FİNANSAL SAĞLIK RAPORU

AKDENİZ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

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

FİNANSAL SAĞLIK NOTU

BBB+

Finansal sağlık: **makul ama iyileştirme gerektiren**

TR-2026-95466

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**

AKDENİZ YATIRIM HOLDİNG A.Ş. için nihai not BBB+; finansal sağlık makul ama iyileştirme gerektiren bir görünümde, ancak öncelikle izlenmesi gereken alanlar var.

AKDENİZ YATIRIM HOLDİNG A.Ş. (hizmet, Orta segment) BBB+ notu aldı. Öne çıkan güçlü yanlar: Cari oran sektör medyanının üzerinde (olumlu); Toplam borç / aktif sektör medyanının altında (olumlu). Öncelikli izlenmesi gereken alanlar: Faaliyetler nakit tüketiyor; Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor; Öngörülen borç servisi karşılama zayıf.

Öncelikli üç aksiyon

1. Borç servisini faaliyet nakdiyle uyumlu hale getirin
Hedef: Faaliyet nakdinin borç servisini karşılaması -8,48 → 1,00 kat

2. Faaliyet nakdini güçlendirin
Hedef: Faaliyetlerden yaratılan nakit -140.210.276 TL → 0 TL üzeri

3. Net satışlarda reel büyüme: iyileştirme
Hedef: Net satışlarda reel büyüme -%15,7 → %0,0

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: Cari oran; Konsolide finansal tablo; Toplam borç / toplam aktif. En çok aşağı çeken alanlar: Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı; Faaliyetlerden yaratılan nakit; Vergi öncesi kâr marjı.

Ana başlık	Durum
Finansal Risk Profili	orta
Tamamlayıcı Not Bileşenleri	güçlü

▲ Notu en çok destekleyenler

Cari oran
Konsolide finansal tablo
Toplam borç / toplam aktif

▼ Notu en çok aşağı çekenler

Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı
Faaliyetlerden yaratılan nakit
Vergi öncesi kâr marjı

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

▲ Güçlü yanlar

Cari Oran
değer 2,609

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

Toplam Borç / Toplam Aktif
değer 0,312

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

▼ Gelişmeye açık yanlar

FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer -140.210.276 · Nakit yaratamıyor, FAL ödemesi var

Faaliyetlerden Yaratılan Nakit (FYN)
değer -140.210.276 · 2 yıl üst üste negatif

Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı
değer -0,083

Net Satışlarda Reel Büyüme
değer -0,157

Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)
değer 0

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	0,68	2,32	2,61	2,5	▲ iyileşiyor
Likidite (Asit-Test) Oranı	0,44	2,03	1,93	1,53	▲ iyileşiyor
Toplam Borç / Toplam Aktif	%35	%31,2	%31,2	%32,8	▲ iyileşiyor
(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar	%108,1	%28,8	%15,9	%14,2	▲ iyileşiyor
Alacak Tahsil Süresi (gün)	67 gün	78 gün	86 gün	70 gün	▼ bozuluyor
Borç Devir (Ödeme) Süresi (gün)	70 gün	53 gün	71 gün	56 gün	▲ iyileşiyor
Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı	%-77,9	%-102,1	%-8,3	%-17,3	▲ iyileşiyor
Brüt Kâr Marjı	%3,3	%8,5	%11,8	%-18,2	▼ bozuluyor
Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)	0	0	0	0	
Net Satışlarda Reel Büyüme	–	%-20,9	%-15,7	–	▲ iyileşiyor
Net Finansal Borç / FAVÖK	FAVÖK eksi	FAVÖK eksi	0 kat	FAVÖK eksi	► yatay
FAVÖK / Finansman Gideri	0 kat	0 kat	2,83 kat	0 kat	► yatay
Net Finansal Borç / Düzeltilmiş Özkaynak	%30,6	%-7,1	%-1,9	%2	▲ iyileşiyor
Nakit Dönüşüm Süresi (gün)	95 gün	97 gün	133 gün	144 gün	▼ bozuluyor

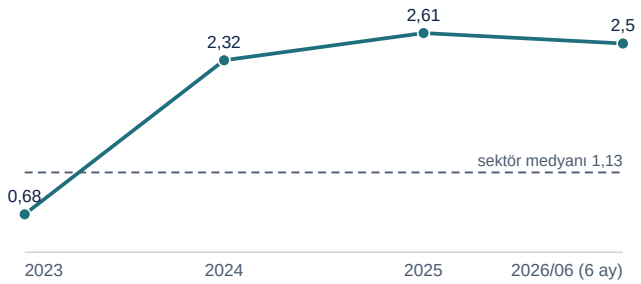
Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

Trend grafikleri

Kesikli çizgi, yüklüyse sektör medyanıdır.

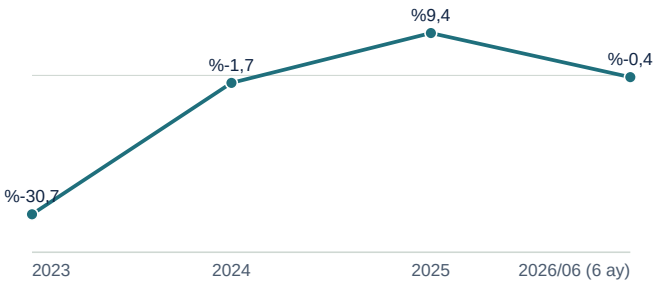
Cari oran

▲ iyileşiyor



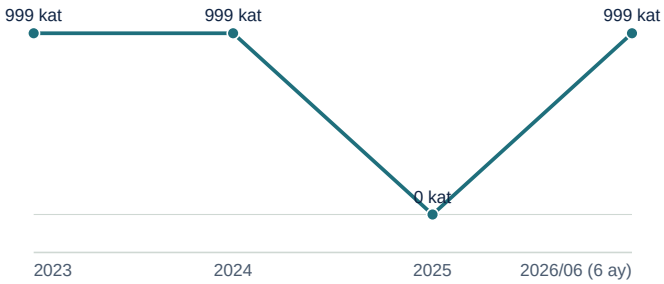
FAVÖK marjı

▲ iyileşiyor



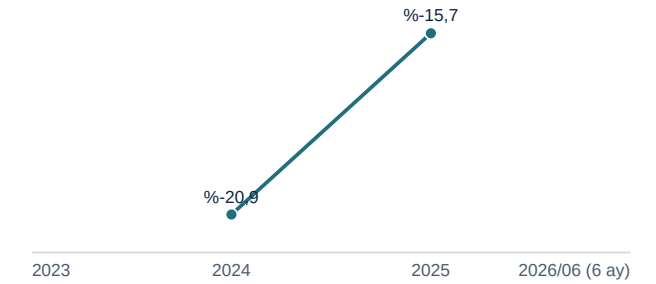
Net borç / FAVÖK

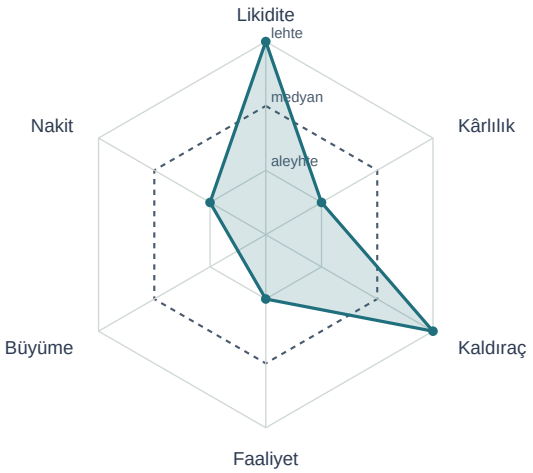
► yatay



Net satış büyümesi (reel)

▲ iyileşiyor





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 2,61 · medyan 1,13 (lehte)
Likidite (asit-test) oranı 1,93 · medyan 0,83 (lehte)
Kârlılık: sektörden zayıf (aleyhte)
Brüt kâr marjı %11,8 · medyan %16,4 (aleyhte)
Net kâr marjı %-43 · medyan %2,4 (aleyhte)
Kaldıraç: sektörden güçlü (lehte)
Toplam borç / aktif %31,2 · medyan %59,1 (lehte)
Özkaynak / aktif %68,8 · medyan %41 (lehte)
Kısa vadeli borç / toplam borç %29,8 · medyan %74,2 (lehte)
Faaliyet: sektörden zayıf (aleyhte)
Alacak tahsil süresi 86 gün · medyan 46 gün (aleyhte)
Stok devir süresi 118 gün · medyan 26 gün (aleyhte)
Borç ödeme süresi 71 gün · medyan 46 gün (aleyhte)
Büyüme: veri yok
Nakit: sektörden zayıf (aleyhte)
Faiz karşılama oranı 0,58 · medyan 2,19 (aleyhte)

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

Ne anlama geliyor? Sektöre göre 5 oranda güçlü, 6 oranda zayıfsınız.

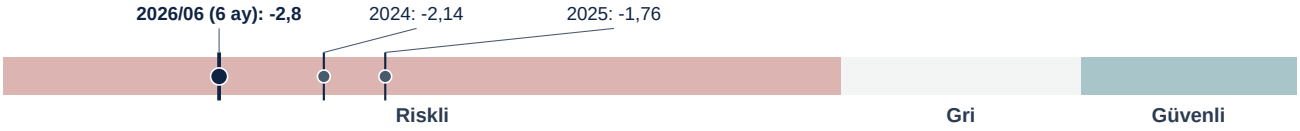
Ne anlama geliyor? Tablolar raporun dayandığı rakamların özetidir; ayrıntı mali tablolarınızdadır.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

4 Altman Z ve erken uyarı

Altman Z'' (imalat dışı ve gelişmekte olan piyasalar) · 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	-2,02	Riskli bölge
2024	-2,14	Riskli bölge
2025	-1,76	Riskli bölge
2026/06 (6 ay)	-2,8	Riskli 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 riskli bölgede; borç yükü ve kârlılık birlikte erken uyarı veriyor. 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.

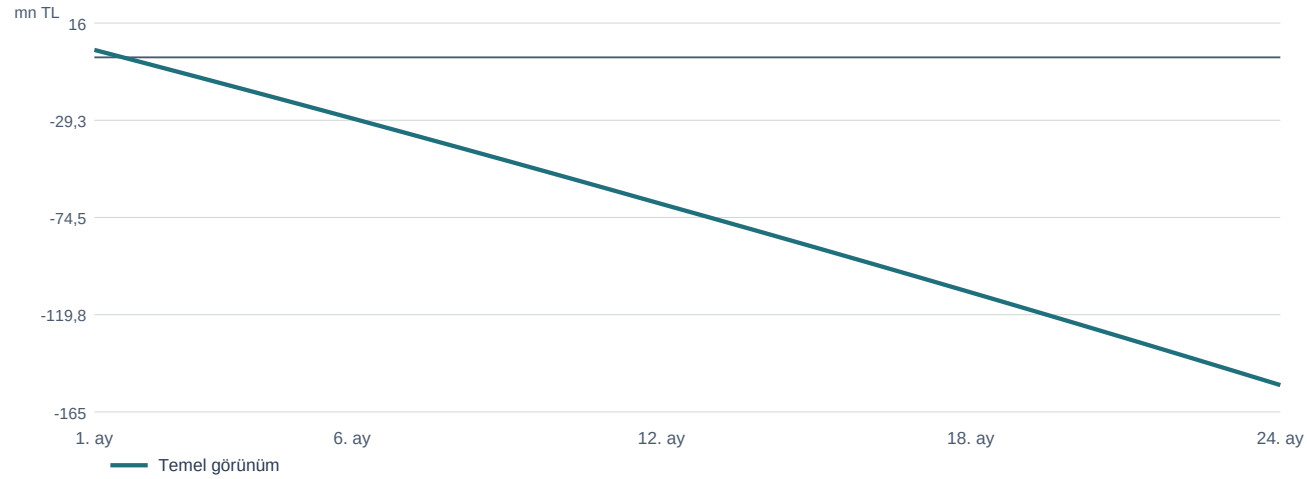
Faaliyet nakdi ve borç servisi

Gösterge	2024	2025
Faaliyetlerden yaratılan nakit	-350,8 mn TL	-140,2 mn TL
Serbest nakit akışı (yatırım sonrası)	105,2 mn TL	-19,4 mn TL
Borç servisi karşılama	-3,97 kat	-8,48 kat
Faiz karşılama	-70,43 kat	-32,96 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 9,7 mn TL; 12. ay sonu -68,2 mn TL, 24. ay sonu -152,5 mn TL. En yüksek nakit açığı 152,5 mn TL; 12 aylık borç servisi karşılama -16,4 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	68,2 mn TL
Ciro %20 düşer	eksi	68,2 mn TL
Faaliyet marjı 5 yüzde birim daralır	eksi	75 mn TL
Kur %25 yükselir	eksi	71,7 mn TL
Faiz 10 yüzde birim artar	eksi	70 mn TL
Tahsilat 30 gün gecikir	eksi	79,8 mn TL
Ciro %10 düşer, tahsilat 15 gün gecikir, faiz 5 yüzde birim artar	eksi	74,9 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 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 · orta

Yeniden yapılandırma mümkün; borç servisi ya da teminat tarafında güçlendirme gerektiren alanlar var. Borç servisi karşılama (DSCR): -8,48 kat; Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama: 3,51 kat.

Borç servisi karşılama (DSCR)	-8,48 kat	yetersiz
Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama	3,51 kat	yeterli

Ne anlama geliyor? Yeniden yapılandırma mümkün, ancak pazarlık gücünüz bazı alanların düzelmesine bağlı.

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: **şartlı görüş** · Denetim kuruluşu: ÇÖZÜM ÜNLÜER BAĞIMSIZ DENETİM VE YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Kaynak: KAP'ta yayımlanan bağımsız denetçi raporu

Denetçi çekincesi analizi

ÇÖZÜM ÜNLÜER BAĞIMSIZ DENETİM VE YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş. şartlı (sınırlı olumlu) görüş bildirmiştir. Denetçi raporunun dayanak paragrafından: Grup'un, 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla aleyhine açılan toplam 29.025.376 TL tutarındaki dava ve icra takiplerine ilişkin herhangi bir karşılık ayrılmamıştır. Eğer bu karşılık tutarı ilişikteki konsolide finansal tablolarda ayrılmış olsaydı, ertelenmiş vergi hesaplaması dahil edilerek yapılan hesaplama sonucunda vergi sonrası dönem karı veya zararı ve özkaynak tutarı 21.769.032 TL daha düşük olacaktı. Şartın dayanağı olan tutar tablolara yansıtılmadı; denetim görüşü kurumsal değerlendirmede olumsuz yönde dikkate alındı.

Kilit denetim konuları

- Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi
- TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardının Uygulanması

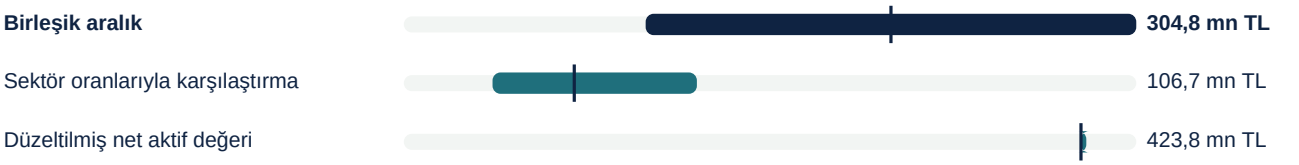
Ne anlama geliyor? Şartlı görüş, tabloların belirli bir kalem dışında gerçeği yansıttığını gösterir; o kalem ihtiyatla ele alındı.

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	151,3 mn TL	304,8 mn TL	458,4 mn TL
Sektör oranlarıyla karşılaştırma	55,5 mn TL	106,7 mn TL	183,4 mn TL
Düzeltilmiş net aktif değeri	423,8 mn TL	423,8 mn TL	423,8 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

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	0,68	2,32	2,61	**2,5**	+%131 medyan 1,13	▲ güçlü
Asit-test oranı	▲ iyileşiyor	0,44	2,03	1,93	**1,53**	+%133 medyan 0,83	▲ güçlü

Cari oran 2023-2025 arasında yükseldi (0,68 → 2,61); 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 ▼ zayıf

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Brüt kâr marjı	▲ iyileşiyor	%3,4	%8,5	%11,8	**%-18,2**	−%28 medyan %16,4	▼ zayıf
Vergi öncesi kâr marjı	▲ iyileşiyor	%-77,9	%-102,1	%-8,3	**%-17,3**	–	▼ zayıf
Net kâr marjı	▲ iyileşiyor	%-48,4	%-77,8	%-43	**%-75,4**	−%1.886 medyan %2,4	▼ zayıf
Reel satış büyümesi	▲ iyileşiyor	–	%-20,9	%-15,7	**–**	–	▼ zayıf
Faiz karşılama oranı	▲ iyileşiyor	−1,4	−21,73	0,58	**−23,15**	−%73 medyan 2,19	▼ zayıf

Brüt kâr marjı 2023-2025 arasında yükseldi (%3,4 → %11,8); vergi öncesi kâr marjı, net kâr marjı, reel satış büyümesi ve faiz karşılama oranı da aynı yönde. Sektör kıyasında brüt kâr marjı, net kâr marjı ve faiz karşılama oranı medyanın gerisinde. 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	▼ bozuluyor	67 gün	78 gün	86 gün	**70 gün**	+%85 medyan 46 gün	▲ güçlü
Borç ödeme süresi	► yatay	70 gün	53 gün	71 gün	**56 gün**	+%54 medyan 46 gün	▲ güçlü
Stok devir süresi	▼ bozuluyor	98 gün	73 gün	118 gün	**130 gün**	+%362 medyan 26 gün	▼ zayıf
Nakit dönüşüm süresi	▼ bozuluyor	95 gün	97 gün	133 gün	**144 gün**	–	–

Alacak tahsil süresi 2023-2025 arasında uzadı (67 gün → 86 gün); stok devir süresi ve nakit dönüşüm süresi da aynı yönde. Sektör kıyasında alacak tahsil süresi, borç ödeme süresi ve stok devir süresi medyanın gerisinde. Alacak, stok ve borç döngüsü dengeli; işletme sermayesi büyük ölçüde kendini finanse ediyor.

Borçlanma ▲ güçlü

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Toplam borç / aktif	▲ iyileşiyor	%35	%31,2	%31,2	**%32,8**	−%47 medyan %59,1	▲ güçlü
Finansal borç / net satış	▲ iyileşiyor	%108,1	%28,8	%15,9	**%14,2**	–	● orta
KV borç / toplam borç	▲ iyileşiyor	%62,1	%48,5	%29,8	**%26,7**	−%60 medyan %74,2	▲ güçlü
Özkaynak / aktif	▲ iyileşiyor	%65	%68,8	%68,8	**%67,2**	+%68 medyan %41	▲ güçlü
Net finansal borç / FAVÖK	▲ iyileşiyor	999	999	0	**999**	–	● orta

Toplam borç / aktif 2023-2025 arasında geriledi (%35,0 → %31,2); finansal borç / net satış, KV borç / toplam borç, 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 hafif ve özkaynak tabanı güçlü; yeni finansman için alan var.

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 · ▼ Nakit dönüşüm süresi uzun

Gösterge	Eğilim	2024	2025	Durum
Faaliyetlerden yaratılan nakit	▲ iyileşiyor	−350,8 mn TL	**−140,2 mn TL**	▼ zayıf
Borç servisi (faiz, anapara, leasing)	▼ azalıyor	88,3 mn TL	**16,5 mn TL**	–
Faaliyet nakdi / borç servisi	▼ bozuluyor	−3,97	**−8,48**	▼ zayıf
Toplam nakit açığı (−) / fazlası (+)	▼ bozuluyor	16,9 mn TL	**−35,9 mn TL**	–
KV finansal borç artışı	▲ artıyor	−31,1 mn TL	**−3,1 mn TL**	● orta

2025 yılında faaliyetler 140,2 mn TL nakit tüketti; faiz, anapara ve leasing ödemeleri 16,5 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

Cari oran sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma 2,61, sektör medyanı 1,13; sapma %131,1 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

Toplam borç / aktif sektör medyanının altında (olumlu)
Firma %31,2, sektör medyanı %59,1; sapma -%47,3 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

Kısa vadeli borç / toplam borç sektör medyanının altında (olumlu)
Firma %29,8, sektör medyanı %74,2; sapma -%59,8 (TCMB 2025).

Likidite (asit-test) oranı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma 1,93, sektör medyanı 0,83; sapma %132,5 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

Özkaynak / aktif sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma %68,8, sektör medyanı %41,0; sapma %67,8 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

■ Zayıf yanlar

Faaliyetler nakit tüketiyor
2025 faaliyetlerden yaratılan nakit -140.210.276 TL.

Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor
Varsayımlar sürerse nakit 2. ayda eksiye düşüyor; en yüksek açık 152.519.442 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.

Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı
Mevcut durum: -140.210.276 TL.

Nakit dönüşüm süresi uzun
Stokta ve alacakta bekleyen nakit ortalama 133 günde nakde dönüyor (ödeme süresi düşüldükten sonra); işletme sermayesi finansmanı gerektiriyor.

■ 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.

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 -8,48 → 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: -140.210.276 TL.)
Beklenen etki: Nakit akışı göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Faaliyet nakdini güçlendirin · öncelik yüksek
Hedef: Faaliyetlerden yaratılan nakit -140.210.276 TL → 0 TL üzeri
Brüt kâr marjını, tahsilat süresini ve stok devrini birlikte ele alan bir nakit planı hazırlanmalı. (Şu an Faaliyetlerden yaratılan nakit: -140.210.276 TL.)
Beklenen etki: Nakit akışı göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Net satışlarda reel büyüme: iyileştirme · öncelik orta
Hedef: Net satışlarda reel büyüme -%15,7 → %0,0
Bu konudaki iyileşme firmanın kredi profilini güçlendirir. (Şu an Net satışlarda reel büyüme: -0,16.)
Beklenen etki: Kârlılık göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Kâr marjını koruyun · öncelik orta
Hedef: Vergi öncesi kâr marjı -%17,3 → %0,0
Fiyatlama, girdi maliyeti ve finansman giderleri ayrı ayrı izlenmeli; düşük marjlı satışlar gözden geçirilmeli. (Şu an Vergi öncesi kâr marjı: -0,08.)
Beklenen etki: Kârlılık 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 (302.284.553 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2025: enflasyon düzeltme farkları (338.064.686 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-2026-95466 · TR REGTECH