FİNANSAL SAĞLIK RAPORU

GEZİNOMİ SEYAHAT TURİZM TİCARET A.Ş.

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

FİNANSAL SAĞLIK NOTU

BB

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

TR-2026-02872

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**

GEZİNOMİ SEYAHAT TURİZM TİCARET A.Ş. için nihai not BB; finansal sağlık orta düzeyde ve yakın izleme isteyen bir görünümde; öncelikle izlenmesi gereken alanlar var.

GEZİNOMİ SEYAHAT TURİZM TİCARET A.Ş. (hizmet, Büyük segment) BB notu aldı. Öne çıkan güçlü yanlar: Stok devir süresi (gün) sektör medyanının altında (olumlu); Ortaklar kaynak sağlıyor. Öncelikli izlenmesi gereken alanlar: Faaliyet nakdi borç servisini karşılamıyor; Dönen varlıklar KV borçları karşılamıyor; Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor.

Öncelikli üç aksiyon

1. Finansal borcu satış hacmiyle uyumlu tutun
Hedef: Finansal borç / net satış %81,8 → %65,5

2. Esas faaliyetlerden yaratılan nakit: iyileştirme

3. Kısa vadeli borçları azaltın veya uzun vadeye taşıyın
Hedef: Cari oran 0,97 → 1,21 (sektör medyanı)

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: Mali tablo standardı; Yıllık faaliyet raporu; Bağımsız denetim. En çok aşağı çeken alanlar: Finansal borçların satışlara oranı; Esas faaliyetlerden yaratılan nakit; Cari oran.

Ana başlık	Durum
Finansal Risk Profili	zayıf
Tamamlayıcı Not Bileşenleri	güçlü

▲ Notu en çok destekleyenler

Mali tablo standardı
Yıllık faaliyet raporu
Bağımsız denetim

▼ Notu en çok aşağı çekenler

Finansal borçların satışlara oranı
Esas faaliyetlerden yaratılan nakit
Cari oran

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

▲ Güçlü yanlar

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

Konsolide finansal tablolar yayınlanıyor mu?
değer Evet, konsolide (eliminasyonlu)

Alacak Tahsil Süresi (gün)
değer 61,5

▼ Gelişmeye açık yanlar

(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar
değer 0,408

Cari Oran
değer 0,963

Esas Faaliyetlerden Yaratılan Nakit
değer -69.726.298 · Son yıl negatif, önceki pozitif

FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer 426.253.940 · Karşılama oranı 0.21x

Esas FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer -69.726.298 · Nakit yaratamıyor, FAL ödemesi var

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.

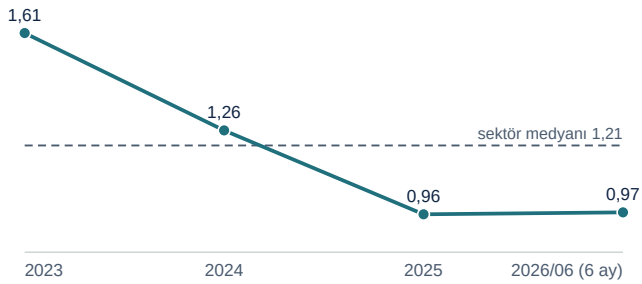
Rasyo	2023	2024	2025	2026/06 (6 ay)	Eğilim
Cari Oran	1,61	1,26	0,96	0,97	▼ bozuluyor
Likidite (Asit-Test) Oranı	1,61	1,26	0,96	0,97	▼ bozuluyor
Toplam Borç / Toplam Aktif	%47,4	%64	%70	%72,7	▼ bozuluyor
(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar	%0,3	%29,5	%40,8	%81,8	▼ bozuluyor
Alacak Tahsil Süresi (gün)	31 gün	23 gün	62 gün	101 gün	▼ bozuluyor
Borç Devir (Ödeme) Süresi (gün)	41 gün	71 gün	100 gün	171 gün	▼ bozuluyor
Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı	%14	%-0,2	%-5,1	%-32,5	▼ bozuluyor
Brüt Kâr Marjı	%9,8	%14,3	%11,3	%9,5	▼ bozuluyor
Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)	0	0	0	0	
Net Satışlarda Reel Büyüme	–	%19,8	%3,6	–	▼ bozuluyor
Net Finansal Borç / FAVÖK	0 kat	2,59 kat	8,44 kat	FAVÖK eksi	▼ bozuluyor
FAVÖK / Finansman Gideri	0,11 kat	0,73 kat	0,29 kat	0 kat	▼ bozuluyor
Net Finansal Borç / Düzeltilmiş Özkaynak	%-12,7	%43,8	%101,1	%85,1	▼ bozuluyor
Nakit Dönüşüm Süresi (gün)	-10 gün	-48 gün	-39 gün	-67 gün	▲ iyileşiyor

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

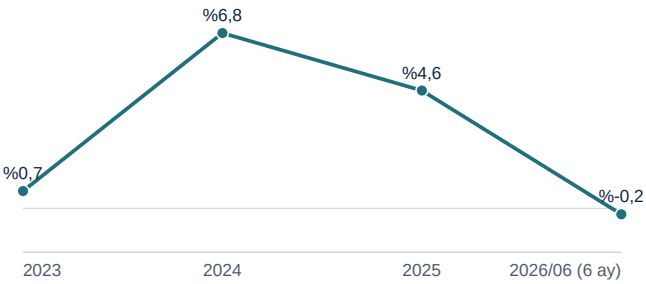
Trend grafikleri

Kesikli çizgi, yüklüyse sektör medyanıdır.

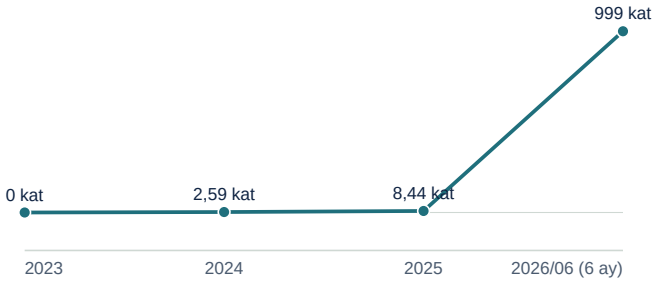
Cari oran ▼ bozuluyor



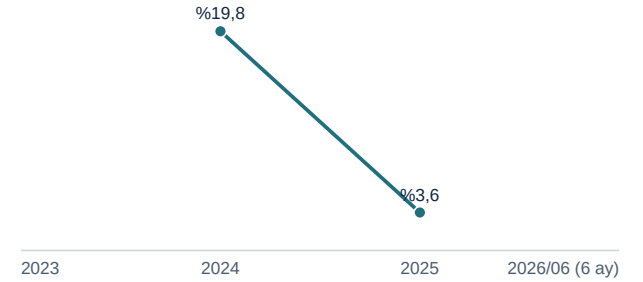
FAVÖK marjı ▼ bozuluyor

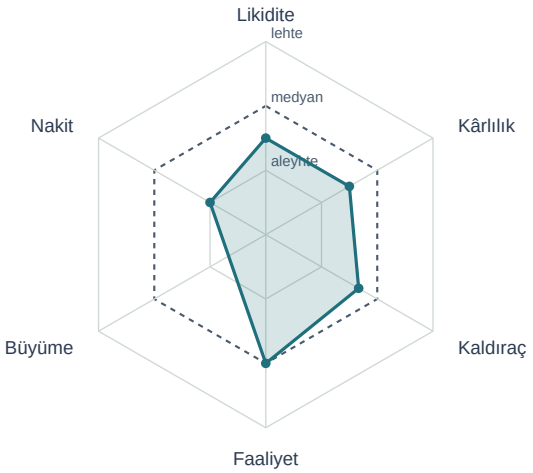


Net borç / FAVÖK ▼ bozuluyor



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 zayıf (aleyhte)
Cari oran 0,96 · medyan 1,21 (aleyhte)
Likidite (asit-test) oranı 0,96 · medyan 1,01 (uyumlu)
Kârlılık: sektörden zayıf (aleyhte)
Brüt kâr marjı %11,3 · medyan %10,7 (uyumlu)
Net kâr marjı %-3,7 · medyan %2 (aleyhte)
Kaldıraç: sektörden zayıf (aleyhte)
Toplam borç / aktif %70 · medyan %61,4 (uyumlu)
Özkaynak / aktif %30 · medyan %38,8 (aleyhte)
Kısa vadeli borç / toplam borç %82,8 · medyan %82,2 (uyumlu)
Faaliyet: sektörle uyumlu
Alacak tahsil süresi 62 gün · medyan 54 gün (uyumlu)
Stok devir süresi 0 gün · medyan 8 gün (lehte)
Borç ödeme süresi 100 gün · medyan 45 gün (aleyhte)
Büyüme: veri yok
Nakit: sektörden zayıf (aleyhte)
Faiz karşılama oranı 0,75 · medyan 2,85 (aleyhte)

Kaynak: TCMB Sektör Bilançoları 2026 (2023-2025), 2025 hesap dönemi kartil tabloları · NACE N (İdari ve destek hizmetleri) · 2025

Ne anlama geliyor? Sektöre göre 1 oranda güçlü, 5 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) · Riskli bölge

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



◄ daha riskli daha güvenli ►

Dönem	Değer	Bölge
2023	5,28	Güvenli bölge
2024	2,7	Güvenli bölge
2025	1,37	Gri bölge
2026/06 (6 ay)	0,52	Riskli 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 riskli bölgede; borç yükü ve kârlılık birlikte erken uyarı veriyor. 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.

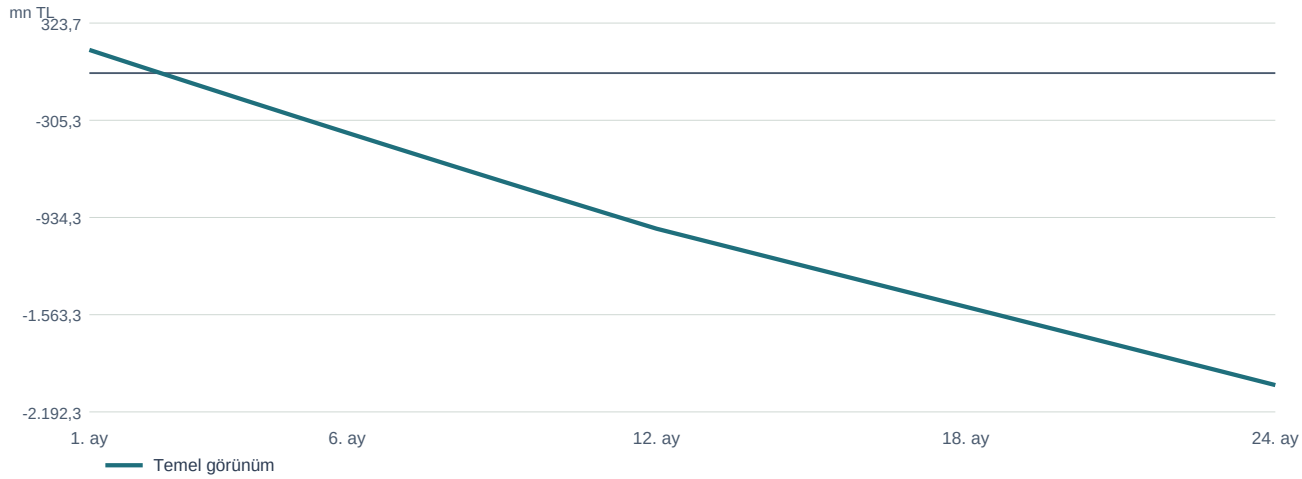
Faaliyet nakdi ve borç servisi

Gösterge	2024	2025
Faaliyetlerden yaratılan nakit	11,1 mn TL	426,3 mn TL
Serbest nakit akışı (yatırım sonrası)	-499,7 mn TL	-522,5 mn TL
Borç servisi karşılama	0,02 kat	0,21 kat
Faiz karşılama	0,05 kat	0,77 kat

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

24 aylık nakit görünümü ve stres yelpazesi

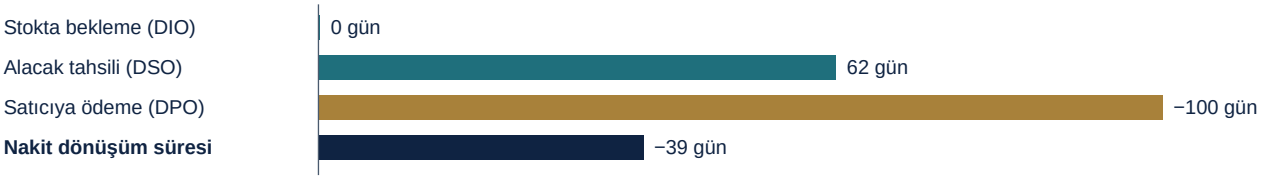
Düz çizgi temel varsayımlarla ay sonu nakdi; altın bant, yoğunlaşma senaryolarında ilk 12 ayın aralığı.



Başlangıç nakdi 259,8 mn TL; 12. ay sonu -1.006,8 mn TL, 24. ay sonu -2.018,8 mn TL. En yüksek nakit açığı 2.018,8 mn TL; 12 aylık borç servisi karşılama -0,33 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	1.006,8 mn TL
Ciro %20 düşer	eksi	1.045 mn TL
Faaliyet marjı 5 yüzde birim daralır	eksi	1.107,4 mn TL
Kur %25 yükselir	eksi	1.080,3 mn TL
Faiz 10 yüzde birim artar	eksi	1.120,5 mn TL
Tahsilat 30 gün gecikir	eksi	1.196,1 mn TL
Ciro %10 düşer, tahsilat 15 gün gecikir, faiz 5 yüzde birim artar	eksi	1.177,4 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 · sınırlı

Mevcut borç servisi ve vade yapısı yeni bir yapılandırmayı zorlaştırıyor; önce nakit akışı ve vade uyumu düzeltilmeli. Borç servisi karşılama (DSCR): 0,21 kat; Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama: 0,68 kat.

Borç servisi karşılama (DSCR)	0,21 kat	yetersiz
Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama	0,68 kat	zayıf

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

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: NEVADOS BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.
Kaynak: KAP'ta yayımlanan bağımsız denetçi raporu

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

Kilit denetim konuları
- TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" uygulaması
- Peşin Ödenmiş Giderlerin Muhasebeleştirilmesi
- iç kontrol mekanizmalarının anlaşılması ve değerlendirilmesi
- mutabakat mektupları
- sözleşmelerin incelenmesi
- yaşlandırma analizlerinin incelenmesi

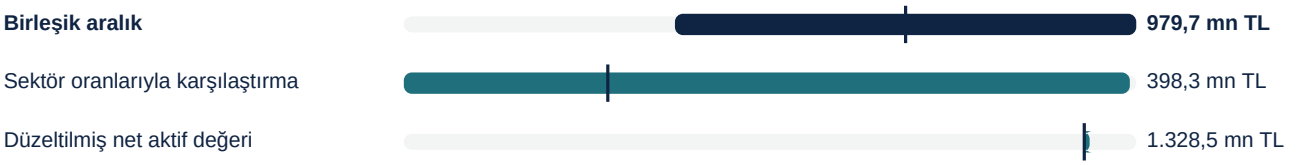
Ne anlama geliyor? Denetçinin olumlu görüşü, tablolardaki rakamların değerlendirmeye olduğu gibi alınabileceğini gösterir.

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	529,3 mn TL	979,7 mn TL	1.430 mn TL
Sektör oranlarıyla karşılaştırma	-281,2 mn TL	398,3 mn TL	1.417,5 mn TL
Düzeltilmiş net aktif değeri	1.328,5 mn TL	1.328,5 mn TL	1.328,5 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 ▼ zayıf

▼ Dönen varlıklar KV borçları karşılamıyor

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Cari oran	▼ bozuluyor	1,61	1,26	0,97	**0,97**	−%20 medyan 1,21	▼ zayıf
Asit-test oranı	▼ bozuluyor	1,61	1,26	0,97	**0,97**	−%4 medyan 1,01	● orta

Cari oran 2023-2025 arasında geriledi (1,61 → 0,96); asit-test oranı da aynı yönde. Sektör kıyasında cari oran medyanın gerisinde; asit-test oranı sektörle uyumlu. Kısa vadeli borçların ödenmesi stok satışına ve tahsilat hızına bağlı; ani bir tahsilat gecikmesi likidite sıkışmasına yol açabilir.

Kârlılık ▼ zayıf

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Brüt kâr marjı	▲ iyileşiyor	%9,8	%14,3	%11,3	**%9,5**	+%6 medyan %10,7	● orta
Vergi öncesi kâr marjı	▼ bozuluyor	%14	%-0,2	%-5,1	**%-32,5**	–	▼ zayıf
Net kâr marjı	▲ iyileşiyor	%-7,3	%-0,7	%-3,7	**%-32,6**	−%288 medyan %2	▼ zayıf
Reel satış büyümesi	▼ bozuluyor	–	%19,8	%3,6	**–**	–	● orta
Faiz karşılama oranı	▲ iyileşiyor	0,04	1,17	0,75	**−0,08**	−%74 medyan 2,85	▼ zayıf

Brüt kâr marjı 2023-2025 arasında yükseldi (%9,8 → %11,3); net kâr marjı ve faiz karşılama oranı da aynı yönde; vergi öncesi kâr marjı geriledi; reel satış büyümesi geriledi. Sektör kıyasında net kâr marjı ve faiz karşılama oranı medyanın gerisinde; brüt kâr marjı sektörle uyumlu. Marjlar finansman maliyetini taşımakta zorlanıyor; maliyet artışı ya da fiyat baskısı doğrudan zarara dönüşebilir.

Faaliyet etkinliği ▲ güçlü

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Alacak tahsil süresi	▼ bozuluyor	31 gün	23 gün	62 gün	**101 gün**	+%13 medyan 54 gün	▲ güçlü
Borç ödeme süresi	▼ bozuluyor	41 gün	71 gün	100 gün	**171 gün**	+%125 medyan 45 gün	● orta
Stok devir süresi	► yatay	0 gün	0 gün	0 gün	**3 gün**	−%97 medyan 8 gün	▲ güçlü
Nakit dönüşüm süresi	▲ iyileşiyor	-10 gün	-48 gün	-39 gün	**-67 gün**	–	–

Alacak tahsil süresi 2023-2025 arasında uzadı (31 gün → 62 gün); borç ödeme süresi da aynı yönde; nakit dönüşüm süresi kısaldı. Sektör kıyasında stok devir süresi sektör medyanından iyi; borç ödeme süresi medyanın gerisinde; alacak tahsil 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	%47,4	%64	%70	**%72,7**	+%14 medyan %61,4	▼ zayıf
Finansal borç / net satış	▼ bozuluyor	%0,3	%29,5	%40,8	**%81,8**	–	▼ zayıf
KV borç / toplam borç	▲ iyileşiyor	%99,5	%80,3	%82,8	**%83,7**	+%1 medyan %82,2	● orta
Özkaynak / aktif	▼ bozuluyor	%52,6	%36	%30	**%27,3**	−%23 medyan %38,8	▼ zayıf
Net finansal borç / FAVÖK	▼ bozuluyor	0	2,59	8,44	**999**	–	▼ zayıf

Toplam borç / aktif 2023-2025 arasında yükseldi (%47,4 → %70,0); finansal borç / net satış, özkaynak / aktif ve Net finansal borç / FAVÖK da aynı yönde; KV borç / toplam borç geriledi. Sektör kıyasında özkaynak / aktif medyanın gerisinde; toplam borç / aktif ve KV borç / toplam borç 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 ▼ zayıf

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

Gösterge	Eğilim	2024	2025	Durum
Faaliyetlerden yaratılan nakit	▲ iyileşiyor	11,1 mn TL	**426,3 mn TL**	–
Borç servisi (faiz, anapara, leasing)	▲ artıyor	629,6 mn TL	**2.011,2 mn TL**	–
Faaliyet nakdi / borç servisi	▲ iyileşiyor	0,02	**0,21**	▼ zayıf
Toplam nakit açığı (−) / fazlası (+)	▼ bozuluyor	−1.129,3 mn TL	**−2.533,7 mn TL**	–
KV finansal borç artışı	▲ artıyor	440,6 mn TL	**580,1 mn TL**	● orta

2025 yılında faaliyetlerden 426,3 mn TL nakit yaratıldı; faiz, anapara ve leasing ödemeleri 2011,2 mn TL. Faaliyet nakdi borç servisinin 0,21 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 · NACE N (İdari ve destek hizmetleri) (2025).

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

SWOT

■ Güçlü yanlar

Stok devir süresi (gün) sektör medyanının altında (olumlu)
Firma 0 gün, sektör medyanı 8 gün; sapma -%97,5 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

Ortaklar kaynak sağlıyor
2025 ortaklardan net 189.763.788 TL kaynak girdi.

Satışlar enflasyonun üzerinde büyüyor
Son yıl reel büyüme %3,6.

Alacak tahsil süresi (gün)
Mevcut durum: 61,53.

■ Zayıf yanlar

Faaliyet nakdi borç servisini karşılamıyor
FYN 426.253.940 TL, faiz + anapara + leasing 2.011.211.344 TL; karşılama 0,21 kat. Fark yeni borç veya ortak kaynağıyla kapanıyor.

Dönen varlıklar KV borçları karşılamıyor
Son yıl cari oran 0,96; 1'in altında.

Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor
Varsayımlar sürerse nakit 3. ayda eksiye düşüyor; en yüksek açık 2.018.773.982 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: 0,41.

■ 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 %81,8 → %65,5
Satış artışı olmadan kredi kullanımını artırmaktan kaçının; atıl duran varlıkların satışıyla borç kapatılabilir. (Şu an Finansal borçların satışlara oranı: 0,41.)
Beklenen etki: Borçlanma göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Esas faaliyetlerden yaratılan nakit: iyileştirme · öncelik yüksek
Bu konudaki iyileşme firmanın kredi profilini güçlendirir. (Şu an Esas faaliyetlerden yaratılan nakit: -69.726.298 TL.)
Beklenen etki: Nakit akışı göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Kısa vadeli borçları azaltın veya uzun vadeye taşıyın · öncelik yüksek
Hedef: Cari oran 0,97 → 1,21 (sektör medyanı)
Cari oranı yükseltmek için KV banka borçlarının bir kısmı uzun vadeye çevrilebilir ya da dönen varlıklar özkaynakla desteklenebilir. (Şu an Cari oran: 0,96.)

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

Beklenen etki: Likidite göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Borç servisini faaliyet nakdiyle uyumlu hale getirin · öncelik yüksek
Hedef: Faaliyet nakdinin borç servisini karşılaması 0,21 → 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: 426.253.940 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: -69.726.298 TL.)
Beklenen etki: Nakit akışı 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 (111.103.327 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2024: sermaye yedeklerindeki artış (99.871.992 TL) yeniden değerleme sayıldı; nakit dışı, yatırımlardan ve ortak akışından düşüldü. 31.12.2025: enflasyon düzeltme farkları (102.987.970 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2025: sermaye yedeklerindeki artış (102.470.643 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 N (İdari ve destek 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-2026-02872 · TR REGTECH