FİNANSAL SAĞLIK RAPORU

ALARKO HOLDİNG A.Ş.

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

FİNANSAL SAĞLIK NOTU

BB+

Finansal sağlık: **orta düzeyde ve yakın izleme isteyen**

TR-2026-59460

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

BB+

Finansal sağlık: **orta düzeyde ve yakın izleme isteyen**

ALARKO HOLDİNG A.Ş. için nihai not BB+; finansal sağlık orta düzeyde ve yakın izleme isteyen bir görünümde; öncelikle izlenmesi gereken alanlar var.

ALARKO HOLDİNG A.Ş. (hizmet, Büyük segment) BB+ notu aldı. Öne çıkan güçlü yanlar: Toplam borç / aktif sektör medyanının altında (olumlu); Ortaklar kaynak sağlıyor. Öncelikli izlenmesi gereken alanlar: Faaliyet nakdi borç servisini karşılamıyor; Dönen varlıklar KV borçları karşılamıyor; Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor.

Öncelikli üç aksiyon

1. Finansal borcu satış hacmiyle uyumlu tutun
Hedef: Finansal borç / net satış %357,3 → %285,8

2. Esas faaliyetlerden yaratılan nakit: iyileştirme

3. Kısa vadeli borçları azaltın veya uzun vadeye taşıyın
Hedef: Cari oran 1,05 → 1,28 (sektör medyanı)

Ne anlama geliyor? Finansal sağlığınız orta düzeyde ve yakın izleme isteyen bir düzeyde; öncelikle izlenmesi gereken alanlar var. Ayrıntılar ve öncelikli adımlar aşağıdaki bölümlerde.

2 Not gerekçesi ve profil

Not gerekçesi

Notunuzu en çok destekleyen alanlar: Toplam borç / toplam aktif; Mali tablo standardı; Yıllık faaliyet raporu. En çok aşağı çeken alanlar: Finansal borçların satışlara oranı; Esas faaliyetlerden yaratılan nakit; Cari oran.

Ana başlık	Durum
Finansal Risk Profili	zayıf
Tamamlayıcı Not Bileşenleri	güçlü

▲ Notu en çok destekleyenler

Toplam borç / toplam aktif
Mali tablo standardı
Yıllık faaliyet raporu

▼ Notu en çok aşağı çekenler

Finansal borçların satışlara oranı
Esas faaliyetlerden yaratılan nakit
Cari oran

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 0,409

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 4,31

Cari Oran
değer 0,823

Esas Faaliyetlerden Yaratılan Nakit
değer -1.692.410.000 · Son yıl negatif, önceki pozitif

FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer 8.072.202.000 · Karşılama oranı 0.66x

Esas FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer -1.692.410.000 · Nakit yaratamıyor, FAL ödemesi var

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

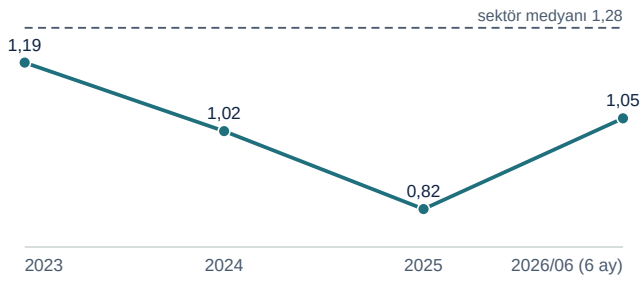
Hücre tonu bir önceki döneme göre iyileşmeyi (yeşil-mavi) ya da bozulmayı (kırmızı) gösterir.

Rasyo	2023	2024	2025	2026/06 (6 ay)	Eğilim
Cari Oran	1,19	1,02	0,82	1,05	▼ bozuluyor
Likidite (Asit-Test) Oranı	1,11	0,95	0,7	0,95	▼ bozuluyor
Toplam Borç / Toplam Aktif	%31	%36,1	%40,9	%45,5	▼ bozuluyor
(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar	%120,7	%294,5	%431	%357,3	▼ bozuluyor
Alacak Tahsil Süresi (gün)	145 gün	91 gün	50 gün	393 gün	▼ bozuluyor
Borç Devir (Ödeme) Süresi (gün)	93 gün	128 gün	86 gün	310 gün	▼ bozuluyor
Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı	%111,2	%51,8	%-38,5	%51,7	▼ bozuluyor
Brüt Kâr Marjı	%8,3	%4,3	%2	%3,6	▼ bozuluyor
Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)	1,29	0,58	0	1,03	
Net Satışlarda Reel Büyüme	–	%-36,6	%-12,8	–	▲ iyileşiyor
Net Finansal Borç / FAVÖK	5,48 kat	FAVÖK eksi	FAVÖK eksi	FAVÖK eksi	▼ bozuluyor
FAVÖK / Finansman Gideri	0,06 kat	0 kat	0 kat	0 kat	▼ bozuluyor
Net Finansal Borç / Düzeltilmiş Özkaynak	%0,7	%14,8	%32,4	%16,4	▼ bozuluyor
Nakit Dönüşüm Süresi (gün)	105 gün	35 gün	99 gün	243 gün	▼ bozuluyor

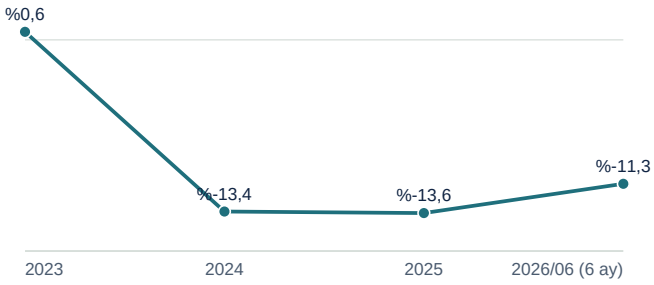
Trend grafikleri

Kesikli çizgi, yüklüyse sektör medyanıdır.

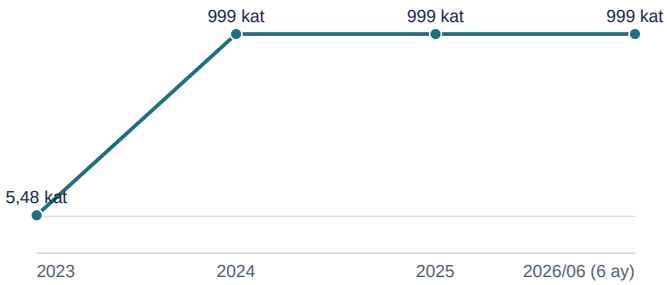
Cari oran ▼ bozuluyor



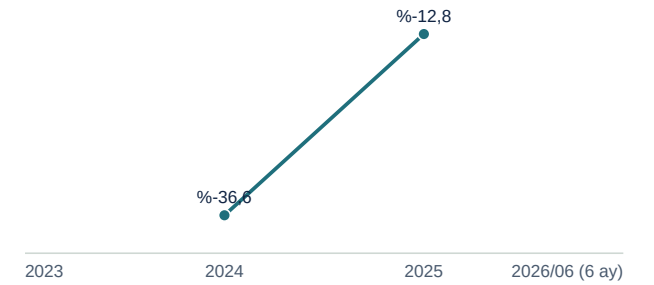
FAVÖK marjı ▼ bozuluyor



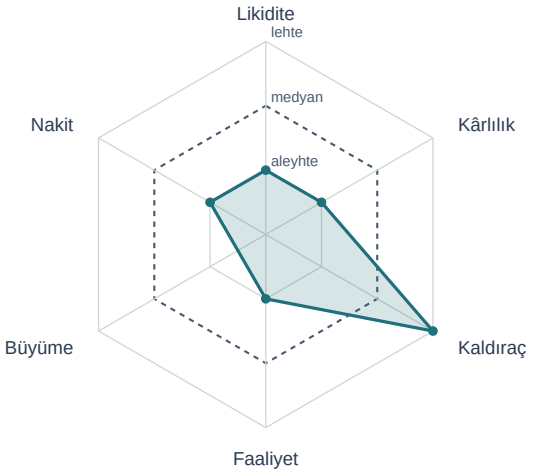
Net borç / FAVÖK ▼ bozuluyor



Net satış büyümesi (reel) ▲ iyileşiyor



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 zayıf (aleyhte)
Cari oran 0,82 · medyan 1,28 (aleyhte)
Likidite (asit-test) oranı 0,7 · medyan 1,01 (aleyhte)
Kârlılık: sektörden zayıf (aleyhte)
Brüt kâr marjı %2 · medyan %17,7 (aleyhte)
Net kâr marjı %-18,1 · medyan %2,4 (aleyhte)
Kaldıraç: sektörden güçlü (lehte)
Toplam borç / aktif %40,9 · medyan %51,5 (lehte)
Özkaynak / aktif %59,1 · medyan %48,4 (lehte)
Kısa vadeli borç / toplam borç %51,8 · medyan %62,4 (lehte)
Faaliyet: sektörden zayıf (aleyhte)
Alacak tahsil süresi 50 gün · medyan 42 gün (aleyhte)
Stok devir süresi 135 gün · medyan 17 gün (aleyhte)
Borç ödeme süresi 86 gün · medyan 39 gün (aleyhte)
Büyüme: veri yok
Nakit: sektörden zayıf (aleyhte)
Faiz karşılama oranı 0,87 · medyan 1,8 (aleyhte)

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

Ne anlama geliyor? Sektöre göre 3 oranda güçlü, 8 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	5,76	Güvenli bölge
2024	4,25	Güvenli bölge
2025	3,27	Güvenli bölge
2026/06 (6 ay)	3,43	Güvenli 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 güvenli bölgede; kısa vadede finansal sıkıntı işareti zayıf. 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.

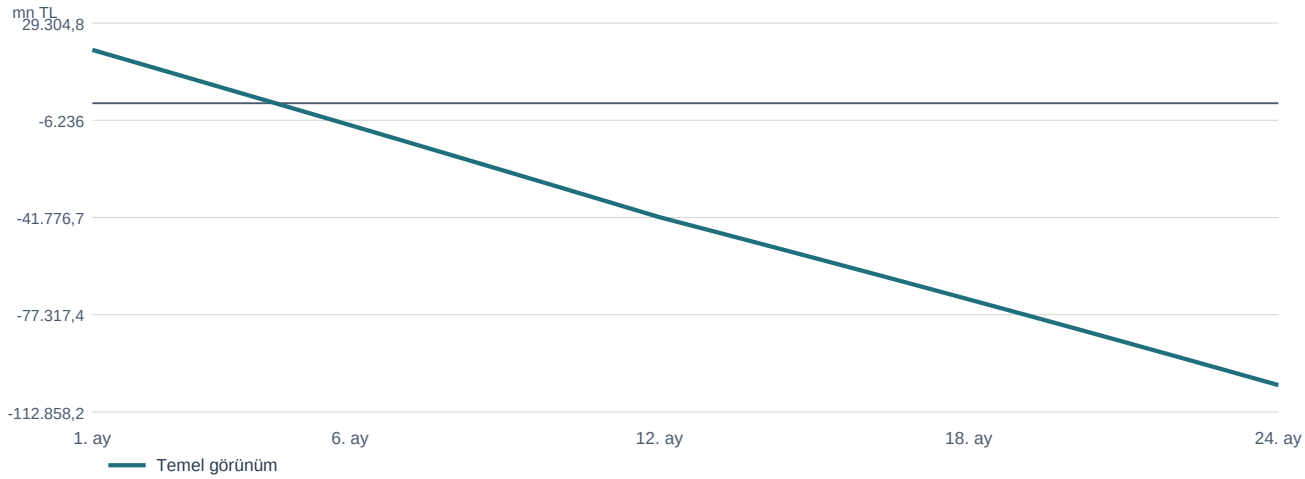
Faaliyet nakdi ve borç servisi

Gösterge	2024	2025
Faaliyetlerden yaratılan nakit	12.156,2 mn TL	8.072,2 mn TL
Serbest nakit akışı (yatırım sonrası)	-16.789,2 mn TL	-18.489,9 mn TL
Borç servisi karşılama	1,63 kat	0,66 kat
Faiz karşılama	3,45 kat	1,03 kat

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

24 aylık nakit görünümü ve stres yelpazesi

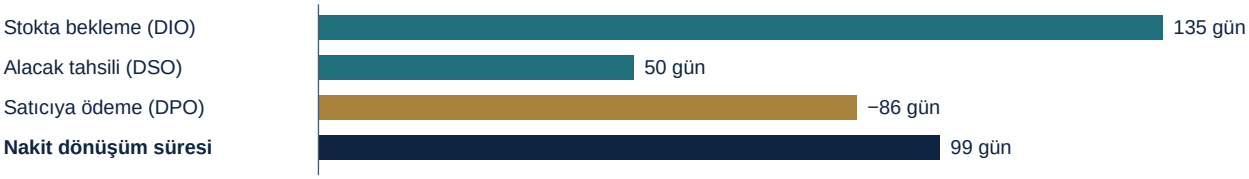
Düz çizgi temel varsayımlarla ay sonu nakdi; altın bant, yoğunlaşma senaryolarında ilk 12 ayın aralığı.



Başlangıç nakdi 24.953,7 mn TL; 12. ay sonu -41.677,5 mn TL, 24. ay sonu -103.053,8 mn TL. En yüksek nakit açığı 103.053,8 mn TL; 12 aylık borç servisi karşılama -1,86 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	41.677,5 mn TL
Ciro %20 düşer	eksi	41.763,2 mn TL
Faaliyet marjı 5 yüzde birim daralır	eksi	42.277,2 mn TL
Kur %25 yükselir	eksi	44.697,3 mn TL
Faiz 10 yüzde birim artar	eksi	44.839,5 mn TL
Tahsilat 30 gün gecikir	eksi	42.724 mn TL
Ciro %10 düşer, tahsilat 15 gün gecikir, faiz 5 yüzde birim artar	eksi	43.824,6 mn TL

Projeksiyon varsayımları firmadan alınmadı; geçmiş ortalamalardan türetildi. Büyüme, marj ve yatırım planı girilirse sonuç firmaya özgü olur.

Ne anlama geliyor? Faaliyet nakdi borç servisini tek başına karşılamıyor; fark yeni borç ya da ortak kaynağıyla kapanıyor.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

6 Kredi ve çek itibarı

Kredi yapılandırma kapasitesi · sınırlı

Mevcut borç servisi ve vade yapısı yeni bir yapılandırmayı zorlaştırıyor; önce nakit akışı ve vade uyumu düzeltilmeli. Borç servisi karşılama (DSCR): 0,66 kat; Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama: 1,18 kat.

Borç servisi karşılama (DSCR)	0,66 kat	yetersiz
Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama	1,18 kat	yeterli

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

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: BDO DENET BAĞIMSIZ DENETİM VE DANIŞMANLIK A.Ş.
Kaynak: KAP'ta yayımlanan bağımsız denetçi raporu

Denetçi çekincesi analizi

BDO DENET BAĞIMSIZ DENETİM VE DANIŞMANLIK 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	59.135,5 mn TL	79.604,3 mn TL	106.896,1 mn TL
Sektör oranlarıyla karşılaştırma	51.172 mn TL	76.758,1 mn TL	110.872,8 mn TL
Düzeltilmiş net aktif değeri	90.989,5 mn TL	90.989,5 mn TL	90.989,5 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 ▼ zayıf

▼ Dönen varlıklar KV borçları karşılamıyor · ▼ Stok dışı likidite sınırlı

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Cari oran	▼ bozuluyor	1,19	1,02	0,82	**1,05**	−%36 medyan 1,28	▼ zayıf
Asit-test oranı	▼ bozuluyor	1,11	0,95	0,7	**0,95**	−%30 medyan 1,01	▼ zayıf

Cari oran 2023-2025 arasında geriledi (1,19 → 0,82); asit-test oranı da aynı yönde. Sektör kıyasında cari oran ve asit-test oranı medyanın gerisinde. Kısa vadeli borçların ödenmesi stok satışına ve tahsilat hızına bağlı; ani bir tahsilat gecikmesi likidite sıkışmasına yol açabilir.

Kârlılık ▼ zayıf

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Brüt kâr marjı	▼ bozuluyor	%8,3	%4,3	%2	**%3,6**	−%89 medyan %17,7	▼ zayıf
Vergi öncesi kâr marjı	▼ bozuluyor	%111,2	%51,8	%-38,5	**%51,7**	–	● orta
Net kâr marjı	▼ bozuluyor	%83,3	%27,5	%-18,1	**%76,4**	−%867 medyan %2,4	▼ zayıf
Reel satış büyümesi	▲ iyileşiyor	–	%-36,6	%-12,8	**–**	–	▼ zayıf
Faiz karşılama oranı	▼ bozuluyor	8,94	1,77	0,87	**2,68**	−%52 medyan 1,8	▼ zayıf

Brüt kâr marjı 2023-2025 arasında geriledi (%8,3 → %2,0); vergi öncesi kâr marjı, net kâr marjı ve faiz karşılama oranı da aynı yönde; reel satış büyümesi yükseldi. 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	▲ iyileşiyor	145 gün	91 gün	50 gün	**393 gün**	+%22 medyan 42 gün	● orta
Borç ödeme süresi	▲ iyileşiyor	93 gün	128 gün	86 gün	**310 gün**	+%119 medyan 39 gün	● orta
Stok devir süresi	▼ bozuluyor	53 gün	71 gün	135 gün	**160 gün**	+%709 medyan 17 gün	▼ zayıf
Nakit dönüşüm süresi	▲ iyileşiyor	105 gün	35 gün	99 gün	**243 gün**	–	–

Alacak tahsil süresi 2023-2025 arasında kısaldı (145 gün → 50 gün); borç ödeme süresi ve nakit dönüşüm süresi da aynı yönde; stok devir süresi uzadı. 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 ● orta

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Toplam borç / aktif	▼ bozuluyor	%31	%36,1	%40,9	**%45,5**	−%21 medyan %51,5	▲ güçlü
Finansal borç / net satış	▼ bozuluyor	%120,7	%294,5	%431	**%357,3**	–	▼ zayıf
KV borç / toplam borç	▲ iyileşiyor	%71,7	%56,2	%51,8	**%63,1**	−%17 medyan %62,4	▲ güçlü
Özkaynak / aktif	▼ bozuluyor	%69	%63,9	%59,1	**%54,5**	+%22 medyan %48,4	▲ güçlü
Net finansal borç / FAVÖK	▼ bozuluyor	5,48	999	999	**999**	–	▼ zayıf

Toplam borç / aktif 2023-2025 arasında yükseldi (%31,0 → %40,9); finansal borç / net satış, özkaynak / aktif ve Net finansal borç / FAVÖK da aynı yönde; KV borç / toplam borç geriledi. 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 · ▼ Nakit dönüşüm süresi uzun

Gösterge	Eğilim	2024	2025	Durum
Faaliyetlerden yaratılan nakit	▼ bozuluyor	12.156,2 mn TL	**8.072,2 mn TL**	–
Borç servisi (faiz, anapara, leasing)	▲ artıyor	7.451 mn TL	**12.246,4 mn TL**	–
Faaliyet nakdi / borç servisi	▼ bozuluyor	1,63	**0,66**	▼ zayıf
Toplam nakit açığı (−) / fazlası (+)	▼ bozuluyor	−24.240,1 mn TL	**−30.736,3 mn TL**	–
KV finansal borç artışı	▲ artıyor	2.784,5 mn TL	**7.057,8 mn TL**	● orta

2025 yılında faaliyetlerden 8072,2 mn TL nakit yaratıldı; faiz, anapara ve leasing ödemeleri 12246,4 mn TL. Faaliyet nakdi borç servisinin 0,66 katını karşılıyor; fark yeni borç ya da ortak kaynağıyla kapanıyor. Önceki yıla göre faaliyetlerden yaratılan nakit azaldı.

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 %40,9, sektör medyanı %51,5; sapma -%20,6 (TCMB 2025).

Ortaklar kaynak sağlıyor
2025 ortaklardan net 13.960.525.000 TL kaynak girdi.

Kısa vadeli borç / toplam borç sektör medyanının altında (olumlu)
Firma %51,8, sektör medyanı %62,4; sapma -%17,0 (TCMB 2025).

Özkaynak / aktif sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma %59,1, sektör medyanı %48,4; sapma %22,1 (TCMB 2025).

Borç artışının kullanımı (yatırım / işletme sermayesi / zarar / borcu borçla çevirme)
Mevcut durum: yatirim.

■ Zayıf yanlar

Faaliyet nakdi borç servisini karşılamıyor
FYN 8.072.202.000 TL, faiz + anapara + leasing 12.246.367.000 TL; karşılama 0,66 kat. Fark yeni borç veya ortak kaynağıyla kapanıyor.

Dönen varlıklar KV borçları karşılamıyor
Son yıl cari oran 0,82; 1'in altında.

Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor
Varsayımlar sürerse nakit 5. ayda eksiye düşüyor; en yüksek açık 103.053.840.923 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: 4,31.

■ 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.

Stok dışı likidite sınırlı
Asit-test oranı 0,70; KV borçların ödenmesi stok satışına bağlı.

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 %357,3 → %285,8
Satış artışı olmadan kredi kullanımını artırmaktan kaçının; atıl duran varlıkların satışıyla borç kapatılabilir. (Şu an Finansal borçların satışlara oranı: 4,31.)
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: -1.692.410.000 TL.)
Beklenen etki: Nakit akışı göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Kısa vadeli borçları azaltın veya uzun vadeye taşıyın · öncelik yüksek

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

Hedef: Cari oran 1,05 → 1,28 (sektör medyanı)
Cari oranı yükseltmek için KV banka borçlarının bir kısmı uzun vadeye çevrilebilir ya da dönen varlıklar özkaynakla desteklenebilir. (Şu an Cari oran: 0,82.)
Beklenen etki: Likidite göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Borç servisini faaliyet nakdiyle uyumlu hale getirin · öncelik yüksek
Hedef: Faaliyet nakdinin borç servisini karşılaması 0,66 → 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: 8.072.202.000 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: -1.692.410.000 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 (682.119.166 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2024: sermaye yedeklerindeki artış (910.799.562 TL) yeniden değerleme sayıldı; nakit dışı, yatırımlardan ve ortak akışından düşüldü. 31.12.2025: enflasyon düzeltme farkları (4.215.012.000 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-2026-59460 · TR REGTECH