FİNANSAL SAĞLIK RAPORU

ALKİM KAĞIT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

FİNANSAL SAĞLIK NOTU

A+

Finansal sağlık: **genel olarak sağlam**

TR-2026-23390

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**

ALKİM KAĞIT SANAYİ VE TİCARET A.Ş. için nihai not A+; finansal sağlık genel olarak sağlam bir görünümde, ancak öncelikle izlenmesi gereken alanlar var.

ALKİM KAĞIT SANAYİ VE TİCARET A.Ş. (imalat, Büyük segment) A+ notu aldı. Öne çıkan güçlü yanlar: Borç servisi faaliyet nakdiyle karşılanıyor; Stok devir süresi (gün) sektör medyanının altında (olumlu). Öncelikli izlenmesi gereken alanlar: Kısa vadeli finansal borç nakit yaratımıyla karşılanmıyor; Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor; Öngörülen borç servisi karşılama zayıf.

Öncelikli üç aksiyon

1. Kısa vadeli borçları azaltın veya uzun vadeye taşıyın
Hedef: Cari oran 0,83 → 1,52 (sektör medyanı)

2. Net satışlarda reel büyüme: iyileştirme
Hedef: Net satışlarda reel büyüme -%19,1 → %0,0

3. Yatırımları uzun vadeli kaynakla finanse edin

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

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

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

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

▲ Güçlü yanlar

Esas Faaliyetlerden Yaratılan Nakit
değer 203.927.654 · 2 yıl pozitif ve artıyor

(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar
değer 0,084

Toplam Borç / Toplam Aktif
değer 0,363

FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer 174.698.268 · Karşılama oranı 4.36x

Esas FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer 203.927.654 · Karşılama oranı 5.09x

▼ Gelişmeye açık yanlar

Cari Oran
değer 1,059

Net Satışlarda Reel Büyüme
değer -0,191

Likidite (Asit-Test) Oranı
değer 0,633

Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)
değer 0

Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı
değer 0,045

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

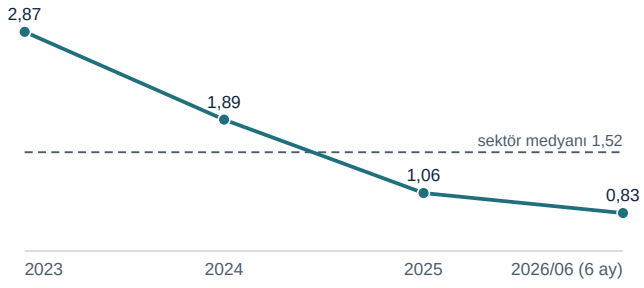
Hücre tonu bir önceki döneme göre iyileşmeyi (yeşil-mavi) ya da bozulmayı (kırmızı) gösterir.

Rasyo	2023	2024	2025	2026/06 (6 ay)	Eğilim
Cari Oran	2,87	1,89	1,06	0,83	▼ bozuluyor
Likidite (Asit-Test) Oranı	2,2	1,39	0,63	0,49	▼ bozuluyor
Toplam Borç / Toplam Aktif	%25,6	%31	%36,3	%44,4	▼ bozuluyor
(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar	%0	%4,7	%8,4	%16,5	▼ bozuluyor
Alacak Tahsil Süresi (gün)	34 gün	44 gün	49 gün	56 gün	▼ bozuluyor
Borç Devir (Ödeme) Süresi (gün)	65 gün	83 gün	99 gün	125 gün	▼ bozuluyor
Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı	%25,8	%10,8	%4,5	%-5,4	▼ bozuluyor
Brüt Kâr Marjı	%22,8	%13,3	%13,4	%7,3	▼ bozuluyor
Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)	1,23	0	0	0	
Net Satışlarda Reel Büyüme	–	%-21	%-19,1	–	▲ iyileşiyor
Net Finansal Borç / FAVÖK	0 kat	0 kat	1,21 kat	FAVÖK eksi	▼ bozuluyor
FAVÖK / Finansman Gideri	56,49 kat	13,34 kat	4,67 kat	0 kat	▼ bozuluyor
Net Finansal Borç / Düzeltilmiş Özkaynak	%-49,4	%-16,5	%10,9	%21,1	▼ bozuluyor
Nakit Dönüşüm Süresi (gün)	23 gün	9 gün	10 gün	3 gün	▲ iyileşiyor

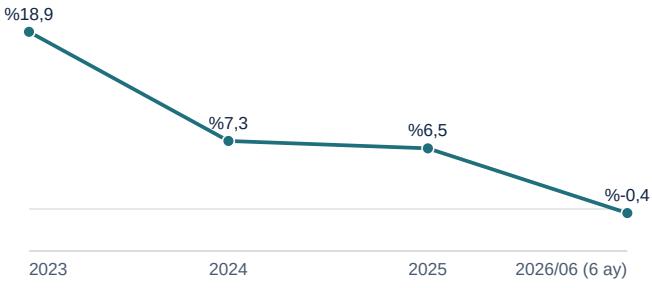
Trend grafikleri

Kesikli çizgi, yüklüyse sektör medyanıdır.

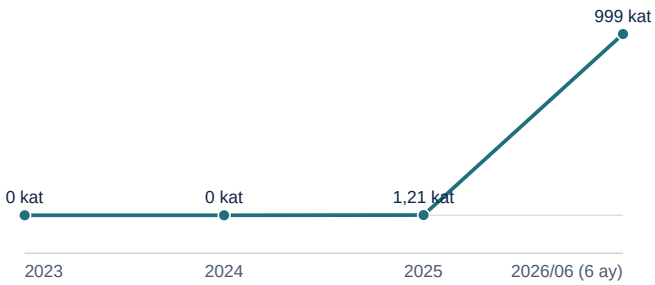
Cari oran ▼ bozuluyor



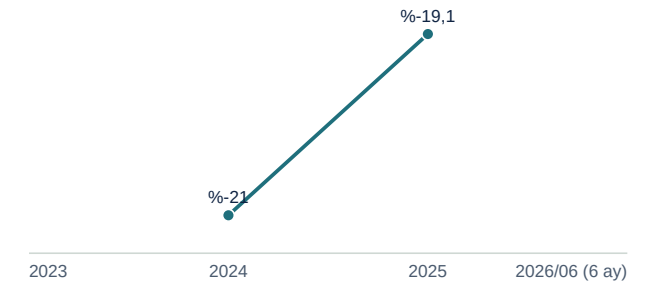
FAVÖK marjı ▼ bozuluyor



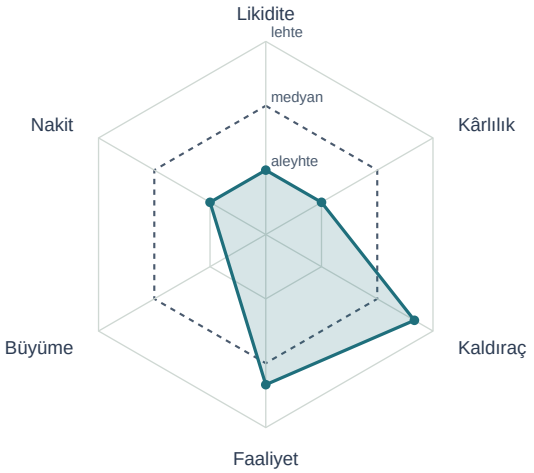
Net borç / FAVÖK ▼ bozuluyor



Net satış büyümesi (reel) ▲ iyileşiyor



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: sektörden zayıf (aleyhte)
Cari oran 1,06 · medyan 1,52 (aleyhte)
Likidite (asit-test) oranı 0,63 · medyan 0,9 (aleyhte)
Kârlılık: sektörden zayıf (aleyhte)
Brüt kâr marjı %13,4 · medyan %17,7 (aleyhte)
Net kâr marjı %-3,7 · medyan %2,5 (aleyhte)
Kaldıraç: sektörden güçlü (lehte)
Toplam borç / aktif %36,3 · medyan %51 (lehte)
Özkaynak / aktif %63,7 · medyan %49 (lehte)
Kısa vadeli borç / toplam borç %80,7 · medyan %70,9 (uyumlu)
Faaliyet: sektörden güçlü (lehte)
Alacak tahsil süresi 49 gün · medyan 67 gün (lehte)
Stok devir süresi 59 gün · medyan 88 gün (lehte)
Borç ödeme süresi 99 gün · medyan 53 gün (aleyhte)
Büyüme: veri yok
Nakit: sektörden zayıf (aleyhte)
Faiz karşılama oranı 1,13 · 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.

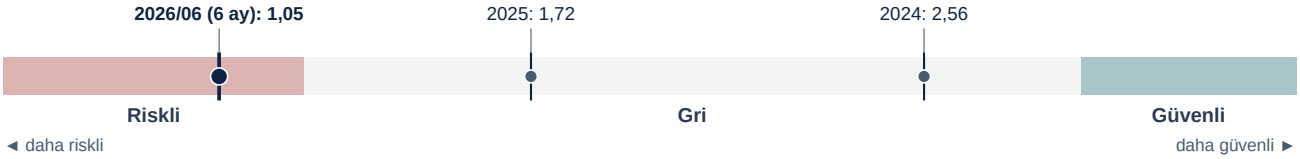
Ne anlama geliyor? Tablolar raporun dayandığı rakamların özetidir; ayrıntı mali tablolarınızdadır.

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	3,95	Güvenli bölge
2024	2,56	Gri bölge
2025	1,72	Gri bölge
2026/06 (6 ay)	1,05	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.

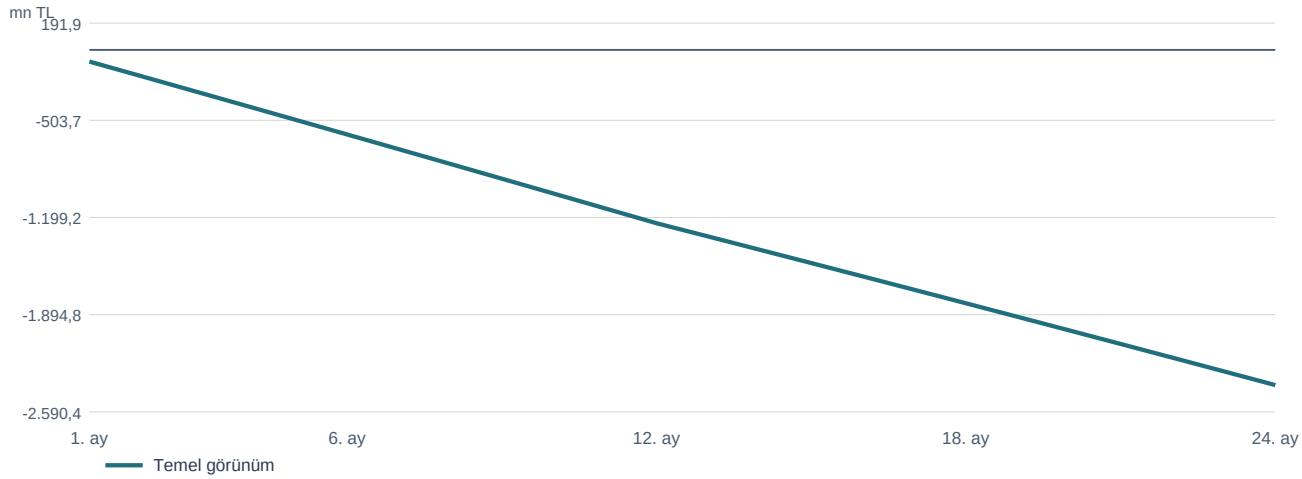
Faaliyet nakdi ve borç servisi

Gösterge	2024	2025
Faaliyetlerden yaratılan nakit	298,7 mn TL	174,7 mn TL
Serbest nakit akışı (yatırım sonrası)	-1.155,6 mn TL	-463,3 mn TL
Borç servisi karşılama	20,11 kat	4,36 kat
Faiz karşılama	20,11 kat	4,36 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 20,1 mn TL; 12. ay sonu -1.240,5 mn TL, 24. ay sonu -2.398,5 mn TL. En yüksek nakit açığı 2.398,5 mn TL; 12 aylık borç servisi karşılama -3,19 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	1.240,5 mn TL
Ciro %20 düşer	eksi	1.297,5 mn TL
Faaliyet marjı 5 yüzde birim daralır	eksi	1.364,7 mn TL
Kur %25 yükselir	eksi	1.288,1 mn TL
Faiz 10 yüzde birim artar	eksi	1.271 mn TL
Tahsilat 30 gün gecikir	eksi	1.519,8 mn TL
Ciro %10 düşer, tahsilat 15 gün gecikir, faiz 5 yüzde birim artar	eksi	1.423,9 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 · orta

Yeniden yapılandırma mümkün; borç servisi ya da teminat tarafında güçlendirme gerektiren alanlar var. Borç servisi karşılama (DSCR): 4,36 kat; Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama: 0,41 kat.

Borç servisi karşılama (DSCR)	4,36 kat	yeterli
Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama	0,41 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

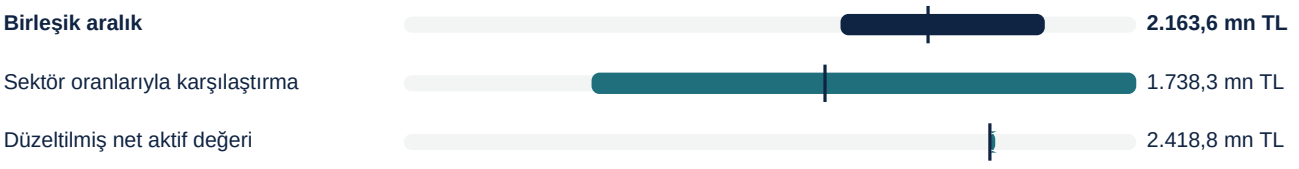
• TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Uygulaması

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	1.802,3 mn TL	2.163,6 mn TL	2.645,4 mn TL
Sektör oranlarıyla karşılaştırma	774,9 mn TL	1.738,3 mn TL	3.022,9 mn TL
Düzeltilmiş net aktif değeri	2.418,8 mn TL	2.418,8 mn TL	2.418,8 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

▼ Stok dışı likidite sınırlı

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Cari oran	▼ bozuluyor	2,87	1,89	1,06	**0,83**	−%30 medyan 1,52	▼ zayıf
Asit-test oranı	▼ bozuluyor	2,2	1,39	0,63	**0,49**	−%29 medyan 0,9	● orta

Cari oran 2023-2025 arasında geriledi (2,87 → 1,06); 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	▼ bozuluyor	%22,8	%13,4	%13,4	**%7,3**	−%24 medyan %17,7	▼ zayıf
Vergi öncesi kâr marjı	▼ bozuluyor	%25,8	%10,8	%4,5	**%-5,4**	–	▼ zayıf
Net kâr marjı	▼ bozuluyor	%3,8	%-5,2	%-3,7	**%-1,8**	−%247 medyan %2,5	▼ zayıf
Reel satış büyümesi	▲ iyileşiyor	–	%-21	%-19,1	**–**	–	▼ zayıf
Faiz karşılama oranı	▼ bozuluyor	26,01	−8,12	1,13	**−0,9**	−%18 medyan 1,38	▼ zayıf

Brüt kâr marjı 2023-2025 arasında geriledi (%22,8 → %13,4); 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	34 gün	44 gün	49 gün	**56 gün**	−%27 medyan 67 gün	▲ güçlü
Borç ödeme süresi	▼ bozuluyor	65 gün	83 gün	99 gün	**125 gün**	+%87 medyan 53 gün	● orta
Stok devir süresi	▼ bozuluyor	54 gün	48 gün	59 gün	**72 gün**	−%33 medyan 88 gün	▲ güçlü
Nakit dönüşüm süresi	▲ iyileşiyor	23 gün	9 gün	10 gün	**3 gün**	–	▲ güçlü

Alacak tahsil süresi 2023-2025 arasında uzadı (34 gün → 49 gün); borç ödeme süresi ve stok devir süresi da aynı yönde; nakit dönüşüm süresi kısaldı. Sektör kıyasında alacak tahsil süresi ve stok devir süresi sektör medyanından iyi; borç ödeme süresi medyanın gerisinde. 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	▼ bozuluyor	%25,6	%31	%36,3	**%44,4**	−%29 medyan %51	▲ güçlü
Finansal borç / net satış	▼ bozuluyor	%0	%4,7	%8,4	**%16,5**	–	▲ güçlü
KV borç / toplam borç	▲ iyileşiyor	%93,9	%82,7	%80,7	**%88,3**	+%14 medyan %70,9	● orta
Özkaynak / aktif	▼ bozuluyor	%74,4	%69	%63,7	**%55,6**	+%30 medyan %49	▲ güçlü
Net finansal borç / FAVÖK	▼ bozuluyor	0	0	1,21	**999**	–	● orta

Toplam borç / aktif 2023-2025 arasında yükseldi (%25,6 → %36,3); finansal borç / net satış, özkaynak / aktif ve Net finansal borç / FAVÖK da aynı yönde; KV borç / toplam borç geriledi. 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

▼ Kısa vadeli finansal borç nakit yaratımıyla karşılanmıyor · ▼ Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor · ▼ Öngörülen borç servisi karşılama zayıf · ▼ Nakit üretimi indirgenmiş nakit akışı değerlemesine yetmiyor

Gösterge	Eğilim	2024	2025	Durum
Faaliyetlerden yaratılan nakit	▼ bozuluyor	298,7 mn TL	**174,7 mn TL**	–
Borç servisi (faiz, anapara, leasing)	▲ artıyor	14,9 mn TL	**40,1 mn TL**	–
Faaliyet nakdi / borç servisi	▼ bozuluyor	20,11	**4,36**	▲ güçlü
Toplam nakit açığı (−) / fazlası (+)	▲ iyileşiyor	−1.170,4 mn TL	**−503,4 mn TL**	–
KV finansal borç artışı	▲ artıyor	35,5 mn TL	**131,5 mn TL**	● orta

2025 yılında faaliyetlerden 174,7 mn TL nakit yaratıldı; faiz, anapara ve leasing ödemeleri 40,1 mn TL. Faaliyet nakdi borç servisinin 4,36 katı; ödemeler iç kaynakla karşılanıyor. Önceki yıla göre faaliyetlerden yaratılan nakit azaldı.

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 4,36 katı.

Stok devir süresi (gün) sektör medyanının altında (olumlu)
Firma 59 gün, sektör medyanı 88 gün; sapma -%32,8 (TCMB 2025).

Esas faaliyetlerden yaratılan nakit
Mevcut durum: 203.927.654 TL.

Finansal borçların satışlara oranı
Mevcut durum: 0,08.

Esas faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı
Mevcut durum: 203.927.654 TL.

■ Zayıf yanlar

Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor
Varsayımlar sürerse nakit 1. ayda eksiye düşüyor; en yüksek açık 2.398.491.685 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: -0,19.

Cari oran üç yıldır geriliyor
Cari oran 2,87 (2023) → 1,89 (2024) → 1,06 (2025).

Kâr marjı daralıyor
Vergi öncesi kâr marjı %25,8 (2023) → %10,8 (2024) → %4,5 (2025).

■ Fırsatlar

■ Tehditler

Kısa vadeli finansal borç nakit yaratımıyla karşılanmıyor
Kısa vadeli finansal borç 476.131.323 TL; eldeki nakit ve yıllık faaliyet nakdi bunun yalnız 0,41 katı. Borç yeniden finanse edilemezse ödeme sıkışır.

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 0,63; KV borçların ödenmesi stok satışına bağlı.

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

Kısa vadeli borçları azaltın veya uzun vadeye taşıyın · öncelik yüksek
Hedef: Cari oran 0,83 → 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: 1,06.)
Beklenen etki: Likidite göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Net satışlarda reel büyüme: iyileştirme · öncelik yüksek
Hedef: Net satışlarda reel büyüme -%19,1 → %0,0
Bu konudaki iyileşme firmanın kredi profilini güçlendirir. (Şu an Net satışlarda reel büyüme: -0,19.)
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: -503.372.936 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 (-698.549.188 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2025: enflasyon düzeltme farkları (448.666.557 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-2026-23390 · TR REGTECH