FİNANSAL SAĞLIK RAPORU

MAVİ GİYİM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

FİNANSAL SAĞLIK NOTU

AA-

Finansal sağlık: **genel olarak sağlam**

TR-2026-62607

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

AA-

Finansal sağlık: **genel olarak sağlam**

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

MAVİ GİYİM SANAYİ VE TİCARET A.Ş. (ticaret, Büyük segment) AA- notu aldı. Öne çıkan güçlü yanlar: Alacak tahsil süresi (gün) sektör medyanının altında (olumlu); Brüt kâr marjı sektör medyanının üzerinde (olumlu). Öncelikli izlenmesi gereken alanlar: Öngörülen borç servisi karşılama zayıf; Esas faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı; Borç ödeme süresi (gün) sektör medyanının üzerinde (olumsuz).

Öncelikli üç aksiyon

1. Esas faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı: iyileştirme
2. Yatırımları uzun vadeli kaynakla finanse edin
3.

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; Cari oran. En çok aşağı çeken alanlar: Esas faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı; Nakit açığının kısa vadeli borçla finansmanı; Özkaynak getirisinin aktif getirisine oranı.

Ana başlık	Durum
Finansal Risk Profili	güçlü
Tamamlayıcı Not Bileşenleri	güçlü

▲ Notu en çok destekleyenler

Esas faaliyetlerden yaratılan nakit

Finansal borçların satışlara oranı

Cari oran

▼ Notu en çok aşağı çekenler

Esas faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı

Nakit açığının kısa vadeli borçla finansmanı

Özkaynak getirisinin aktif getirisine oranı

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 7.460.551.000 · 2 yıl pozitif ve artıyor

(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar
değer 0,094

Toplam Borç / Toplam Aktif
değer 0,485

Net Finansal Borç / FAVÖK
değer 0

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

▼ Gelişmeye açık yanlar

Esas FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer 7.460.551.000 · Karşılama oranı 0.87x

Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)
değer 0,755

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

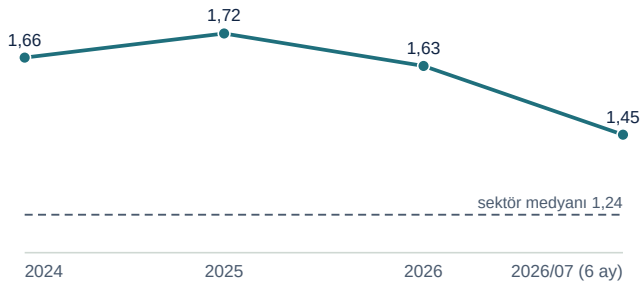
Hücre tonu bir önceki döneme göre iyileşmeyi (yeşil-mavi) ya da bozulmayı (kırmızı) gösterir.

Rasyo	2024	2025	2026	2026/07 (6 ay)	Eğilim
Cari Oran	1,66	1,72	1,63	1,45	▼ bozuluyor
Likidite (Asit-Test) Oranı	1,07	1,1	1,1	0,91	▼ bozuluyor
Toplam Borç / Toplam Aktif	%54,6	%47,8	%48,5	%53,6	► yatay
(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar	%8,9	%6,2	%9,4	%12,2	▼ bozuluyor
Alacak Tahsil Süresi (gün)	18 gün	19 gün	22 gün	20 gün	▼ bozuluyor
Borç Devir (Ödeme) Süresi (gün)	91 gün	92 gün	88 gün	121 gün	▼ bozuluyor
Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı	%10,7	%9,4	%8,2	%8,3	▼ bozuluyor
Brüt Kâr Marjı	%48,2	%50,3	%51	%53,1	▲ iyileşiyor
Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)	1,1	0,9	0,76	0,69	
Net Satışlarda Reel Büyüme	–	%11,9	–	–	
Net Finansal Borç / FAVÖK	0 kat	0 kat	0 kat	0 kat	► yatay
FAVÖK / Finansman Gideri	2,74 kat	2,3 kat	2,73 kat	2,66 kat	► yatay
Net Finansal Borç / Düzeltilmiş Özkaynak	%-41	%-38,7	%-29,2	%-20,9	▼ bozuluyor
Nakit Dönüşüm Süresi (gün)	24 gün	25 gün	25 gün	20 gün	▲ iyileşiyor

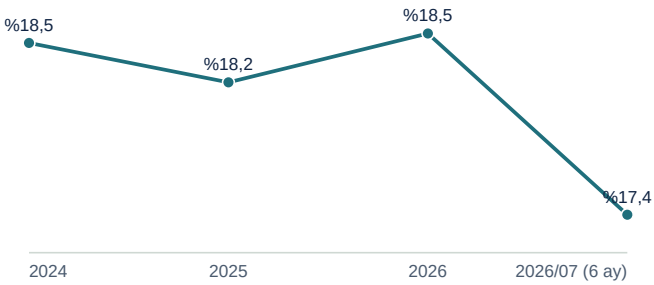
Trend grafikleri

Kesikli çizgi, yüklüyse sektör medyanıdır.

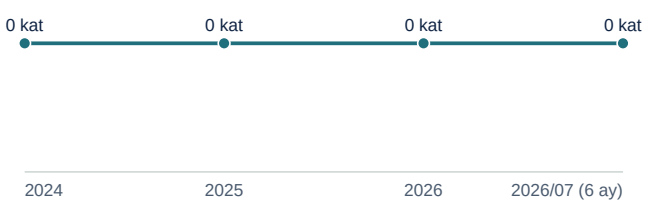
Cari oran ▼ bozuluyor



FAVÖK marjı ▼ bozuluyor



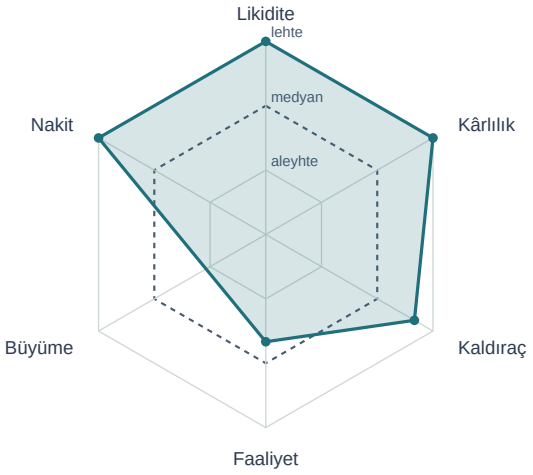
Net borç / FAVÖK ► yatay



Net satış büyümesi (reel)



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 1,63 · medyan 1,24 (lehte)
Likidite (asit-test) oranı 1,1 · medyan 0,85 (lehte)
Kârlılık: sektörden güçlü (lehte)
Brüt kâr marjı %51 · medyan %12,5 (lehte)
Net kâr marjı %4,3 · medyan %0,8 (lehte)
Kaldıraç: sektörden güçlü (lehte)
Toplam borç / aktif %48,5 · medyan %67,8 (lehte)
Özkaynak / aktif %51,5 · medyan %32,2 (lehte)
Kısa vadeli borç / toplam borç %83,9 · medyan %84 (uyumlu)
Faaliyet: sektörden zayıf (aleyhte)
Alacak tahsil süresi 22 gün · medyan 55 gün (lehte)
Stok devir süresi 91 gün · medyan 56 gün (aleyhte)
Borç ödeme süresi 88 gün · medyan 58 gün (aleyhte)
Büyüme: veri yok
Nakit: sektörden güçlü (lehte)
Faiz karşılama oranı 2,06 · medyan 1,51 (lehte)

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

Ne anlama geliyor? Sektöre göre 8 oranda güçlü, 2 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
2024	6,17	Güvenli bölge
2025	6,85	Güvenli bölge
2026	6,01	Güvenli bölge
2026/07 (6 ay)	5,18	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.

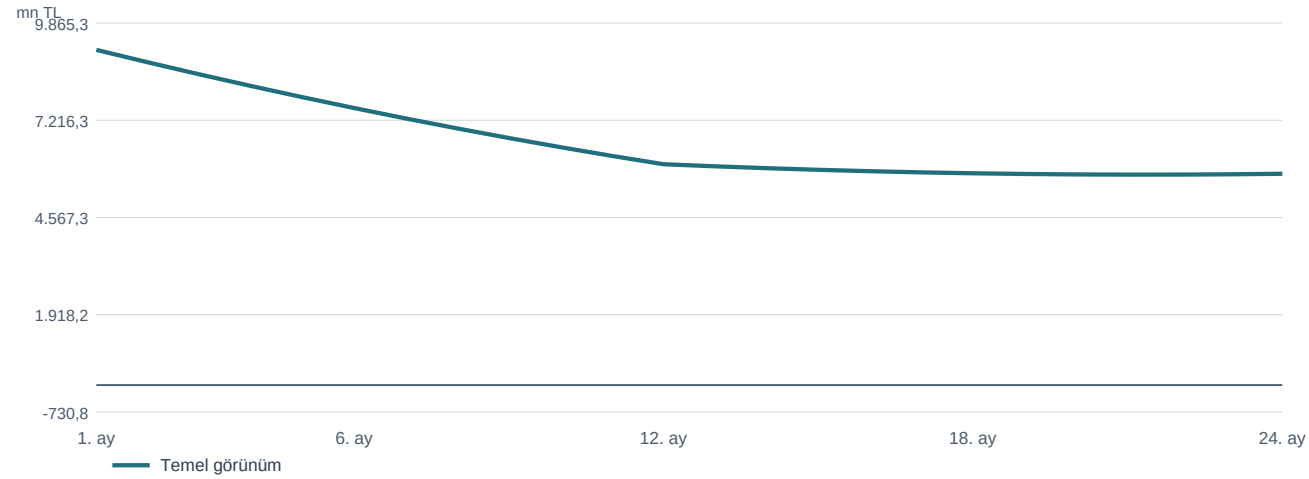
Faaliyet nakdi ve borç servisi

Gösterge	2025	2026
Faaliyetlerden yaratılan nakit	7.175,5 mn TL	9.229,4 mn TL
Serbest nakit akışı (yatırım sonrası)	3.640,6 mn TL	2.274,5 mn TL
Borç servisi karşılama	0,97 kat	1,07 kat
Faiz karşılama	2,35 kat	2,85 kat

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

24 aylık nakit görünümü ve stres yelpazesi

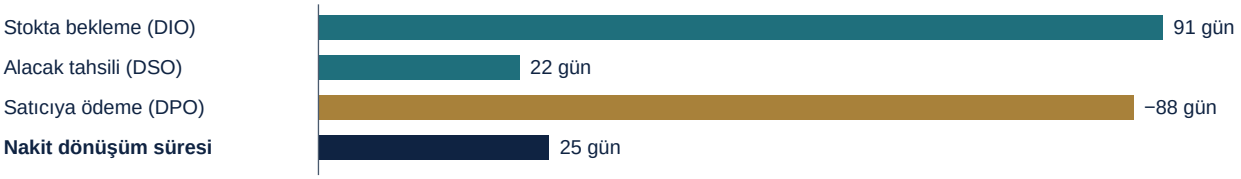
Düz çizgi temel varsayımlarla ay sonu nakdi; altın bant, yoğunlaşma senaryolarında ilk 12 ayın aralığı.



Başlangıç nakdi 9.484,6 mn TL; 12. ay sonu 6.018,8 mn TL, 24. ay sonu 5.758,8 mn TL. En yüksek nakit açığı 0 mn TL; 12 aylık borç servisi karşılama 0,4 kat.

Nakit dönüşüm süresi (2026)

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	0,4 kat	0 mn TL
Ciro %20 düşer	eksi	0 mn TL
Faaliyet marjı 5 yüzde birim daralır	0,01 kat	0 mn TL
Kur %25 yükselir	0,37 kat	0 mn TL
Faiz 10 yüzde birim artar	0,39 kat	0 mn TL
Tahsilat 30 gün gecikir	eksi	0 mn TL
Ciro %10 düşer, tahsilat 15 gün gecikir, faiz 5 yüzde birim artar	eksi	0 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): 1,07 kat; Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama: 4,29 kat.

Borç servisi karşılama (DSCR)	1,07 kat	yeterli
Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama	4,29 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: DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Kaynak: KAP'ta yayımlanan bağımsız denetçi raporu

Denetçi çekincesi analizi

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş. 2026 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	28.517,6 mn TL	35.341,8 mn TL	42.166 mn TL
İndirgenmiş nakit akışı (İNA)	37.982,7 mn TL	38.803,6 mn TL	37.455,9 mn TL
Sektör oranlarıyla karşılaştırma	26.349,4 mn TL	36.038,4 mn TL	48.742 mn TL
Düzeltilmiş net aktif değeri	15.246,1 mn TL	15.246,1 mn TL	15.246,1 mn TL

Duyarlılık (indirgenmiş nakit akışı özkaynak değeri)

İskonto oranı / reel büyüme	%1	%2	%3
%36	74.450,7 mn TL	68.774,1 mn TL	–
%38	55.363,4 mn TL	48.594 mn TL	37.455,9 mn TL
%40	44.747,7 mn TL	38.803,6 mn TL	30.206,3 mn TL
%42	37.982,7 mn TL	32.984,1 mn TL	26.268 mn TL
%44	33.290,4 mn TL	29.103,3 mn TL	23.740,6 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 ▲ güçlü

Gösterge	Eğilim	01/2024	01/2025	01/2026	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Cari oran	► yatay	1,66	1,72	1,63	**1,45**	+%31 medyan 1,24	● orta
Asit-test oranı	► yatay	1,07	1,1	1,1	**0,91**	+%29 medyan 0,85	▲ güçlü

Cari oran 2024-2026 arasında yatay seyretti (1,63). 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 ● orta

Gösterge	Eğilim	01/2024	01/2025	01/2026	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Brüt kâr marjı	▲ iyileşiyor	%48,2	%50,3	%51	**%53,1**	+%309 medyan %12,5	▲ güçlü
Vergi öncesi kâr marjı	▼ bozuluyor	%10,7	%9,4	%8,2	**%8,2**	–	▲ güçlü
Net kâr marjı	▼ bozuluyor	%6,7	%6,9	%4,3	**%3,1**	+%426 medyan %0,8	▲ güçlü
Reel satış büyümesi	–	–	%11,9	–	**–**	–	● orta
Faiz karşılama oranı	▼ bozuluyor	2,51	2,2	2,06	**2,02**	+%36 medyan 1,51	▲ güçlü

Brüt kâr marjı 2024-2026 arasında yükseldi (%48,2 → %51,0); vergi öncesi kâr marjı geriledi; net kâr marjı geriledi; faiz karşılama oranı geriledi. Sektör kıyasında brüt kâr marjı, net kâr marjı ve faiz karşılama oranı sektör medyanından iyi. Marjlar faaliyeti döndürüyor; finansman maliyetindeki bir artış kârı hızla eritebilir.

Faaliyet etkinliği ▲ güçlü

Gösterge	Eğilim	01/2024	01/2025	01/2026	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Alacak tahsil süresi	▼ bozuluyor	18 gün	19 gün	22 gün	**20 gün**	−%61 medyan 55 gün	▲ güçlü
Borç ödeme süresi	► yatay	91 gün	92 gün	88 gün	**121 gün**	+%53 medyan 58 gün	● orta
Stok devir süresi	▲ iyileşiyor	97 gün	97 gün	91 gün	**122 gün**	+%63 medyan 56 gün	▼ zayıf
Nakit dönüşüm süresi	► yatay	24 gün	25 gün	25 gün	**20 gün**	–	▲ güçlü

Alacak tahsil süresi 2024-2026 arasında uzadı (18 gün → 22 gün); stok devir süresi kısaldı. Sektör kıyasında alacak tahsil süresi sektör medyanından iyi; borç ödeme süresi ve stok devir süresi medyanın gerisinde. Alacak, stok ve borç döngüsü dengeli; işletme sermayesi büyük ölçüde kendini finanse ediyor.

Borçlanma ▲ güçlü

Gösterge	Eğilim	01/2024	01/2025	01/2026	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Toplam borç / aktif	▲ iyileşiyor	%54,6	%47,9	%48,5	**%53,6**	−%28 medyan %67,8	▲ güçlü
Finansal borç / net satış	► yatay	%8,9	%6,2	%9,3	**%12,2**	–	▲ güçlü
KV borç / toplam borç	▼ bozuluyor	%80,7	%87,9	%83,9	**%85**	−%0 medyan %84	● orta
Özkaynak / aktif	▲ iyileşiyor	%45,4	%52,1	%51,5	**%47**	+%60 medyan %32,2	▲ güçlü
Net finansal borç / FAVÖK	► yatay	0	0	0	**0**	–	▲ güçlü

Toplam borç / aktif 2024-2026 arasında geriledi (%54,6 → %48,5); özkaynak / aktif da aynı yönde; KV borç / toplam borç yükseldi. 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 ● orta

▼ Öngörülen borç servisi karşılama zayıf · ▲ Ortaklar kaynak sağlıyor

Gösterge	Eğilim	01/2025	01/2026	Durum
Faaliyetlerden yaratılan nakit	▲ iyileşiyor	7.175,5 mn TL	**9.229,4 mn TL**	–
Borç servisi (faiz, anapara, leasing)	▲ artıyor	7.381,6 mn TL	**8.597,5 mn TL**	–
Faaliyet nakdi / borç servisi	▲ iyileşiyor	0,97	**1,07**	● orta
Toplam nakit açığı (−) / fazlası (+)	▼ bozuluyor	−3.741 mn TL	**−6.322,9 mn TL**	–
KV finansal borç artışı	▲ artıyor	253 mn TL	**1.207,2 mn TL**	● orta

2026 yılında faaliyetlerden 9229,4 mn TL nakit yaratıldı; faiz, anapara ve leasing ödemeleri 8597,5 mn TL. Faaliyet nakdi borç servisinin 1,07 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

Alacak tahsil süresi (gün) sektör medyanının altında (olumlu)
Firma 22 gün, sektör medyanı 55 gün; sapma -%60,6 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

Brüt kâr marjı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma %51,0, sektör medyanı %12,5; sapma %309,2 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

Cari oran sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma 1,63, sektör medyanı 1,24; sapma %31,4 (TCMB 2025).

Faiz karşılama oranı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma 2,06, sektör medyanı 1,51; sapma %36,3 (TCMB 2025).

Net kâr marjı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma %4,3, sektör medyanı %0,8; sapma %425,9 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

■ Zayıf yanlar

Öngörülen borç servisi karşılama zayıf
Önümüzdeki 12 ayda yatırım sonrası serbest nakit borç servisinin yalnız 0,40 katı; borç servisi iç kaynakla karşılanamıyor.

Esas faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı
Mevcut durum: 7.460.551.000 TL.

Borç ödeme süresi (gün) sektör medyanının üzerinde (olumsuz)
Firma 88 gün, sektör medyanı 58 gün; sapma %53,0 (TCMB 2025).

Stok devir süresi (gün) sektör medyanının üzerinde (olumsuz)
Firma 91 gün, sektör medyanı 56 gün; sapma %63,1 (TCMB 2025).

Kâr marjı daralıyor
Vergi öncesi kâr marjı %10,7 (2024) → %9,4 (2025) → %8,2 (2026).

■ Fırsatlar

■ Tehditler

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

Öncelikli aksiyon planı

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: 7.460.551.000 TL.)
Beklenen etki: Nakit akışı 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: -6.322.932.000 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: 0,76.)
Beklenen etki: Kârlılık göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

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. 31.01.2025: enflasyon düzeltme farkları (481.443.000 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.01.2026: enflasyon düzeltme farkları (63.592.000 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-2026-62607 · TR REGTECH