FİNANSAL SAĞLIK RAPORU

NET HOLDİNG A.Ş.

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

FİNANSAL SAĞLIK NOTU

A

Finansal sağlık: **genel olarak sağlam**

TR-2026-77638

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**

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

NET HOLDİNG A.Ş. (hizmet, Büyük segment) A notu aldı. Öne çıkan güçlü yanlar: Toplam borç / aktif sektör medyanının altında (olumlu); Borç servisi faaliyet nakdiyle karşılanıyor. Öncelikli izlenmesi gereken alanlar: Dönen varlıklar KV borçları karşılamıyor; Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor; Öngörülen borç servisi karşılama zayıf.

Öncelikli üç aksiyon

1. Finansal borcu satış hacmiyle uyumlu tutun
Hedef: Finansal borç / net satış %46,8 → %37,5

2. Kısa vadeli borçları azaltın veya uzun vadeye taşıyın
Hedef: Cari oran 0,93 → 1,28 (sektör medyanı)

3. Kâr marjını koruyun
Hedef: Vergi öncesi kâr marjı -%9,0 → %0,0

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; Toplam borç / toplam aktif; Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı. En çok aşağı çeken alanlar: Finansal borçların satışlara oranı; Cari oran; Vergi öncesi kâr marjı.

Ana başlık	Durum
Finansal Risk Profili	orta
Tamamlayıcı Not Bileşenleri	güçlü

▲ Notu en çok destekleyenler

Esas faaliyetlerden yaratılan nakit

Toplam borç / toplam aktif

Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı

▼ Notu en çok aşağı çekenler

Finansal borçların satışlara oranı

Cari oran

Vergi öncesi kâr marjı

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 15.079.770.000 · 2 yıl pozitif ve artıyor

Toplam Borç / Toplam Aktif
değer 0,357

FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer 14.698.603.000 · Karşılama oranı 2.23x

Esas FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer 15.079.770.000 · Karşılama oranı 2.29x

Net Finansal Borç / FAVÖK
değer 0,705

▼ Gelişmeye açık yanlar

(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar
değer 0,401

Cari Oran
değer 0,848

Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı
değer -0,006

Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)
değer 0,525

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.

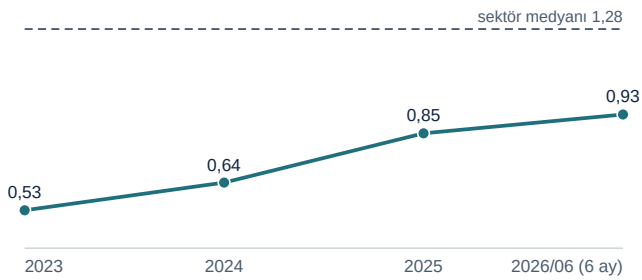
Rasyo	2023	2024	2025	2026/06 (6 ay)	Eğilim
Cari Oran	0,53	0,64	0,85	0,93	▲ iyileşiyor
Likidite (Asit-Test) Oranı	0,48	0,6	0,77	0,83	▲ iyileşiyor
Toplam Borç / Toplam Aktif	%42,2	%37,9	%35,7	%34,9	▲ iyileşiyor
(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar	%58,3	%37,4	%40,1	%46,8	▲ iyileşiyor
Alacak Tahsil Süresi (gün)	5 gün	15 gün	20 gün	10 gün	▼ bozuluyor
Borç Devir (Ödeme) Süresi (gün)	79 gün	68 gün	75 gün	58 gün	▲ iyileşiyor
Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı	%13,6	%3,2	%-0,6	%-9	▼ bozuluyor
Brüt Kâr Marjı	%40	%29,2	%27,3	%17,2	▼ bozuluyor
Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)	0,63	0,75	0,52	0,14	
Net Satışlarda Reel Büyüme	–	%41,3	%-1,3	–	▼ bozuluyor
Net Finansal Borç / FAVÖK	0,93 kat	0,77 kat	0,7 kat	0,99 kat	▼ bozuluyor
FAVÖK / Finansman Gideri	0,78 kat	1,96 kat	2,27 kat	2,88 kat	▲ iyileşiyor
Net Finansal Borç / Düzeltilmiş Özkaynak	%10,4	%9,8	%8,8	%8,9	▲ iyileşiyor
Nakit Dönüşüm Süresi (gün)	-55 gün	-43 gün	-39 gün	-33 gün	▼ bozuluyor

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

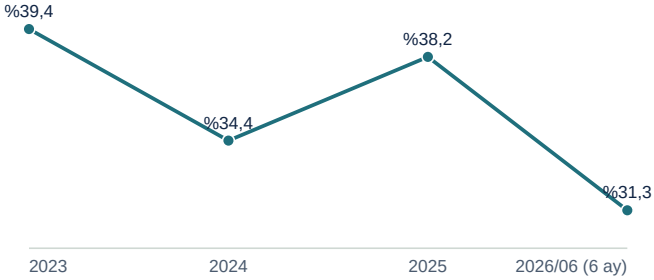
Trend grafikleri

Kesikli çizgi, yüklüyse sektör medyanıdır.

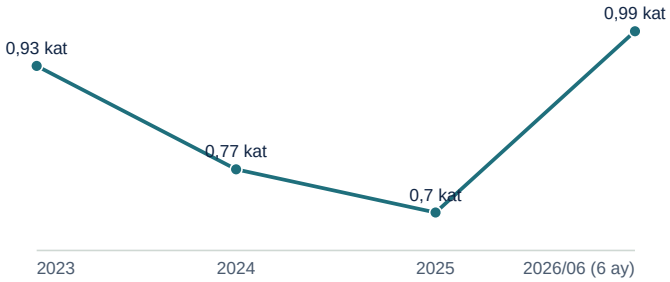
Cari oran ▲ iyileşiyor



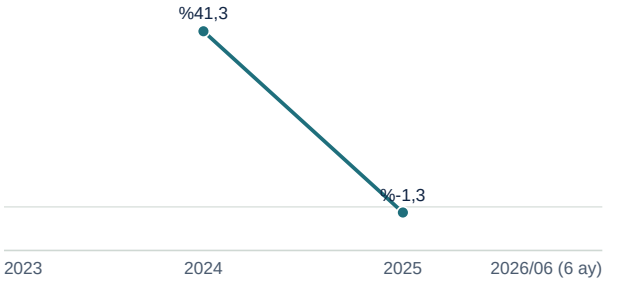
FAVÖK marjı ▼ bozuluyor

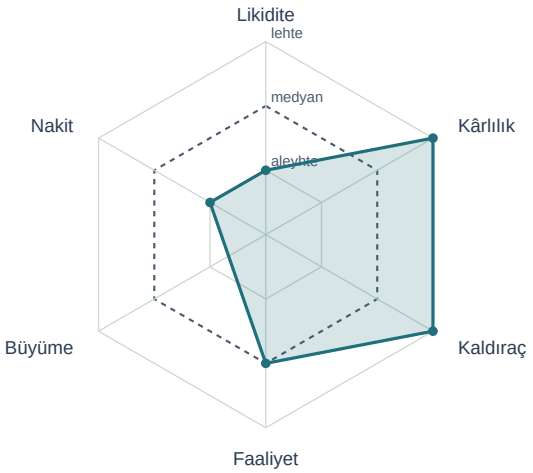


Net borç / FAVÖK ▼ bozuluyor



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 zayıf (aleyhte)
Cari oran 0,85 · medyan 1,28 (aleyhte)
Likidite (asit-test) oranı 0,77 · medyan 1,01 (aleyhte)
Kârlılık: sektörden güçlü (lehte)
Brüt kâr marjı %27,3 · medyan %17,7 (lehte)
Net kâr marjı %8,6 · medyan %2,4 (lehte)
Kaldıraç: sektörden güçlü (lehte)
Toplam borç / aktif %35,7 · medyan %51,5 (lehte)
Özkaynak / aktif %64,3 · medyan %48,4 (lehte)
Kısa vadeli borç / toplam borç %22,9 · medyan %62,4 (lehte)
Faaliyet: sektörle uyumlu
Alacak tahsil süresi 20 gün · medyan 42 gün (lehte)
Stok devir süresi 16 gün · medyan 17 gün (uyumlu)
Borç ödeme süresi 75 gün · medyan 39 gün (aleyhte)
Büyüme: veri yok
Nakit: sektörden zayıf (aleyhte)
Faiz karşılama oranı 1,53 · medyan 1,8 (aleyhte)

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

Ne anlama geliyor? Sektöre göre 6 oranda güçlü, 4 oranda zayıfsınız.

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

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

4 Altman Z ve erken uyarı

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

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



Dönem	Değer	Bölge
2023	2,48	Gri bölge
2024	2,57	Gri bölge
2025	2,78	Güvenli bölge
2026/06 (6 ay)	2,7	Güvenli bölge

Seyir: ▲ iyileşiyor

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 iyileşiyor.

5 Doppler: nakit akışı

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

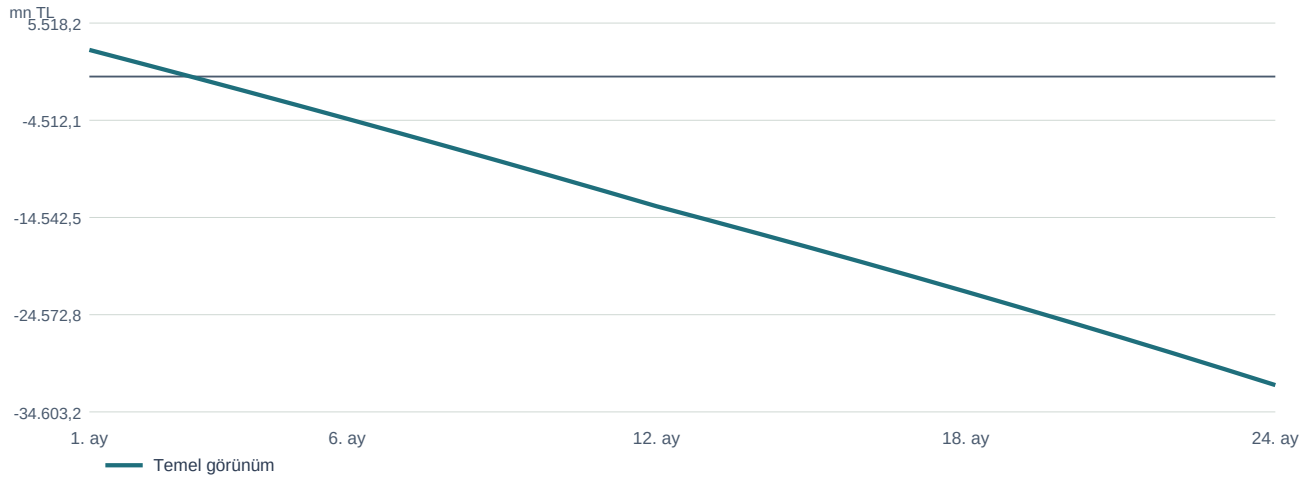
Faaliyet nakdi ve borç servisi

Gösterge	2024	2025
Faaliyetlerden yaratılan nakit	12.195,3 mn TL	14.698,6 mn TL
Serbest nakit akışı (yatırım sonrası)	-3.271,1 mn TL	-2.641,5 mn TL
Borç servisi karşılama	2,11 kat	2,23 kat
Faiz karşılama	3,58 kat	3,49 kat

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

24 aylık nakit görünümü ve stres yelpazesi

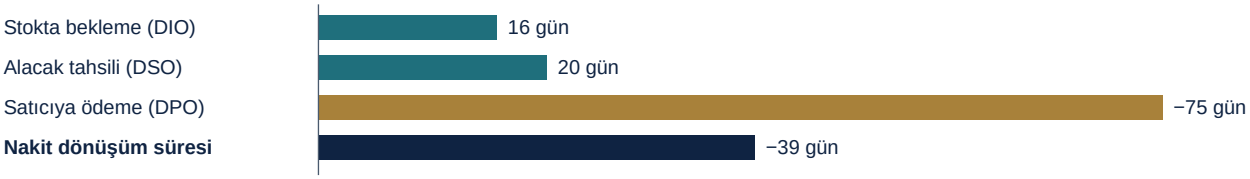
Düz çizgi temel varsayımlarla ay sonu nakdi; altın bant, yoğunlaşma senaryolarında ilk 12 ayın aralığı.



Başlangıç nakdi 4.132,3 mn TL; 12. ay sonu -13.382,8 mn TL, 24. ay sonu -31.836,2 mn TL. En yüksek nakit açığı 31.836,2 mn TL; 12 aylık borç servisi karşılama -1,61 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	13.382,8 mn TL
Ciro %20 düşer	eksi	15.458,1 mn TL
Faaliyet marjı 5 yüzde birim daralır	eksi	14.625,7 mn TL
Kur %25 yükselir	eksi	14.081,2 mn TL
Faiz 10 yüzde birim artar	eksi	14.213,3 mn TL
Tahsilat 30 gün gecikir	eksi	16.127,6 mn TL
Ciro %10 düşer, tahsilat 15 gün gecikir, faiz 5 yüzde birim artar	eksi	16.205,7 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): 2,23 kat; Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama: 4,28 kat.

Borç servisi karşılama (DSCR)	2,23 kat	yeterli
Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama	4,28 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: PKF ADAY BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.
Kaynak: KAP'ta yayımlanan bağımsız denetçi raporu

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

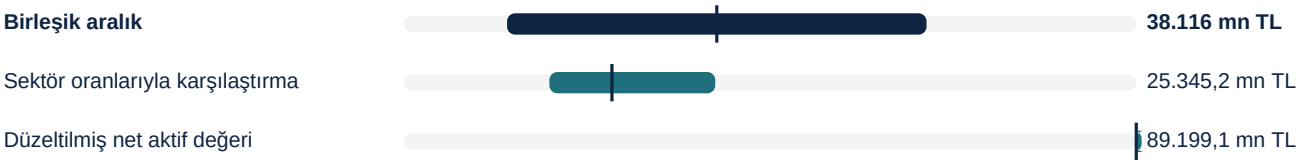
Kilit denetim konuları
- Maddi Duran Varlıklarda Ve Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerde Yeniden Değerleme
- Hasılatın kaydedilmesi
- TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardının Uygulanması

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

9 Gölge değerleme

Değerleme

Firmanın özkaynak değeri; üç yöntemle, düşük / orta / yüksek aralığıyla ve varsayımlarıyla. Not hesabına girmez.



Yöntem	Düşük	Orta	Yüksek
Birleşik aralık	12.574,5 mn TL	38.116 mn TL	63.657,6 mn TL
Sektör oranlarıyla karşılaştırma	17.728,6 mn TL	25.345,2 mn TL	37.927,4 mn TL
Düzeltilmiş net aktif değeri	89.199,1 mn TL	89.199,1 mn TL	89.199,1 mn TL

Bu değerleme, firmanın kendi verileri ve kamuya açık piyasa varsayımlarıyla hesaplanmış bir danışmanlık çalışmasıdır; bağımsız denetim, ekspertiz ya da lisanslı değerleme raporu değildir. Yatırım tavsiyesi değildir; alım-satım, ortaklık ya da kredi kararlarının tek dayanağı olarak kullanılamaz.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

Ne anlama geliyor? Değer aralığı üç yöntemin birleşimidir ve varsayımlar değişirse aralık da değişir; kesin bir fiyat değildir.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

10 Yapay zekâ teşhisi ve reçete

Mali analiz: göstergeler ve yorum

Likidite ▼ zayıf

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

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Cari oran	▲ iyileşiyor	0,53	0,64	0,85	**0,93**	−%34 medyan 1,28	▼ zayıf
Asit-test oranı	▲ iyileşiyor	0,48	0,6	0,77	**0,83**	−%24 medyan 1,01	▼ zayıf

Cari oran 2023-2025 arasında yükseldi (0,53 → 0,85); asit-test oranı da aynı yönde. Sektör kıyasında cari oran ve asit-test oranı medyanın gerisinde. 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	▼ bozuluyor	%40	%29,2	%27,3	**%17,2**	+%55 medyan %17,7	▲ güçlü
Vergi öncesi kâr marjı	▼ bozuluyor	%13,6	%3,2	%-0,6	**%-9**	–	▼ zayıf
Net kâr marjı	▼ bozuluyor	%28,6	%15,4	%8,6	**%1,1**	+%264 medyan %2,4	▲ güçlü
Reel satış büyümesi	▼ bozuluyor	–	%41,3	%-1,3	**–**	–	● orta
Faiz karşılama oranı	▼ bozuluyor	2,01	2,1	1,53	**1,14**	−%15 medyan 1,8	▼ zayıf

Brüt kâr marjı 2023-2025 arasında geriledi (%40,0 → %27,3); vergi öncesi kâr marjı, net kâr marjı, reel satış büyümesi ve faiz karşılama oranı da aynı yönde. Sektör kıyasında brüt kâr marjı ve net kâr marjı sektör medyanından iyi; 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	5 gün	15 gün	20 gün	**10 gün**	−%51 medyan 42 gün	▲ güçlü
Borç ödeme süresi	▲ iyileşiyor	79 gün	68 gün	75 gün	**58 gün**	+%91 medyan 39 gün	▲ güçlü
Stok devir süresi	▲ iyileşiyor	20 gün	10 gün	16 gün	**15 gün**	−%5 medyan 17 gün	● orta
Nakit dönüşüm süresi	▼ bozuluyor	-55 gün	-43 gün	-39 gün	**-33 gün**	–	–

Alacak tahsil süresi 2023-2025 arasında uzadı (5 gün → 20 gün); nakit dönüşüm süresi da aynı yönde; borç ödeme süresi kısaldı; stok devir süresi kısaldı. Sektör kıyasında alacak tahsil süresi sektör medyanından iyi; borç ödeme süresi medyanın gerisinde; stok devir süresi sektörle uyumlu. Alacak, stok ve borç döngüsü dengeli; işletme sermayesi büyük ölçüde kendini finanse ediyor.

Borçlanma ● orta

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Toplam borç / aktif	▲ iyileşiyor	%42,2	%37,9	%35,7	**%34,9**	−%31 medyan %51,5	▲ güçlü
Finansal borç / net satış	▲ iyileşiyor	%58,3	%37,4	%40,1	**%46,8**	–	▼ zayıf
KV borç / toplam borç	▲ iyileşiyor	%25	%26,3	%22,9	**%19,4**	−%63 medyan %62,4	▲ güçlü
Özkaynak / aktif	▲ iyileşiyor	%57,8	%62,1	%64,3	**%65,1**	+%33 medyan %48,4	▲ güçlü
Net finansal borç / FAVÖK	▲ iyileşiyor	0,93	0,77	0,7	**0,99**	–	▲ güçlü

Toplam borç / aktif 2023-2025 arasında geriledi (%42,2 → %35,7); finansal borç / net satış, KV borç / toplam borç, özkaynak / aktif ve Net finansal borç / FAVÖK da aynı yönde. Sektör kıyasında toplam borç / aktif, KV borç / toplam borç ve özkaynak / aktif sektör medyanından iyi. Borç yükü taşınabilir düzeyde; kısa vadeli borcun payı vade uyumunu yakından izlemeyi gerektiriyor.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

Nakit akışı ▲ güçlü

▼ Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor · ▼ Öngörülen borç servisi karşılama zayıf · ▼ Nakit üretimi indirgenmiş nakit akışı değerlemesine yetmiyor · ▲ Ortaklar kaynak sağlıyor

Gösterge	Eğilim	2024	2025	Durum
Faaliyetlerden yaratılan nakit	▲ iyileşiyor	12.195,3 mn TL	**14.698,6 mn TL**	–
Borç servisi (faiz, anapara, leasing)	▲ artıyor	5.775,9 mn TL	**6.585,2 mn TL**	–
Faaliyet nakdi / borç servisi	▲ iyileşiyor	2,11	**2,23**	▲ güçlü
Toplam nakit açığı (−) / fazlası (+)	► yatay	−9.047 mn TL	**−9.226,7 mn TL**	–
KV finansal borç artışı	▼ azalıyor	886,7 mn TL	**549,1 mn TL**	● orta

2025 yılında faaliyetlerden 14698,6 mn TL nakit yaratıldı; faiz, anapara ve leasing ödemeleri 6585,2 mn TL. Faaliyet nakdi borç servisinin 2,23 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

Toplam borç / aktif sektör medyanının altında (olumlu)
Firma %35,7, sektör medyanı %51,5; sapma -%30,7 (TCMB 2025).

Borç servisi faaliyet nakdiyle karşılanıyor
FYN borç servisinin 2,23 katı.

Alacak tahsil süresi (gün) sektör medyanının altında (olumlu)
Firma 20 gün, sektör medyanı 42 gün; sapma -%50,9 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

Brüt kâr marjı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma %27,3, sektör medyanı %17,7; sapma %54,5 (TCMB 2025).

Kısa vadeli borç / toplam borç sektör medyanının altında (olumlu)
Firma %22,9, sektör medyanı %62,4; sapma -%63,3 (TCMB 2025).

■ Zayıf yanlar

Dönen varlıklar KV borçları karşılamıyor
Son yıl cari oran 0,85; 1'in altında.

Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor
Varsayımlar sürerse nakit 3. ayda eksiye düşüyor; en yüksek açık 31.836.206.812 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: 0,40.

Kâr marjı daralıyor
Vergi öncesi kâr marjı %13,6 (2023) → %3,2 (2024) → -%0,6 (2025).

■ Fırsatlar

■ Tehditler

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

Stok dışı likidite sınırlı
Asit-test oranı 0,77; 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.

Öncelikli aksiyon planı

Finansal borcu satış hacmiyle uyumlu tutun · öncelik yüksek
Hedef: Finansal borç / net satış %46,8 → %37,5
Satış artışı olmadan kredi kullanımını artırmaktan kaçının; atıl duran varlıkların satışıyla borç kapatılabilir. (Şu an Finansal borçların satışlara oranı: 0,40.)
Beklenen etki: Borçlanma göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Kısa vadeli borçları azaltın veya uzun vadeye taşıyın · öncelik yüksek
Hedef: Cari oran 0,93 → 1,28 (sektör medyanı)

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: 0,85.)
Beklenen etki: Likidite göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Kâr marjını koruyun · öncelik yüksek
Hedef: Vergi öncesi kâr marjı -%9,0 → %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.

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: -9.226.675.000 TL.)
Beklenen etki: Nakit akışı göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

· öncelik orta
ROE / ROA oranı 1'in altında: borç maliyeti varlık getirisinin üzerinde. Pahalı borçların kapatılması öncelikli olmalı. (Şu an Özkaynak getirisinin aktif getirisine oranı: 0,53.)
Beklenen etki: Kârlılık göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

11 Ekler

Veri notları

• Çalışan sayısı girilmemiş; segment yalnız ciroya göre belirlendi
• Projeksiyon varsayımları firmadan alınmadı; geçmiş ortalamalardan türetildi. Büyüme, marj ve yatırım planı girilirse sonuç firmaya özgü olur.
• Eksik bilgiler: Çalışan sayısı girilmemiş; segment yalnız ciroya göre belirlendi. Uyarılar: Mali tablolar TFRS esaslıdır ve bağımsız denetimden geçmiştir; sektör kıyasındaki TCMB verisi VUK esaslıdır, kiralama yükümlülükleri finansal borca dahildir. 31.12.2024: enflasyon düzeltme farkları (5.239.048.000 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2024: sermaye yedeklerindeki artış (9.010.330.000 TL) yeniden değerleme sayıldı; nakit dışı, yatırımlardan ve ortak akışından düşüldü. 31.12.2025: enflasyon düzeltme farkları (5.188.661.000 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2025: sermaye yedeklerindeki artış (13.580.030.000 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-2026-77638 · TR REGTECH