiyor.

Öncelikli üç aksiyon

1. Net satışlarda reel büyüme: iyileştirme
Hedef: Net satışlarda reel büyüme -%21,7 → %0,0

2. Yatırımları uzun vadeli kaynakla finanse edin

3. Kısa vadeli borçları azaltın veya uzun vadeye taşıyın
Hedef: Cari oran 1,35 → 1,52 (sektör medyanı)

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: Finansal borçların satışlara oranı; Esas faaliyetlerden yaratılan nakit; Toplam borç / toplam aktif. En çok aşağı çeken alanlar: Net satışlarda reel büyüme; Nakit açığının kısa vadeli borçla finansmanı; Cari oran.

Ana başlık	Durum
Finansal Risk Profili	güçlü
Tamamlayıcı Not Bileşenleri	güçlü

▲ Notu en çok destekleyenler

Finansal borçların satışlara oranı
Esas faaliyetlerden yaratılan nakit
Toplam borç / toplam aktif

▼ Notu en çok aşağı çekenler

Net satışlarda reel büyüme
Nakit açığının kısa vadeli borçla finansmanı
Cari oran

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

▲ Güçlü yanlar

(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar
değer 0,062

Esas Faaliyetlerden Yaratılan Nakit
değer 54.101.533.000 · 2 yıl pozitif ve artıyor

Toplam Borç / Toplam Aktif
değer 0,385

FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer 75.237.856.000 · Karşılama oranı 1.77x

Net Finansal Borç / FAVÖK
değer 0

▼ Gelişmeye açık yanlar

Net Satışlarda Reel Büyüme
değer -0,217

Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)
değer 0,952

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

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

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

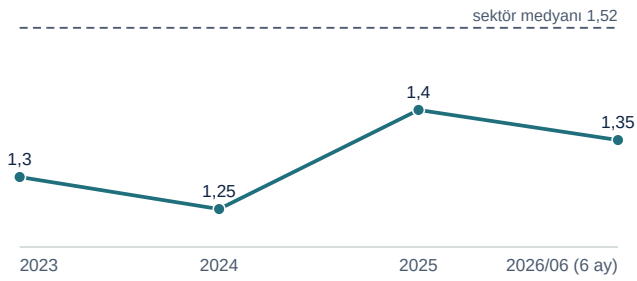
Hücre tonu bir önceki döneme göre iyileşmeyi (yeşil-mavi) ya da bozulmayı (kırmızı) gösterir.

Rasyo	2023	2024	2025	2026/06 (6 ay)	Eğilim
Cari Oran	1,3	1,25	1,4	1,35	▲ iyileşiyor
Likidite (Asit-Test) Oranı	1,01	0,84	1,03	1,05	▲ iyileşiyor
Toplam Borç / Toplam Aktif	%45,3	%37,9	%38,5	%47	▼ bozuluyor
(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar	%5,3	%2,7	%6,2	%7	▼ bozuluyor
Alacak Tahsil Süresi (gün)	22 gün	17 gün	23 gün	22 gün	► yatay
Borç Devir (Ödeme) Süresi (gün)	62 gün	51 gün	51 gün	66 gün	▼ bozuluyor
Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı	%10,1	%5,7	%5,7	%9,7	▼ bozuluyor
Brüt Kâr Marjı	%16	%8,4	%9,8	%12,7	▼ bozuluyor
Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)	1,25	0,77	0,95	1,46	
Net Satışlarda Reel Büyüme	–	%-18,2	%-21,7	–	▼ bozuluyor
Net Finansal Borç / FAVÖK	0 kat	0 kat	0 kat	0 kat	► yatay
FAVÖK / Finansman Gideri	3,85 kat	2,47 kat	2,94 kat	4,83 kat	▲ iyileşiyor
Net Finansal Borç / Düzeltilmiş Özkaynak	%-30,8	%-18,2	%-15,3	%-23,3	▼ bozuluyor
Nakit Dönüşüm Süresi (gün)	-12 gün	-5 gün	2 gün	-14 gün	▲ iyileşiyor

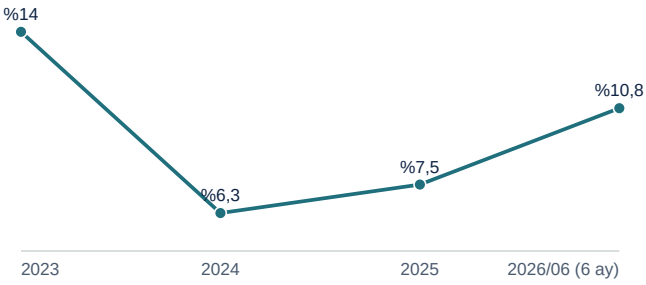
Trend grafikleri

Kesikli çizgi, yüklüyse sektör medyanıdır.

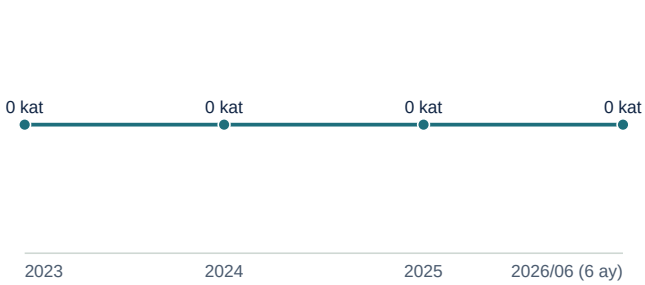
Cari oran ▲ iyileşiyor



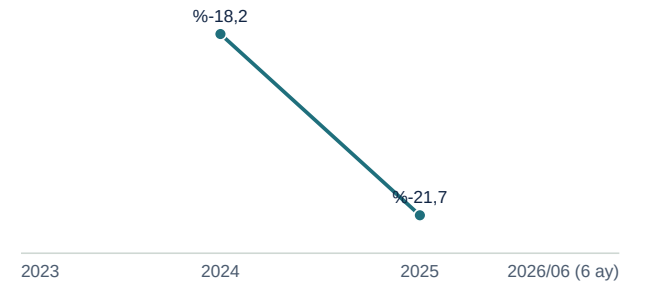
FAVÖK marjı ▼ bozuluyor



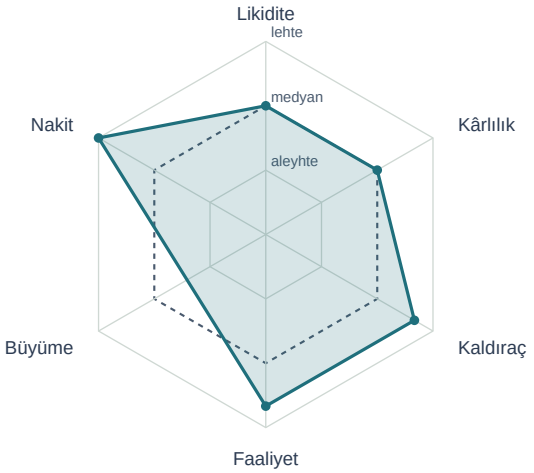
Net borç / FAVÖK ► yatay



Net satış büyümesi (reel) ▼ bozuluyor



Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir



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: sektörle uyumlu
Cari oran 1,4 · medyan 1,52 (uyumlu)
Likidite (asit-test) oranı 1,03 · medyan 0,9 (uyumlu)
Kârlılık: sektörle uyumlu
Brüt kâr marjı %9,8 · medyan %17,7 (aleyhte)
Net kâr marjı %3,6 · medyan %2,5 (lehte)
Kaldıraç: sektörden güçlü (lehte)
Toplam borç / aktif %38,5 · medyan %51 (lehte)
Özkaynak / aktif %61,5 · medyan %49 (lehte)
Kısa vadeli borç / toplam borç %74,5 · medyan %70,9 (uyumlu)
Faaliyet: sektörden güçlü (lehte)
Alacak tahsil süresi 23 gün · medyan 67 gün (lehte)
Stok devir süresi 30 gün · medyan 88 gün (lehte)
Borç ödeme süresi 51 gün · medyan 53 gün (uyumlu)
Büyüme: veri yok
Nakit: sektörden güçlü (lehte)
Faiz karşılama oranı 3,07 · medyan 1,38 (lehte)

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

Ne anlama geliyor? Sektöre göre 6 oranda güçlü, 1 oranda zayıfsınız.

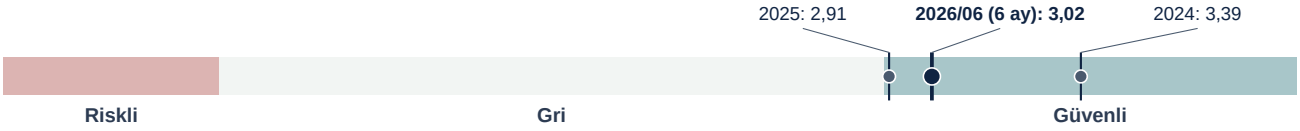
Ne anlama geliyor? Tablolar raporun dayandığı rakamların özetidir; ayrıntı mali tablolarınızdadır.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

4 Altman Z ve erken uyarı

Altman Z' (halka açık olmayan imalatçı) · Güvenli 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	3,66	Güvenli bölge
2024	3,39	Güvenli bölge
2025	2,91	Güvenli bölge
2026/06 (6 ay)	3,02	Güvenli 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 güvenli bölgede; kısa vadede finansal sıkıntı işareti zayıf. 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.

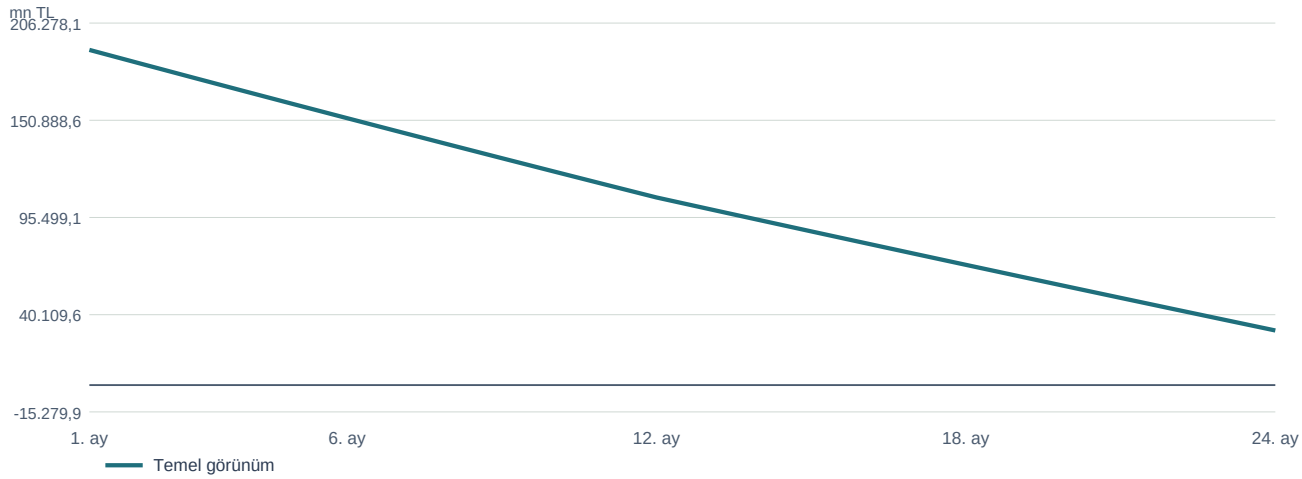
Faaliyet nakdi ve borç servisi

Gösterge	2024	2025
Faaliyetlerden yaratılan nakit	72.565 mn TL	75.237,9 mn TL
Serbest nakit akışı (yatırım sonrası)	-17.172,7 mn TL	-6.008,9 mn TL
Borç servisi karşılama	0,88 kat	1,77 kat
Faiz karşılama	3,53 kat	3,56 kat

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

24 aylık nakit görünümü ve stres yelpazesi

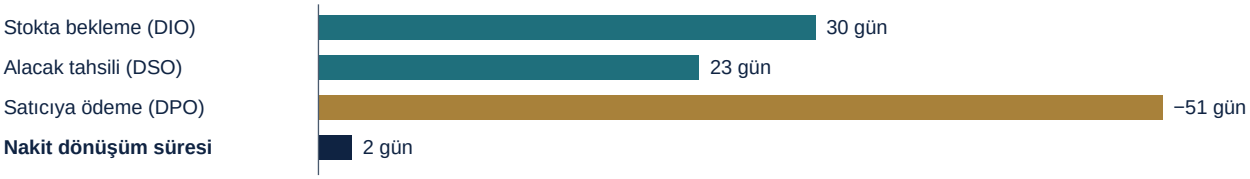
Düz çizgi temel varsayımlarla ay sonu nakdi; altın bant, yoğunlaşma senaryolarında ilk 12 ayın aralığı.



Başlangıç nakdi 198.918,6 mn TL; 12. ay sonu 106.899 mn TL, 24. ay sonu 31.116,7 mn TL. En yüksek nakit açığı 0 mn TL; 12 aylık borç servisi karşılama -0,62 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	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	eksi	0 mn TL
Tahsilat 30 gün gecikir	eksi	4.737,4 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 karşılıyor; stres senaryoları bu payın ne kadar dayanıklı olduğunu gösterir.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

6 Kredi ve çek itibarı

Kredi yapılandırma kapasitesi · güçlü

Borç servisi, vade yapısı ve teminat gücü birlikte yeni bir yapılandırma için elverişli. Borç servisi karşılama (DSCR): 1,77 kat; Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama: 5,55 kat.

Borç servisi karşılama (DSCR)	1,77 kat	yeterli
Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama	5,55 kat	yeterli

Ne anlama geliyor? Bankalarla yeniden yapılandırma görüşmesinde güçlü bir pozisyondasınız.

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: GÜNEY BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Kaynak: KAP'ta yayımlanan bağımsız denetçi raporu

Denetçi çekincesi analizi

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

Kilit denetim konuları

- Yeniden değerleme modeli ile muhasebeleştirilen arsa ve arazilerin gerçeğe uygun değeri
- Yatırım teşviklerinden yaratılan ertelenmiş
- vergi varlıklarının geri kazanılabilirliği
- Enflasyon muhasebesinin uygulanması

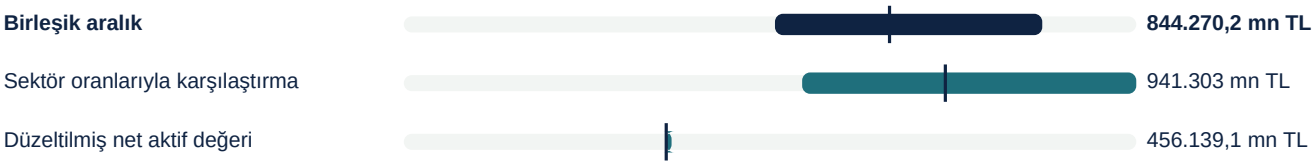
Ne anlama geliyor? Denetçinin olumlu görüşü, tablolardaki rakamların değerlendirmeye olduğu gibi alınabileceğini gösterir.

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	645.152,5 mn TL	844.270,2 mn TL	1.109.760,5 mn TL
Sektör oranlarıyla karşılaştırma	692.405,8 mn TL	941.303 mn TL	1.273.165,8 mn TL
Düzeltilmiş net aktif değeri	456.139,1 mn TL	456.139,1 mn TL	456.139,1 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

10 Yapay zekâ teşhisi ve reçete

Mali analiz: göstergeler ve yorum

Likidite ● orta

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Cari oran	▲ iyileşiyor	1,3	1,25	1,4	**1,35**	−%8 medyan 1,52	● orta
Asit-test oranı	► yatay	1,01	0,84	1,03	**1,05**	+%15 medyan 0,9	▲ güçlü

Cari oran 2023-2025 arasında yükseldi (1,30 → 1,40). Sektör kıyasında cari oran ve asit-test oranı 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	%16	%8,4	%9,8	**%12,7**	−%45 medyan %17,7	▼ zayıf
Vergi öncesi kâr marjı	▼ bozuluyor	%10,1	%5,7	%5,7	**%9,7**	–	● orta
Net kâr marjı	▼ bozuluyor	%7,8	%2,4	%3,6	**%7,6**	+%42 medyan %2,5	▲ güçlü
Reel satış büyümesi	▼ bozuluyor	–	%-18,2	%-21,7	**–**	–	▼ zayıf
Faiz karşılama oranı	▼ bozuluyor	3,31	2,55	3,07	**5,14**	+%123 medyan 1,38	▲ güçlü

Brüt kâr marjı 2023-2025 arasında geriledi (%16,0 → %9,8); vergi öncesi kâr marjı, net kâr marjı, reel satış büyümesi ve faiz karşılama oranı da aynı yönde. Sektör kıyasında net kâr marjı ve faiz karşılama oranı sektör medyanından iyi; brüt kâr marjı 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	► yatay	22 gün	17 gün	23 gün	**22 gün**	−%65 medyan 67 gün	▲ güçlü
Borç ödeme süresi	▲ iyileşiyor	62 gün	51 gün	51 gün	**66 gün**	−%2 medyan 53 gün	▲ güçlü
Stok devir süresi	► yatay	28 gün	30 gün	30 gün	**31 gün**	−%66 medyan 88 gün	▲ güçlü
Nakit dönüşüm süresi	▼ bozuluyor	-12 gün	-5 gün	2 gün	**-14 gün**	–	▲ güçlü

Alacak tahsil süresi 2023-2025 arasında yatay seyretti (23 gün); borç ödeme süresi kısaldı; nakit dönüşüm süresi uzadı. Sektör kıyasında alacak tahsil süresi ve stok devir süresi sektör medyanından iyi; borç ödeme 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	▲ iyileşiyor	%45,3	%37,9	%38,5	**%47**	−%24 medyan %51	▲ güçlü
Finansal borç / net satış	► yatay	%5,3	%2,7	%6,2	**%7**	–	▲ güçlü
KV borç / toplam borç	▲ iyileşiyor	%93,5	%86,5	%74,5	**%80,6**	+%5 medyan %70,9	● orta
Özkaynak / aktif	▲ iyileşiyor	%54,7	%62,1	%61,5	**%53**	+%25 medyan %49	▲ güçlü
Net finansal borç / FAVÖK	► yatay	0	0	0	**0**	–	▲ güçlü

Toplam borç / aktif 2023-2025 arasında geriledi (%45,3 → %38,5); KV borç / toplam borç ve özkaynak / aktif da aynı yönde. 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 ▲ güçlü

▼ Öngörülen borç servisi karşılama zayıf · ▼ Nakit üretimi indirgenmiş nakit akışı değerlemesine yetmiyor · ▼ Nakit akışı şoklara dayanıksız · ▲ Ortaklar kaynak sağlıyor

Gösterge	Eğilim	2024	2025	Durum
Faaliyetlerden yaratılan nakit	► yatay	72.565 mn TL	**75.237,9 mn TL**	–
Borç servisi (faiz, anapara, leasing)	▼ azalıyor	82.852,8 mn TL	**42.403,1 mn TL**	–
Faaliyet nakdi / borç servisi	▲ iyileşiyor	0,88	**1,77**	▲ güçlü
Toplam nakit açığı (−) / fazlası (+)	▲ iyileşiyor	−100.025,5 mn TL	**−48.412,1 mn TL**	–
KV finansal borç artışı	▲ artıyor	−18.608,4 mn TL	**10.640,4 mn TL**	● orta

2025 yılında faaliyetlerden 75237,9 mn TL nakit yaratıldı; faiz, anapara ve leasing ödemeleri 42403,1 mn TL. Faaliyet nakdi borç servisinin 1,77 katı; ödemeler iç kaynakla karşılanıyor.

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

Borç servisi faaliyet nakdiyle karşılanıyor
FYN borç servisinin 1,77 katı.

Alacak tahsil süresi (gün) sektör medyanının altında (olumlu)
Firma 23 gün, sektör medyanı 67 gün; sapma -%65,3 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

Faiz karşılama oranı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma 3,07, sektör medyanı 1,38; sapma %122,9 (TCMB 2025).

Net kâr marjı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma %3,6, sektör medyanı %2,5; sapma %41,6 (TCMB 2025).

Stok devir süresi (gün) sektör medyanının altında (olumlu)
Firma 30 gün, sektör medyanı 88 gün; sapma -%65,8 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

■ Zayıf yanlar

Öngörülen borç servisi karşılama zayıf
Önümüzdeki 12 ayda yatırım sonrası serbest nakit eksi; borç servisi iç kaynakla karşılanamıyor.

Net satışlarda reel büyüme
Mevcut durum: -0,22.

Brüt kâr marjı sektör medyanının altında (olumsuz)
Firma %9,8, sektör medyanı %17,7; sapma -%44,6 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

Kâr marjı daralıyor
Vergi öncesi kâr marjı %10,1 (2023) → %5,7 (2024) → %5,7 (2025).

Özkaynak getirisinin aktif getirisine oranı
Mevcut durum: 0,95.

■ 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.

Nakit akışı şoklara dayanıksız
Temel senaryoda açık yokken şu durumlarda nakit açığı oluşuyor: tahsilat 30 gün gecikir. En ağır etki: Tahsilat 30 gün gecikir (4.737.377.321 TL açık).

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

Öncelikli aksiyon planı

Net satışlarda reel büyüme: iyileştirme · öncelik yüksek
Hedef: Net satışlarda reel büyüme -%21,7 → %0,0
Bu konudaki iyileşme firmanın kredi profilini güçlendirir. (Şu an Net satışlarda reel büyüme: -0,22.)
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: -48.412.057.000 TL.)
Beklenen etki: Nakit akışı göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Kısa vadeli borçları azaltın veya uzun vadeye taşıyın · öncelik orta

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

Hedef: Cari oran 1,35 → 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: 1,40.)
Beklenen etki: Likidite 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 (-2.801.017.000 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2024: sermaye yedeklerindeki artış (23.387.311.000 TL) yeniden değerleme sayıldı; nakit dışı, yatırımlardan ve ortak akışından düşüldü. 31.12.2025: enflasyon düzeltme farkları (8.364.683.000 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2025: sermaye yedeklerindeki artış (8.449.310.000 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-2026-05677 · TR REGTECH