FİNANSAL SAĞLIK RAPORU

SUN TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

FİNANSAL SAĞLIK NOTU

A

Finansal sağlık: **genel olarak sağlam**

TR-2026-05795

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**

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

SUN TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş. (imalat, Büyük segment) A notu aldı. Öne çıkan güçlü yanlar: Alacak tahsil süresi (gün) sektör medyanının altında (olumlu); Faiz karşılama oranı sektör medyanının üzerinde (olumlu). Öncelikli izlenmesi gereken alanlar: Yatırımlar kısa vadeli borçla finanse ediliyor; Öngörülen borç servisi karşılama zayıf; Esas faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı.

Öncelikli üç aksiyon

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

Hedef: Net satışlarda reel büyüme -%18,6 → %0,0

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: Toplam borç / toplam aktif; Finansal borçların satışlara oranı; Esas faaliyetlerden yaratılan nakit. En çok aşağı çeken alanlar: Nakit açığının kısa vadeli borçla finansmanı; Esas faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı; Net satışlarda reel büyüme.

Ana başlık	Durum
Finansal Risk Profili	orta
Tamamlayıcı Not Bileşenleri	güçlü

▲ Notu en çok destekleyenler

Toplam borç / toplam aktif

Finansal borçların satışlara oranı

Esas faaliyetlerden yaratılan nakit

▼ Notu en çok aşağı çekenler

Nakit açığının kısa vadeli borçla finansmanı

Esas faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı

Net satışlarda reel büyüme

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

▲ Güçlü yanlar

Toplam Borç / Toplam Aktif
değer 0,448

Net Finansal Borç / FAVÖK
değer 0

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

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

▼ Gelişmeye açık yanlar

Δ Net KV Finansal Borçlar / Toplam Nakit Açığı
değer -1.967.990.711 · Açığın 49%'i KV finansal borçla karşılanmış

Esas FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer 1.316.197.675 · Karşılama oranı 0.53x

Net Satışlarda Reel Büyüme
değer -0,186

FAVÖK / Finansman Gideri
değer 1,742

Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)
değer 0,739

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

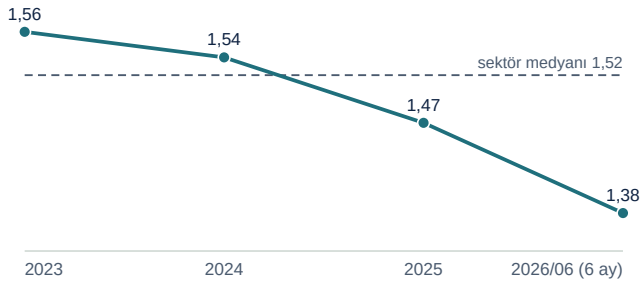
Hücre tonu bir önceki döneme göre iyileşmeyi (yeşil-mavi) ya da bozulmayı (kırmızı) gösterir.

Rasyo	2023	2024	2025	2026/06 (6 ay)	Eğilim
Cari Oran	1,56	1,54	1,47	1,38	▼ bozuluyor
Likidite (Asit-Test) Oranı	1,03	1,05	1,11	0,97	▼ bozuluyor
Toplam Borç / Toplam Aktif	%43,9	%43,5	%44,8	%42,4	▲ iyileşiyor
(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar	%9,1	%11,7	%19,9	%19,6	▼ bozuluyor
Alacak Tahsil Süresi (gün)	46 gün	28 gün	37 gün	39 gün	▲ iyileşiyor
Borç Devir (Ödeme) Süresi (gün)	77 gün	64 gün	65 gün	67 gün	▲ iyileşiyor
Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı	%11,4	%13,5	%11,7	%6	▼ bozuluyor
Brüt Kâr Marjı	%21,3	%20,8	%21,1	%14	▼ bozuluyor
Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)	0,6	1,32	0,74	0,39	
Net Satışlarda Reel Büyüme	–	%9,7	%-18,6	–	▼ bozuluyor
Net Finansal Borç / FAVÖK	0 kat	0 kat	0 kat	0,39 kat	▼ bozuluyor
FAVÖK / Finansman Gideri	2,27 kat	5,45 kat	1,74 kat	1,12 kat	▼ bozuluyor
Net Finansal Borç / Düzeltilmiş Özkaynak	%-2,3	%-9,5	%-3,7	%3,2	▼ bozuluyor
Nakit Dönüşüm Süresi (gün)	30 gün	20 gün	26 gün	34 gün	▼ bozuluyor

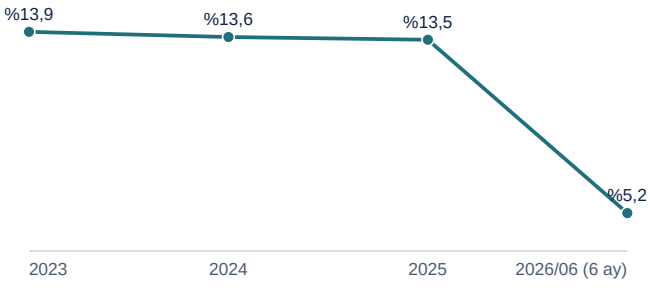
Trend grafikleri

Kesikli çizgi, yüklüyse sektör medyanıdır.

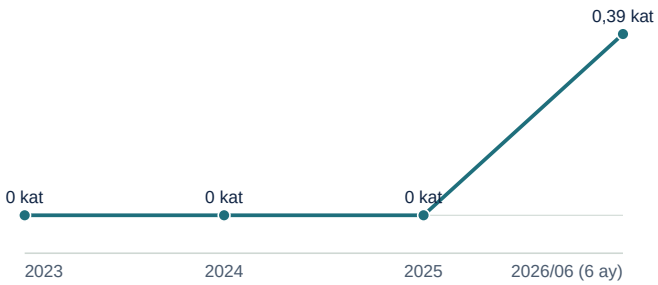
Cari oran ▼ bozuluyor



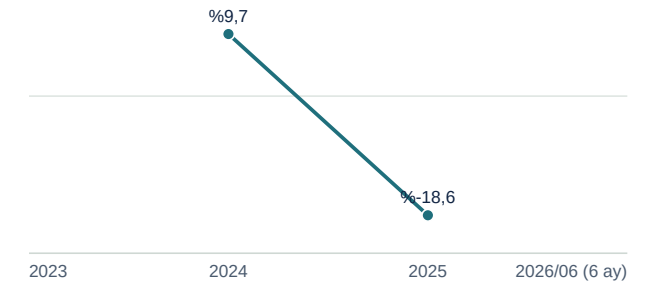
FAVÖK marjı ▼ bozuluyor



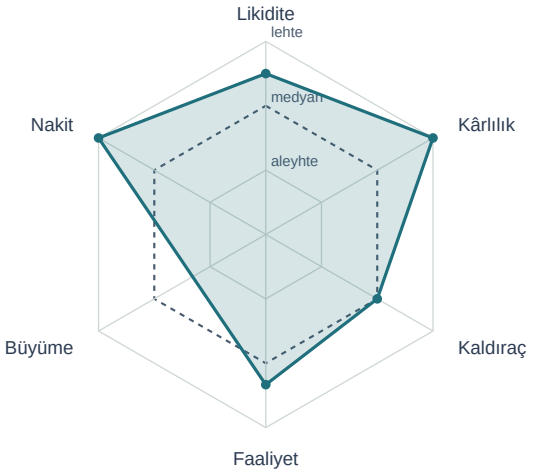
Net borç / FAVÖK ▼ bozuluyor



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 1,47 · medyan 1,52 (uyumlu)
Likidite (asit-test) oranı 1,11 · medyan 0,9 (lehte)
Kârlılık: sektörden güçlü (lehte)
Brüt kâr marjı %21,1 · medyan %17,7 (lehte)
Net kâr marjı %5,3 · medyan %2,5 (lehte)
Kaldıraç: sektörle uyumlu
Toplam borç / aktif %44,8 · medyan %51 (uyumlu)
Özkaynak / aktif %55,2 · medyan %49 (uyumlu)
Kısa vadeli borç / toplam borç %74,8 · medyan %70,9 (uyumlu)
Faaliyet: sektörden güçlü (lehte)
Alacak tahsil süresi 37 gün · medyan 67 gün (lehte)
Stok devir süresi 54 gün · medyan 88 gün (lehte)
Borç ödeme süresi 65 gün · medyan 53 gün (aleyhte)
Büyüme: veri yok
Nakit: sektörden güçlü (lehte)
Faiz karşılama oranı 2,08 · medyan 1,38 (lehte)

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

Ne anlama geliyor? Sektöre göre 6 oranda güçlü, 1 oranda zayıfsınız.

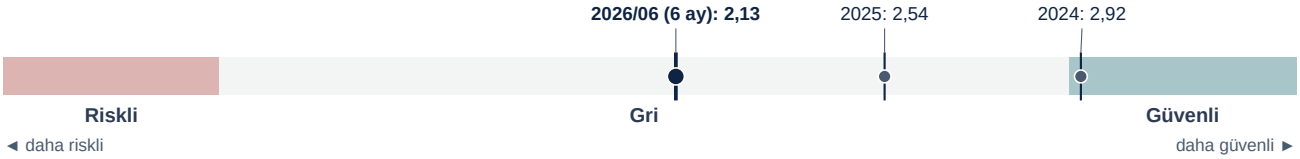
Ne anlama geliyor? Tablolar raporun dayandığı rakamların özetidir; ayrıntı mali tablolarınızdadır.

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	3,05	Güvenli bölge
2024	2,92	Güvenli bölge
2025	2,54	Gri bölge
2026/06 (6 ay)	2,13	Gri 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 gri bölgede; ne güvenli ne riskli, yakından izlenmesi gereken bir aralık. 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.

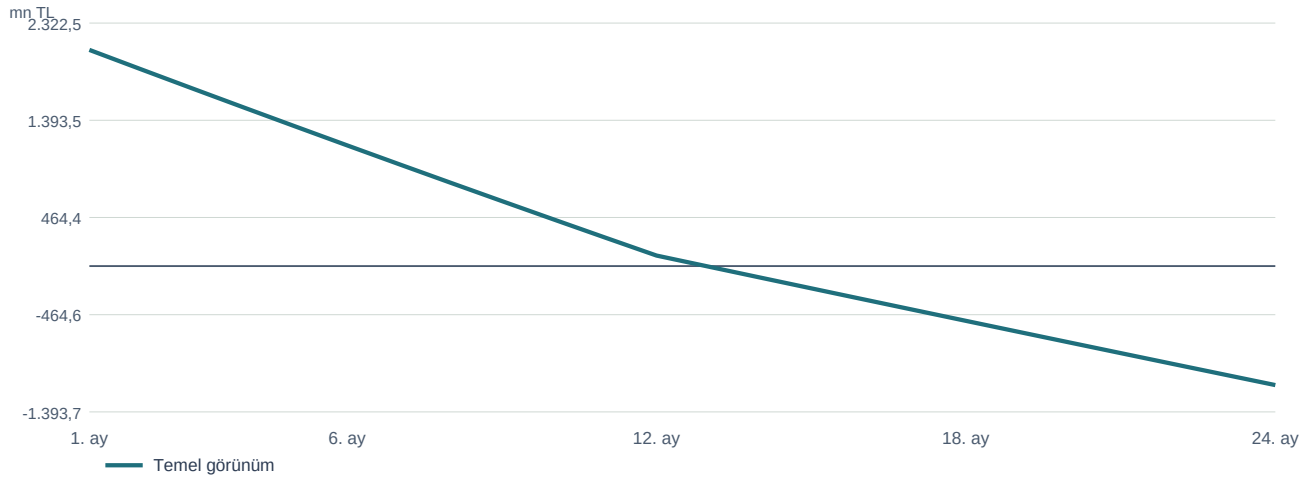
Faaliyet nakdi ve borç servisi

Gösterge	2024	2025
Faaliyetlerden yaratılan nakit	2.119,6 mn TL	2.590,2 mn TL
Serbest nakit akışı (yatırım sonrası)	347 mn TL	526,8 mn TL
Borç servisi karşılama	2,44 kat	1,04 kat
Faiz karşılama	6,92 kat	2,56 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 2.252,6 mn TL; 12. ay sonu 100,5 mn TL, 24. ay sonu -1.137,4 mn TL. En yüksek nakit açığı 1.137,4 mn TL; 12 aylık borç servisi karşılama -0,27 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	0 mn TL
Ciro %20 düşer	eksi	209,8 mn TL
Faaliyet marjı 5 yüzde birim daralır	eksi	402,6 mn TL
Kur %25 yükselir	eksi	63,1 mn TL
Faiz 10 yüzde birim artar	eksi	45,3 mn TL
Tahsilat 30 gün gecikir	eksi	1.022,1 mn TL
Ciro %10 düşer, tahsilat 15 gün gecikir, faiz 5 yüzde birim artar	eksi	688,9 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): 1,04 kat; Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama: 2,63 kat.

Borç servisi karşılama (DSCR)	1,04 kat	yeterli
Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama	2,63 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: SUN BAĞIMSIZ DENETİM VE YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Kaynak: KAP'ta yayımlanan bağımsız denetçi raporu

Denetçi çekincesi analizi

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

Kilit denetim konuları

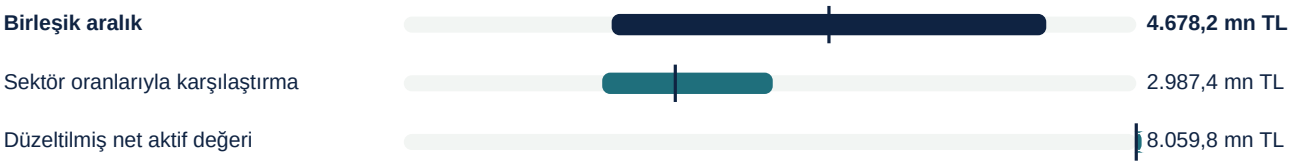
• Hasılatın Muhasebeleştirilmesi

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	2.287 mn TL	4.678,2 mn TL	7.069,4 mn TL
Sektör oranlarıyla karşılaştırma	2.183,2 mn TL	2.987,4 mn TL	4.059,6 mn TL
Düzeltilmiş net aktif değeri	8.059,8 mn TL	8.059,8 mn TL	8.059,8 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	▼ bozuluyor	1,56	1,54	1,47	**1,38**	−%3 medyan 1,52	● orta
Asit-test oranı	▲ iyileşiyor	1,03	1,05	1,11	**0,97**	+%24 medyan 0,9	▲ güçlü

Cari oran 2023-2025 arasında geriledi (1,56 → 1,47); asit-test oranı yükseldi. Sektör kıyasında asit-test oranı sektör medyanından iyi; cari oran sektörle uyumlu. 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	► yatay	%21,3	%20,8	%21,1	**%14**	+%19 medyan %17,7	▲ güçlü
Vergi öncesi kâr marjı	► yatay	%11,4	%13,5	%11,7	**%6**	–	▲ güçlü
Net kâr marjı	▲ iyileşiyor	%3,1	%7,4	%5,3	**%1,3**	+%110 medyan %2,5	▲ güçlü
Reel satış büyümesi	▼ bozuluyor	–	%9,7	%-18,6	**–**	–	▼ zayıf
Faiz karşılama oranı	▲ iyileşiyor	1,92	4,96	2,08	**1,43**	+%51 medyan 1,38	▲ güçlü

Brüt kâr marjı 2023-2025 arasında yatay seyretti (%21,1); net kâr marjı yükseldi; reel satış büyümesi geriledi; faiz karşılama oranı yükseldi. Sektör kıyasında brüt kâr marjı, net kâr marjı ve faiz karşılama oranı sektör medyanından iyi. 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	▲ iyileşiyor	46 gün	28 gün	37 gün	**39 gün**	−%44 medyan 67 gün	▲ güçlü
Borç ödeme süresi	▲ iyileşiyor	77 gün	64 gün	65 gün	**67 gün**	+%23 medyan 53 gün	▲ güçlü
Stok devir süresi	▲ iyileşiyor	60 gün	56 gün	54 gün	**62 gün**	−%39 medyan 88 gün	▲ güçlü
Nakit dönüşüm süresi	▲ iyileşiyor	30 gün	20 gün	26 gün	**34 gün**	–	▲ güçlü

Alacak tahsil süresi 2023-2025 arasında kısaldı (46 gün → 37 gün); borç ödeme süresi, stok devir süresi ve nakit dönüşüm süresi da aynı yönde. 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 ▲ güçlü

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Toplam borç / aktif	► yatay	%43,9	%43,5	%44,8	**%42,4**	−%12 medyan %51	▲ güçlü
Finansal borç / net satış	▼ bozuluyor	%9,2	%11,7	%19,9	**%19,6**	–	● orta
KV borç / toplam borç	▲ iyileşiyor	%78,3	%77	%74,8	**%76,5**	+%6 medyan %70,9	● orta
Özkaynak / aktif	► yatay	%56,1	%56,5	%55,2	**%57,6**	+%13 medyan %49	● orta
Net finansal borç / FAVÖK	► yatay	0	0	0	**0,39**	–	▲ güçlü

Toplam borç / aktif 2023-2025 arasında yatay seyretti (%44,8); finansal borç / net satış yükseldi; KV borç / toplam borç geriledi. Sektör kıyasında toplam borç / aktif, KV borç / toplam borç ve özkaynak / aktif 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 ▼ zayıf

▼ Yatırımlar kısa vadeli borçla finanse ediliyor · ▼ Öngörülen borç servisi karşılama zayıf · ▼ Nakit üretimi indirgenmiş nakit akışı değerlemesine yetmiyor · ▲ Ortaklar kaynak sağlıyor

Gösterge	Eğilim	2024	2025	Durum
Faaliyetlerden yaratılan nakit	▲ iyileşiyor	2.119,6 mn TL	**2.590,2 mn TL**	–
Borç servisi (faiz, anapara, leasing)	▲ artıyor	867,2 mn TL	**2.494,8 mn TL**	–
Faaliyet nakdi / borç servisi	▼ bozuluyor	2,44	**1,04**	● orta
Toplam nakit açığı (−) / fazlası (+)	▼ bozuluyor	−520,2 mn TL	**−1.968 mn TL**	–
KV finansal borç artışı	▲ artıyor	598,7 mn TL	**954,7 mn TL**	▼ zayıf

2025 yılında faaliyetlerden 2590,2 mn TL nakit yaratıldı; faiz, anapara ve leasing ödemeleri 2494,8 mn TL. Faaliyet nakdi borç servisinin 1,04 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 37 gün, sektör medyanı 67 gün; sapma -%44,1 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

Faiz karşılama oranı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma 2,08, sektör medyanı 1,38; sapma %51,2 (TCMB 2025).

Net kâr marjı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma %5,3, sektör medyanı %2,5; sapma %110,2 (TCMB 2025).

Stok devir süresi (gün) sektör medyanının altında (olumlu)
Firma 54 gün, sektör medyanı 88 gün; sapma -%39,5 (TCMB 2025).

Toplam borç / toplam aktif
Mevcut durum: 0,45.

■ Zayıf yanlar

Öngörülen borç servisi karşılama zayıf
Önümüzdeki 12 ayda yatırım sonrası serbest nakit eksi; borç servisi iç kaynakla karşılanamıyor.

Esas faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı
Mevcut durum: 1.316.197.675 TL.

Cari oran üç yıldır geriliyor
Cari oran 1,56 (2023) → 1,54 (2024) → 1,47 (2025).

Net satışlarda reel büyüme
Mevcut durum: -0,19.

FAVÖK / Finansman Gideri
Mevcut durum: 1,74.

■ Fırsatlar

■ Tehditler

Yatırımlar kısa vadeli borçla finanse ediliyor
2025 toplam nakit açığı 1.967.990.711 TL; bunun %49,0 kadarı KV finansal borç artışıyla karşılandı; yatırımlar 2.063.413.011 TL. Faiz veya kredi koşulları sıkılaşırsa refinansman riski doğar.

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

Yatırımları uzun vadeli kaynakla finanse edin · öncelik yüksek
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: -1.967.990.711 TL.)
Beklenen etki: Nakit akışı göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

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

Net satışlarda reel büyüme: iyileştirme · öncelik orta
Hedef: Net satışlarda reel büyüme -%18,6 → %0,0
Bu konudaki iyileşme firmanın kredi profilini güçlendirir. (Şu an Net satışlarda reel büyüme: -0,19.)
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: 1,74.)
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 (133.736.604 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2024: sermaye yedeklerindeki artış (220.317.260 TL) yeniden değerleme sayıldı; nakit dışı, yatırımlardan ve ortak akışından düşüldü. 31.12.2025: enflasyon düzeltme farkları (146.642.666 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2025: sermaye yedeklerindeki artış (233.696.933 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-2026-05795 · TR REGTECH