FİNANSAL SAĞLIK RAPORU

HATEKS HATAY TEKSTİL İŞLETMELERİ A.Ş.

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

FİNANSAL SAĞLIK NOTU

BBB

Finansal sağlık: **makul ama iyileştirme gerektiren**

TR-2026-96633

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

BBB

Finansal sağlık: **makul ama iyileştirme gerektiren**

HATEKS HATAY TEKSTİL İŞLETMELERİ A.Ş. için nihai not BBB; finansal sağlık makul ama iyileştirme gerektiren bir görünümde, ancak öncelikle izlenmesi gereken alanlar var.

HATEKS HATAY TEKSTİL İŞLETMELERİ A.Ş. (imalat, Orta segment) BBB notu aldı. Öne çıkan güçlü yanlar: Kısa vadeli borç / toplam borç sektör medyanının altında (olumlu); Ortaklar kaynak sağlıyor. Öncelikli izlenmesi gereken alanlar: Faaliyet nakdi borç servisini karşılamıyor; Kısa vadeli finansal borç nakit yaratımıyla karşılanmıyor; Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor.

Öncelikli üç aksiyon

1. Borç servisini faaliyet nakdiyle uyumlu hale getirin
Hedef: Faaliyet nakdinin borç servisini karşılaması 0,02 → 1,00 kat

2. Finansal borcu satış hacmiyle uyumlu tutun
Hedef: Finansal borç / net satış %154,1 → %123,3

3. Net Finansal Borç / FAVÖK: iyileştirme

Ne anlama geliyor? Finansal sağlığınız makul ama iyileştirme gerektiren 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; Konsolide finansal tablo; Mali tablo standardı. En çok aşağı çeken alanlar: Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı; Finansal borçların satışlara oranı; Net Finansal Borç / FAVÖK.

Ana başlık	Durum
Finansal Risk Profili	zayıf
Tamamlayıcı Not Bileşenleri	güçlü

▲ Notu en çok destekleyenler

Bağımsız denetim
Konsolide finansal tablo
Mali tablo standardı

▼ Notu en çok aşağı çekenler

Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı
Finansal borçların satışlara oranı
Net Finansal Borç / FAVÖK

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

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

▲ Güçlü yanlar

Finansal tablolar bağımsız denetimden geçiyor mu?
değer Evet, olumlu görüş

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

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

Yıllık faaliyet raporu ya da yönetim raporu hazırlanıyor mu?
değer Evet, yazılı ve ortaklara sunuluyor

Alacak Tahsil Süresi (gün)
değer 74,6

▼ Gelişmeye açık yanlar

FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer 28.947.834 · Karşılama oranı 0.02x

(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar
değer 1,5

Net Finansal Borç / FAVÖK
değer 999

Cari Oran
değer 1,124

Likidite (Asit-Test) Oranı
değer 0,349

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

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.

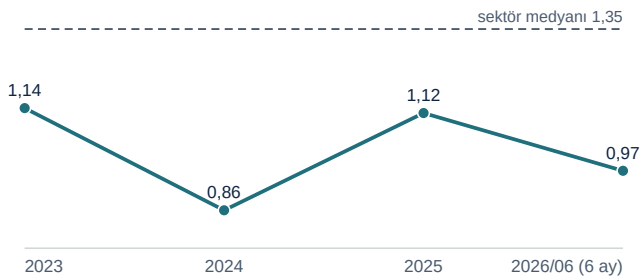
Rasyo	2023	2024	2025	2026/06 (6 ay)	Eğilim
Cari Oran	1,14	0,86	1,12	0,97	▼ bozuluyor
Likidite (Asit-Test) Oranı	0,7	0,36	0,35	0,31	▼ bozuluyor
Toplam Borç / Toplam Aktif	%40,7	%50	%55,4	%56,5	▼ bozuluyor
(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar	%71,6	%118,2	%150	%154,1	▼ bozuluyor
Alacak Tahsil Süresi (gün)	53 gün	71 gün	75 gün	80 gün	▼ bozuluyor
Borç Devir (Ödeme) Süresi (gün)	88 gün	127 gün	101 gün	113 gün	▼ bozuluyor
Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı	%-17,2	%-37,9	%-51	%-49,2	▼ bozuluyor
Brüt Kâr Marjı	%18	%0,1	%6,9	%7	▼ bozuluyor
Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)	0	0	0	0	
Net Satışlarda Reel Büyüme	–	%-24,8	%-4,4	–	▲ iyileşiyor
Net Finansal Borç / FAVÖK	FAVÖK eksi	FAVÖK eksi	FAVÖK eksi	FAVÖK eksi	► yatay
FAVÖK / Finansman Gideri	0 kat	0 kat	0 kat	0 kat	► yatay
Net Finansal Borç / Düzeltilmiş Özkaynak	%31,1	%59,3	%94	%96,2	▼ bozuluyor
Nakit Dönüşüm Süresi (gün)	152 gün	225 gün	270 gün	235 gün	▼ bozuluyor

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

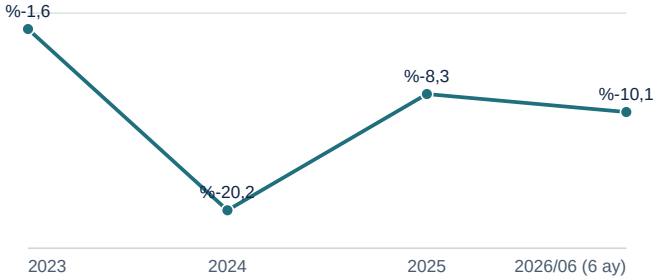
Trend grafikleri

Kesikli çizgi, yüklüyse sektör medyanıdır.

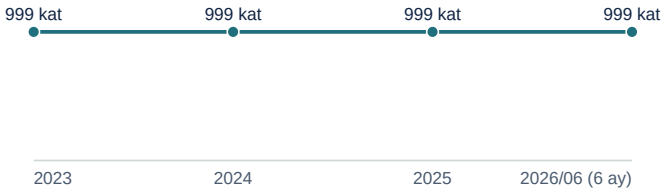
Cari oran ▼ bozuluyor



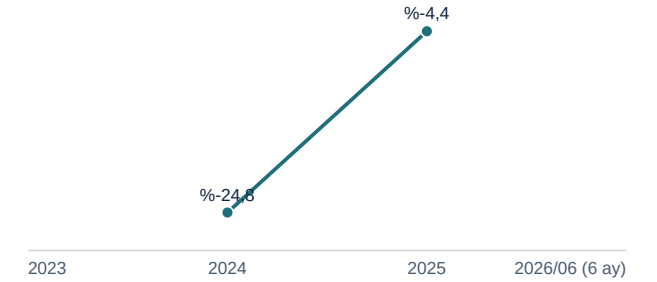
FAVÖK marjı ▼ bozuluyor

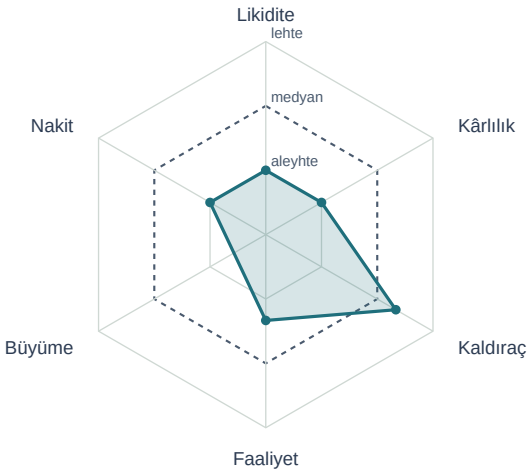


Net borç / FAVÖK ► yatay



Net satış büyümesi (reel) ▲ iyileşiyor





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 1,12 · medyan 1,35 (aleyhte)
Likidite (asit-test) oranı 0,35 · medyan 0,78 (aleyhte)
Kârlılık: sektörden zayıf (aleyhte)
Brüt kâr marjı %6,9 · medyan %15,6 (aleyhte)
Net kâr marjı %-7,4 · medyan %1,7 (aleyhte)
Kaldıraç: sektörden güçlü (lehte)
Toplam borç / aktif %55,4 · medyan %57,8 (uyumlu)
Özkaynak / aktif %44,6 · medyan %42,2 (uyumlu)
Kısa vadeli borç / toplam borç %49,9 · medyan %76,1 (lehte)
Faaliyet: sektörden zayıf (aleyhte)
Alacak tahsil süresi 75 gün · medyan 67 gün (uyumlu)
Stok devir süresi 296 gün · medyan 88 gün (aleyhte)
Borç ödeme süresi 101 gün · medyan 57 gün (aleyhte)
Büyüme: veri yok
Nakit: sektörden zayıf (aleyhte)
Faiz karşılama oranı 0,84 · medyan 1,62 (aleyhte)

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

Ne anlama geliyor? Sektöre göre 1 oranda güçlü, 7 oranda zayıfsınız.

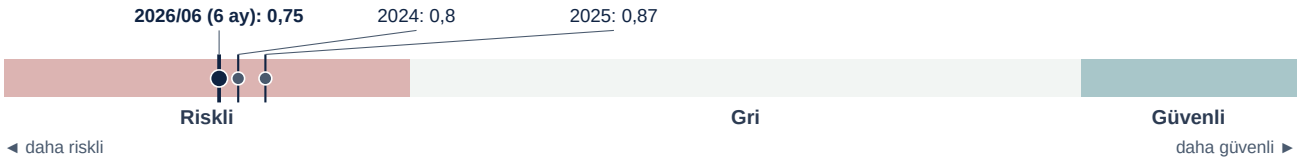
Ne anlama geliyor? Tablolar raporun dayandığı rakamların özetidir; ayrıntı mali tablolarınızdadır.

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.



Dönem	Değer	Bölge
2023	1,34	Gri bölge
2024	0,8	Riskli bölge
2025	0,87	Riskli bölge
2026/06 (6 ay)	0,75	Riskli bölge

Seyir: ► yatay

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 yatay seyrediyor.

5 Doppler: nakit akışı

Geçmiş dönem nakit göstergeleri, önümüzdeki 24 ay için varsayımlara dayalı nakit görünümü ve olası şoklarda nakit durumu. Not hesabına girmez.

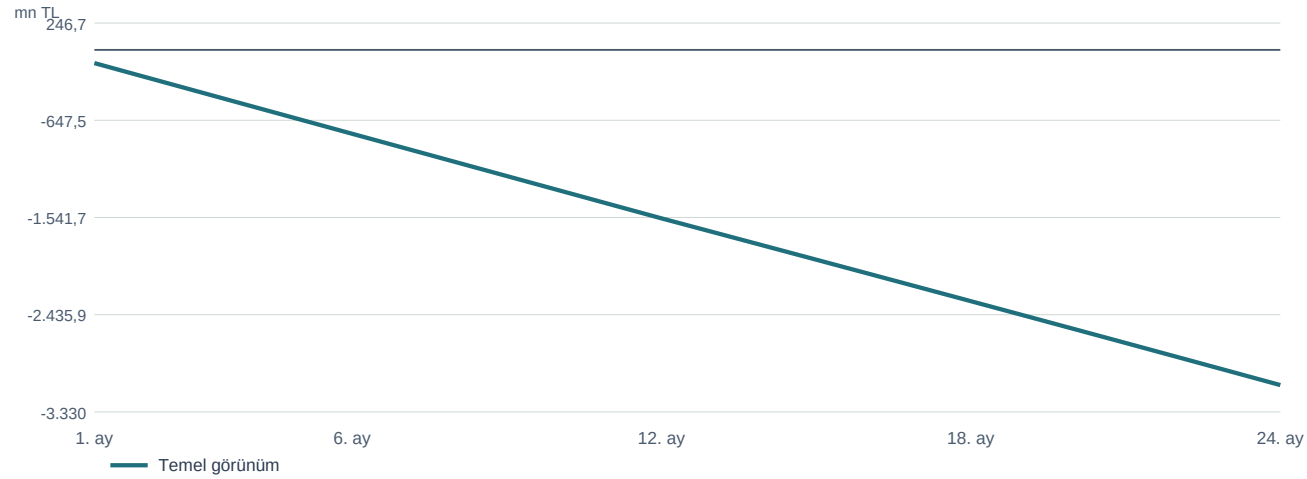
Faaliyet nakdi ve borç servisi

Gösterge	2024	2025
Faaliyetlerden yaratılan nakit	-174,7 mn TL	28,9 mn TL
Serbest nakit akışı (yatırım sonrası)	-582,6 mn TL	-41,2 mn TL
Borç servisi karşılama	-0,22 kat	0,02 kat
Faiz karşılama	-0,75 kat	0,05 kat

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

24 aylık nakit görünümü ve stres yelpazesi

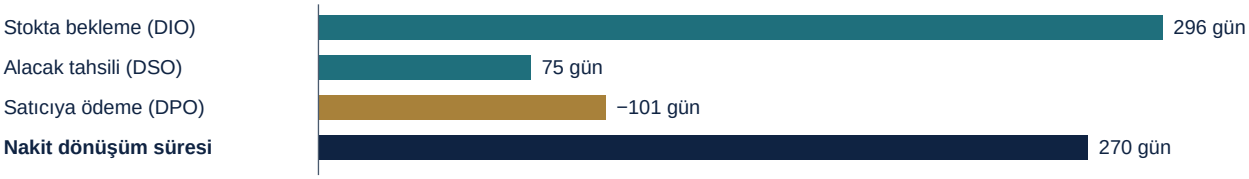
Düz çizgi temel varsayımlarla ay sonu nakdi; altın bant, yoğunlaşma senaryolarında ilk 12 ayın aralığı.



Başlangıç nakdi 9,1 mn TL; 12. ay sonu -1.549,9 mn TL, 24. ay sonu -3.083,4 mn TL. En yüksek nakit açığı 3.083,4 mn TL; 12 aylık borç servisi karşılama -0,68 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	1.549,9 mn TL
Ciro %20 düşer	eksi	1.566,8 mn TL
Faaliyet marjı 5 yüzde birim daralır	eksi	1.609,7 mn TL
Kur %25 yükselir	eksi	1.651,4 mn TL
Faiz 10 yüzde birim artar	eksi	1.691,7 mn TL
Tahsilat 30 gün gecikir	eksi	1.658,6 mn TL
Ciro %10 düşer, tahsilat 15 gün gecikir, faiz 5 yüzde birim artar	eksi	1.683,6 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 · sınırlı

Mevcut borç servisi ve vade yapısı yeni bir yapılandırmayı zorlaştırıyor; önce nakit akışı ve vade uyumu düzeltilmeli. Borç servisi karşılama (DSCR): 0,02 kat; Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama: 0,06 kat.

Borç servisi karşılama (DSCR)	0,02 kat	yetersiz
Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama	0,06 kat	zayıf

Ne anlama geliyor? Bugünkü tabloyla bankalar yeni vade ya da limit vermekte zorlanır.

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

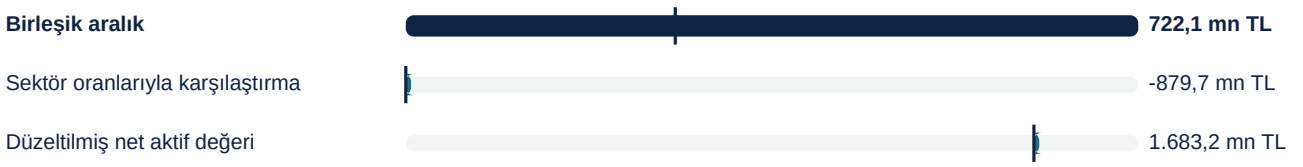
Denetçi çekincesi analizi
KARAR BAĞIMSIZ DENETİM VE DANIŞMANLIK A.Ş. 2025 yılı finansal tablolar için olumlu görüş bildirmiştir; tablolar düzeltme yapılmadan değerlendirmeye alındı.

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

9 Gölge değerleme

Değerleme

Firmanın özkaynak değeri; üç yöntemle, düşük / orta / yüksek aralığıyla ve varsayımlarıyla. Not hesabına girmez.



Yöntem	Düşük	Orta	Yüksek
Birleşik aralık	0 mn TL	722,1 mn TL	1.962,8 mn TL
Sektör oranlarıyla karşılaştırma	-1.196,8 mn TL	-879,7 mn TL	-456,9 mn TL
Düzeltilmiş net aktif değeri	1.683,2 mn TL	1.683,2 mn TL	1.683,2 mn TL

Bir ya da daha fazla yöntemde özkaynak değeri eksiye düştü (borç, firma değerini aşıyor); sonuç sıfırdan aşağı gösterilmez

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	► yatay	1,14	0,86	1,12	**0,97**	−%17 medyan 1,35	● orta
Asit-test oranı	▼ bozuluyor	0,7	0,36	0,35	**0,31**	−%55 medyan 0,78	▼ zayıf

Cari oran 2023-2025 arasında yatay seyretti (1,12); asit-test oranı geriledi. 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	%18	%0,1	%6,9	**%7**	−%56 medyan %15,6	▼ zayıf
Vergi öncesi kâr marjı	▼ bozuluyor	%-17,2	%-37,9	%-51	**%-49,2**	–	▼ zayıf
Net kâr marjı	▲ iyileşiyor	%-20,8	%-23	%-7,4	**%-25,4**	−%528 medyan %1,7	▼ zayıf
Reel satış büyümesi	▲ iyileşiyor	–	%-24,8	%-4,4	**–**	–	▼ zayıf
Faiz karşılama oranı	▲ iyileşiyor	−0,42	0,6	0,84	**0,56**	−%48 medyan 1,62	▼ zayıf

Brüt kâr marjı 2023-2025 arasında geriledi (%18,0 → %6,9); vergi öncesi kâr marjı da aynı yönde; net kâr marjı yükseldi; reel satış büyümesi yükseldi; faiz karşılama oranı 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	53 gün	71 gün	75 gün	**80 gün**	+%11 medyan 67 gün	▲ güçlü
Borç ödeme süresi	▼ bozuluyor	88 gün	127 gün	101 gün	**113 gün**	+%76 medyan 57 gün	● orta
Stok devir süresi	▼ bozuluyor	186 gün	281 gün	296 gün	**268 gün**	+%235 medyan 88 gün	▼ zayıf
Nakit dönüşüm süresi	▼ bozuluyor	152 gün	225 gün	270 gün	**235 gün**	–	▼ zayıf

Alacak tahsil süresi 2023-2025 arasında uzadı (53 gün → 75 gün); borç ödeme süresi, stok devir süresi ve nakit dönüşüm süresi da aynı yönde. Sektör kıyasında borç ödeme süresi ve stok devir süresi medyanın gerisinde; alacak tahsil süresi sektörle uyumlu. Alacak, stok ve borç döngüsü dengeli; işletme sermayesi büyük ölçüde kendini finanse ediyor.

Borçlanma ▼ zayıf

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Toplam borç / aktif	▼ bozuluyor	%40,7	%50	%55,4	**%56,5**	−%4 medyan %57,8	● orta
Finansal borç / net satış	▼ bozuluyor	%71,6	%118,2	%150	**%154,1**	–	▼ zayıf
KV borç / toplam borç	▲ iyileşiyor	%89,4	%84,3	%49,9	**%50,3**	−%34 medyan %76,1	▲ güçlü
Özkaynak / aktif	▼ bozuluyor	%59,3	%50	%44,6	**%43,5**	+%6 medyan %42,2	● orta
Net finansal borç / FAVÖK	► yatay	999	999	999	**999**	–	▼ zayıf

Toplam borç / aktif 2023-2025 arasında yükseldi (%40,7 → %55,4); finansal borç / net satış ve özkaynak / aktif da aynı yönde; KV borç / toplam borç geriledi. Sektör kıyasında KV borç / toplam borç sektör medyanından iyi; toplam borç / aktif ve özkaynak / aktif sektörle uyumlu. Borç yükü ağır ve kısa vadeye yığılmış; faiz ya da vade koşulları sıkılaşırsa yenileme riski doğar.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

Nakit akışı ▼ zayıf

▼ 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	▲ iyileşiyor	−174,7 mn TL	**28,9 mn TL**	● orta
Borç servisi (faiz, anapara, leasing)	▲ artıyor	802,8 mn TL	**1.242,7 mn TL**	–
Faaliyet nakdi / borç servisi	▲ iyileşiyor	−0,22	**0,02**	▼ zayıf
Toplam nakit açığı (−) / fazlası (+)	▲ iyileşiyor	−1.385,4 mn TL	**−1.283,9 mn TL**	–
KV finansal borç artışı	▼ azalıyor	299,3 mn TL	**−189,7 mn TL**	● orta

2025 yılında faaliyetlerden 28,9 mn TL nakit yaratıldı; faiz, anapara ve leasing ödemeleri 1242,7 mn TL. Faaliyet nakdi borç servisinin 0,02 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

Kısa vadeli borç / toplam borç sektör medyanının altında (olumlu)
Firma %49,9, sektör medyanı %76,1; sapma -%34,4 (TCMB 2025).

Ortaklar kaynak sağlıyor
2025 ortaklardan net 3.424.579 TL kaynak girdi.

Bağımsız denetim
Mevcut durum: olumlu.

■ Zayıf yanlar

Faaliyet nakdi borç servisini karşılamıyor
FYN 28.947.834 TL, faiz + anapara + leasing 1.242.713.714 TL; karşılama 0,02 kat. Fark yeni borç veya ortak kaynağıyla kapanıyor.

Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor
Varsayımlar sürerse nakit 1. ayda eksiye düşüyor; en yüksek açık 3.083.375.968 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: 1,50.

Nakit dönüşüm süresi uzun
Stokta ve alacakta bekleyen nakit ortalama 270 günde nakde dönüyor (ödeme süresi düşüldükten sonra); işletme sermayesi finansmanı gerektiriyor.

■ Fırsatlar

■ Tehditler

Kısa vadeli finansal borç nakit yaratımıyla karşılanmıyor
Kısa vadeli finansal borç 673.491.134 TL; eldeki nakit ve yıllık faaliyet nakdi bunun yalnız 0,06 katı. Borç yeniden finanse edilemezse ödeme sıkışır.

Stok dışı likidite sınırlı
Asit-test oranı 0,35; KV borçların ödenmesi stok satışına bağlı.

Nakit üretimi indirgenmiş nakit akışı değerlemesine yetmiyor
Projeksiyonda serbest nakit akışı vergi, yatırım ve işletme sermayesini karşılamıyor; değer çarpan ve net aktif yöntemlerine dayanıyor.

Değer aralığı geniş
Yöntemler arasındaki fark büyük; sonuç varsayımlara duyarlı. Firmaya özgü büyüme, marj ve yatırım planı girilirse aralık daralır.

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

Borç servisini faaliyet nakdiyle uyumlu hale getirin · öncelik yüksek
Hedef: Faaliyet nakdinin borç servisini karşılaması 0,02 → 1,00 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: 28.947.834 TL.)
Beklenen etki: Nakit akışı göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Finansal borcu satış hacmiyle uyumlu tutun · öncelik yüksek
Hedef: Finansal borç / net satış %154,1 → %123,3
Satış artışı olmadan kredi kullanımını artırmaktan kaçının; atıl duran varlıkların satışıyla borç kapatılabilir. (Şu an Finansal borçların satışlara oranı: 1,50.)
Beklenen etki: Borçlanma göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

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.

Net satışlarda reel büyüme: iyileştirme · öncelik orta
Hedef: Net satışlarda reel büyüme -%4,4 → %0,0
Bu konudaki iyileşme firmanın kredi profilini güçlendirir. (Şu an Net satışlarda reel büyüme: -0,04.)
Beklenen etki: Kârlılık göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Stok dışı likiditeyi artırın · öncelik orta
Hedef: Likidite (asit-test) oranı 0,31 → 0,78 (sektör medyanı)
Stok seviyesini düşürmek ve tahsilatları hızlandırmak asit-test oranını doğrudan iyileştirir. (Şu an Asit-test oranı: 0,35.)
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 (384.332.267 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2025: enflasyon düzeltme farkları (594.316.742 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-2026-96633 · TR REGTECH