FİNANSAL SAĞLIK RAPORU

LOKMAN HEKİM ENGÜRÜSAĞ SAĞLIK TURİZM EĞİTİM HİZMETLERİ VE İNŞAAT TAAHHÜT A.Ş.

Sektör: **Hizmet** · Segment: **Büyük**

Değerlendirme tarihi: **20.10.2026**

FİNANSAL SAĞLIK NOTU

BBB-

Finansal sağlık: **makul ama iyileştirme gerektiren**

TR-2026-37468

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**

LOKMAN HEKİM ENGÜRÜSAĞ SAĞLIK TURİZM EĞİTİM HİZMETLERİ VE İNŞAAT TAAHHÜT A.Ş. için nihai not BBB-; finansal sağlık makul ama iyileştirme gerektiren bir görünümde, ancak öncelikle izlenmesi gereken alanlar var.

LOKMAN HEKİM ENGÜRÜSAĞ SAĞLIK TURİZM EĞİTİM HİZMETLERİ VE İNŞAAT TAAHHÜT A.Ş. (hizmet, Büyük segment) BBB- notu aldı. Öne çıkan güçlü yanlar: Cari oran sektör medyanının üzerinde (olumlu); Likidite (asit-test) oranı sektör medyanının üzerinde (olumlu). Öncelikli izlenmesi gereken alanlar: Yatırımlar kısa vadeli borçla finanse ediliyor; Dönen varlıklar KV borçları karşılamıyor; Faaliyet nakdi borç servisini karşılamıyor.

Öncelikli üç aksiyon

1. Yatırımları uzun vadeli kaynakla finanse edin

2. Finansal borcu satış hacmiyle uyumlu tutun
Hedef: Finansal borç / net satış %50,9 → %40,7

3. Kısa vadeli borçları azaltın veya uzun vadeye taşıyın
Hedef: Cari oran 0,73 → 0,88

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: Esas faaliyetlerden yaratılan nakit; Mali tablo standardı; Yıllık faaliyet raporu. En çok aşağı çeken alanlar: Nakit açığının kısa vadeli borçla finansmanı; Finansal borçların satışlara oranı; Cari oran.

Ana başlık	Durum
Finansal Risk Profili	zayıf
Tamamlayıcı Not Bileşenleri	güçlü

▲ Notu en çok destekleyenler

Esas faaliyetlerden yaratılan nakit

Mali tablo standardı

Yıllık faaliyet raporu

▼ Notu en çok aşağı çekenler

Nakit açığının kısa vadeli borçla finansmanı

Finansal borçların satışlara oranı

Cari oran

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

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

▲ Güçlü yanlar

Esas Faaliyetlerden Yaratılan Nakit
değer 463.074.887 · 2 yıl pozitif ve artıyor

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 29,4

▼ Gelişmeye açık yanlar

Δ Net KV Finansal Borçlar / Toplam Nakit Açığı
değer -2.364.234.025 · Açığın 54%'i KV finansal borçla karşılanmış

Cari Oran
değer 0,7

(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar
değer 0,594

FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer 540.160.714 · Karşılama oranı 0.36x

Esas FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer 463.074.887 · Karşılama oranı 0.31x

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.

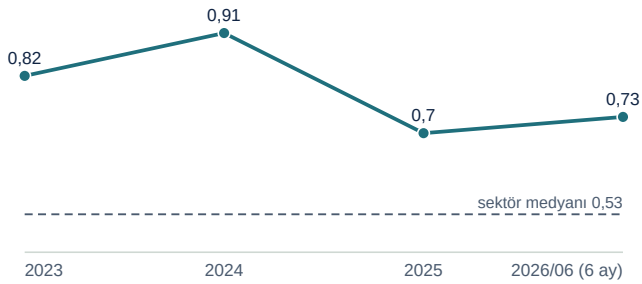
Rasyo	2023	2024	2025	2026/06 (6 ay)	Eğilim
Cari Oran	0,82	0,91	0,7	0,73	▼ bozuluyor
Likidite (Asit-Test) Oranı	0,67	0,76	0,56	0,61	▼ bozuluyor
Toplam Borç / Toplam Aktif	%46,8	%51,6	%61,3	%64	▼ bozuluyor
(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar	%27,8	%38,3	%59,4	%50,9	▼ bozuluyor
Alacak Tahsil Süresi (gün)	59 gün	73 gün	65 gün	83 gün	▼ bozuluyor
Borç Devir (Ödeme) Süresi (gün)	36 gün	43 gün	29 gün	37 gün	▼ bozuluyor
Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı	%1,9	%0,8	%2,4	%-1,4	▼ bozuluyor
Brüt Kâr Marjı	%13,9	%17,3	%17,7	%18,2	▲ iyileşiyor
Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)	1,31	0,85	0,6	0,36	
Net Satışlarda Reel Büyüme	–	%7,5	%10	–	▲ iyileşiyor
Net Finansal Borç / FAVÖK	1,36 kat	1,55 kat	2,38 kat	2,21 kat	▼ bozuluyor
FAVÖK / Finansman Gideri	2,48 kat	1,71 kat	1,9 kat	1,18 kat	▼ bozuluyor
Net Finansal Borç / Düzeltilmiş Özkaynak	%41,4	%57,3	%104,2	%106,2	▼ bozuluyor
Nakit Dönüşüm Süresi (gün)	46 gün	61 gün	73 gün	80 gün	▼ bozuluyor

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

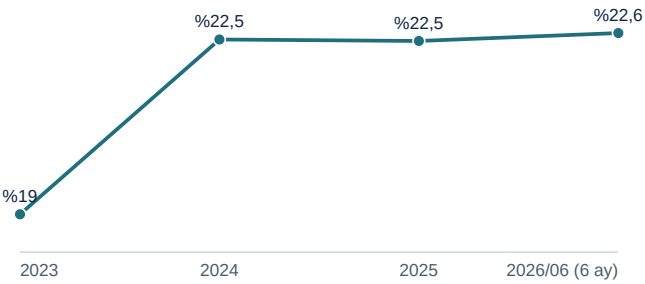
Trend grafikleri

Kesikli çizgi, yüklüyse sektör medyanıdır.

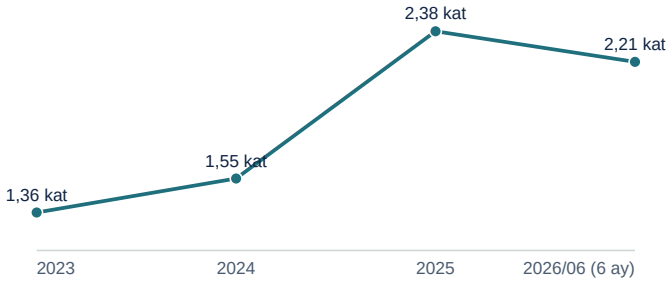
Cari oran ▼ bozuluyor



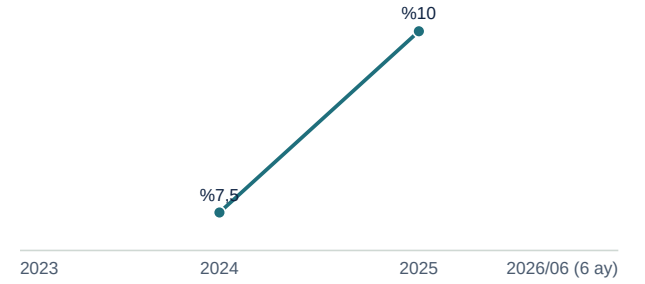
FAVÖK marjı ▲ iyileşiyor

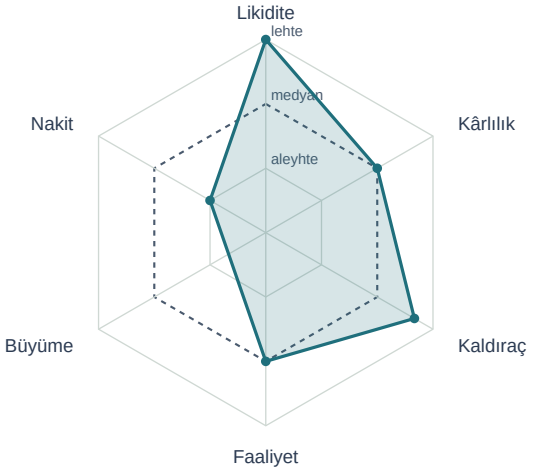


Net borç / FAVÖK ▼ bozuluyor



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 0,7 · medyan 0,53 (lehte)
Likidite (asit-test) oranı 0,56 · medyan 0,25 (lehte)
Kârlılık: sektörle uyumlu
Brüt kâr marjı %17,7 · medyan %27,4 (aleyhte)
Net kâr marjı %3,6 · medyan %1,6 (lehte)
Kaldıraç: sektörden güçlü (lehte)
Toplam borç / aktif %61,3 · medyan %85,1 (lehte)
Özkaynak / aktif %38,7 · medyan %16,4 (lehte)
Kısa vadeli borç / toplam borç %76,7 · medyan %86,8 (uyumlu)
Faaliyet: sektörle uyumlu
Alacak tahsil süresi 65 gün · medyan 39 gün (aleyhte)
Stok devir süresi 38 gün · medyan 35 gün (uyumlu)
Borç ödeme süresi 29 gün · medyan 41 gün (lehte)
Büyüme: veri yok
Nakit: sektörden zayıf (aleyhte)
Faiz karşılama oranı 1,55 · medyan 1,87 (aleyhte)

Kaynak: TCMB Sektör Bilançoları 2026 (2023-2025), 2025 hesap dönemi kartil tabloları · NACE Q (İnsan sağlığı ve sosyal hizmetler) · 2025

Ne anlama geliyor? Sektöre göre 6 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) · Gri bölge

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



Dönem	Değer	Bölge
2023	2,85	Güvenli bölge
2024	2,81	Güvenli bölge
2025	1,53	Gri bölge
2026/06 (6 ay)	1,72	Gri 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 gri bölgede; ne güvenli ne riskli, yakından izlenmesi gereken bir aralık. 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.

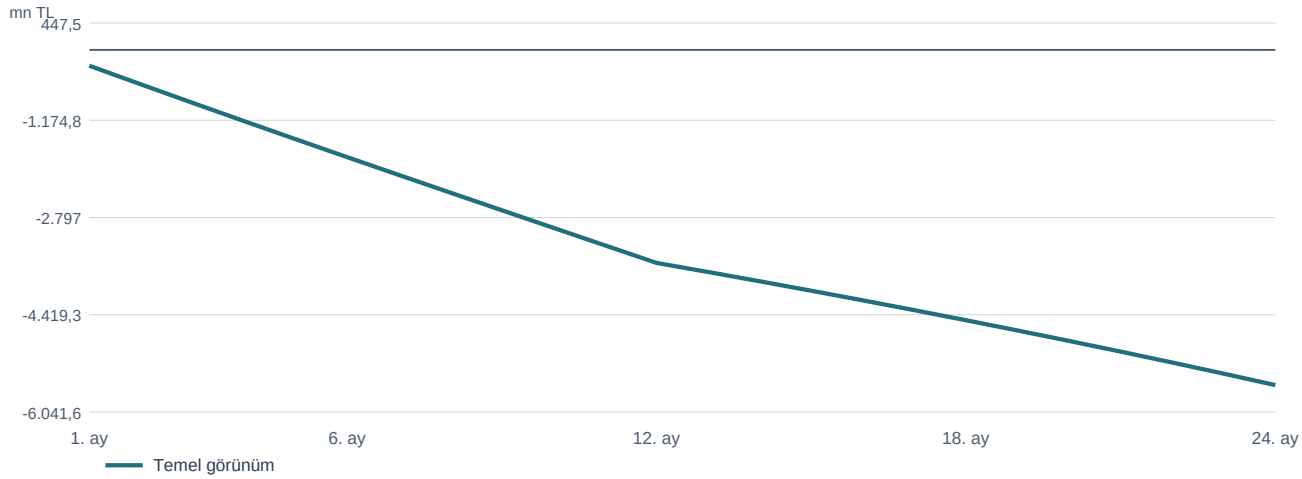
Faaliyet nakdi ve borç servisi

Gösterge	2024	2025
Faaliyetlerden yaratılan nakit	293,2 mn TL	540,2 mn TL
Serbest nakit akışı (yatırım sonrası)	-395 mn TL	-847,6 mn TL
Borç servisi karşılama	0,29 kat	0,36 kat
Faiz karşılama	0,76 kat	1,08 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 49,8 mn TL; 12. ay sonu -3.555,2 mn TL, 24. ay sonu -5.594,1 mn TL. En yüksek nakit açığı 5.594,1 mn TL; 12 aylık borç servisi karşılama -0,37 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	3.555,2 mn TL
Ciro %20 düşer	eksi	3.819,3 mn TL
Faaliyet marjı 5 yüzde birim daralır	eksi	3.857,8 mn TL
Kur %25 yükselir	eksi	3.803,5 mn TL
Faiz 10 yüzde birim artar	eksi	3.725,4 mn TL
Tahsilat 30 gün gecikir	eksi	4.182,2 mn TL
Ciro %10 düşer, tahsilat 15 gün gecikir, faiz 5 yüzde birim artar	eksi	4.085,9 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): 0,36 kat; Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama: 0,29 kat.

Borç servisi karşılama (DSCR)	0,36 kat	yetersiz
Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama	0,29 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: KARAR BAĞIMSIZ DENETİM VE DANIŞMANLIK A.Ş.
Kaynak: KAP'ta yayımlanan bağımsız denetçi raporu

Denetçi çekincesi analizi
KARAR BAĞIMSIZ DENETİM VE DANIŞMANLIK A.Ş. 2025 yılı finansal tablolar için olumlu görüş bildirmiştir; tablolar düzeltme yapılmadan değerlendirmeye alındı.

Kilit denetim konuları
- Hasılatın Raporlanması
- TMS- 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Uygulaması

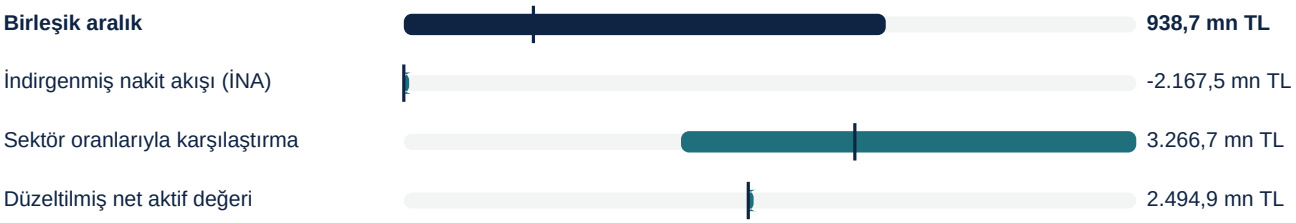
Ne anlama geliyor? Denetçinin olumlu görüşü, tablolardaki rakamların değerlendirmeye olduğu gibi alınabileceğini gösterir.

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	0 mn TL	938,7 mn TL	3.490,4 mn TL
İndirgenmiş nakit akışı (İNA)	-1.992,4 mn TL	-2.167,5 mn TL	-2.732,1 mn TL
Sektör oranlarıyla karşılaştırma	2.007,8 mn TL	3.266,7 mn TL	5.304,9 mn TL
Düzeltilmiş net aktif değeri	2.494,9 mn TL	2.494,9 mn TL	2.494,9 mn TL

Duyarlılık (indirgenmiş nakit akışı özkaynak değeri)

İskonto oranı / reel büyüme	%1	%2	%3
%38	434,8 mn TL	0 mn TL	0 mn TL
%40	0 mn TL	0 mn TL	0 mn TL
%42	0 mn TL	0 mn TL	0 mn TL
%44	0 mn TL	0 mn TL	0 mn TL
%46	0 mn TL	0 mn TL	0 mn TL

İNA değerinin %364'i son değerden geliyor; sonuç büyüme ve iskonto oranı varsayımlarına duyarlı

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 ▼ zayıf

▼ Dönen varlıklar KV borçları karşılamıyor · ▼ Stok dışı likidite sınırlı

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Cari oran	▼ bozuluyor	0,82	0,91	0,7	**0,73**	+%33 medyan 0,53	▼ zayıf
Asit-test oranı	▼ bozuluyor	0,67	0,76	0,56	**0,61**	+%128 medyan 0,25	▲ güçlü

Cari oran 2023-2025 arasında geriledi (0,82 → 0,70); 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	▲ iyileşiyor	%13,9	%17,3	%17,7	**%18,2**	−%35 medyan %27,4	▼ zayıf
Vergi öncesi kâr marjı	► yatay	%1,9	%0,8	%2,4	**%-1,4**	–	▼ zayıf
Net kâr marjı	▼ bozuluyor	%17,5	%9,2	%3,6	**%2,8**	+%119 medyan %1,6	▲ güçlü
Reel satış büyümesi	▲ iyileşiyor	–	%7,5	%10	**–**	–	● orta
Faiz karşılama oranı	▼ bozuluyor	3,02	2,03	1,55	**1,29**	−%17 medyan 1,87	▼ zayıf

Brüt kâr marjı 2023-2025 arasında yükseldi (%13,9 → %17,7); reel satış büyümesi da aynı yönde; net kâr marjı geriledi; faiz karşılama oranı geriledi. Sektör kıyasında net kâr marjı sektör medyanından iyi; brüt 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	59 gün	73 gün	65 gün	**83 gün**	+%66 medyan 39 gün	▲ güçlü
Borç ödeme süresi	▲ iyileşiyor	36 gün	43 gün	29 gün	**37 gün**	−%28 medyan 41 gün	▲ güçlü
Stok devir süresi	▼ bozuluyor	23 gün	30 gün	38 gün	**34 gün**	+%7 medyan 35 gün	● orta
Nakit dönüşüm süresi	▼ bozuluyor	46 gün	61 gün	73 gün	**80 gün**	–	–

Alacak tahsil süresi 2023-2025 arasında uzadı (59 gün → 65 gün); stok devir süresi ve nakit dönüşüm süresi da aynı yönde; borç ödeme süresi kısaldı. Sektör kıyasında borç ödeme süresi sektör medyanından iyi; alacak tahsil süresi medyanın gerisinde; stok devir 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	%46,8	%51,6	%61,3	**%63,9**	−%28 medyan %85,1	● orta
Finansal borç / net satış	▼ bozuluyor	%27,8	%38,3	%59,4	**%50,9**	–	▼ zayıf
KV borç / toplam borç	▼ bozuluyor	%62,1	%67,9	%76,7	**%74,4**	−%12 medyan %86,8	● orta
Özkaynak / aktif	▼ bozuluyor	%53,2	%48,4	%38,7	**%36**	+%135 medyan %16,4	▲ güçlü
Net finansal borç / FAVÖK	▼ bozuluyor	1,36	1,55	2,38	**2,21**	–	● orta

Toplam borç / aktif 2023-2025 arasında yükseldi (%46,8 → %61,3); finansal borç / net satış, KV borç / toplam borç, özkaynak / aktif ve Net finansal borç / FAVÖK da aynı yönde. Sektör kıyasında toplam borç / aktif ve özkaynak / aktif sektör medyanından iyi; KV borç / toplam borç 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

▼ 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	293,2 mn TL	**540,2 mn TL**	–
Borç servisi (faiz, anapara, leasing)	▲ artıyor	1.003 mn TL	**1.516,6 mn TL**	–
Faaliyet nakdi / borç servisi	▲ iyileşiyor	0,29	**0,36**	▼ zayıf
Toplam nakit açığı (−) / fazlası (+)	▼ bozuluyor	−1.398,1 mn TL	**−2.364,2 mn TL**	–
KV finansal borç artışı	▲ artıyor	412,7 mn TL	**1.268,4 mn TL**	▼ zayıf

2025 yılında faaliyetlerden 540,2 mn TL nakit yaratıldı; faiz, anapara ve leasing ödemeleri 1516,6 mn TL. Faaliyet nakdi borç servisinin 0,36 katını karşılıyor; fark yeni borç ya da ortak kaynağıyla kapanıyor. Önceki yıla göre faaliyetlerden yaratılan nakit arttı.

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 Q (İnsan sağlığı ve sosyal hizmetler) (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 0,70, sektör medyanı 0,53; sapma %32,5 (TCMB 2025).

Likidite (asit-test) oranı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma 0,56, sektör medyanı 0,25; sapma %127,8 (TCMB 2025).

Net kâr marjı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma %3,6, sektör medyanı %1,6; sapma %119,2 (TCMB 2025).

Özkaynak / aktif sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma %38,7, sektör medyanı %16,4; sapma %135,5 (TCMB 2025).

Esas faaliyetlerden yaratılan nakit
Mevcut durum: 463.074.887 TL.

■ Zayıf yanlar

Dönen varlıklar KV borçları karşılamıyor
Son yıl cari oran 0,70; 1'in altında.

Faaliyet nakdi borç servisini karşılamıyor
FYN 540.160.714 TL, faiz + anapara + leasing 1.516.621.003 TL; karşılama 0,36 kat. Fark yeni borç veya ortak kaynağıyla kapanıyor.

Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor
Varsayımlar sürerse nakit 1. ayda eksiye düşüyor; en yüksek açık 5.594.070.685 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: 0,59.

■ Fırsatlar

■ Tehditler

Yatırımlar kısa vadeli borçla finanse ediliyor
2025 toplam nakit açığı 2.364.234.025 TL; bunun %54,0 kadarı KV finansal borç artışıyla karşılandı; yatırımlar 1.387.773.736 TL. Faiz veya kredi koşulları sıkılaşırsa refinansman riski doğar.

Kısa vadeli finansal borç nakit yaratımıyla karşılanmıyor
Kısa vadeli finansal borç 2.027.619.340 TL; eldeki nakit ve yıllık faaliyet nakdi bunun yalnız 0,29 katı. Borç yeniden finanse edilemezse ödeme sıkışır.

Stok dışı likidite sınırlı
Asit-test oranı 0,56; KV borçların ödenmesi stok satışına bağlı.

Değer aralığı geniş
Yöntemler arasındaki fark büyük; sonuç varsayımlara duyarlı. Firmaya özgü büyüme, marj ve yatırım planı girilirse aralık daralır.

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

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

Öncelikli aksiyon planı

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: -2.364.234.025 TL.)
Beklenen etki: Nakit akışı göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Finansal borcu satış hacmiyle uyumlu tutun · öncelik yüksek
Hedef: Finansal borç / net satış %50,9 → %40,7
Satış artışı olmadan kredi kullanımını artırmaktan kaçının; atıl duran varlıkların satışıyla borç kapatılabilir. (Şu an Finansal borçların satışlara oranı: 0,59.)
Beklenen etki: Borçlanma göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Kısa vadeli borçları azaltın veya uzun vadeye taşıyın · öncelik yüksek
Hedef: Cari oran 0,73 → 0,88
Cari oranı yükseltmek için KV banka borçlarının bir kısmı uzun vadeye çevrilebilir ya da dönen varlıklar özkaynakla desteklenebilir. (Şu an Cari oran: 0,70.)
Beklenen etki: Likidite göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Borç servisini faaliyet nakdiyle uyumlu hale getirin · öncelik yüksek
Hedef: Faaliyet nakdinin borç servisini karşılaması 0,36 → 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: 540.160.714 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: 463.074.887 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 (521.949.749 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2025: enflasyon düzeltme farkları (370.776.206 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. Sektör kıyası: TCMB Sektör Bilançoları 2026 (2023-2025), 2025 hesap dönemi kartil tabloları · NACE Q (İnsan sağlığı ve sosyal hizmetler) (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-2026-37468 · TR REGTECH