FİNANSAL SAĞLIK RAPORU

İŞBİR HOLDİNG A.Ş.

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

FİNANSAL SAĞLIK NOTU

BBB

Finansal sağlık: **makul ama iyileştirme gerektiren**

TR-2026-69178

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**

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

İŞBİR HOLDİNG A.Ş. (hizmet, Büyük segment) BBB notu aldı. Öne çıkan güçlü yanlar: Cari oran; Toplam borç / toplam aktif. Öncelikli izlenmesi gereken alanlar: Faaliyet nakdi borç servisini karşılamıyor; Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor; Öngörülen borç servisi karşılama zayıf.

Öncelikli üç aksiyon

1. Finansal borcu satış hacmiyle uyumlu tutun
Hedef: Finansal borç / net satış %56,1 → %44,9

2. Borç servisini faaliyet nakdiyle uyumlu hale getirin
Hedef: Faaliyet nakdinin borç servisini karşılaması 0,15 → 1,00 kat

3. Esas faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı: iyileştirme

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; Esas faaliyetlerden yaratılan nakit; Mali tablo standardı. En çok aşağı çeken alanlar: Finansal borçların satışlara oranı; Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı; Esas faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı.

Ana başlık	Durum
Finansal Risk Profili	zayıf
Tamamlayıcı Not Bileşenleri	güçlü

▲ Notu en çok destekleyenler

Cari oran

Esas faaliyetlerden yaratılan nakit

Mali tablo standardı

▼ Notu en çok aşağı çekenler

Finansal borçların satışlara oranı

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 1,399

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

Toplam Borç / Toplam Aktif
değer 0,529

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

▼ Gelişmeye açık yanlar

(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar
değer 0,532

FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer 1.683.679.320 · Karşılama oranı 0.15x

Esas FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer 800.573.057 · Karşılama oranı 0.07x

Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı
değer -0,045

Net Satışlarda Reel Büyüme
değer -0,034

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

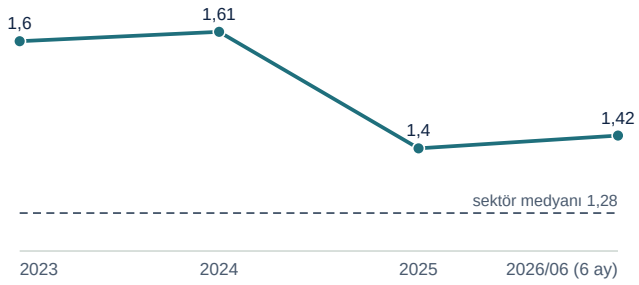
Hücre tonu bir önceki döneme göre iyileşmeyi (yeşil-mavi) ya da bozulmayı (kırmızı) gösterir.

Rasyo	2023	2024	2025	2026/06 (6 ay)	Eğilim
Cari Oran	1,6	1,61	1,4	1,42	▼ bozuluyor
Likidite (Asit-Test) Oranı	1,05	1,01	0,97	0,91	▼ bozuluyor
Toplam Borç / Toplam Aktif	%44,4	%47,3	%52,9	%51,1	▼ bozuluyor
(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar	%26,4	%33	%53,2	%56,2	▼ bozuluyor
Alacak Tahsil Süresi (gün)	64 gün	63 gün	69 gün	94 gün	▼ bozuluyor
Borç Devir (Ödeme) Süresi (gün)	35 gün	40 gün	38 gün	45 gün	▼ bozuluyor
Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı	%7,3	%-0,7	%-4,5	%-0,5	▼ bozuluyor
Brüt Kâr Marjı	%24,8	%19,3	%22,1	%23,7	▼ bozuluyor
Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)	0,17	0	0	0,38	
Net Satışlarda Reel Büyüme	–	%-10,5	%-3,4	–	▲ iyileşiyor
Net Finansal Borç / FAVÖK	0,84 kat	2,1 kat	2,5 kat	4,22 kat	▼ bozuluyor
FAVÖK / Finansman Gideri	0,89 kat	0,66 kat	0,54 kat	0,7 kat	▼ bozuluyor
Net Finansal Borç / Düzeltilmiş Özkaynak	%21,2	%24,6	%39,8	%47,8	▼ bozuluyor
Nakit Dönüşüm Süresi (gün)	117 gün	120 gün	129 gün	170 gün	▼ bozuluyor

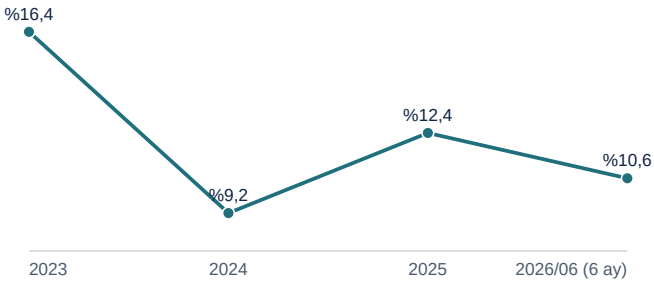
Trend grafikleri

Kesikli çizgi, yüklüyse sektör medyanıdır.

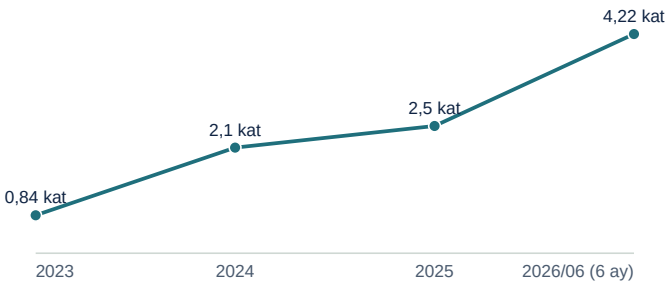
Cari oran ▼ bozuluyor



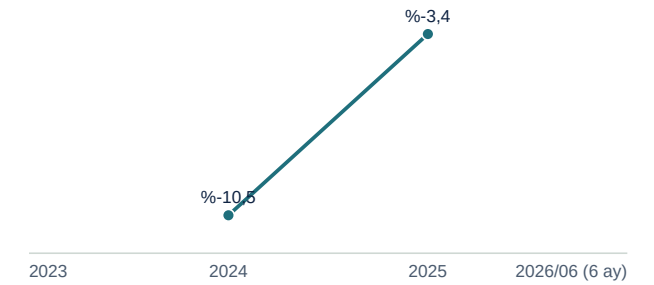
FAVÖK marjı ▼ bozuluyor



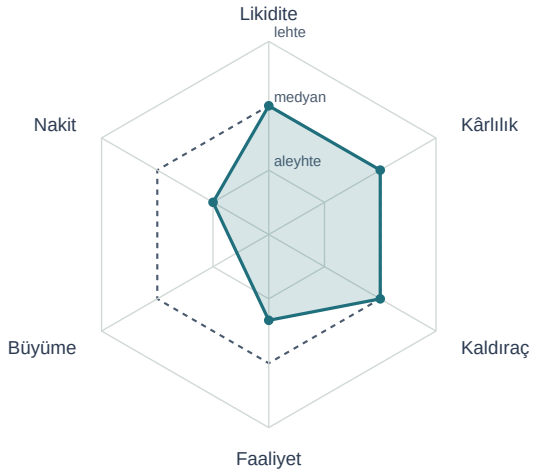
Net borç / FAVÖK ▼ bozuluyor



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: sektörle uyumlu
Cari oran 1,4 · medyan 1,28 (uyumlu)
Likidite (asit-test) oranı 0,97 · medyan 1,01 (uyumlu)
Kârlılık: sektörle uyumlu
Brüt kâr marjı %22,1 · medyan %17,7 (lehte)
Net kâr marjı %-5,3 · medyan %2,4 (aleyhte)
Kaldıraç: sektörle uyumlu
Toplam borç / aktif %52,9 · medyan %51,5 (uyumlu)
Özkaynak / aktif %47,1 · medyan %48,4 (uyumlu)
Kısa vadeli borç / toplam borç %55,5 · medyan %62,4 (uyumlu)
Faaliyet: sektörden zayıf (aleyhte)
Alacak tahsil süresi 69 gün · medyan 42 gün (aleyhte)
Stok devir süresi 98 gün · medyan 17 gün (aleyhte)
Borç ödeme süresi 38 gün · medyan 39 gün (uyumlu)
Büyüme: veri yok
Nakit: sektörden zayıf (aleyhte)
Faiz karşılama oranı 0,65 · medyan 1,8 (aleyhte)

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

Ne anlama geliyor? Sektöre göre 1 oranda güçlü, 4 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	5,18	Güvenli bölge
2024	3,77	Güvenli bölge
2025	3,38	Güvenli bölge
2026/06 (6 ay)	3,23	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.

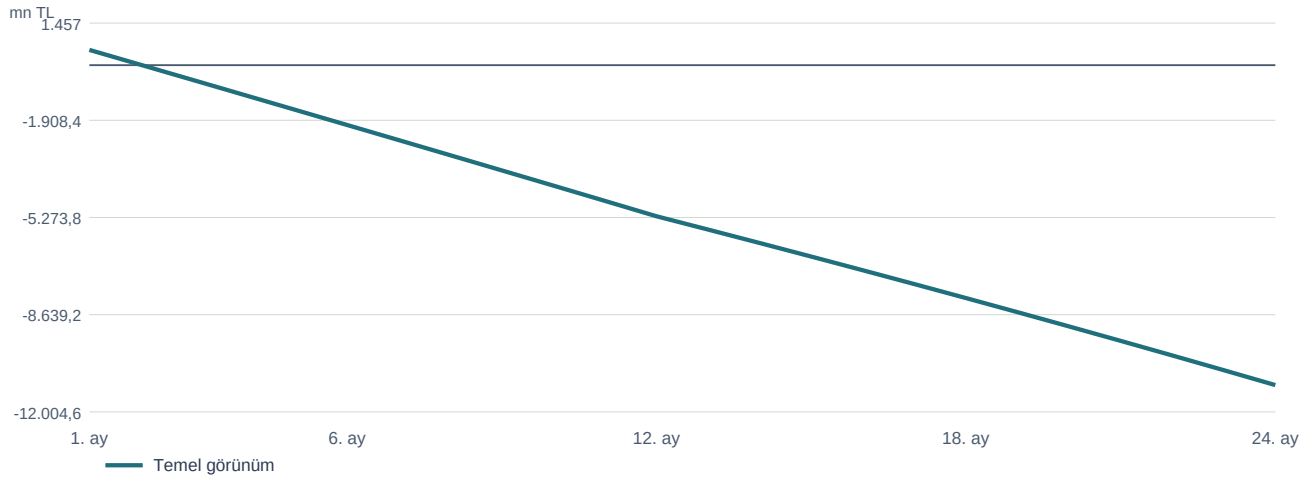
Faaliyet nakdi ve borç servisi

Gösterge	2024	2025
Faaliyetlerden yaratılan nakit	1.647,3 mn TL	1.683,7 mn TL
Serbest nakit akışı (yatırım sonrası)	-1.050 mn TL	-732,8 mn TL
Borç servisi karşılama	0,7 kat	0,15 kat
Faiz karşılama	1,66 kat	0,82 kat

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

24 aylık nakit görünümü ve stres yelpazesi

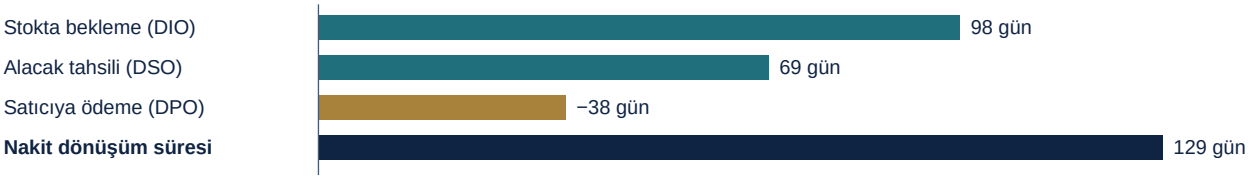
Düz çizgi temel varsayımlarla ay sonu nakdi; altın bant, yoğunlaşma senaryolarında ilk 12 ayın aralığı.



Başlangıç nakdi 1.046,6 mn TL; 12. ay sonu -5.232,3 mn TL, 24. ay sonu -11.076,2 mn TL. En yüksek nakit açığı 11.076,2 mn TL; 12 aylık borç servisi karşılama -0,95 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	5.232,3 mn TL
Ciro %20 düşer	eksi	5.721,5 mn TL
Faaliyet marjı 5 yüzde birim daralır	eksi	5.749,5 mn TL
Kur %25 yükselir	eksi	5.643,4 mn TL
Faiz 10 yüzde birim artar	eksi	5.646,7 mn TL
Tahsilat 30 gün gecikir	eksi	6.182,7 mn TL
Ciro %10 düşer, tahsilat 15 gün gecikir, faiz 5 yüzde birim artar	eksi	6.159,3 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): 0,15 kat; Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama: 0,85 kat.

Borç servisi karşılama (DSCR)	0,15 kat	yetersiz
Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama	0,85 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: EREN BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.
Kaynak: KAP'ta yayımlanan bağımsız denetçi raporu

Denetçi çekincesi analizi

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

Kilit denetim konuları

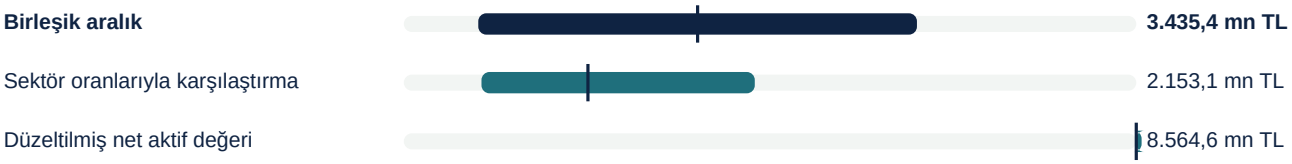
- Maddi duran varlıkların faydalı ömürleri ve amortismanı
- Maddi duran varlıkların ve yatırım amaçlı gayrimenkullerin değerlemesi
- Enflasyon muhasebesinin uygulanması

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	870,7 mn TL	3.435,4 mn TL	6.000 mn TL
Sektör oranlarıyla karşılaştırma	908,2 mn TL	2.153,1 mn TL	4.103,8 mn TL
Düzeltilmiş net aktif değeri	8.564,6 mn TL	8.564,6 mn TL	8.564,6 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 ▲ güçlü

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Cari oran	▼ bozuluyor	1,6	1,61	1,4	**1,42**	+%9 medyan 1,28	▲ güçlü
Asit-test oranı	▼ bozuluyor	1,05	1,01	0,97	**0,91**	−%4 medyan 1,01	● orta

Cari oran 2023-2025 arasında geriledi (1,60 → 1,40); asit-test oranı da aynı yönde. Sektör kıyasında cari oran ve 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	%24,8	%19,3	%22,1	**%23,6**	+%25 medyan %17,7	▲ güçlü
Vergi öncesi kâr marjı	▼ bozuluyor	%7,3	%-0,8	%-4,5	**%-0,5**	–	▼ zayıf
Net kâr marjı	▼ bozuluyor	%1,9	%-7,7	%-5,3	**%3,4**	−%323 medyan %2,4	▼ zayıf
Reel satış büyümesi	▲ iyileşiyor	–	%-10,5	%-3,4	**–**	–	▼ zayıf
Faiz karşılama oranı	▼ bozuluyor	0,96	0,47	0,65	**1,27**	−%64 medyan 1,8	▼ zayıf

Brüt kâr marjı 2023-2025 arasında geriledi (%24,8 → %22,1); vergi öncesi kâr marjı, net kâr marjı ve faiz karşılama oranı da aynı yönde; reel satış büyümesi yükseldi. Sektör kıyasında brüt kâr marjı sektör medyanından iyi; 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

▼ Tahsilat ödemeden yavaş

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Alacak tahsil süresi	▼ bozuluyor	64 gün	63 gün	69 gün	**94 gün**	+%66 medyan 42 gün	▲ güçlü
Borç ödeme süresi	► yatay	35 gün	40 gün	38 gün	**45 gün**	−%4 medyan 39 gün	▲ güçlü
Stok devir süresi	▼ bozuluyor	87 gün	98 gün	98 gün	**120 gün**	+%486 medyan 17 gün	▼ zayıf
Nakit dönüşüm süresi	▼ bozuluyor	117 gün	120 gün	129 gün	**170 gün**	–	–

Alacak tahsil süresi 2023-2025 arasında uzadı (64 gün → 69 gün); stok devir süresi ve nakit dönüşüm süresi da aynı yönde. Sektör kıyasında alacak tahsil süresi ve stok devir süresi medyanın gerisinde; borç ödeme 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	%44,4	%47,3	%52,9	**%51,1**	+%3 medyan %51,5	▲ güçlü
Finansal borç / net satış	▼ bozuluyor	%26,4	%33	%53,2	**%56,1**	–	▼ zayıf
KV borç / toplam borç	▲ iyileşiyor	%63,6	%50,9	%55,5	**%50,5**	−%11 medyan %62,4	● orta
Özkaynak / aktif	▼ bozuluyor	%55,6	%52,7	%47,1	**%48,9**	−%3 medyan %48,4	● orta
Net finansal borç / FAVÖK	▼ bozuluyor	0,84	2,1	2,5	**4,22**	–	● orta

Toplam borç / aktif 2023-2025 arasında yükseldi (%44,4 → %52,9); 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 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 · ▼ Nakit dönüşüm süresi uzun

Gösterge	Eğilim	2024	2025	Durum
Faaliyetlerden yaratılan nakit	► yatay	1.647,3 mn TL	**1.683,7 mn TL**	–
Borç servisi (faiz, anapara, leasing)	▲ artıyor	2.349,2 mn TL	**11.141,8 mn TL**	–
Faaliyet nakdi / borç servisi	▼ bozuluyor	0,7	**0,15**	▼ zayıf
Toplam nakit açığı (−) / fazlası (+)	▼ bozuluyor	−3.399,2 mn TL	**−11.874,6 mn TL**	–
KV finansal borç artışı	▲ artıyor	497,3 mn TL	**1.668,5 mn TL**	● orta

2025 yılında faaliyetlerden 1683,7 mn TL nakit yaratıldı; faiz, anapara ve leasing ödemeleri 11141,8 mn TL. Faaliyet nakdi borç servisinin 0,15 katını karşılıyor; fark 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
Mevcut durum: 1,40.

Toplam borç / toplam aktif
Mevcut durum: 0,53.

Borç ödeme süresi (gün)
Mevcut durum: 37,77.

Ortaklar kaynak sağlıyor
2025 ortaklardan net 1.364.213.685 TL kaynak girdi.

Brüt kâr marjı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma %22,1, sektör medyanı %17,7; sapma %24,9 (TCMB 2025).

■ Zayıf yanlar

Faaliyet nakdi borç servisini karşılamıyor
FYN 1.683.679.320 TL, faiz + anapara + leasing 11.141.767.778 TL; karşılama 0,15 kat. Fark yeni borç veya ortak kaynağıyla kapanıyor.

Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor
Varsayımlar sürerse nakit 3. ayda eksiye düşüyor; en yüksek açık 11.076.224.215 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: 0,53.

Esas faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı
Mevcut durum: 800.573.057 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

Finansal borcu satış hacmiyle uyumlu tutun · öncelik yüksek

Hedef: Finansal borç / net satış %56,1 → %44,9

Satış artışı olmadan kredi kullanımını artırmaktan kaçının; atıl duran varlıkların satışıyla borç kapatılabilir. (Şu an Finansal borçların satışlara oranı: 0,53.)

Beklenen etki: Borçlanma göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Borç servisini faaliyet nakdiyle uyumlu hale getirin · öncelik yüksek

Hedef: Faaliyet nakdinin borç servisini karşılaması 0,15 → 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: 1.683.679.320 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: 800.573.057 TL.)
Beklenen etki: Nakit akışı göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Net satışlarda reel büyüme: iyileştirme · öncelik yüksek
Hedef: Net satışlarda reel büyüme -%3,4 → %0,0
Bu konudaki iyileşme firmanın kredi profilini güçlendirir. (Şu an Net satışlarda reel büyüme: -0,03.)
Beklenen etki: Kârlılık göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Kâr marjını koruyun · öncelik yüksek
Hedef: Vergi öncesi kâr marjı -%0,5 → %0,0
Fiyatlama, girdi maliyeti ve finansman giderleri ayrı ayrı izlenmeli; düşük marjlı satışlar gözden geçirilmeli. (Şu an Vergi öncesi kâr marjı: -0,04.)
Beklenen etki: Kârlılık 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 (-421.940.961 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2024: sermaye yedeklerindeki artış (1.101.476.612 TL) yeniden değerleme sayıldı; nakit dışı, yatırımlardan ve ortak akışından düşüldü. 31.12.2025: enflasyon düzeltme farkları (-267.491.062 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2025: sermaye yedeklerindeki artış (668.894.651 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-2026-69178 · TR REGTECH