FİNANSAL SAĞLIK RAPORU

RODRİGO TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

FİNANSAL SAĞLIK NOTU

CCC

Finansal sağlık: **ciddi gerilim altında**

TR-2026-83403

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

CCC

Finansal sağlık: **ciddi gerilim altında**

RODRİGO TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş. için nihai not CCC; finansal sağlık ciddi gerilim altında bir görünümde; öncelikle izlenmesi gereken alanlar var.

RODRİGO TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş. (imalat, Küçük segment) CCC 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: Faaliyetler nakit tüketiyor; Öngörülen borç servisi karşılama zayıf; Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı.

Öncelikli üç aksiyon

1. Borç servisini faaliyet nakdiyle uyumlu hale getirin
Hedef: Faaliyet nakdinin borç servisini karşılaması -1,76 → 1,00 kat

2. Faaliyet nakdini güçlendirin
Hedef: Faaliyetlerden yaratılan nakit -17.330.504 TL → 0 TL üzeri

3. Finansal borcu satış hacmiyle uyumlu tutun
Hedef: Finansal borç / net satış %78,8 → %63,0

Ne anlama geliyor? Finansal sağlığınız ciddi gerilim altında bir düzeyde; öncelikle izlenmesi gereken alanlar var. Ayrıntılar ve öncelikli adımlar aşağıdaki bölümlerde.

2 Not gerekçesi ve profil

Not gerekçesi

Notunuzu en çok destekleyen alanlar: Borç artışının kullanımı (yatırım / işletme sermayesi / zarar / borcu borçla çevirme); Net Finansal Borç / Düzeltilmiş Özkaynak; Alacak tahsil süresi (gün). En çok aşağı çeken alanlar: Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı; Faaliyetlerden yaratılan nakit; Finansal borçların satışlara oranı.

Ana başlık	Durum
Finansal Risk Profili	zayıf

▲ Notu en çok destekleyenler

Borç artışının kullanımı (yatırım / işletme sermayesi / zarar / borcu borçla çevirme)

Net Finansal Borç / Düzeltilmiş Özkaynak

Alacak tahsil süresi (gün)

▼ Notu en çok aşağı çekenler

Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı

Faaliyetlerden yaratılan nakit

Finansal borçların satışlara oranı

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

▲ Güçlü yanlar

Borç artışının kullanımı (yatırım / işletme sermayesi / zarar / borcu borçla çevirme)
değer Finansal borç azalıyor

Net Finansal Borç / Düzeltilmiş Özkaynak
değer 0,739

Alacak Tahsil Süresi (gün)
değer 0,048

▼ Gelişmeye açık yanlar

(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar
değer 0,485

FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer -17.330.504 · Nakit yaratamıyor, FAL ödemesi var

Faaliyetlerden Yaratılan Nakit (FYN)
değer -17.330.504 · 2 yıl üst üste negatif

Likidite (Asit-Test) Oranı
değer 0,142

Borç Devir (Ödeme) Süresi (gün)
değer 243,3

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

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.

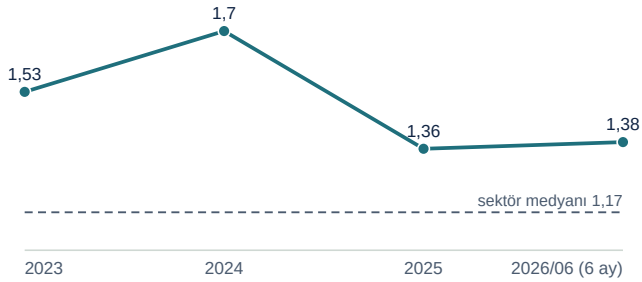
Rasyo	2023	2024	2025	2026/06 (6 ay)	Eğilim
Cari Oran	1,53	1,7	1,36	1,38	▼ bozuluyor
Likidite (Asit-Test) Oranı	0,17	0,15	0,14	0,19	▲ iyileşiyor
Toplam Borç / Toplam Aktif	%53,5	%50,4	%61,1	%55,4	▼ bozuluyor
(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar	%68,2	%24,6	%48,5	%78,8	▼ bozuluyor
Alacak Tahsil Süresi (gün)	1 gün	5 gün	0 gün	0 gün	▲ iyileşiyor
Borç Devir (Ödeme) Süresi (gün)	237 gün	406 gün	243 gün	289 gün	▼ bozuluyor
Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı	%3,6	%10,9	%-7,8	%-36,5	▼ bozuluyor
Brüt Kâr Marjı	%43,4	%69,5	%58,1	%49,4	▲ iyileşiyor
Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)	1,51	0	1,24	0	
Net Satışlarda Reel Büyüme	–	%32,8	%-29,7	–	▼ bozuluyor
Net Finansal Borç / FAVÖK	2,16 kat	0,91 kat	3,46 kat	FAVÖK eksi	▼ bozuluyor
FAVÖK / Finansman Gideri	5,05 kat	15,72 kat	2,31 kat	0 kat	▼ bozuluyor
Net Finansal Borç / Düzeltilmiş Özkaynak	%56,3	%28,3	%73,9	%60,1	▼ bozuluyor
Nakit Dönüşüm Süresi (gün)	406 gün	565 gün	503 gün	609 gün	▼ bozuluyor

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

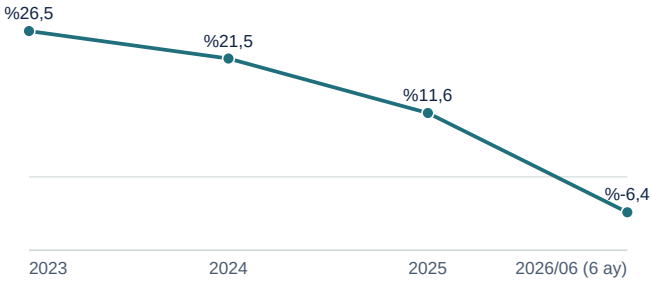
Trend grafikleri

Kesikli çizgi, yüklüyse sektör medyanıdır.

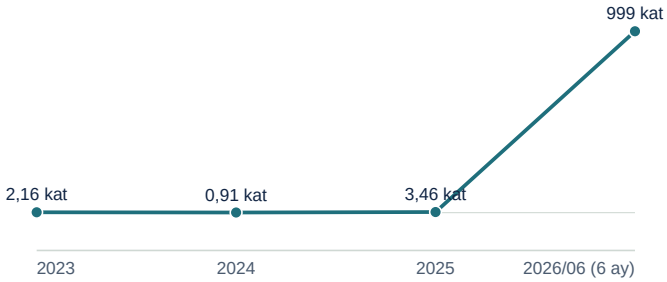
Cari oran ▼ bozuluyor



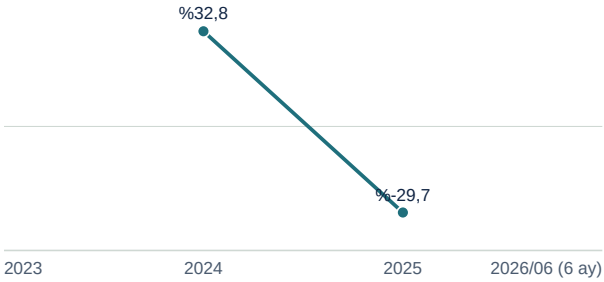
FAVÖK marjı ▼ bozuluyor

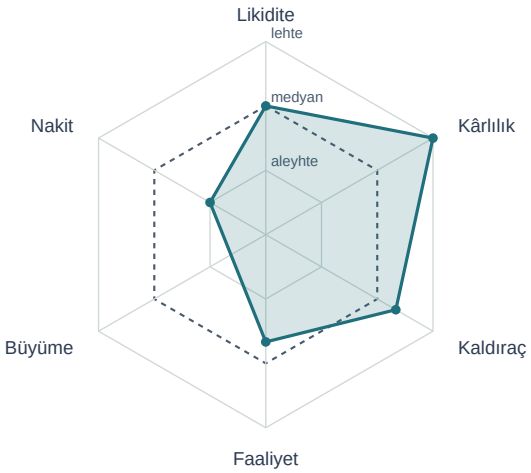


Net borç / FAVÖK ▼ bozuluyor



Net satış büyümesi (reel) ▼ bozuluyor





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: sektörle uyumlu
Cari oran 1,36 · medyan 1,17 (lehte)
Likidite (asit-test) oranı 0,14 · medyan 0,69 (aleyhte)
Kârlılık: sektörden güçlü (lehte)
Brüt kâr marjı %58,1 · medyan %16 (lehte)
Net kâr marjı %4,7 · medyan %1,8 (lehte)
Kaldıraç: sektörden güçlü (lehte)
Toplam borç / aktif %61,1 · medyan %68,1 (uyumlu)
Özkaynak / aktif %38,9 · medyan %32 (lehte)
Kısa vadeli borç / toplam borç %82,6 · medyan %87,1 (uyumlu)
Faaliyet: sektörden zayıf (aleyhte)
Alacak tahsil süresi 0 gün · medyan 74 gün (lehte)
Stok devir süresi 746 gün · medyan 93 gün (aleyhte)
Borç ödeme süresi 243 gün · medyan 77 gün (aleyhte)
Büyüme: veri yok
Nakit: sektörden zayıf (aleyhte)
Faiz karşılama oranı 1,14 · medyan 2,45 (aleyhte)

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

Ne anlama geliyor? Sektöre göre 5 oranda güçlü, 4 oranda zayıfsınız.

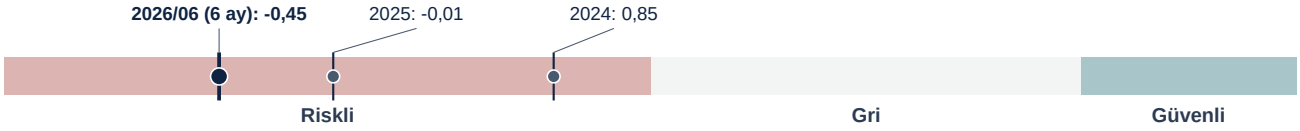
Ne anlama geliyor? Tablolar raporun dayandığı rakamların özetidir; ayrıntı mali tablolarınızdadır.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

4 Altman Z ve erken uyarı

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

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



◄ daha riskli daha güvenli ►

Dönem	Değer	Bölge
2023	0,48	Riskli bölge
2024	0,85	Riskli bölge
2025	-0,01	Riskli bölge
2026/06 (6 ay)	-0,45	Riskli 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 riskli bölgede; borç yükü ve kârlılık birlikte erken uyarı veriyor. 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.

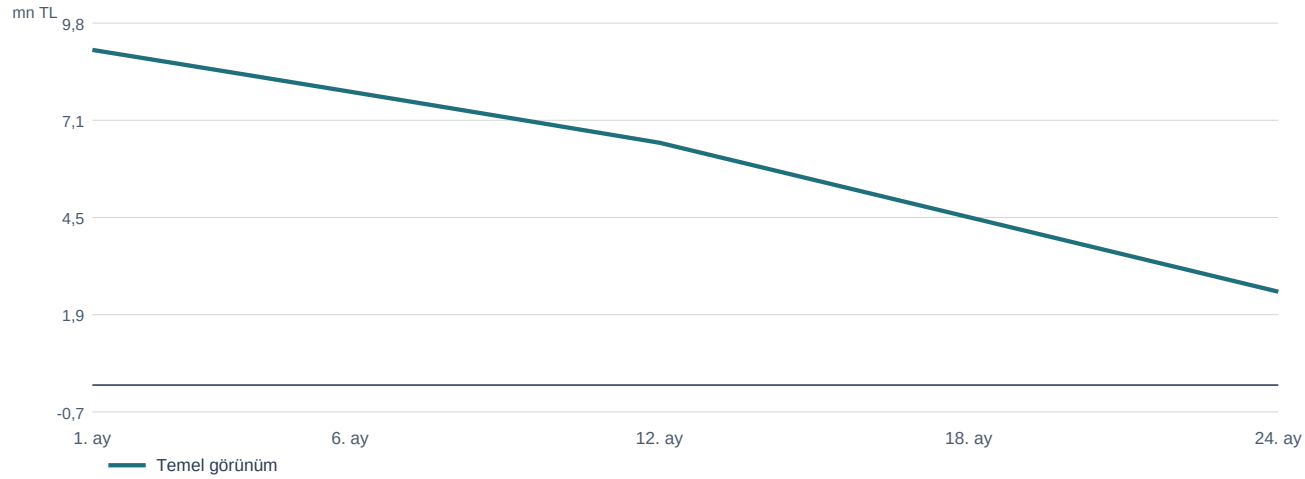
Faaliyet nakdi ve borç servisi

Gösterge	2024	2025
Faaliyetlerden yaratılan nakit	-74,4 mn TL	-17,3 mn TL
Serbest nakit akışı (yatırım sonrası)	11 mn TL	8 mn TL
Borç servisi karşılama	-7,83 kat	-1,76 kat
Faiz karşılama	-56,54 kat	-3,9 kat

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

24 aylık nakit görünümü ve stres yelpazesi

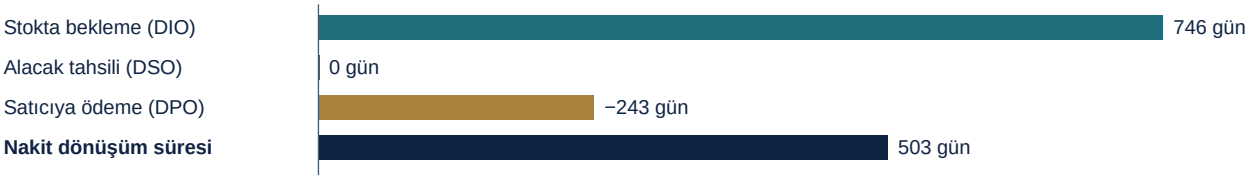
Düz çizgi temel varsayımlarla ay sonu nakdi; altın bant, yoğunlaşma senaryolarında ilk 12 ayın aralığı.



Başlangıç nakdi 9,3 mn TL; 12. ay sonu 6,5 mn TL, 24. ay sonu 2,5 mn TL. En yüksek nakit açığı 0 mn TL; 12 aylık borç servisi karşılama 0,53 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	0,53 kat	0 mn TL
Ciro %20 düşer	eksi	0,2 mn TL
Faaliyet marjı 5 yüzde birim daralır	eksi	0 mn TL
Kur %25 yükselir	0,27 kat	0 mn TL
Faiz 10 yüzde birim artar	0,27 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	2,2 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 · sınırlı

Mevcut borç servisi ve vade yapısı yeni bir yapılandırmayı zorlaştırıyor; önce nakit akışı ve vade uyumu düzeltilmeli. Borç servisi karşılama (DSCR): -1,76 kat; Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama: 2,92 kat.

Borç servisi karşılama (DSCR)	-1,76 kat	yetersiz
Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama	2,92 kat	yeterli

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

8 İş riski ve kurumsal yönetim

Bağımsız denetim ve denetçi çekincesi

Denetçi görüşü: **olumlu görüş** · Denetim kuruluşu: BAKIŞ YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK VE BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.

Kaynak: KAP'ta yayımlanan bağımsız denetçi raporu

Denetçi çekincesi analizi

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

Kilit denetim konuları

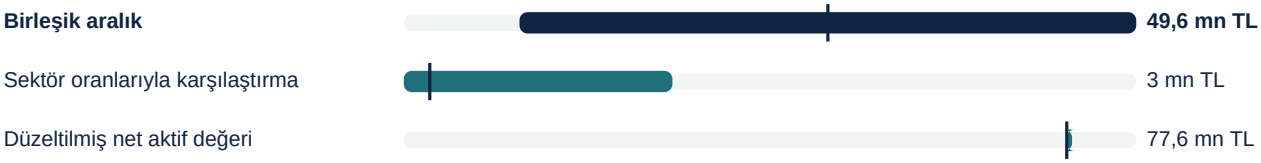
- Enflasyon muhasebesinin uygulanması

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	13,5 mn TL	49,6 mn TL	85,7 mn TL
Sektör oranlarıyla karşılaştırma	-18,3 mn TL	3 mn TL	31,4 mn TL
Düzeltilmiş net aktif değeri	77,6 mn TL	77,6 mn TL	77,6 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 ▼ zayıf

▼ Stok dışı likidite sınırlı

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Cari oran	▼ bozuluyor	1,53	1,7	1,36	**1,38**	+%16 medyan 1,17	● orta
Asit-test oranı	▼ bozuluyor	0,17	0,15	0,14	**0,19**	−%79 medyan 0,69	▼ zayıf

Cari oran 2023-2025 arasında geriledi (1,53 → 1,36); asit-test oranı da aynı yönde. Sektör kıyasında cari oran sektör medyanından iyi; 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	▲ iyileşiyor	%43,4	%69,5	%58,1	**%49,4**	+%262 medyan %16	▲ güçlü
Vergi öncesi kâr marjı	▼ bozuluyor	%3,6	%10,9	%-7,8	**%-36,5**	–	▼ zayıf
Net kâr marjı	▼ bozuluyor	%12,3	%-0,1	%4,7	**%-13,2**	+%156 medyan %1,8	▲ güçlü
Reel satış büyümesi	▼ bozuluyor	–	%32,8	%-29,7	**–**	–	▼ zayıf
Faiz karşılama oranı	▼ bozuluyor	4,27	5,1	1,14	**−0,32**	−%53 medyan 2,45	▼ zayıf

Brüt kâr marjı 2023-2025 arasında yükseldi (%43,4 → %58,1); vergi öncesi kâr marjı geriledi; net kâr marjı geriledi; reel satış büyümesi geriledi; faiz karşılama oranı geriledi. Sektör kıyasında brüt kâr marjı ve net kâr marjı sektör medyanından iyi; faiz karşılama oranı medyanın gerisinde. Marjlar finansman maliyetini taşımakta zorlanıyor; maliyet artışı ya da fiyat baskısı doğrudan zarara dönüşebilir.

Faaliyet etkinliği ▼ zayıf

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Alacak tahsil süresi	► yatay	1 gün	5 gün	0 gün	**0 gün**	−%100 medyan 74 gün	▲ güçlü
Borç ödeme süresi	▼ bozuluyor	237 gün	406 gün	243 gün	**289 gün**	+%215 medyan 77 gün	▼ zayıf
Stok devir süresi	▼ bozuluyor	643 gün	965 gün	746 gün	**898 gün**	+%705 medyan 93 gün	▼ zayıf
Nakit dönüşüm süresi	▼ bozuluyor	406 gün	565 gün	503 gün	**609 gün**	–	▼ zayıf

Alacak tahsil süresi 2023-2025 arasında yatay seyretti (0 gün); borç ödeme süresi uzadı; stok devir süresi uzadı; nakit dönüşüm süresi uzadı. Sektör kıyasında alacak tahsil süresi sektör medyanından iyi; borç ödeme süresi ve stok devir süresi medyanın gerisinde. Tahsilat ve stok süreleri ödeme süresinden uzun; aradaki fark sürekli dış finansman gerektiriyor.

Borçlanma ▼ zayıf

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Toplam borç / aktif	▼ bozuluyor	%53,5	%50,4	%61,1	**%55,4**	−%10 medyan %68,1	● orta
Finansal borç / net satış	▲ iyileşiyor	%68,2	%24,6	%48,5	**%78,8**	–	▼ zayıf
KV borç / toplam borç	▼ bozuluyor	%62,9	%74	%82,6	**%77,2**	−%5 medyan %87,1	● orta
Özkaynak / aktif	▼ bozuluyor	%46,5	%49,6	%38,9	**%44,6**	+%22 medyan %32	▲ güçlü
Net finansal borç / FAVÖK	▼ bozuluyor	2,16	0,91	3,46	**999**	–	● orta

Toplam borç / aktif 2023-2025 arasında yükseldi (%53,5 → %61,1); KV borç / toplam borç, özkaynak / aktif ve Net finansal borç / FAVÖK da aynı yönde; finansal borç / net satış geriledi. Sektör kıyasında özkaynak / aktif sektör medyanından iyi; toplam borç / aktif ve KV borç / toplam borç 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

▼ Öngörülen borç servisi karşılama zayıf · ▼ Nakit üretimi indirgenmiş nakit akışı değerlemesine yetmiyor · ▼ Nakit dönüşüm süresi uzun · ▼ Nakit akışı şoklara dayanıksız

Gösterge	Eğilim	2024	2025	Durum
Faaliyetlerden yaratılan nakit	▲ iyileşiyor	−74,4 mn TL	**−17,3 mn TL**	▼ zayıf
Borç servisi (faiz, anapara, leasing)	► yatay	9,5 mn TL	**9,8 mn TL**	–
Faaliyet nakdi / borç servisi	▲ iyileşiyor	−7,83	**−1,76**	▼ zayıf
Toplam nakit açığı (−) / fazlası (+)	▼ bozuluyor	1,5 mn TL	**−1,8 mn TL**	–
KV finansal borç artışı	▲ artıyor	−1 mn TL	**−123 bin TL**	● orta

2025 yılında faaliyetler 17,3 mn TL nakit tüketti; faiz, anapara ve leasing ödemeleri 9,8 mn TL. Borç servisinin tamamı dış kaynakla karşılandı. Önceki yıla göre faaliyetlerden yaratılan nakit arttı. Faaliyet nakdi borç servisini karşılamıyor; fark sürekli yeni borç ya da ortak kaynağıyla kapanıyor.

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 0 gün, sektör medyanı 74 gün; sapma -%99,9 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

Brüt kâr marjı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma %58,1, sektör medyanı %16,0; sapma %262,4 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

Net kâr marjı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma %4,7, sektör medyanı %1,8; sapma %156,2 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

Cari oran sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma 1,36, sektör medyanı 1,17; sapma %16,0 (TCMB 2025).

Özkaynak / aktif sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma %38,9, sektör medyanı %32,0; sapma %21,6 (TCMB 2025).

■ Zayıf yanlar

Faaliyetler nakit tüketiyor
2025 faaliyetlerden yaratılan nakit -17.330.504 TL.

Öngörülen borç servisi karşılama zayıf
Önümüzdeki 12 ayda yatırım sonrası serbest nakit borç servisinin yalnız 0,53 katı; borç servisi iç kaynakla karşılanamıyor.

Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı
Mevcut durum: -17.330.504 TL.

Borç ödeme süresi (gün) sektör medyanının üzerinde (olumsuz)
Firma 243 gün, sektör medyanı 77 gün; sapma %215,2 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

Nakit dönüşüm süresi uzun
Stokta ve alacakta bekleyen nakit ortalama 503 günde nakde dönüyor (ödeme süresi düşüldükten sonra); işletme sermayesi finansmanı gerektiriyor.

■ Fırsatlar

■ Tehditler

Stok dışı likidite sınırlı
Asit-test oranı 0,14; 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.

Nakit akışı şoklara dayanıksız
Temel senaryoda açık yokken şu durumlarda nakit açığı oluşuyor: ciro %20 düşer, ciro %10 düşer, tahsilat 15 gün gecikir, faiz 5 yüzde birim artar. En ağır etki: Ciro %10 düşer, tahsilat 15 gün gecikir, faiz 5 yüzde birim artar (2.236.872 TL açık).

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 -1,76 → 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: -17.330.504 TL.)
Beklenen etki: Nakit akışı göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Faaliyet nakdini güçlendirin · öncelik orta
Hedef: Faaliyetlerden yaratılan nakit -17.330.504 TL → 0 TL üzeri
Brüt kâr marjını, tahsilat süresini ve stok devrini birlikte ele alan bir nakit planı hazırlanmalı. (Şu an Faaliyetlerden yaratılan nakit: -17.330.504 TL.)
Beklenen etki: Nakit akışı göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Finansal borcu satış hacmiyle uyumlu tutun · öncelik orta
Hedef: Finansal borç / net satış %78,8 → %63,0
Satış artışı olmadan kredi kullanımını artırmaktan kaçının; atıl duran varlıkların satışıyla borç kapatılabilir. (Şu an Finansal borçların satışlara oranı: 0,48.)
Beklenen etki: Borçlanma göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Stok dışı likiditeyi artırın · öncelik orta
Hedef: Likidite (asit-test) oranı 0,19 → 0,69 (sektör medyanı)
Stok seviyesini düşürmek ve tahsilatları hızlandırmak asit-test oranını doğrudan iyileştirir. (Şu an Asit-test oranı: 0,14.)
Beklenen etki: Likidite göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Borç ödeme süresi (gün): iyileştirme · öncelik orta
Bu konudaki iyileşme firmanın kredi profilini güçlendirir. (Şu an Borç ödeme süresi (gün): 243.)
Beklenen etki: Faaliyet etkinliği 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 (95.118.100 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2025: enflasyon düzeltme farkları (47.249.634 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-2026-83403 · TR REGTECH