FİNANSAL SAĞLIK RAPORU

INVESTCO HOLDİNG A.Ş.

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

FİNANSAL SAĞLIK NOTU

B+

Finansal sağlık: **zayıf ve öncelikli iyileştirme isteyen**

TR-2026-65799

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

B+

Finansal sağlık: **zayıf ve öncelikli iyileştirme isteyen**

INVESTCO HOLDİNG A.Ş. için nihai not B+; finansal sağlık zayıf ve öncelikli iyileştirme isteyen bir görünümde; öncelikle izlenmesi gereken alanlar var.

INVESTCO HOLDİNG A.Ş. (hizmet, Küçük segment) B+ notu aldı. Öne çıkan güçlü yanlar: Toplam borç / aktif sektör medyanının altında (olumlu); Borç ödeme süresi (gün) 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. Kısa vadeli borçları azaltın veya uzun vadeye taşıyın
Hedef: Cari oran 20,15 → 24,18

2. Borç servisini faaliyet nakdiyle uyumlu hale getirin
Hedef: Faaliyet nakdinin borç servisini karşılaması -83,84 → 1,00 kat

3. Faaliyet nakdini güçlendirin
Hedef: Faaliyetlerden yaratılan nakit -1.348.246.516 TL → 0 TL üzeri

Ne anlama geliyor? Finansal sağlığınız zayıf ve öncelikli iyileştirme 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: Toplam borç / toplam aktif; Borç ödeme süresi (gün); Net Finansal Borç / Düzeltilmiş Özkaynak. En çok aşağı çeken alanlar: Cari oran; Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı; Faaliyetlerden yaratılan nakit.

Ana başlık	Durum
Finansal Risk Profili	zayıf

▲ Notu en çok destekleyenler
- Toplam borç / toplam aktif
- Borç ödeme süresi (gün)
- Net Finansal Borç / Düzeltilmiş Özkaynak

▼ Notu en çok aşağı çekenler
- Cari oran
- Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı
- Faaliyetlerden yaratılan nakit

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

▲ Güçlü yanlar

Toplam Borç / Toplam Aktif
değer 0,118

Borç Devir (Ödeme) Süresi (gün)
değer 0,319

Net Finansal Borç / Düzeltilmiş Özkaynak
değer -0,157

Borç artışının kullanımı (yatırım / işletme sermayesi / zarar / borcu borçla çevirme)
değer Finansal borç azalıyor

Alacak Tahsil Süresi (gün)
değer 0

▼ Gelişmeye açık yanlar

Cari Oran
değer 45,8

FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer -1.348.246.516 · Nakit yaratamıyor, FAL ödemesi var

Faaliyetlerden Yaratılan Nakit (FYN)
değer -1.348.246.516 · Son yıl negatif, önceki pozitif

(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar
değer 1,084

Net Satışlarda Reel Büyüme
değer -0,987

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.

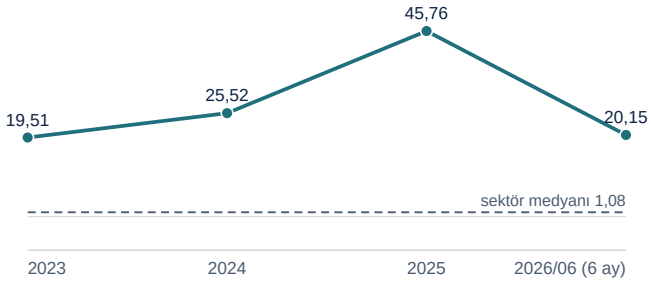
Rasyo	2023	2024	2025	2026/06 (6 ay)	Eğilim
Cari Oran	19,51	25,52	45,76	20,15	▲ iyileşiyor
Likidite (Asit-Test) Oranı	19,51	25,52	45,76	20,15	▲ iyileşiyor
Toplam Borç / Toplam Aktif	%3,4	%10,2	%11,8	%12,7	▼ bozuluyor
(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar	%0	%0,6	%108,4	%0,8	▼ bozuluyor
Alacak Tahsil Süresi (gün)	0 gün	0 gün	0 gün	0 gün	► yatay
Borç Devir (Ödeme) Süresi (gün)	229 gün	1 gün	0 gün	0 gün	▲ iyileşiyor
Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı	%259,2	%113,5	%-3.269,5	%100,4	▼ bozuluyor
Brüt Kâr Marjı	%100	%100	%-3.345	%100	► yatay
Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)	1	1,1	0	1,14	
Net Satışlarda Reel Büyüme	–	%1.986,8	%-98,7	–	▼ bozuluyor
Net Finansal Borç / FAVÖK	0 kat	0 kat	FAVÖK eksi	0 kat	► yatay
FAVÖK / Finansman Gideri	39,4 kat	285,27 kat	0 kat	227,97 kat	▲ iyileşiyor
Net Finansal Borç / Düzeltilmiş Özkaynak	%-12,3	%-12,2	%-15,7	%-12	► yatay
Nakit Dönüşüm Süresi (gün)	-229 gün	-1 gün	0 gün	0 gün	▼ bozuluyor

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

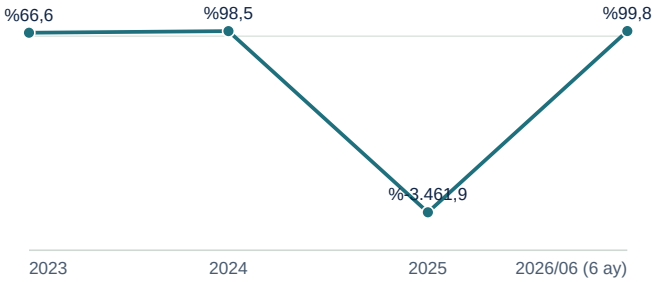
Trend grafikleri

Kesikli çizgi, yüklüyse sektör medyanıdır.

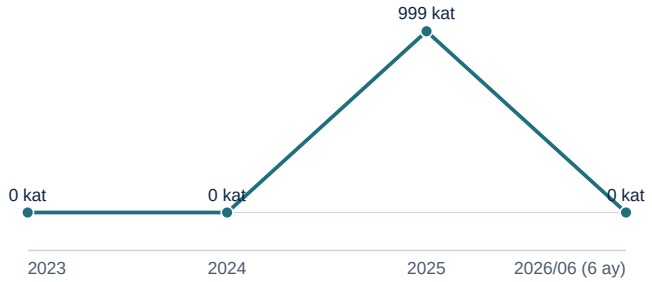
Cari oran ▲ iyileşiyor



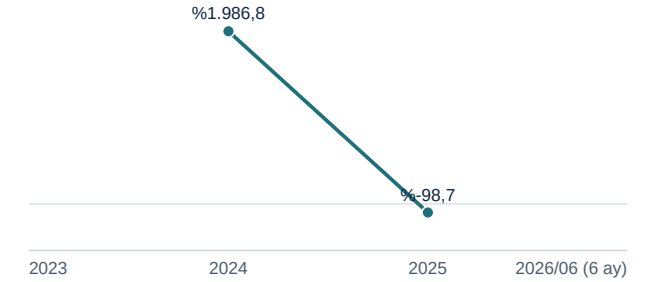
FAVÖK marjı ▲ iyileşiyor

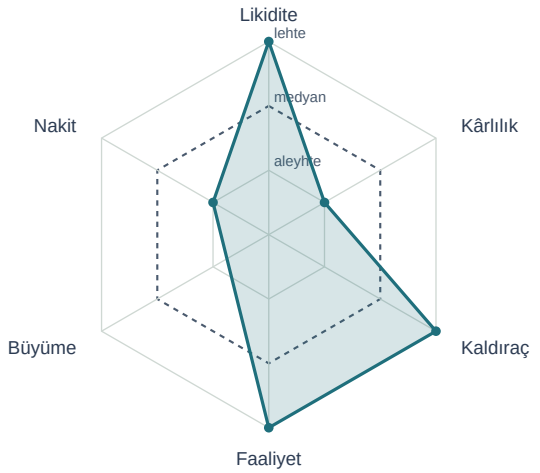


Net borç / FAVÖK ► yatay



Net satış büyümesi (reel) ▼ bozuluyor





Sektöre göre konum

Her eksen, o alandaki oranların sektör medyanına göre yerini gösterir: iç halka sektörden zayıf (firmanın aleyhine), kesikli halka medyan, dış halka sektörden güçlü (firmanın lehine). Yön her oranın iyi yönüne göredir; borç oranında medyanın üstü aleyhtedir.

Likidite: sektörden güçlü (lehte)
Cari oran 45,76 · medyan 1,08 (lehte)
Likidite (asit-test) oranı 45,76 · medyan 0,7 (lehte)
Kârlılık: sektörden zayıf (aleyhte)
Brüt kâr marjı %-3.345 · medyan %22,9 (aleyhte)
Net kâr marjı %-3.922,6 · medyan %3 (aleyhte)
Kaldıraç: sektörden güçlü (lehte)
Toplam borç / aktif %11,8 · medyan %62,8 (lehte)
Özkaynak / aktif %88,2 · medyan %37,4 (lehte)
Kısa vadeli borç / toplam borç %2,6 · medyan %81,7 (lehte)
Faaliyet: sektörden güçlü (lehte)
Alacak tahsil süresi 0 gün · medyan 47 gün (lehte)
Stok devir süresi 0 gün · medyan 42 gün (lehte)
Borç ödeme süresi 0 gün · medyan 55 gün (lehte)
Büyüme: veri yok
Nakit: sektörden zayıf (aleyhte)
Faiz karşılama oranı -110,5 · medyan 3,32 (aleyhte)

Kaynak: TCMB Sektör Bilançoları 2026 (2023-2025), 2025 hesap dönemi kartil tabloları · 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	32,95	Güvenli bölge
2024	13,47	Güvenli bölge
2025	10,63	Güvenli bölge
2026/06 (6 ay)	14,12	Güvenli 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 güvenli bölgede; kısa vadede finansal sıkıntı işareti zayıf. 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.

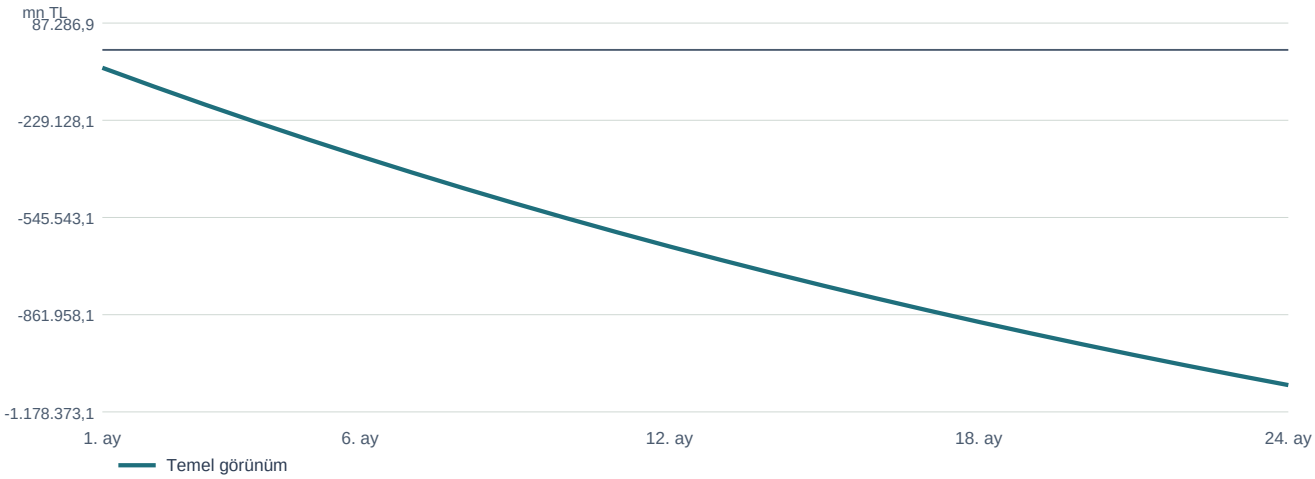
Faaliyet nakdi ve borç servisi

Gösterge	2024	2025
Faaliyetlerden yaratılan nakit	3.528,5 mn TL	-1.348,2 mn TL
Serbest nakit akışı (yatırım sonrası)	-3.583,8 mn TL	-3.588,9 mn TL
Borç servisi karşılama	320,28 kat	-83,84 kat
Faiz karşılama	320,28 kat	-83,84 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 4.650,9 mn TL; 12. ay sonu -639.882,2 mn TL, 24. ay sonu -1.091.086,2 mn TL. En yüksek nakit açığı 1.091.086,2 mn TL; 12 aylık borç servisi karşılama -6.269,04 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	639.882,2 mn TL
Ciro %20 düşer	eksi	640.660,7 mn TL
Faaliyet marjı 5 yüzde birim daralır	eksi	640.855,3 mn TL
Kur %25 yükselir	eksi	656.000,5 mn TL
Faiz 10 yüzde birim artar	eksi	639.902,1 mn TL
Tahsilat 30 gün gecikir	eksi	641.233,5 mn TL
Ciro %10 düşer, tahsilat 15 gün gecikir, faiz 5 yüzde birim artar	eksi	640.957,1 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): -83,84 kat.

Borç servisi karşılama (DSCR)	-83,84 kat	yetersiz

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

8 İş riski ve kurumsal yönetim

Bağımsız denetim ve denetçi çekincesi

Denetçi görüşü: **olumlu görüş** · Denetim kuruluşu: PwC BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş

Kaynak: KAP'ta yayımlanan bağımsız denetçi raporu

Denetçi çekincesi analizi

PwC BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş 2025 yılı finansal tablolar için olumlu görüş bildirmiştir; tablolar düzeltme yapılmadan değerlendirmeye alındı.

Kilit denetim konuları

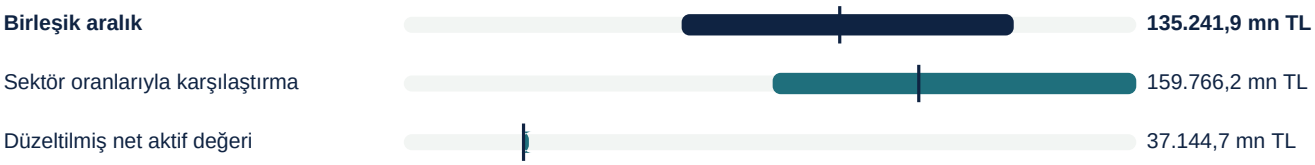
• Finansal yatırımların gerçeğe uygun değerinin belirlenmesi için yapılan değerleme çalışmaları

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	86.193,3 mn TL	135.241,9 mn TL	189.223,2 mn TL
Sektör oranlarıyla karşılaştırma	114.431,5 mn TL	159.766,2 mn TL	227.242,8 mn TL
Düzeltilmiş net aktif değeri	37.144,7 mn TL	37.144,7 mn TL	37.144,7 mn TL

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

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

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

10 Yapay zekâ teşhisi ve reçete

Mali analiz: göstergeler ve yorum

Likidite ▼ zayıf

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Cari oran	▲ iyileşiyor	19,51	25,52	45,76	**20,15**	+%4.141 medyan 1,08	▼ zayıf
Asit-test oranı	▲ iyileşiyor	19,51	25,52	45,76	**20,15**	+%6.456 medyan 0,7	▲ güçlü

Cari oran 2023-2025 arasında yükseldi (19,51 → 45,76); asit-test oranı da aynı yönde. Sektör kıyasında cari oran ve asit-test oranı sektör medyanından iyi. 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	▼ bozuluyor	%100	%100	%-3.345	**%100**	−%14.713 medyan %22,9	▼ zayıf
Vergi öncesi kâr marjı	▼ bozuluyor	%259,2	%113,5	%-3.269,5	**%100,4**	–	● orta
Net kâr marjı	▼ bozuluyor	%43,4	%45,8	%-3.922,6	**%86**	−%129.988 medyan %3	▼ zayıf
Reel satış büyümesi	▼ bozuluyor	–	%1.986,8	%-98,7	**–**	–	▼ zayıf
Faiz karşılama oranı	▼ bozuluyor	−63,85	292,05	−110,5	**229,25**	−%3.426 medyan 3,32	▼ zayıf

Brüt kâr marjı 2023-2025 arasında geriledi (%100,0 → %-3345,0); vergi öncesi kâr marjı, net kâr marjı, reel satış büyümesi ve faiz karşılama oranı da aynı yönde. 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	► yatay	0 gün	0 gün	0 gün	**0 gün**	−%100 medyan 47 gün	▲ güçlü
Borç ödeme süresi	▲ iyileşiyor	229 gün	1 gün	0 gün	**0 gün**	−%99 medyan 55 gün	▲ güçlü
Stok devir süresi	–	–	–	0 gün	**–**	−%100 medyan 42 gün	▲ güçlü
Nakit dönüşüm süresi	▼ bozuluyor	-229 gün	-1 gün	0 gün	**0 gün**	–	–

Alacak tahsil süresi 2023-2025 arasında yatay seyretti (0 gün); borç ödeme süresi kısaldı; nakit dönüşüm süresi uzadı. 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 ● orta

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Toplam borç / aktif	▼ bozuluyor	%3,4	%10,2	%11,8	**%12,7**	−%81 medyan %62,8	▲ güçlü
Finansal borç / net satış	▼ bozuluyor	%0	%0,6	%108,4	**%0,9**	–	● orta
KV borç / toplam borç	▲ iyileşiyor	%17,8	%4,3	%2,6	**%4,3**	−%97 medyan %81,7	▲ güçlü
Özkaynak / aktif	▼ bozuluyor	%96,6	%89,8	%88,2	**%87,3**	+%136 medyan %37,4	▲ güçlü
Net finansal borç / FAVÖK	▼ bozuluyor	0	0	999	**0**	–	● orta

Toplam borç / aktif 2023-2025 arasında yükseldi (%3,4 → %11,8); 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 taşınabilir düzeyde; kısa vadeli borcun payı vade uyumunu yakından izlemeyi gerektiriyor.

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	▼ bozuluyor	3.528,5 mn TL	**−1.348,2 mn TL**	▼ zayıf
Borç servisi (faiz, anapara, leasing)	▲ artıyor	11 mn TL	**16,1 mn TL**	–
Faaliyet nakdi / borç servisi	▼ bozuluyor	320,28	**−83,84**	▼ zayıf
Toplam nakit açığı (−) / fazlası (+)	► yatay	−3.594,8 mn TL	**−3.605 mn TL**	–
KV finansal borç artışı	► yatay	0 TL	**0 TL**	● orta

2025 yılında faaliyetler 1348,2 mn TL nakit tüketti; faiz, anapara ve leasing ödemeleri 16,1 mn TL. Borç servisinin tamamı dış kaynakla karşılandı. Önceki yıla göre faaliyetlerden yaratılan nakit azaldı. 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

Toplam borç / aktif sektör medyanının altında (olumlu)
Firma %11,8, sektör medyanı %62,8; sapma -%81,2 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

Borç ödeme süresi (gün) sektör medyanının altında (olumlu)
Firma 0 gün, sektör medyanı 55 gün; sapma -%99,4 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

Alacak tahsil süresi (gün) sektör medyanının altında (olumlu)
Firma 0 gün, sektör medyanı 47 gün; sapma -%100,0 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

Cari oran sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma 45,76, sektör medyanı 1,08; sapma %4140,6 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

Kısa vadeli borç / toplam borç sektör medyanının altında (olumlu)
Firma %2,6, sektör medyanı %81,7; sapma -%96,8 (TCMB 2025).

■ Zayıf yanlar

Faaliyetler nakit tüketiyor
2025 faaliyetlerden yaratılan nakit -1.348.246.516 TL.

Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor
Varsayımlar sürerse nakit 1. ayda eksiye düşüyor; en yüksek açık 1.091.086.210.234 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.

Cari oran
Mevcut durum: 45,76.

Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı
Mevcut durum: -1.348.246.516 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

Kısa vadeli borçları azaltın veya uzun vadeye taşıyın · öncelik yüksek

Hedef: Cari oran 20,15 → 24,18

Cari oranı yükseltmek için KV banka borçlarının bir kısmı uzun vadeye çevrilebilir ya da dönen varlıklar özkaynakla desteklenebilir. (Şu an Cari oran: 45,76.)

Beklenen etki: Likidite göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Borç servisini faaliyet nakdiyle uyumlu hale getirin · öncelik yüksek

Hedef: Faaliyet nakdinin borç servisini karşılaması -83,84 → 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: -1.348.246.516 TL.)
Beklenen etki: Nakit akışı göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Faaliyet nakdini güçlendirin · öncelik orta
Hedef: Faaliyetlerden yaratılan nakit -1.348.246.516 TL → 0 TL üzeri
Brüt kâr marjını, tahsilat süresini ve stok devrini birlikte ele alan bir nakit planı hazırlanmalı. (Şu an Faaliyetlerden yaratılan nakit: -1.348.246.516 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 (-47.858.795 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2024: sermaye yedeklerindeki artış (649.386.277 TL) yeniden değerleme sayıldı; nakit dışı, yatırımlardan ve ortak akışından düşüldü. 31.12.2025: enflasyon düzeltme farkları (319.778.242 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2025: sermaye yedeklerindeki artış (638.389.433 TL) yeniden değerleme sayıldı; nakit dışı, yatırımlardan ve ortak akışından 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-2026-65799 · TR REGTECH