FİNANSAL SAĞLIK RAPORU

LÜKS KADİFE TİCARET VE SANAYİİ A.Ş.

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

FİNANSAL SAĞLIK NOTU

A+

Finansal sağlık: **genel olarak sağlam**

TR-2026-77105

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**

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

LÜKS KADİFE TİCARET VE SANAYİİ A.Ş. (imalat, Orta segment) A+ notu aldı. Öne çıkan güçlü yanlar: Cari oran sektör medyanının üzerinde (olumlu); 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. Net Finansal Borç / FAVÖK: iyileştirme
2. Net satışlarda reel büyüme: iyileştirme
   Hedef: Net satışlarda reel büyüme -%20,6 → %0,0
3. FAVÖK / Finansman Gideri: 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; Konsolide finansal tablo; Faaliyetlerden yaratılan nakit. En çok aşağı çeken alanlar: Net Finansal Borç / FAVÖK; Net satışlarda reel büyüme; FAVÖK / Finansman Gideri.

Ana başlık	Durum
Finansal Risk Profili	orta
Tamamlayıcı Not Bileşenleri	güçlü

▲ Notu en çok destekleyenler

Bağımsız denetim

Konsolide finansal tablo

Faaliyetlerden yaratılan nakit

▼ Notu en çok aşağı çekenler

Net Finansal Borç / FAVÖK

Net satışlarda reel büyüme

FAVÖK / Finansman Gideri

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

Konsolide finansal tablolar yayınlanıyor mu?
değer Grup / bağlı şirket yok (konsolidasyon gerekmez)

Faaliyetlerden Yaratılan Nakit (FYN)
değer 293.269.109 · 2 yıl pozitif ve artıyor

Cari Oran
değer 2,212

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

▼ Gelişmeye açık yanlar

Net Finansal Borç / FAVÖK
değer 5,82

Net Satışlarda Reel Büyüme
değer -0,206

FAVÖK / Finansman Gideri
değer 0,105

Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)
değer 0,474

Nakit Dönüşüm Süresi (gün)
değer 147,5

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

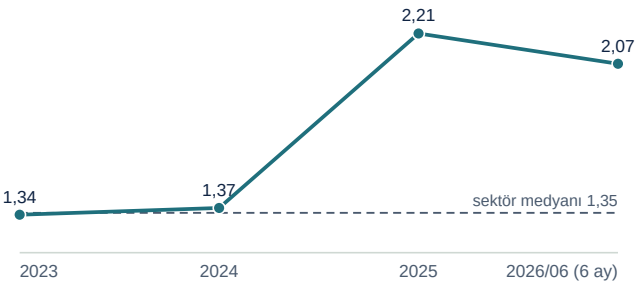
Hücre tonu bir önceki döneme göre iyileşmeyi (yeşil-mavi) ya da bozulmayı (kırmızı) gösterir.

Rasyo	2023	2024	2025	2026/06 (6 ay)	Eğilim
Cari Oran	1,34	1,37	2,21	2,07	▲ iyileşiyor
Likidite (Asit-Test) Oranı	1	0,9	1,34	1,19	▲ iyileşiyor
Toplam Borç / Toplam Aktif	%28,6	%29,4	%24,3	%25,8	▲ iyileşiyor
(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar	%52,2	%36,9	%13,9	%15,4	▲ iyileşiyor
Alacak Tahsil Süresi (gün)	106 gün	77 gün	85 gün	86 gün	▲ iyileşiyor
Borç Devir (Ödeme) Süresi (gün)	26 gün	25 gün	37 gün	63 gün	▼ bozuluyor
Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı	%23,1	%3,3	%16,9	%4,6	▼ bozuluyor
Brüt Kâr Marjı	%36,8	%24,1	%19,2	%26,9	▼ bozuluyor
Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)	0,62	0	0,47	0	
Net Satışlarda Reel Büyüme	–	%-17,3	%-20,6	–	▼ bozuluyor
Net Finansal Borç / FAVÖK	1,79 kat	4 kat	5,82 kat	3,18 kat	▼ bozuluyor
FAVÖK / Finansman Gideri	0,46 kat	0,5 kat	0,1 kat	0,19 kat	▼ bozuluyor
Net Finansal Borç / Düzeltilmiş Özkaynak	%17,3	%9,5	%2,8	%1,8	▲ iyileşiyor
Nakit Dönüşüm Süresi (gün)	174 gün	160 gün	148 gün	154 gün	▲ iyileşiyor

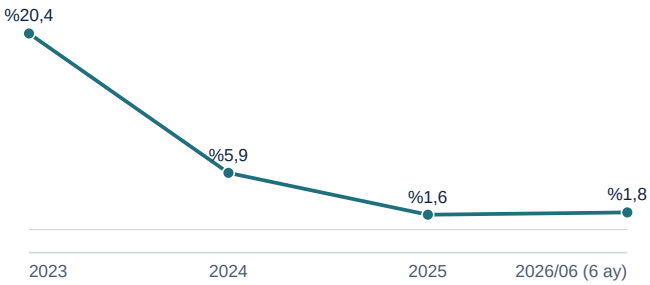
Trend grafikleri

Kesikli çizgi, yüklüyse sektör medyanıdır.

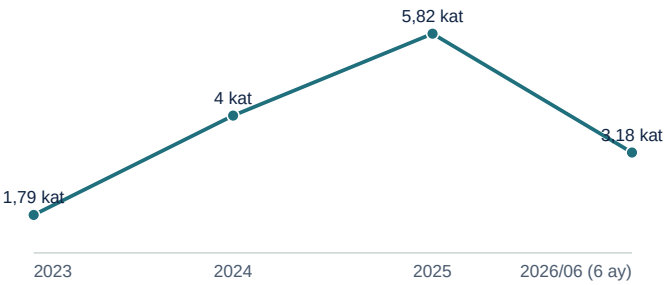
Cari oran ▲ iyileşiyor



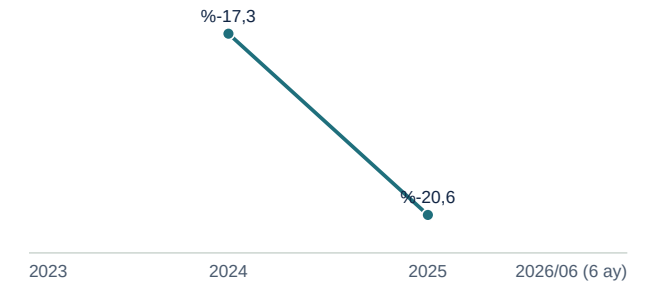
FAVÖK marjı ▼ bozuluyor



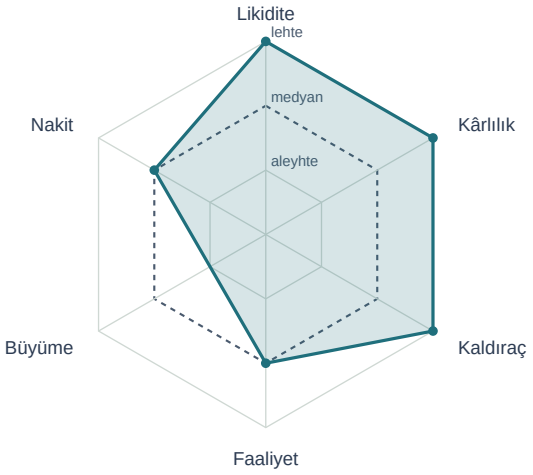
Net borç / FAVÖK ▼ bozuluyor



Net satış büyümesi (reel) ▼ bozuluyor



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 2,21 · medyan 1,35 (lehte)
Likidite (asit-test) oranı 1,34 · medyan 0,78 (lehte)
Kârlılık: sektörden güçlü (lehte)
Brüt kâr marjı %19,1 · medyan %15,6 (lehte)
Net kâr marjı %8,3 · medyan %1,7 (lehte)
Kaldıraç: sektörden güçlü (lehte)
Toplam borç / aktif %24,3 · medyan %57,8 (lehte)
Özkaynak / aktif %75,7 · medyan %42,2 (lehte)
Kısa vadeli borç / toplam borç %24,9 · medyan %76,1 (lehte)
Faaliyet: sektörle uyumlu
Alacak tahsil süresi 85 gün · medyan 67 gün (aleyhte)
Stok devir süresi 100 gün · medyan 88 gün (uyumlu)
Borç ödeme süresi 37 gün · medyan 57 gün (lehte)
Büyüme: veri yok
Nakit: sektörle uyumlu
Faiz karşılama oranı 1,8 · medyan 1,62 (uyumlu)

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

Ne anlama geliyor? Sektöre göre 8 oranda güçlü, 1 oranda zayıfsınız.

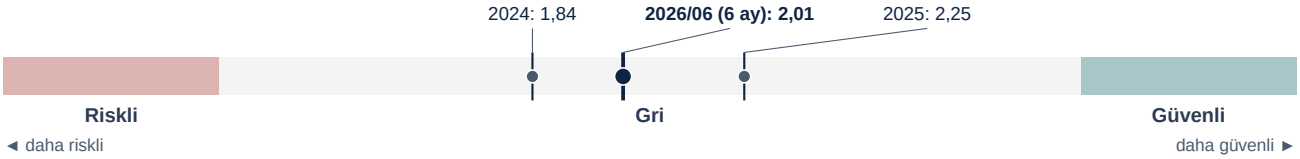
Ne anlama geliyor? Tablolar raporun dayandığı rakamların özetidir; ayrıntı mali tablolarınızdadır.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

4 Altman Z ve erken uyarı

Altman Z' (halka açık olmayan imalatçı) · Gri bölge

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



Dönem	Değer	Bölge
2023	2,52	Gri bölge
2024	1,84	Gri bölge
2025	2,25	Gri bölge
2026/06 (6 ay)	2,01	Gri bölge

Seyir: ▲ iyileşiyor

Altman Z modelleri yayımlanmış akademik iflas tahmin modelleridir; Finansal Sağlık Notunu değiştirmez, erken uyarı göstergesi olarak sunulur.

Ne anlama geliyor? Altman göstergesi gri bölgede; ne güvenli ne riskli, yakından izlenmesi gereken bir aralık. Son yıllarda değer iyileşiyor.

5 Doppler: nakit akışı

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

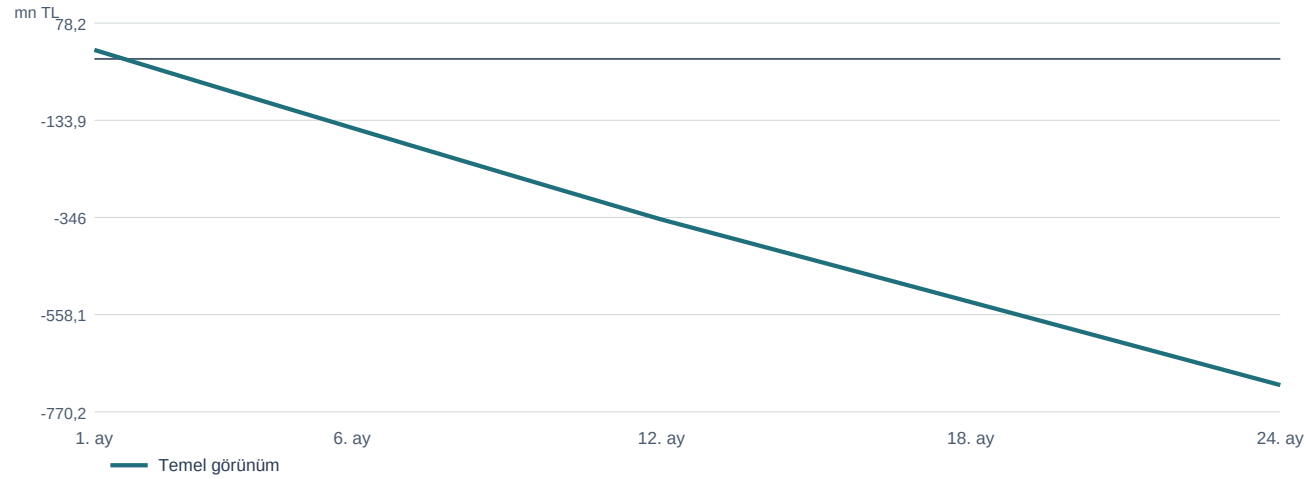
Faaliyet nakdi ve borç servisi

Gösterge	2024	2025
Faaliyetlerden yaratılan nakit	65,4 mn TL	293,3 mn TL
Serbest nakit akışı (yatırım sonrası)	-151,3 mn TL	-82,1 mn TL
Borç servisi karşılama	0,42 kat	1,03 kat
Faiz karşılama	1,23 kat	4,2 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 54,1 mn TL; 12. ay sonu -350,5 mn TL, 24. ay sonu -711,7 mn TL. En yüksek nakit açığı 711,7 mn TL; 12 aylık borç servisi karşılama -3,61 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	350,5 mn TL
Ciro %20 düşer	eksi	381 mn TL
Faaliyet marjı 5 yüzde birim daralır	eksi	378,8 mn TL
Kur %25 yükselir	eksi	370,2 mn TL
Faiz 10 yüzde birim artar	eksi	356,8 mn TL
Tahsilat 30 gün gecikir	eksi	397,9 mn TL
Ciro %10 düşer, tahsilat 15 gün gecikir, faiz 5 yüzde birim artar	eksi	392,6 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 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): 1,03 kat; Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama: 5,11 kat.

Borç servisi karşılama (DSCR)	1,03 kat	yeterli
Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama	5,11 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: ARILAR BAĞIMSIZ DENETİM VE YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Kaynak: KAP'ta yayımlanan bağımsız denetçi raporu

Denetçi çekincesi analizi

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

Kilit denetim konuları

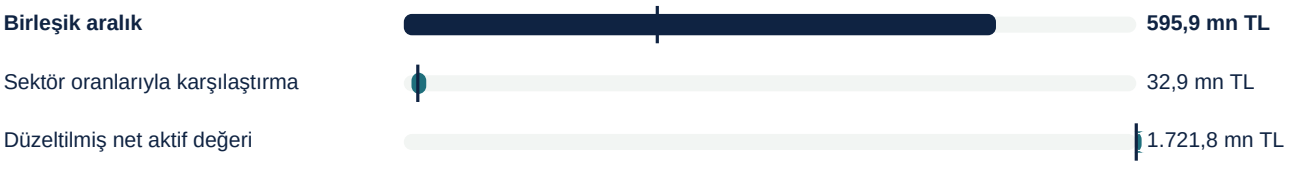
• TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Uygulaması

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	0 mn TL	595,9 mn TL	1.392 mn TL
Sektör oranlarıyla karşılaştırma	18 mn TL	32,9 mn TL	52,7 mn TL
Düzeltilmiş net aktif değeri	1.721,8 mn TL	1.721,8 mn TL	1.721,8 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 ▲ güçlü

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Cari oran	▲ iyileşiyor	1,34	1,37	2,21	**2,07**	+%64 medyan 1,35	▲ güçlü
Asit-test oranı	▲ iyileşiyor	1	0,9	1,34	**1,19**	+%72 medyan 0,78	▲ güçlü

Cari oran 2023-2025 arasında yükseldi (1,34 → 2,21); asit-test oranı da aynı yönde. Sektör kıyasında cari oran ve asit-test oranı sektör medyanından iyi. Kısa vadeli yükümlülükler dönen varlıklarla rahatça karşılanıyor; bu, banka ve tedarikçi görüşmelerinde güven unsuru.

Kârlılık ▼ zayıf

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Brüt kâr marjı	▼ bozuluyor	%36,8	%24,1	%19,1	**%26,9**	+%23 medyan %15,6	▲ güçlü
Vergi öncesi kâr marjı	▼ bozuluyor	%23,1	%3,3	%16,9	**%4,6**	–	● orta
Net kâr marjı	▼ bozuluyor	%35,4	%-14,9	%8,3	**%-11,6**	+%383 medyan %1,7	▲ güçlü
Reel satış büyümesi	▼ bozuluyor	–	%-17,3	%-20,6	**–**	–	▼ zayıf
Faiz karşılama oranı	► yatay	1,82	2,66	1,8	**0,58**	+%11 medyan 1,62	● orta

Brüt kâr marjı 2023-2025 arasında geriledi (%36,8 → %19,1); vergi öncesi kâr marjı, net kâr marjı ve reel satış büyümesi da aynı yönde. Sektör kıyasında brüt kâr marjı ve net kâr marjı sektör medyanından iyi; faiz karşılama oranı sektörle uyumlu. Marjlar finansman maliyetini taşımakta zorlanıyor; maliyet artışı ya da fiyat baskısı doğrudan zarara dönüşebilir.

Faaliyet etkinliği ▲ güçlü

▼ Tahsilat ödemeden yavaş

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Alacak tahsil süresi	▲ iyileşiyor	106 gün	77 gün	85 gün	**86 gün**	+%27 medyan 67 gün	▲ güçlü
Borç ödeme süresi	▼ bozuluyor	26 gün	25 gün	37 gün	**63 gün**	−%35 medyan 57 gün	▲ güçlü
Stok devir süresi	▼ bozuluyor	94 gün	108 gün	100 gün	**130 gün**	+%13 medyan 88 gün	● orta
Nakit dönüşüm süresi	▲ iyileşiyor	174 gün	160 gün	148 gün	**154 gün**	–	▼ zayıf

Alacak tahsil süresi 2023-2025 arasında kısaldı (106 gün → 85 gün); nakit dönüşüm süresi da aynı yönde; borç ödeme süresi uzadı; stok devir süresi uzadı. Sektör kıyasında borç ödeme süresi sektör medyanından iyi; alacak tahsil süresi medyanın gerisinde; stok devir süresi sektörle uyumlu. 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	▲ iyileşiyor	%28,6	%29,4	%24,3	**%25,8**	−%58 medyan %57,8	▲ güçlü
Finansal borç / net satış	▲ iyileşiyor	%52,2	%36,9	%13,9	**%15,4**	–	● orta
KV borç / toplam borç	▲ iyileşiyor	%56	%45,9	%24,9	**%27,6**	−%67 medyan %76,1	▲ güçlü
Özkaynak / aktif	▲ iyileşiyor	%71,4	%70,6	%75,7	**%74,2**	+%79 medyan %42,2	▲ güçlü
Net finansal borç / FAVÖK	▼ bozuluyor	1,79	4	5,82	**3,18**	–	▼ zayıf

Toplam borç / aktif 2023-2025 arasında geriledi (%28,6 → %24,3); finansal borç / net satış, KV borç / toplam borç ve özkaynak / aktif da aynı yönde; Net finansal borç / FAVÖK yükseldi. Sektör kıyasında toplam borç / aktif, KV borç / toplam borç ve özkaynak / aktif sektör medyanından iyi. Borç yükü hafif ve özkaynak tabanı güçlü; yeni finansman için alan var.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

Nakit akışı ● orta

▼ 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	65,4 mn TL	**293,3 mn TL**	▲ güçlü
Borç servisi (faiz, anapara, leasing)	▲ artıyor	154,1 mn TL	**286 mn TL**	–
Faaliyet nakdi / borç servisi	▲ iyileşiyor	0,42	**1,03**	● orta
Toplam nakit açığı (−) / fazlası (+)	▼ bozuluyor	−305,5 mn TL	**−368,1 mn TL**	–
KV finansal borç artışı	▼ azalıyor	22,6 mn TL	**−121 mn TL**	● orta

2025 yılında faaliyetlerden 293,3 mn TL nakit yaratıldı; faiz, anapara ve leasing ödemeleri 286,0 mn TL. Faaliyet nakdi borç servisinin 1,03 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

Cari oran sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma 2,21, sektör medyanı 1,35; sapma %63,7 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

Toplam borç / aktif sektör medyanının altında (olumlu)
Firma %24,3, sektör medyanı %57,8; sapma -%58,0 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

Borç ödeme süresi (gün) sektör medyanının altında (olumlu)
Firma 37 gün, sektör medyanı 57 gün; sapma -%34,6 (TCMB 2025).

Likidite (asit-test) oranı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma 1,34, sektör medyanı 0,78; sapma %71,9 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

Kısa vadeli borç / toplam borç sektör medyanının altında (olumlu)
Firma %24,9, sektör medyanı %76,1; sapma -%67,3 (TCMB 2025).

■ Zayıf yanlar

Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor
Varsayımlar sürerse nakit 2. ayda eksiye düşüyor; en yüksek açık 711.690.244 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.

Tahsilat ödemeden yavaş
Alacak tahsil süresi 85 gün, borç ödeme süresi 37 gün; aradaki 48 günlük açık finansman gerektiriyor.

Nakit dönüşüm süresi uzun
Stokta ve alacakta bekleyen nakit ortalama 148 günde nakde dönüyor (ödeme süresi düşüldükten sonra); işletme sermayesi finansmanı gerektiriyor.

Net Finansal Borç / FAVÖK
Mevcut durum: 5,82.

■ 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.

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

Net Finansal Borç / FAVÖK: iyileştirme · öncelik orta
Bu konudaki iyileşme firmanın kredi profilini güçlendirir. (Şu an Net Finansal Borç / FAVÖK: 5,82.)
Beklenen etki: İlgili göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Net satışlarda reel büyüme: iyileştirme · öncelik orta
Hedef: Net satışlarda reel büyüme -%20,6 → %0,0
Bu konudaki iyileşme firmanın kredi profilini güçlendirir. (Şu an Net satışlarda reel büyüme: -0,21.)
Beklenen etki: Kârlılık göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

FAVÖK / Finansman Gideri: iyileştirme · öncelik orta
Bu konudaki iyileşme firmanın kredi profilini güçlendirir. (Şu an FAVÖK / Finansman Gideri: 0,10.)
Beklenen etki: İlgili 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 (151.678.780 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2024: sermaye yedeklerindeki artış (70.169.987 TL) yeniden değerleme sayıldı; nakit dışı, yatırımlardan ve ortak akışından düşüldü. 31.12.2025: enflasyon düzeltme farkları (54.826.442 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2025: sermaye yedeklerindeki artış (38.672.029 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-2026-77105 · TR REGTECH