FİNANSAL SAĞLIK RAPORU

İHLAS GAZETECİLİK A.Ş.

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

FİNANSAL SAĞLIK NOTU

A-

Finansal sağlık: **genel olarak sağlam**

TR-2026-32194

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

İHLAS GAZETECİLİK A.Ş. (hizmet, Büyük segment) A- notu aldı. Öne çıkan güçlü yanlar: Cari oran sektör medyanının üzerinde (olumlu); Toplam borç / aktif sektör medyanının altında (olumlu). Öncelikli izlenmesi gereken alanlar: Faaliyetler nakit tüketiyor; Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor; Öngörülen borç servisi karşılama zayıf.

Öncelikli üç aksiyon

1. Esas faaliyetlerden yaratılan nakit: iyileştirme
2. Borç servisini faaliyet nakdiyle uyumlu hale getirin
   Hedef: Faaliyet nakdinin borç servisini karşılaması -0,65 → 1,00 kat
3. Esas faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı: 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: Cari oran; Finansal borçların satışlara oranı; Toplam borç / toplam aktif. En çok aşağı çeken alanlar: Esas faaliyetlerden yaratılan nakit; Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı; Esas faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı.

Ana başlık	Durum
Finansal Risk Profili	orta
Tamamlayıcı Not Bileşenleri	güçlü

▲ Notu en çok destekleyenler

Cari oran

Finansal borçların satışlara oranı

Toplam borç / toplam aktif

▼ Notu en çok aşağı çekenler

Esas faaliyetlerden yaratılan nakit

Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı

Esas faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı

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

▲ Güçlü yanlar

Cari Oran
değer 3,604

(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar
değer 0,056

Toplam Borç / Toplam Aktif
değer 0,185

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

Esas Faaliyetlerden Yaratılan Nakit
değer -133.317.569 · Son yıl negatif, önceki pozitif

FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer -133.072.407 · Nakit yaratamıyor, FAL ödemesi var

Esas FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer -133.317.569 · Nakit yaratamıyor, FAL ödemesi var

FAVÖK / Finansman Gideri
değer 0,058

Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)
değer 0,718

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

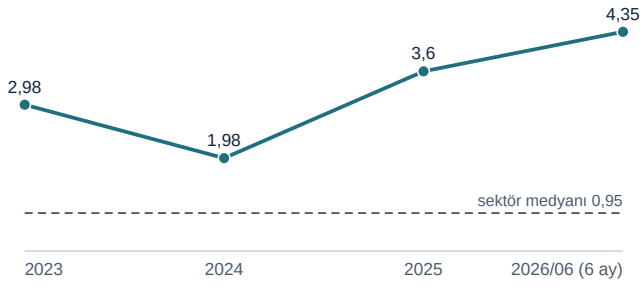
Hücre tonu bir önceki döneme göre iyileşmeyi (yeşil-mavi) ya da bozulmayı (kırmızı) gösterir.

Rasyo	2023	2024	2025	2026/06 (6 ay)	Eğilim
Cari Oran	2,98	1,98	3,6	4,35	▲ iyileşiyor
Likidite (Asit-Test) Oranı	2,32	1,64	3,07	3,6	▲ iyileşiyor
Toplam Borç / Toplam Aktif	%22,3	%23,9	%18,5	%21,5	▲ iyileşiyor
(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar	%16,4	%9,1	%5,6	%12,2	▲ iyileşiyor
Alacak Tahsil Süresi (gün)	116 gün	118 gün	106 gün	145 gün	▼ bozuluyor
Borç Devir (Ödeme) Süresi (gün)	16 gün	16 gün	12 gün	21 gün	▼ bozuluyor
Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı	%-45,2	%16,7	%7,1	%-0,5	▲ iyileşiyor
Brüt Kâr Marjı	%5,3	%17,7	%17,7	%19	▲ iyileşiyor
Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)	0	0,79	0,72	0	
Net Satışlarda Reel Büyüme	–	%2,8	%6,5	–	▲ iyileşiyor
Net Finansal Borç / FAVÖK	FAVÖK eksi	FAVÖK eksi	0 kat	FAVÖK eksi	► yatay
FAVÖK / Finansman Gideri	0 kat	0 kat	0,06 kat	0 kat	► yatay
Net Finansal Borç / Düzeltilmiş Özkaynak	%5,2	%0,6	%-1,7	%7,1	▼ bozuluyor
Nakit Dönüşüm Süresi (gün)	147 gün	140 gün	124 gün	163 gün	▼ bozuluyor

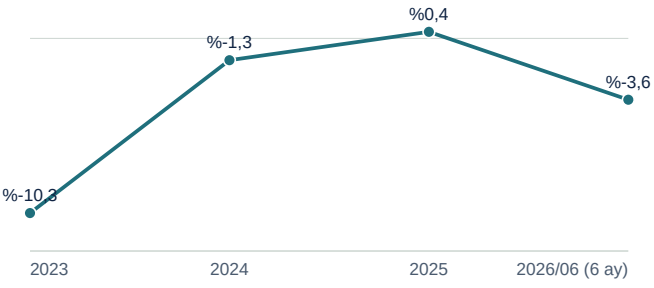
Trend grafikleri

Kesikli çizgi, yüklüyse sektör medyanıdır.

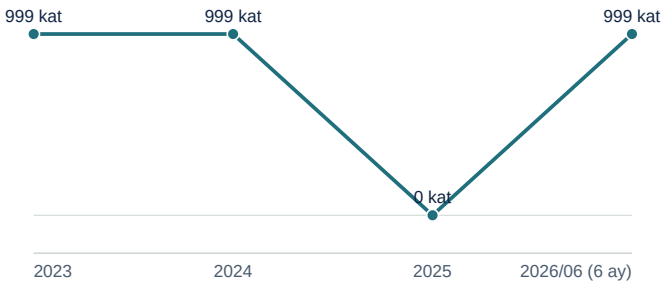
Cari oran ▲ iyileşiyor



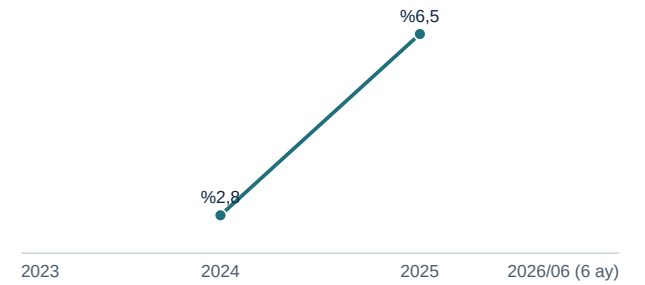
FAVÖK marjı ▲ iyileşiyor



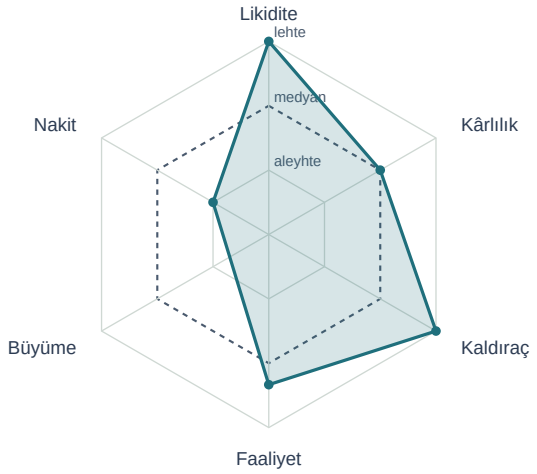
Net borç / FAVÖK ► yatay



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 3,6 · medyan 0,95 (lehte)
Likidite (asit-test) oranı 3,07 · medyan 0,56 (lehte)
Kârlılık: sektörle uyumlu
Brüt kâr marjı %17,7 · medyan %51,5 (aleyhte)
Net kâr marjı %9,3 · medyan %4,3 (lehte)
Kaldıraç: sektörden güçlü (lehte)
Toplam borç / aktif %18,5 · medyan %66,5 (lehte)
Özkaynak / aktif %81,5 · medyan %35,5 (lehte)
Kısa vadeli borç / toplam borç %37,5 · medyan %87,7 (lehte)
Faaliyet: sektörden güçlü (lehte)
Alacak tahsil süresi 106 gün · medyan 89 gün (aleyhte)
Stok devir süresi 30 gün · medyan 70 gün (lehte)
Borç ödeme süresi 12 gün · medyan 115 gün (lehte)
Büyüme: veri yok
Nakit: sektörden zayıf (aleyhte)
Faiz karşılama oranı 2,09 · medyan 3,12 (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) · Güvenli bölge

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



Dönem	Değer	Bölge
2023	0,68	Riskli bölge
2024	2,3	Gri bölge
2025	6,25	Güvenli bölge
2026/06 (6 ay)	5,13	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.

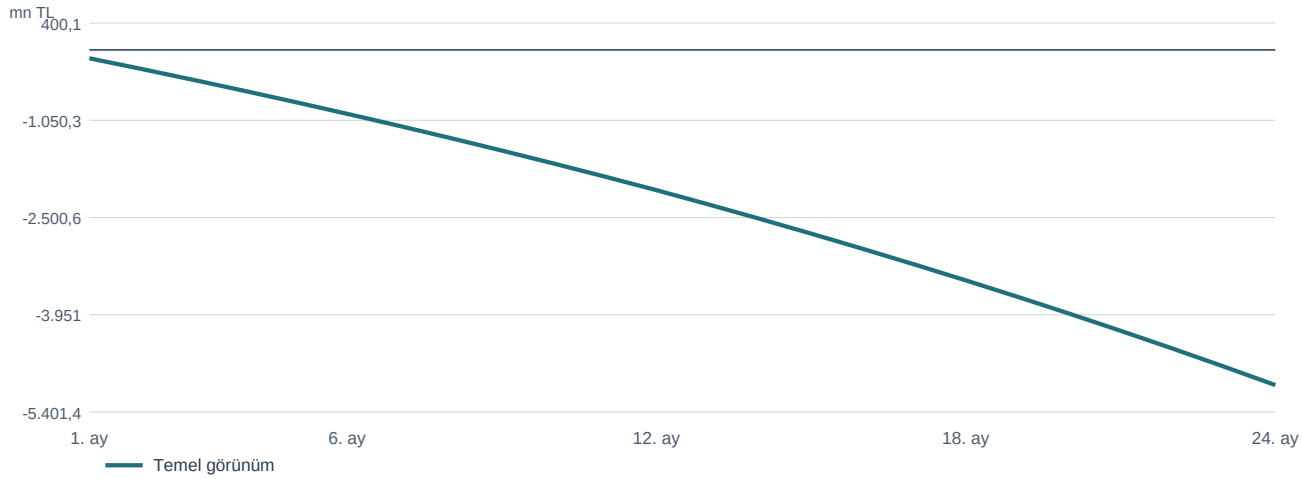
Faaliyet nakdi ve borç servisi

Gösterge	2024	2025
Faaliyetlerden yaratılan nakit	-264,6 mn TL	-133,1 mn TL
Serbest nakit akışı (yatırım sonrası)	129,5 mn TL	-2.347,4 mn TL
Borç servisi karşılama	-2,27 kat	-0,65 kat
Faiz karşılama	-3,46 kat	-0,81 kat

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

24 aylık nakit görünümü ve stres yelpazesi

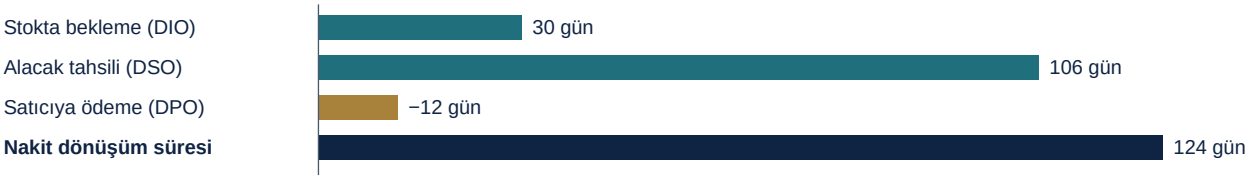
Düz çizgi temel varsayımlarla ay sonu nakdi; altın bant, yoğunlaşma senaryolarında ilk 12 ayın aralığı.



Başlangıç nakdi 28,8 mn TL; 12. ay sonu -2.093,4 mn TL, 24. ay sonu -5.001,3 mn TL. En yüksek nakit açığı 5.001,3 mn TL; 12 aylık borç servisi karşılama -11,3 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	2.093,4 mn TL
Ciro %20 düşer	eksi	2.211,8 mn TL
Faaliyet marjı 5 yüzde birim daralır	eksi	2.249,1 mn TL
Kur %25 yükselir	eksi	2.183,4 mn TL
Faiz 10 yüzde birim artar	eksi	2.123 mn TL
Tahsilat 30 gün gecikir	eksi	2.390 mn TL
Ciro %10 düşer, tahsilat 15 gün gecikir, faiz 5 yüzde birim artar	eksi	2.315,7 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): -0,65 kat; Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama: 0,63 kat.

Borç servisi karşılama (DSCR)	-0,65 kat	yetersiz
Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama	0,63 kat	zayıf

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: 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

- Ticari alacaklarda değer düşüklüğü
- Gayrimenkullerin değerlemesi
- Sınırsız ömürlü maddi olmayan duran varlıklarda değer düşüklüğü
- Hasılatın muhasebeleştirilmesi
- TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" uygulaması

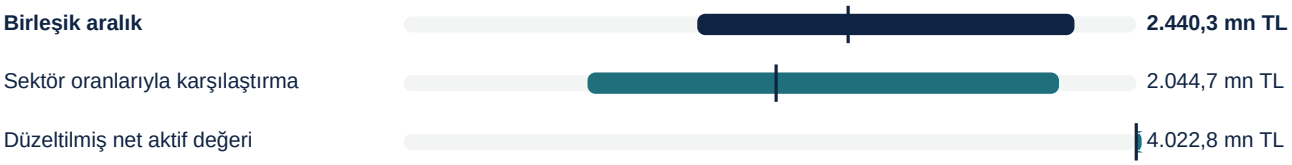
Ne anlama geliyor? Denetçinin olumlu görüşü, tablolardaki rakamların değerlendirmeye olduğu gibi alınabileceğini gösterir.

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	1.611,7 mn TL	2.440,3 mn TL	3.683,3 mn TL
Sektör oranlarıyla karşılaştırma	1.008,9 mn TL	2.044,7 mn TL	3.598,4 mn TL
Düzeltilmiş net aktif değeri	4.022,8 mn TL	4.022,8 mn TL	4.022,8 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	▲ iyileşiyor	2,98	1,98	3,6	**4,35**	+%280 medyan 0,95	▲ güçlü
Asit-test oranı	▲ iyileşiyor	2,32	1,64	3,07	**3,6**	+%448 medyan 0,56	▲ güçlü

Cari oran 2023-2025 arasında yükseldi (2,98 → 3,60); 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	▲ iyileşiyor	%5,2	%17,7	%17,7	**%19**	−%66 medyan %51,5	▼ zayıf
Vergi öncesi kâr marjı	▲ iyileşiyor	%-45,2	%16,7	%7,1	**%-0,5**	–	● orta
Net kâr marjı	▲ iyileşiyor	%-61	%6,4	%9,3	**%-14,9**	+%114 medyan %4,3	▲ güçlü
Reel satış büyümesi	▲ iyileşiyor	–	%2,9	%6,5	**–**	–	● orta
Faiz karşılama oranı	▲ iyileşiyor	−19,92	2,77	2,09	**−1,06**	−%33 medyan 3,12	▼ zayıf

Brüt kâr marjı 2023-2025 arasında yükseldi (%5,2 → %17,7); vergi öncesi kâr marjı, net kâr marjı, reel satış büyümesi ve faiz karşılama oranı da aynı yönde. Sektör kıyasında net kâr marjı sektör medyanından iyi; brüt kâr marjı ve faiz karşılama oranı medyanın gerisinde. Marjlar faaliyeti döndürüyor; finansman maliyetindeki bir artış kârı hızla eritebilir.

Faaliyet etkinliği ▲ güçlü

▼ Tahsilat ödemeden yavaş

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Alacak tahsil süresi	▲ iyileşiyor	116 gün	118 gün	106 gün	**145 gün**	+%20 medyan 89 gün	● orta
Borç ödeme süresi	▲ iyileşiyor	16 gün	16 gün	12 gün	**21 gün**	−%90 medyan 115 gün	▲ güçlü
Stok devir süresi	▲ iyileşiyor	47 gün	39 gün	30 gün	**40 gün**	−%57 medyan 70 gün	▲ güçlü
Nakit dönüşüm süresi	▲ iyileşiyor	147 gün	140 gün	124 gün	**163 gün**	–	–

Alacak tahsil süresi 2023-2025 arasında kısaldı (116 gün → 106 gün); borç ödeme süresi, stok devir süresi ve nakit dönüşüm süresi da aynı yönde. Sektör kıyasında borç ödeme süresi ve stok devir süresi sektör medyanından iyi; alacak tahsil süresi medyanın gerisinde. 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	▲ iyileşiyor	%22,3	%23,9	%18,5	**%21,5**	−%72 medyan %66,5	▲ güçlü
Finansal borç / net satış	▲ iyileşiyor	%16,4	%9,1	%5,6	**%12,2**	–	▲ güçlü
KV borç / toplam borç	▲ iyileşiyor	%40,6	%50,4	%37,5	**%27,9**	−%57 medyan %87,7	▲ güçlü
Özkaynak / aktif	▲ iyileşiyor	%77,7	%76	%81,5	**%78,5**	+%129 medyan %35,5	▲ güçlü
Net finansal borç / FAVÖK	▲ iyileşiyor	999	999	0	**999**	–	● orta

Toplam borç / aktif 2023-2025 arasında geriledi (%22,3 → %18,5); finansal borç / net satış, KV borç / toplam borç, özkaynak / aktif ve Net finansal borç / FAVÖK da aynı yönde. 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 ▼ zayıf

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

Gösterge	Eğilim	2024	2025	Durum
Faaliyetlerden yaratılan nakit	▲ iyileşiyor	−264,6 mn TL	**−133,1 mn TL**	–
Borç servisi (faiz, anapara, leasing)	▲ artıyor	116,3 mn TL	**205,7 mn TL**	–
Faaliyet nakdi / borç servisi	▲ iyileşiyor	−2,27	**−0,65**	▼ zayıf
Toplam nakit açığı (−) / fazlası (+)	▼ bozuluyor	13,2 mn TL	**−2.553,1 mn TL**	–
KV finansal borç artışı	▼ azalıyor	−724 bin TL	**−8,8 mn TL**	● orta

2025 yılında faaliyetler 133,1 mn TL nakit tüketti; faiz, anapara ve leasing ödemeleri 205,7 mn TL. Borç servisinin tamamı dış kaynakla karşılandı. Önceki yıla göre faaliyetlerden yaratılan nakit arttı. Faaliyet nakdi borç servisini karşılamıyor; fark sürekli yeni borç ya da ortak kaynağıyla kapanıyor.

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 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

Cari oran sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma 3,60, sektör medyanı 0,95; sapma %280,4 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

Toplam borç / aktif sektör medyanının altında (olumlu)
Firma %18,5, sektör medyanı %66,5; sapma -%72,1 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

Borç ödeme süresi (gün) sektör medyanının altında (olumlu)
Firma 12 gün, sektör medyanı 115 gün; sapma -%89,8 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

Kısa vadeli borç / toplam borç sektör medyanının altında (olumlu)
Firma %37,5, sektör medyanı %87,7; sapma -%57,2 (TCMB 2025).

Likidite (asit-test) oranı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma 3,07, sektör medyanı 0,56; sapma %448,4 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

■ Zayıf yanlar

Faaliyetler nakit tüketiyor
2025 faaliyetlerden yaratılan nakit -133.072.407 TL.

Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor
Varsayımlar sürerse nakit 1. ayda eksiye düşüyor; en yüksek açık 5.001.288.052 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.

Esas faaliyetlerden yaratılan nakit
Mevcut durum: -133.317.569 TL.

Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı
Mevcut durum: -133.072.407 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.

Ne anlama geliyor? SWOT, içerideki güçlü ve zayıf yanlarla dışarıdaki fırsat ve tehditleri tek bakışta özetler.

Öncelikli aksiyon planı

Esas faaliyetlerden yaratılan nakit: iyileştirme · öncelik yüksek
Bu konudaki iyileşme firmanın kredi profilini güçlendirir. (Şu an Esas faaliyetlerden yaratılan nakit: -133.317.569 TL.)
Beklenen etki: Nakit akışı göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Borç servisini faaliyet nakdiyle uyumlu hale getirin · öncelik yüksek
Hedef: Faaliyet nakdinin borç servisini karşılaması -0,65 → 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: -133.072.407 TL.)
Beklenen etki: Nakit akışı göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Esas faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı: iyileştirme · öncelik yüksek

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

Bu konudaki iyileşme firmanın kredi profilini güçlendirir. (Şu an Esas faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı: -133.317.569 TL.)
Beklenen etki: Nakit akışı göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Yatırımları uzun vadeli kaynakla finanse edin · öncelik orta

Nakit açığının önemli kısmı kısa vadeli banka borcuyla kapatılıyor. Yatırım kredisi, leasing, sermaye artırımı veya ortak kaynağı gibi vadesi yatırımın geri dönüşüne uygun kaynaklar tercih edilmeli. (Şu an Nakit açığının kısa vadeli borçla finansmanı: -2.553.115.040 TL.)
Beklenen etki: Nakit akışı göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

FAVÖK / Finansman Gideri: iyileştirme · öncelik orta

Bu konudaki iyileşme firmanın kredi profilini güçlendirir. (Şu an FAVÖK / Finansman Gideri: 0,06.)
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 (1.606.639.649 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2025: enflasyon düzeltme farkları (-1.659.548.624 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2025: sermaye yedeklerindeki artış (19.996.205 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-2026-32194 · TR REGTECH