FİNANSAL SAĞLIK RAPORU

PERA YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

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

FİNANSAL SAĞLIK NOTU

A

Finansal sağlık: **genel olarak sağlam**

TR-2026-62904

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**

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

PERA YATIRIM 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: Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor; Öngörülen borç servisi karşılama zayıf; Yatırımlar kısa vadeli borçla finanse ediliyor.

Öncelikli üç aksiyon

1. Esas faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı: iyileştirme
2. Finansal borcu satış hacmiyle uyumlu tutun
   Hedef: Finansal borç / net satış %44,1 → %35,3
3. Yatırımları uzun vadeli kaynakla finanse edin

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; Cari oran; Toplam borç / toplam aktif. En çok aşağı çeken alanlar: Esas faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı; Finansal borçların satışlara oranı; Nakit açığının kısa vadeli borçla finansmanı.

Ana başlık	Durum
Finansal Risk Profili	orta
Tamamlayıcı Not Bileşenleri	güçlü

▲ Notu en çok destekleyenler

Esas faaliyetlerden yaratılan nakit

Cari oran

Toplam borç / toplam aktif

▼ Notu en çok aşağı çekenler

Esas faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı

Finansal borçların satışlara oranı

Nakit açığının kısa vadeli borçla finansmanı

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

▲ Güçlü yanlar

Esas Faaliyetlerden Yaratılan Nakit
değer 126.769.180 · 2 yıl pozitif ve artıyor

Toplam Borç / Toplam Aktif
değer 0,308

FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer 4.147.400.333 · Karşılama oranı 4.13x

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

▼ Gelişmeye açık yanlar

Esas FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer 126.769.180 · Karşılama oranı 0.13x

(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar
değer 0,235

FAVÖK / Finansman Gideri
değer 2,446

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

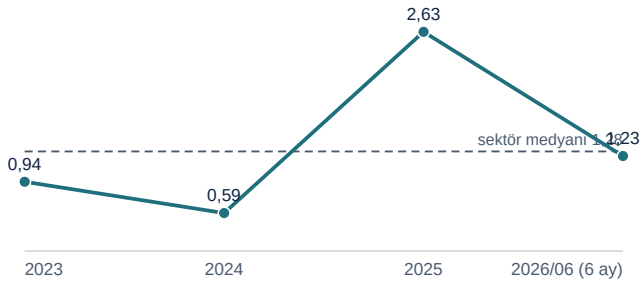
Hücre tonu bir önceki döneme göre iyileşmeyi (yeşil-mavi) ya da bozulmayı (kırmızı) gösterir.

Rasyo	2023	2024	2025	2026/06 (6 ay)	Eğilim
Cari Oran	0,94	0,59	2,63	1,23	▲ iyileşiyor
Likidite (Asit-Test) Oranı	0,91	0,58	2,26	1,06	▲ iyileşiyor
Toplam Borç / Toplam Aktif	%11,5	%22,8	%30,8	%59,3	▼ bozuluyor
(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar	%443,9	%1.067,5	%23,5	%44,1	▲ iyileşiyor
Alacak Tahsil Süresi (gün)	74 gün	376 gün	136 gün	74 gün	► yatay
Borç Devir (Ödeme) Süresi (gün)	97 gün	2548 gün	113 gün	93 gün	▲ iyileşiyor
Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı	%1.334,9	%2.640,8	%70,4	%54,3	▼ bozuluyor
Brüt Kâr Marjı	%35,9	%25,1	%7,1	%13,3	▼ bozuluyor
Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)	1,1	1,14	1,27	1,14	
Net Satışlarda Reel Büyüme	–	%-41,6	%9.762,8	–	▲ iyileşiyor
Net Finansal Borç / FAVÖK	FAVÖK eksi	FAVÖK eksi	0 kat	FAVÖK eksi	► yatay
FAVÖK / Finansman Gideri	0 kat	0 kat	2,45 kat	0 kat	► yatay
Net Finansal Borç / Düzeltilmiş Özkaynak	%11,9	%12,4	%-17,2	%-20,7	▲ iyileşiyor
Nakit Dönüşüm Süresi (gün)	-5 gün	-2153 gün	101 gün	76 gün	▼ bozuluyor

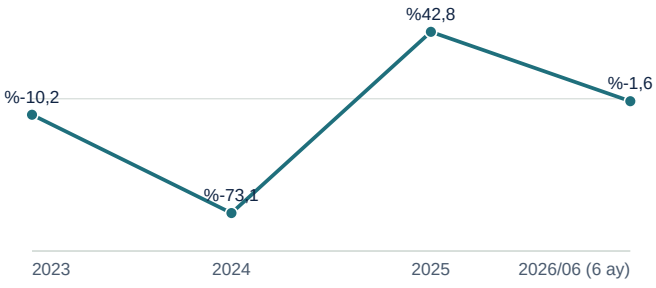
Trend grafikleri

Kesikli çizgi, yüklüyse sektör medyanıdır.

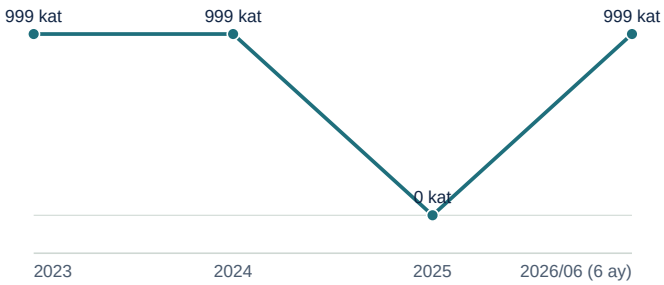
Cari oran ▲ iyileşiyor



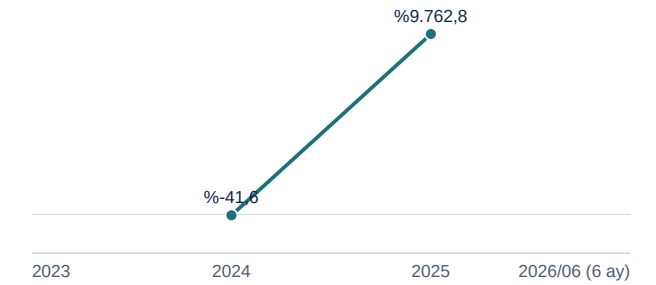
FAVÖK marjı ▲ iyileşiyor



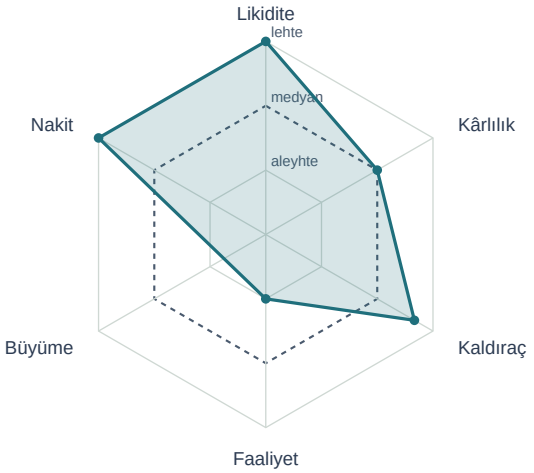
Net borç / FAVÖK ► yatay



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: sektörden güçlü (lehte)
Cari oran 2,63 · medyan 1,28 (lehte)
Likidite (asit-test) oranı 2,26 · medyan 1,01 (lehte)
Kârlılık: sektörle uyumlu
Brüt kâr marjı %7,1 · medyan %17,7 (aleyhte)
Net kâr marjı %70,9 · medyan %2,4 (lehte)
Kaldıraç: sektörden güçlü (lehte)
Toplam borç / aktif %30,8 · medyan %51,5 (lehte)
Özkaynak / aktif %63,1 · medyan %48,4 (lehte)
Kısa vadeli borç / toplam borç %64,7 · medyan %62,4 (uyumlu)
Faaliyet: sektörden zayıf (aleyhte)
Alacak tahsil süresi 136 gün · medyan 42 gün (aleyhte)
Stok devir süresi 78 gün · medyan 17 gün (aleyhte)
Borç ödeme süresi 113 gün · medyan 39 gün (aleyhte)
Büyüme: veri yok
Nakit: sektörden güçlü (lehte)
Faiz karşılama oranı 5,25 · medyan 1,8 (lehte)

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

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

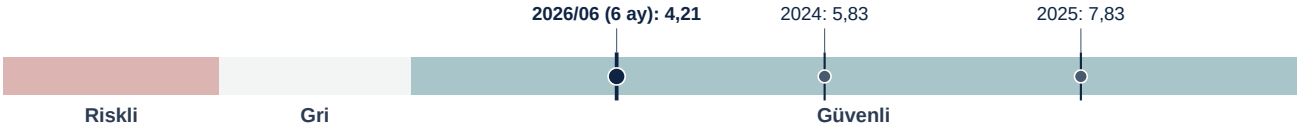
Ne anlama geliyor? Tablolar raporun dayandığı rakamların özetidir; ayrıntı mali tablolarınızdadır.

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	10,31	Güvenli bölge
2024	5,83	Güvenli bölge
2025	7,83	Güvenli bölge
2026/06 (6 ay)	4,21	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.

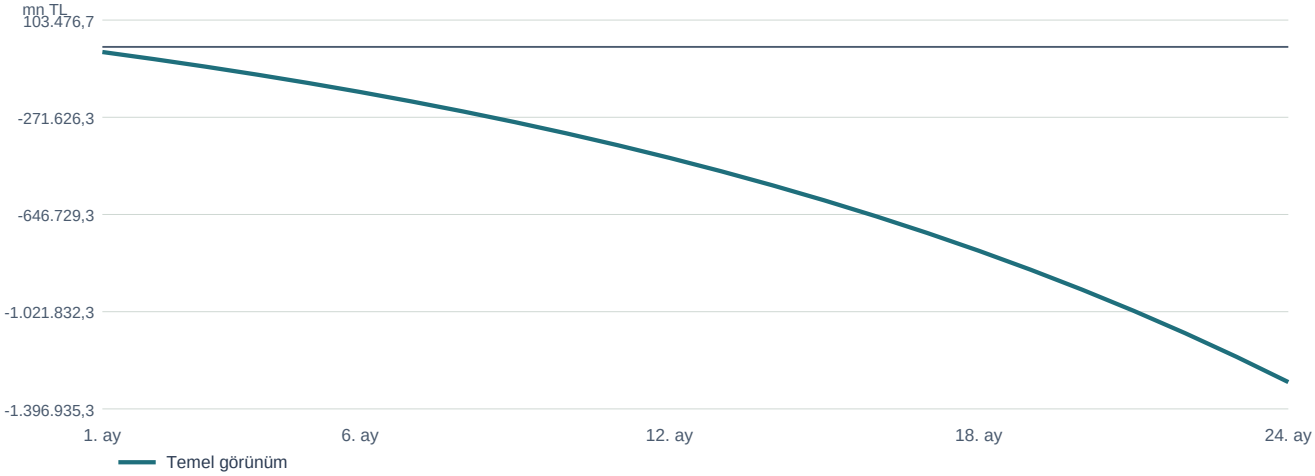
Faaliyet nakdi ve borç servisi

Gösterge	2024	2025
Faaliyetlerden yaratılan nakit	945,8 mn TL	4.147,4 mn TL
Serbest nakit akışı (yatırım sonrası)	-968,7 mn TL	-183,1 mn TL
Borç servisi karşılama	5,26 kat	4,13 kat
Faiz karşılama	9,94 kat	5,94 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 6.205,5 mn TL; 12. ay sonu -428.329,2 mn TL, 24. ay sonu -1.293.458,6 mn TL. En yüksek nakit açığı 1.293.458,6 mn TL; 12 aylık borç servisi karşılama -132,02 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	428.329,2 mn TL
Ciro %20 düşer	eksi	428.689 mn TL
Faaliyet marjı 5 yüzde birim daralır	eksi	429.006,8 mn TL
Kur %25 yükselir	eksi	439.403,3 mn TL
Faiz 10 yüzde birim artar	eksi	428.700,9 mn TL
Tahsilat 30 gün gecikir	eksi	429.829,5 mn TL
Ciro %10 düşer, tahsilat 15 gün gecikir, faiz 5 yüzde birim artar	eksi	429.445,1 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): 4,13 kat; Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama: 9,67 kat.

Borç servisi karşılama (DSCR)	4,13 kat	yeterli
Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama	9,67 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: 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.

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	13.770,5 mn TL	19.600,2 mn TL	27.373,1 mn TL
Sektör oranlarıyla karşılaştırma	14.574,2 mn TL	21.861,3 mn TL	31.577,4 mn TL
Düzeltilmiş net aktif değeri	10.555,7 mn TL	10.555,7 mn TL	10.555,7 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

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	0,59	2,63	**1,23**	+%105 medyan 1,28	● orta
Asit-test oranı	▲ iyileşiyor	0,91	0,58	2,26	**1,06**	+%124 medyan 1,01	▲ güçlü

Cari oran 2023-2025 arasında yükseldi (0,94 → 2,63); 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	▼ bozuluyor	%35,9	%25,1	%7,1	**%13,3**	−%60 medyan %17,7	▼ zayıf
Vergi öncesi kâr marjı	▼ bozuluyor	%1.334,8	%2.640,8	%70,4	**%54,3**	–	▲ güçlü
Net kâr marjı	▼ bozuluyor	%1.248,8	%2.287,8	%70,9	**%26,6**	+%2.906 medyan %2,4	▲ güçlü
Reel satış büyümesi	▲ iyileşiyor	–	%-41,5	%9.762,8	**–**	–	● orta
Faiz karşılama oranı	▼ bozuluyor	34,48	11,09	5,25	**2,38**	+%191 medyan 1,8	▲ güçlü

Brüt kâr marjı 2023-2025 arasında geriledi (%35,9 → %7,1); vergi öncesi kâr marjı, net kâr marjı ve faiz karşılama oranı da aynı yönde; reel satış büyümesi yükseldi. Sektör kıyasında net kâr marjı ve faiz karşılama oranı sektör medyanından iyi; brüt kâr marjı medyanın gerisinde. Kâr marjları faaliyet giderlerini ve finansman maliyetini rahatça taşıyor.

Faaliyet etkinliği ● orta

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Alacak tahsil süresi	▼ bozuluyor	74 gün	376 gün	136 gün	**74 gün**	+%227 medyan 42 gün	● orta
Borç ödeme süresi	▼ bozuluyor	97 gün	2548 gün	113 gün	**93 gün**	+%188 medyan 39 gün	● orta
Stok devir süresi	▼ bozuluyor	18 gün	19 gün	78 gün	**95 gün**	+%369 medyan 17 gün	▼ zayıf
Nakit dönüşüm süresi	▼ bozuluyor	-5 gün	-2153 gün	101 gün	**76 gün**	–	–

Alacak tahsil süresi 2023-2025 arasında uzadı (74 gün → 136 gün); borç ödeme süresi, stok devir süresi ve nakit dönüşüm süresi da aynı yönde. Sektör kıyasında alacak tahsil süresi, borç ödeme süresi ve stok devir süresi medyanın gerisinde. İşletme sermayesi döngüsü yönetilebilir; tahsilat ve stok sürelerindeki kısalma nakit ihtiyacını azaltır.

Borçlanma ● orta

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Toplam borç / aktif	▼ bozuluyor	%11,5	%22,8	%30,8	**%59,3**	−%40 medyan %51,5	▲ güçlü
Finansal borç / net satış	▲ iyileşiyor	%443,9	%1.067,5	%23,5	**%44,1**	–	▼ zayıf
KV borç / toplam borç	▼ bozuluyor	%25,9	%35,4	%64,7	**%78,4**	+%4 medyan %62,4	● orta
Özkaynak / aktif	▼ bozuluyor	%88,5	%77,2	%63,1	**%40,7**	+%30 medyan %48,4	▲ güçlü
Net finansal borç / FAVÖK	▲ iyileşiyor	999	999	0	**999**	–	● orta

Toplam borç / aktif 2023-2025 arasında yükseldi (%11,5 → %30,8); KV borç / toplam borç ve özkaynak / aktif da aynı yönde; finansal borç / net satış geriledi; Net finansal borç / FAVÖK geriledi. Sektör kıyasında toplam borç / aktif ve özkaynak / aktif sektör medyanından iyi; KV borç / toplam borç sektörle uyumlu. Borç yükü taşınabilir düzeyde; kısa vadeli borcun payı vade uyumunu yakından izlemeyi gerektiriyor.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

Nakit akışı ● orta

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

Gösterge	Eğilim	2024	2025	Durum
Faaliyetlerden yaratılan nakit	▲ iyileşiyor	945,8 mn TL	**4.147,4 mn TL**	–
Borç servisi (faiz, anapara, leasing)	▲ artıyor	179,7 mn TL	**1.003,6 mn TL**	–
Faaliyet nakdi / borç servisi	▼ bozuluyor	5,26	**4,13**	▲ güçlü
Toplam nakit açığı (−) / fazlası (+)	► yatay	−1.148,4 mn TL	**−1.186,7 mn TL**	–
KV finansal borç artışı	▲ artıyor	50,9 mn TL	**398,2 mn TL**	● orta

2025 yılında faaliyetlerden 4147,4 mn TL nakit yaratıldı; faiz, anapara ve leasing ödemeleri 1003,6 mn TL. Faaliyet nakdi borç servisinin 4,13 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 %30,8, sektör medyanı %51,5; sapma -%40,3 (TCMB 2025).

Borç servisi faaliyet nakdiyle karşılanıyor
FYN borç servisinin 4,13 katı.

Cari oran sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma 2,63, sektör medyanı 1,28; sapma %105,0 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

Faiz karşılama oranı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma 5,25, sektör medyanı 1,80; sapma %191,0 (TCMB 2025).

Likidite (asit-test) oranı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma 2,26, sektör medyanı 1,01; sapma %124,0 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

■ Zayıf yanlar

Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor
Varsayımlar sürerse nakit 1. ayda eksiye düşüyor; en yüksek açık 1.293.458.629.292 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.

Esas faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı
Mevcut durum: 126.769.180 TL.

Finansal borçların satışlara oranı
Mevcut durum: 0,23.

Nakit dönüşüm süresi uzun
Stokta ve alacakta bekleyen nakit ortalama 101 günde nakde dönüyor (ödeme süresi düşüldükten sonra); işletme sermayesi finansmanı gerektiriyor.

■ Fırsatlar

■ Tehditler

Yatırımlar kısa vadeli borçla finanse ediliyor
2025 toplam nakit açığı 1.186.733.577 TL; bunun %34,0 kadarı KV finansal borç artışıyla karşılandı; yatırımlar 4.330.518.654 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.

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

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

Finansal borcu satış hacmiyle uyumlu tutun · öncelik yüksek
Hedef: Finansal borç / net satış %44,1 → %35,3
Satış artışı olmadan kredi kullanımını artırmaktan kaçının; atıl duran varlıkların satışıyla borç kapatılabilir. (Şu an Finansal borçların satışlara oranı: 0,23.)
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: -1.186.733.577 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: 31.12.2025: bilanço kontrolü başarısız (aktif/pasif veya kâr farkı > %1). 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 (-185.110.493 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2025: enflasyon düzeltme farkları (868.667.507 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2025: nakit akım kontrol farkı 663.824.910 TL. 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-2026-62904 · TR REGTECH