



PILLARRISE
CONSULTING

ÖRNEK RAPOR · VERİLER KURGUSALDIR

DİJİTAL DANIŞMAN · ANALİZ RAPORU

Şirket Finansal Analizi

Mali tablolarınızın 16 göstergeyle okunması, risk alanları ve 90 günlük nakit planı

Firma

ÖRNEK ÜRETİM SANAYİ A.Ş.

Rapor tarihi

15.09.2026

Rapor no

FA-2026-0915-ÖRN

Bölümler

Yönetici özeti · Gösterge tablosu · DuPont ve nakit döngüsü · Borç yapısı · Aksiyon planı

YÖNETİCİ ÖZETİ

Kâğıtta kârlı, kasada sıkışık

Şirket kârlılıkta sektörün önünde; ancak kârın nakde dönüşme süresi bir yılda 18 gün uzadı. Büyüme, nakdi alacak ve stoka bağlıyor.

318,4Net satış, M TL · %21
artış**%13,2**FAVÖK marjı · sektör
%12,0**86 gün**Nakit dönüşüm süresi ·
sektör 57**1,42**

Cari oran · sektör 1,50

16 göstergenin durumu

7 göstergeSağlıklı: kârlılık, kaldıraç, varlık
verimliliği**6 gösterge**İzlenmeli: likidite oranları, borç
kapasitesi**3 gösterge**Müdahale gerekli: tahsilat, nakit
döngüsü

Üç ana bulgu

- Alacaklar büyümeden hızlı arttı.** Satış %21 büyürken ticari alacak %37 arttı; tahsil süresi 66 günden 74 güne çıktı.
- Nakit tamponu inceliyor.** Kasadaki nakit 18,9 M TL'den 14,2 M TL'ye düştü; açık kısa vadeli banka kredisiyle kapatıldı (26,4 → 41,3 M TL).
- Finansman gideri kârı yiyor.** Faaliyet kârı 33,7 M TL; faize giden pay %34. Faiz karşılama oranı bir yılda 4,1 seviyesinden 3,0 seviyesine indi.

Tek cümlelik sonuç: Tahsil süresini ve stok süresini sektör seviyesine indirmek, yeni kredi kullanmadan yaklaşık **20,8 M TL** nakit serbest bırakır. Bu tutar kısa vadeli banka borcunun yarısıdır.

GÖSTERGE TABLOSU

16 finansal gösterge

Her gösterge sektör referansı ile karşılaştırıldı ve trafik işiyle işaretlendi.

GÖSTERGE	2024	2025	SEKTÖR	YORUM
● Brüt kâr marjı	%26,4	%24,9	%23,5	Sektörün üstünde, ancak 1,5 puan geriledi.
● FAVÖK marjı	%15,0	%13,2	%12,0	Güçlü; hammadde fiyatı baskısıyla daraldı.
● Net kâr marjı	%7,1	%5,5	%5,0	Finansman gideri artışı net kârı törpülüyor.
● Özkaynak kârlılığı	%18,7	%16,3	%15,0	Kaldıraç etkisiyle yüksek kalıyor.
● Aktif kârlılığı	%8,4	%6,7	%6,0	Sektör seviyesinde.
● Cari oran	1,53	1,42	1,50	Eşiğin altına indi.
● Asit - test oranı	1,07	0,95	1,00	Stok hariç tutulunca 1,00 altında.
● Nakit oranı	0,26	0,15	0,20	Kısa vadeli borcun yalnız %15'i nakitle karşılanıyor.
● Alacak tahsil süresi	66 gün	74 gün	60 gün	Sektörden 14 gün uzun; en büyük nakit kaçağı.
● Stok devir süresi	62 gün	68 gün	55 gün	Altı gün uzadı.
● Borç ödeme süresi	60 gün	56 gün	58 gün	Tedarikçi vadesi sektörle uyumlu.
● Nakit dönüşüm süresi	68 gün	86 gün	57 gün	Bir yılda 18 gün uzadı.
● Finansal borç / aktif	%35,1	%38,0	%40,0	Kabul edilebilir kaldıraç.
● Net borç / FAVÖK	1,51	2,03	2,00	Eşik değerinde.
● Faiz karşılama	4,06	2,96	3,50	Faaliyet kârı faizin 3 katının altında.
● Aktif devir hızı	1,18	1,22	1,10	Varlıklar verimli kullanılıyor.

Yeşil: sektör seviyesinde ya da üstünde · Sarı: eşiğe yakın, izlenmeli · Kırmızı: müdahale gerekli. Sektör değerleri örnek raporda kurgusaldır; gerçek raporlarda PillarRise sektör referans tablosundan gelir.

KÂRLİLİĞİN KAYNAĞI

DuPont analizi

Özkaynak kârlılığı üç parçaya ayrıldığında, yüksek kârlılığın bir kısmının borçla sağlandığı görülüyor.

%16,3

Özkaynak kârlılığı

%5,5

Net kâr marjı

1,22x

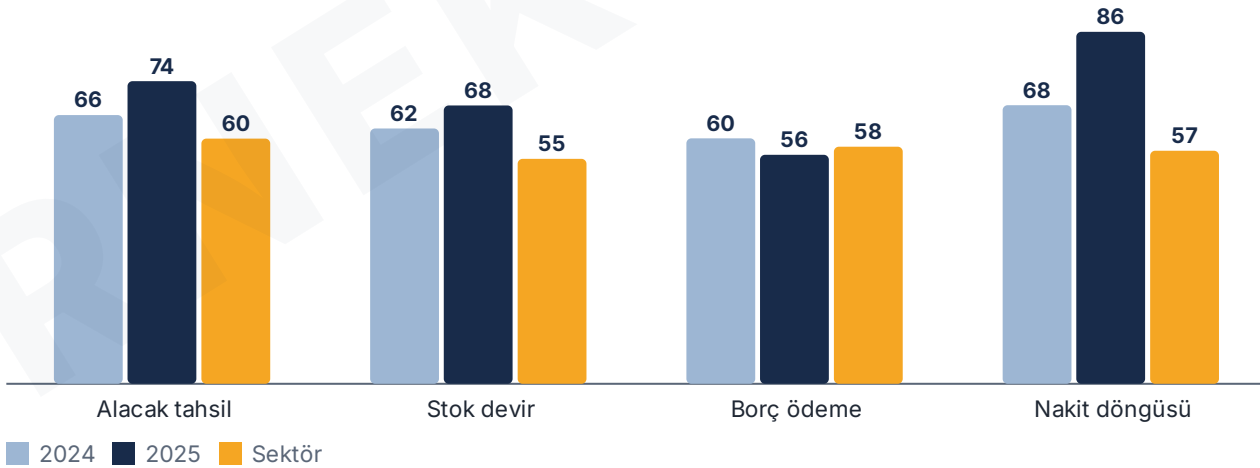
Aktif devir hızı

2,43xKaldıraç (aktif /
özkaynak)

BİLEŞEN	2024	2025	ETKİ
Net kâr marjı	%7,1	%5,5	Düşürdü Faiz ve hammadde maliyeti
Aktif devir hızı	1,18	1,22	Artırdı Satış varlıklardan hızlı büyüdü
Kaldıraç	2,24	2,43	Artırdı Daha fazla borçla çalışılıyor
Özkaynak kârlılığı	%18,7	%16,3	

Okuma: Özkaynak kârlılığı sektörün üstünde (%15,0), ama kaldıraç çıkarıldığında aktif kârlılığı %6,7 ile sektör seviyesinde. Borcun maliyeti yükselirse bu avantaj hızla kaybolur.

Nakit dönüşüm döngüsü



Nakit döngüsü = alacak tahsil + stok devir – borç ödeme. Şirket bir liralık satışın parasını ortalama **86 günde** geri alıyor; sektörde bu süre 57 gün.

BORÇ YAPISI VE NAKİT

Borç sürdürülebilir, vade kısa

99,6

Finansal borç, M TL

%41

Bir yıl içinde ödenecek kısım

2,03x

Net borç / FAVÖK

KALEM, M TL	2024	2025	DEĞİŞİM
Kısa vadeli banka kredisi	26,4	41,3	+14,9
Uzun vadeli banka kredisi	52,0	58,3	+6,3
Nakit ve benzerleri	18,9	14,2	-4,7
Net finansal borç	59,5	85,4	+25,9

Borç tutarı taşınabilir seviyede; risk tutarda değil **vadede**. Artışın büyük kısmı kısa vadeli krediden geldi ve bu kredi fiilen işletme sermayesi açığını finanse ediyor. Faizler yükselirse ya da bankalar limit daraltırsa ilk etkilenecek kalem bu.

İşletme sermayesinde bağlı nakit

Ticari alacaklar	64,6 M
Stoklar	44,6 M
Ticari borçlar (-)	36,7 M

Hesap: Tahsil süresi 60 güne, stok süresi 55 güne inerse alacaklardan 12,3 M TL, stoklardan 8,6 M TL, toplam **20,8 M TL** nakit serbest kalır. İlk 90 günlük hedef daha mütevazı: 11,0 M TL.

AKSİYON PLANI

90 günlük nakit güçlendirme planı

Hedef: tahsil süresini 74 günden 66 güne, stok süresini 68 günden 62 güne indirmek ve 11,0 M TL nakdi serbest bırakmak.

İlk 30 gün

- Vadesi 60 günü aşan alacak listesini müşteri bazında çıkarın; ilk 10 müşteri alacağın büyük kısmını oluşturuyor olabilir.
- Yeni siparişlerde vade üst sınırını yazılı hâle getirin.
- Hareketsiz stok (180 gün+) listesini çıkarın.

31-60 gün

- Erken ödeme iskontosunu en büyük 5 müşteriyle görüşün.
- Hareketsiz stok için satış, iade ya da hurda kararı verin.
- Satış primini tahsilata bağlayın.

61-90 gün

- Kısa vadeli kredinin bir kısmını uzun vadeye çevirmeyi bankayla görüşün.
- Haftalık nakit akış tablosunu yönetim toplantısına alın.
- Sonuçları ölçün: tahsil ve stok süresi, serbest kalan nakit.

Takip edilecek dört gösterge

GÖSTERGE	BUGÜN	90 GÜN HEDEFİ	12 AY HEDEFİ	SORUMLU
Alacak tahsil süresi	74 gün	66 gün	60 gün	Satış + finans
Stok devir süresi	68 gün	62 gün	55 gün	Planlama
Nakit oranı	0,15	0,20	0,25	Finans
Kısa vadeli borç payı	%41	%35	%30	Finans

Not: Bu rapor yatırım tavsiyesi değildir. Kredi, yatırım ve finansman kararlarında şirketinizin mali müşaviri ve bankasıyla birlikte değerlendirin.

SON SAYFA

Uzman onayı ve veri güvencesi

Bu rapor Analiz Robotu tarafından üretildi, ardından PillarRise danışmanı tarafından kontrol edilip onaylandı.

Bu rapor nasıl üretildi?

ADIM	NEREDE	NE OLDU
1. Yanıtlar ve mali tablolar	Müşteri paneli	Firma soru setlerini yanıtladı, mali tablolarını yükledi.
2. Kimlik ayrıldı	PillarRise sunucusu · Türkiye	Firma adı ve logo ayrıldı; yanıtlarda geçen ad çıkarıldı.
3. Analiz	Analiz Robotu	Yalnızca kimliksiz rakamlar ve yanıtlar işlendi.
4. Ad geri eklendi	PillarRise sunucusu · Türkiye	Firma adı rapora eklendi; rapor burada saklanıyor.
5. Uzman kontrolü	PillarRise danışmanı	Rakamlar, yorumlar ve öneriler kontrol edildi.

Bu raporun sınırları. Rapor, firmanın beyan ettiği yanıtlara ve yüklediği mali tablolara dayanır; bağımsız denetim değildir. Sektör karşılaştırmaları PillarRise sektör referans tablosundan alınır. Rapordaki öneriler yönetim kararının yerini tutmaz; uygulamadan önce kendi koşullarınızla sınavın.

DANIŞMAN ONAYI

Ad soyad · unvan · tarih

Örnek raporda imza alanı gösterim amaçlıdır.

DOĞRULAMA

Gerçek raporlarda bu alanda rapor doğrulama kodu ve karekod bulunur; raporun PillarRise tarafından üretildiği pillarrise.com/dogrula adresinden kontrol edilebilir.