FİNANSAL SAĞLIK RAPORU

LORAS HOLDİNG A.Ş.

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

FİNANSAL SAĞLIK NOTU

A-

Finansal sağlık: **genel olarak sağlam**

TR-2026-23540

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

A-

Finansal sağlık: **genel olarak sağlam**

LORAS HOLDİNG A.Ş. için nihai not A-; finansal sağlık genel olarak sağlam bir görünümde, ancak öncelikle izlenmesi gereken alanlar var.

LORAS HOLDİNG A.Ş. (hizmet, Büyük segment) A- notu aldı. Öne çıkan güçlü yanlar: Cari oran sektör medyanının üzerinde (olumlu); Borç servisi faaliyet nakdiyle karşılanıyor. Öncelikli izlenmesi gereken alanlar: Yatırımlar kısa vadeli borçla finanse ediliyor; Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor; Öngörülen borç servisi karşılama zayıf.

Öncelikli üç aksiyon

1. Yatırımları uzun vadeli kaynakla finanse edin

2. Özkaynağı güçlendirin
Hedef: Toplam borç / toplam aktif %81,6 → %51,5 (sektör medyanı)

3. Finansal borcu satış hacmiyle uyumlu tutun
Hedef: Finansal borç / net satış %24,8 → %19,8

Ne anlama geliyor? Finansal sağlığınız genel olarak sağlam 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; Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı. En çok aşağı çeken alanlar: Nakit açığının kısa vadeli borçla finansmanı; Toplam borç / toplam aktif; Finansal borçların satışlara oranı.

Ana başlık	Durum
Finansal Risk Profili	orta
Tamamlayıcı Not Bileşenleri	güçlü

▲ Notu en çok destekleyenler

Cari oran

Esas faaliyetlerden yaratılan nakit

Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı

▼ Notu en çok aşağı çekenler

Nakit açığının kısa vadeli borçla finansmanı

Toplam borç / toplam aktif

Finansal borçların satışlara oranı

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

▲ Güçlü yanlar

Cari Oran
değer 2,357

Esas Faaliyetlerden Yaratılan Nakit
değer 2.781.739.000 · 2 yıl pozitif ve artıyor

FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer 3.171.198.000 · Karşılama oranı 2.17x

Esas FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer 2.781.739.000 · Karşılama oranı 1.91x

Mali tablolarınız hangi standarda göre hazırlanıyor?
değer TFRS / BOBİ FRS

▼ Gelişmeye açık yanlar

Δ Net KV Finansal Borçlar / Toplam Nakit Açığı
değer -1.476.504.000 · Açığın 63%'i KV finansal borçla karşılanmış

(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar
değer 0,259

Toplam Borç / Toplam Aktif
değer 0,797

Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı
değer 0,012

FAVÖK / Finansman Gideri
değer 0,891

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

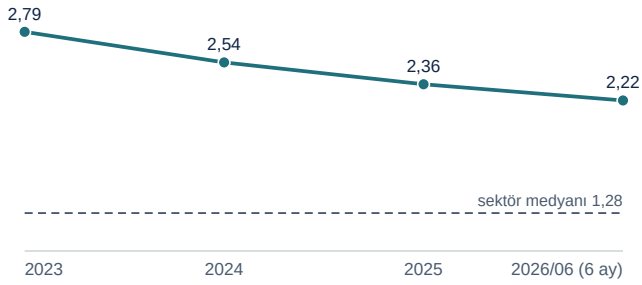
Hücre tonu bir önceki döneme göre iyileşmeyi (yeşil-mavi) ya da bozulmayı (kırmızı) gösterir.

Rasyo	2023	2024	2025	2026/06 (6 ay)	Eğilim
Cari Oran	2,79	2,54	2,36	2,22	▼ bozuluyor
Likidite (Asit-Test) Oranı	0,87	0,85	0,75	0,64	▼ bozuluyor
Toplam Borç / Toplam Aktif	%89,5	%76,2	%79,7	%81,6	▲ iyileşiyor
(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar	%16,7	%14,7	%25,9	%24,8	▼ bozuluyor
Alacak Tahsil Süresi (gün)	22 gün	57 gün	73 gün	73 gün	▼ bozuluyor
Borç Devir (Ödeme) Süresi (gün)	39 gün	86 gün	97 gün	86 gün	▼ bozuluyor
Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı	%48,1	%1,2	%1,2	%-21,8	▼ bozuluyor
Brüt Kâr Marjı	%-32	%25,3	%24,5	%25,6	▲ iyileşiyor
Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)	7,82	2,74	0	0	
Net Satışlarda Reel Büyüme	–	%-0,9	%2,8	–	▲ iyileşiyor
Net Finansal Borç / FAVÖK	FAVÖK eksi	0,55 kat	1,38 kat	3,42 kat	▲ iyileşiyor
FAVÖK / Finansman Gideri	0 kat	1,58 kat	0,89 kat	0,42 kat	▲ iyileşiyor
Net Finansal Borç / Düzeltilmiş Özkaynak	%-12,4	%6,2	%12	%22,4	▼ bozuluyor
Nakit Dönüşüm Süresi (gün)	259 gün	416 gün	507 gün	529 gün	▼ bozuluyor

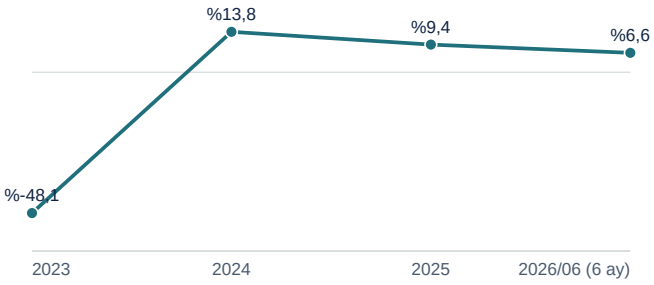
Trend grafikleri

Kesikli çizgi, yüklüyse sektör medyanıdır.

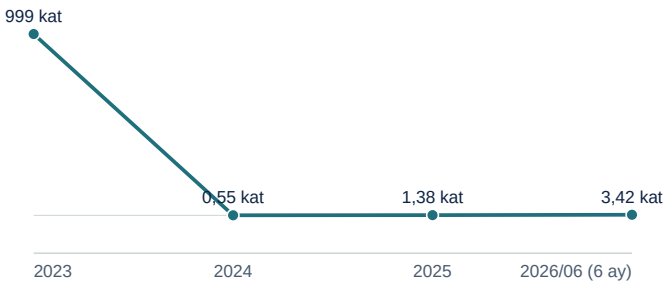
Cari oran ▼ bozuluyor



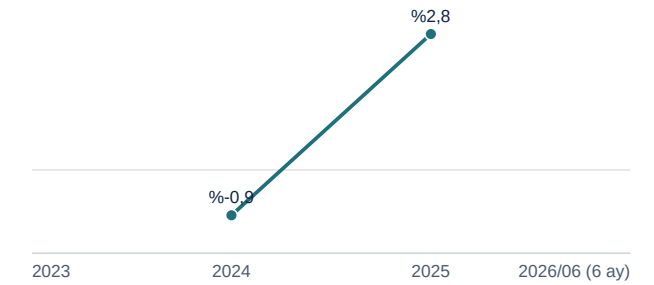
FAVÖK marjı ▲ iyileşiyor



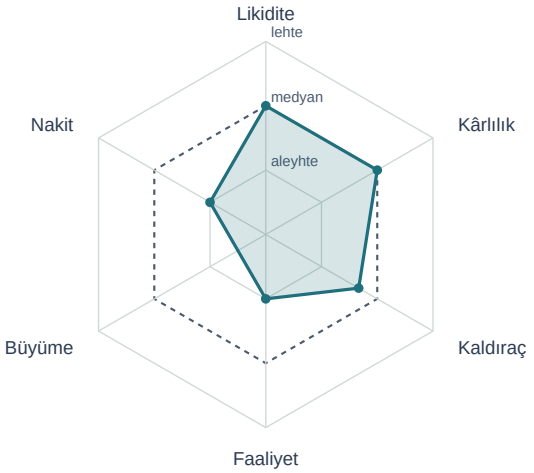
Net borç / FAVÖK ▲ iyileşiyor



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 2,36 · medyan 1,28 (lehte)
Likidite (asit-test) oranı 0,75 · medyan 1,01 (aleyhte)
Kârlılık: sektörle uyumlu
Brüt kâr marjı %24,6 · medyan %17,7 (lehte)
Net kâr marjı %-17,1 · medyan %2,4 (aleyhte)
Kaldıraç: sektörden zayıf (aleyhte)
Toplam borç / aktif %79,7 · medyan %51,5 (aleyhte)
Özkaynak / aktif %20,3 · medyan %48,4 (aleyhte)
Kısa vadeli borç / toplam borç %16 · medyan %62,4 (lehte)
Faaliyet: sektörden zayıf (aleyhte)
Alacak tahsil süresi 73 gün · medyan 42 gün (aleyhte)
Stok devir süresi 530 gün · medyan 17 gün (aleyhte)
Borç ödeme süresi 97 gün · medyan 39 gün (aleyhte)
Büyüme: veri yok
Nakit: sektörden zayıf (aleyhte)
Faiz karşılama oranı 1,44 · medyan 1,8 (aleyhte)

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

Ne anlama geliyor? Sektöre göre 3 oranda güçlü, 8 oranda zayıfsınız.

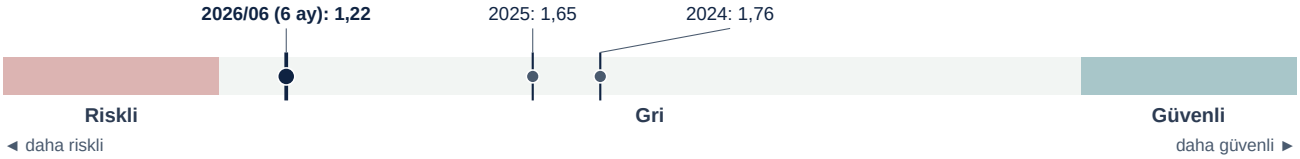
Ne anlama geliyor? Tablolar raporun dayandığı rakamların özetidir; ayrıntı mali tablolarınızdadır.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

4 Altman Z ve erken uyarı

Altman Z'' (imalat dışı ve gelişmekte olan piyasalar) · Gri bölge

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



Dönem	Değer	Bölge
2023	2,36	Gri bölge
2024	1,76	Gri bölge
2025	1,65	Gri bölge
2026/06 (6 ay)	1,22	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.

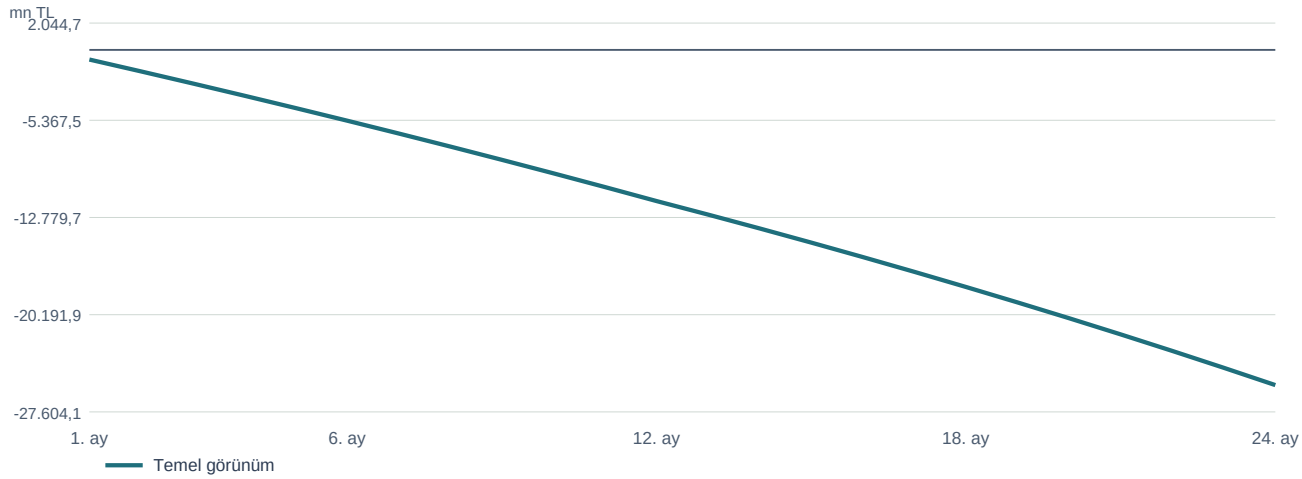
Faaliyet nakdi ve borç servisi

Gösterge	2024	2025
Faaliyetlerden yaratılan nakit	2.376 mn TL	3.171,2 mn TL
Serbest nakit akışı (yatırım sonrası)	-2.506,2 mn TL	-17,2 mn TL
Borç servisi karşılama	1,87 kat	2,17 kat
Faiz karşılama	5,85 kat	4,79 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 153,6 mn TL; 12. ay sonu -11.527,3 mn TL, 24. ay sonu -25.559,3 mn TL. En yüksek nakit açığı 25.559,3 mn TL; 12 aylık borç servisi karşılama -5,51 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	11.527,3 mn TL
Ciro %20 düşer	eksi	11.951,2 mn TL
Faaliyet marjı 5 yüzde birim daralır	eksi	11.941,5 mn TL
Kur %25 yükselir	eksi	12.107,7 mn TL
Faiz 10 yüzde birim artar	eksi	11.657,7 mn TL
Tahsilat 30 gün gecikir	eksi	12.304,4 mn TL
Ciro %10 düşer, tahsilat 15 gün gecikir, faiz 5 yüzde birim artar	eksi	12.193 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 karşılıyor; stres senaryoları bu payın ne kadar dayanıklı olduğunu gösterir.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

6 Kredi ve çek itibarı

Kredi yapılandırma kapasitesi · güçlü

Borç servisi, vade yapısı ve teminat gücü birlikte yeni bir yapılandırma için elverişli. Borç servisi karşılama (DSCR): 2,17 kat; Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama: 2,31 kat.

Borç servisi karşılama (DSCR)	2,17 kat	yeterli
Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama	2,31 kat	yeterli

Ne anlama geliyor? Bankalarla yeniden yapılandırma görüşmesinde güçlü bir pozisyondasınız.

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: TTK BAĞIMSIZ DENETİM VE YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Kaynak: KAP'ta yayımlanan bağımsız denetçi raporu

Denetçi çekincesi analizi

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

Kilit denetim konuları

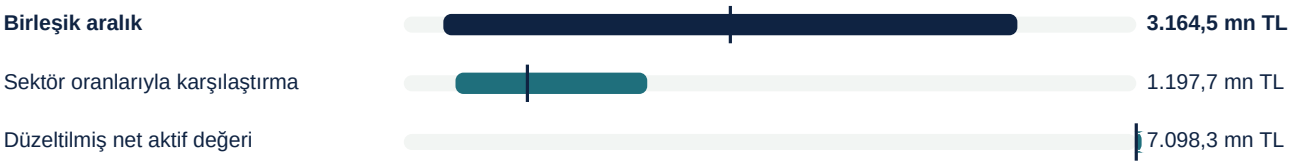
• TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Uygulaması

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	383 mn TL	3.164,5 mn TL	5.946,1 mn TL
Sektör oranlarıyla karşılaştırma	500,9 mn TL	1.197,7 mn TL	2.359 mn TL
Düzeltilmiş net aktif değeri	7.098,3 mn TL	7.098,3 mn TL	7.098,3 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

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

10 Yapay zekâ teşhisi ve reçete

Mali analiz: göstergeler ve yorum

Likidite ▲ güçlü

▼ Stok dışı likidite sınırlı

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Cari oran	▼ bozuluyor	2,79	2,54	2,36	**2,22**	+%84 medyan 1,28	▲ güçlü
Asit-test oranı	▼ bozuluyor	0,87	0,85	0,75	**0,64**	−%26 medyan 1,01	▼ zayıf

Cari oran 2023-2025 arasında geriledi (2,79 → 2,36); asit-test oranı da aynı yönde. Sektör kıyasında cari oran sektör medyanından iyi; asit-test oranı medyanın gerisinde. 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	%-32	%25,3	%24,6	**%25,6**	+%39 medyan %17,7	▲ güçlü
Vergi öncesi kâr marjı	▼ bozuluyor	%48	%1,2	%1,2	**%-21,8**	–	▼ zayıf
Net kâr marjı	▼ bozuluyor	%55,9	%16,2	%-17,1	**%-29**	−%824 medyan %2,4	▼ zayıf
Reel satış büyümesi	▲ iyileşiyor	–	%-0,9	%2,8	**–**	–	● orta
Faiz karşılama oranı	▼ bozuluyor	7,67	2,45	1,44	**−0,34**	−%20 medyan 1,8	▼ zayıf

Brüt kâr marjı 2023-2025 arasında yükseldi (%-32,0 → %24,6); reel satış büyümesi da aynı yönde; vergi öncesi kâr marjı geriledi; net kâr marjı 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 ▲ güçlü

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Alacak tahsil süresi	▼ bozuluyor	22 gün	57 gün	73 gün	**73 gün**	+%77 medyan 42 gün	▲ güçlü
Borç ödeme süresi	▼ bozuluyor	39 gün	86 gün	97 gün	**86 gün**	+%147 medyan 39 gün	▲ güçlü
Stok devir süresi	▼ bozuluyor	276 gün	445 gün	530 gün	**542 gün**	+%3.075 medyan 17 gün	▼ zayıf
Nakit dönüşüm süresi	▼ bozuluyor	259 gün	416 gün	507 gün	**529 gün**	–	–

Alacak tahsil süresi 2023-2025 arasında uzadı (22 gün → 73 gün); borç ödeme süresi, stok devir süresi ve nakit dönüşüm süresi da aynı yönde. Sektör kıyasında alacak tahsil süresi, borç ödeme süresi ve stok devir süresi medyanın gerisinde. Alacak, stok ve borç döngüsü dengeli; işletme sermayesi büyük ölçüde kendini finanse ediyor.

Borçlanma ▼ zayıf

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Toplam borç / aktif	▲ iyileşiyor	%89,5	%76,2	%79,7	**%81,6**	+%55 medyan %51,5	▼ zayıf
Finansal borç / net satış	▼ bozuluyor	%16,7	%14,7	%25,9	**%24,8**	–	▼ zayıf
KV borç / toplam borç	▼ bozuluyor	%12,2	%13,8	%16	**%15,6**	−%74 medyan %62,4	▲ güçlü
Özkaynak / aktif	▲ iyileşiyor	%10,5	%23,8	%20,3	**%18,4**	−%58 medyan %48,4	▼ zayıf
Net finansal borç / FAVÖK	▲ iyileşiyor	999	0,55	1,38	**3,42**	–	● orta

Toplam borç / aktif 2023-2025 arasında geriledi (%89,5 → %79,7); özkaynak / aktif ve Net finansal borç / FAVÖK da aynı yönde; finansal borç / net satış yükseldi; KV borç / toplam borç yükseldi. Sektör kıyasında KV borç / toplam borç sektör medyanından iyi; toplam borç / aktif ve özkaynak / aktif medyanın gerisinde. Borç yükü ağır ve kısa vadeye yığılmış; faiz ya da vade koşulları sıkılaşırsa yenileme riski doğar.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

Nakit akışı ● orta

▼ Yatırımlar kısa vadeli borçla finanse ediliyor · ▼ Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor · ▼ Öngörülen borç servisi karşılama zayıf · ▼ Nakit üretimi indirgenmiş nakit akışı değerlemesine yetmiyor

Gösterge	Eğilim	2024	2025	Durum
Faaliyetlerden yaratılan nakit	▲ iyileşiyor	2.376 mn TL	**3.171,2 mn TL**	–
Borç servisi (faiz, anapara, leasing)	▲ artıyor	1.268,6 mn TL	**1.459,3 mn TL**	–
Faaliyet nakdi / borç servisi	▲ iyileşiyor	1,87	**2,17**	▲ güçlü
Toplam nakit açığı (−) / fazlası (+)	▲ iyileşiyor	−3.774,8 mn TL	**−1.476,5 mn TL**	–
KV finansal borç artışı	▲ artıyor	−110,7 mn TL	**924,7 mn TL**	▼ zayıf

2025 yılında faaliyetlerden 3171,2 mn TL nakit yaratıldı; faiz, anapara ve leasing ödemeleri 1459,3 mn TL. Faaliyet nakdi borç servisinin 2,17 katı; ödemeler iç kaynakla karşılanıyor. 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 (2025).

Ne anlama geliyor? Likidite, kârlılık, faaliyet etkinliği ve borçluluk birlikte günlük işleyişin ve borç yükünün sağlığını gösterir.

SWOT

■ Güçlü yanlar

Cari oran sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma 2,36, sektör medyanı 1,28; sapma %84,0 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

Borç servisi faaliyet nakdiyle karşılanıyor
FYN borç servisinin 2,17 katı.

Brüt kâr marjı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma %24,6, sektör medyanı %17,7; sapma %38,9 (TCMB 2025).

Kısa vadeli borç / toplam borç sektör medyanının altında (olumlu)
Firma %16,0, sektör medyanı %62,4; sapma -%74,3 (TCMB 2025).

Esas faaliyetlerden yaratılan nakit
Mevcut durum: 2.781.739.000 TL.

■ Zayıf yanlar

Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor
Varsayımlar sürerse nakit 1. ayda eksiye düşüyor; en yüksek açık 25.559.310.276 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: 0,26.

Toplam borç / aktif sektör medyanının üzerinde (olumsuz)
Firma %79,7, sektör medyanı %51,5; sapma %54,6 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

Kâr marjı daralıyor
Vergi öncesi kâr marjı %48,0 (2023) → %1,2 (2024) → %1,2 (2025).

■ Fırsatlar

■ Tehditler

Yatırımlar kısa vadeli borçla finanse ediliyor
2025 toplam nakit açığı 1.476.504.000 TL; bunun %63,0 kadarı KV finansal borç artışıyla karşılandı; yatırımlar 3.188.428.000 TL. Faiz veya kredi koşulları sıkılaşırsa refinansman riski doğar.

Nakit üretimi indirgenmiş nakit akışı değerlemesine yetmiyor
Projeksiyonda serbest nakit akışı vergi, yatırım ve işletme sermayesini karşılamıyor; değer çarpan ve net aktif yöntemlerine dayanıyor.

Stok dışı likidite sınırlı
Asit-test oranı 0,75; 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, içerideki 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: -1.476.504.000 TL.)
Beklenen etki: Nakit akışı göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Özkaynağı güçlendirin · öncelik yüksek
Hedef: Toplam borç / toplam aktif %81,6 → %51,5 (sektör medyanı)
Kâr dağıtımını sınırlamak, sermaye artırımı yapmak veya ortak borçlarını sermayeye eklemek borç / aktif oranını düşürür. (Şu an Toplam borç / toplam aktif: 0,80.)
Beklenen etki: Borçlanma göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Finansal borcu satış hacmiyle uyumlu tutun · öncelik yüksek
Hedef: Finansal borç / net satış %24,8 → %19,8
Satış artışı olmadan kredi kullanımını artırmaktan kaçının; atıl duran varlıkların satışıyla borç kapatılabilir. (Şu an Finansal borçların satışlara oranı: 0,26.)
Beklenen etki: Borçlanma göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Kâr marjını koruyun · öncelik yüksek
Hedef: Vergi öncesi kâr marjı -%21,8 → %0,0
Fiyatlama, girdi maliyeti ve finansman giderleri ayrı ayrı izlenmeli; düşük marjlı satışlar gözden geçirilmeli. (Şu an Vergi öncesi kâr marjı: 0,01.)
Beklenen etki: Kârlılık göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

FAVÖK / Finansman Gideri: iyileştirme · öncelik orta
Bu konudaki iyileşme firmanın kredi profilini güçlendirir. (Şu an FAVÖK / Finansman Gideri: 0,89.)
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 (1.431.942.000 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2025: enflasyon düzeltme farkları (1.172.647.000 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2025: sermaye yedeklerindeki artış (975.535.000 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-2026-23540 · TR REGTECH