FİNANSAL SAĞLIK RAPORU

AKFEN İNŞAAT TURİZM VE TİCARET A.Ş.

Sektör: **İnşaat (Taahhüt)** · Segment: **Büyük**
Değerlendirme tarihi: **20.10.2026**

FİNANSAL SAĞLIK NOTU

BBB+

Finansal sağlık: **makul ama iyileştirme gerektiren**

TR-2026-60391

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

BBB+

Finansal sağlık: **makul ama iyileştirme gerektiren**

AKFEN İNŞAAT TURİZM VE TİCARET A.Ş. için nihai not BBB+; finansal sağlık makul ama iyileştirme gerektiren bir görünümde, ancak öncelikle izlenmesi gereken alanlar var.

AKFEN İNŞAAT TURİZM VE TİCARET A.Ş. (insaat, Büyük segment) BBB+ notu aldı. Öne çıkan güçlü yanlar: Toplam borç / aktif sektör medyanının altında (olumlu); Cari oran 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 %174,7 → %139,8
2. Esas faaliyetlerden yaratılan nakit: iyileştirme
3. Esas faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı: iyileştirme

Ne anlama geliyor? Finansal sağlığınız makul ama iyileştirme gerektiren 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; Cari oran; Mali tablo standardı. En çok aşağı çeken alanlar: Finansal borçların satışlara oranı; Esas faaliyetlerden yaratılan nakit; Esas faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı.

Ana başlık	Durum
Finansal Risk Profili	zayıf
Tamamlayıcı Not Bileşenleri	güçlü

▲ Notu en çok destekleyenler

Toplam borç / toplam aktif
Cari oran
Mali tablo standardı

▼ Notu en çok aşağı çekenler

Finansal borçların satışlara oranı
Esas faaliyetlerden yaratılan nakit
Esas faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı

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 0,455

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

Konsolide finansal tablolar yayınlanıyor mu?
değer Evet, konsolide (eliminasyonlu)

▼ Gelişmeye açık yanlar

(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar
değer 2,164

Esas Faaliyetlerden Yaratılan Nakit
değer -283.090.000 · 2 yıl üst üste negatif

Esas FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer -283.090.000 · Nakit yaratamıyor, FAL ödemesi var

Net Finansal Borç / FAVÖK
değer 68,2

FAVÖK / Finansman Gideri
değer 0,032

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	1,01	0,91	1,48	1,49	▲ iyileşiyor
Likidite (Asit-Test) Oranı	0,97	0,86	1,4	1,39	▲ iyileşiyor
Toplam Borç / Toplam Aktif	%58,2	%53,5	%45,5	%42,8	▲ iyileşiyor
(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar	%762,9	%275,3	%216,4	%174,7	▲ iyileşiyor
Alacak Tahsil Süresi (gün)	67 gün	69 gün	85 gün	74 gün	▼ bozuluyor
Borç Devir (Ödeme) Süresi (gün)	106 gün	68 gün	82 gün	68 gün	▲ iyileşiyor
Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı	%289,6	%111,4	%106,2	%106,5	▼ bozuluyor
Brüt Kâr Marjı	%-2,2	%7,5	%6,8	%11,2	▲ iyileşiyor
Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)	0,34	0,05	0,29	0,17	
Net Satışlarda Reel Büyüme	–	%120,9	%-0,6	–	▼ bozuluyor
Net Finansal Borç / FAVÖK	FAVÖK eksi	90,42 kat	68,22 kat	23,47 kat	▲ iyileşiyor
FAVÖK / Finansman Gideri	0 kat	0,03 kat	0,03 kat	0,17 kat	▲ iyileşiyor
Net Finansal Borç / Düzeltilmiş Özkaynak	%122,9	%99,1	%62,7	%52,9	▲ iyileşiyor
Nakit Dönüşüm Süresi (gün)	-6 gün	20 gün	24 gün	29 gün	▼ bozuluyor

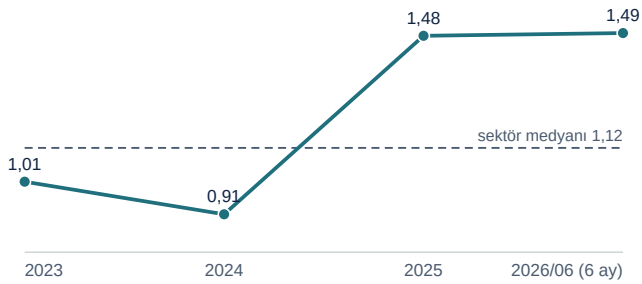
Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

Trend grafikleri

Kesikli çizgi, yüklüyse sektör medyanıdır.

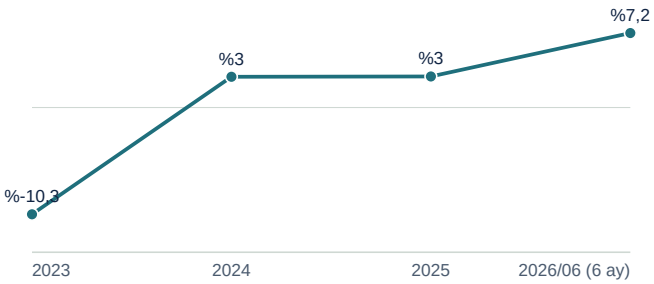
Cari oran

▲ iyileşiyor



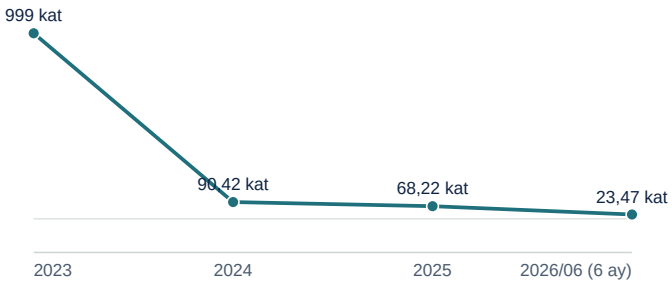
FAVÖK marjı

▲ iyileşiyor



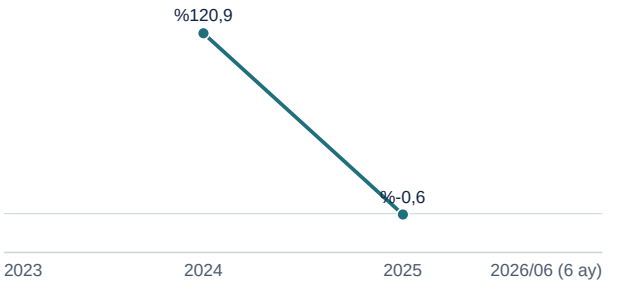
Net borç / FAVÖK

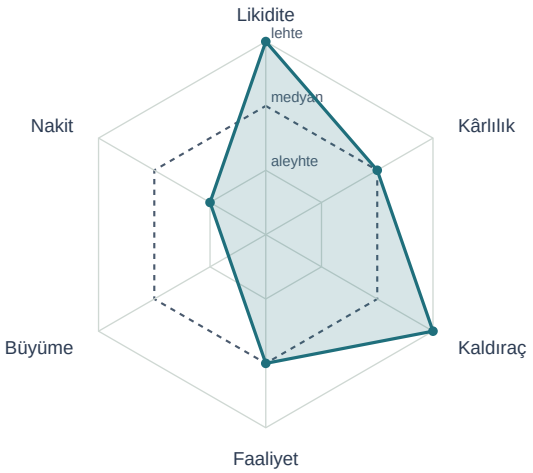
▲ iyileşiyor



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: sektörden güçlü (lehte)
Cari oran 1,48 · medyan 1,12 (lehte)
Likidite (asit-test) oranı 1,4 · medyan 0,93 (lehte)
Kârlılık: sektörle uyumlu
Brüt kâr marjı %6,8 · medyan %9,4 (aleyhte)
Net kâr marjı %17,3 · medyan %3,2 (lehte)
Kaldıraç: sektörden güçlü (lehte)
Toplam borç / aktif %45,5 · medyan %82,2 (lehte)
Özkaynak / aktif %54,5 · medyan %17,9 (lehte)
Kısa vadeli borç / toplam borç %24,6 · medyan %84,6 (lehte)
Faaliyet: sektörle uyumlu
Alacak tahsil süresi 85 gün · medyan 79 gün (uyumlu)
Stok devir süresi 22 gün · medyan 68 gün (lehte)
Borç ödeme süresi 82 gün · medyan 69 gün (aleyhte)
Büyüme: veri yok
Nakit: sektörden zayıf (aleyhte)
Faiz karşılama oranı 1,31 · medyan 2,9 (aleyhte)

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

Ne anlama geliyor? Sektöre göre 7 oranda güçlü, 3 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	5,32	Güvenli bölge
2024	4,02	Güvenli bölge
2025	4,85	Güvenli bölge
2026/06 (6 ay)	4,57	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.

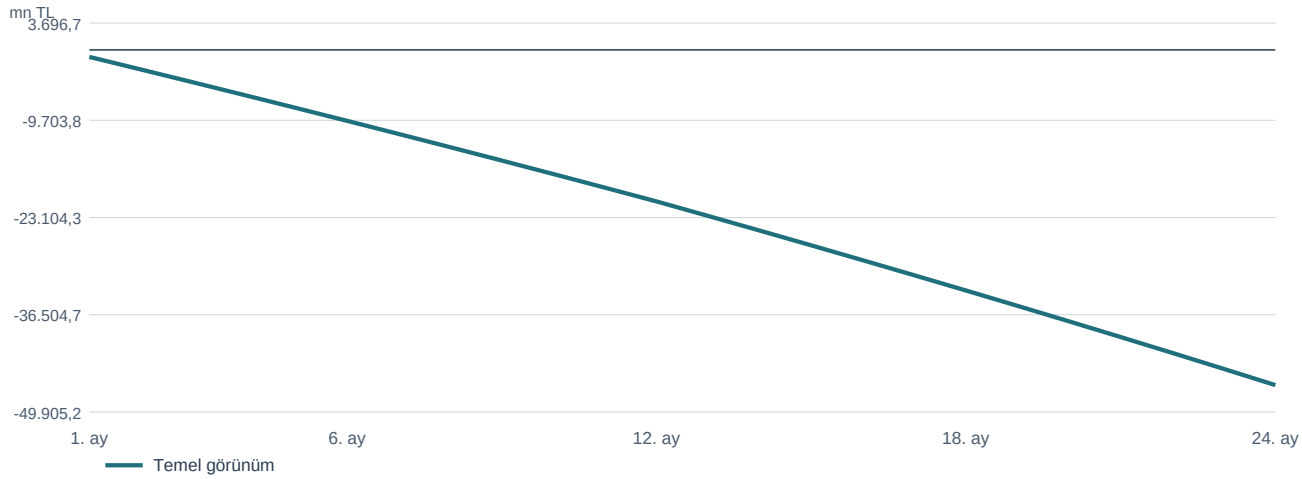
Faaliyet nakdi ve borç servisi

Gösterge	2024	2025
Faaliyetlerden yaratılan nakit	11.467 mn TL	19.408,2 mn TL
Serbest nakit akışı (yatırım sonrası)	11.570,4 mn TL	2.028,3 mn TL
Borç servisi karşılama	1,04 kat	1,3 kat
Faiz karşılama	1,77 kat	2,13 kat

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

24 aylık nakit görünümü ve stres yelpazesi

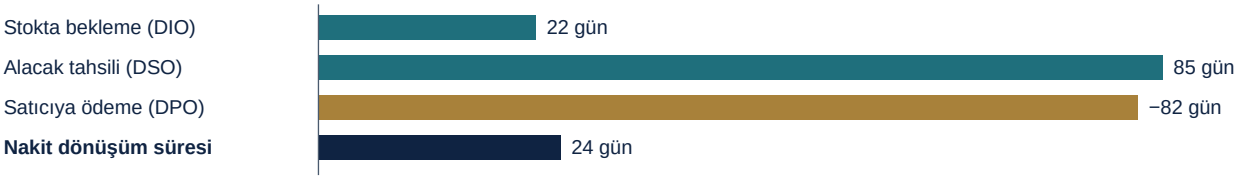
Düz çizgi temel varsayımlarla ay sonu nakdi; altın bant, yoğunlaşma senaryolarında ilk 12 ayın aralığı.



Başlangıç nakdi 752,3 mn TL; 12. ay sonu -20.892,2 mn TL, 24. ay sonu -46.208,5 mn TL. En yüksek nakit açığı 46.208,5 mn TL; 12 aylık borç servisi karşılama -1,43 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	20.892,2 mn TL
Ciro %20 düşer	eksi	21.199,2 mn TL
Faaliyet marjı 5 yüzde birim daralır	eksi	21.575,3 mn TL
Kur %25 yükselir	eksi	21.906,6 mn TL
Faiz 10 yüzde birim artar	eksi	22.754,3 mn TL
Tahsilat 30 gün gecikir	eksi	22.155,6 mn TL
Ciro %10 düşer, tahsilat 15 gün gecikir, faiz 5 yüzde birim artar	eksi	22.608,5 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): 1,30 kat; Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama: 4,58 kat.

Borç servisi karşılama (DSCR)	1,30 kat	yeterli
Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama	4,58 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. 2025 yılı finansal tablolar için olumlu görüş bildirmiştir; tablolar düzeltme yapılmadan değerlendirmeye alındı.

Kilit denetim konuları

- TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde
- Finansal Raporlama Uygulaması

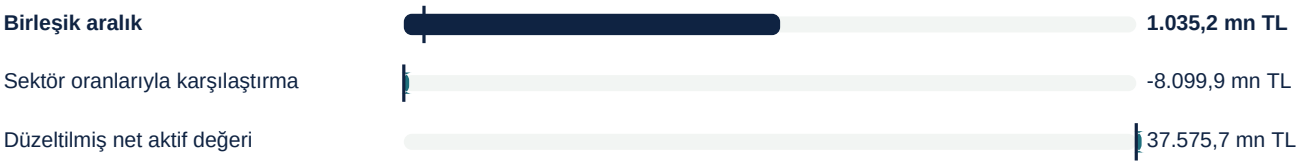
Ne anlama geliyor? Denetçinin olumlu görüşü, tablolardaki rakamların değerlendirmeye olduğu gibi alınabileceğini gösterir.

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	0 mn TL	1.035,2 mn TL	19.305,5 mn TL
Sektör oranlarıyla karşılaştırma	-9.292,2 mn TL	-8.099,9 mn TL	-6.438,6 mn TL
Düzeltilmiş net aktif değeri	37.575,7 mn TL	37.575,7 mn TL	37.575,7 mn TL

Bir ya da daha fazla yöntemde özkaynak değeri eksiye düştü (borç, firma değerini aşıyor); sonuç sıfırdan aşağı gösterilmez

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	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Cari oran	▲ iyileşiyor	1,01	0,91	1,48	**1,49**	+%32 medyan 1,12	● orta
Asit-test oranı	▲ iyileşiyor	0,97	0,86	1,4	**1,39**	+%51 medyan 0,93	▲ güçlü

Cari oran 2023-2025 arasında yükseldi (1,01 → 1,48); 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 ● orta

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Brüt kâr marjı	▲ iyileşiyor	%-2,2	%7,5	%6,8	**%11,2**	−%28 medyan %9,4	● orta
Vergi öncesi kâr marjı	▼ bozuluyor	%289,6	%111,4	%106,2	**%106,5**	–	–
Net kâr marjı	▼ bozuluyor	%86,8	%2,1	%17,3	**%4,5**	+%440 medyan %3,2	▲ güçlü
Reel satış büyümesi	▼ bozuluyor	–	%120,8	%-0,6	**–**	–	● orta
Faiz karşılama oranı	▲ iyileşiyor	1,21	1,41	1,31	**1,24**	−%55 medyan 2,9	▼ zayıf

Brüt kâr marjı 2023-2025 arasında yükseldi (%-2,2 → %6,8); faiz karşılama oranı da aynı yönde; vergi öncesi kâr marjı geriledi; net kâr marjı geriledi; reel satış büyümesi geriledi. Sektör kıyasında net kâr marjı sektör medyanından iyi; brüt kâr marjı ve faiz karşılama oranı medyanın gerisinde. 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	67 gün	69 gün	85 gün	**74 gün**	+%7 medyan 79 gün	● orta
Borç ödeme süresi	▲ iyileşiyor	106 gün	68 gün	82 gün	**68 gün**	+%19 medyan 69 gün	▲ güçlü
Stok devir süresi	▲ iyileşiyor	32 gün	19 gün	22 gün	**24 gün**	−%68 medyan 68 gün	▲ güçlü
Nakit dönüşüm süresi	▼ bozuluyor	-6 gün	20 gün	24 gün	**29 gün**	–	–

Alacak tahsil süresi 2023-2025 arasında uzadı (67 gün → 85 gün); nakit dönüşüm süresi da aynı yönde; borç ödeme süresi kısaldı; stok devir süresi kısaldı. Sektör kıyasında stok devir süresi sektör medyanından iyi; borç ödeme süresi medyanın gerisinde; alacak tahsil süresi sektörle uyumlu. Alacak, stok ve borç döngüsü dengeli; işletme sermayesi büyük ölçüde kendini finanse ediyor.

Borçlanma ● orta

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Toplam borç / aktif	▲ iyileşiyor	%58,2	%53,5	%45,5	**%42,8**	−%45 medyan %82,2	▲ güçlü
Finansal borç / net satış	▲ iyileşiyor	%762,9	%275,3	%216,4	**%174,7**	–	▼ zayıf
KV borç / toplam borç	► yatay	%24	%33,2	%24,6	**%23,7**	−%71 medyan %84,6	▲ güçlü
Özkaynak / aktif	▲ iyileşiyor	%41,8	%46,5	%54,5	**%57,2**	+%205 medyan %17,9	▲ güçlü
Net finansal borç / FAVÖK	▲ iyileşiyor	999	90,42	68,22	**23,47**	–	▼ zayıf

Toplam borç / aktif 2023-2025 arasında geriledi (%58,2 → %45,5); finansal borç / net satış, özkaynak / aktif ve Net finansal borç / FAVÖK da aynı yönde. Sektör kıyasında toplam borç / aktif, KV borç / toplam borç ve özkaynak / aktif sektör medyanından iyi. Borç yükü taşınabilir düzeyde; kısa vadeli borcun payı vade uyumunu yakından izlemeyi gerektiriyor.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

Nakit akışı ▼ zayıf

▼ 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	11.467 mn TL	**19.408,2 mn TL**	–
Borç servisi (faiz, anapara, leasing)	▲ artıyor	11.003,8 mn TL	**14.898,7 mn TL**	–
Faaliyet nakdi / borç servisi	▲ iyileşiyor	1,04	**1,3**	● orta
Toplam nakit açığı (−) / fazlası (+)	▼ bozuluyor	566,6 mn TL	**−12.870,4 mn TL**	–
KV finansal borç artışı	▼ azalıyor	1.100,8 mn TL	**−1.950,8 mn TL**	● orta

2025 yılında faaliyetlerden 19408,2 mn TL nakit yaratıldı; faiz, anapara ve leasing ödemeleri 14898,7 mn TL. Faaliyet nakdi borç servisinin 1,30 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

Toplam borç / aktif sektör medyanının altında (olumlu)
Firma %45,5, sektör medyanı %82,2; sapma -%44,7 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

Cari oran sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma 1,48, sektör medyanı 1,12; sapma %32,2 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

Kısa vadeli borç / toplam borç sektör medyanının altında (olumlu)
Firma %24,6, sektör medyanı %84,6; sapma -%70,9 (TCMB 2025).

Likidite (asit-test) oranı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma 1,40, sektör medyanı 0,93; sapma %50,9 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

Net kâr marjı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma %17,3, sektör medyanı %3,2; sapma %439,7 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

■ Zayıf yanlar

Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor
Varsayımlar sürerse nakit 1. ayda eksiye düşüyor; en yüksek açık 46.208.541.797 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: 2,16.

Esas faaliyetlerden yaratılan nakit
Mevcut durum: -283.090.000 TL.

Esas faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı
Mevcut durum: -283.090.000 TL.

■ 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.

Öncelikli aksiyon planı

Finansal borcu satış hacmiyle uyumlu tutun · öncelik yüksek

Hedef: Finansal borç / net satış %174,7 → %139,8

Satış artışı olmadan kredi kullanımını artırmaktan kaçının; atıl duran varlıkların satışıyla borç kapatılabilir. (Şu an Finansal borçların satışlara oranı: 2,16.)

Beklenen etki: Borçlanma göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Esas faaliyetlerden yaratılan nakit: iyileştirme · öncelik yüksek

Bu konudaki iyileşme firmanın kredi profilini güçlendirir. (Şu an Esas faaliyetlerden yaratılan nakit: -283.090.000 TL.)

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

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

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: -283.090.000 TL.)
Beklenen etki: Nakit akışı göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Net Finansal Borç / FAVÖK: iyileştirme · öncelik yüksek
Bu konudaki iyileşme firmanın kredi profilini güçlendirir. (Şu an Net Finansal Borç / FAVÖK: 68,22.)
Beklenen etki: İlgili 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: -12.870.375.000 TL.)
Beklenen etki: Nakit akışı 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 (-5.704.433.000 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2025: enflasyon düzeltme farkları (-5.401.561.000 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-2026-60391 · TR REGTECH