FİNANSAL SAĞLIK RAPORU

ALCATEL LUCENT TELETAŞ TELEKOMÜNİKASYON A.Ş.

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

FİNANSAL SAĞLIK NOTU

A-

Finansal sağlık: **genel olarak sağlam**

TR-2026-93692

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**

ALCATEL LUCENT TELETAŞ TELEKOMÜNİKASYON A.Ş. için nihai not A-; finansal sağlık genel olarak sağlam bir görünümde, ancak öncelikle izlenmesi gereken alanlar var.

ALCATEL LUCENT TELETAŞ TELEKOMÜNİKASYON A.Ş. (hizmet, Büyük segment) A- 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; Öngörülen borç servisi karşılama zayıf; Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı.

Öncelikli üç aksiyon

1. Borç servisini faaliyet nakdiyle uyumlu hale getirin
Hedef: Faaliyet nakdinin borç servisini karşılaması -1,19 → 1,00 kat

2. Esas faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı: iyileştirme

3. Kâr marjını koruyun
Hedef: Vergi öncesi kâr marjı -%6,7 → %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: Cari oran; Finansal borçların satışlara oranı; Toplam borç / toplam aktif. En çok aşağı çeken alanlar: Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı; Esas faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı; Vergi öncesi kâr marjı.

Ana başlık	Durum
Finansal Risk Profili	orta
Tamamlayıcı Not Bileşenleri	güçlü

▲ Notu en çok destekleyenler

Cari oran

Finansal borçların satışlara oranı

Toplam borç / toplam aktif

▼ Notu en çok aşağı çekenler

Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı

Esas faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı

Vergi öncesi kâr marjı

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

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

▲ Güçlü yanlar

Cari Oran
değer 2,785

(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar
değer 0,028

Toplam Borç / Toplam Aktif
değer 0,411

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 -264.886.007 · Nakit yaratamıyor, FAL ödemesi var

Esas FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer -51.327.375 · Karşılama oranı 0.00x

Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı
değer 0,047

Net Satışlarda Reel Büyüme
değer -0,093

Alacak Tahsil Süresi (gün)
değer 161,9

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.

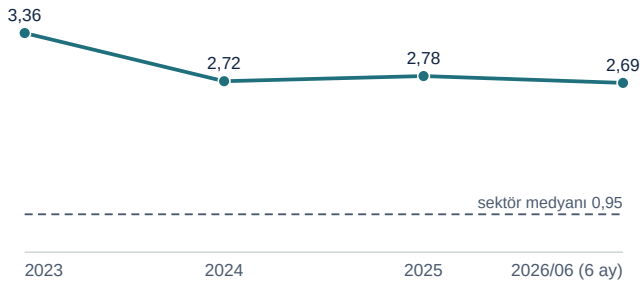
Rasyo	2023	2024	2025	2026/06 (6 ay)	Eğilim
Cari Oran	3,36	2,72	2,78	2,69	▼ bozuluyor
Likidite (Asit-Test) Oranı	2,54	2,1	2,09	1,78	▼ bozuluyor
Toplam Borç / Toplam Aktif	%36	%42,8	%41,1	%47,1	▼ bozuluyor
(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar	%1,1	%3,1	%2,8	%3,9	▼ bozuluyor
Alacak Tahsil Süresi (gün)	135 gün	154 gün	162 gün	251 gün	▼ bozuluyor
Borç Devir (Ödeme) Süresi (gün)	68 gün	92 gün	119 gün	190 gün	▼ bozuluyor
Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı	%8	%6,9	%4,7	%-6,7	▼ bozuluyor
Brüt Kâr Marjı	%8,3	%12,4	%16,2	%7,7	▼ bozuluyor
Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)	0	1,58	0	0	
Net Satışlarda Reel Büyüme	–	%23	%-9,3	–	▼ bozuluyor
Net Finansal Borç / FAVÖK	0 kat	0 kat	0 kat	FAVÖK eksi	▼ bozuluyor
FAVÖK / Finansman Gideri	33,52 kat	11,95 kat	10,62 kat	0 kat	▼ bozuluyor
Net Finansal Borç / Düzeltilmiş Özkaynak	%-63,5	%-41,4	%-47,4	%-39,4	▼ bozuluyor
Nakit Dönüşüm Süresi (gün)	181 gün	147 gün	153 gün	283 gün	▼ bozuluyor

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

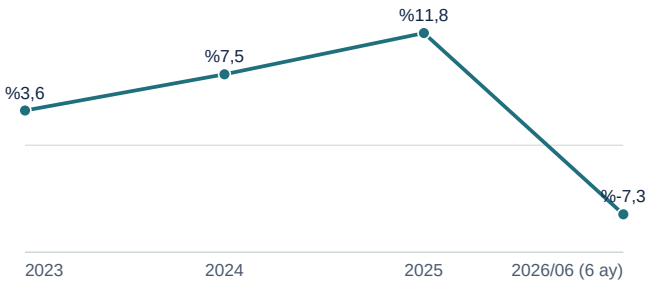
Trend grafikleri

Kesikli çizgi, yüklüyse sektör medyanıdır.

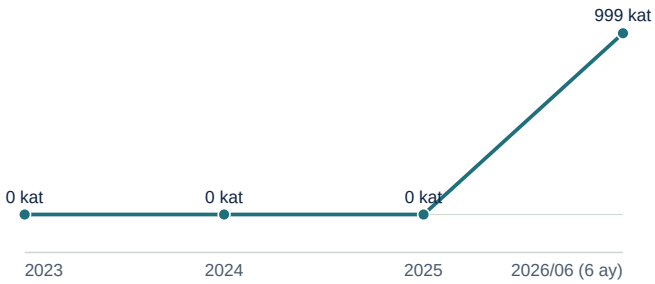
Cari oran ▼ bozuluyor



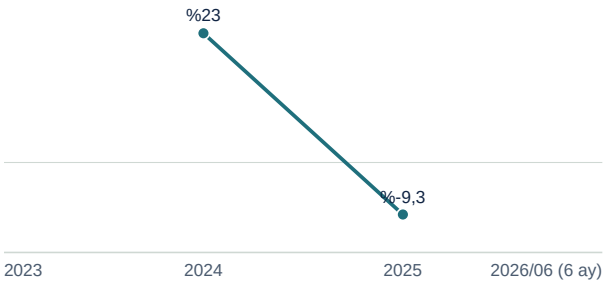
FAVÖK marjı ▼ bozuluyor

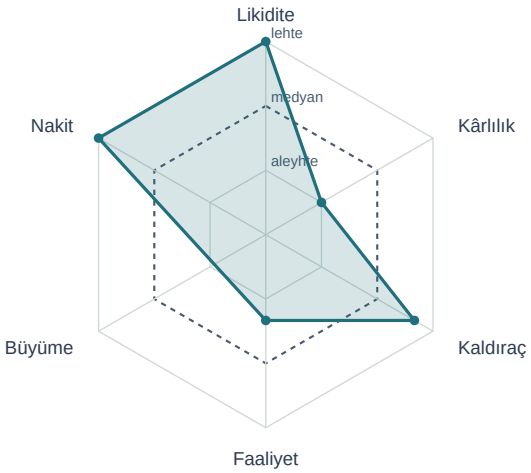


Net borç / FAVÖK ▼ bozuluyor



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 2,78 · medyan 0,95 (lehte)
Likidite (asit-test) oranı 2,09 · medyan 0,56 (lehte)
Kârlılık: sektörden zayıf (aleyhte)
Brüt kâr marjı %16,2 · medyan %51,5 (aleyhte)
Net kâr marjı %-1,2 · medyan %4,3 (aleyhte)
Kaldıraç: sektörden güçlü (lehte)
Toplam borç / aktif %41,1 · medyan %66,5 (lehte)
Özkaynak / aktif %58,9 · medyan %35,5 (lehte)
Kısa vadeli borç / toplam borç %85,3 · medyan %87,7 (uyumlu)
Faaliyet: sektörden zayıf (aleyhte)
Alacak tahsil süresi 162 gün · medyan 89 gün (aleyhte)
Stok devir süresi 110 gün · medyan 70 gün (aleyhte)
Borç ödeme süresi 119 gün · medyan 115 gün (uyumlu)
Büyüme: veri yok
Nakit: sektörden güçlü (lehte)
Faiz karşılama oranı 5,26 · medyan 3,12 (lehte)

Kaynak: TCMB Sektör Bilançoları 2026 (2023-2025), 2025 hesap dönemi kartil tabloları · NACE J (Bilgi ve iletişim) · 2025

Ne anlama geliyor? Sektöre göre 5 oranda güçlü, 4 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	7,06	Güvenli bölge
2024	6,24	Güvenli bölge
2025	6,23	Güvenli bölge
2026/06 (6 ay)	5,11	Güvenli bölge

Seyir: ► yatay

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 yatay seyrediyor.

5 Doppler: nakit akışı

Geçmiş dönem nakit göstergeleri, önümüzdeki 24 ay için varsayımlara dayalı nakit görünümü ve olası şoklarda nakit durumu. Not hesabına girmez.

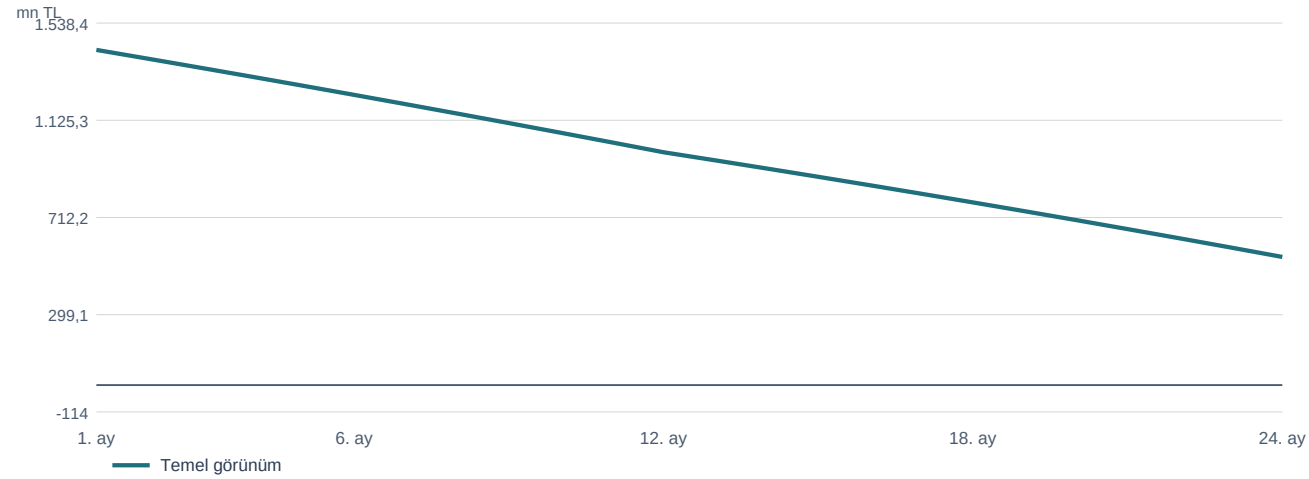
Faaliyet nakdi ve borç servisi

Gösterge	2024	2025
Faaliyetlerden yaratılan nakit	-277,3 mn TL	-264,9 mn TL
Serbest nakit akışı (yatırım sonrası)	-277,3 mn TL	-264,9 mn TL
Borç servisi karşılama	-3,43 kat	-1,19 kat
Faiz karşılama	-9,78 kat	-4,42 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 1.461,4 mn TL; 12. ay sonu 989,4 mn TL, 24. ay sonu 544,6 mn TL. En yüksek nakit açığı 0 mn TL; 12 aylık borç servisi karşılama -3,37 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	0 mn TL
Faaliyet marjı 5 yüzde birim daralır	eksi	0 mn TL
Kur %25 yükselir	eksi	0 mn TL
Faiz 10 yüzde birim artar	eksi	0 mn TL
Tahsilat 30 gün gecikir	eksi	0 mn TL
Ciro %10 düşer, tahsilat 15 gün gecikir, faiz 5 yüzde birim artar	eksi	0 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): -1,19 kat; Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama: 13,53 kat.

Borç servisi karşılama (DSCR)	-1,19 kat	yetersiz
Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama	13,53 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: **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

• 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	3.212,6 mn TL	4.406,9 mn TL	6.198,4 mn TL
Sektör oranlarıyla karşılaştırma	3.181,9 mn TL	4.674,8 mn TL	6.914,2 mn TL
Düzeltilmiş net aktif değeri	3.335,3 mn TL	3.335,3 mn TL	3.335,3 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.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

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	▼ bozuluyor	3,36	2,72	2,78	**2,69**	+%194 medyan 0,95	▲ güçlü
Asit-test oranı	▼ bozuluyor	2,54	2,1	2,09	**1,78**	+%274 medyan 0,56	▲ güçlü

Cari oran 2023-2025 arasında geriledi (3,36 → 2,78); 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	%8,3	%12,4	%16,2	**%7,7**	−%69 medyan %51,5	▼ zayıf
Vergi öncesi kâr marjı	▼ bozuluyor	%8	%6,9	%4,7	**%-6,7**	–	▼ zayıf
Net kâr marjı	▲ iyileşiyor	%-5,6	%5,7	%-1,2	**%-7,3**	−%128 medyan %4,3	▼ zayıf
Reel satış büyümesi	▼ bozuluyor	–	%23	%-9,3	**–**	–	▼ zayıf
Faiz karşılama oranı	▼ bozuluyor	74,62	12,06	5,26	**–**	+%68 medyan 3,12	▲ güçlü

Brüt kâr marjı 2023-2025 arasında yükseldi (%8,3 → %16,2); net kâr marjı da aynı yönde; vergi öncesi kâr marjı geriledi; reel satış büyümesi geriledi; faiz karşılama oranı geriledi. Sektör kıyasında faiz karşılama oranı sektör medyanından iyi; brüt kâr marjı ve net kâr marjı medyanın gerisinde. Marjlar finansman maliyetini taşımakta zorlanıyor; maliyet artışı ya da fiyat baskısı doğrudan zarara dönüşebilir.

Faaliyet etkinliği ● orta

▼ Tahsilat ödemeden yavaş

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Alacak tahsil süresi	▼ bozuluyor	135 gün	154 gün	162 gün	**251 gün**	+%82 medyan 89 gün	▼ zayıf
Borç ödeme süresi	▼ bozuluyor	68 gün	92 gün	119 gün	**190 gün**	+%4 medyan 115 gün	● orta
Stok devir süresi	▲ iyileşiyor	114 gün	85 gün	110 gün	**222 gün**	+%57 medyan 70 gün	▼ zayıf
Nakit dönüşüm süresi	▲ iyileşiyor	181 gün	147 gün	153 gün	**283 gün**	–	–

Alacak tahsil süresi 2023-2025 arasında uzadı (135 gün → 162 gün); borç ödeme süresi da aynı yönde; stok devir süresi kısaldı; nakit dönüşüm süresi kısaldı. Sektör kıyasında alacak tahsil süresi ve stok devir süresi medyanın gerisinde; borç ödeme süresi sektörle uyumlu. İşletme sermayesi döngüsü yönetilebilir; tahsilat ve stok sürelerindeki kısalma nakit ihtiyacını azaltır.

Borçlanma ▲ güçlü

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Toplam borç / aktif	▼ bozuluyor	%36	%42,8	%41,1	**%47,1**	−%38 medyan %66,5	▲ güçlü
Finansal borç / net satış	▼ bozuluyor	%1,1	%3,1	%2,8	**%3,9**	–	▲ güçlü
KV borç / toplam borç	▼ bozuluyor	%80,9	%81,8	%85,3	**%77,4**	−%3 medyan %87,7	● orta
Özkaynak / aktif	▼ bozuluyor	%64	%57,2	%58,9	**%52,9**	+%66 medyan %35,5	▲ güçlü
Net finansal borç / FAVÖK	► yatay	0	0	0	**999**	–	▲ güçlü

Toplam borç / aktif 2023-2025 arasında yükseldi (%36,0 → %41,1); finansal borç / net satış, KV borç / toplam borç ve özkaynak / aktif da aynı yönde. Sektör kıyasında toplam borç / aktif ve özkaynak / aktif sektör medyanından iyi; KV borç / toplam borç 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

▼ Öngörülen borç servisi karşılama zayıf · ▼ Nakit üretimi indirgenmiş nakit akışı değerlemesine yetmiyor · ▼ Nakit dönüşüm süresi uzun · ▲ Ortaklar kaynak sağlıyor

Gösterge	Eğilim	2024	2025	Durum
Faaliyetlerden yaratılan nakit	► yatay	−277,3 mn TL	**−264,9 mn TL**	–
Borç servisi (faiz, anapara, leasing)	▲ artıyor	80,8 mn TL	**222,4 mn TL**	–
Faaliyet nakdi / borç servisi	▲ iyileşiyor	−3,43	**−1,19**	▼ zayıf
Toplam nakit açığı (−) / fazlası (+)	▼ bozuluyor	−358,1 mn TL	**−487,3 mn TL**	–
KV finansal borç artışı	▼ azalıyor	53,2 mn TL	**34,6 mn TL**	● orta

2025 yılında faaliyetler 264,9 mn TL nakit tüketti; faiz, anapara ve leasing ödemeleri 222,4 mn TL. Borç servisinin tamamı dış kaynakla karşılandı. 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 · NACE J (Bilgi ve iletişim) (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 2,78, sektör medyanı 0,95; sapma %193,9 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

Toplam borç / aktif sektör medyanının altında (olumlu)
Firma %41,1, sektör medyanı %66,5; sapma -%38,2 (TCMB 2025).

Faiz karşılama oranı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma 5,26, sektör medyanı 3,12; sapma %68,4 (TCMB 2025).

Likidite (asit-test) oranı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma 2,09, sektör medyanı 0,56; sapma %274,4 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

Özkaynak / aktif sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma %58,9, sektör medyanı %35,5; sapma %65,9 (TCMB 2025).

■ Zayıf yanlar

Faaliyetler nakit tüketiyor
2025 faaliyetlerden yaratılan nakit -264.886.007 TL.

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: -264.886.007 TL.

Esas faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı
Mevcut durum: -51.327.375 TL.

Kâr marjı daralıyor
Vergi öncesi kâr marjı %8,0 (2023) → %6,9 (2024) → %4,7 (2025).

■ Fırsatlar

■ Tehditler

Nakit üretimi indirgenmiş nakit akışı değerlemesine yetmiyor
Projeksiyonda serbest nakit akışı vergi, yatırım ve işletme sermayesini karşılamıyor; değer çarpan ve net aktif yöntemlerine dayanıyor.

Ne anlama geliyor? SWOT, içerideki güçlü ve zayıf yanlarla dışarıdaki fırsat ve tehditleri tek bakışta özetler.

Öncelikli aksiyon planı

Borç servisini faaliyet nakdiyle uyumlu hale getirin · öncelik yüksek
Hedef: Faaliyet nakdinin borç servisini karşılaması -1,19 → 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: -264.886.007 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: -51.327.375 TL.)
Beklenen etki: Nakit akışı göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Kâr marjını koruyun · öncelik yüksek
Hedef: Vergi öncesi kâr marjı -%6,7 → %0,0
Fiyatlama, girdi maliyeti ve finansman giderleri ayrı ayrı izlenmeli; düşük marjlı satışlar gözden geçirilmeli. (Şu an Vergi öncesi kâr marjı: 0,05.)
Beklenen etki: Kârlılık göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Yatırımları uzun vadeli kaynakla finanse edin · öncelik orta

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

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: -487.252.648 TL.)
Beklenen etki: Nakit akışı göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Net satışlarda reel büyüme: iyileştirme · öncelik orta
Hedef: Net satışlarda reel büyüme -%9,3 → %0,0
Bu konudaki iyileşme firmanın kredi profilini güçlendirir. (Şu an Net satışlarda reel büyüme: -0,09.)
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: sermaye yedeklerindeki artış (166.497.181 TL) yeniden değerleme sayıldı; nakit dışı, yatırımlardan ve ortak akışından düşüldü. 31.12.2025: sermaye yedeklerindeki artış (38.612.886 TL) yeniden değerleme sayıldı; nakit dışı, yatırımlardan ve ortak akışından düşüldü. Sektör kıyası: TCMB Sektör Bilançoları 2026 (2023-2025), 2025 hesap dönemi kartil tabloları · NACE J (Bilgi ve iletişim) (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-2026-93692 · TR REGTECH