FİNANSAL SAĞLIK RAPORU

REYSAŞ TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİCARET A.Ş.

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

FİNANSAL SAĞLIK NOTU

A

Finansal sağlık: **genel olarak sağlam**

TR-2026-99003

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**

REYSAŞ TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİCARET A.Ş. için nihai not A; finansal sağlık genel olarak sağlam bir görünümde, ancak öncelikle izlenmesi gereken alanlar var.

REYSAŞ TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİCARET A.Ş. (hizmet, Büyük segment) A notu aldı. Öne çıkan güçlü yanlar: Borç servisi faaliyet nakdiyle karşılanıyor; Brüt kâr marjı sektör medyanının üzerinde (olumlu). Öncelikli izlenmesi gereken alanlar: Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor; Öngörülen borç servisi karşılama zayıf; Finansal borçların satışlara oranı.

Öncelikli üç aksiyon

1. Finansal borcu satış hacmiyle uyumlu tutun
Hedef: Finansal borç / net satış %117,2 → %93,8

2. Kısa vadeli borçları azaltın veya uzun vadeye taşıyın
Hedef: Cari oran 1,20 → 1,27 (sektör medyanı)

3. Yatırımları uzun vadeli kaynakla finanse edin

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; Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı; Toplam borç / toplam aktif. En çok aşağı çeken alanlar: Finansal borçların satışlara oranı; Cari oran; Nakit açığının kısa vadeli borçla finansmanı.

Ana başlık	Durum
Finansal Risk Profili	orta
Tamamlayıcı Not Bileşenleri	güçlü

▲ Notu en çok destekleyenler

Esas faaliyetlerden yaratılan nakit
Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı
Toplam borç / toplam aktif

▼ Notu en çok aşağı çekenler

Finansal borçların satışlara oranı
Cari oran
Nakit açığının kısa vadeli borçla finansmanı

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 8.688.994.019 · 2 yıl pozitif ve artıyor

FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer 10.932.363.089 · Karşılama oranı 1.51x

Toplam Borç / Toplam Aktif
değer 0,461

Net Finansal Borç / FAVÖK
değer 0,663

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

▼ Gelişmeye açık yanlar

(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar
değer 0,727

Cari Oran
değer 1,12

Net Satışlarda Reel Büyüme
değer -0,144

FAVÖK / Finansman Gideri
değer 1,636

Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)
değer 0,984

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

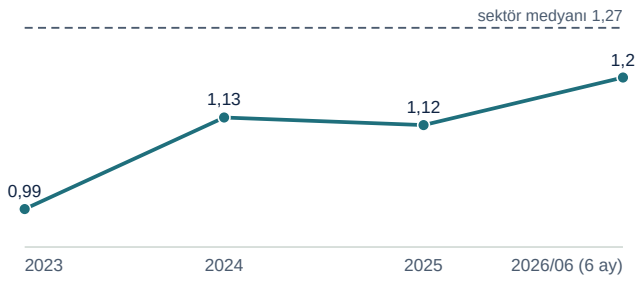
Hücre tonu bir önceki döneme göre iyileşmeyi (yeşil-mavi) ya da bozulmayı (kırmızı) gösterir.

Rasyo	2023	2024	2025	2026/06 (6 ay)	Eğilim
Cari Oran	0,99	1,13	1,12	1,2	▲ iyileşiyor
Likidite (Asit-Test) Oranı	0,93	1,11	1,11	1,19	▲ iyileşiyor
Toplam Borç / Toplam Aktif	%66,2	%63	%46,1	%51,3	▲ iyileşiyor
(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar	%56,4	%54,2	%72,7	%117,2	▼ bozuluyor
Alacak Tahsil Süresi (gün)	32 gün	45 gün	41 gün	42 gün	▼ bozuluyor
Borç Devir (Ödeme) Süresi (gün)	35 gün	64 gün	91 gün	21 gün	▲ iyileşiyor
Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı	%33,1	%36,2	%26,2	%21,6	▼ bozuluyor
Brüt Kâr Marjı	%44,9	%51,2	%37,8	%33,5	▼ bozuluyor
Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)	1,29	1,19	0,98	1	
Net Satışlarda Reel Büyüme	–	%15,3	%-14,4	–	▼ bozuluyor
Net Finansal Borç / FAVÖK	0,79 kat	0,63 kat	0,66 kat	0,8 kat	► yatay
FAVÖK / Finansman Gideri	1,8 kat	1,54 kat	1,64 kat	1,43 kat	▼ bozuluyor
Net Finansal Borç / Düzeltilmiş Özkaynak	%63,1	%43	%14,2	%14,8	▲ iyileşiyor
Nakit Dönüşüm Süresi (gün)	15 gün	-13 gün	-47 gün	25 gün	▼ bozuluyor

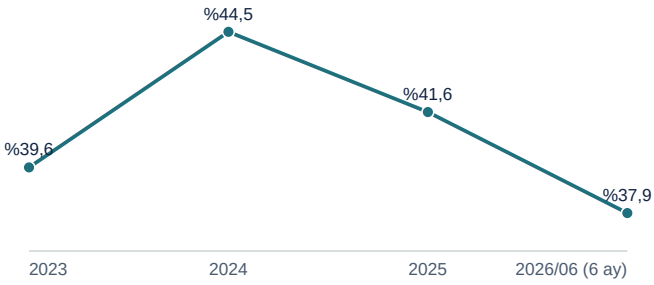
Trend grafikleri

Kesikli çizgi, yüklüyse sektör medyanıdır.

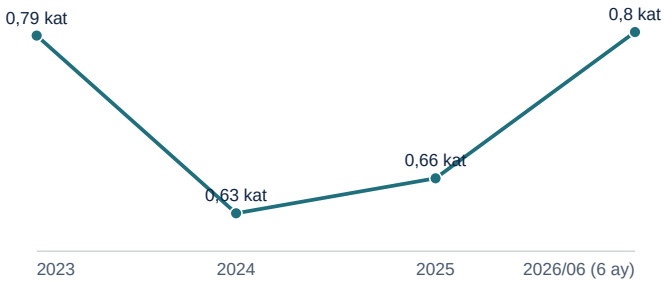
Cari oran ▲ iyileşiyor



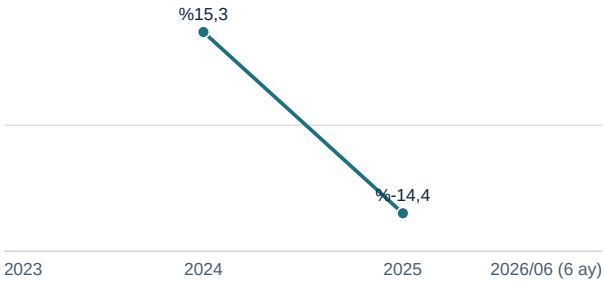
FAVÖK marjı ▼ bozuluyor



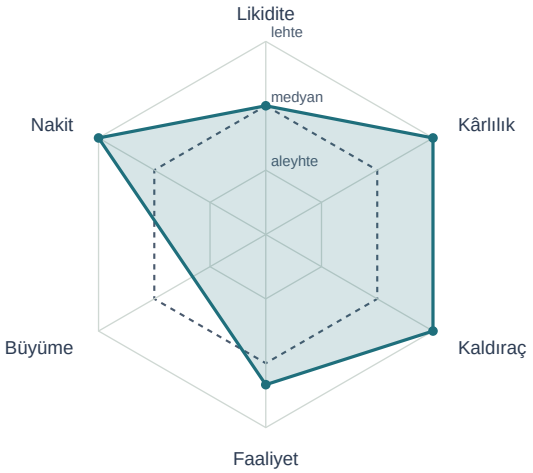
Net borç / FAVÖK ► yatay



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: sektörle uyumlu
Cari oran 1,12 · medyan 1,27 (uyumlu)
Likidite (asit-test) oranı 1,11 · medyan 1,05 (uyumlu)
Kârlılık: sektörden güçlü (lehte)
Brüt kâr marjı %37,8 · medyan %10,9 (lehte)
Net kâr marjı %28,8 · medyan %1,8 (lehte)
Kaldıraç: sektörden güçlü (lehte)
Toplam borç / aktif %46,1 · medyan %55,9 (lehte)
Özkaynak / aktif %53,9 · medyan %44 (lehte)
Kısa vadeli borç / toplam borç %32,7 · medyan %61,2 (lehte)
Faaliyet: sektörden güçlü (lehte)
Alacak tahsil süresi 41 gün · medyan 49 gün (lehte)
Stok devir süresi 3 gün · medyan 9 gün (lehte)
Borç ödeme süresi 91 gün · medyan 38 gün (aleyhte)
Büyüme: veri yok
Nakit: sektörden güçlü (lehte)
Faiz karşılama oranı 2,7 · medyan 1,88 (lehte)

Kaynak: TCMB Sektör Bilançoları 2026 (2023-2025), 2025 hesap dönemi kartil tabloları · NACE H (Ulaştırma ve depolama) · 2025

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

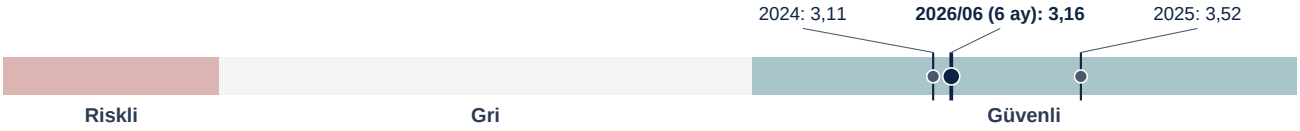
Ne anlama geliyor? Tablolar raporun dayandığı rakamların özetidir; ayrıntı mali tablolarınızdadır.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

4 Altman Z ve erken uyarı

Altman Z'' (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	2,91	Güvenli bölge
2024	3,11	Güvenli bölge
2025	3,52	Güvenli bölge
2026/06 (6 ay)	3,16	Güvenli 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 güvenli bölgede; kısa vadede finansal sıkıntı işareti zayıf. 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.

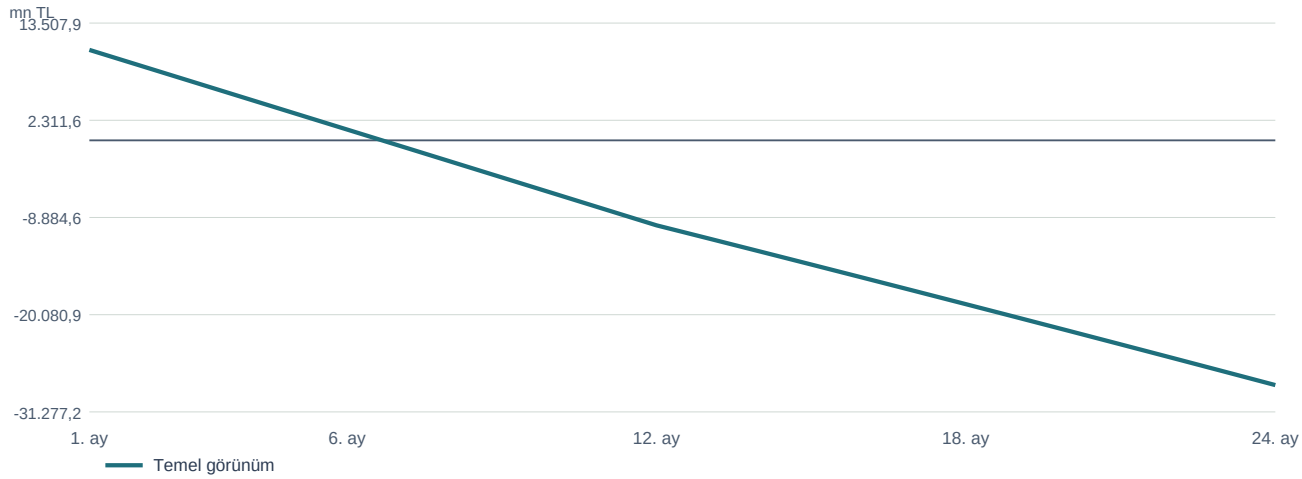
Faaliyet nakdi ve borç servisi

Gösterge	2024	2025
Faaliyetlerden yaratılan nakit	7.742 mn TL	10.932,4 mn TL
Serbest nakit akışı (yatırım sonrası)	2.207,7 mn TL	-11.279,1 mn TL
Borç servisi karşılama	2,35 kat	1,51 kat
Faiz karşılama	2,4 kat	3,44 kat

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

24 aylık nakit görünümü ve stres yelpazesi

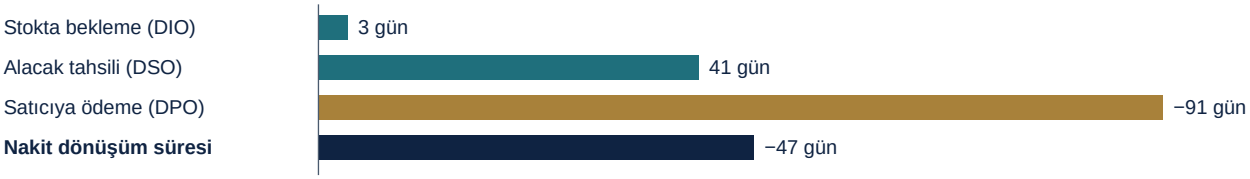
Düz çizgi temel varsayımlarla ay sonu nakdi; altın bant, yoğunlaşma senaryolarında ilk 12 ayın aralığı.



Başlangıç nakdi 12.253,9 mn TL; 12. ay sonu -9.789,9 mn TL, 24. ay sonu -28.188,5 mn TL. En yüksek nakit açığı 28.188,5 mn TL; 12 aylık borç servisi karşılama -1,08 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	9.789,9 mn TL
Ciro %20 düşer	eksi	10.788,4 mn TL
Faaliyet marjı 5 yüzde birim daralır	eksi	10.352,1 mn TL
Kur %25 yükselir	eksi	10.862,6 mn TL
Faiz 10 yüzde birim artar	eksi	10.783,3 mn TL
Tahsilat 30 gün gecikir	eksi	11.087 mn TL
Ciro %10 düşer, tahsilat 15 gün gecikir, faiz 5 yüzde birim artar	eksi	11.429,8 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): 1,51 kat; Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama: 2,13 kat.

Borç servisi karşılama (DSCR)	1,51 kat	yeterli
Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama	2,13 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: GÜÇBİR BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.
Kaynak: KAP'ta yayımlanan bağımsız denetçi raporu

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

Kilit denetim konuları
• Hasılatın Kaydedilmesi

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	22.123,7 mn TL	29.404,4 mn TL	40.394,4 mn TL
Sektör oranlarıyla karşılaştırma	20.453,5 mn TL	29.554,3 mn TL	43.291,8 mn TL
Düzeltilmiş net aktif değeri	28.804,8 mn TL	28.804,8 mn TL	28.804,8 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 ● orta

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Cari oran	▲ iyileşiyor	0,99	1,13	1,12	**1,2**	−%12 medyan 1,27	● orta
Asit-test oranı	▲ iyileşiyor	0,93	1,11	1,11	**1,19**	+%6 medyan 1,05	● orta

Cari oran 2023-2025 arasında yükseldi (0,99 → 1,12); asit-test oranı da aynı yönde. Sektör kıyasında cari oran ve asit-test oranı sektörle uyumlu. Kısa vadeli yükümlülükler karşılanıyor ancak tampon dar; tahsilatta bir gecikme likiditeyi hızla sıkıştırabilir.

Kârlılık ● orta

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Brüt kâr marjı	▼ bozuluyor	%44,9	%51,2	%37,8	**%33,5**	+%246 medyan %10,9	▲ güçlü
Vergi öncesi kâr marjı	▼ bozuluyor	%33,1	%36,2	%26,2	**%21,6**	–	▲ güçlü
Net kâr marjı	▲ iyileşiyor	%17	%22,6	%28,8	**%25,4**	+%1.471 medyan %1,8	▲ güçlü
Reel satış büyümesi	▼ bozuluyor	–	%15,3	%-14,4	**–**	–	▼ zayıf
Faiz karşılama oranı	▲ iyileşiyor	2,05	1,74	2,7	**2,2**	+%44 medyan 1,88	▲ güçlü

Brüt kâr marjı 2023-2025 arasında geriledi (%44,9 → %37,8); vergi öncesi kâr marjı ve reel satış büyümesi da aynı yönde; net kâr marjı yükseldi; faiz karşılama oranı yükseldi. 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	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Alacak tahsil süresi	▼ bozuluyor	32 gün	45 gün	41 gün	**42 gün**	−%17 medyan 49 gün	▲ güçlü
Borç ödeme süresi	▼ bozuluyor	35 gün	64 gün	91 gün	**21 gün**	+%144 medyan 38 gün	▲ güçlü
Stok devir süresi	▲ iyileşiyor	18 gün	6 gün	3 gün	**4 gün**	−%65 medyan 9 gün	▲ güçlü
Nakit dönüşüm süresi	▲ iyileşiyor	15 gün	-13 gün	-47 gün	**25 gün**	–	–

Alacak tahsil süresi 2023-2025 arasında uzadı (32 gün → 41 gün); borç ödeme süresi da aynı yönde; stok devir süresi kısaldı; nakit dönüşüm süresi kısaldı. Sektör kıyasında alacak tahsil süresi ve stok devir süresi sektör medyanından iyi; borç ödeme süresi medyanın gerisinde. 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	▲ iyileşiyor	%66,2	%63	%46,1	**%51,2**	−%18 medyan %55,9	▲ güçlü
Finansal borç / net satış	▼ bozuluyor	%56,4	%54,2	%72,7	**%117,2**	–	▼ zayıf
KV borç / toplam borç	▲ iyileşiyor	%48,1	%34,2	%32,7	**%39,8**	−%47 medyan %61,2	▲ güçlü
Özkaynak / aktif	▲ iyileşiyor	%33,8	%37	%53,9	**%48,8**	+%22 medyan %44	▲ güçlü
Net finansal borç / FAVÖK	▲ iyileşiyor	0,79	0,63	0,66	**0,8**	–	▲ güçlü

Toplam borç / aktif 2023-2025 arasında geriledi (%66,2 → %46,1); KV borç / toplam borç, özkaynak / aktif ve Net finansal borç / FAVÖK da aynı yönde; finansal borç / net satış yükseldi. Sektör kıyasında toplam borç / aktif, KV borç / toplam borç ve özkaynak / aktif sektör medyanından iyi. 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 ▲ güçlü

▼ Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor · ▼ Öngörülen borç servisi karşılama zayıf · ▼ Nakit üretimi indirgenmiş nakit akışı değerlemesine yetmiyor · ▲ Ortaklar kaynak sağlıyor

Gösterge	Eğilim	2024	2025	Durum
Faaliyetlerden yaratılan nakit	▲ iyileşiyor	7.742 mn TL	**10.932,4 mn TL**	–
Borç servisi (faiz, anapara, leasing)	▲ artıyor	3.292,3 mn TL	**7.262,8 mn TL**	–
Faaliyet nakdi / borç servisi	▼ bozuluyor	2,35	**1,51**	▲ güçlü
Toplam nakit açığı (−) / fazlası (+)	▼ bozuluyor	−1.084,6 mn TL	**−18.541,8 mn TL**	–
KV finansal borç artışı	▲ artıyor	755 mn TL	**1.166,4 mn TL**	● orta

2025 yılında faaliyetlerden 10932,4 mn TL nakit yaratıldı; faiz, anapara ve leasing ödemeleri 7262,8 mn TL. Faaliyet nakdi borç servisinin 1,51 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 · NACE H (Ulaştırma ve depolama) (2025).

Ne anlama geliyor? Likidite, kârlılık, faaliyet etkinliği ve borçluluk birlikte günlük işleyişin ve borç yükünün sağlığını gösterir.

SWOT

■ Güçlü yanlar

Borç servisi faaliyet nakdiyle karşılanıyor
FYN borç servisinin 1,51 katı.

Brüt kâr marjı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma %37,8, sektör medyanı %10,9; sapma %246,4 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

Faiz karşılama oranı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma 2,70, sektör medyanı 1,88; sapma %43,9 (TCMB 2025).

Kısa vadeli borç / toplam borç sektör medyanının altında (olumlu)
Firma %32,7, sektör medyanı %61,2; sapma -%46,6 (TCMB 2025).

Net kâr marjı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma %28,8, sektör medyanı %1,8; sapma %1471,4 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

■ Zayıf yanlar

Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor
Varsayımlar sürerse nakit 7. ayda eksiye düşüyor; en yüksek açık 28.188.547.681 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: 0,73.

Borç ödeme süresi (gün) sektör medyanının üzerinde (olumsuz)
Firma 91 gün, sektör medyanı 38 gün; sapma %143,6 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

Net satışlarda reel büyüme
Mevcut durum: -0,14.

■ 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.

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 %117,2 → %93,8

Satış artışı olmadan kredi kullanımını artırmaktan kaçının; atıl duran varlıkların satışıyla borç kapatılabilir. (Şu an Finansal borçların satışlara oranı: 0,73.)

Beklenen etki: Borçlanma göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Kısa vadeli borçları azaltın veya uzun vadeye taşıyın · öncelik orta

Hedef: Cari oran 1,20 → 1,27 (sektör medyanı)

Cari oranı yükseltmek için KV banka borçlarının bir kısmı uzun vadeye çevrilebilir ya da dönen varlıklar özkaynakla desteklenebilir. (Şu an Cari oran: 1,12.)

Beklenen etki: Likidite göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

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: -18.541.836.362 TL.)
Beklenen etki: Nakit akışı göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Net satışlarda reel büyüme: iyileştirme · öncelik orta
Hedef: Net satışlarda reel büyüme -%14,4 → %0,0
Bu konudaki iyileşme firmanın kredi profilini güçlendirir. (Şu an Net satışlarda reel büyüme: -0,14.)
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: 1,64.)
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 (2.230.477.321 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2025: enflasyon düzeltme farkları (-2.357.663.940 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2025: sermaye yedeklerindeki artış (3.636.112.814 TL) yeniden değerleme sayıldı; nakit dışı, yatırımlardan ve ortak akışından düşüldü. Sektör kıyası: TCMB Sektör Bilançoları 2026 (2023-2025), 2025 hesap dönemi kartil tabloları · NACE H (Ulaştırma ve depolama) (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-2026-99003 · TR REGTECH