FİNANSAL SAĞLIK RAPORU

BEYAZ FİLO OTO KİRALAMA A.Ş.

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

FİNANSAL SAĞLIK NOTU

AA-

Finansal sağlık: **genel olarak sağlam**

TR-2026-90913

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

AA-

Finansal sağlık: **genel olarak sağlam**

BEYAZ FİLO OTO KİRALAMA A.Ş. için nihai not AA-; finansal sağlık genel olarak sağlam bir görünümde, ancak öncelikle izlenmesi gereken alanlar var.

BEYAZ FİLO OTO KİRALAMA A.Ş. (hizmet, Büyük segment) AA- notu aldı. Öne çıkan güçlü yanlar: Borç servisi faaliyet nakdiyle karşılanıyor; Alacak tahsil süresi (gün) sektör medyanının altında (olumlu). Öncelikli izlenmesi gereken alanlar: Öngörülen borç servisi karşılama zayıf; Yatırımlar kısa vadeli borçla finanse ediliyor; Nakit üretimi indirgenmiş nakit akışı değerlemesine yetmiyor.

Öncelikli üç aksiyon

1. Kısa vadeli borçları azaltın veya uzun vadeye taşıyın
Hedef: Cari oran 1,02 → 1,27 (sektör medyanı)

2. Özkaynağı güçlendirin
Hedef: Toplam borç / toplam aktif %69,3 → %55,9 (sektör medyanı)

3. Kâr marjını koruyun
Hedef: Vergi öncesi kâr marjı %0,2 → %0,3

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: Nakit açığının kısa vadeli borçla finansmanı; Finansal borçların satışlara oranı; Esas faaliyetlerden yaratılan nakit. En çok aşağı çeken alanlar: Cari oran; Toplam borç / toplam aktif; Vergi öncesi kâr marjı.

Ana başlık	Durum
Finansal Risk Profili	güçlü
Tamamlayıcı Not Bileşenleri	güçlü

▲ Notu en çok destekleyenler

Nakit açığının kısa vadeli borçla finansmanı
Finansal borçların satışlara oranı
Esas faaliyetlerden yaratılan nakit

▼ Notu en çok aşağı çekenler

Cari oran
Toplam borç / toplam aktif
Vergi öncesi kâr marjı

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

▲ Güçlü yanlar

Δ Net KV Finansal Borçlar / Toplam Nakit Açığı
değer -164.685.989 · Toplam nakit fazlası var

(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar
değer 0,024

FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer 809.847.908 · Karşılama oranı 3.35x

Esas FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer 532.698.766 · Karşılama oranı 2.20x

Net Finansal Borç / FAVÖK
değer 0

▼ Gelişmeye açık yanlar

Cari Oran
değer 1,081

Toplam Borç / Toplam Aktif
değer 0,733

Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı
değer 0,03

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.

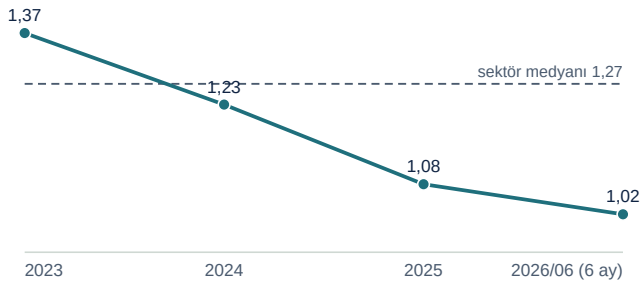
Rasyo	2023	2024	2025	2026/06 (6 ay)	Eğilim
Cari Oran	1,37	1,23	1,08	1,02	▼ bozuluyor
Likidite (Asit-Test) Oranı	0,86	0,86	0,74	0,65	▼ bozuluyor
Toplam Borç / Toplam Aktif	%66,1	%63,6	%73,3	%69,3	▼ bozuluyor
(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar	%2,2	%0,3	%2,4	%2,3	► yatay
Alacak Tahsil Süresi (gün)	19 gün	14 gün	24 gün	14 gün	▲ iyileşiyor
Borç Devir (Ödeme) Süresi (gün)	20 gün	13 gün	38 gün	33 gün	▼ bozuluyor
Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı	%3	%1	%3	%0,2	▼ bozuluyor
Brüt Kâr Marjı	%4,7	%2,3	%3,7	%2,7	▼ bozuluyor
Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)	1,4	0	2,54	0	
Net Satışlarda Reel Büyüme	–	%0,6	%1,9	–	▲ iyileşiyor
Net Finansal Borç / FAVÖK	0 kat	0 kat	0 kat	0 kat	► yatay
FAVÖK / Finansman Gideri	4,33 kat	1,57 kat	6,83 kat	0,91 kat	▼ bozuluyor
Net Finansal Borç / Düzeltilmiş Özkaynak	%-39,5	%-74,4	%-59,3	%-36,9	▼ bozuluyor
Nakit Dönüşüm Süresi (gün)	23 gün	15 gün	9 gün	0 gün	▲ iyileşiyor

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

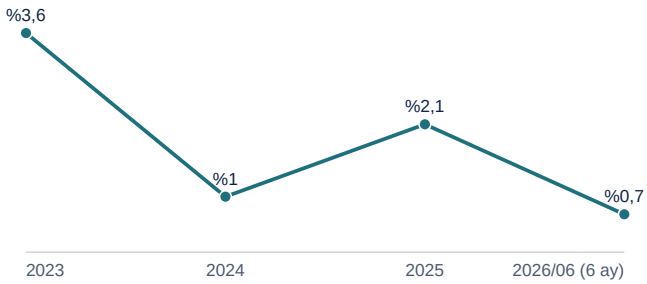
Trend grafikleri

Kesikli çizgi, yüklüyse sektör medyanıdır.

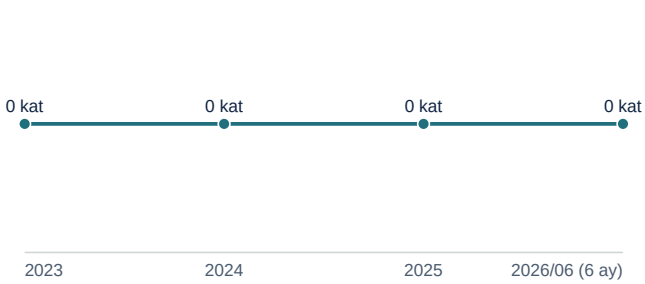
Cari oran ▼ bozuluyor



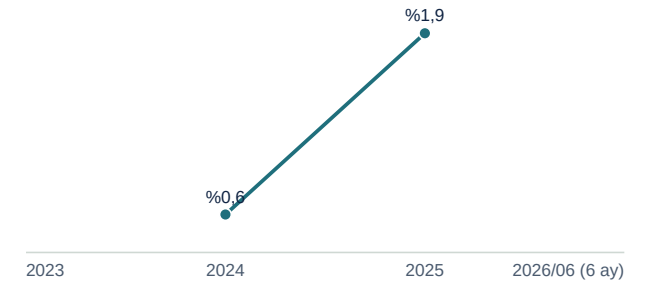
FAVÖK marjı ▼ bozuluyor

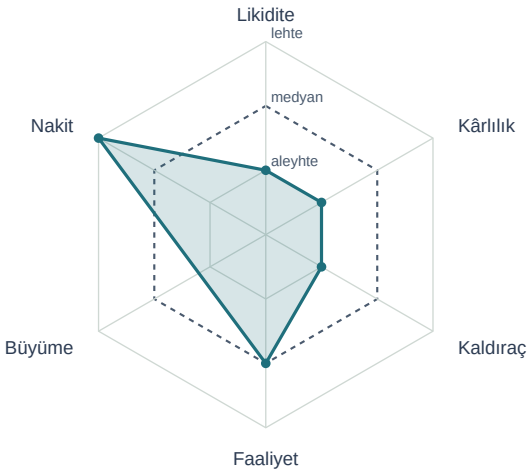


Net borç / FAVÖK ► yatay



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 zayıf (aleyhte)
Cari oran 1,08 · medyan 1,27 (aleyhte)
Likidite (asit-test) oranı 0,74 · medyan 1,05 (aleyhte)
Kârlılık: sektörden zayıf (aleyhte)
Brüt kâr marjı %3,7 · medyan %10,9 (aleyhte)
Net kâr marjı %0,7 · medyan %1,8 (aleyhte)
Kaldıraç: sektörden zayıf (aleyhte)
Toplam borç / aktif %73,3 · medyan %55,9 (aleyhte)
Özkaynak / aktif %26,7 · medyan %44 (aleyhte)
Kısa vadeli borç / toplam borç %96,6 · medyan %61,2 (aleyhte)
Faaliyet: sektörle uyumlu
Alacak tahsil süresi 24 gün · medyan 49 gün (lehte)
Stok devir süresi 23 gün · medyan 9 gün (aleyhte)
Borç ödeme süresi 38 gün · medyan 38 gün (uyumlu)
Büyüme: veri yok
Nakit: sektörden güçlü (lehte)
Faiz karşılama oranı 5,05 · medyan 1,88 (lehte)

Kaynak: TCMB Sektör Bilançoları 2026 (2023-2025), 2025 hesap dönemi kartil tabloları · NACE H (Ulaştırma ve depolama) · 2025

Ne anlama geliyor? Sektöre göre 2 oranda güçlü, 8 oranda zayıfsınız.

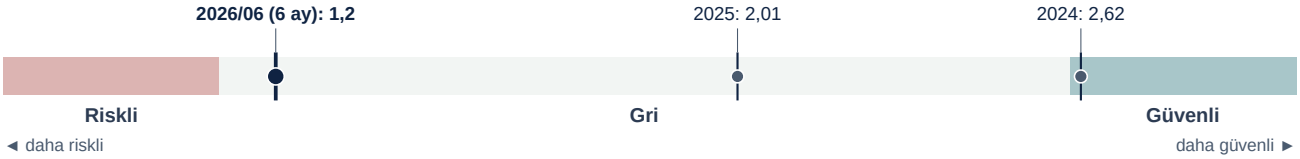
Ne anlama geliyor? Tablolar raporun dayandığı rakamların özetidir; ayrıntı mali tablolarınızdadır.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

4 Altman Z ve erken uyarı

Altman Z'' (imalat dışı ve gelişmekte olan piyasalar) · Gri bölge

Değer ve bölge son üç dönem için; şerit soldan sağa riskli, gri ve güvenli bölgeleri gösterir.



Dönem	Değer	Bölge
2023	3,23	Güvenli bölge
2024	2,62	Güvenli bölge
2025	2,01	Gri bölge
2026/06 (6 ay)	1,2	Gri 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 gri bölgede; ne güvenli ne riskli, yakından izlenmesi gereken bir aralık. 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.

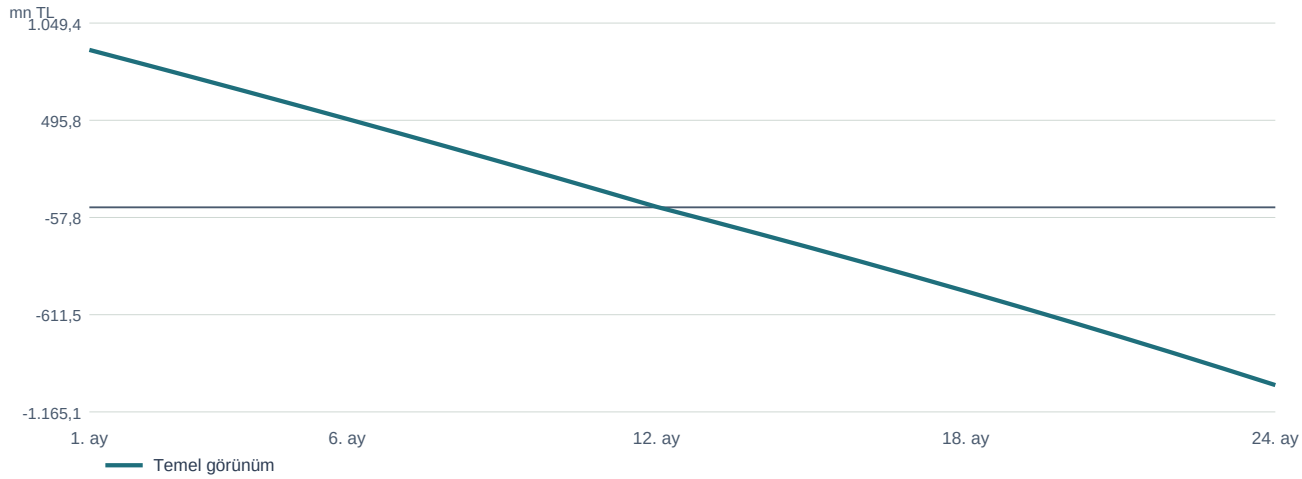
Faaliyet nakdi ve borç servisi

Gösterge	2024	2025
Faaliyetlerden yaratılan nakit	802,1 mn TL	809,8 mn TL
Serbest nakit akışı (yatırım sonrası)	38,2 mn TL	77 mn TL
Borç servisi karşılama	2,12 kat	3,35 kat
Faiz karşılama	8,47 kat	12,85 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 973,1 mn TL; 12. ay sonu 2,9 mn TL, 24. ay sonu -1.012,3 mn TL. En yüksek nakit açığı 1.012,3 mn TL; 12 aylık borç servisi karşılama -1,66 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	99,6 mn TL
Faaliyet marjı 5 yüzde birim daralır	eksi	1.143,4 mn TL
Kur %25 yükselir	eksi	38,1 mn TL
Faiz 10 yüzde birim artar	eksi	24,8 mn TL
Tahsilat 30 gün gecikir	eksi	2.299,6 mn TL
Ciro %10 düşer, tahsilat 15 gün gecikir, faiz 5 yüzde birim artar	eksi	1.213,5 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): 3,35 kat; Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama: 3,73 kat.

Borç servisi karşılama (DSCR)	3,35 kat	yeterli
Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama	3,73 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: KARAR BAĞIMSIZ DENETİM VE DANIŞMANLIK A.Ş.
Kaynak: KAP'ta yayımlanan bağımsız denetçi raporu

Denetçi çekincesi analizi
KARAR BAĞIMSIZ DENETİM VE DANIŞMANLIK A.Ş. 2025 yılı finansal tablolar için olumlu görüş bildirmiştir; tablolar düzeltme yapılmadan değerlendirmeye alındı.

Kilit denetim konuları
- Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat
- TFRS 15 "Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat"
- "işlem bedeli"

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	1.218,5 mn TL	1.366,1 mn TL	1.612,1 mn TL
Sektör oranlarıyla karşılaştırma	1.158,1 mn TL	1.379,5 mn TL	1.748,5 mn TL
Düzeltilmiş net aktif değeri	1.339,4 mn TL	1.339,4 mn TL	1.339,4 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 ● orta

▼ Stok dışı likidite sınırlı

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Cari oran	▼ bozuluyor	1,37	1,23	1,08	**1,02**	−%15 medyan 1,27	● orta
Asit-test oranı	▼ bozuluyor	0,86	0,86	0,74	**0,65**	−%29 medyan 1,05	▼ zayıf

Cari oran 2023-2025 arasında geriledi (1,37 → 1,08); asit-test oranı da aynı yönde. Sektör kıyasında cari oran ve asit-test oranı medyanın gerisinde. Kısa vadeli yükümlülükler karşılanıyor ancak tampon dar; tahsilatta bir gecikme likiditeyi hızla sıkıştırabilir.

Kârlılık ● orta

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Brüt kâr marjı	► yatay	%4,7	%2,3	%3,7	**%2,7**	−%66 medyan %10,9	▼ zayıf
Vergi öncesi kâr marjı	► yatay	%3	%1	%3	**%0,2**	–	▼ zayıf
Net kâr marjı	► yatay	%0,8	%-0,2	%0,7	**%-1,7**	−%64 medyan %1,8	▼ zayıf
Reel satış büyümesi	▲ iyileşiyor	–	%0,6	%1,9	**–**	–	● orta
Faiz karşılama oranı	▲ iyileşiyor	2,53	0,65	5,05	**−0,61**	+%169 medyan 1,88	▲ güçlü

Brüt kâr marjı 2023-2025 arasında yatay seyretti (%3,7); reel satış büyümesi yükseldi; faiz karşılama oranı yükseldi. Sektör kıyasında faiz karşılama oranı sektör medyanından iyi; brüt kâr marjı ve net kâr marjı 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	19 gün	14 gün	24 gün	**14 gün**	−%51 medyan 49 gün	▲ güçlü
Borç ödeme süresi	▼ bozuluyor	20 gün	13 gün	38 gün	**33 gün**	+%1 medyan 38 gün	▲ güçlü
Stok devir süresi	► yatay	24 gün	14 gün	23 gün	**19 gün**	+%150 medyan 9 gün	▼ zayıf
Nakit dönüşüm süresi	▲ iyileşiyor	23 gün	15 gün	9 gün	**0 gün**	–	–

Alacak tahsil süresi 2023-2025 arasında uzadı (19 gün → 24 gün); borç ödeme süresi da aynı yönde; nakit dönüşüm süresi kısaldı. Sektör kıyasında alacak tahsil süresi sektör medyanından iyi; stok devir süresi medyanın gerisinde; borç ödeme süresi sektörle uyumlu. 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	▼ bozuluyor	%66,1	%63,6	%73,3	**%69,3**	+%31 medyan %55,9	● orta
Finansal borç / net satış	► yatay	%2,2	%0,3	%2,4	**%2,3**	–	▲ güçlü
KV borç / toplam borç	► yatay	%95,8	%96,8	%96,6	**%93,7**	+%58 medyan %61,2	▼ zayıf
Özkaynak / aktif	▼ bozuluyor	%33,9	%36,4	%26,7	**%30,7**	−%39 medyan %44	▼ zayıf
Net finansal borç / FAVÖK	► yatay	0	0	0	**0**	–	▲ güçlü

Toplam borç / aktif 2023-2025 arasında yükseldi (%66,1 → %73,3); özkaynak / aktif da aynı yönde. Sektör kıyasında toplam borç / aktif, KV borç / toplam borç ve özkaynak / aktif medyanın gerisinde. Borç yükü hafif ve özkaynak tabanı güçlü; yeni finansman için alan var.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

Nakit akışı ▲ güçlü

▼ Öngörülen borç servisi karşılama zayıf · ▼ Yatırımlar kısa vadeli borçla finanse ediliyor · ▼ Nakit üretimi indirgenmiş nakit akışı değerlemesine yetmiyor · ▲ Ortaklar kaynak sağlıyor

Gösterge	Eğilim	2024	2025	Durum
Faaliyetlerden yaratılan nakit	► yatay	802,1 mn TL	**809,8 mn TL**	–
Borç servisi (faiz, anapara, leasing)	▼ azalıyor	378,4 mn TL	**241,7 mn TL**	–
Faaliyet nakdi / borç servisi	▲ iyileşiyor	2,12	**3,35**	▲ güçlü
Toplam nakit açığı (−) / fazlası (+)	▲ iyileşiyor	−340,2 mn TL	**−164,7 mn TL**	–
KV finansal borç artışı	▲ artıyor	−173,8 mn TL	**435 mn TL**	▲ güçlü

2025 yılında faaliyetlerden 809,8 mn TL nakit yaratıldı; faiz, anapara ve leasing ödemeleri 241,7 mn TL. Faaliyet nakdi borç servisinin 3,35 katı; ödemeler iç kaynakla karşılanıyor.

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 H (Ulaştırma ve depolama) (2025).

Ne anlama geliyor? Likidite, kârlılık, faaliyet etkinliği ve borçluluk birlikte günlük işleyişin ve borç yükünün sağlığını gösterir.

SWOT

■ Güçlü yanlar

Borç servisi faaliyet nakdiyle karşılanıyor
FYN borç servisinin 3,35 katı.

Alacak tahsil süresi (gün) sektör medyanının altında (olumlu)
Firma 24 gün, sektör medyanı 49 gün; sapma -%51,1 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

Faiz karşılama oranı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma 5,05, sektör medyanı 1,88; sapma %168,8 (TCMB 2025).

Finansal borçların satışlara oranı
Mevcut durum: 0,02.

Esas faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı
Mevcut durum: 532.698.766 TL.

■ Zayıf yanlar

Öngörülen borç servisi karşılama zayıf
Önümüzdeki 12 ayda yatırım sonrası serbest nakit eksi; borç servisi iç kaynakla karşılanamıyor.

Brüt kâr marjı sektör medyanının altında (olumsuz)
Firma %3,7, sektör medyanı %10,9; sapma -%66,0 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

Kısa vadeli borç / toplam borç sektör medyanının üzerinde (olumsuz)
Firma %96,6, sektör medyanı %61,2; sapma %57,9 (TCMB 2025).

Net kâr marjı sektör medyanının altında (olumsuz)
Firma %0,7, sektör medyanı %1,8; sapma -%64,2 (TCMB 2025).

Özkaynak / aktif sektör medyanının altında (olumsuz)
Firma %26,7, sektör medyanı %44,0; sapma -%39,4 (TCMB 2025).

■ Fırsatlar

■ Tehditler

Yatırımlar kısa vadeli borçla finanse ediliyor
2025 toplam nakit açığı 164.685.989 TL; bunun tamamı KV finansal borç artışıyla karşılandı (KV borç artışı 434.965.005 TL); yatırımlar 732.852.035 TL. Faiz veya kredi koşulları sıkılaşırsa refinansman riski doğar.

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 0,74; KV borçların ödenmesi stok satışına bağlı.

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

Kısa vadeli borçları azaltın veya uzun vadeye taşıyın · öncelik yüksek
Hedef: Cari oran 1,02 → 1,27 (sektör medyanı)
Cari oranı yükseltmek için KV banka borçlarının bir kısmı uzun vadeye çevrilebilir ya da dönen varlıklar özkaynakla desteklenebilir. (Şu an Cari oran: 1,08.)
Beklenen etki: Likidite göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Özkaynağı güçlendirin · öncelik orta
Hedef: Toplam borç / toplam aktif %69,3 → %55,9 (sektör medyanı)
Kâr dağıtımını sınırlamak, sermaye artırımı yapmak veya ortak borçlarını sermayeye eklemek borç / aktif oranını düşürür. (Şu an Toplam borç / toplam aktif: 0,73.)
Beklenen etki: Borçlanma göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Kâr marjını koruyun · öncelik orta
Hedef: Vergi öncesi kâr marjı %0,2 → %0,3
Fiyatlama, girdi maliyeti ve finansman giderleri ayrı ayrı izlenmeli; düşük marjlı satışlar gözden geçirilmeli. (Şu an Vergi öncesi kâr marjı: 0,03.)
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 (-384.814.163 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2024: sermaye yedeklerindeki artış (6.571.577 TL) yeniden değerleme sayıldı; nakit dışı, yatırımlardan ve ortak akışından düşüldü. 31.12.2025: enflasyon düzeltme farkları (-172.648.322 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2025: sermaye yedeklerindeki artış (11.267.480 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 H (Ulaştırma ve depolama) (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-2026-90913 · TR REGTECH