FİNANSAL SAĞLIK RAPORU

AVRASYA PETROL VE TURİSTİK TESİSLER YATIRIMLAR A.Ş.

Sektör: **Hizmet (Turizm / Otel)** · Segment: **Küçük**
Değerlendirme tarihi: **20.10.2026**

FİNANSAL SAĞLIK NOTU

BB

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

TR-2026-30983

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**

AVRASYA PETROL VE TURİSTİK TESİSLER YATIRIMLAR A.Ş. için nihai not BB; finansal sağlık orta düzeyde ve yakın izleme isteyen bir görünümde; öncelikle izlenmesi gereken alanlar var.

AVRASYA PETROL VE TURİSTİK TESİSLER YATIRIMLAR A.Ş. (hizmet, Küçük segment) BB notu aldı. Öne çıkan güçlü yanlar: Toplam borç / aktif sektör medyanının altında (olumlu); Borç ödeme süresi (gün) sektör medyanının altında (olumlu). Öncelikli izlenmesi gereken alanlar: Faaliyetler nakit tüketiyor; Öngörülen borç servisi karşılama zayıf; Ortaklardan alacaklar özkaynağa göre yüksek.

Öncelikli üç aksiyon

1. Borç servisini faaliyet nakdiyle uyumlu hale getirin
Hedef: Faaliyet nakdinin borç servisini karşılaması -62,51 → 1,00 kat

2. Faaliyet nakdini güçlendirin
Hedef: Faaliyetlerden yaratılan nakit -265.942.448 TL → 0 TL üzeri

3. FAVÖK Marjı (Turizm): iyileştirme

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: Düzeltilmiş Cari Oran (Turizm); Toplam borç / toplam aktif; Maddi Duran Varlık / Aktif (Turizm). En çok aşağı çeken alanlar: Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı; Faaliyetlerden yaratılan nakit; FAVÖK Marjı (Turizm).

Ana başlık	Durum
Finansal Risk Profili	orta

▲ Notu en çok destekleyenler

Düzeltilmiş Cari Oran (Turizm)
Toplam borç / toplam aktif
Maddi Duran Varlık / Aktif (Turizm)

▼ Notu en çok aşağı çekenler

Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı
Faaliyetlerden yaratılan nakit
FAVÖK Marjı (Turizm)

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

▲ Güçlü yanlar

Düzeltilmiş Cari Oran (Turizm)
değer 2,403

Toplam Borç / Toplam Aktif
değer 0,189

Maddi Duran Varlık / Aktif (Turizm)
değer 0,775

Borç Devir (Ödeme) Süresi (gün)
değer 21,5

Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı
değer 3,507

▼ Gelişmeye açık yanlar

FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer -265.942.448 · Nakit yaratamıyor, FAL ödemesi var

Faaliyetlerden Yaratılan Nakit (FYN)
değer -265.942.448 · Son yıl negatif, önceki pozitif

(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar
değer 2,848

FAVÖK Marjı (Turizm)
değer 0,12

Aktif Devir Hızı (Turizm)
değer 0,025

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.

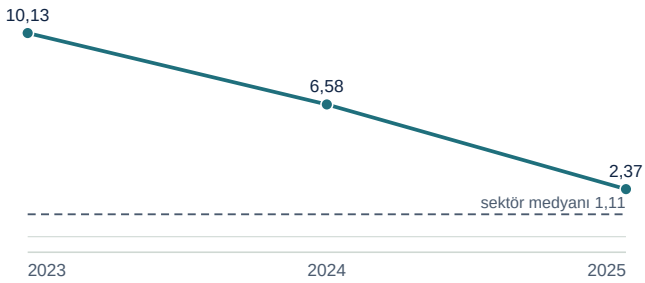
Rasyo	2023	2024	2025	Eğilim
Cari Oran	10,13	6,58	2,37	▼ bozuluyor
Likidite (Asit-Test) Oranı	10,07	6,5	2,36	▼ bozuluyor
Toplam Borç / Toplam Aktif	%14,3	%15,5	%18,9	▼ bozuluyor
(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar	%0	%0	%284,8	▼ bozuluyor
Alacak Tahsil Süresi (gün)	135 gün	169 gün	69 gün	▲ iyileşiyor
Borç Devir (Ödeme) Süresi (gün)	7 gün	10 gün	21 gün	▼ bozuluyor
Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı	%1.177,6	%189,3	%350,7	▼ bozuluyor
Brüt Kâr Marjı	%-24,3	%-23,2	%15,1	▲ iyileşiyor
Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)	1,17	1,17	1,15	
Net Satışlarda Reel Büyüme	–	%-16,7	%41	▲ iyileşiyor
Net Finansal Borç / FAVÖK	0 kat	FAVÖK eksi	0 kat	► yatay
FAVÖK / Finansman Gideri	2,23 kat	0 kat	0,73 kat	▼ bozuluyor
Net Finansal Borç / Düzeltilmiş Özkaynak	%-2,1	%-1,6	%-18,1	▲ iyileşiyor
Nakit Dönüşüm Süresi (gün)	131 gün	164 gün	53 gün	▲ iyileşiyor
Düzeltilmiş Cari Oran (Turizm)	%1.043,4	%1.033,1	%240,3	
Aktif Devir Hızı (Turizm)	%1,7	%1,4	%2,5	
Maddi Duran Varlık / Aktif (Turizm)	%97,5	%97,8	%77,5	
FAVÖK / Borç Servisi (Turizm)	%222,8	%0	%72,6	
FAVÖK Marjı (Turizm)	%1,9	%-19	%12	▲ iyileşiyor

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

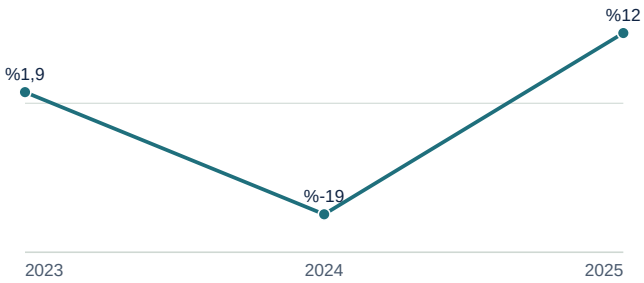
Trend grafikleri

Kesikli çizgi, yüklüyse sektör medyanıdır.

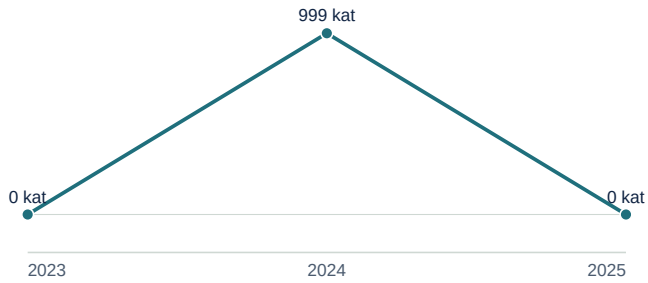
Cari oran ▼ bozuluyor



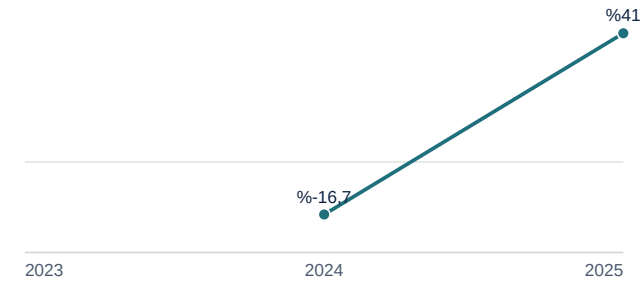
FAVÖK marjı ▲ iyileşiyor

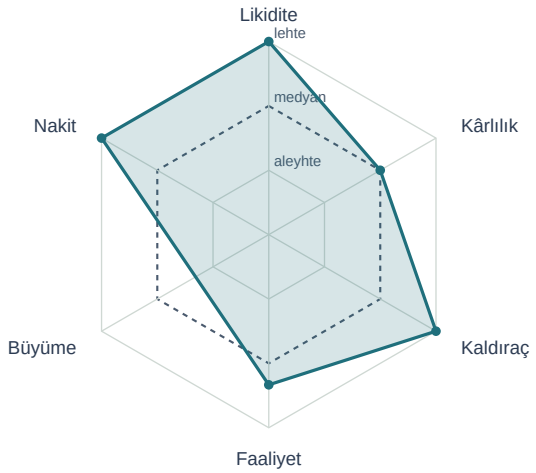


Net borç / FAVÖK ► yatay



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 2,37 · medyan 1,11 (lehte)
Likidite (asit-test) oranı 2,36 · medyan 0,6 (lehte)
Kârlılık: sektörle uyumlu
Brüt kâr marjı %15,1 · medyan %24,6 (aleyhte)
Net kâr marjı %235 · medyan %2,8 (lehte)
Kaldıraç: sektörden güçlü (lehte)
Toplam borç / aktif %18,9 · medyan %62,2 (lehte)
Özkaynak / aktif %81 · medyan %38,2 (lehte)
Kısa vadeli borç / toplam borç %49,8 · medyan %83,9 (lehte)
Faaliyet: sektörden güçlü (lehte)
Alacak tahsil süresi 69 gün · medyan 17 gün (aleyhte)
Stok devir süresi 5 gün · medyan 42 gün (lehte)
Borç ödeme süresi 21 gün · medyan 44 gün (lehte)
Büyüme: veri yok
Nakit: sektörden güçlü (lehte)
Faiz karşılama oranı 30,59 · medyan 2,97 (lehte)

Kaynak: TCMB Sektör Bilançoları 2026 (2023-2025), 2025 hesap dönemi kartil tabloları · NACE I (Konaklama ve yiyecek hizmetleri) · 2025

Ne anlama geliyor? Sektöre göre 9 oranda güçlü, 2 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	7,4	Güvenli bölge
2024	5,66	Güvenli bölge
2025	6,18	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

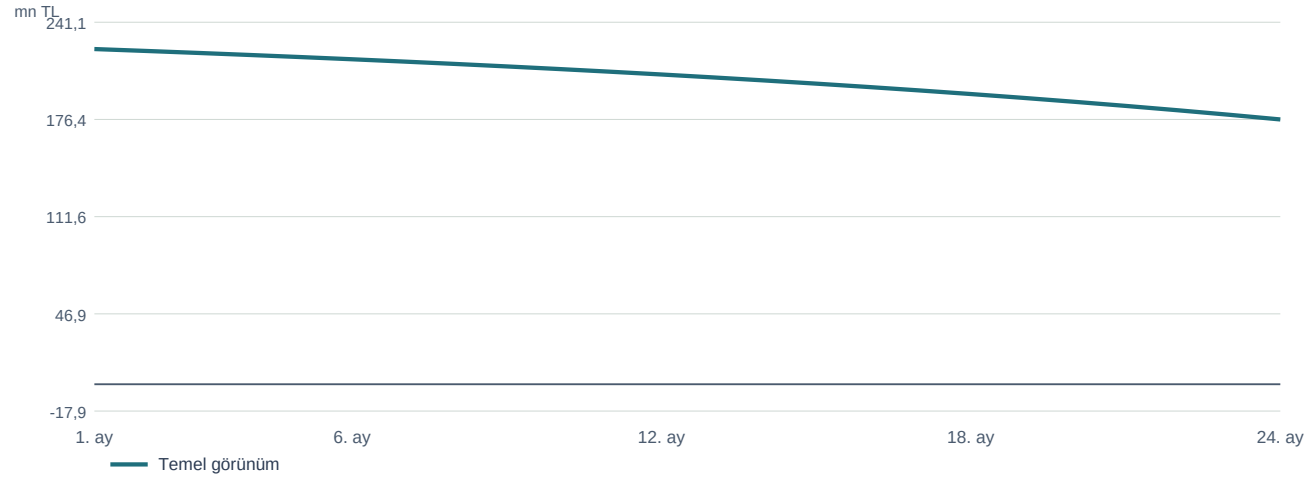
Geçmiş dönem nakit göstergeleri, önümüzdeki 24 ay için varsayımlara dayalı nakit görünümü ve olası şoklarda nakit durumu. Not hesabına girmez.

Faaliyet nakdi ve borç servisi

Gösterge	2024	2025
Faaliyetlerden yaratılan nakit	1,1 mn TL	-265,9 mn TL
Serbest nakit akışı (yatırım sonrası)	1,1 mn TL	-5,1 mn TL
Borç servisi karşılama	25,38 kat	-62,51 kat
Faiz karşılama	25,38 kat	-62,51 kat

24 aylık nakit görünümü ve stres yelpazesi

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

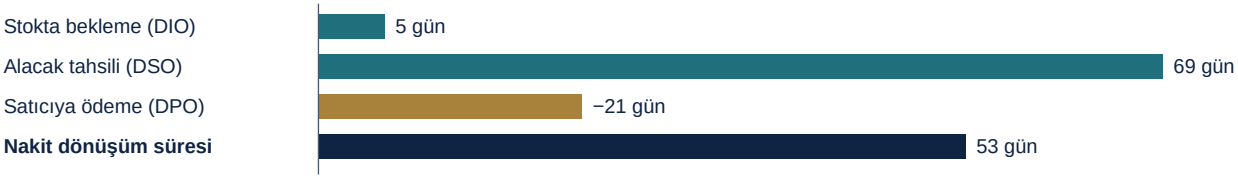


Başlangıç nakdi 224,5 mn TL; 12. ay sonu 206,3 mn TL, 24. ay sonu 176,4 mn TL. En yüksek nakit açığı 0 mn TL; 12 aylık borç servisi karşılama -3,27 kat.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

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
Tur operatörü iflası	eksi	0 mn TL
Kaynak pazar şoku	eksi	0 mn TL
Maliyet-fiyat makası	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 · sınırlı

Mevcut borç servisi ve vade yapısı yeni bir yapılandırmayı zorlaştırıyor; önce nakit akışı ve vade uyumu düzeltilmeli. Borç servisi karşılama (DSCR): -62,51 kat.

Borç servisi karşılama (DSCR)	-62,51 kat	yetersiz

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

8 İş riski ve kurumsal yönetim

Bağımsız denetim ve denetçi çekincesi

Denetçi görüşü: **olumlu görüş** · Denetim kuruluşu: YEDİTEPE BAĞIMSIZ DENETİM VE YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Kaynak: KAP'ta yayımlanan bağımsız denetçi raporu

Denetçi çekincesi analizi

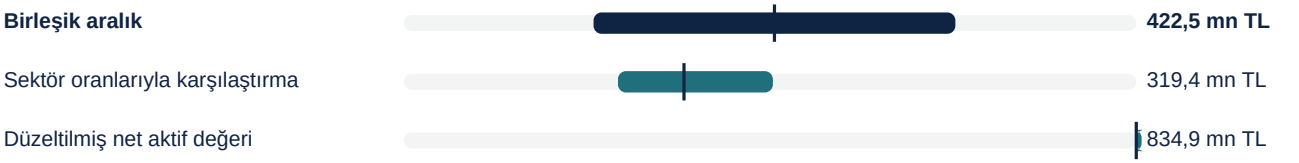
YEDİTEPE BAĞIMSIZ DENETİM VE YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş. 2025 yılı finansal tablolar için olumlu görüş bildirmiştir; tablolar düzeltme yapılmadan değerlendirmeye alındı.

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	216,3 mn TL	422,5 mn TL	628,7 mn TL
Sektör oranlarıyla karşılaştırma	244,1 mn TL	319,4 mn TL	420,6 mn TL
Düzeltilmiş net aktif değeri	834,9 mn TL	834,9 mn TL	834,9 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	Sektör medyanı	Durum
Cari oran	▼ bozuluyor	10,13	6,58	**2,37**	+%112 medyan 1,11	▲ güçlü
Asit-test oranı	▼ bozuluyor	10,07	6,5	**2,36**	+%293 medyan 0,6	▲ güçlü

Cari oran 2023-2025 arasında geriledi (10,13 → 2,37); 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 ▲ güçlü

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	Sektör medyanı	Durum
Brüt kâr marjı	▲ iyileşiyor	%-24,3	%-23,2	**%15,1**	−%39 medyan %24,6	▼ zayıf
Vergi öncesi kâr marjı	▼ bozuluyor	%1.177,6	%189,3	**%350,7**	–	▲ güçlü
Net kâr marjı	▼ bozuluyor	%729,4	%40,2	**%235**	+%8.234 medyan %2,8	▲ güçlü
Reel satış büyümesi	▲ iyileşiyor	–	%-16,8	**%41**	–	● orta
Faiz karşılama oranı	▼ bozuluyor	1.517,35	1.391,67	**30,59**	+%930 medyan 2,97	▲ güçlü

Brüt kâr marjı 2023-2025 arasında yükseldi (%-24,3 → %15,1); reel satış büyümesi da aynı yönde; vergi öncesi kâr marjı geriledi; net kâr marjı geriledi; faiz karşılama oranı geriledi. Sektör kıyasında net kâr marjı ve faiz karşılama oranı sektör medyanından iyi; brüt kâr marjı medyanın gerisinde. Kâr marjları faaliyet giderlerini ve finansman maliyetini rahatça taşıyor.

Faaliyet etkinliği ▲ güçlü

▼ Tahsilat ödemeden yavaş

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	Sektör medyanı	Durum
Alacak tahsil süresi	▲ iyileşiyor	135 gün	169 gün	**69 gün**	+%314 medyan 17 gün	● orta
Borç ödeme süresi	▼ bozuluyor	7 gün	10 gün	**21 gün**	−%51 medyan 44 gün	▲ güçlü
Stok devir süresi	► yatay	2 gün	5 gün	**5 gün**	−%87 medyan 42 gün	▲ güçlü
Nakit dönüşüm süresi	▲ iyileşiyor	131 gün	164 gün	**53 gün**	–	–

Alacak tahsil süresi 2023-2025 arasında kısaldı (135 gün → 69 gün); nakit dönüşüm süresi da aynı yönde; borç ödeme süresi uzadı. Sektör kıyasında borç ödeme süresi ve stok devir süresi sektör medyanından iyi; alacak tahsil süresi medyanın gerisinde. Alacak, stok ve borç döngüsü dengeli; işletme sermayesi büyük ölçüde kendini finanse ediyor.

Borçlanma ● orta

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	Sektör medyanı	Durum
Toplam borç / aktif	▼ bozuluyor	%14,3	%15,6	**%18,9**	−%70 medyan %62,2	▲ güçlü
Finansal borç / net satış	▼ bozuluyor	%0	%0	**%284,8**	–	▼ zayıf
KV borç / toplam borç	▼ bozuluyor	%1,7	%2	**%49,8**	−%41 medyan %83,9	▲ güçlü
Özkaynak / aktif	▼ bozuluyor	%85,7	%84,5	**%81**	+%112 medyan %38,2	▲ güçlü
Net finansal borç / FAVÖK	► yatay	0	999	**0**	–	● orta

Toplam borç / aktif 2023-2025 arasında yükseldi (%14,3 → %18,9); finansal borç / net satış, KV borç / toplam borç ve özkaynak / aktif 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

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

Gösterge	Eğilim	2024	2025	Durum
Faaliyetlerden yaratılan nakit	▼ bozuluyor	1,1 mn TL	−265,9 mn TL	▼ zayıf
Borç servisi (faiz, anapara, leasing)	▲ artıyor	45 bin TL	4,3 mn TL	–
Faaliyet nakdi / borç servisi	▼ bozuluyor	25,38	−62,51	▼ zayıf
Toplam nakit açığı (−) / fazlası (+)	▼ bozuluyor	1,1 mn TL	−9,3 mn TL	–
KV finansal borç artışı	► yatay	0 TL	0 TL	● orta

2025 yılında faaliyetler 265,9 mn TL nakit tüketti; faiz, anapara ve leasing ödemeleri 4,3 mn TL. Borç servisinin tamamı dış kaynakla karşılandı. Önceki yıla göre faaliyetlerden yaratılan nakit azaldı. Faaliyet nakdi borç servisini karşılamıyor; fark sürekli yeni borç ya da ortak kaynağıyla kapanıyor.

Ödeme davranışı

▼ Ortaklardan alacaklar özkaynağa göre yüksek

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 I (Konaklama ve yiyecek hizmetleri) (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 %18,9, sektör medyanı %62,2; sapma -%69,5 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

Borç ödeme süresi (gün) sektör medyanının altında (olumlu)
Firma 21 gün, sektör medyanı 44 gün; sapma -%51,2 (TCMB 2025).

Cari oran sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma 2,37, sektör medyanı 1,11; sapma %112,3 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

Faiz karşılama oranı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma 30,59, sektör medyanı 2,97; sapma %930,3 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

Kısa vadeli borç / toplam borç sektör medyanının altında (olumlu)
Firma %49,8, sektör medyanı %83,9; sapma -%40,6 (TCMB 2025).

■ Zayıf yanlar

Faaliyetler nakit tüketiyor
2025 faaliyetlerden yaratılan nakit -265.942.448 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: -265.942.448 TL.

Tahsilat ödemeden yavaş
Alacak tahsil süresi 69 gün, borç ödeme süresi 21 gün; aradaki 47 günlük açık finansman gerektiriyor.

Alacak tahsil süresi (gün) sektör medyanının üzerinde (olumsuz)
Firma 69 gün, sektör medyanı 17 gün; sapma %314,2 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

■ Fırsatlar

■ Tehditler

Ortaklardan alacaklar özkaynağa göre yüksek
Bu kayıt firmanın kredi profilini olumsuz etkiler; kapatılması önceliklidir.

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 -62,51 → 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: -265.942.448 TL.)

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

Faaliyet nakdini güçlendirin · öncelik orta

Hedef: Faaliyetlerden yaratılan nakit -265.942.448 TL → 0 TL üzeri

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

Brüt kâr marjını, tahsilat süresini ve stok devrini birlikte ele alan bir nakit planı hazırlanmalı. (Şu an Faaliyetlerden yaratılan nakit: -265.942.448 TL.)
Beklenen etki: Nakit akışı göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

FAVÖK Marjı (Turizm): iyileştirme · öncelik orta
Bu konudaki iyileşme firmanın kredi profilini güçlendirir. (Şu an FAVÖK Marjı (Turizm): 0,12.)
Beklenen etki: İlgili göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Aktif Devir Hızı (Turizm): iyileştirme · öncelik orta
Bu konudaki iyileşme firmanın kredi profilini güçlendirir. (Şu an Aktif Devir Hızı (Turizm): 0,03.)
Beklenen etki: İlgili göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

FAVÖK / Borç Servisi (Turizm): iyileştirme · öncelik orta
Bu konudaki iyileşme firmanın kredi profilini güçlendirir. (Şu an FAVÖK / Borç Servisi (Turizm): 0,73.)
Beklenen etki: İlgili göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

11 Ekler

Veri notları

• Çalışan sayısı girilmemiş; segment yalnız ciroya göre belirlendi
• Projeksiyon varsayımları firmadan alınmadı; geçmiş ortalamalardan türetildi. Büyüme, marj ve yatırım planı girilirse sonuç firmaya özgü olur.
• Eksik bilgiler: Çalışan sayısı girilmemiş; segment yalnız ciroya göre belirlendi. Uyarılar: Mali tablolar TFRS esaslıdır ve bağımsız denetimden geçmiştir; sektör kıyasındaki TCMB verisi VUK esaslıdır, kiralama yükümlülükleri finansal borca dahildir. 31.12.2024: enflasyon düzeltme farkları (227.743.940 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2024: sermaye yedeklerindeki artış (102.044.140 TL) yeniden değerleme sayıldı; nakit dışı, yatırımlardan ve ortak akışından düşüldü. 31.12.2025: enflasyon düzeltme farkları (81.239.996 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. Sektör kıyası: TCMB Sektör Bilançoları 2026 (2023-2025), 2025 hesap dönemi kartil tabloları · NACE I (Konaklama ve yiyecek hizmetleri) (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-2026-30983 · TR REGTECH