FİNANSAL SAĞLIK RAPORU

ARSAN TEKSTİL TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

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

FİNANSAL SAĞLIK NOTU

A

Finansal sağlık: **genel olarak sağlam**

TR-2026-93539

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**

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

ARSAN TEKSTİL TİCARET VE SANAYİ A.Ş. (ticaret, Orta segment) A notu aldı. Öne çıkan güçlü yanlar: Borç servisi faaliyet nakdiyle karşılanıyor; Toplam borç / aktif sektör medyanının altında (olumlu). Öncelikli izlenmesi gereken alanlar: Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor; Öngörülen borç servisi karşılama zayıf; Nakit üretimi indirgenmiş nakit akışı değerlemesine yetmiyor.

Öncelikli üç aksiyon

1. Kısa vadeli borçları azaltın veya uzun vadeye taşıyın
Hedef: Cari oran 3,24 → 3,89

2. Net satışlarda reel büyüme: iyileştirme
Hedef: Net satışlarda reel büyüme -%8,4 → %0,0

3. Net Finansal Borç / FAVÖK: iyileştirme

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; Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı; Konsolide finansal tablo. En çok aşağı çeken alanlar: Cari oran; Net satışlarda reel büyüme; Net Finansal Borç / FAVÖK.

Ana başlık	Durum
Finansal Risk Profili	orta
Tamamlayıcı Not Bileşenleri	güçlü

▲ Notu en çok destekleyenler

Bağımsız denetim

Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı

Konsolide finansal tablo

▼ Notu en çok aşağı çekenler

Cari oran

Net satışlarda reel büyüme

Net Finansal Borç / FAVÖK

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

FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer 1.465.394.166 · Karşılama oranı 47.26x

Konsolide finansal tablolar yayınlanıyor mu?
değer Evet, konsolide (eliminasyonlu)

Faaliyetlerden Yaratılan Nakit (FYN)
değer 1.465.394.166 · 2 yıl pozitif ve artıyor

Mali tablolarınız hangi standarda göre hazırlanıyor?
değer TFRS / BOBİ FRS

▼ Gelişmeye açık yanlar

Cari Oran
değer 20,8

(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar
değer 0,276

Net Finansal Borç / FAVÖK
değer 999

Net Satışlarda Reel Büyüme
değer -0,084

Likidite (Asit-Test) Oranı
değer 20,1

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

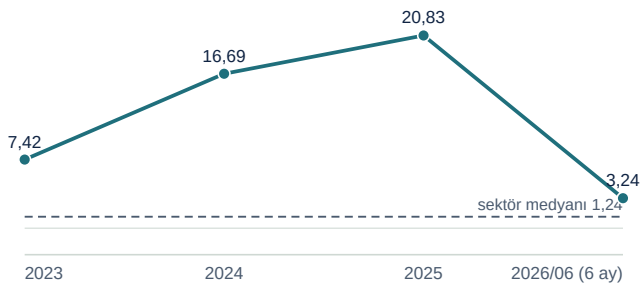
Hücre tonu bir önceki döneme göre iyileşmeyi (yeşil-mavi) ya da bozulmayı (kırmızı) gösterir.

Rasyo	2023	2024	2025	2026/06 (6 ay)	Eğilim
Cari Oran	7,42	16,69	20,83	3,24	▼ bozuluyor
Likidite (Asit-Test) Oranı	7,41	16,22	20,1	3,18	▼ bozuluyor
Toplam Borç / Toplam Aktif	%19,1	%14,1	%17,6	%23,2	▼ bozuluyor
(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar	%40,2	%43,9	%27,6	%28	▲ iyileşiyor
Alacak Tahsil Süresi (gün)	44 gün	9 gün	48 gün	390 gün	▼ bozuluyor
Borç Devir (Ödeme) Süresi (gün)	18 gün	17 gün	48 gün	320 gün	▼ bozuluyor
Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı	%491,5	%1.025,6	%572,9	%664,8	▲ iyileşiyor
Brüt Kâr Marjı	%-19,9	%9,5	%17	%61,3	▲ iyileşiyor
Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)	1,13	1,13	0	1,24	
Net Satışlarda Reel Büyüme	–	%-78,5	%-8,4	–	▲ iyileşiyor
Net Finansal Borç / FAVÖK	FAVÖK eksi	FAVÖK eksi	FAVÖK eksi	0 kat	▲ iyileşiyor
FAVÖK / Finansman Gideri	0 kat	0 kat	0 kat	2,66 kat	▲ iyileşiyor
Net Finansal Borç / Düzeltilmiş Özkaynak	%-28,6	%-31,6	%-15,7	%-13,2	▼ bozuluyor
Nakit Dönüşüm Süresi (gün)	27 gün	220 gün	249 gün	150 gün	▼ bozuluyor

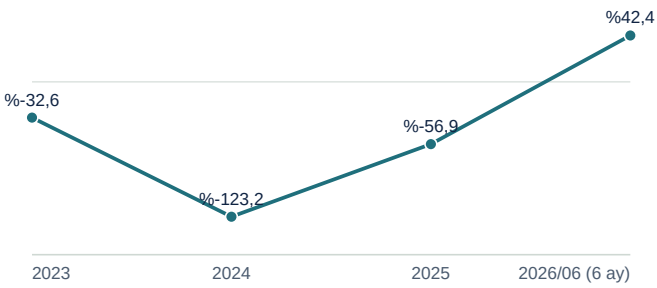
Trend grafikleri

Kesikli çizgi, yüklüyse sektör medyanıdır.

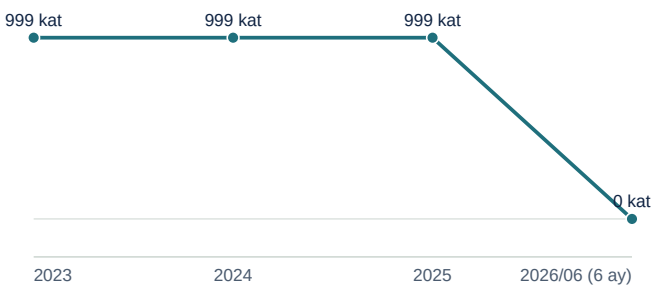
Cari oran ▼ bozuluyor



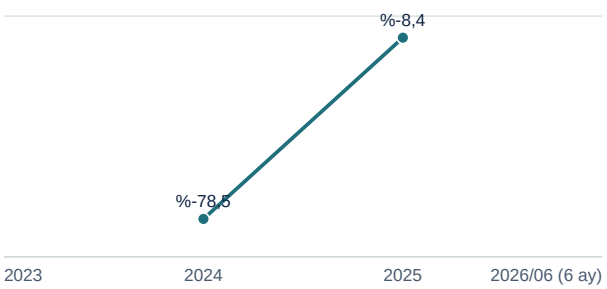
FAVÖK marjı ▲ iyileşiyor



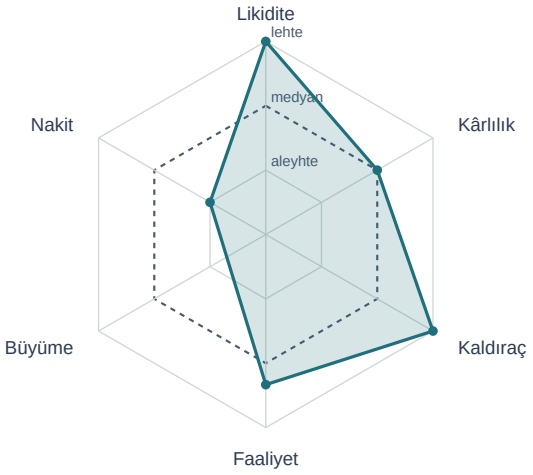
Net borç / FAVÖK ▲ iyileşiyor



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 güçlü (lehte)
Cari oran 20,83 · medyan 1,24 (lehte)
Likidite (asit-test) oranı 20,1 · medyan 0,78 (lehte)
Kârlılık: sektörle uyumlu
Brüt kâr marjı %17,1 · medyan %10,8 (lehte)
Net kâr marjı %-276,2 · medyan %0,8 (aleyhte)
Kaldıraç: sektörden güçlü (lehte)
Toplam borç / aktif %17,6 · medyan %71,7 (lehte)
Özkaynak / aktif %82,4 · medyan %28,3 (lehte)
Kısa vadeli borç / toplam borç %4,7 · medyan %82,8 (lehte)
Faaliyet: sektörden güçlü (lehte)
Alacak tahsil süresi 48 gün · medyan 62 gün (lehte)
Stok devir süresi 250 gün · medyan 70 gün (aleyhte)
Borç ödeme süresi 48 gün · medyan 63 gün (lehte)
Büyüme: veri yok
Nakit: sektörden zayıf (aleyhte)
Faiz karşılama oranı -14,84 · medyan 1,59 (aleyhte)

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

Ne anlama geliyor? Sektöre göre 8 oranda güçlü, 3 oranda zayıfsınız.

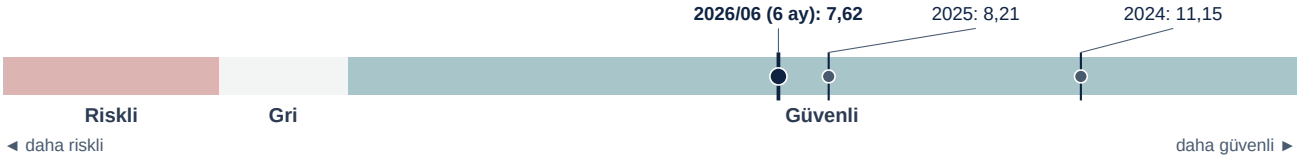
Ne anlama geliyor? Tablolar raporun dayandığı rakamların özetidir; ayrıntı mali tablolarınızdadır.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

4 Altman Z ve erken uyarı

Altman Z'' (imalat dışı ve gelişmekte olan piyasalar) · Güvenli bölge

Değer ve bölge son üç dönem için; şerit soldan sağa riskli, gri ve güvenli bölgeleri gösterir.



Dönem	Değer	Bölge
2023	10,2	Güvenli bölge
2024	11,15	Güvenli bölge
2025	8,21	Güvenli bölge
2026/06 (6 ay)	7,62	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.

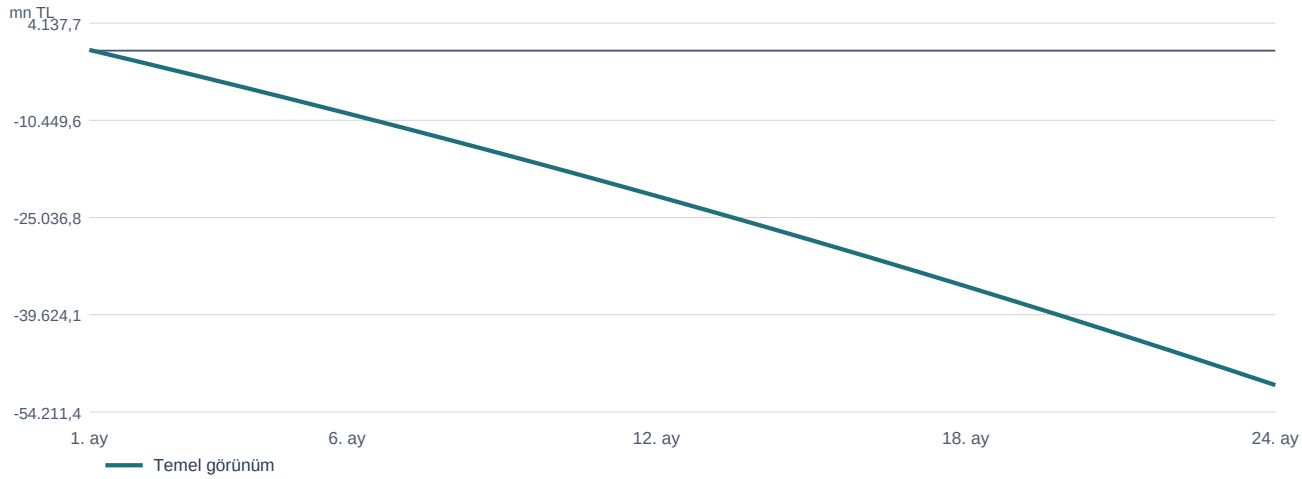
Faaliyet nakdi ve borç servisi

Gösterge	2024	2025
Faaliyetlerden yaratılan nakit	1.239,5 mn TL	1.465,4 mn TL
Serbest nakit akışı (yatırım sonrası)	-247,8 mn TL	-5.601,5 mn TL
Borç servisi karşılama	7,51 kat	47,26 kat
Faiz karşılama	57,32 kat	109,28 kat

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

24 aylık nakit görünümü ve stres yelpazesi

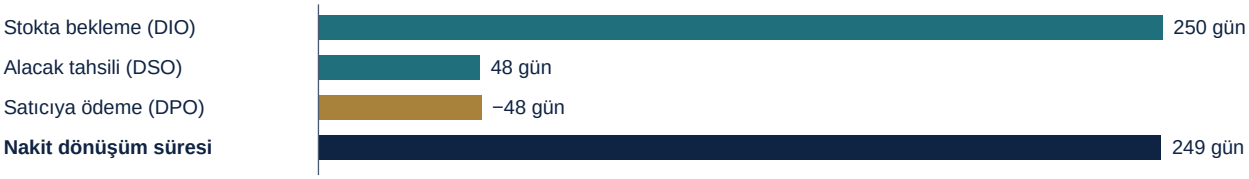
Düz çizgi temel varsayımlarla ay sonu nakdi; altın bant, yoğunlaşma senaryolarında ilk 12 ayın aralığı.



Başlangıç nakdi 1.935,2 mn TL; 12. ay sonu -21.816,2 mn TL, 24. ay sonu -50.187,3 mn TL. En yüksek nakit açığı 50.187,3 mn TL; 12 aylık borç servisi karşılama -139,92 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	21.816,2 mn TL
Ciro %20 düşer	eksi	21.903 mn TL
Faaliyet marjı 5 yüzde birim daralır	eksi	21.851,6 mn TL
Kur %25 yükselir	eksi	22.431,5 mn TL
Faiz 10 yüzde birim artar	eksi	21.830,1 mn TL
Tahsilat 30 gün gecikir	eksi	21.879,4 mn TL
Ciro %10 düşer, tahsilat 15 gün gecikir, faiz 5 yüzde birim artar	eksi	21.898,1 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): 47,26 kat; Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama: 19,64 kat.

Borç servisi karşılama (DSCR)	47,26 kat	yeterli
Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama	19,64 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: ERCİYES YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK VE BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.

Kaynak: KAP'ta yayımlanan bağımsız denetçi raporu

Denetçi çekincesi analizi

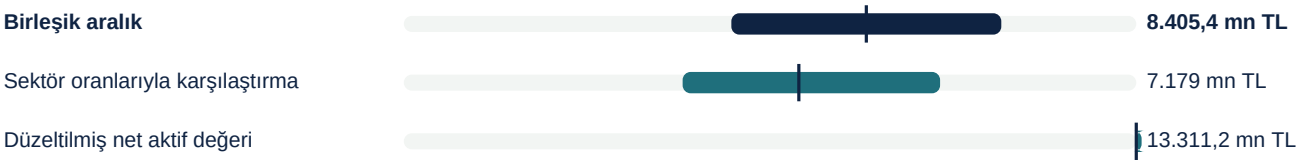
ERCİYES YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK VE BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş. 2025 yılı finansal tablolar için olumlu görüş bildirmiştir; tablolar düzeltme yapılmadan değerlendirmeye alındı.

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	5.952,5 mn TL	8.405,4 mn TL	10.858,3 mn TL
Sektör oranlarıyla karşılaştırma	5.067 mn TL	7.179 mn TL	9.746 mn TL
Düzeltilmiş net aktif değeri	13.311,2 mn TL	13.311,2 mn TL	13.311,2 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 ▼ zayıf

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Cari oran	▲ iyileşiyor	7,42	16,69	20,83	**3,24**	+%1.583 medyan 1,24	▼ zayıf
Asit-test oranı	▲ iyileşiyor	7,41	16,22	20,1	**3,18**	+%2.467 medyan 0,78	▼ zayıf

Cari oran 2023-2025 arasında yükseldi (7,42 → 20,83); asit-test oranı da aynı yönde. Sektör kıyasında cari oran ve asit-test oranı sektör medyanından iyi. 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	%-19,9	%9,5	%17,1	**%61,3**	+%58 medyan %10,8	▲ güçlü
Vergi öncesi kâr marjı	▲ iyileşiyor	%491,5	%1.025,6	%572,9	**%664,8**	–	▲ güçlü
Net kâr marjı	▼ bozuluyor	%140,3	%618,1	%-276,2	**%291,4**	−%35.515 medyan %0,8	▼ zayıf
Reel satış büyümesi	▲ iyileşiyor	–	%-78,5	%-8,4	**–**	–	▼ zayıf
Faiz karşılama oranı	▼ bozuluyor	22,04	40,53	−14,84	**34,46**	−%1.035 medyan 1,59	▼ zayıf

Brüt kâr marjı 2023-2025 arasında yükseldi (%-19,9 → %17,1); vergi öncesi kâr marjı ve reel satış büyümesi da aynı yönde; net kâr marjı geriledi; faiz karşılama oranı geriledi. Sektör kıyasında brüt kâr marjı sektör medyanından iyi; 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	44 gün	9 gün	48 gün	**390 gün**	−%22 medyan 62 gün	▲ güçlü
Borç ödeme süresi	▼ bozuluyor	18 gün	17 gün	48 gün	**320 gün**	−%23 medyan 63 gün	▲ güçlü
Stok devir süresi	▼ bozuluyor	1 gün	228 gün	250 gün	**80 gün**	+%256 medyan 70 gün	▼ zayıf
Nakit dönüşüm süresi	▼ bozuluyor	27 gün	220 gün	249 gün	**150 gün**	–	▼ zayıf

Alacak tahsil süresi 2023-2025 arasında uzadı (44 gün → 48 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 medyanın gerisinde. Alacak, stok ve borç döngüsü dengeli; işletme sermayesi büyük ölçüde kendini finanse ediyor.

Borçlanma ● orta

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Toplam borç / aktif	▲ iyileşiyor	%19,1	%14,1	%17,6	**%23,2**	−%75 medyan %71,7	▲ güçlü
Finansal borç / net satış	▲ iyileşiyor	%40,2	%43,9	%27,6	**%28**	–	● orta
KV borç / toplam borç	▲ iyileşiyor	%19,4	%12,4	%4,7	**%21,7**	−%94 medyan %82,8	▲ güçlü
Özkaynak / aktif	▲ iyileşiyor	%80,9	%85,9	%82,4	**%76,8**	+%191 medyan %28,3	▲ güçlü
Net finansal borç / FAVÖK	► yatay	999	999	999	**0**	–	▼ zayıf

Toplam borç / aktif 2023-2025 arasında geriledi (%19,1 → %17,6); finansal borç / net satış, KV borç / toplam borç ve özkaynak / aktif da aynı yönde. Sektör kıyasında toplam borç / aktif, KV borç / toplam borç ve özkaynak / aktif sektör medyanından iyi. Borç yükü taşınabilir düzeyde; kısa vadeli borcun payı vade uyumunu yakından izlemeyi gerektiriyor.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

Nakit akışı ▲ güçlü

▼ Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor · ▼ Öngörülen borç servisi karşılama zayıf · ▼ Nakit üretimi indirgenmiş nakit akışı değerlemesine yetmiyor · ▼ Nakit dönüşüm süresi uzun

Gösterge	Eğilim	2024	2025	Durum
Faaliyetlerden yaratılan nakit	▲ iyileşiyor	1.239,5 mn TL	**1.465,4 mn TL**	▲ güçlü
Borç servisi (faiz, anapara, leasing)	▼ azalıyor	165,1 mn TL	**31 mn TL**	–
Faaliyet nakdi / borç servisi	▲ iyileşiyor	7,51	**47,26**	▲ güçlü
Toplam nakit açığı (−) / fazlası (+)	▼ bozuluyor	−412,9 mn TL	**−5.632,5 mn TL**	–
KV finansal borç artışı	▲ artıyor	−85,6 mn TL	**−30 mn TL**	● orta

2025 yılında faaliyetlerden 1465,4 mn TL nakit yaratıldı; faiz, anapara ve leasing ödemeleri 31,0 mn TL. Faaliyet nakdi borç servisinin 47,26 katı; ödemeler iç kaynakla karşılanıyor. 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

Borç servisi faaliyet nakdiyle karşılanıyor
FYN borç servisinin 47,26 katı.

Toplam borç / aktif sektör medyanının altında (olumlu)
Firma %17,6, sektör medyanı %71,7; sapma -%75,5 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

Brüt kâr marjı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma %17,1, sektör medyanı %10,8; sapma %58,3 (TCMB 2025).

Cari oran sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma 20,83, sektör medyanı 1,24; sapma %1582,6 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

Kısa vadeli borç / toplam borç sektör medyanının altında (olumlu)
Firma %4,7, sektör medyanı %82,8; sapma -%94,3 (TCMB 2025).

■ Zayıf yanlar

Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor
Varsayımlar sürerse nakit 2. ayda eksiye düşüyor; en yüksek açık 50.187.319.400 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.

Nakit dönüşüm süresi uzun
Stokta ve alacakta bekleyen nakit ortalama 249 günde nakde dönüyor (ödeme süresi düşüldükten sonra); işletme sermayesi finansmanı gerektiriyor.

Faiz karşılama oranı sektör medyanının altında (olumsuz)
Firma -14,84, sektör medyanı 1,59; sapma -%1034,8 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

Net kâr marjı sektör medyanının altında (olumsuz)
Firma -%276,2, sektör medyanı %0,8; sapma -%35515,2 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

■ 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.

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

Öncelikli aksiyon planı

Kısa vadeli borçları azaltın veya uzun vadeye taşıyın · öncelik orta

Hedef: Cari oran 3,24 → 3,89

Cari oranı yükseltmek için KV banka borçlarının bir kısmı uzun vadeye çevrilebilir ya da dönen varlıklar özkaynakla desteklenebilir. (Şu an Cari oran: 20,83.)

Beklenen etki: Likidite göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Net satışlarda reel büyüme: iyileştirme · öncelik orta

Hedef: Net satışlarda reel büyüme -%8,4 → %0,0

Bu konudaki iyileşme firmanın kredi profilini güçlendirir. (Şu an Net satışlarda reel büyüme: -0,08.)

Beklenen etki: Kârlılık göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

Net Finansal Borç / FAVÖK: iyileştirme · öncelik orta
Bu konudaki iyileşme firmanın kredi profilini güçlendirir. (Şu an Net Finansal Borç / FAVÖK: 999.)
Beklenen etki: İlgili göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Finansal borcu satış hacmiyle uyumlu tutun · öncelik orta
Hedef: Finansal borç / net satış %28,0 → %22,4
Satış artışı olmadan kredi kullanımını artırmaktan kaçının; atıl duran varlıkların satışıyla borç kapatılabilir. (Şu an Finansal borçların satışlara oranı: 0,28.)
Beklenen etki: Borçlanma göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Stok dışı likiditeyi artırın · öncelik orta
Hedef: Likidite (asit-test) oranı 3,18 → 3,81
Stok seviyesini düşürmek ve tahsilatları hızlandırmak asit-test oranını doğrudan iyileştirir. (Şu an Asit-test oranı: 20,10.)
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 (198.567.652 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2024: sermaye yedeklerindeki artış (198.651.306 TL) yeniden değerleme sayıldı; nakit dışı, yatırımlardan ve ortak akışından düşüldü. 31.12.2025: enflasyon düzeltme farkları (-1.903.748.106 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-2026-93539 · TR REGTECH