FİNANSAL SAĞLIK RAPORU

GLOBAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

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

FİNANSAL SAĞLIK NOTU

BBB+

Finansal sağlık: **makul ama iyileştirme gerektiren**

TR-2026-39156

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

BBB+

Finansal sağlık: **makul ama iyileştirme gerektiren**

GLOBAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. için nihai not BBB+; finansal sağlık makul ama iyileştirme gerektiren bir görünümde, ancak öncelikle izlenmesi gereken alanlar var.

GLOBAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. (hizmet, Büyük segment) BBB+ notu aldı. Öne çıkan güçlü yanlar: Brüt kâr marjı sektör medyanının üzerinde (olumlu); Faiz karşılama oranı sektör medyanının üzerinde (olumlu). Öncelikli izlenmesi gereken alanlar: Faaliyet nakdi borç servisini karşılamıyor; Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor; Öngörülen borç servisi karşılama zayıf.

Öncelikli üç aksiyon

1. Finansal borcu satış hacmiyle uyumlu tutun
Hedef: Finansal borç / net satış %249,2 → %199,4

2. Özkaynağı güçlendirin
Hedef: Toplam borç / toplam aktif %86,0 → %51,5 (sektör medyanı)

3. Borç servisini faaliyet nakdiyle uyumlu hale getirin
Hedef: Faaliyet nakdinin borç servisini karşılaması 0,54 → 1,00 kat

Ne anlama geliyor? Finansal sağlığınız makul ama iyileştirme gerektiren 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; Esas faaliyetlerden yaratılan nakit; Mali tablo standardı. En çok aşağı çeken alanlar: Finansal borçların satışlara oranı; Toplam borç / toplam aktif; Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı.

Ana başlık	Durum
Finansal Risk Profili	zayıf
Tamamlayıcı Not Bileşenleri	güçlü

▲ Notu en çok destekleyenler

Cari oran

Esas faaliyetlerden yaratılan nakit

Mali tablo standardı

▼ Notu en çok aşağı çekenler

Finansal borçların satışlara oranı

Toplam borç / toplam aktif

Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı

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 1,322

Esas Faaliyetlerden Yaratılan Nakit
değer 11.278.941.626 · 2 yıl pozitif ve artıyor

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

▼ Gelişmeye açık yanlar

(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar
değer 2,463

Toplam Borç / Toplam Aktif
değer 0,862

FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer 9.980.002.508 · Karşılama oranı 0.54x

Esas FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer 11.278.941.626 · Karşılama oranı 0.61x

Net Finansal Borç / FAVÖK
değer 5,647

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.

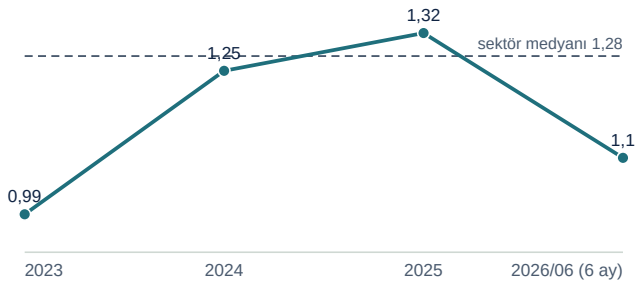
Rasyo	2023	2024	2025	2026/06 (6 ay)	Eğilim
Cari Oran	0,99	1,25	1,32	1,1	▲ iyileşiyor
Likidite (Asit-Test) Oranı	0,93	1,2	1,28	1,06	▲ iyileşiyor
Toplam Borç / Toplam Aktif	%85,4	%88,3	%86,2	%85,9	► yatay
(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar	%215,2	%227,2	%246,3	%249,2	▼ bozuluyor
Alacak Tahsil Süresi (gün)	43 gün	43 gün	43 gün	39 gün	▲ iyileşiyor
Borç Devir (Ödeme) Süresi (gün)	54 gün	69 gün	51 gün	55 gün	► yatay
Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı	%8,5	%11,7	%15,3	%18,2	▲ iyileşiyor
Brüt Kâr Marjı	%41,1	%42,3	%41,9	%45,2	▲ iyileşiyor
Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)	3,28	4,61	4,42	3,96	
Net Satışlarda Reel Büyüme	–	%10,5	%3,3	–	▼ bozuluyor
Net Finansal Borç / FAVÖK	5,39 kat	5,48 kat	5,65 kat	5,51 kat	► yatay
FAVÖK / Finansman Gideri	1,54 kat	1,98 kat	2,42 kat	2,38 kat	▲ iyileşiyor
Net Finansal Borç / Düzeltilmiş Özkaynak	%356,8	%482,3	%408,9	%411	▼ bozuluyor
Nakit Dönüşüm Süresi (gün)	17 gün	-7 gün	9 gün	-1 gün	▲ iyileşiyor

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

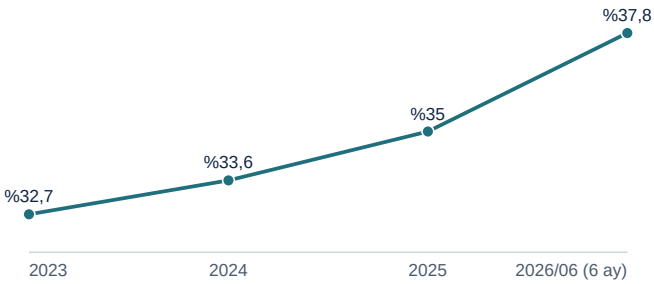
Trend grafikleri

Kesikli çizgi, yüklüyse sektör medyanıdır.

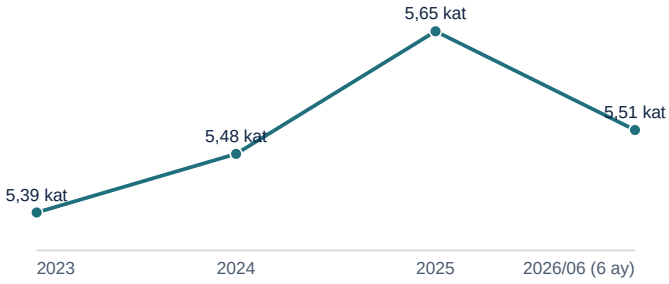
Cari oran ▲ iyileşiyor



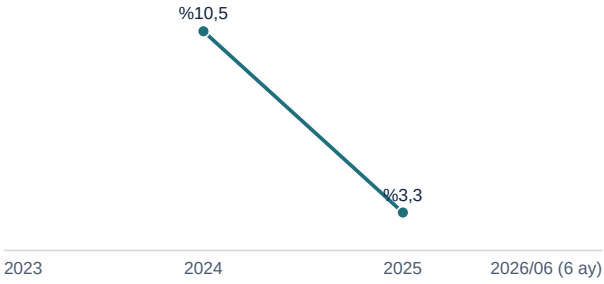
FAVÖK marjı ▲ iyileşiyor

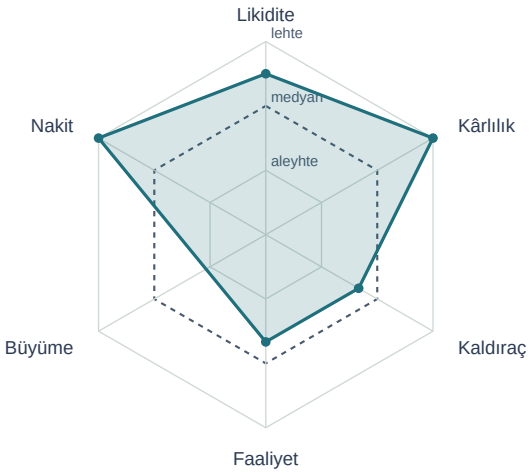


Net borç / FAVÖK ► yatay



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 1,32 · medyan 1,28 (uyumlu)
Likidite (asit-test) oranı 1,28 · medyan 1,01 (lehte)
Kârlılık: sektörden güçlü (lehte)
Brüt kâr marjı %41,9 · medyan %17,7 (lehte)
Net kâr marjı %22,5 · medyan %2,4 (lehte)
Kaldıraç: sektörden zayıf (aleyhte)
Toplam borç / aktif %86,2 · medyan %51,5 (aleyhte)
Özkaynak / aktif %13,8 · medyan %48,4 (aleyhte)
Kısa vadeli borç / toplam borç %19,5 · medyan %62,4 (lehte)
Faaliyet: sektörden zayıf (aleyhte)
Alacak tahsil süresi 43 gün · medyan 42 gün (uyumlu)
Stok devir süresi 17 gün · medyan 17 gün (uyumlu)
Borç ödeme süresi 51 gün · medyan 39 gün (aleyhte)
Büyüme: veri yok
Nakit: sektörden güçlü (lehte)
Faiz karşılama oranı 2,36 · medyan 1,8 (lehte)

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

Ne anlama geliyor? Sektöre göre 5 oranda güçlü, 3 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	0,96	Riskli bölge
2024	1,32	Gri bölge
2025	1,54	Gri bölge
2026/06 (6 ay)	1,43	Gri 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 gri bölgede; ne güvenli ne riskli, yakından izlenmesi gereken bir aralık. 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.

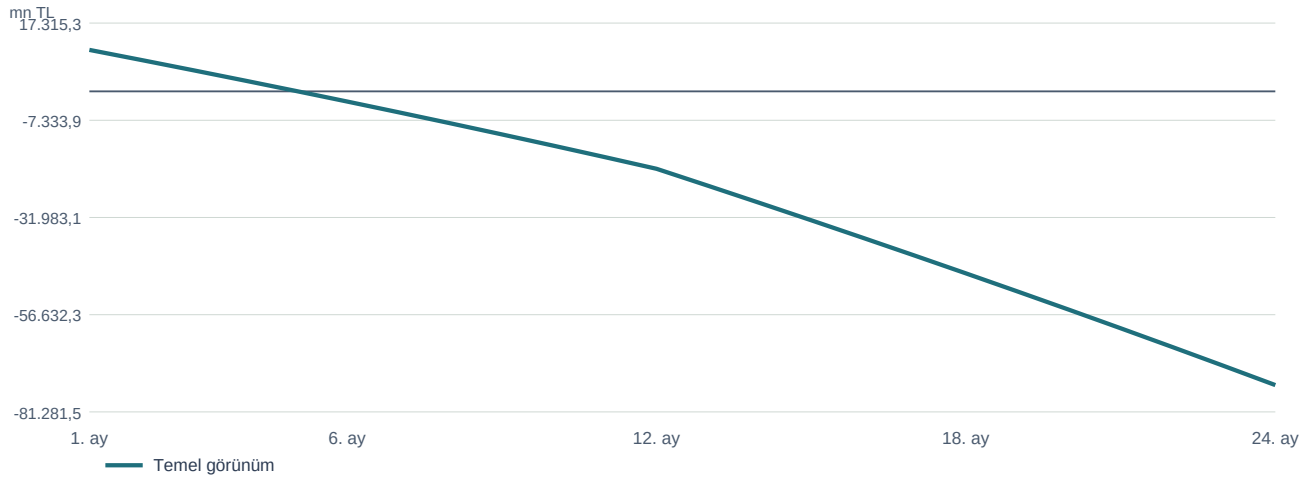
Faaliyet nakdi ve borç servisi

Gösterge	2024	2025
Faaliyetlerden yaratılan nakit	5.351,4 mn TL	9.980 mn TL
Serbest nakit akışı (yatırım sonrası)	-11.783,4 mn TL	-13.202,8 mn TL
Borç servisi karşılama	0,38 kat	0,54 kat
Faiz karşılama	1,51 kat	2,45 kat

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

24 aylık nakit görünümü ve stres yelpazesi

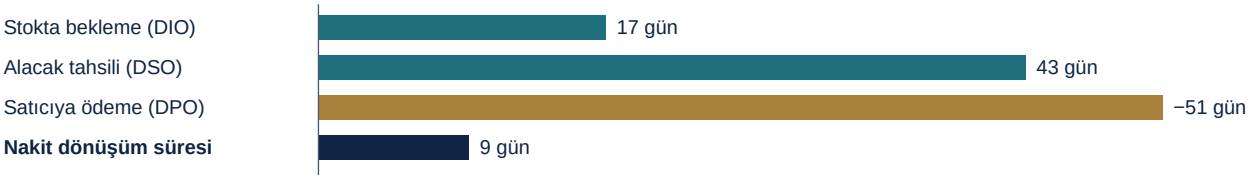
Düz çizgi temel varsayımlarla ay sonu nakdi; altın bant, yoğunlaşma senaryolarında ilk 12 ayın aralığı.



Başlangıç nakdi 13.025,7 mn TL; 12. ay sonu -19.638 mn TL, 24. ay sonu -74.481,7 mn TL. En yüksek nakit açığı 74.481,7 mn TL; 12 aylık borç servisi karşılama -1,46 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	19.638 mn TL
Ciro %20 düşer	eksi	22.411,4 mn TL
Faaliyet marjı 5 yüzde birim daralır	eksi	21.040,1 mn TL
Kur %25 yükselir	eksi	21.095,9 mn TL
Faiz 10 yüzde birim artar	eksi	26.328,4 mn TL
Tahsilat 30 gün gecikir	eksi	23.154 mn TL
Ciro %10 düşer, tahsilat 15 gün gecikir, faiz 5 yüzde birim artar	eksi	26.030,4 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): 0,54 kat; Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama: 1,70 kat.

Borç servisi karşılama (DSCR)	0,54 kat	yetersiz
Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama	1,70 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: PKF ADAY BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.
Kaynak: KAP'ta yayımlanan bağımsız denetçi raporu

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

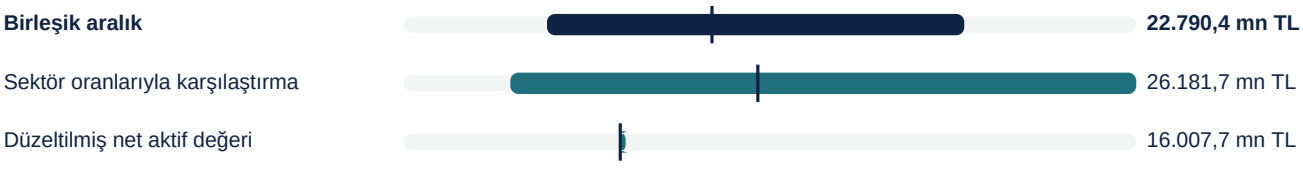
Kilit denetim konuları
• Hasılatın Muhasebeleştirilmesi

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	10.588,6 mn TL	22.790,4 mn TL	41.447,7 mn TL
Sektör oranlarıyla karşılaştırma	7.879 mn TL	26.181,7 mn TL	54.167,7 mn TL
Düzeltilmiş net aktif değeri	16.007,7 mn TL	16.007,7 mn TL	16.007,7 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 ▲ güçlü

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Cari oran	▲ iyileşiyor	0,99	1,25	1,32	**1,1**	+%3 medyan 1,28	▲ güçlü
Asit-test oranı	▲ iyileşiyor	0,93	1,2	1,28	**1,06**	+%27 medyan 1,01	▲ güçlü

Cari oran 2023-2025 arasında yükseldi (0,99 → 1,32); asit-test oranı da aynı yönde. Sektör kıyasında asit-test oranı sektör medyanından iyi; cari oran sektörle uyumlu. Kısa vadeli yükümlülükler dönen varlıklarla rahatça karşılanıyor; bu, banka ve tedarikçi görüşmelerinde güven unsuru.

Kârlılık ▲ güçlü

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Brüt kâr marjı	► yatay	%41,1	%42,3	%41,9	**%45,2**	+%137 medyan %17,7	▲ güçlü
Vergi öncesi kâr marjı	▲ iyileşiyor	%8,5	%11,7	%15,3	**%18,2**	–	▲ güçlü
Net kâr marjı	▲ iyileşiyor	%19,5	%19,9	%22,5	**%19,9**	+%853 medyan %2,4	▲ güçlü
Reel satış büyümesi	▼ bozuluyor	–	%10,5	%3,3	**–**	–	● orta
Faiz karşılama oranı	▲ iyileşiyor	1,5	1,89	2,36	**2,31**	+%31 medyan 1,8	▲ güçlü

Brüt kâr marjı 2023-2025 arasında yatay seyretti (%41,9); vergi öncesi kâr marjı yükseldi; net kâr marjı yükseldi; reel satış büyümesi geriledi; faiz karşılama oranı yükseldi. Sektör kıyasında brüt kâr marjı, net kâr marjı ve faiz karşılama oranı sektör medyanından iyi. Kâr marjları faaliyet giderlerini ve finansman maliyetini rahatça taşıyor.

Faaliyet etkinliği ▲ güçlü

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Alacak tahsil süresi	► yatay	43 gün	43 gün	43 gün	**39 gün**	+%2 medyan 42 gün	▲ güçlü
Borç ödeme süresi	▲ iyileşiyor	54 gün	69 gün	51 gün	**55 gün**	+%29 medyan 39 gün	▲ güçlü
Stok devir süresi	▲ iyileşiyor	27 gün	19 gün	17 gün	**16 gün**	+%4 medyan 17 gün	● orta
Nakit dönüşüm süresi	▲ iyileşiyor	17 gün	-7 gün	9 gün	**-1 gün**	–	–

Alacak tahsil süresi 2023-2025 arasında yatay seyretti (43 gün); borç ödeme süresi kısaldı; stok devir süresi kısaldı; nakit dönüşüm süresi kısaldı. Sektör kıyasında borç ödeme süresi medyanın gerisinde; alacak tahsil süresi ve stok devir 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	► yatay	%85,4	%88,3	%86,2	**%86**	+%67 medyan %51,5	▼ zayıf
Finansal borç / net satış	▼ bozuluyor	%215,2	%227,2	%246,3	**%249,2**	–	▼ zayıf
KV borç / toplam borç	▲ iyileşiyor	%23,5	%19,9	%19,5	**%21,4**	−%69 medyan %62,4	▲ güçlü
Özkaynak / aktif	► yatay	%14,6	%11,7	%13,8	**%14,1**	−%72 medyan %48,4	▼ zayıf
Net finansal borç / FAVÖK	► yatay	5,39	5,48	5,65	**5,51**	–	▼ zayıf

Toplam borç / aktif 2023-2025 arasında yatay seyretti (%86,2); finansal borç / net satış yükseldi; KV borç / toplam borç geriledi. Sektör kıyasında KV borç / toplam borç sektör medyanından iyi; toplam borç / aktif ve özkaynak / aktif medyanın gerisinde. 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 ● orta

▼ Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor · ▼ Öngörülen borç servisi karşılama zayıf · ▼ Nakit üretimi indirgenmiş nakit akışı değerlemesine yetmiyor

Gösterge	Eğilim	2024	2025	Durum
Faaliyetlerden yaratılan nakit	▲ iyileşiyor	5.351,4 mn TL	**9.980 mn TL**	–
Borç servisi (faiz, anapara, leasing)	▲ artıyor	14.060,7 mn TL	**18.341,5 mn TL**	–
Faaliyet nakdi / borç servisi	▲ iyileşiyor	0,38	**0,54**	▼ zayıf
Toplam nakit açığı (−) / fazlası (+)	▼ bozuluyor	−25.844,1 mn TL	**−31.544,2 mn TL**	–
KV finansal borç artışı	▲ artıyor	1.587,2 mn TL	**4.217,6 mn TL**	● orta

2025 yılında faaliyetlerden 9980,0 mn TL nakit yaratıldı; faiz, anapara ve leasing ödemeleri 18341,5 mn TL. Faaliyet nakdi borç servisinin 0,54 katını karşılıyor; fark yeni borç ya da ortak kaynağıyla kapanıyor. 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

Brüt kâr marjı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma %41,9, sektör medyanı %17,7; sapma %137,2 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

Faiz karşılama oranı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma 2,36, sektör medyanı 1,80; sapma %30,7 (TCMB 2025).

Kısa vadeli borç / toplam borç sektör medyanının altında (olumlu)
Firma %19,5, sektör medyanı %62,4; sapma -%68,7 (TCMB 2025).

Net kâr marjı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma %22,5, sektör medyanı %2,4; sapma %852,9 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

Cari oran
Mevcut durum: 1,32.

■ Zayıf yanlar

Faaliyet nakdi borç servisini karşılamıyor
FYN 9.980.002.508 TL, faiz + anapara + leasing 18.341.456.200 TL; karşılama 0,54 kat. Fark yeni borç veya ortak kaynağıyla kapanıyor.

Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor
Varsayımlar sürerse nakit 6. ayda eksiye düşüyor; en yüksek açık 74.481.714.819 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: 2,46.

Esas faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı
Mevcut durum: 11.278.941.626 TL.

■ 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.

Değer aralığı geniş
Yöntemler arasındaki fark büyük; sonuç varsayımlara duyarlı. Firmaya özgü büyüme, marj ve yatırım planı girilirse aralık daralır.

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 %249,2 → %199,4

Satış artışı olmadan kredi kullanımını artırmaktan kaçının; atıl duran varlıkların satışıyla borç kapatılabilir. (Şu an Finansal borçların satışlara oranı: 2,46.)

Beklenen etki: Borçlanma göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Özkaynağı güçlendirin · öncelik yüksek

Hedef: Toplam borç / toplam aktif %86,0 → %51,5 (sektör medyanı)

Kâr dağıtımını sınırlamak, sermaye artırımı yapmak veya ortak borçlarını sermayeye eklemek borç / aktif oranını düşürür. (Şu an Toplam borç / toplam aktif: 0,86.)

Beklenen etki: Borçlanma göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

Borç servisini faaliyet nakdiyle uyumlu hale getirin · öncelik yüksek
Hedef: Faaliyet nakdinin borç servisini karşılaması 0,54 → 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: 9.980.002.508 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: 11.278.941.626 TL.)
Beklenen etki: Nakit akışı göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Net Finansal Borç / FAVÖK: iyileştirme · öncelik yüksek
Bu konudaki iyileşme firmanın kredi profilini güçlendirir. (Şu an Net Finansal Borç / FAVÖK: 5,65.)
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 (2.916.465.014 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2025: enflasyon düzeltme farkları (3.686.370.414 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-2026-39156 · TR REGTECH