FİNANSAL SAĞLIK RAPORU

BÜYÜK ŞEFLER GIDA TURİZM TEKSTİL DANIŞMANLIK ORGANİZASYON EĞİTİM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

Sektör: **Hizmet** · Segment: **Büyük**

Değerlendirme tarihi: **20.10.2026**

FİNANSAL SAĞLIK NOTU

BBB+

Finansal sağlık: **makul ama iyileştirme gerektiren**

TR-2026-78455

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

BBB+

Finansal sağlık: **makul ama iyileştirme gerektiren**

BÜYÜK ŞEFLER GIDA TURİZM TEKSTİL DANIŞMANLIK ORGANİZASYON EĞİTİM SANAYİ VE TİCARET A.Ş. için nihai not BBB+; finansal sağlık makul ama iyileştirme gerektiren bir görünümde, ancak öncelikle izlenmesi gereken alanlar var.

BÜYÜK ŞEFLER GIDA TURİZM TEKSTİL DANIŞMANLIK ORGANİZASYON EĞİTİM SANAYİ VE TİCARET A.Ş. (hizmet, Büyük segment) BBB+ notu aldı. Öne çıkan güçlü yanlar: Stok devir süresi (gün) sektör medyanının altında (olumlu); Esas faaliyetlerden yaratılan nakit. Öncelikli izlenmesi gereken alanlar: Yatırımlar kısa vadeli borçla finanse ediliyor; Dönen varlıklar KV borçları karşılamıyor; Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor.

Öncelikli üç aksiyon

1. Yatırımları uzun vadeli kaynakla finanse edin

2. Kısa vadeli borçları azaltın veya uzun vadeye taşıyın
Hedef: Cari oran 0,61 → 1,11 (sektör medyanı)

3. Kâr marjını koruyun
Hedef: Vergi öncesi kâr marjı -%4,0 → %0,0

Ne anlama geliyor? Finansal sağlığınız makul ama iyileştirme gerektiren 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: Nakit açığının kısa vadeli borçla finansmanı; Cari oran; Vergi öncesi kâr marjı.

Ana başlık	Durum
Finansal Risk Profili	zayıf
Tamamlayıcı Not Bileşenleri	güçlü

▲ Notu en çok destekleyenler

Esas faaliyetlerden yaratılan nakit

Net Finansal Borç / FAVÖK

Mali tablo standardı

▼ Notu en çok aşağı çekenler

Nakit açığının kısa vadeli borçla finansmanı

Cari oran

Vergi öncesi kâr marjı

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

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

▲ Güçlü yanlar

Esas Faaliyetlerden Yaratılan Nakit
değer 1.109.695.419 · 2 yıl pozitif ve artıyor

Net Finansal Borç / FAVÖK
değer 0,667

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

Δ Net KV Finansal Borçlar / Toplam Nakit Açığı
değer -615.363.457 · Açığın 71%'i KV finansal borçla karşılanmış

Cari Oran
değer 0,667

(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar
değer 0,213

Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı
değer -0,028

Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)
değer 0,07

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.

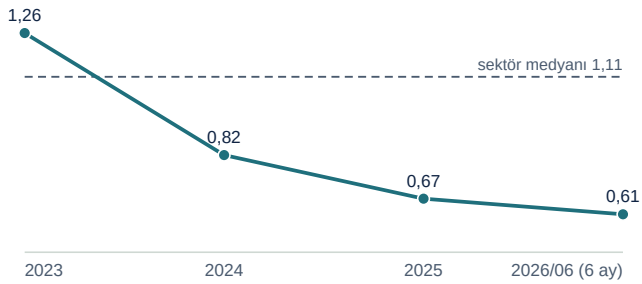
Rasyo	2023	2024	2025	2026/06 (6 ay)	Eğilim
Cari Oran	1,26	0,82	0,67	0,61	▼ bozuluyor
Likidite (Asit-Test) Oranı	1,11	0,72	0,58	0,51	▼ bozuluyor
Toplam Borç / Toplam Aktif	%47,6	%50,2	%60,6	%59,8	▼ bozuluyor
(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar	%18,5	%16,2	%21,3	%16	▲ iyileşiyor
Alacak Tahsil Süresi (gün)	27 gün	37 gün	36 gün	35 gün	▼ bozuluyor
Borç Devir (Ödeme) Süresi (gün)	37 gün	45 gün	45 gün	40 gün	▼ bozuluyor
Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı	%7,2	%2,7	%-2,8	%-4	▼ bozuluyor
Brüt Kâr Marjı	%24,9	%22,7	%21,3	%19,7	▼ bozuluyor
Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)	1,26	0,94	0,07	0,16	
Net Satışlarda Reel Büyüme	–	%10,3	%1,6	–	▼ bozuluyor
Net Finansal Borç / FAVÖK	0,25 kat	0,62 kat	0,67 kat	0,63 kat	▼ bozuluyor
FAVÖK / Finansman Gideri	5,76 kat	4,12 kat	2,79 kat	2,75 kat	▼ bozuluyor
Net Finansal Borç / Düzeltilmiş Özkaynak	%15,1	%37,1	%54,8	%53,2	▼ bozuluyor
Nakit Dönüşüm Süresi (gün)	6 gün	3 gün	4 gün	7 gün	▼ bozuluyor

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

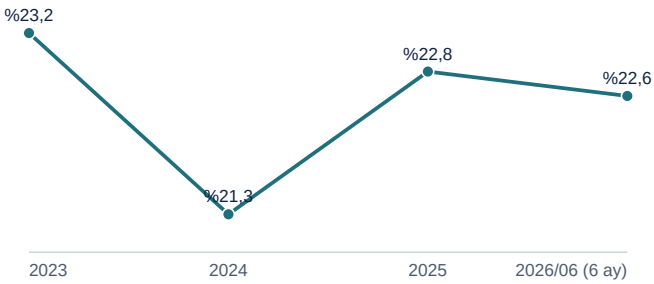
Trend grafikleri

Kesikli çizgi, yüklüyse sektör medyanıdır.

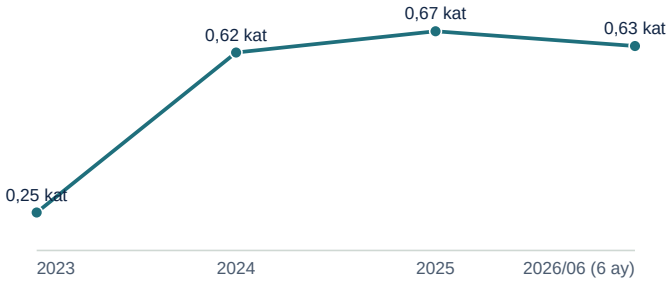
Cari oran ▼ bozuluyor



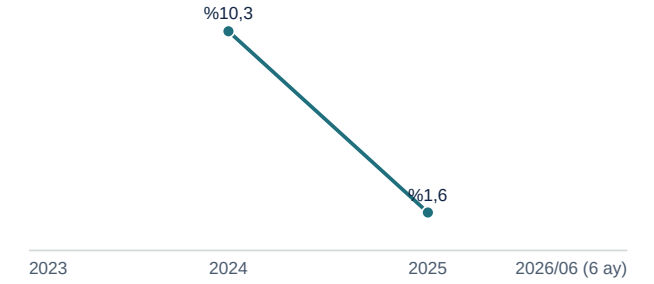
FAVÖK marjı ► yatay

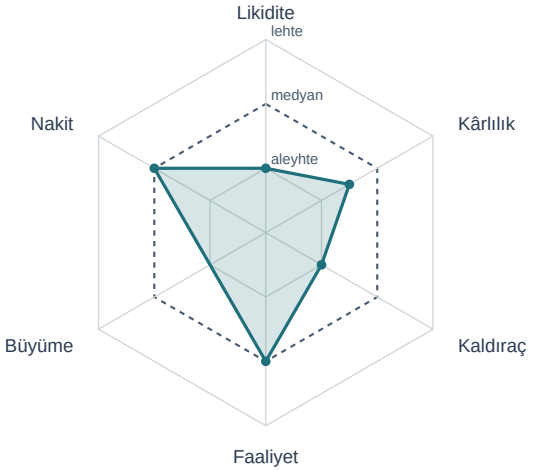


Net borç / FAVÖK ▼ bozuluyor



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 0,67 · medyan 1,11 (aleyhte)
Likidite (asit-test) oranı 0,58 · medyan 0,83 (aleyhte)
Kârlılık: sektörden zayıf (aleyhte)
Brüt kâr marjı %21,3 · medyan %24,5 (uyumlu)
Net kâr marjı %0,2 · medyan %1,4 (aleyhte)
Kaldıraç: sektörden zayıf (aleyhte)
Toplam borç / aktif %60,6 · medyan %52,1 (aleyhte)
Özkaynak / aktif %39,4 · medyan %47,9 (aleyhte)
Kısa vadeli borç / toplam borç %72,9 · medyan %55,2 (aleyhte)
Faaliyet: sektörle uyumlu
Alacak tahsil süresi 36 gün · medyan 29 gün (aleyhte)
Stok devir süresi 13 gün · medyan 25 gün (lehte)
Borç ödeme süresi 45 gün · medyan 40 gün (uyumlu)
Büyüme: veri yok
Nakit: sektörle uyumlu
Faiz karşılama oranı 1,32 · medyan 1,2 (uyumlu)

Kaynak: TCMB Sektör Bilançoları 2026 (2023-2025), 2025 hesap dönemi kartil tabloları · NACE I (Konaklama ve yiyecek hizmetleri) · 2025

Ne anlama geliyor? Sektöre göre 1 oranda güçlü, 7 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) · Riskli 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	3,69	Güvenli bölge
2024	2,44	Gri bölge
2025	1,16	Gri bölge
2026/06 (6 ay)	0,89	Riskli 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 riskli bölgede; borç yükü ve kârlılık birlikte erken uyarı veriyor. 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.

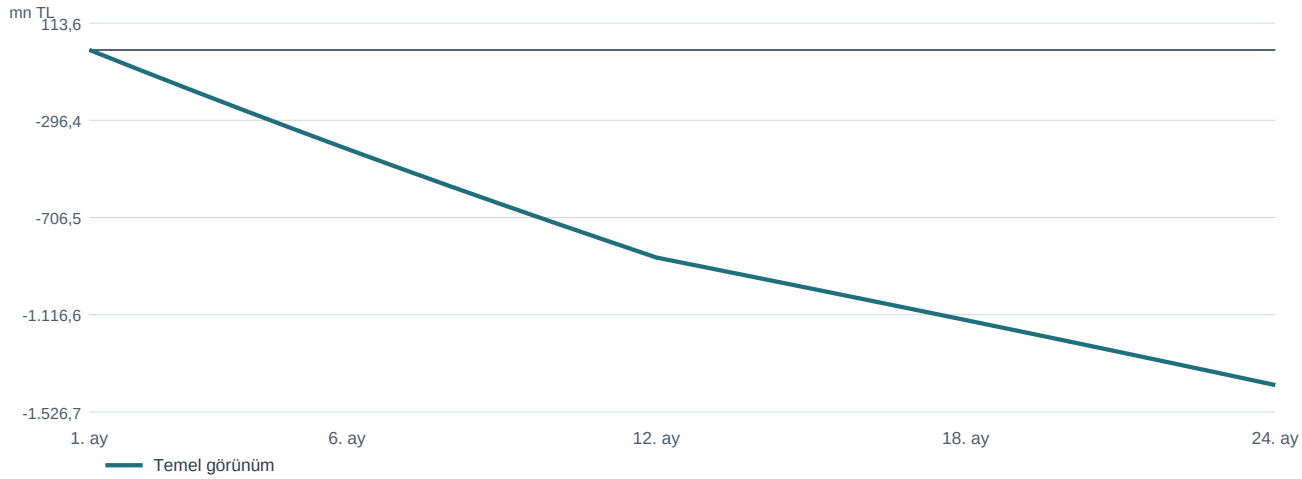
Faaliyet nakdi ve borç servisi

Gösterge	2024	2025
Faaliyetlerden yaratılan nakit	713,2 mn TL	1.044,3 mn TL
Serbest nakit akışı (yatırım sonrası)	-285,8 mn TL	130,9 mn TL
Borç servisi karşılama	1,79 kat	1,4 kat
Faiz karşılama	3,98 kat	2,77 kat

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

24 aylık nakit görünümü ve stres yelpazesi

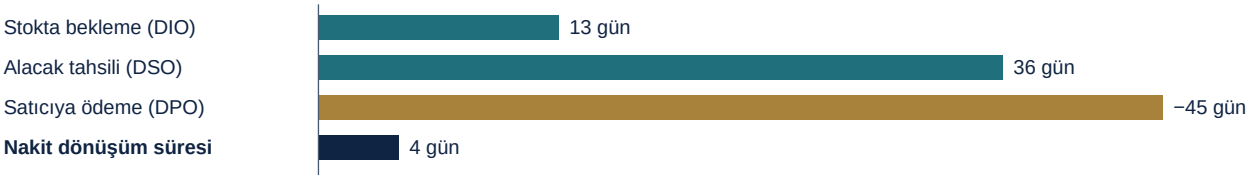
Düz çizgi temel varsayımlarla ay sonu nakdi; altın bant, yoğunlaşma senaryolarında ilk 12 ayın aralığı.



Başlangıç nakdi 88,2 mn TL; 12. ay sonu -875,7 mn TL, 24. ay sonu -1.413,6 mn TL. En yüksek nakit açığı 1.413,6 mn TL; 12 aylık borç servisi karşılama -0,22 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	875,7 mn TL
Ciro %20 düşer	eksi	1.149,3 mn TL
Faaliyet marjı 5 yüzde birim daralır	eksi	1.180,4 mn TL
Kur %25 yükselir	eksi	943,3 mn TL
Faiz 10 yüzde birim artar	eksi	936,2 mn TL
Tahsilat 30 gün gecikir	eksi	1.447,2 mn TL
Ciro %10 düşer, tahsilat 15 gün gecikir, faiz 5 yüzde birim artar	eksi	1.328,5 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): 1,40 kat; Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama: 2,26 kat.

Borç servisi karşılama (DSCR)	1,40 kat	yeterli
Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama	2,26 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: PwC BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş

Kaynak: KAP'ta yayımlanan bağımsız denetçi raporu

Denetçi çekincesi analizi

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

Kilit denetim konuları

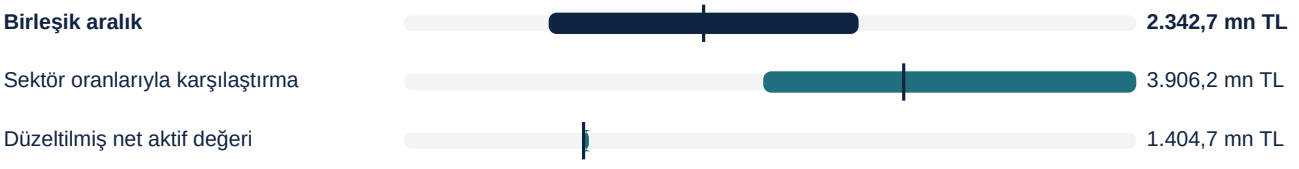
- TFRS 16, "Kiralamalar" ("TFRS 16") Standardının finansal tablolara ve finansal tablolara ilişkin notlara etkileri
- Ticari alacakların geri kazanılabilirliği

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	1.131,7 mn TL	2.342,7 mn TL	3.553,8 mn TL
Sektör oranlarıyla karşılaştırma	2.808,9 mn TL	3.906,2 mn TL	5.723,5 mn TL
Düzeltilmiş net aktif değeri	1.404,7 mn TL	1.404,7 mn TL	1.404,7 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.

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	▼ bozuluyor	1,26	0,82	0,67	**0,61**	−%40 medyan 1,11	▼ zayıf
Asit-test oranı	▼ bozuluyor	1,11	0,72	0,58	**0,51**	−%30 medyan 0,83	▼ zayıf

Cari oran 2023-2025 arasında geriledi (1,26 → 0,67); 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	%24,9	%22,7	%21,3	**%19,7**	−%13 medyan %24,5	● orta
Vergi öncesi kâr marjı	▼ bozuluyor	%7,2	%2,7	%-2,8	**%-4**	–	▼ zayıf
Net kâr marjı	▼ bozuluyor	%7,8	%4,5	%0,2	**%0,6**	−%84 medyan %1,4	▼ zayıf
Reel satış büyümesi	▼ bozuluyor	–	%10,3	%1,6	**–**	–	● orta
Faiz karşılama oranı	▼ bozuluyor	3,48	2,48	1,32	**1,35**	+%10 medyan 1,2	● orta

Brüt kâr marjı 2023-2025 arasında geriledi (%24,9 → %21,3); vergi öncesi kâr marjı, net kâr marjı, reel satış büyümesi ve faiz karşılama oranı da aynı yönde. Sektör kıyasında net kâr marjı medyanın gerisinde; brüt kâr marjı ve faiz karşılama oranı sektörle uyumlu. 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	27 gün	37 gün	36 gün	**35 gün**	+%23 medyan 29 gün	▲ güçlü
Borç ödeme süresi	▼ bozuluyor	37 gün	45 gün	45 gün	**40 gün**	+%11 medyan 40 gün	▲ güçlü
Stok devir süresi	► yatay	15 gün	11 gün	13 gün	**13 gün**	−%50 medyan 25 gün	▲ güçlü
Nakit dönüşüm süresi	► yatay	6 gün	3 gün	4 gün	**7 gün**	–	–

Alacak tahsil süresi 2023-2025 arasında uzadı (27 gün → 36 gün); borç ödeme süresi da aynı yönde. Sektör kıyasında stok devir süresi sektör medyanından iyi; alacak tahsil süresi medyanın gerisinde; borç ödeme 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	▼ bozuluyor	%47,5	%50,2	%60,6	**%59,8**	+%16 medyan %52,1	● orta
Finansal borç / net satış	▼ bozuluyor	%18,5	%16,2	%21,3	**%16**	–	● orta
KV borç / toplam borç	▼ bozuluyor	%59	%62	%72,9	**%71,9**	+%32 medyan %55,2	▼ zayıf
Özkaynak / aktif	▼ bozuluyor	%52,4	%49,8	%39,4	**%40,2**	−%18 medyan %47,9	▼ zayıf
Net finansal borç / FAVÖK	▼ bozuluyor	0,25	0,62	0,67	**0,63**	–	▲ güçlü

Toplam borç / aktif 2023-2025 arasında yükseldi (%47,5 → %60,6); 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 medyanın gerisinde. 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

▼ 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	713,2 mn TL	**1.044,3 mn TL**	–
Borç servisi (faiz, anapara, leasing)	▲ artıyor	397,8 mn TL	**746,3 mn TL**	–
Faaliyet nakdi / borç servisi	▼ bozuluyor	1,79	**1,4**	● orta
Toplam nakit açığı (−) / fazlası (+)	▲ iyileşiyor	−683,7 mn TL	**−615,4 mn TL**	–
KV finansal borç artışı	▲ artıyor	70,3 mn TL	**438,7 mn TL**	▼ zayıf

2025 yılında faaliyetlerden 1044,3 mn TL nakit yaratıldı; faiz, anapara ve leasing ödemeleri 746,3 mn TL. Faaliyet nakdi borç servisinin 1,40 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 I (Konaklama ve yiyecek hizmetleri) (2025).

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

SWOT

■ Güçlü yanlar

Stok devir süresi (gün) sektör medyanının altında (olumlu)
Firma 13 gün, sektör medyanı 25 gün; sapma -%49,8 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

Esas faaliyetlerden yaratılan nakit
Mevcut durum: 1.109.695.419 TL.

Net Finansal Borç / FAVÖK
Mevcut durum: 0,67.

Borç ödeme süresi (gün)
Mevcut durum: 44,61.

Satışlar enflasyonun üzerinde büyüyor
Son yıl reel büyüme %1,6.

■ Zayıf yanlar

Dönen varlıklar KV borçları karşılamıyor
Son yıl cari oran 0,67; 1'in altında.

Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor
Varsayımlar sürerse nakit 2. ayda eksiye düşüyor; en yüksek açık 1.413.582.503 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.

Cari oran üç yıldır geriliyor
Cari oran 1,26 (2023) → 0,82 (2024) → 0,67 (2025).

Kâr marjı daralıyor
Vergi öncesi kâr marjı %7,2 (2023) → %2,7 (2024) → -%2,8 (2025).

■ Fırsatlar

■ Tehditler

Yatırımlar kısa vadeli borçla finanse ediliyor
2025 toplam nakit açığı 615.363.457 TL; bunun %71,0 kadarı KV finansal borç artışıyla karşılandı; yatırımlar 913.396.917 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 0,58; KV borçların ödenmesi stok satışına bağlı.

Duran varlıklar uzun vadeli kaynakla finanse edilmiyor
Duran varlıklar özkaynak ve uzun vadeli borcun 1,29 katı; fark kısa vadeli kaynakla taşınıyor.

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: -615.363.457 TL.)
Beklenen etki: Nakit akışı göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Kısa vadeli borçları azaltın veya uzun vadeye taşıyın · öncelik yüksek
Hedef: Cari oran 0,61 → 1,11 (sektör medyanı)
Cari oranı yükseltmek için KV banka borçlarının bir kısmı uzun vadeye çevrilebilir ya da dönen varlıklar özkaynakla desteklenebilir. (Şu an Cari oran: 0,67.)
Beklenen etki: Likidite göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Kâr marjını koruyun · öncelik yüksek
Hedef: Vergi öncesi kâr marjı -%4,0 → %0,0
Fiyatlama, girdi maliyeti ve finansman giderleri ayrı ayrı izlenmeli; düşük marjlı satışlar gözden geçirilmeli. (Şu an Vergi öncesi kâr marjı: -0,03.)
Beklenen etki: Kârlılık göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Finansal borcu satış hacmiyle uyumlu tutun · öncelik orta
Hedef: Finansal borç / net satış %16,0 → %12,8
Satış artışı olmadan kredi kullanımını artırmaktan kaçının; atıl duran varlıkların satışıyla borç kapatılabilir. (Şu an Finansal borçların satışlara oranı: 0,21.)
Beklenen etki: Borçlanma 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: 0,07.)
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 (245.918.600 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2024: sermaye yedeklerindeki artış (42.356.099 TL) yeniden değerleme sayıldı; nakit dışı, yatırımlardan ve ortak akışından düşüldü. 31.12.2025: enflasyon düzeltme farkları (324.311.849 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. Sektör kıyası: TCMB Sektör Bilançoları 2026 (2023-2025), 2025 hesap dönemi kartil tabloları · NACE I (Konaklama ve yiyecek hizmetleri) (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-2026-78455 · TR REGTECH