FİNANSAL SAĞLIK RAPORU

İHLAS HABER AJANSI A.Ş.

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

FİNANSAL SAĞLIK NOTU

A

Finansal sağlık: **genel olarak sağlam**

TR-2026-59509

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**

İHLAS HABER AJANSI A.Ş. için nihai not A; finansal sağlık genel olarak sağlam bir görünümde, ancak öncelikle izlenmesi gereken alanlar var.

İHLAS HABER AJANSI A.Ş. (hizmet, Orta segment) A notu aldı. Öne çıkan güçlü yanlar: Borç ödeme süresi (gün) sektör medyanının altında (olumlu); Alacak tahsil süresi (gün) sektör medyanının altında (olumlu). Öncelikli izlenmesi gereken alanlar: Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor; Öngörülen borç servisi karşılama zayıf; Ortaklardan alacaklar özkaynağa göre yüksek.

Öncelikli üç aksiyon

1. Net Finansal Borç / FAVÖK: iyileştirme
2. Kâr marjını koruyun
   Hedef: Vergi öncesi kâr marjı -%23,8 → %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: Bağımsız denetim; Konsolide finansal tablo; Finansal borçların satışlara oranı. En çok aşağı çeken alanlar: Net Finansal Borç / FAVÖK; Vergi öncesi kâr marjı; FAVÖK / Finansman Gideri.

Ana başlık	Durum
Finansal Risk Profili	orta
Tamamlayıcı Not Bileşenleri	güçlü

▲ Notu en çok destekleyenler

Bağımsız denetim

Konsolide finansal tablo

Finansal borçların satışlara oranı

▼ Notu en çok aşağı çekenler

Net Finansal Borç / FAVÖK

Vergi öncesi kâr marjı

FAVÖK / Finansman Gideri

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

▲ Güçlü yanlar

Finansal tablolar bağımsız denetimden geçiyor mu?
değer Evet, olumlu görüş

Konsolide finansal tablolar yayınlanıyor mu?
değer Grup / bağlı şirket yok (konsolidasyon gerekmez)

(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar
değer 0,091

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

▼ Gelişmeye açık yanlar

Net Finansal Borç / FAVÖK
değer 999

Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı
değer -0,074

FAVÖK / Finansman Gideri
değer 0

Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)
değer 0

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

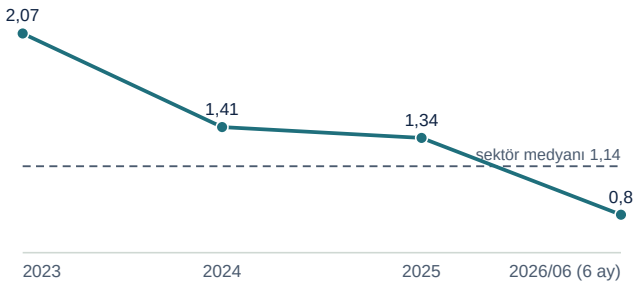
Hücre tonu bir önceki döneme göre iyileşmeyi (yeşil-mavi) ya da bozulmayı (kırmızı) gösterir.

Rasyo	2023	2024	2025	2026/06 (6 ay)	Eğilim
Cari Oran	2,07	1,41	1,34	0,8	▼ bozuluyor
Likidite (Asit-Test) Oranı	2,07	1,41	1,34	0,8	▼ bozuluyor
Toplam Borç / Toplam Aktif	%39,2	%46,2	%46,6	%61,1	▼ bozuluyor
(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar	%5,5	%10,1	%9,1	%7,5	▼ bozuluyor
Alacak Tahsil Süresi (gün)	68 gün	75 gün	45 gün	50 gün	▲ iyileşiyor
Borç Devir (Ödeme) Süresi (gün)	32 gün	21 gün	18 gün	15 gün	▲ iyileşiyor
Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı	%15,3	%-1	%-7,4	%-23,7	▼ bozuluyor
Brüt Kâr Marjı	%14	%-4,7	%-0,5	%-10,9	▼ bozuluyor
Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)	0	0	0	0	
Net Satışlarda Reel Büyüme	–	%-24,9	%6,6	–	▲ iyileşiyor
Net Finansal Borç / FAVÖK	0 kat	FAVÖK eksi	FAVÖK eksi	FAVÖK eksi	▼ bozuluyor
FAVÖK / Finansman Gideri	2,92 kat	0 kat	0 kat	0 kat	▼ bozuluyor
Net Finansal Borç / Düzeltilmiş Özkaynak	%-30,4	%-2,4	%-6,2	%15	▼ bozuluyor
Nakit Dönüşüm Süresi (gün)	35 gün	53 gün	27 gün	36 gün	► yatay

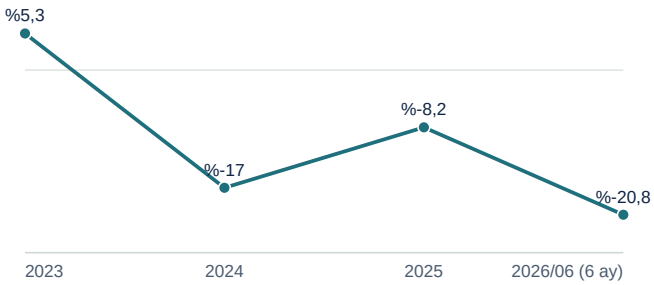
Trend grafikleri

Kesikli çizgi, yüklüyse sektör medyanıdır.

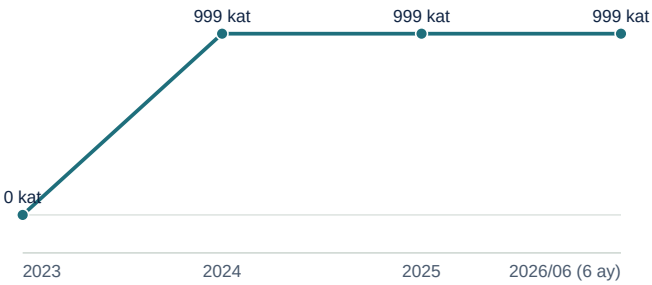
Cari oran ▼ bozuluyor



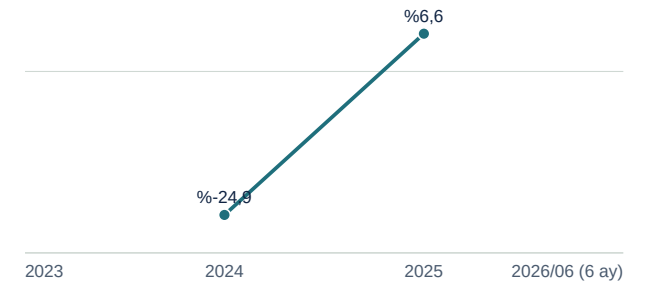
FAVÖK marjı ▼ bozuluyor



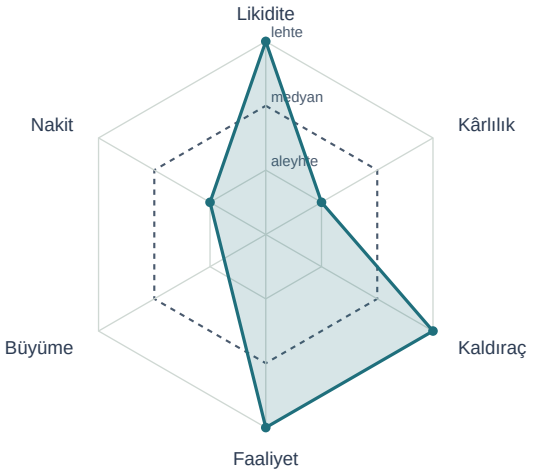
Net borç / FAVÖK ▼ bozuluyor



Net satış büyümesi (reel) ▲ iyileşiyor



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 1,34 · medyan 1,14 (lehte)
Likidite (asit-test) oranı 1,34 · medyan 0,92 (lehte)
Kârlılık: sektörden zayıf (aleyhte)
Brüt kâr marjı %-0,5 · medyan %24,6 (aleyhte)
Net kâr marjı %-15,7 · medyan %3,5 (aleyhte)
Kaldıraç: sektörden güçlü (lehte)
Toplam borç / aktif %46,6 · medyan %63,6 (lehte)
Özkaynak / aktif %53,4 · medyan %36,1 (lehte)
Kısa vadeli borç / toplam borç %61,5 · medyan %92,2 (lehte)
Faaliyet: sektörden güçlü (lehte)
Alacak tahsil süresi 45 gün · medyan 85 gün (lehte)
Stok devir süresi 0 gün · medyan 42 gün (lehte)
Borç ödeme süresi 18 gün · medyan 68 gün (lehte)
Büyüme: veri yok
Nakit: sektörden zayıf (aleyhte)
Faiz karşılama oranı -0,06 · medyan 2,85 (aleyhte)

Kaynak: TCMB Sektör Bilançoları 2026 (2023-2025), 2025 hesap dönemi kartil tabloları · NACE J (Bilgi ve iletişim) · 2025

Ne anlama geliyor? Sektöre göre 8 oranda güçlü, 3 oranda zayıfsınız.

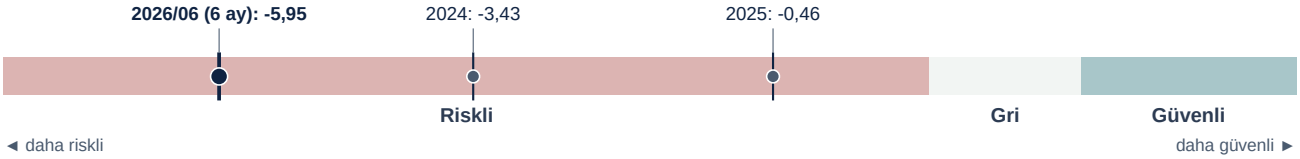
Ne anlama geliyor? Tablolar raporun dayandığı rakamların özetidir; ayrıntı mali tablolarınızdadır.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

4 Altman Z ve erken uyarı

Altman Z'' (imalat dışı ve gelişmekte olan piyasalar) · 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	0,69	Riskli bölge
2024	-3,43	Riskli bölge
2025	-0,46	Riskli bölge
2026/06 (6 ay)	-5,95	Riskli 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 riskli bölgede; borç yükü ve kârlılık birlikte erken uyarı veriyor. 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.

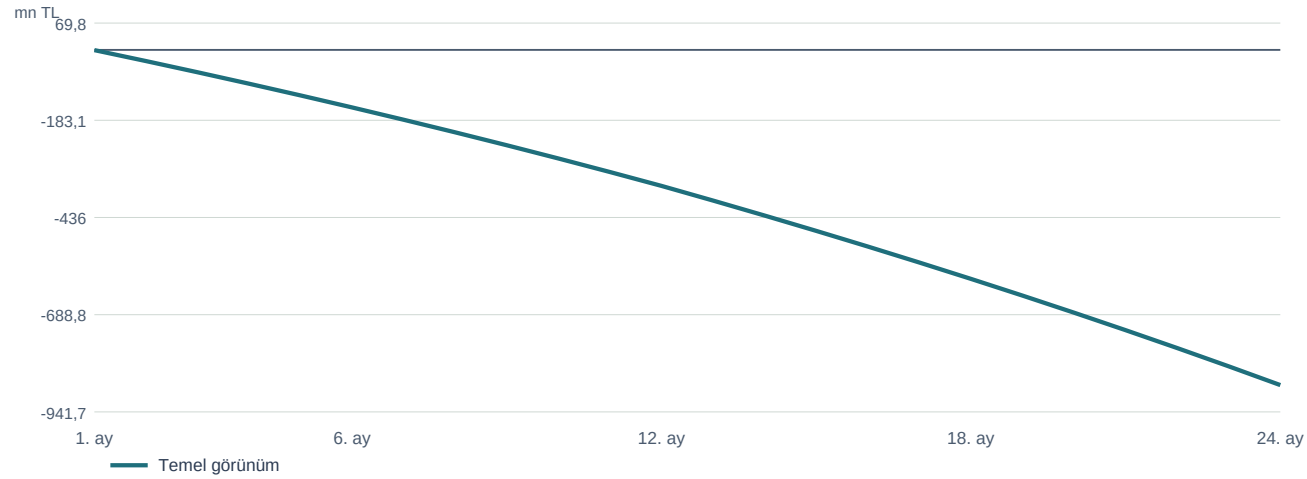
Faaliyet nakdi ve borç servisi

Gösterge	2024	2025
Faaliyetlerden yaratılan nakit	-87,5 mn TL	149,8 mn TL
Serbest nakit akışı (yatırım sonrası)	-9,4 mn TL	-210 mn TL
Borç servisi karşılama	-1,84 kat	1,31 kat
Faiz karşılama	-2,44 kat	1,58 kat

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

24 aylık nakit görünümü ve stres yelpazesi

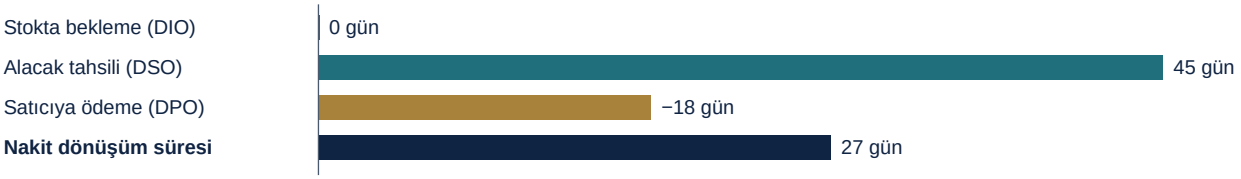
Düz çizgi temel varsayımlarla ay sonu nakdi; altın bant, yoğunlaşma senaryolarında ilk 12 ayın aralığı.



Başlangıç nakdi 27,2 mn TL; 12. ay sonu -353,8 mn TL, 24. ay sonu -871,9 mn TL. En yüksek nakit açığı 871,9 mn TL; 12 aylık borç servisi karşılama -6,71 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	353,8 mn TL
Ciro %20 düşer	eksi	353,8 mn TL
Faaliyet marjı 5 yüzde birim daralır	eksi	392,6 mn TL
Kur %25 yükselir	eksi	367,4 mn TL
Faiz 10 yüzde birim artar	eksi	358,6 mn TL
Tahsilat 30 gün gecikir	eksi	427,7 mn TL
Ciro %10 düşer, tahsilat 15 gün gecikir, faiz 5 yüzde birim artar	eksi	393,2 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): 1,31 kat; Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama: 57,86 kat.

Borç servisi karşılama (DSCR)	1,31 kat	yeterli
Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama	57,86 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: KAİZEN BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.

Kaynak: KAP'ta yayımlanan bağımsız denetçi raporu

Denetçi çekincesi analizi

KAİZEN BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş. 2025 yılı finansal tablolar için olumlu görüş bildirmiştir; tablolar düzeltme yapılmadan değerlendirmeye alındı.

Kilit denetim konuları

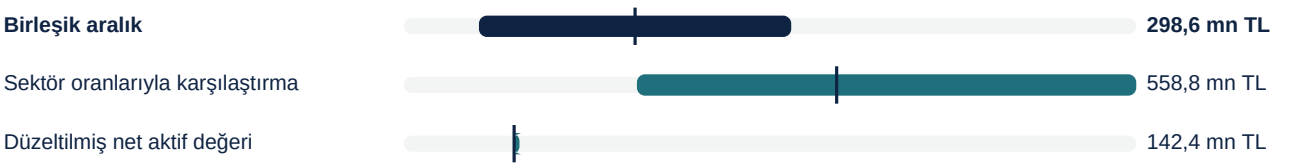
- Hasılatın muhasebeleştirilmesi
- TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" uygulaması

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	97 mn TL	298,6 mn TL	500,1 mn TL
Sektör oranlarıyla karşılaştırma	300,9 mn TL	558,8 mn TL	945,6 mn TL
Düzeltilmiş net aktif değeri	142,4 mn TL	142,4 mn TL	142,4 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

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Cari oran	▼ bozuluyor	2,07	1,41	1,34	**0,8**	+%17 medyan 1,14	● orta
Asit-test oranı	▼ bozuluyor	2,07	1,41	1,34	**0,8**	+%46 medyan 0,92	▲ güçlü

Cari oran 2023-2025 arasında geriledi (2,07 → 1,34); asit-test oranı da aynı yönde. Sektör kıyasında cari oran ve asit-test oranı sektör medyanından iyi. Kısa vadeli yükümlülükler karşılanıyor ancak tampon dar; tahsilatta bir gecikme likiditeyi hızla sıkıştırabilir.

Kârlılık ▼ zayıf

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Brüt kâr marjı	▼ bozuluyor	%14	%-4,7	%-0,5	**%-10,9**	−%102 medyan %24,6	▼ zayıf
Vergi öncesi kâr marjı	▼ bozuluyor	%15,3	%-1	%-7,4	**%-23,8**	–	▼ zayıf
Net kâr marjı	▲ iyileşiyor	%-18,2	%-17,2	%-15,7	**%-28**	−%547 medyan %3,5	▼ zayıf
Reel satış büyümesi	▲ iyileşiyor	–	%-24,9	%6,6	**–**	–	● orta
Faiz karşılama oranı	▲ iyileşiyor	−7,89	−1,24	−0,06	**−1,75**	−%102 medyan 2,85	▼ zayıf

Brüt kâr marjı 2023-2025 arasında geriledi (%14,0 → %-0,5); vergi öncesi kâr marjı da aynı yönde; net kâr marjı yükseldi; reel satış büyümesi yükseldi; faiz karşılama oranı yükseldi. Sektör kıyasında brüt kâr marjı, net kâr marjı ve faiz karşılama oranı medyanın gerisinde. 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	▲ iyileşiyor	68 gün	75 gün	45 gün	**50 gün**	−%48 medyan 85 gün	▲ güçlü
Borç ödeme süresi	▲ iyileşiyor	32 gün	21 gün	18 gün	**15 gün**	−%74 medyan 68 gün	▲ güçlü
Stok devir süresi	► yatay	0 gün	0 gün	0 gün	**0 gün**	−%100 medyan 42 gün	▲ güçlü
Nakit dönüşüm süresi	▲ iyileşiyor	35 gün	53 gün	27 gün	**36 gün**	–	–

Alacak tahsil süresi 2023-2025 arasında kısaldı (68 gün → 45 gün); borç ödeme süresi ve nakit dönüşüm süresi da aynı yönde. Sektör kıyasında alacak tahsil süresi, borç ödeme süresi ve stok devir süresi sektör medyanından iyi. 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	%39,2	%46,2	%46,6	**%61,1**	−%27 medyan %63,6	▲ güçlü
Finansal borç / net satış	▼ bozuluyor	%5,5	%10,1	%9,1	**%7,5**	–	▲ güçlü
KV borç / toplam borç	▲ iyileşiyor	%64,4	%65,5	%61,5	**%69,9**	−%33 medyan %92,2	▲ güçlü
Özkaynak / aktif	▼ bozuluyor	%60,8	%53,8	%53,4	**%38,9**	+%48 medyan %36,1	▲ güçlü
Net finansal borç / FAVÖK	▼ bozuluyor	0	999	999	**999**	–	▼ zayıf

Toplam borç / aktif 2023-2025 arasında yükseldi (%39,2 → %46,6); finansal borç / net satış, özkaynak / aktif ve Net finansal borç / FAVÖK da aynı yönde; KV borç / toplam borç geriledi. Sektör kıyasında toplam borç / aktif, KV borç / toplam borç ve özkaynak / aktif sektör medyanından iyi. Borç yükü hafif ve özkaynak tabanı güçlü; yeni finansman için alan var.

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 · ▲ Ortaklar kaynak sağlıyor

Gösterge	Eğilim	2024	2025	Durum
Faaliyetlerden yaratılan nakit	▲ iyileşiyor	−87,5 mn TL	**149,8 mn TL**	● orta
Borç servisi (faiz, anapara, leasing)	▲ artıyor	47,4 mn TL	**114 mn TL**	–
Faaliyet nakdi / borç servisi	▲ iyileşiyor	−1,84	**1,31**	● orta
Toplam nakit açığı (−) / fazlası (+)	▼ bozuluyor	−56,9 mn TL	**−324 mn TL**	–
KV finansal borç artışı	▼ azalıyor	2,7 mn TL	**−2 mn TL**	● orta

2025 yılında faaliyetlerden 149,8 mn TL nakit yaratıldı; faiz, anapara ve leasing ödemeleri 114,0 mn TL. Faaliyet nakdi borç servisinin 1,31 katı; ödemeler iç kaynakla karşılanıyor. Önceki yıla göre faaliyetlerden yaratılan nakit arttı.

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 J (Bilgi ve iletişim) (2025).

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

SWOT

■ Güçlü yanlar

Borç ödeme süresi (gün) sektör medyanının altında (olumlu)
Firma 18 gün, sektör medyanı 68 gün; sapma -%74,4 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

Alacak tahsil süresi (gün) sektör medyanının altında (olumlu)
Firma 45 gün, sektör medyanı 85 gün; sapma -%47,6 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

Kısa vadeli borç / toplam borç sektör medyanının altında (olumlu)
Firma %61,5, sektör medyanı %92,2; sapma -%33,4 (TCMB 2025).

Likidite (asit-test) oranı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma 1,34, sektör medyanı 0,92; sapma %46,2 (TCMB 2025).

Özkaynak / aktif sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma %53,4, sektör medyanı %36,1; sapma %48,1 (TCMB 2025).

■ Zayıf yanlar

Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor
Varsayımlar sürerse nakit 1. ayda eksiye düşüyor; en yüksek açık 871.924.895 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.

Kâr marjı daralıyor
Vergi öncesi kâr marjı %15,3 (2023) → -%1,0 (2024) → -%7,4 (2025).

Brüt kâr marjı sektör medyanının altında (olumsuz)
Firma -%0,5, sektör medyanı %24,6; sapma -%102,0 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

Faiz karşılama oranı sektör medyanının altında (olumsuz)
Firma -0,06, sektör medyanı 2,85; sapma -%102,1 (sektörün alt 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.

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.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

Öncelikli aksiyon planı

Net Finansal Borç / FAVÖK: iyileştirme · öncelik orta
Bu konudaki iyileşme firmanın kredi profilini güçlendirir. (Şu an Net Finansal Borç / FAVÖK: 999.)
Beklenen etki: İlgili göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Kâr marjını koruyun · öncelik orta
Hedef: Vergi öncesi kâr marjı -%23,8 → %0,0
Fiyatlama, girdi maliyeti ve finansman giderleri ayrı ayrı izlenmeli; düşük marjlı satışlar gözden geçirilmeli. (Şu an Vergi öncesi kâr marjı: -0,07.)
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: 0,00.)
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 (166.127.137 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2025: enflasyon düzeltme farkları (-274.133.701 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2025: sermaye yedeklerindeki artış (3.151.538 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 J (Bilgi ve iletişim) (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-2026-59509 · TR REGTECH