FİNANSAL SAĞLIK RAPORU

ASELSAN ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

FİNANSAL SAĞLIK NOTU

A

Finansal sağlık: **genel olarak sağlam**

TR-2026-73925

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**

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

ASELSAN ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. (hizmet, Büyük segment) A notu aldı. Öne çıkan güçlü yanlar: Brüt kâr marjı sektör medyanının üzerinde (olumlu); Faiz karşılama oranı sektör medyanının üzerinde (olumlu). Öncelikli izlenmesi gereken alanlar: Faaliyet nakdi borç servisini karşılamıyor; Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor; Öngörülen borç servisi karşılama zayıf.

Öncelikli üç aksiyon

1. Finansal borcu satış hacmiyle uyumlu tutun
Hedef: Finansal borç / net satış %42,5 → %34,0

2. Borç servisini faaliyet nakdiyle uyumlu hale getirin
Hedef: Faaliyet nakdinin borç servisini karşılaması 0,93 → 1,12 kat

3. Esas faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı: 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: Cari oran; Esas faaliyetlerden yaratılan nakit; Toplam borç / toplam aktif. En çok aşağı çeken alanlar: Finansal borçların satışlara oranı; Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı; Esas faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı.

Ana başlık	Durum
Finansal Risk Profili	orta
Tamamlayıcı Not Bileşenleri	güçlü

▲ Notu en çok destekleyenler

Cari oran

Esas faaliyetlerden yaratılan nakit

Toplam borç / toplam aktif

▼ Notu en çok aşağı çekenler

Finansal borçların satışlara oranı

Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı

Esas faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı

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

▲ Güçlü yanlar

Cari Oran
değer 1,386

Esas Faaliyetlerden Yaratılan Nakit
değer 25.841.824.000 · 2 yıl pozitif ve artıyor

Toplam Borç / Toplam Aktif
değer 0,42

Net Finansal Borç / FAVÖK
değer 0,309

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

▼ Gelişmeye açık yanlar

(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar
değer 0,242

FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer 37.707.753.000 · Karşılama oranı 0.93x

Esas FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer 25.841.824.000 · Karşılama oranı 0.64x

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

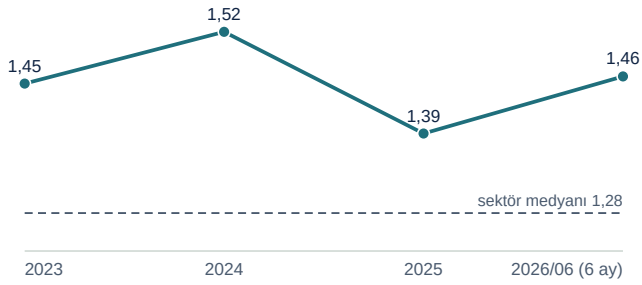
Hücre tonu bir önceki döneme göre iyileşmeyi (yeşil-mavi) ya da bozulmayı (kırmızı) gösterir.

Rasyo	2023	2024	2025	2026/06 (6 ay)	Eğilim
Cari Oran	1,45	1,52	1,39	1,46	► yatay
Likidite (Asit-Test) Oranı	0,81	0,9	0,8	0,83	► yatay
Toplam Borç / Toplam Aktif	%42	%42,2	%42	%44,3	▼ bozuluyor
(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar	%27,5	%27,4	%24,2	%42,5	▼ bozuluyor
Alacak Tahsil Süresi (gün)	102 gün	86 gün	79 gün	97 gün	▲ iyileşiyor
Borç Devir (Ödeme) Süresi (gün)	101 gün	88 gün	113 gün	112 gün	▼ bozuluyor
Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı	%23,6	%18,4	%22,1	%21,5	▼ bozuluyor
Brüt Kâr Marjı	%27,3	%31,7	%31,8	%31,7	▲ iyileşiyor
Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)	0,78	1,19	1,19	1,24	
Net Satışlarda Reel Büyüme	–	%13,1	%14,7	–	▲ iyileşiyor
Net Finansal Borç / FAVÖK	0,85 kat	0,54 kat	0,31 kat	0,77 kat	▲ iyileşiyor
FAVÖK / Finansman Gideri	1,81 kat	4,33 kat	3,54 kat	3,55 kat	▲ iyileşiyor
Net Finansal Borç / Düzeltilmiş Özkaynak	%15,6	%11,6	%5,8	%11,7	▲ iyileşiyor
Nakit Dönüşüm Süresi (gün)	220 gün	192 gün	185 gün	307 gün	▼ bozuluyor

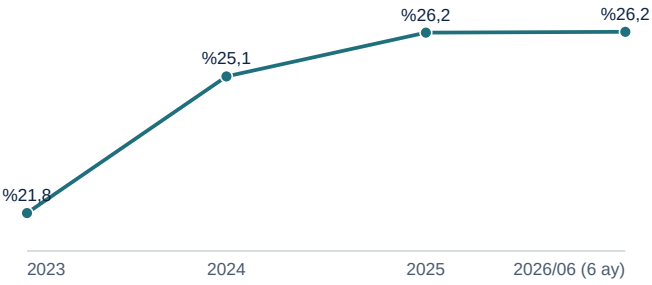
Trend grafikleri

Kesikli çizgi, yüklüyse sektör medyanıdır.

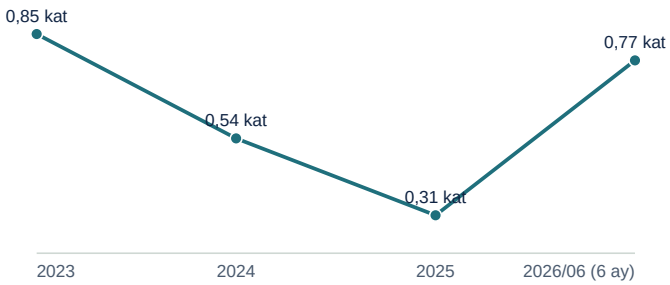
Cari oran ► yatay



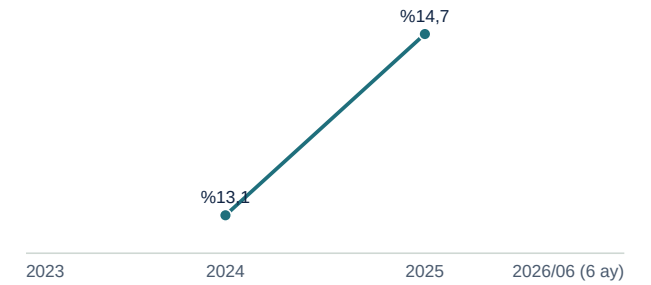
FAVÖK marjı ▲ iyileşiyor



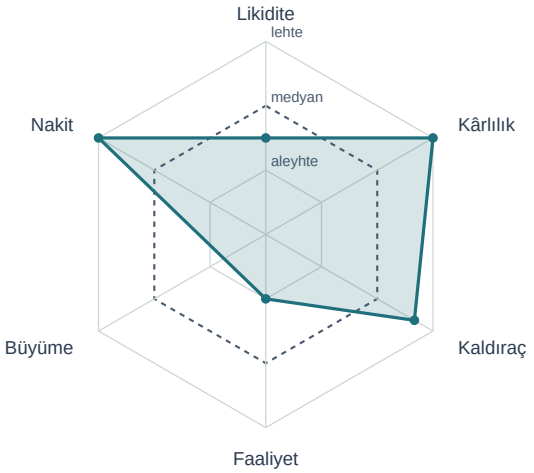
Net borç / FAVÖK ▲ iyileşiyor



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 zayıf (aleyhte)
Cari oran 1,39 · medyan 1,28 (uyumlu)
Likidite (asit-test) oranı 0,8 · medyan 1,01 (aleyhte)
Kârlılık: sektörden güçlü (lehte)
Brüt kâr marjı %31,8 · medyan %17,7 (lehte)
Net kâr marjı %16,6 · medyan %2,4 (lehte)
Kaldıraç: sektörden güçlü (lehte)
Toplam borç / aktif %42 · medyan %51,5 (lehte)
Özkaynak / aktif %58 · medyan %48,4 (lehte)
Kısa vadeli borç / toplam borç %69,7 · medyan %62,4 (uyumlu)
Faaliyet: sektörden zayıf (aleyhte)
Alacak tahsil süresi 79 gün · medyan 42 gün (aleyhte)
Stok devir süresi 219 gün · medyan 17 gün (aleyhte)
Borç ödeme süresi 113 gün · medyan 39 gün (aleyhte)
Büyüme: veri yok
Nakit: sektörden güçlü (lehte)
Faiz karşılama oranı 2,97 · medyan 1,8 (lehte)

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

Ne anlama geliyor? Sektöre göre 5 oranda güçlü, 4 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	4,7	Güvenli bölge
2024	4,4	Güvenli bölge
2025	4,11	Güvenli bölge
2026/06 (6 ay)	3,96	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.

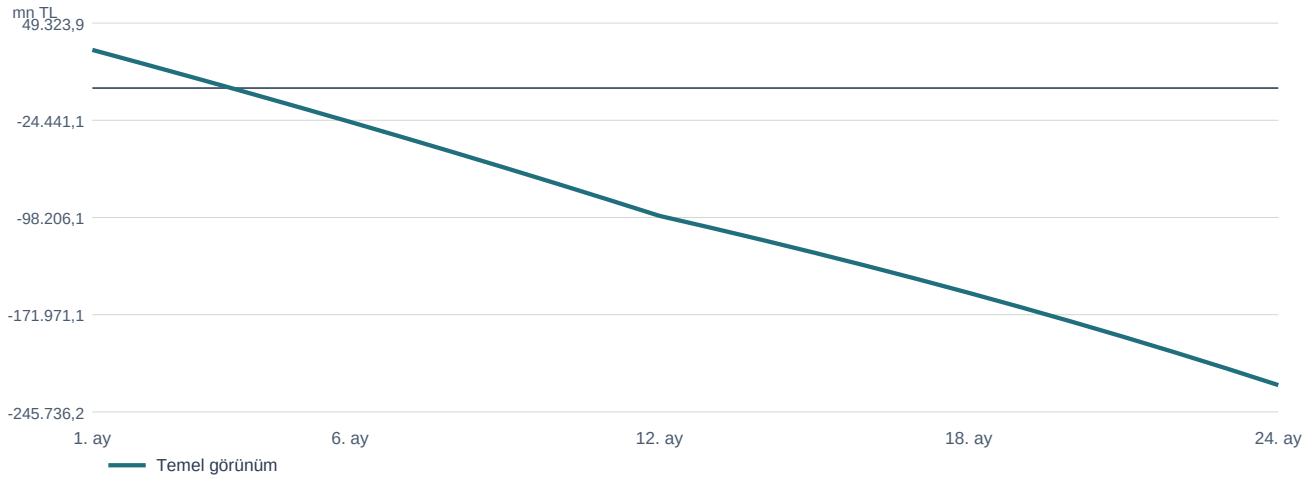
Faaliyet nakdi ve borç servisi

Gösterge	2024	2025
Faaliyetlerden yaratılan nakit	18.113,3 mn TL	37.707,8 mn TL
Serbest nakit akışı (yatırım sonrası)	-17.477,3 mn TL	-10.812,2 mn TL
Borç servisi karşılama	0,58 kat	0,93 kat
Faiz karşılama	2,6 kat	2,82 kat

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

24 aylık nakit görünümü ve stres yelpazesi

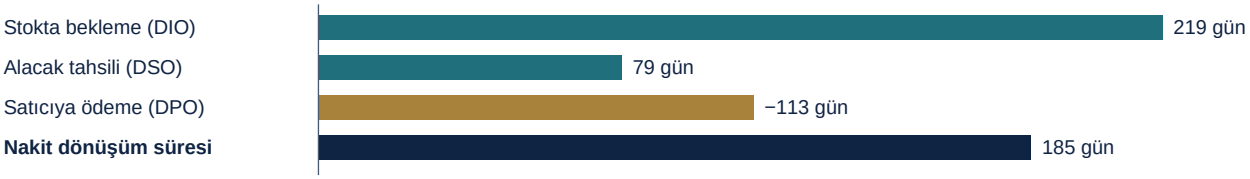
Düz çizgi temel varsayımlarla ay sonu nakdi; altın bant, yoğunlaşma senaryolarında ilk 12 ayın aralığı.



Başlangıç nakdi 39.468,9 mn TL; 12. ay sonu -96.992,1 mn TL, 24. ay sonu -225.387,2 mn TL. En yüksek nakit açığı 225.387,2 mn TL; 12 aylık borç servisi karşılama -1,24 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	96.992,1 mn TL
Ciro %20 düşer	eksi	108.111,8 mn TL
Faaliyet marjı 5 yüzde birim daralır	eksi	105.319,2 mn TL
Kur %25 yükselir	eksi	106.250,4 mn TL
Faiz 10 yüzde birim artar	eksi	100.847,5 mn TL
Tahsilat 30 gün gecikir	eksi	118.829,1 mn TL
Ciro %10 düşer, tahsilat 15 gün gecikir, faiz 5 yüzde birim artar	eksi	115.398,2 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): 0,93 kat; Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama: 1,19 kat.

Borç servisi karşılama (DSCR)	0,93 kat	yetersiz
Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama	1,19 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: KARAR BAĞIMSIZ DENETİM VE DANIŞMANLIK A.Ş.
Kaynak: KAP'ta yayımlanan bağımsız denetçi raporu

Denetçi çekincesi analizi
KARAR BAĞIMSIZ DENETİM VE DANIŞMANLIK 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.

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	138.515,3 mn TL	200.701,5 mn TL	275.266,9 mn TL
İndirgenmiş nakit akışı (İNA)	110.294,3 mn TL	140.507,7 mn TL	196.887 mn TL
Sektör oranlarıyla karşılaştırma	173.354,4 mn TL	249.854 mn TL	365.793,4 mn TL
Düzeltilmiş net aktif değeri	305.060,8 mn TL	305.060,8 mn TL	305.060,8 mn TL

Duyarlılık (indirgenmiş nakit akışı özkaynak değeri)

İskonto oranı / reel büyüme	%1	%2	%3
%37	344.067,6 mn TL	353.577,7 mn TL	368.287,4 mn TL
%39	225.910 mn TL	214.686,7 mn TL	196.887 mn TL
%41	156.058,7 mn TL	140.507,7 mn TL	118.700,5 mn TL
%43	110.294,3 mn TL	94.717,4 mn TL	74.250,5 mn TL
%45	78.240,3 mn TL	63.867,2 mn TL	45.767,9 mn TL

İNA değerinin %105'i son değerden geliyor; sonuç büyüme ve iskonto oranı varsayımlarına duyarlı

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	1,45	1,52	1,39	**1,46**	+%8 medyan 1,28	▲ güçlü
Asit-test oranı	► yatay	0,81	0,9	0,8	**0,83**	−%20 medyan 1,01	▼ zayıf

Cari oran 2023-2025 arasında yatay seyretti (1,39). Sektör kıyasında asit-test oranı medyanın gerisinde; cari oran sektörle uyumlu. Kısa vadeli yükümlülükler dönen varlıklarla rahatça karşılanıyor; bu, banka ve tedarikçi görüşmelerinde güven unsuru.

Kârlılık ▲ güçlü

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Brüt kâr marjı	▲ iyileşiyor	%27,3	%31,7	%31,8	**%31,8**	+%80 medyan %17,7	▲ güçlü
Vergi öncesi kâr marjı	▼ bozuluyor	%23,6	%18,4	%22,1	**%21,5**	–	▲ güçlü
Net kâr marjı	▲ iyileşiyor	%10	%12,7	%16,6	**%16,3**	+%603 medyan %2,4	▲ güçlü
Reel satış büyümesi	▲ iyileşiyor	–	%13,1	%14,7	**–**	–	● orta
Faiz karşılama oranı	▲ iyileşiyor	1,82	2,19	2,97	**2,93**	+%65 medyan 1,8	▲ güçlü

Brüt kâr marjı 2023-2025 arasında yükseldi (%27,3 → %31,8); net kâr marjı, reel satış büyümesi ve faiz karşılama oranı da aynı yönde; vergi öncesi kâr marjı geriledi. Sektör kıyasında brüt kâr marjı, net kâr marjı ve faiz karşılama oranı sektör medyanından iyi. Kâr marjları faaliyet giderlerini ve finansman maliyetini rahatça taşıyor.

Faaliyet etkinliği ▲ güçlü

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Alacak tahsil süresi	▲ iyileşiyor	102 gün	86 gün	79 gün	**97 gün**	+%89 medyan 42 gün	▲ güçlü
Borç ödeme süresi	▼ bozuluyor	101 gün	88 gün	113 gün	**112 gün**	+%187 medyan 39 gün	▲ güçlü
Stok devir süresi	► yatay	220 gün	193 gün	219 gün	**322 gün**	+%1.209 medyan 17 gün	▼ zayıf
Nakit dönüşüm süresi	▲ iyileşiyor	220 gün	192 gün	185 gün	**307 gün**	–	–

Alacak tahsil süresi 2023-2025 arasında kısaldı (102 gün → 79 gün); nakit dönüşüm süresi da aynı yönde; borç ödeme süresi uzadı. Sektör kıyasında alacak tahsil süresi, borç ödeme süresi ve 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	► yatay	%42	%42,2	%42	**%44,3**	−%19 medyan %51,5	▲ güçlü
Finansal borç / net satış	▲ iyileşiyor	%27,5	%27,4	%24,2	**%42,5**	–	▼ zayıf
KV borç / toplam borç	▲ iyileşiyor	%79,3	%68,1	%69,7	**%69,5**	+%12 medyan %62,4	● orta
Özkaynak / aktif	► yatay	%58	%57,8	%58	**%55,7**	+%20 medyan %48,4	▲ güçlü
Net finansal borç / FAVÖK	▲ iyileşiyor	0,85	0,54	0,31	**0,77**	–	▲ güçlü

Toplam borç / aktif 2023-2025 arasında yatay seyretti (%42,0); finansal borç / net satış geriledi; KV borç / toplam borç geriledi; Net finansal borç / FAVÖK geriledi. Sektör kıyasında toplam borç / aktif ve özkaynak / aktif sektör medyanından iyi; KV borç / toplam borç sektörle uyumlu. Borç yükü taşınabilir düzeyde; kısa vadeli borcun payı vade uyumunu yakından izlemeyi gerektiriyor.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

Nakit akışı ● orta

▼ Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor · ▼ Öngörülen borç servisi karşılama zayıf · ▼ Nakit dönüşüm süresi uzun · ▲ Ortaklar kaynak sağlıyor

Gösterge	Eğilim	2024	2025	Durum
Faaliyetlerden yaratılan nakit	▲ iyileşiyor	18.113,3 mn TL	**37.707,8 mn TL**	–
Borç servisi (faiz, anapara, leasing)	▲ artıyor	31.368,9 mn TL	**40.586,3 mn TL**	–
Faaliyet nakdi / borç servisi	▲ iyileşiyor	0,58	**0,93**	▼ zayıf
Toplam nakit açığı (−) / fazlası (+)	▼ bozuluyor	−48.846,2 mn TL	**−51.398,5 mn TL**	–
KV finansal borç artışı	▲ artıyor	4.027,3 mn TL	**15.192,6 mn TL**	● orta

2025 yılında faaliyetlerden 37707,8 mn TL nakit yaratıldı; faiz, anapara ve leasing ödemeleri 40586,3 mn TL. Faaliyet nakdi borç servisinin 0,93 katını karşılıyor; fark yeni borç ya da ortak kaynağıyla kapanıyor. 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

Brüt kâr marjı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma %31,8, sektör medyanı %17,7; sapma %80,1 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

Faiz karşılama oranı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma 2,97, sektör medyanı 1,80; sapma %64,9 (TCMB 2025).

Net kâr marjı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma %16,6, sektör medyanı %2,4; sapma %602,5 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

Cari oran
Mevcut durum: 1,39.

Esas faaliyetlerden yaratılan nakit
Mevcut durum: 25.841.824.000 TL.

■ Zayıf yanlar

Faaliyet nakdi borç servisini karşılamıyor
FYN 37.707.753.000 TL, faiz + anapara + leasing 40.586.317.000 TL; karşılama 0,93 kat. Fark yeni borç veya ortak kaynağıyla kapanıyor.

Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor
Varsayımlar sürerse nakit 4. ayda eksiye düşüyor; en yüksek açık 225.387.181.017 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.

Finansal borçların satışlara oranı
Mevcut durum: 0,24.

Esas faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı
Mevcut durum: 25.841.824.000 TL.

■ Fırsatlar

■ Tehditler

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

Öncelikli aksiyon planı

Finansal borcu satış hacmiyle uyumlu tutun · öncelik yüksek
Hedef: Finansal borç / net satış %42,5 → %34,0
Satış artışı olmadan kredi kullanımını artırmaktan kaçının; atıl duran varlıkların satışıyla borç kapatılabilir. (Şu an Finansal borçların satışlara oranı: 0,24.)
Beklenen etki: Borçlanma göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Borç servisini faaliyet nakdiyle uyumlu hale getirin · öncelik yüksek
Hedef: Faaliyet nakdinin borç servisini karşılaması 0,93 → 1,12 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: 37.707.753.000 TL.)
Beklenen etki: Nakit akışı göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Esas faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı: iyileştirme · öncelik yüksek
Bu konudaki iyileşme firmanın kredi profilini güçlendirir. (Şu an Esas faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı: 25.841.824.000 TL.)
Beklenen etki: Nakit akışı göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Yatırımları uzun vadeli kaynakla finanse edin · öncelik orta

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

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: -51.398.483.000 TL.)
Beklenen etki: Nakit akışı 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 (-5.029.516.000 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2024: sermaye yedeklerindeki artış (7.069.450.000 TL) yeniden değerleme sayıldı; nakit dışı, yatırımlardan ve ortak akışından düşüldü. 31.12.2025: enflasyon düzeltme farkları (-4.667.739.000 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2025: sermaye yedeklerindeki artış (45.192.568.000 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-2026-73925 · TR REGTECH