FİNANSAL SAĞLIK RAPORU

MLP SAĞLIK HİZMETLERİ A.Ş.

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

FİNANSAL SAĞLIK NOTU

A+

Finansal sağlık: **genel olarak sağlam**

TR-2026-35382

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**

MLP SAĞLIK HİZMETLERİ A.Ş. için nihai not A+; finansal sağlık genel olarak sağlam bir görünümde, ancak öncelikle izlenmesi gereken alanlar var.

MLP SAĞLIK HİZMETLERİ A.Ş. (hizmet, Büyük segment) A+ notu aldı. Öne çıkan güçlü yanlar: Cari oran sektör medyanının üzerinde (olumlu); Faiz karşılama oranı sektör medyanının üzerinde (olumlu). Öncelikli izlenmesi gereken alanlar: Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor; Öngörülen borç servisi karşılama zayıf; Finansal borçların satışlara oranı.

Öncelikli üç aksiyon

1. Finansal borcu satış hacmiyle uyumlu tutun
Hedef: Finansal borç / net satış %31,5 → %25,2

2. Yatırımları uzun vadeli kaynakla finanse edin

3. Kısa vadeli borçları azaltın veya uzun vadeye taşıyın
Hedef: Cari oran 0,82 → 0,98

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: Esas faaliyetlerden yaratılan nakit; Net Finansal Borç / FAVÖK; Mali tablo standardı. En çok aşağı çeken alanlar: Finansal borçların satışlara oranı; Nakit açığının kısa vadeli borçla finansmanı; Cari oran.

Ana başlık	Durum
Finansal Risk Profili	orta
Tamamlayıcı Not Bileşenleri	güçlü

▲ Notu en çok destekleyenler

Esas faaliyetlerden yaratılan nakit
Net Finansal Borç / FAVÖK
Mali tablo standardı

▼ Notu en çok aşağı çekenler

Finansal borçların satışlara oranı
Nakit açığının kısa vadeli borçla finansmanı
Cari oran

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

▲ Güçlü yanlar

Esas Faaliyetlerden Yaratılan Nakit
değer 15.075.557.000 · 2 yıl pozitif ve artıyor

Net Finansal Borç / FAVÖK
değer 0,78

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

▼ Gelişmeye açık yanlar

(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar
değer 0,363

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

Ne anlama geliyor? Güçlü yanlar finansman görüşmelerinde öne çıkarılacak, zayıf yanlar ise sorgulanacak ilk konulardır.

3 Röntgen: rasyolar ve trend

Son üç yıl ve ara dönem rasyoları; ok, ilk dönemden son döneme gidişin yönünü gösterir (iyileşme ya da bozulma). Ara dönem kârlılık ve satış verileri yıllıklandırılmıştır.

Rasyo tablosu

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

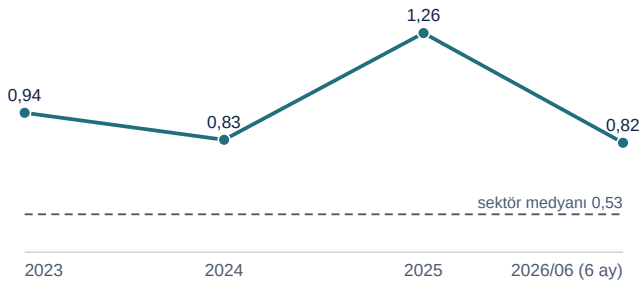
Rasyo	2023	2024	2025	2026/06 (6 ay)	Eğilim
Cari Oran	0,94	0,83	1,26	0,82	▼ bozuluyor
Likidite (Asit-Test) Oranı	0,82	0,75	1,19	0,78	▼ bozuluyor
Toplam Borç / Toplam Aktif	%55,7	%52,5	%58	%54,4	► yatay
(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar	%27	%20,2	%36,3	%31,5	▼ bozuluyor
Alacak Tahsil Süresi (gün)	59 gün	56 gün	65 gün	60 gün	► yatay
Borç Devir (Ödeme) Süresi (gün)	93 gün	76 gün	94 gün	76 gün	▲ iyileşiyor
Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı	%12,1	%15,6	%13,3	%6,1	▼ bozuluyor
Brüt Kâr Marjı	%28,6	%27,4	%28,1	%26,2	▼ bozuluyor
Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)	1,6	1,32	1,36	0,99	
Net Satışlarda Reel Büyüme	–	%22,5	%6	–	▼ bozuluyor
Net Finansal Borç / FAVÖK	0,56 kat	0,52 kat	0,78 kat	0,67 kat	▼ bozuluyor
FAVÖK / Finansman Gideri	2,96 kat	2,95 kat	3,32 kat	2,33 kat	▼ bozuluyor
Net Finansal Borç / Düzeltilmiş Özkaynak	%25,9	%23,6	%34,8	%30,7	▼ bozuluyor
Nakit Dönüşüm Süresi (gün)	-9 gün	-7 gün	-19 gün	-8 gün	▼ bozuluyor

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

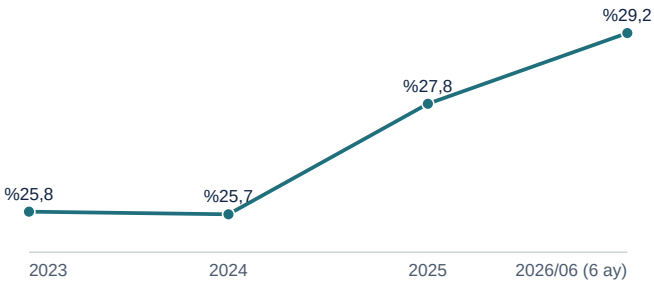
Trend grafikleri

Kesikli çizgi, yüklüyse sektör medyanıdır.

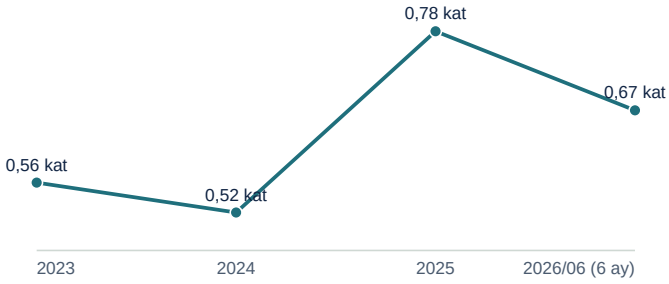
Cari oran ▼ bozuluyor



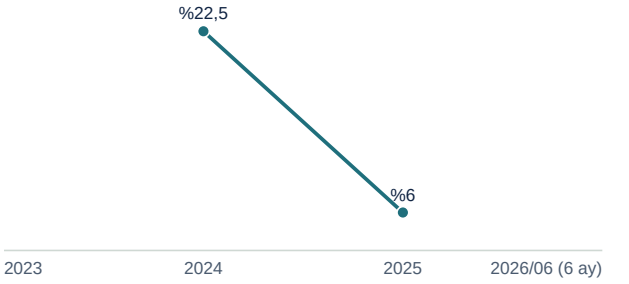
FAVÖK marjı ▲ iyileşiyor

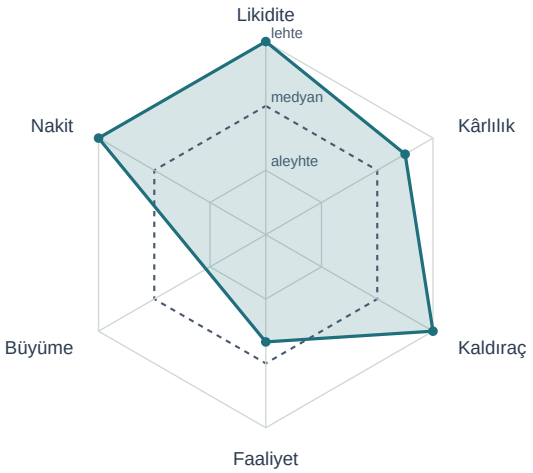


Net borç / FAVÖK ▼ bozuluyor



Net satış büyümesi (reel) ▼ bozuluyor





Sektöre göre konum

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

Likidite: sektörden güçlü (lehte)
Cari oran 1,26 · medyan 0,53 (lehte)
Likidite (asit-test) oranı 1,19 · medyan 0,25 (lehte)
Kârlılık: sektörden güçlü (lehte)
Brüt kâr marjı %28,1 · medyan %27,4 (uyumlu)
Net kâr marjı %11,2 · medyan %1,6 (lehte)
Kaldıraç: sektörden güçlü (lehte)
Toplam borç / aktif %58 · medyan %85,1 (lehte)
Özkaynak / aktif %42 · medyan %16,4 (lehte)
Kısa vadeli borç / toplam borç %35,1 · medyan %86,8 (lehte)
Faaliyet: sektörden zayıf (aleyhte)
Alacak tahsil süresi 65 gün · medyan 39 gün (aleyhte)
Stok devir süresi 10 gün · medyan 35 gün (lehte)
Borç ödeme süresi 94 gün · medyan 41 gün (aleyhte)
Büyüme: veri yok
Nakit: sektörden güçlü (lehte)
Faiz karşılama oranı 3,08 · medyan 1,87 (lehte)

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 8 oranda güçlü, 2 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	2,96	Güvenli bölge
2024	3,19	Güvenli bölge
2025	3,18	Güvenli bölge
2026/06 (6 ay)	2,62	Güvenli bölge

Seyir: ► yatay

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 yatay seyrediyor.

5 Doppler: nakit akışı

Geçmiş dönem nakit göstergeleri, önümüzdeki 24 ay için varsayımlara dayalı nakit görünümü ve olası şoklarda nakit durumu. Not hesabına girmez.

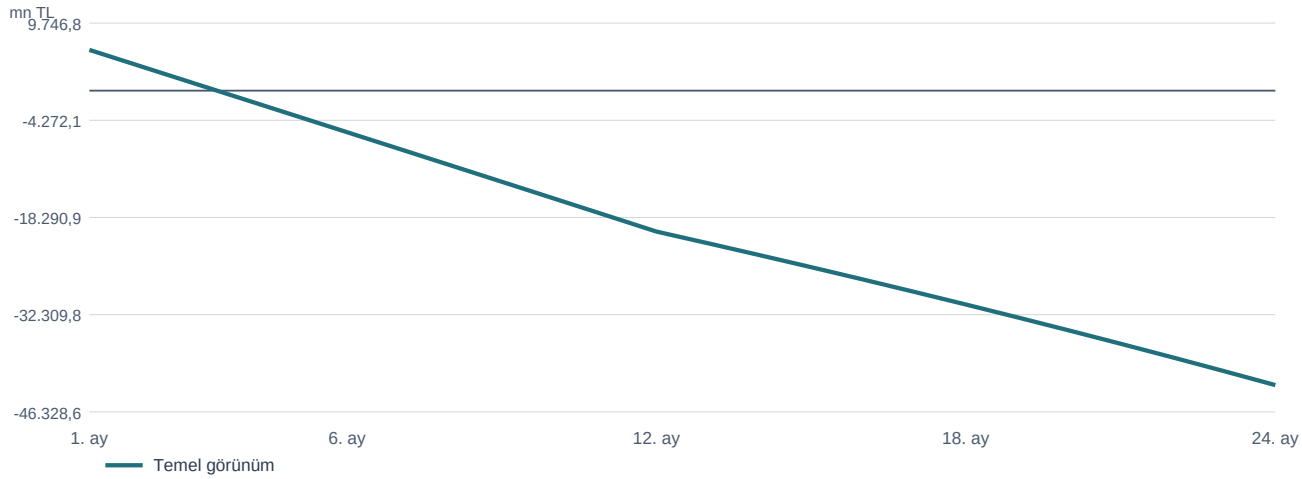
Faaliyet nakdi ve borç servisi

Gösterge	2024	2025
Faaliyetlerden yaratılan nakit	12.997,9 mn TL	16.043,9 mn TL
Serbest nakit akışı (yatırım sonrası)	230 mn TL	-6.299,5 mn TL
Borç servisi karşılama	1,84 kat	1,34 kat
Faiz karşılama	3,75 kat	3,47 kat

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

24 aylık nakit görünümü ve stres yelpazesi

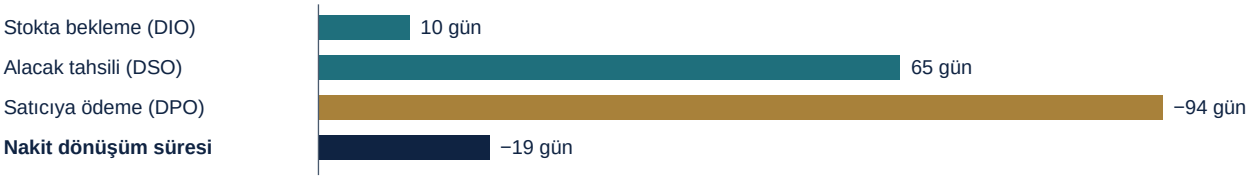
Düz çizgi temel varsayımlarla ay sonu nakdi; altın bant, yoğunlaşma senaryolarında ilk 12 ayın aralığı.



Başlangıç nakdi 8.255,9 mn TL; 12. ay sonu -20.326,6 mn TL, 24. ay sonu -42.461,3 mn TL. En yüksek nakit açığı 42.461,3 mn TL; 12 aylık borç servisi karşılama -0,56 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	20.326,6 mn TL
Ciro %20 düşer	eksi	24.059,7 mn TL
Faaliyet marjı 5 yüzde birim daralır	eksi	23.469,6 mn TL
Kur %25 yükselir	eksi	21.923,5 mn TL
Faiz 10 yüzde birim artar	eksi	21.536,6 mn TL
Tahsilat 30 gün gecikir	eksi	28.113,8 mn TL
Ciro %10 düşer, tahsilat 15 gün gecikir, faiz 5 yüzde birim artar	eksi	26.691,8 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): 1,34 kat; Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama: 1,93 kat.

Borç servisi karşılama (DSCR)	1,34 kat	yeterli
Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama	1,93 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: DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Kaynak: KAP'ta yayımlanan bağımsız denetçi raporu

Denetçi çekincesi analizi

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

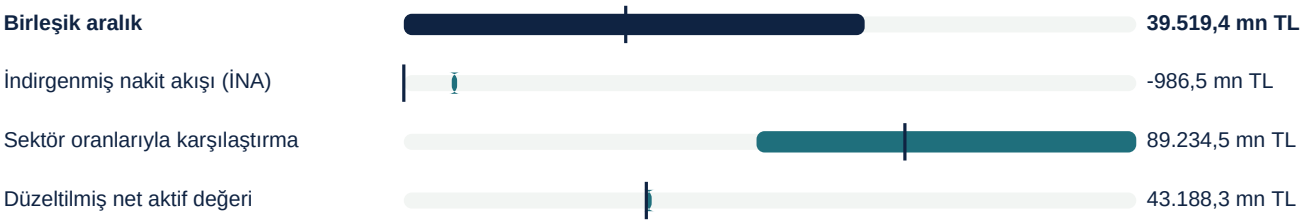
Ne anlama geliyor? Denetçinin olumlu görüşü, tablolardaki rakamların değerlendirmeye olduğu gibi alınabileceğini gösterir.

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	39.519,4 mn TL	82.067,5 mn TL
İndirgenmiş nakit akışı (İNA)	8.539,4 mn TL	-986,5 mn TL	-29.263,5 mn TL
Sektör oranlarıyla karşılaştırma	62.812,3 mn TL	89.234,5 mn TL	130.436,8 mn TL
Düzeltilmiş net aktif değeri	43.188,3 mn TL	43.188,3 mn TL	43.188,3 mn TL

Duyarlılık (indirgenmiş nakit akışı özkaynak değeri)

İskonto oranı / reel büyüme	%1	%2	%3
%37	70.068,5 mn TL	35.865,2 mn TL	0 mn TL
%39	38.747,7 mn TL	11.728 mn TL	0 mn TL
%41	20.411,9 mn TL	0 mn TL	0 mn TL
%43	8.539,4 mn TL	0 mn TL	0 mn TL
%45	337,1 mn TL	0 mn TL	0 mn TL

İNA değerinin %268'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 ● orta

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Cari oran	▲ iyileşiyor	0,94	0,83	1,26	**0,82**	+%138 medyan 0,53	● orta
Asit-test oranı	▲ iyileşiyor	0,82	0,75	1,19	**0,78**	+%381 medyan 0,25	▲ güçlü

Cari oran 2023-2025 arasında yükseldi (0,94 → 1,26); asit-test oranı da aynı yönde. Sektör kıyasında cari oran ve asit-test oranı sektör medyanından iyi. Kısa vadeli yükümlülükler karşılanıyor ancak tampon dar; tahsilatta bir gecikme likiditeyi hızla sıkıştırabilir.

Kârlılık ▲ güçlü

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Brüt kâr marjı	► yatay	%28,6	%27,4	%28,1	**%26,2**	+%3 medyan %27,4	● orta
Vergi öncesi kâr marjı	▲ iyileşiyor	%12,1	%15,6	%13,3	**%6,2**	–	● orta
Net kâr marjı	▼ bozuluyor	%21,1	%14,6	%11,2	**%10,4**	+%589 medyan %1,6	▲ güçlü
Reel satış büyümesi	▼ bozuluyor	–	%22,4	%6	**–**	–	▲ güçlü
Faiz karşılama oranı	▼ bozuluyor	3,98	3,24	3,08	**2**	+%65 medyan 1,87	▲ güçlü

Brüt kâr marjı 2023-2025 arasında yatay seyretti (%28,1); vergi öncesi kâr marjı yükseldi; net kâr marjı geriledi; reel satış büyümesi geriledi; faiz karşılama oranı geriledi. Sektör kıyasında net kâr marjı ve faiz karşılama oranı sektör medyanından iyi; brüt kâr marjı sektörle uyumlu. Kâr marjları faaliyet giderlerini ve finansman maliyetini rahatça taşıyor.

Faaliyet etkinliği ▲ güçlü

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Alacak tahsil süresi	▼ bozuluyor	59 gün	56 gün	65 gün	**60 gün**	+%67 medyan 39 gün	▲ güçlü
Borç ödeme süresi	► yatay	93 gün	76 gün	94 gün	**76 gün**	+%133 medyan 41 gün	▲ güçlü
Stok devir süresi	▲ iyileşiyor	25 gün	13 gün	10 gün	**7 gün**	−%71 medyan 35 gün	▲ güçlü
Nakit dönüşüm süresi	▲ iyileşiyor	-9 gün	-7 gün	-19 gün	**-8 gün**	–	–

Alacak tahsil süresi 2023-2025 arasında uzadı (59 gün → 65 gün); stok devir süresi kısaldı; nakit dönüşüm süresi kısaldı. Sektör kıyasında stok devir süresi sektör medyanından iyi; alacak tahsil süresi ve borç ödeme 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	▼ bozuluyor	%55,7	%52,5	%58	**%54,4**	−%32 medyan %85,1	● orta
Finansal borç / net satış	▼ bozuluyor	%27	%20,2	%36,3	**%31,5**	–	▼ zayıf
KV borç / toplam borç	▲ iyileşiyor	%56,5	%53,4	%35,1	**%54**	−%60 medyan %86,8	▲ güçlü
Özkaynak / aktif	▼ bozuluyor	%44,3	%47,5	%42	**%45,6**	+%156 medyan %16,4	▲ güçlü
Net finansal borç / FAVÖK	▼ bozuluyor	0,56	0,52	0,78	**0,67**	–	▲ güçlü

Toplam borç / aktif 2023-2025 arasında yükseldi (%55,7 → %58,0); finansal borç / net satış, özkaynak / aktif ve Net finansal borç / FAVÖK da aynı yönde; KV borç / toplam borç geriledi. Sektör kıyasında toplam borç / aktif, KV borç / toplam borç ve özkaynak / aktif sektör medyanından iyi. Borç yükü 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

▼ Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor · ▼ Öngörülen borç servisi karşılama zayıf · ▲ Ortaklar kaynak sağlıyor

Gösterge	Eğilim	2024	2025	Durum
Faaliyetlerden yaratılan nakit	▲ iyileşiyor	12.997,9 mn TL	**16.043,9 mn TL**	–
Borç servisi (faiz, anapara, leasing)	▲ artıyor	7.069,4 mn TL	**11.935,2 mn TL**	–
Faaliyet nakdi / borç servisi	▼ bozuluyor	1,84	**1,34**	● orta
Toplam nakit açığı (−) / fazlası (+)	▼ bozuluyor	−6.839,4 mn TL	**−18.234,7 mn TL**	–
KV finansal borç artışı	▼ azalıyor	1.010,8 mn TL	**−1.279,9 mn TL**	● orta

2025 yılında faaliyetlerden 16043,9 mn TL nakit yaratıldı; faiz, anapara ve leasing ödemeleri 11935,2 mn TL. Faaliyet nakdi borç servisinin 1,34 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 · 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 1,26, sektör medyanı 0,53; sapma %137,9 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

Faiz karşılama oranı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma 3,08, sektör medyanı 1,87; sapma %64,7 (TCMB 2025).

Kısa vadeli borç / toplam borç sektör medyanının altında (olumlu)
Firma %35,1, sektör medyanı %86,8; sapma -%59,6 (TCMB 2025).

Likidite (asit-test) oranı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma 1,19, sektör medyanı 0,25; sapma %381,1 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

Net kâr marjı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma %11,2, sektör medyanı %1,6; sapma %588,8 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

■ Zayıf yanlar

Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor
Varsayımlar sürerse nakit 4. ayda eksiye düşüyor; en yüksek açık 42.461.330.020 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: 0,36.

Alacak tahsil süresi (gün) sektör medyanının üzerinde (olumsuz)
Firma 65 gün, sektör medyanı 39 gün; sapma %66,9 (TCMB 2025).

Borç ödeme süresi (gün) sektör medyanının üzerinde (olumsuz)
Firma 94 gün, sektör medyanı 41 gün; sapma %132,7 (TCMB 2025).

■ Fırsatlar

■ Tehditler

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 %31,5 → %25,2
Satış artışı olmadan kredi kullanımını artırmaktan kaçının; atıl duran varlıkların satışıyla borç kapatılabilir. (Şu an Finansal borçların satışlara oranı: 0,36.)
Beklenen etki: Borçlanma göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Yatırımları uzun vadeli kaynakla finanse edin · öncelik orta
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: -18.234.667.000 TL.)
Beklenen etki: Nakit akışı göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Kısa vadeli borçları azaltın veya uzun vadeye taşıyın · öncelik orta
Hedef: Cari oran 0,82 → 0,98

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

Cari oranı yükseltmek için KV banka borçlarının bir kısmı uzun vadeye çevrilebilir ya da dönen varlıklar özkaynakla desteklenebilir. (Şu an Cari oran: 1,26.)
Beklenen etki: Likidite 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 (2.591.706.000 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2024: sermaye yedeklerindeki artış (1.913.310.000 TL) yeniden değerleme sayıldı; nakit dışı, yatırımlardan ve ortak akışından düşüldü. 31.12.2025: enflasyon düzeltme farkları (3.327.443.000 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2025: sermaye yedeklerindeki artış (759.454.000 TL) yeniden değerleme sayıldı; nakit dışı, yatırımlardan ve ortak akışından düşüldü. Sektör kıyası: TCMB Sektör Bilançoları 2026 (2023-2025), 2025 hesap dönemi kartil tabloları · 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-2026-35382 · TR REGTECH