FİNANSAL SAĞLIK RAPORU

TÜRK TELEKOMÜNİKASYON A.Ş.

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

FİNANSAL SAĞLIK NOTU

A

Finansal sağlık: **genel olarak sağlam**

TR-2026-35540

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**

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

TÜRK TELEKOMÜNİKASYON A.Ş. (hizmet, Büyük segment) A notu aldı. Öne çıkan güçlü yanlar: Borç servisi faaliyet nakdiyle karşılanıyor; Alacak tahsil süresi (gün) sektör medyanının altında (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 %51,8 → %41,4

2. Yatırımları uzun vadeli kaynakla finanse edin

3.

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; Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı. En çok aşağı çeken alanlar: Finansal borçların satışlara oranı; Nakit açığının kısa vadeli borçla finansmanı; Özkaynak getirisinin aktif getirisine oranı.

Ana başlık	Durum
Finansal Risk Profili	orta
Tamamlayıcı Not Bileşenleri	güçlü

▲ Notu en çok destekleyenler

Esas faaliyetlerden yaratılan nakit

Cari oran

Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı

▼ Notu en çok aşağı çekenler

Finansal borçların satışlara oranı

Nakit açığının kısa vadeli borçla finansmanı

Özkaynak getirisinin aktif getirisine oranı

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 104.924.112.000 · 2 yıl pozitif ve artıyor

FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer 113.222.670.000 · Karşılama oranı 1.54x

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

Net Finansal Borç / FAVÖK
değer 0,607

▼ Gelişmeye açık yanlar

(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar
değer 0,525

Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)
değer 0,808

FAVÖK / Finansman Gideri
değer 2,902

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

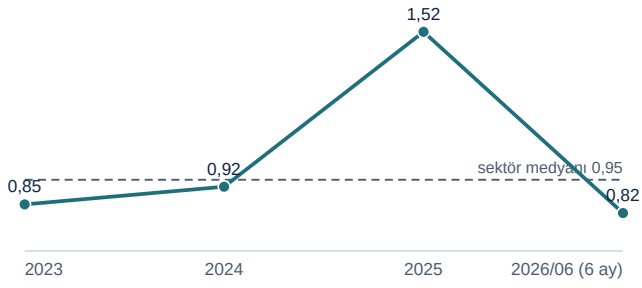
Hücre tonu bir önceki döneme göre iyileşmeyi (yeşil-mavi) ya da bozulmayı (kırmızı) gösterir.

Rasyo	2023	2024	2025	2026/06 (6 ay)	Eğilim
Cari Oran	0,85	0,92	1,52	0,82	▼ bozuluyor
Likidite (Asit-Test) Oranı	0,83	0,88	1,49	0,8	▼ bozuluyor
Toplam Borç / Toplam Aktif	%49,5	%45,9	%50,2	%58,6	▼ bozuluyor
(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar	%65,9	%44	%52,5	%51,8	▲ iyileşiyor
Alacak Tahsil Süresi (gün)	62 gün	67 gün	60 gün	61 gün	► yatay
Borç Devir (Ödeme) Süresi (gün)	66 gün	78 gün	81 gün	75 gün	▼ bozuluyor
Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı	%-20,1	%0,8	%10,8	%-2	▲ iyileşiyor
Brüt Kâr Marjı	%21,8	%36,8	%41,8	%40,4	▲ iyileşiyor
Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)	0,68	0,39	0,81	0,8	
Net Satışlarda Reel Büyüme	–	%11,8	%14,5	–	▲ iyileşiyor
Net Finansal Borç / FAVÖK	1,37 kat	0,9 kat	0,61 kat	1,05 kat	▲ iyileşiyor
FAVÖK / Finansman Gideri	1,03 kat	1,88 kat	2,9 kat	1,66 kat	▲ iyileşiyor
Net Finansal Borç / Düzeltilmiş Özkaynak	%45,4	%36,4	%28,3	%45,8	► yatay
Nakit Dönüşüm Süresi (gün)	2 gün	-2 gün	-16 gün	-8 gün	▲ iyileşiyor

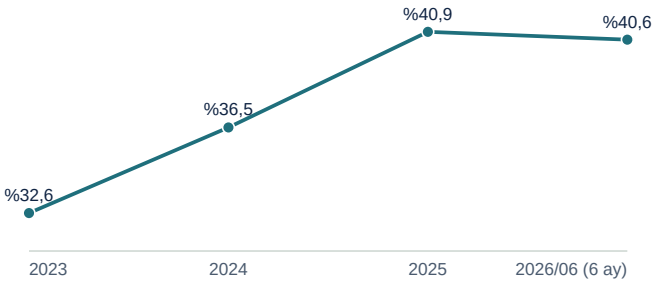
Trend grafikleri

Kesikli çizgi, yüklüyse sektör medyanıdır.

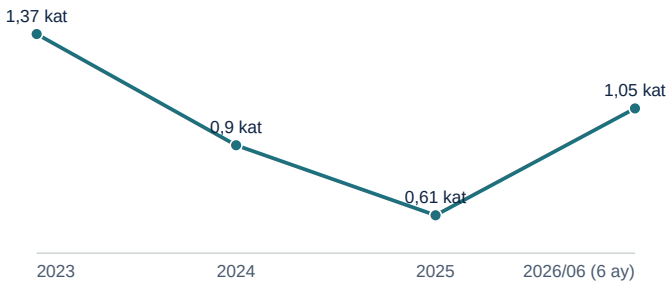
Cari oran ▼ bozuluyor



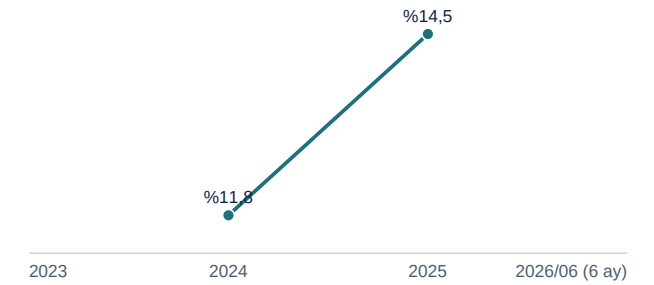
FAVÖK marjı ▲ iyileşiyor



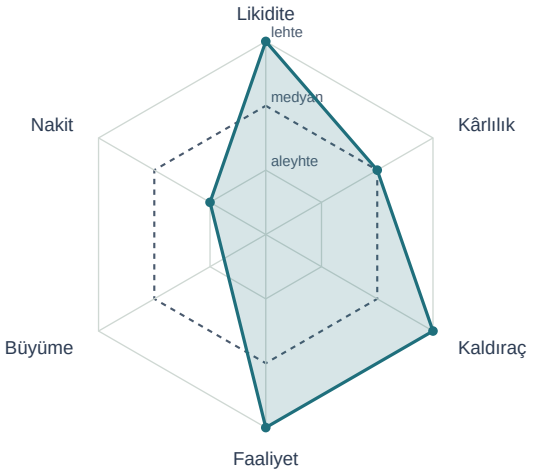
Net borç / FAVÖK ▲ iyileşiyor



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: sektörden güçlü (lehte)
Cari oran 1,52 · medyan 0,95 (lehte)
Likidite (asit-test) oranı 1,49 · medyan 0,56 (lehte)
Kârlılık: sektörle uyumlu
Brüt kâr marjı %41,8 · medyan %51,5 (aleyhte)
Net kâr marjı %9,5 · medyan %4,3 (lehte)
Kaldıraç: sektörden güçlü (lehte)
Toplam borç / aktif %50,2 · medyan %66,5 (lehte)
Özkaynak / aktif %49,8 · medyan %35,5 (lehte)
Kısa vadeli borç / toplam borç %35,4 · medyan %87,7 (lehte)
Faaliyet: sektörden güçlü (lehte)
Alacak tahsil süresi 60 gün · medyan 89 gün (lehte)
Stok devir süresi 5 gün · medyan 70 gün (lehte)
Borç ödeme süresi 81 gün · medyan 115 gün (lehte)
Büyüme: veri yok
Nakit: sektörden zayıf (aleyhte)
Faiz karşılama oranı 2,29 · medyan 3,12 (aleyhte)

Kaynak: TCMB Sektör Bilançoları 2026 (2023-2025), 2025 hesap dönemi kartil tabloları · NACE J (Bilgi ve iletişim) · 2025

Ne anlama geliyor? Sektöre göre 9 oranda güçlü, 2 oranda zayıfsınız.

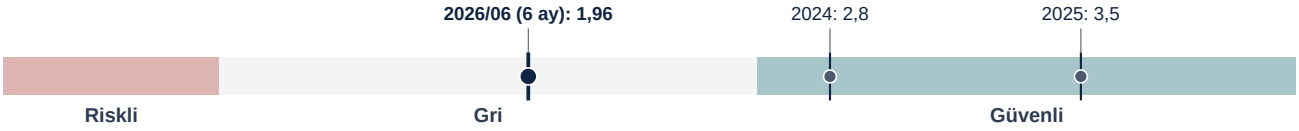
Ne anlama geliyor? Tablolar raporun dayandığı rakamların özetidir; ayrıntı mali tablolarınızdadır.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

4 Altman Z ve erken uyarı

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

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



◄ daha riskli daha güvenli ►

Dönem	Değer	Bölge
2023	2	Gri bölge
2024	2,8	Güvenli bölge
2025	3,5	Güvenli bölge
2026/06 (6 ay)	1,96	Gri 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 gri bölgede; ne güvenli ne riskli, yakından izlenmesi gereken bir aralık. 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.

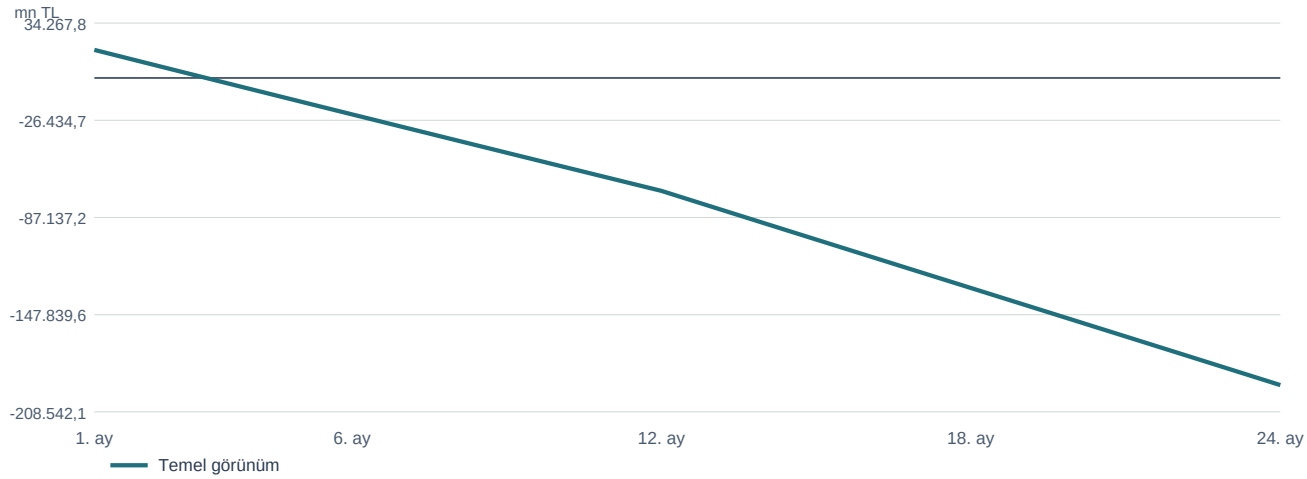
Faaliyet nakdi ve borç servisi

Gösterge	2024	2025
Faaliyetlerden yaratılan nakit	60.330,1 mn TL	113.222,7 mn TL
Serbest nakit akışı (yatırım sonrası)	7.091,5 mn TL	7.543,1 mn TL
Borç servisi karşılama	0,63 kat	1,54 kat
Faiz karşılama	1,92 kat	3,32 kat

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

24 aylık nakit görünümü ve stres yelpazesi

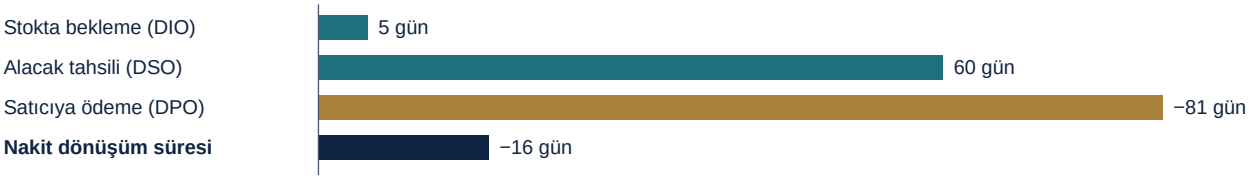
Düz çizgi temel varsayımlarla ay sonu nakdi; altın bant, yoğunlaşma senaryolarında ilk 12 ayın aralığı.



Başlangıç nakdi 25.650,8 mn TL; 12. ay sonu -70.542 mn TL, 24. ay sonu -191.796,6 mn TL. En yüksek nakit açığı 191.796,6 mn TL; 12 aylık borç servisi karşılama -0,16 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	70.542 mn TL
Ciro %20 düşer	eksi	99.344,2 mn TL
Faaliyet marjı 5 yüzde birim daralır	eksi	88.366,5 mn TL
Kur %25 yükselir	eksi	77.471 mn TL
Faiz 10 yüzde birim artar	eksi	84.482,6 mn TL
Tahsilat 30 gün gecikir	eksi	105.572,3 mn TL
Ciro %10 düşer, tahsilat 15 gün gecikir, faiz 5 yüzde birim artar	eksi	109.428,6 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): 1,54 kat; Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama: 7,05 kat.

Borç servisi karşılama (DSCR)	1,54 kat	yeterli
Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama	7,05 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: GÜNEY BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Kaynak: KAP'ta yayımlanan bağımsız denetçi raporu

Denetçi çekincesi analizi

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

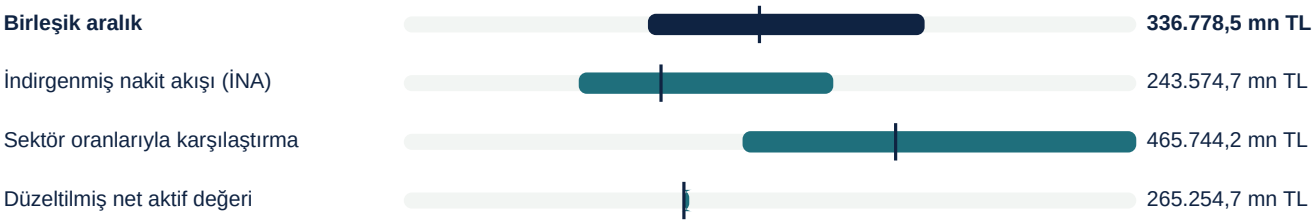
Ne anlama geliyor? Denetçinin olumlu görüşü, tablolardaki rakamların değerlendirmeye olduğu gibi alınabileceğini gösterir.

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	231.181,3 mn TL	336.778,5 mn TL	493.178,9 mn TL
İndirgenmiş nakit akışı (İNA)	165.658 mn TL	243.574,7 mn TL	406.695 mn TL
Sektör oranlarıyla karşılaştırma	320.782,8 mn TL	465.744,2 mn TL	693.624,9 mn TL
Düzeltilmiş net aktif değeri	265.254,7 mn TL	265.254,7 mn TL	265.254,7 mn TL

Duyarlılık (indirgenmiş nakit akışı özkaynak değeri)

İskonto oranı / reel büyüme	%1	%2	%3
%37	517.449 mn TL	598.748,6 mn TL	739.724,1 mn TL
%39	340.462,3 mn TL	367.690,7 mn TL	406.695 mn TL
%41	235.166,9 mn TL	243.574,7 mn TL	254.054,7 mn TL
%43	165.658 mn TL	166.411,2 mn TL	166.732,4 mn TL
%45	116.549,6 mn TL	113.986,5 mn TL	110.348,5 mn TL

İNA değerinin %84'i son değerden geliyor; sonuç büyüme ve iskonto oranı varsayımlarına duyarlı

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	0,85	0,92	1,52	**0,82**	+%60 medyan 0,95	● orta
Asit-test oranı	▲ iyileşiyor	0,83	0,88	1,49	**0,8**	+%167 medyan 0,56	▲ güçlü

Cari oran 2023-2025 arasında yükseldi (0,85 → 1,52); 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 ● orta

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Brüt kâr marjı	▲ iyileşiyor	%21,8	%36,8	%41,8	**%40,4**	−%19 medyan %51,5	▼ zayıf
Vergi öncesi kâr marjı	▲ iyileşiyor	%-20,1	%0,8	%10,8	**%-2**	–	● orta
Net kâr marjı	▼ bozuluyor	%16,4	%5,2	%9,5	**%12,1**	+%118 medyan %4,3	▲ güçlü
Reel satış büyümesi	▲ iyileşiyor	–	%11,8	%14,5	**–**	–	● orta
Faiz karşılama oranı	▲ iyileşiyor	1,11	1,79	2,29	**1,81**	−%27 medyan 3,12	▼ zayıf

Brüt kâr marjı 2023-2025 arasında yükseldi (%21,8 → %41,8); vergi öncesi kâr marjı, reel satış büyümesi ve faiz karşılama oranı da aynı yönde; net kâr marjı geriledi. Sektör kıyasında net kâr marjı sektör medyanından iyi; brüt kâr marjı ve faiz karşılama oranı medyanın gerisinde. Marjlar faaliyeti döndürüyor; finansman maliyetindeki bir artış kârı hızla eritebilir.

Faaliyet etkinliği ▲ güçlü

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Alacak tahsil süresi	► yatay	62 gün	67 gün	60 gün	**61 gün**	−%33 medyan 89 gün	▲ güçlü
Borç ödeme süresi	▼ bozuluyor	66 gün	78 gün	81 gün	**75 gün**	−%29 medyan 115 gün	▲ güçlü
Stok devir süresi	► yatay	6 gün	10 gün	5 gün	**6 gün**	−%93 medyan 70 gün	▲ güçlü
Nakit dönüşüm süresi	▲ iyileşiyor	2 gün	-2 gün	-16 gün	**-8 gün**	–	–

Alacak tahsil süresi 2023-2025 arasında yatay seyretti (60 gün); borç ödeme süresi uzadı; nakit dönüşüm süresi kısaldı. Sektör kıyasında alacak tahsil süresi, borç ödeme süresi ve stok devir süresi sektör medyanından iyi. 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	► yatay	%49,5	%45,9	%50,2	**%58,6**	−%24 medyan %66,5	● orta
Finansal borç / net satış	▲ iyileşiyor	%65,9	%44	%52,4	**%51,8**	–	▼ zayıf
KV borç / toplam borç	▲ iyileşiyor	%58,7	%52	%35,4	**%35,5**	−%60 medyan %87,7	▲ güçlü
Özkaynak / aktif	► yatay	%50,5	%54,1	%49,8	**%41,4**	+%40 medyan %35,5	▲ güçlü
Net finansal borç / FAVÖK	▲ iyileşiyor	1,37	0,9	0,61	**1,05**	–	▲ güçlü

Toplam borç / aktif 2023-2025 arasında yatay seyretti (%50,2); finansal borç / net satış geriledi; KV borç / toplam borç geriledi; Net finansal borç / FAVÖK 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 ▲ güçlü

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

Gösterge	Eğilim	2024	2025	Durum
Faaliyetlerden yaratılan nakit	▲ iyileşiyor	60.330,1 mn TL	**113.222,7 mn TL**	–
Borç servisi (faiz, anapara, leasing)	▼ azalıyor	96.008,2 mn TL	**73.668,8 mn TL**	–
Faaliyet nakdi / borç servisi	▲ iyileşiyor	0,63	**1,54**	▲ güçlü
Toplam nakit açığı (−) / fazlası (+)	▲ iyileşiyor	−88.916,7 mn TL	**−66.125,7 mn TL**	–
KV finansal borç artışı	► yatay	−6.206 mn TL	**−5.898,2 mn TL**	● orta

2025 yılında faaliyetlerden 113222,7 mn TL nakit yaratıldı; faiz, anapara ve leasing ödemeleri 73668,8 mn TL. Faaliyet nakdi borç servisinin 1,54 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 J (Bilgi ve iletişim) (2025).

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

SWOT

■ Güçlü yanlar

Borç servisi faaliyet nakdiyle karşılanıyor
FYN borç servisinin 1,54 katı.

Alacak tahsil süresi (gün) sektör medyanının altında (olumlu)
Firma 60 gün, sektör medyanı 89 gün; sapma -%32,5 (TCMB 2025).

Cari oran sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma 1,52, sektör medyanı 0,95; sapma %60,0 (TCMB 2025).

Kısa vadeli borç / toplam borç sektör medyanının altında (olumlu)
Firma %35,4, sektör medyanı %87,7; sapma -%59,6 (TCMB 2025).

Likidite (asit-test) oranı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma 1,49, sektör medyanı 0,56; sapma %166,9 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

■ Zayıf yanlar

Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor
Varsayımlar sürerse nakit 4. ayda eksiye düşüyor; en yüksek açık 191.796.598.256 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: 0,53.

Özkaynak getirisinin aktif getirisine oranı
Mevcut durum: 0,81.

Brüt kâr marjı sektör medyanının altında (olumsuz)
Firma %41,8, sektör medyanı %51,5; sapma -%18,8 (TCMB 2025).

■ Fırsatlar

■ Tehditler

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 %51,8 → %41,4

Satış artışı olmadan kredi kullanımını artırmaktan kaçının; atıl duran varlıkların satışıyla borç kapatılabilir. (Şu an Finansal borçların satışlara oranı: 0,53.)

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: -66.125.687.000 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: 0,81.)

Beklenen etki: Kârlılık göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

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 (47.026.486.000 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2025: enflasyon düzeltme farkları (41.604.454.000 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. Sektör kıyası: TCMB Sektör Bilançoları 2026 (2023-2025), 2025 hesap dönemi kartil tabloları · NACE J (Bilgi ve iletişim) (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-2026-35540 · TR REGTECH