FİNANSAL SAĞLIK RAPORU

İHLAS HOLDİNG A.Ş.

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

FİNANSAL SAĞLIK NOTU

BBB-

Finansal sağlık: **makul ama iyileştirme gerektiren**

TR-2026-20753

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**

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

İHLAS HOLDİNG A.Ş. (hizmet, Büyük segment) BBB- notu aldı. Öne çıkan güçlü yanlar: Cari oran sektör medyanının üzerinde (olumlu); Kısa vadeli borç / toplam borç 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. Özkaynağı güçlendirin
Hedef: Toplam borç / toplam aktif %89,0 → %51,5 (sektör medyanı)

3. Borç servisini faaliyet nakdiyle uyumlu hale getirin
Hedef: Faaliyet nakdinin borç servisini karşılaması -0,57 → 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; Finansal borçların satışlara oranı; Mali tablo standardı. En çok aşağı çeken alanlar: Esas faaliyetlerden yaratılan nakit; 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

Finansal borçların satışlara oranı

Mali tablo standardı

▼ Notu en çok aşağı çekenler

Esas faaliyetlerden yaratılan nakit

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.

▲ Güçlü yanlar

Cari Oran
değer 2,667

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

Borç Devir (Ödeme) Süresi (gün)
değer 59,6

▼ Gelişmeye açık yanlar

Esas Faaliyetlerden Yaratılan Nakit
değer -684.181.068 · Son yıl negatif, önceki pozitif

Toplam Borç / Toplam Aktif
değer 0,901

FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer -634.108.283 · Nakit yaratamıyor, FAL ödemesi var

Esas FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer -684.181.068 · Nakit yaratamıyor, FAL ödemesi var

Net Finansal Borç / FAVÖK
değer 999

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.

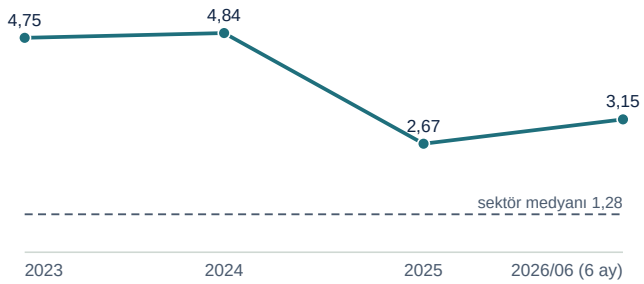
Rasyo	2023	2024	2025	2026/06 (6 ay)	Eğilim
Cari Oran	4,75	4,84	2,67	3,15	▼ bozuluyor
Likidite (Asit-Test) Oranı	1,45	1,71	1,02	1,32	▼ bozuluyor
Toplam Borç / Toplam Aktif	%75,7	%80,1	%90,1	%89	▼ bozuluyor
(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar	%3,5	%8,5	%15,7	%19,8	▼ bozuluyor
Alacak Tahsil Süresi (gün)	87 gün	90 gün	67 gün	92 gün	▼ bozuluyor
Borç Devir (Ödeme) Süresi (gün)	79 gün	55 gün	60 gün	62 gün	▲ iyileşiyor
Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı	%-9,4	%-17,7	%-30,2	%-31,9	▼ bozuluyor
Brüt Kâr Marjı	%4	%2,5	%-5,9	%3,1	▼ bozuluyor
Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)	1,83	0	0	0	
Net Satışlarda Reel Büyüme	–	%-5,3	%26,7	–	▲ iyileşiyor
Net Finansal Borç / FAVÖK	FAVÖK eksi	FAVÖK eksi	FAVÖK eksi	FAVÖK eksi	► yatay
FAVÖK / Finansman Gideri	0 kat	0 kat	0 kat	0 kat	► yatay
Net Finansal Borç / Düzeltilmiş Özkaynak	%-4,7	%2,7	%59	%55,2	▼ bozuluyor
Nakit Dönüşüm Süresi (gün)	393 gün	354 gün	211 gün	282 gün	▲ iyileşiyor

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

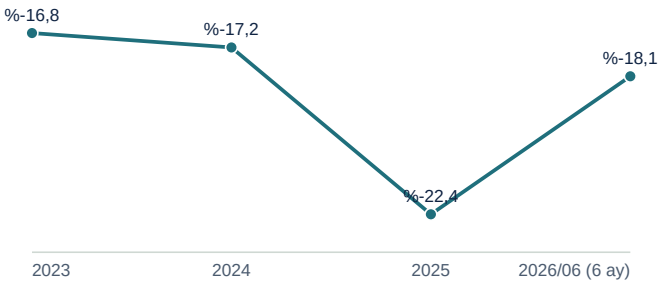
Trend grafikleri

Kesikli çizgi, yüklüyse sektör medyanıdır.

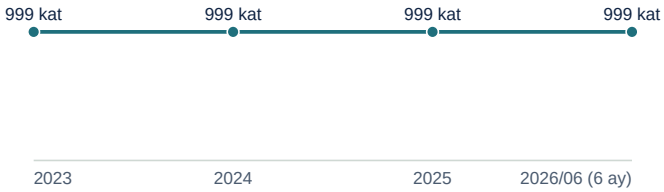
Cari oran ▼ bozuluyor



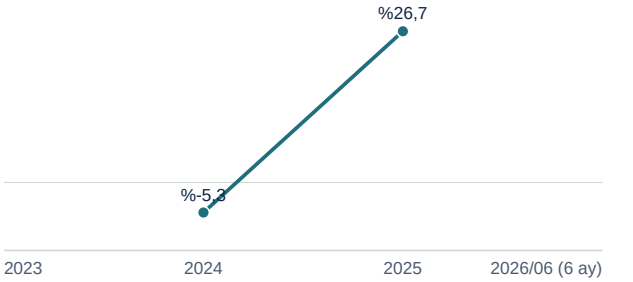
FAVÖK marjı ▼ bozuluyor

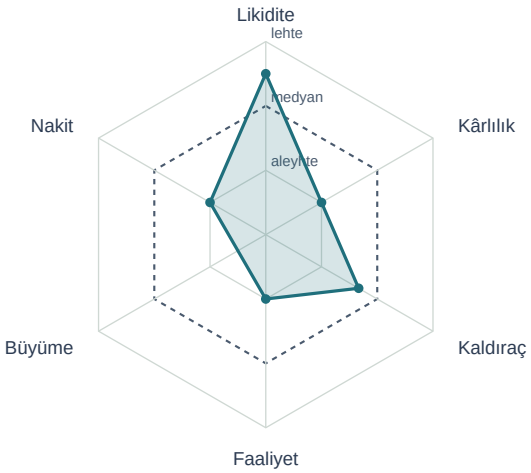


Net borç / FAVÖK ► yatay



Net satış büyümesi (reel) ▲ iyileşiyor





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 2,67 · medyan 1,28 (lehte)
Likidite (asit-test) oranı 1,02 · medyan 1,01 (uyumlu)
Kârlılık: sektörden zayıf (aleyhte)
Brüt kâr marjı %-5,9 · medyan %17,7 (aleyhte)
Net kâr marjı %-16,2 · medyan %2,4 (aleyhte)
Kaldıraç: sektörden zayıf (aleyhte)
Toplam borç / aktif %90,1 · medyan %51,5 (aleyhte)
Özkaynak / aktif %9,9 · medyan %48,4 (aleyhte)
Kısa vadeli borç / toplam borç %23,7 · medyan %62,4 (lehte)
Faaliyet: sektörden zayıf (aleyhte)
Alacak tahsil süresi 67 gün · medyan 42 gün (aleyhte)
Stok devir süresi 204 gün · medyan 17 gün (aleyhte)
Borç ödeme süresi 60 gün · medyan 39 gün (aleyhte)
Büyüme: veri yok
Nakit: sektörden zayıf (aleyhte)
Faiz karşılama oranı -2,12 · medyan 1,8 (aleyhte)

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

Ne anlama geliyor? Sektöre göre 2 oranda güçlü, 8 oranda zayıfsınız.

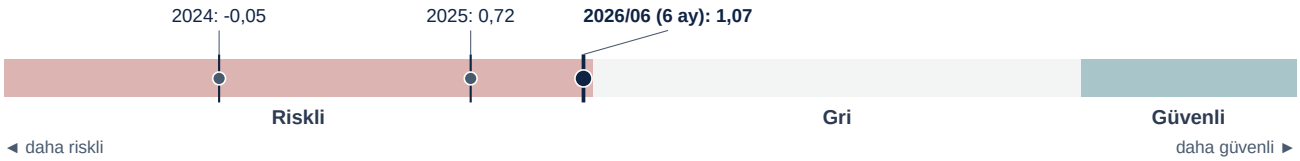
Ne anlama geliyor? Tablolar raporun dayandığı rakamların özetidir; ayrıntı mali tablolarınızdadır.

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	0,72	Riskli bölge
2024	-0,05	Riskli bölge
2025	0,72	Riskli bölge
2026/06 (6 ay)	1,07	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.

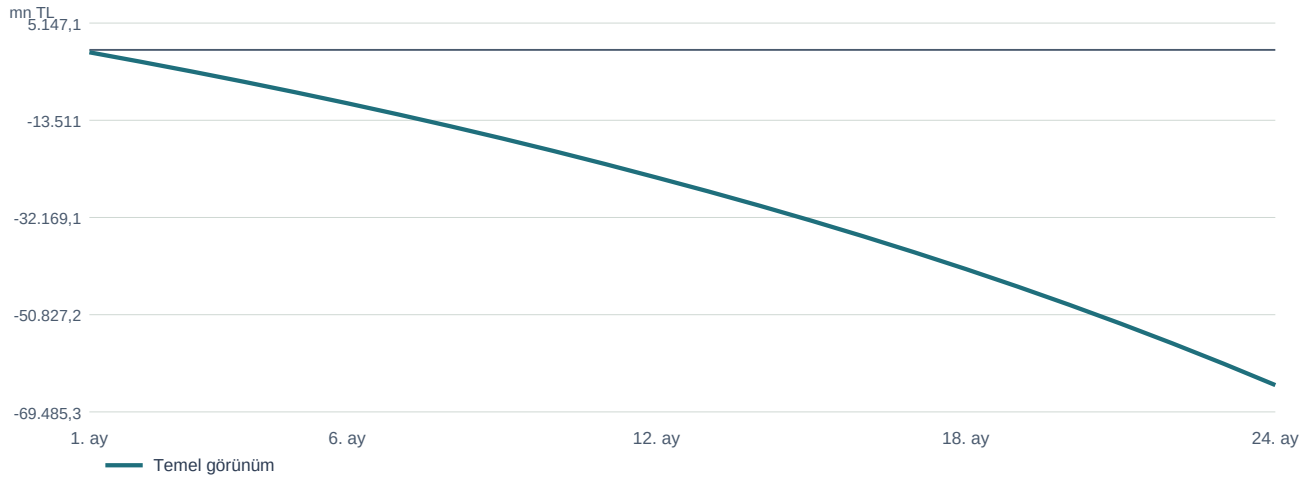
Faaliyet nakdi ve borç servisi

Gösterge	2024	2025
Faaliyetlerden yaratılan nakit	-3.000,8 mn TL	-634,1 mn TL
Serbest nakit akışı (yatırım sonrası)	-133,2 mn TL	-15.473,6 mn TL
Borç servisi karşılama	-15,77 kat	-0,57 kat
Faiz karşılama	-15,77 kat	-0,62 kat

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

24 aylık nakit görünümü ve stres yelpazesi

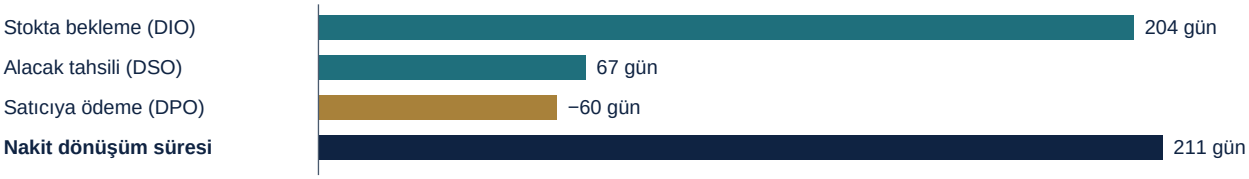
Düz çizgi temel varsayımlarla ay sonu nakdi; altın bant, yoğunlaşma senaryolarında ilk 12 ayın aralığı.



Başlangıç nakdi 1.303,7 mn TL; 12. ay sonu -24.502,1 mn TL, 24. ay sonu -64.338,3 mn TL. En yüksek nakit açığı 64.338,3 mn TL; 12 aylık borç servisi karşılama -8,15 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	24.502,1 mn TL
Ciro %20 düşer	eksi	24.645,1 mn TL
Faaliyet marjı 5 yüzde birim daralır	eksi	25.656,8 mn TL
Kur %25 yükselir	eksi	25.616,8 mn TL
Faiz 10 yüzde birim artar	eksi	24.783,2 mn TL
Tahsilat 30 gün gecikir	eksi	26.870,7 mn TL
Ciro %10 düşer, tahsilat 15 gün gecikir, faiz 5 yüzde birim artar	eksi	25.898,5 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): -0,57 kat; Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama: 0,58 kat.

Borç servisi karşılama (DSCR)	-0,57 kat	yetersiz
Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama	0,58 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: 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
- Hasılatın muhasebeleştirilmesi
- TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" uygulaması

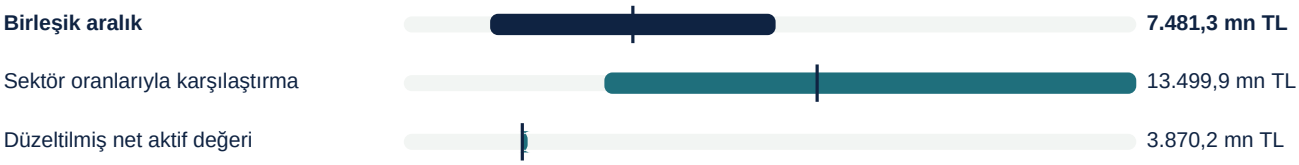
Ne anlama geliyor? Denetçinin olumlu görüşü, tablolardaki rakamların değerlendirmeye olduğu gibi alınabileceğini gösterir.

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	2.819,3 mn TL	7.481,3 mn TL	12.143,3 mn TL
Sektör oranlarıyla karşılaştırma	6.551 mn TL	13.499,9 mn TL	23.923,4 mn TL
Düzeltilmiş net aktif değeri	3.870,2 mn TL	3.870,2 mn TL	3.870,2 mn TL

Bu değerleme, firmanın kendi verileri ve kamuya açık piyasa varsayımlarıyla hesaplanmış bir danışmanlık çalışmasıdır; bağımsız denetim, ekspertiz ya da lisanslı değerleme raporu değildir. Yatırım tavsiyesi değildir; alım-satım, ortaklık ya da kredi kararlarının tek dayanağı olarak kullanılamaz.

Ne anlama geliyor? Değer aralığı üç yöntemin birleşimidir ve varsayımlar değişirse aralık da değişir; kesin bir fiyat değildir.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

10 Yapay zekâ teşhisi ve reçete

Mali analiz: göstergeler ve yorum

Likidite ▲ güçlü

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Cari oran	▼ bozuluyor	4,75	4,84	2,67	**3,15**	+%108 medyan 1,28	▲ güçlü
Asit-test oranı	▼ bozuluyor	1,45	1,71	1,02	**1,32**	+%1 medyan 1,01	● orta

Cari oran 2023-2025 arasında geriledi (4,75 → 2,67); asit-test oranı da aynı yönde. Sektör kıyasında cari oran sektör medyanından iyi; asit-test oranı sektörle uyumlu. Kısa vadeli yükümlülükler dönen varlıklarla rahatça karşılanıyor; bu, banka ve tedarikçi görüşmelerinde güven unsuru.

Kârlılık ▼ zayıf

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Brüt kâr marjı	▼ bozuluyor	%4	%2,5	%-5,9	**%3,1**	−%133 medyan %17,7	▼ zayıf
Vergi öncesi kâr marjı	▼ bozuluyor	%-9,3	%-17,7	%-30,2	**%-31,9**	–	▼ zayıf
Net kâr marjı	▼ bozuluyor	%1	%-20,8	%-16,2	**%-13,3**	−%788 medyan %2,4	▼ zayıf
Reel satış büyümesi	▲ iyileşiyor	–	%-5,3	%26,7	**–**	–	● orta
Faiz karşılama oranı	▼ bozuluyor	4,57	−9,14	−2,12	**−0,17**	−%218 medyan 1,8	▼ zayıf

Brüt kâr marjı 2023-2025 arasında geriledi (%4,0 → %-5,9); vergi öncesi kâr marjı, net kâr marjı ve faiz karşılama oranı da aynı yönde; reel satış büyümesi 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	87 gün	90 gün	67 gün	**92 gün**	+%61 medyan 42 gün	▲ güçlü
Borç ödeme süresi	▲ iyileşiyor	79 gün	55 gün	60 gün	**62 gün**	+%52 medyan 39 gün	▲ güçlü
Stok devir süresi	▲ iyileşiyor	385 gün	319 gün	204 gün	**252 gün**	+%1.121 medyan 17 gün	▼ zayıf
Nakit dönüşüm süresi	▲ iyileşiyor	393 gün	354 gün	211 gün	**282 gün**	–	–

Alacak tahsil süresi 2023-2025 arasında kısaldı (87 gün → 67 gün); borç ödeme süresi, stok devir süresi ve nakit dönüşüm süresi da aynı yönde. Sektör kıyasında alacak tahsil süresi, borç ödeme süresi ve stok devir süresi medyanın gerisinde. 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	%75,7	%80,2	%90,1	**%89**	+%75 medyan %51,5	▼ zayıf
Finansal borç / net satış	▼ bozuluyor	%3,5	%8,5	%15,7	**%19,8**	–	● orta
KV borç / toplam borç	▼ bozuluyor	%18,1	%15,1	%23,7	**%20,3**	−%62 medyan %62,4	▲ güçlü
Özkaynak / aktif	▼ bozuluyor	%24,3	%19,9	%9,9	**%11**	−%80 medyan %48,4	▼ zayıf
Net finansal borç / FAVÖK	► yatay	999	999	999	**999**	–	▼ zayıf

Toplam borç / aktif 2023-2025 arasında yükseldi (%75,7 → %90,1); finansal borç / net satış, KV borç / toplam borç ve özkaynak / aktif da aynı yönde. 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 ▼ 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	−3.000,8 mn TL	**−634,1 mn TL**	–
Borç servisi (faiz, anapara, leasing)	▲ artıyor	190,3 mn TL	**1.104,1 mn TL**	–
Faaliyet nakdi / borç servisi	▲ iyileşiyor	−15,77	**−0,57**	▼ zayıf
Toplam nakit açığı (−) / fazlası (+)	▼ bozuluyor	−323,4 mn TL	**−16.577,7 mn TL**	–
KV finansal borç artışı	▲ artıyor	403,6 mn TL	**1.698,7 mn TL**	● orta

2025 yılında faaliyetler 634,1 mn TL nakit tüketti; faiz, anapara ve leasing ödemeleri 1104,1 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 (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 2,67, sektör medyanı 1,28; sapma %108,2 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

Kısa vadeli borç / toplam borç sektör medyanının altında (olumlu)
Firma %23,7, sektör medyanı %62,4; sapma -%61,9 (TCMB 2025).

Borç ödeme süresi (gün)
Mevcut durum: 59,65.

Ortaklar kaynak sağlıyor
2025 ortaklardan net 14.944.937.235 TL kaynak girdi.

Satışlar enflasyonun üzerinde büyüyor
Son yıl reel büyüme %26,7.

■ Zayıf yanlar

Faaliyetler nakit tüketiyor
2025 faaliyetlerden yaratılan nakit -634.108.283 TL.

Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor
Varsayımlar sürerse nakit 1. ayda eksiye düşüyor; en yüksek açık 64.338.265.494 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: -684.181.068 TL.

Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı
Mevcut durum: -634.108.283 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

Esas faaliyetlerden yaratılan nakit: iyileştirme · öncelik yüksek
Bu konudaki iyileşme firmanın kredi profilini güçlendirir. (Şu an Esas faaliyetlerden yaratılan nakit: -684.181.068 TL.)
Beklenen etki: Nakit akışı göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Özkaynağı güçlendirin · öncelik yüksek
Hedef: Toplam borç / toplam aktif %89,0 → %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: 0,90.)
Beklenen etki: Borçlanma göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Borç servisini faaliyet nakdiyle uyumlu hale getirin · öncelik yüksek

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

Hedef: Faaliyet nakdinin borç servisini karşılaması -0,57 → 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: -634.108.283 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: -684.181.068 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: 999.)
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 (6.813.281.736 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2025: enflasyon düzeltme farkları (-11.967.209.688 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-2026-20753 · TR REGTECH