FİNANSAL SAĞLIK RAPORU

İZ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

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

FİNANSAL SAĞLIK NOTU

CCC

Finansal sağlık: **ciddi gerilim altında**

TR-2026-61772

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

CCC

Finansal sağlık: **ciddi gerilim altında**

İZ YATIRIM HOLDİNG A.Ş. için nihai not CCC; finansal sağlık ciddi gerilim altında bir görünümde; öncelikle izlenmesi gereken alanlar var.

İZ YATIRIM HOLDİNG A.Ş. (imalat, Küçük segment) CCC notu aldı. Öne çıkan güçlü yanlar: Cari oran sektör medyanının üzerinde (olumlu); Toplam borç / aktif sektör medyanının altında (olumlu). Öncelikli izlenmesi gereken alanlar: Yatırımlar kısa vadeli borçla finanse ediliyor; Faaliyetler nakit tüketiyor; Kısa vadeli finansal borç nakit yaratımıyla karşılanmıyor.

Öncelikli üç aksiyon

1. Finansal borcu satış hacmiyle uyumlu tutun
Hedef: Finansal borç / net satış %180,8 → %144,6

2. Borç servisini faaliyet nakdiyle uyumlu hale getirin
Hedef: Faaliyet nakdinin borç servisini karşılaması -1,21 → 1,00 kat

3. Yatırımları uzun vadeli kaynakla finanse edin

Ne anlama geliyor? Finansal sağlığınız ciddi gerilim altında 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: Cari oran; Toplam borç / toplam aktif; Asit-test oranı. En çok aşağı çeken alanlar: Finansal borçların satışlara oranı; Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı; Nakit açığının kısa vadeli borçla finansmanı.

Ana başlık	Durum
Finansal Risk Profili	zayıf

▲ Notu en çok destekleyenler
- Cari oran
- Toplam borç / toplam aktif
- Asit-test oranı

▼ Notu en çok aşağı çekenler
- Finansal borçların satışlara oranı
- Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı
- Nakit açığının kısa vadeli borçla finansmanı

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

▲ Güçlü yanlar

Cari Oran
değer 3,322

Toplam Borç / Toplam Aktif
değer 0,305

Likidite (Asit-Test) Oranı
değer 2,39

Net Finansal Borç / Düzeltilmiş Özkaynak
değer 0,192

▼ Gelişmeye açık yanlar

(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar
değer 0,979

FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer -18.928.791 · Nakit yaratamıyor, FAL ödemesi var

Δ Net KV Finansal Borçlar / Toplam Nakit Açığı
değer -34.566.901 · Açığın 69%'i KV finansal borçla karşılanmış

Faaliyetlerden Yaratılan Nakit (FYN)
değer -18.928.791 · 2 yıl üst üste negatif

Net Finansal Borç / FAVÖK
değer 48,9

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

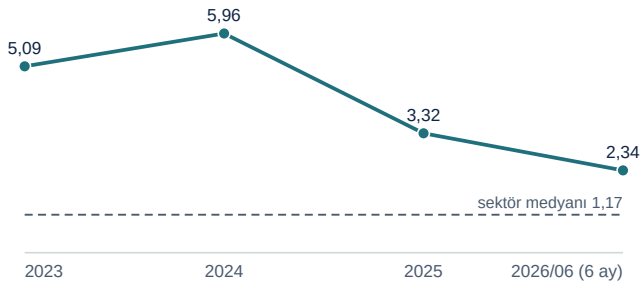
Hücre tonu bir önceki döneme göre iyileşmeyi (yeşil-mavi) ya da bozulmayı (kırmızı) gösterir.

Rasyo	2023	2024	2025	2026/06 (6 ay)	Eğilim
Cari Oran	5,09	5,96	3,32	2,34	▼ bozuluyor
Likidite (Asit-Test) Oranı	5,09	5,06	2,39	1,82	▼ bozuluyor
Toplam Borç / Toplam Aktif	%42,7	%20,3	%30,5	%38	▲ iyileşiyor
(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar	%712,3	%42	%97,9	%180,8	▲ iyileşiyor
Alacak Tahsil Süresi (gün)	210 gün	73 gün	275 gün	652 gün	▼ bozuluyor
Borç Devir (Ödeme) Süresi (gün)	11 gün	5 gün	106 gün	273 gün	▼ bozuluyor
Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı	%-91,4	%-9,3	%-32,4	%-51,3	▲ iyileşiyor
Brüt Kâr Marjı	%-5,6	%17,5	%28,7	%20,2	▲ iyileşiyor
Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)	0	0	0	0	
Net Satışlarda Reel Büyüme	–	%272,1	%-26,1	–	▼ bozuluyor
Net Finansal Borç / FAVÖK	FAVÖK eksi	4,56 kat	48,88 kat	49,24 kat	▲ iyileşiyor
FAVÖK / Finansman Gideri	0 kat	0,31 kat	0,21 kat	0,14 kat	▲ iyileşiyor
Net Finansal Borç / Düzeltilmiş Özkaynak	%51,8	%7,8	%19,2	%29	▲ iyileşiyor
Nakit Dönüşüm Süresi (gün)	199 gün	136 gün	466 gün	732 gün	▼ bozuluyor

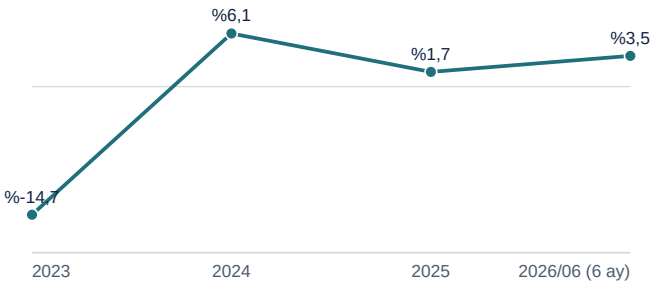
Trend grafikleri

Kesikli çizgi, yüklüyse sektör medyanıdır.

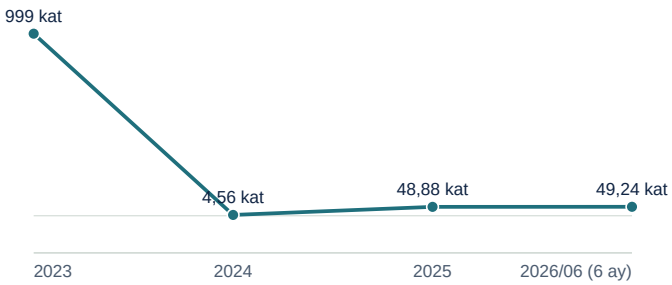
Cari oran ▼ bozuluyor



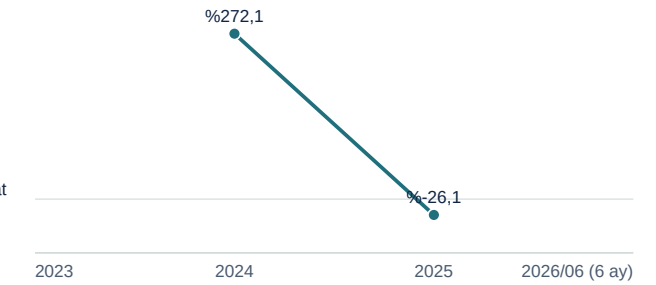
FAVÖK marjı ▲ iyileşiyor



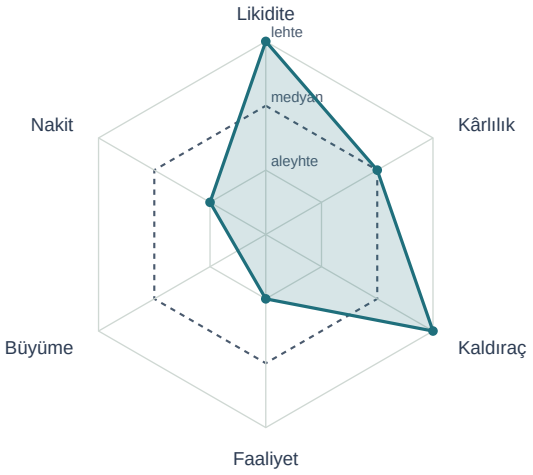
Net borç / FAVÖK ▲ iyileşiyor



Net satış büyümesi (reel) ▼ bozuluyor



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 3,32 · medyan 1,17 (lehte)
Likidite (asit-test) oranı 2,39 · medyan 0,69 (lehte)
Kârlılık: sektörle uyumlu
Brüt kâr marjı %28,7 · medyan %16 (lehte)
Net kâr marjı %-67,3 · medyan %1,8 (aleyhte)
Kaldıraç: sektörden güçlü (lehte)
Toplam borç / aktif %30,4 · medyan %68,1 (lehte)
Özkaynak / aktif %69,5 · medyan %32 (lehte)
Kısa vadeli borç / toplam borç %33,2 · medyan %87,1 (lehte)
Faaliyet: sektörden zayıf (aleyhte)
Alacak tahsil süresi 275 gün · medyan 74 gün (aleyhte)
Stok devir süresi 298 gün · medyan 93 gün (aleyhte)
Borç ödeme süresi 106 gün · medyan 77 gün (aleyhte)
Büyüme: veri yok
Nakit: sektörden zayıf (aleyhte)
Faiz karşılama oranı -7,29 · medyan 2,45 (aleyhte)

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

Ne anlama geliyor? Sektöre göre 6 oranda güçlü, 5 oranda zayıfsınız.

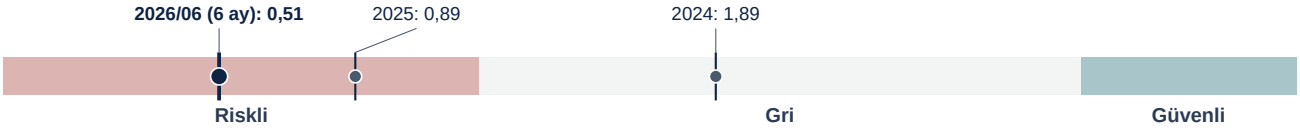
Ne anlama geliyor? Tablolar raporun dayandığı rakamların özetidir; ayrıntı mali tablolarınızdadır.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

4 Altman Z ve erken uyarı

Altman Z' (halka açık olmayan imalatçı) · 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	1,89	Gri bölge
2025	0,89	Riskli bölge
2026/06 (6 ay)	0,51	Riskli 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 riskli bölgede; borç yükü ve kârlılık birlikte erken uyarı veriyor. 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.

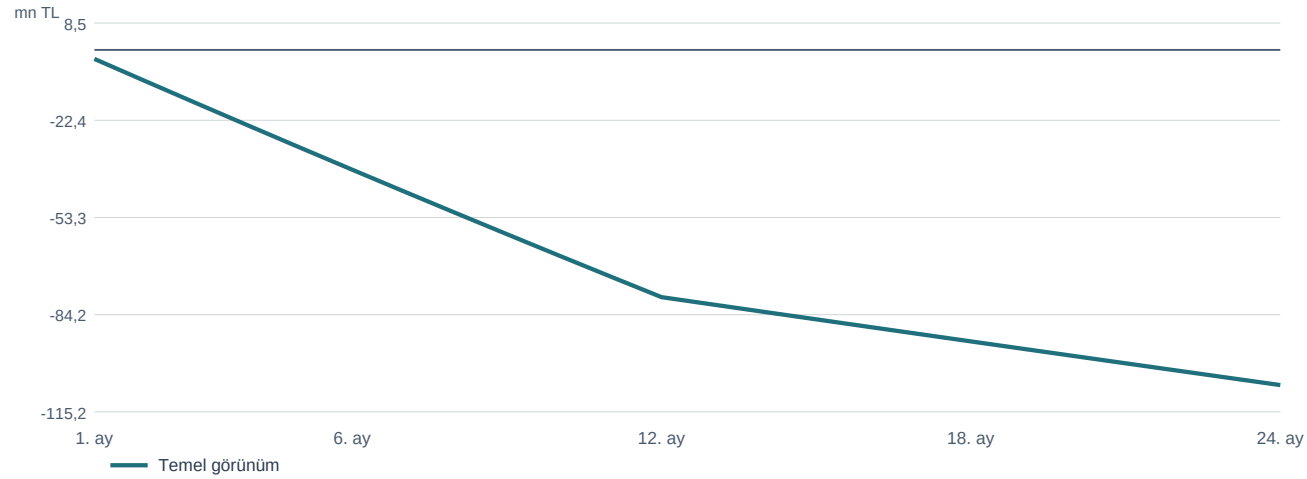
Faaliyet nakdi ve borç servisi

Gösterge	2024	2025
Faaliyetlerden yaratılan nakit	-90,7 mn TL	-18,9 mn TL
Serbest nakit akışı (yatırım sonrası)	-142,3 mn TL	-18,9 mn TL
Borç servisi karşılama	-4,03 kat	-1,21 kat
Faiz karşılama	-5,37 kat	-2,87 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 4,3 mn TL; 12. ay sonu -78,7 mn TL, 24. ay sonu -106,6 mn TL. En yüksek nakit açığı 106,6 mn TL; 12 aylık borç servisi karşılama -0,31 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	78,7 mn TL
Ciro %20 düşer	eksi	81,1 mn TL
Faaliyet marjı 5 yüzde birim daralır	eksi	81,7 mn TL
Kur %25 yükselir	eksi	87 mn TL
Faiz 10 yüzde birim artar	eksi	87,6 mn TL
Tahsilat 30 gün gecikir	eksi	83,7 mn TL
Ciro %10 düşer, tahsilat 15 gün gecikir, faiz 5 yüzde birim artar	eksi	86,9 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): -1,21 kat; Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama: 0,08 kat.

Borç servisi karşılama (DSCR)	-1,21 kat	yetersiz
Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama	0,08 kat	zayıf

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: AKADEMİK BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.

Kaynak: KAP'ta yayımlanan bağımsız denetçi raporu

Denetçi çekincesi analizi

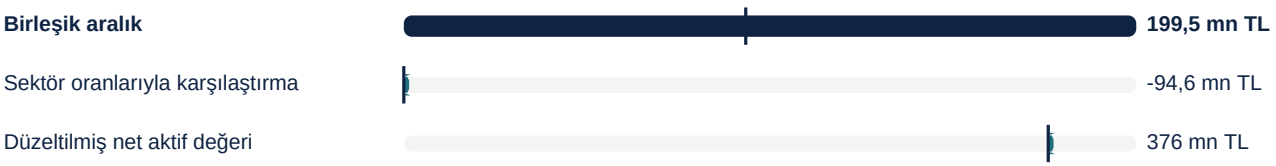
AKADEMİK BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş. 2025 yılı finansal tablolar için olumlu görüş bildirmiştir; tablolar düzeltme yapılmadan değerlendirmeye alındı.

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	0 mn TL	199,5 mn TL	427,3 mn TL
Sektör oranlarıyla karşılaştırma	-98 mn TL	-94,6 mn TL	-90,2 mn TL
Düzeltilmiş net aktif değeri	376 mn TL	376 mn TL	376 mn TL

Bir ya da daha fazla yöntemde özkaynak değeri eksiye düştü (borç, firma değerini aşıyor); sonuç sıfırdan aşağı gösterilmez

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	5,09	5,96	3,32	**2,34**	+%184 medyan 1,17	▲ güçlü
Asit-test oranı	▼ bozuluyor	5,09	5,06	2,39	**1,82**	+%247 medyan 0,69	▲ güçlü

Cari oran 2023-2025 arasında geriledi (5,09 → 3,32); 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 ▼ zayıf

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Brüt kâr marjı	▲ iyileşiyor	%-5,6	%17,5	%28,7	**%20,2**	+%79 medyan %16	▲ güçlü
Vergi öncesi kâr marjı	▲ iyileşiyor	%-91,4	%-9,3	%-32,4	**%-51,3**	–	▼ zayıf
Net kâr marjı	▼ bozuluyor	%-31,3	%-47,7	%-67,3	**%-141,7**	−%3.797 medyan %1,8	▼ zayıf
Reel satış büyümesi	▼ bozuluyor	–	%272,1	%-26,1	**–**	–	▼ zayıf
Faiz karşılama oranı	▼ bozuluyor	0,5	0,34	−7,29	**−3,9**	−%398 medyan 2,45	▼ zayıf

Brüt kâr marjı 2023-2025 arasında yükseldi (%-5,6 → %28,7); vergi öncesi kâr marjı da aynı yönde; net kâr marjı geriledi; reel satış büyümesi geriledi; faiz karşılama oranı geriledi. 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 ● orta

▼ Tahsilat ödemeden yavaş

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Alacak tahsil süresi	▼ bozuluyor	210 gün	73 gün	275 gün	**652 gün**	+%272 medyan 74 gün	▼ zayıf
Borç ödeme süresi	▼ bozuluyor	11 gün	5 gün	106 gün	**273 gün**	+%38 medyan 77 gün	● orta
Stok devir süresi	▼ bozuluyor	0 gün	68 gün	298 gün	**353 gün**	+%222 medyan 93 gün	▼ zayıf
Nakit dönüşüm süresi	▼ bozuluyor	199 gün	136 gün	466 gün	**732 gün**	–	▼ zayıf

Alacak tahsil süresi 2023-2025 arasında uzadı (210 gün → 275 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. İşletme sermayesi döngüsü yönetilebilir; tahsilat ve stok sürelerindeki kısalma nakit ihtiyacını azaltır.

Borçlanma ▼ zayıf

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Toplam borç / aktif	▲ iyileşiyor	%42,7	%20,3	%30,4	**%38**	−%55 medyan %68,1	▲ güçlü
Finansal borç / net satış	▲ iyileşiyor	%712,4	%42	%97,9	**%180,8**	–	▼ zayıf
KV borç / toplam borç	▼ bozuluyor	%7	%18,6	%33,2	**%40,2**	−%62 medyan %87,1	▲ güçlü
Özkaynak / aktif	▲ iyileşiyor	%57,3	%79,7	%69,5	**%62**	+%118 medyan %32	▲ güçlü
Net finansal borç / FAVÖK	▲ iyileşiyor	999	4,56	48,88	**49,24**	–	▼ zayıf

Toplam borç / aktif 2023-2025 arasında geriledi (%42,7 → %30,4); finansal borç / net satış, özkaynak / aktif ve Net finansal borç / FAVÖK da aynı yönde; KV borç / toplam borç yükseldi. Sektör kıyasında toplam borç / aktif, KV borç / toplam borç ve özkaynak / aktif sektör medyanından iyi. 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

▼ Yatırımlar kısa vadeli borçla finanse ediliyor · ▼ Kısa vadeli finansal borç nakit yaratımıyla karşılanmıyor · ▼ Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor · ▼ Öngörülen borç servisi karşılama zayıf

Gösterge	Eğilim	2024	2025	Durum
Faaliyetlerden yaratılan nakit	▲ iyileşiyor	−90,7 mn TL	**−18,9 mn TL**	▼ zayıf
Borç servisi (faiz, anapara, leasing)	▼ azalıyor	22,5 mn TL	**15,6 mn TL**	–
Faaliyet nakdi / borç servisi	▲ iyileşiyor	−4,03	**−1,21**	▼ zayıf
Toplam nakit açığı (−) / fazlası (+)	▲ iyileşiyor	−164,8 mn TL	**−34,6 mn TL**	–
KV finansal borç artışı	▲ artıyor	933 bin TL	**24 mn TL**	▼ zayıf

2025 yılında faaliyetler 18,9 mn TL nakit tüketti; faiz, anapara ve leasing ödemeleri 15,6 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 3,32, sektör medyanı 1,17; sapma %183,5 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

Toplam borç / aktif sektör medyanının altında (olumlu)
Firma %30,4, sektör medyanı %68,1; sapma -%55,3 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

Likidite (asit-test) oranı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma 2,39, sektör medyanı 0,69; sapma %247,4 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

Brüt kâr marjı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma %28,7, sektör medyanı %16,0; sapma %79,0 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

Kısa vadeli borç / toplam borç sektör medyanının altında (olumlu)
Firma %33,2, sektör medyanı %87,1; sapma -%61,9 (TCMB 2025).

■ Zayıf yanlar

Faaliyetler nakit tüketiyor
2025 faaliyetlerden yaratılan nakit -18.928.791 TL.

Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor
Varsayımlar sürerse nakit 1. ayda eksiye düşüyor; en yüksek açık 106.638.574 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: 0,98.

Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı
Mevcut durum: -18.928.791 TL.

■ Fırsatlar

■ Tehditler

Yatırımlar kısa vadeli borçla finanse ediliyor
2025 toplam nakit açığı 34.566.901 TL; bunun %69,0 kadarı KV finansal borç artışıyla karşılandı; yatırımlar 0 TL. Faiz veya kredi koşulları sıkılaşırsa refinansman riski doğar.

Kısa vadeli finansal borç nakit yaratımıyla karşılanmıyor
Kısa vadeli finansal borç 51.348.634 TL; eldeki nakit ve yıllık faaliyet nakdi bunun yalnız 0,08 katı. Borç yeniden finanse edilemezse ödeme sıkışır.

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

Finansal borcu satış hacmiyle uyumlu tutun · öncelik yüksek
Hedef: Finansal borç / net satış %180,8 → %144,6
Satış artışı olmadan kredi kullanımını artırmaktan kaçının; atıl duran varlıkların satışıyla borç kapatılabilir. (Şu an Finansal borçların satışlara oranı: 0,98.)
Beklenen etki: Borçlanma göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Borç servisini faaliyet nakdiyle uyumlu hale getirin · öncelik yüksek
Hedef: Faaliyet nakdinin borç servisini karşılaması -1,21 → 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: -18.928.791 TL.)
Beklenen etki: Nakit akışı göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Yatırımları uzun vadeli kaynakla finanse edin · öncelik yüksek
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: -34.566.901 TL.)
Beklenen etki: Nakit akışı göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Faaliyet nakdini güçlendirin · öncelik orta
Hedef: Faaliyetlerden yaratılan nakit -18.928.791 TL → 0 TL üzeri
Brüt kâr marjını, tahsilat süresini ve stok devrini birlikte ele alan bir nakit planı hazırlanmalı. (Şu an Faaliyetlerden yaratılan nakit: -18.928.791 TL.)
Beklenen etki: Nakit akışı göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Net Finansal Borç / FAVÖK: iyileştirme · öncelik orta
Bu konudaki iyileşme firmanın kredi profilini güçlendirir. (Şu an Net Finansal Borç / FAVÖK: 48,88.)
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 (39.264.202 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2025: enflasyon düzeltme farkları (15.278.441 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2025: sermaye yedeklerindeki artış (68.123.172 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-2026-61772 · TR REGTECH