FİNANSAL SAĞLIK RAPORU

DOĞAN ŞİRKETLER GRUBU HOLDİNG A.Ş.

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

FİNANSAL SAĞLIK NOTU

A+

Finansal sağlık: **genel olarak sağlam**

TR-2026-98716

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**

DOĞAN ŞİRKETLER GRUBU HOLDİNG A.Ş. için nihai not A+; finansal sağlık genel olarak sağlam bir görünümde, ancak öncelikle izlenmesi gereken alanlar var.

DOĞAN ŞİRKETLER GRUBU HOLDİNG A.Ş. (hizmet, Büyük segment) A+ notu aldı. Öne çıkan güçlü yanlar: Borç servisi faaliyet nakdiyle karşılanıyor; Likidite (asit-test) oranı sektör medyanının üzerinde (olumlu). Öncelikli izlenmesi gereken alanlar: Öngörülen borç servisi karşılama zayıf; Finansal borçların satışlara oranı; Nakit üretimi indirgenmiş nakit akışı değerlemesine yetmiyor.

Öncelikli üç aksiyon

1. Finansal borcu satış hacmiyle uyumlu tutun
Hedef: Finansal borç / net satış %42,6 → %34,1

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

3. FAVÖK / Finansman Gideri: iyileştirme

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; Cari oran; Esas faaliyetlerden yaratılan nakit. En çok aşağı çeken alanlar: Finansal borçların satışlara oranı; Net satışlarda reel büyüme; FAVÖK / Finansman Gideri.

Ana başlık	Durum
Finansal Risk Profili	güçlü
Tamamlayıcı Not Bileşenleri	güçlü

▲ Notu en çok destekleyenler

Nakit açığının kısa vadeli borçla finansmanı
Cari oran
Esas faaliyetlerden yaratılan nakit

▼ Notu en çok aşağı çekenler

Finansal borçların satışlara oranı
Net satışlarda reel büyüme
FAVÖK / Finansman Gideri

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 12.341.937.000 · Toplam nakit fazlası var

Cari Oran
değer 1,573

FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer 35.410.313.000 · Karşılama oranı 2.69x

Net Finansal Borç / FAVÖK
değer 0

Mali tablolarınız hangi standarda göre hazırlanıyor?
değer TFRS / BOBİ FRS

▼ Gelişmeye açık yanlar

(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar
değer 0,372

Net Satışlarda Reel Büyüme
değer -0,153

FAVÖK / Finansman Gideri
değer 0,936

Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)
değer 0,295

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

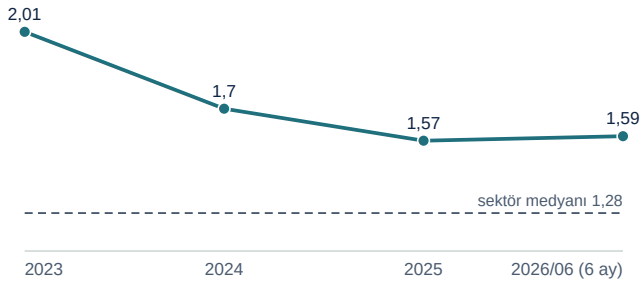
Hücre tonu bir önceki döneme göre iyileşmeyi (yeşil-mavi) ya da bozulmayı (kırmızı) gösterir.

Rasyo	2023	2024	2025	2026/06 (6 ay)	Eğilim
Cari Oran	2,01	1,7	1,57	1,59	▼ bozuluyor
Likidite (Asit-Test) Oranı	1,73	1,55	1,47	1,48	▼ bozuluyor
Toplam Borç / Toplam Aktif	%48,2	%54,6	%54,7	%56,7	▼ bozuluyor
(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar	%40,6	%36,2	%37,2	%42,6	▼ bozuluyor
Alacak Tahsil Süresi (gün)	38 gün	32 gün	34 gün	31 gün	▲ iyileşiyor
Borç Devir (Ödeme) Süresi (gün)	25 gün	23 gün	35 gün	40 gün	▼ bozuluyor
Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı	%26,6	%3,5	%11,3	%18,9	▼ bozuluyor
Brüt Kâr Marjı	%18,2	%12,4	%18,1	%22,6	▲ iyileşiyor
Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)	0,01	0,75	0,3	1,02	
Net Satışlarda Reel Büyüme	–	%11,3	%-15,3	–	▼ bozuluyor
Net Finansal Borç / FAVÖK	0 kat	0 kat	0 kat	0 kat	► yatay
FAVÖK / Finansman Gideri	1,76 kat	0,71 kat	0,94 kat	1,33 kat	▼ bozuluyor
Net Finansal Borç / Düzeltilmiş Özkaynak	%-27,2	%-35,3	%-47	%-47,4	▲ iyileşiyor
Nakit Dönüşüm Süresi (gün)	82 gün	46 gün	34 gün	34 gün	▲ iyileşiyor

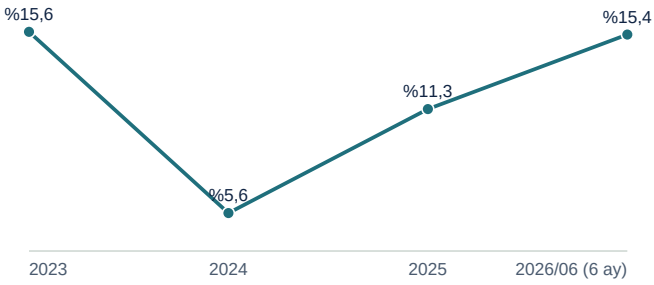
Trend grafikleri

Kesikli çizgi, yüklüyse sektör medyanıdır.

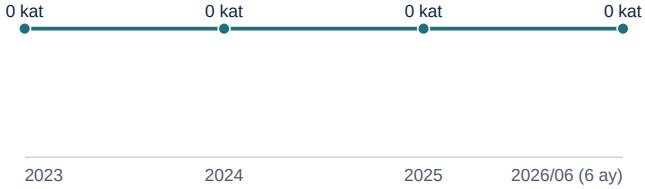
Cari oran ▼ bozuluyor



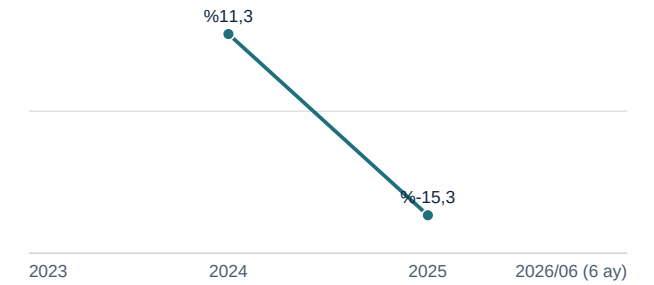
FAVÖK marjı ► yatay



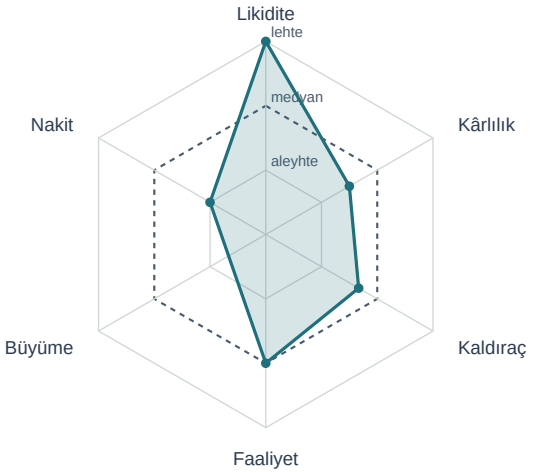
Net borç / FAVÖK ► yatay



Net satış büyümesi (reel) ▼ bozuluyor



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 güçlü (lehte)
Cari oran 1,57 · medyan 1,28 (lehte)
Likidite (asit-test) oranı 1,47 · medyan 1,01 (lehte)
Kârlılık: sektörden zayıf (aleyhte)
Brüt kâr marjı %18,1 · medyan %17,7 (uyumlu)
Net kâr marjı %1,9 · medyan %2,4 (aleyhte)
Kaldıraç: sektörden zayıf (aleyhte)
Toplam borç / aktif %54,7 · medyan %51,5 (uyumlu)
Özkaynak / aktif %45,3 · medyan %48,4 (uyumlu)
Kısa vadeli borç / toplam borç %71,8 · medyan %62,4 (aleyhte)
Faaliyet: sektörle uyumlu
Alacak tahsil süresi 34 gün · medyan 42 gün (lehte)
Stok devir süresi 36 gün · medyan 17 gün (aleyhte)
Borç ödeme süresi 35 gün · medyan 39 gün (uyumlu)
Büyüme: veri yok
Nakit: sektörden zayıf (aleyhte)
Faiz karşılama oranı 1,46 · 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, 4 oranda zayıfsınız.

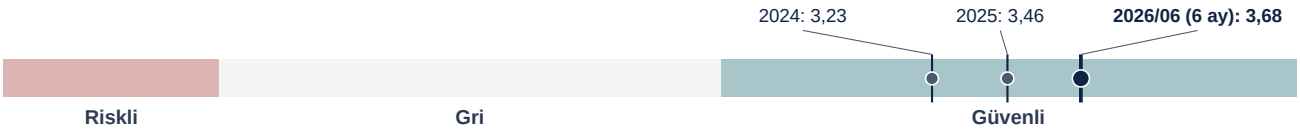
Ne anlama geliyor? Tablolar raporun dayandığı rakamların özetidir; ayrıntı mali tablolarınızdadır.

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	4,46	Güvenli bölge
2024	3,23	Güvenli bölge
2025	3,46	Güvenli bölge
2026/06 (6 ay)	3,68	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.

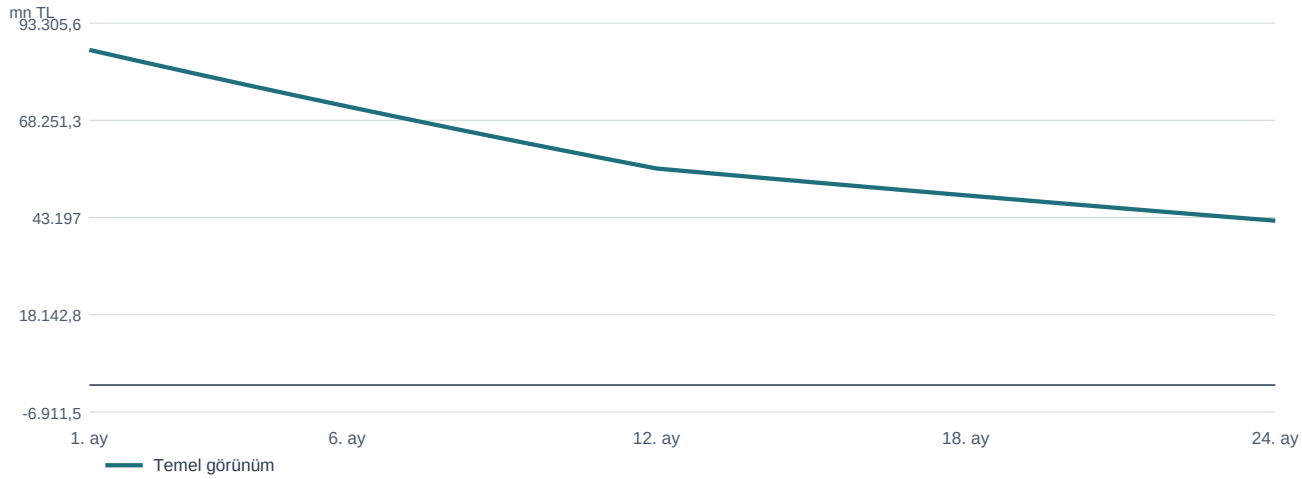
Faaliyet nakdi ve borç servisi

Gösterge	2024	2025
Faaliyetlerden yaratılan nakit	24.378,4 mn TL	35.410,3 mn TL
Serbest nakit akışı (yatırım sonrası)	15.954,9 mn TL	25.529,6 mn TL
Borç servisi karşılama	3,49 kat	2,69 kat
Faiz karşılama	3,64 kat	3,12 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 89.447 mn TL; 12. ay sonu 55.823,8 mn TL, 24. ay sonu 42.365,6 mn TL. En yüksek nakit açığı 0 mn TL; 12 aylık borç servisi karşılama -0,01 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 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): 2,69 kat; Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama: 3,57 kat.

Borç servisi karşılama (DSCR)	2,69 kat	yeterli
Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama	3,57 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: 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

- Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş
- tazminat bedellerinin tahmini
- Gerçeğe uygun değer yöntemi ile muhasebeleştirilen yatırım amaçlı gayrimenkuller

Ne anlama geliyor? Denetçinin olumlu görüşü, tablolardaki rakamların değerlendirmeye olduğu gibi alınabileceğini gösterir.

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	93.568,1 mn TL	114.187,3 mn TL	145.519,1 mn TL
Sektör oranlarıyla karşılaştırma	93.103,5 mn TL	118.877,5 mn TL	158.042,2 mn TL
Düzeltilmiş net aktif değeri	95.426,6 mn TL	95.426,6 mn TL	95.426,6 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	▼ bozuluyor	2,01	1,7	1,57	**1,59**	+%23 medyan 1,28	▲ güçlü
Asit-test oranı	▼ bozuluyor	1,73	1,55	1,47	**1,48**	+%46 medyan 1,01	▲ güçlü

Cari oran 2023-2025 arasında geriledi (2,01 → 1,57); 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 ● orta

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Brüt kâr marjı	► yatay	%18,2	%12,4	%18,1	**%22,6**	+%3 medyan %17,7	● orta
Vergi öncesi kâr marjı	▼ bozuluyor	%26,6	%3,5	%11,3	**%18,9**	–	● orta
Net kâr marjı	▲ iyileşiyor	%0	%4,1	%1,9	**%9,1**	−%21 medyan %2,4	▼ zayıf
Reel satış büyümesi	▼ bozuluyor	–	%11,3	%-15,3	**–**	–	▼ zayıf
Faiz karşılama oranı	▲ iyileşiyor	1,32	1,65	1,46	**1,88**	−%19 medyan 1,8	▼ zayıf

Brüt kâr marjı 2023-2025 arasında yatay seyretti (%18,1); vergi öncesi kâr marjı geriledi; net kâr marjı yükseldi; reel satış büyümesi geriledi; faiz karşılama oranı yükseldi. Sektör kıyasında net kâr marjı ve faiz karşılama oranı medyanın gerisinde; brüt kâr marjı sektörle uyumlu. 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	▲ iyileşiyor	38 gün	32 gün	34 gün	**31 gün**	−%18 medyan 42 gün	▲ güçlü
Borç ödeme süresi	▼ bozuluyor	25 gün	23 gün	35 gün	**40 gün**	−%10 medyan 39 gün	▲ güçlü
Stok devir süresi	▲ iyileşiyor	69 gün	37 gün	36 gün	**42 gün**	+%115 medyan 17 gün	▼ zayıf
Nakit dönüşüm süresi	▲ iyileşiyor	82 gün	46 gün	34 gün	**34 gün**	–	–

Alacak tahsil süresi 2023-2025 arasında kısaldı (38 gün → 34 gün); stok devir süresi ve nakit dönüşüm süresi da aynı yönde; borç ödeme süresi uzadı. 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 ▼ zayıf

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Toplam borç / aktif	▼ bozuluyor	%48,2	%54,6	%54,7	**%56,7**	+%6 medyan %51,5	● orta
Finansal borç / net satış	▲ iyileşiyor	%40,6	%36,2	%37,2	**%42,6**	–	▼ zayıf
KV borç / toplam borç	▼ bozuluyor	%64	%64	%71,8	**%69,5**	+%15 medyan %62,4	▼ zayıf
Özkaynak / aktif	▼ bozuluyor	%51,8	%45,4	%45,3	**%43,3**	−%6 medyan %48,4	● orta
Net finansal borç / FAVÖK	► yatay	0	0	0	**0**	–	▲ güçlü

Toplam borç / aktif 2023-2025 arasında yükseldi (%48,2 → %54,7); KV borç / toplam borç ve özkaynak / aktif da aynı yönde; finansal borç / net satış geriledi. Sektör kıyasında KV borç / toplam borç medyanın gerisinde; toplam borç / aktif ve özkaynak / aktif sektörle uyumlu. Borç yükü ağır ve kısa vadeye yığılmış; faiz ya da vade koşulları sıkılaşırsa yenileme riski doğar.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

Nakit akışı ▲ güçlü

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

Gösterge	Eğilim	2024	2025	Durum
Faaliyetlerden yaratılan nakit	▲ iyileşiyor	24.378,4 mn TL	**35.410,3 mn TL**	–
Borç servisi (faiz, anapara, leasing)	▲ artıyor	6.985,7 mn TL	**13.187,7 mn TL**	–
Faaliyet nakdi / borç servisi	▼ bozuluyor	3,49	**2,69**	▲ güçlü
Toplam nakit açığı (−) / fazlası (+)	▲ iyileşiyor	8.969,2 mn TL	**12.341,9 mn TL**	–
KV finansal borç artışı	▲ artıyor	3.982,7 mn TL	**8.245,4 mn TL**	▲ güçlü

2025 yılında faaliyetlerden 35410,3 mn TL nakit yaratıldı; faiz, anapara ve leasing ödemeleri 13187,7 mn TL. Faaliyet nakdi borç servisinin 2,69 katı; ödemeler iç kaynakla karşılanıyor. Önceki yıla göre faaliyetlerden yaratılan nakit arttı.

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

Borç servisi faaliyet nakdiyle karşılanıyor
FYN borç servisinin 2,69 katı.

Likidite (asit-test) oranı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma 1,47, sektör medyanı 1,01; sapma %45,9 (TCMB 2025).

Net Finansal Borç / FAVÖK
Mevcut durum: 0,00.

Borç ödeme süresi (gün)
Mevcut durum: 35,48.

Ortaklar kaynak sağlıyor
2025 ortaklardan net 2.724.221.000 TL kaynak girdi.

■ Zayıf yanlar

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

Finansal borçların satışlara oranı
Mevcut durum: 0,37.

Stok devir süresi (gün) sektör medyanının üzerinde (olumsuz)
Firma 36 gün, sektör medyanı 17 gün; sapma %115,1 (TCMB 2025).

Borçluluk artıyor
Toplam borç / aktif %48,2 (2023) → %54,6 (2024) → %54,7 (2025).

Cari oran üç yıldır geriliyor
Cari oran 2,01 (2023) → 1,70 (2024) → 1,57 (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

Finansal borcu satış hacmiyle uyumlu tutun · öncelik yüksek
Hedef: Finansal borç / net satış %42,6 → %34,1
Satış artışı olmadan kredi kullanımını artırmaktan kaçının; atıl duran varlıkların satışıyla borç kapatılabilir. (Şu an Finansal borçların satışlara oranı: 0,37.)
Beklenen etki: Borçlanma göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Net satışlarda reel büyüme: iyileştirme · öncelik orta
Hedef: Net satışlarda reel büyüme -%15,3 → %0,0
Bu konudaki iyileşme firmanın kredi profilini güçlendirir. (Şu an Net satışlarda reel büyüme: -0,15.)
Beklenen etki: Kârlılık göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

FAVÖK / Finansman Gideri: iyileştirme · öncelik orta
Bu konudaki iyileşme firmanın kredi profilini güçlendirir. (Şu an FAVÖK / Finansman Gideri: 0,94.)
Beklenen etki: İlgili göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

· öncelik orta

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

ROE / ROA oranı 1'in altında: borç maliyeti varlık getirisinin üzerinde. Pahalı borçların kapatılması öncelikli olmalı. (Şu an Özkaynak getirisinin aktif getirisine oranı: 0,29.)
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 (17.124.960.000 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2025: enflasyon düzeltme farkları (10.436.200.000 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-2026-98716 · TR REGTECH