FİNANSAL SAĞLIK RAPORU

BİM BİRLEŞİK MAĞAZALAR A.Ş.

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

FİNANSAL SAĞLIK NOTU

AA-

Finansal sağlık: **genel olarak sağlam**

TR-2026-58822

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

AA-

Finansal sağlık: **genel olarak sağlam**

BİM BİRLEŞİK MAĞAZALAR A.Ş. için nihai not AA-; finansal sağlık genel olarak sağlam bir görünümde, ancak öncelikle izlenmesi gereken alanlar var.

BİM BİRLEŞİK MAĞAZALAR A.Ş. (ticaret, Büyük segment) AA- 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; Nakit üretimi indirgenmiş nakit akışı değerlemesine yetmiyor.

Öncelikli üç aksiyon

1. Kısa vadeli borçları azaltın veya uzun vadeye taşıyın
Hedef: Cari oran 1,03 → 1,24 (sektör medyanı)

2. 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: Finansal borçların satışlara oranı; Esas faaliyetlerden yaratılan nakit; Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı. En çok aşağı çeken alanlar: Cari oran; Nakit açığının kısa vadeli borçla finansmanı; Vergi öncesi kâr marjı.

Ana başlık	Durum
Finansal Risk Profili	güçlü
Tamamlayıcı Not Bileşenleri	güçlü

▲ Notu en çok destekleyenler

Finansal borçların satışlara oranı

Esas faaliyetlerden yaratılan nakit

Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı

▼ Notu en çok aşağı çekenler

Cari oran

Nakit açığının kısa vadeli borçla finansmanı

Vergi öncesi kâr marjı

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

▲ Güçlü yanlar

(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar
değer 0,073

Esas Faaliyetlerden Yaratılan Nakit
değer 38.118.099.000 · 2 yıl pozitif ve artıyor

FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer 42.749.285.000 · Karşılama oranı 2.19x

Esas FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer 38.118.099.000 · Karşılama oranı 1.95x

Mali tablolarınız hangi standarda göre hazırlanıyor?
değer TFRS / BOBİ FRS

▼ Gelişmeye açık yanlar

Cari Oran
değer 1,028

Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı
değer 0,019

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

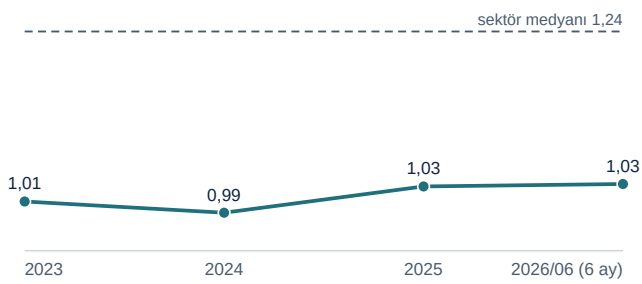
Hücre tonu bir önceki döneme göre iyileşmeyi (yeşil-mavi) ya da bozulmayı (kırmızı) gösterir.

Rasyo	2023	2024	2025	2026/06 (6 ay)	Eğilim
Cari Oran	1,01	0,99	1,03	1,03	► yatay
Likidite (Asit-Test) Oranı	0,5	0,49	0,53	0,55	▲ iyileşiyor
Toplam Borç / Toplam Aktif	%53,3	%50,1	%51	%53	► yatay
(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar	%6,8	%7,1	%7,3	%7,6	▼ bozuluyor
Alacak Tahsil Süresi (gün)	18 gün	17 gün	18 gün	17 gün	▲ iyileşiyor
Borç Devir (Ödeme) Süresi (gün)	60 gün	52 gün	54 gün	56 gün	▲ iyileşiyor
Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı	%0,7	%0,8	%1,9	%1,7	▲ iyileşiyor
Brüt Kâr Marjı	%15,7	%17,5	%19,3	%19,1	▲ iyileşiyor
Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)	1,82	1,57	1,42	1,57	
Net Satışlarda Reel Büyüme	–	%9,6	%6	–	▼ bozuluyor
Net Finansal Borç / FAVÖK	1,12 kat	1,27 kat	0,89 kat	0,79 kat	▲ iyileşiyor
FAVÖK / Finansman Gideri	4,95 kat	4,34 kat	5,31 kat	4,51 kat	▼ bozuluyor
Net Finansal Borç / Düzeltilmiş Özkaynak	%22,2	%24,4	%23,3	%19	▲ iyileşiyor
Nakit Dönüşüm Süresi (gün)	-6 gün	-3 gün	-3 gün	-3 gün	▼ bozuluyor

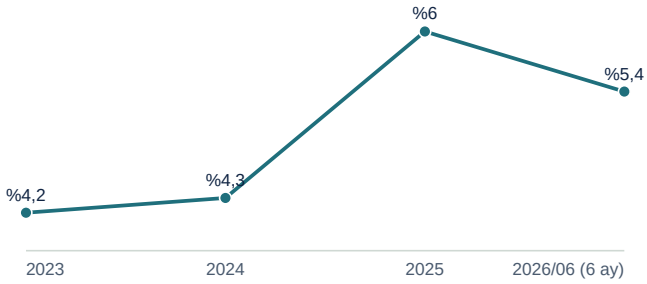
Trend grafikleri

Kesikli çizgi, yüklüyse sektör medyanıdır.

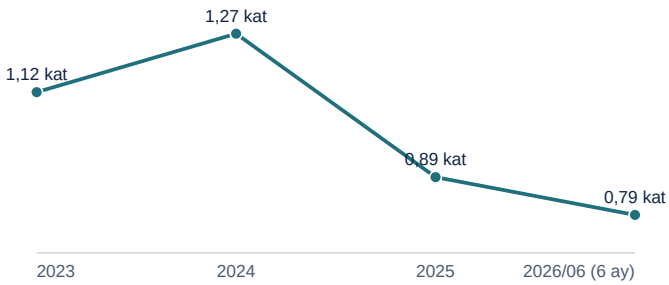
Cari oran ► yatay



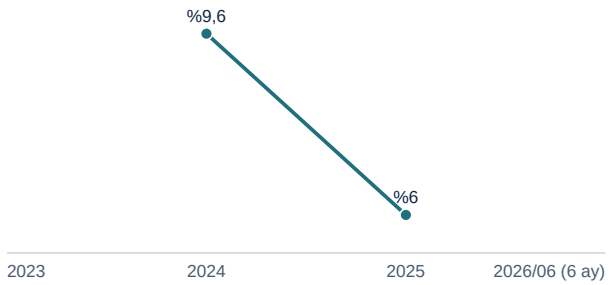
FAVÖK marjı ▲ iyileşiyor



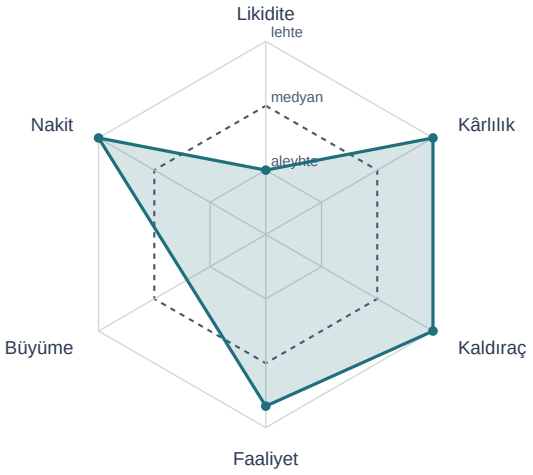
Net borç / FAVÖK ▲ iyileşiyor



Net satış büyümesi (reel) ▼ bozuluyor



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 zayıf (aleyhte)
Cari oran 1,03 · medyan 1,24 (aleyhte)
Likidite (asit-test) oranı 0,53 · medyan 0,85 (aleyhte)
Kârlılık: sektörden güçlü (lehte)
Brüt kâr marjı %19,3 · medyan %12,5 (lehte)
Net kâr marjı %2,6 · medyan %0,8 (lehte)
Kaldıraç: sektörden güçlü (lehte)
Toplam borç / aktif %51 · medyan %67,8 (lehte)
Özkaynak / aktif %49 · medyan %32,2 (lehte)
Kısa vadeli borç / toplam borç %62,8 · medyan %84 (lehte)
Faaliyet: sektörden güçlü (lehte)
Alacak tahsil süresi 18 gün · medyan 55 gün (lehte)
Stok devir süresi 34 gün · medyan 56 gün (lehte)
Borç ödeme süresi 54 gün · medyan 58 gün (uyumlu)
Büyüme: veri yok
Nakit: sektörden güçlü (lehte)
Faiz karşılama oranı 4,86 · medyan 1,51 (lehte)

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

Ne anlama geliyor? Sektöre göre 8 oranda güçlü, 2 oranda zayıfsınız.

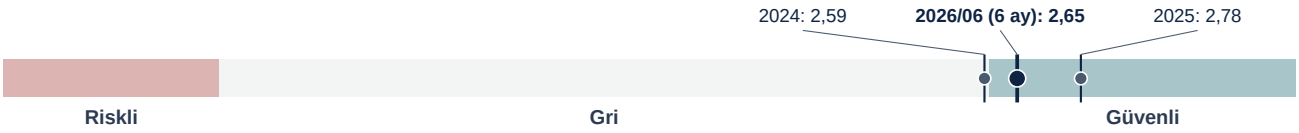
Ne anlama geliyor? Tablolar raporun dayandığı rakamların özetidir; ayrıntı mali tablolarınızdadır.

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	2,42	Gri bölge
2024	2,59	Gri bölge
2025	2,78	Güvenli bölge
2026/06 (6 ay)	2,65	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.

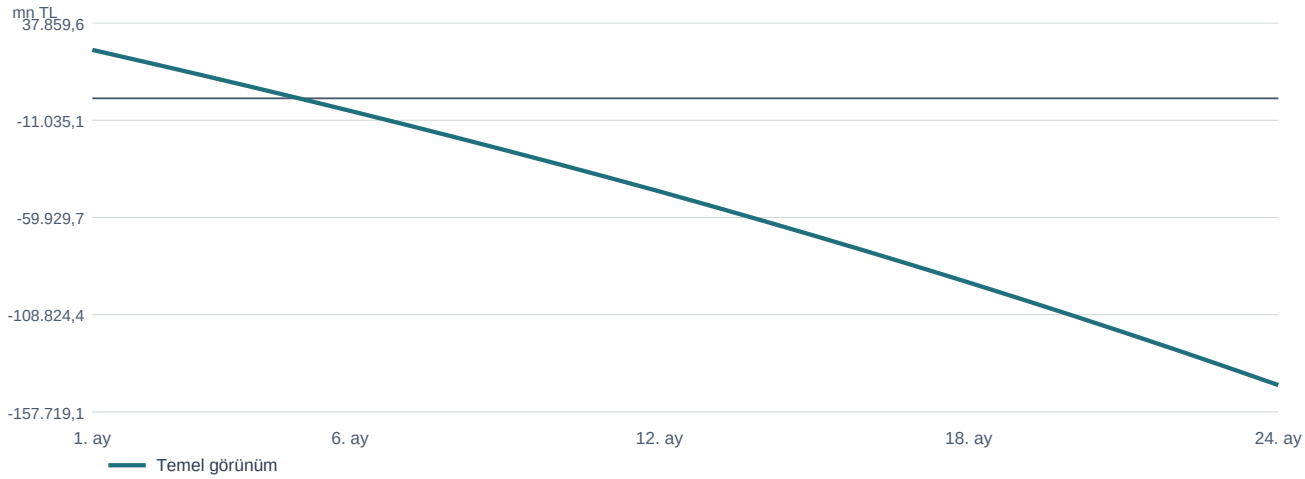
Faaliyet nakdi ve borç servisi

Gösterge	2024	2025
Faaliyetlerden yaratılan nakit	25.300,7 mn TL	42.749,3 mn TL
Serbest nakit akışı (yatırım sonrası)	-26.261,3 mn TL	-22.458,4 mn TL
Borç servisi karşılama	1,96 kat	2,19 kat
Faiz karşılama	4,86 kat	5,22 kat

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

24 aylık nakit görünümü ve stres yelpazesi

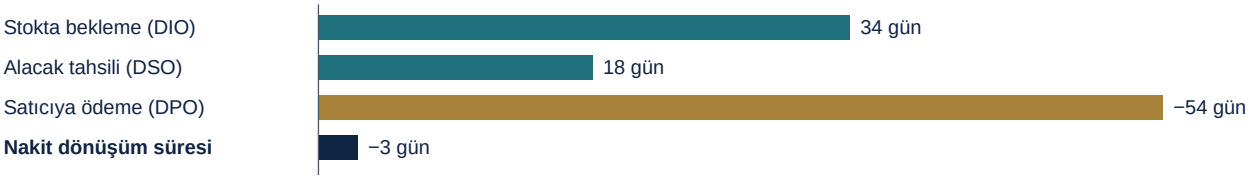
Düz çizgi temel varsayımlarla ay sonu nakdi; altın bant, yoğunlaşma senaryolarında ilk 12 ayın aralığı.



Başlangıç nakdi 30.205,4 mn TL; 12. ay sonu -46.833,4 mn TL, 24. ay sonu -144.230,9 mn TL. En yüksek nakit açığı 144.230,9 mn TL; 12 aylık borç servisi karşılama -2,12 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	46.833,4 mn TL
Ciro %20 düşer	eksi	86.391,6 mn TL
Faaliyet marjı 5 yüzde birim daralır	eksi	99.161,9 mn TL
Kur %25 yükselir	eksi	49.921,6 mn TL
Faiz 10 yüzde birim artar	eksi	51.705,8 mn TL
Tahsilat 30 gün gecikir	eksi	149.424,2 mn TL
Ciro %10 düşer, tahsilat 15 gün gecikir, faiz 5 yüzde birim artar	eksi	120.182,3 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): 2,19 kat; Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama: 4,75 kat.

Borç servisi karşılama (DSCR)	2,19 kat	yeterli
Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama	4,75 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.

Kilit denetim konuları

- TFRS 16, Kiralamalar Standardına geçiş ve kullanım hakkı varlıklarının ve kiralama yükümlülüklerinin konsolide finansal tablolarda gösterimi
- Hasılatın muhasebeleştirilmesi
- Enflasyon muhasebesinin uygulanması

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	159.010 mn TL	218.287,1 mn TL	294.102,9 mn TL
Sektör oranlarıyla karşılaştırma	148.443,7 mn TL	222.540 mn TL	317.309,8 mn TL
Düzeltilmiş net aktif değeri	201.275,5 mn TL	201.275,5 mn TL	201.275,5 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 ▼ zayıf

▼ Stok dışı likidite sınırlı

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Cari oran	► yatay	1,01	0,99	1,03	**1,03**	−%17 medyan 1,24	▼ zayıf
Asit-test oranı	► yatay	0,5	0,49	0,53	**0,55**	−%38 medyan 0,85	● orta

Cari oran 2023-2025 arasında yatay seyretti (1,03). 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 ● orta

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Brüt kâr marjı	▲ iyileşiyor	%15,7	%17,5	%19,3	**%19,1**	+%55 medyan %12,5	▲ güçlü
Vergi öncesi kâr marjı	▲ iyileşiyor	%0,7	%0,8	%1,9	**%1,7**	–	▼ zayıf
Net kâr marjı	▼ bozuluyor	%4,7	%3,6	%2,6	**%3,4**	+%217 medyan %0,8	▲ güçlü
Reel satış büyümesi	▼ bozuluyor	–	%9,6	%6	**–**	–	● orta
Faiz karşılama oranı	▼ bozuluyor	8,94	5,98	4,86	**5,7**	+%221 medyan 1,51	▲ güçlü

Brüt kâr marjı 2023-2025 arasında yükseldi (%15,7 → %19,3); vergi öncesi kâr marjı da aynı yönde; net kâr marjı geriledi; reel satış büyümesi geriledi; faiz karşılama oranı geriledi. Sektör kıyasında brüt kâr marjı, net kâr marjı ve faiz karşılama oranı sektör medyanından iyi. 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	18 gün	17 gün	18 gün	**17 gün**	−%68 medyan 55 gün	▲ güçlü
Borç ödeme süresi	▲ iyileşiyor	60 gün	52 gün	54 gün	**56 gün**	−%6 medyan 58 gün	▲ güçlü
Stok devir süresi	► yatay	36 gün	32 gün	34 gün	**36 gün**	−%39 medyan 56 gün	▲ güçlü
Nakit dönüşüm süresi	▼ bozuluyor	-6 gün	-3 gün	-3 gün	**-3 gün**	–	▲ güçlü

Alacak tahsil süresi 2023-2025 arasında yatay seyretti (18 gün); borç ödeme süresi kısaldı; nakit dönüşüm süresi uzadı. Sektör kıyasında alacak tahsil süresi ve stok devir süresi sektör medyanından iyi; borç ödeme süresi sektörle uyumlu. Alacak, stok ve borç döngüsü dengeli; işletme sermayesi büyük ölçüde kendini finanse ediyor.

Borçlanma ▲ güçlü

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Toplam borç / aktif	▲ iyileşiyor	%53,3	%50,1	%51	**%53**	−%25 medyan %67,8	● orta
Finansal borç / net satış	► yatay	%6,8	%7,1	%7,3	**%7,6**	–	▲ güçlü
KV borç / toplam borç	▲ iyileşiyor	%68,4	%63,2	%62,8	**%65**	−%25 medyan %84	▲ güçlü
Özkaynak / aktif	▲ iyileşiyor	%46,7	%49,9	%49	**%47**	+%52 medyan %32,2	▲ güçlü
Net finansal borç / FAVÖK	▲ iyileşiyor	1,12	1,27	0,89	**0,79**	–	▲ güçlü

Toplam borç / aktif 2023-2025 arasında geriledi (%53,3 → %51,0); 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 hafif ve özkaynak tabanı güçlü; yeni finansman için alan var.

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	25.300,7 mn TL	**42.749,3 mn TL**	–
Borç servisi (faiz, anapara, leasing)	▲ artıyor	12.876,6 mn TL	**19.505,8 mn TL**	–
Faaliyet nakdi / borç servisi	▲ iyileşiyor	1,96	**2,19**	▲ güçlü
Toplam nakit açığı (−) / fazlası (+)	▼ bozuluyor	−39.137,9 mn TL	**−41.964,1 mn TL**	–
KV finansal borç artışı	▲ artıyor	3.487,5 mn TL	**4.897,6 mn TL**	● orta

2025 yılında faaliyetlerden 42749,3 mn TL nakit yaratıldı; faiz, anapara ve leasing ödemeleri 19505,8 mn TL. Faaliyet nakdi borç servisinin 2,19 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

Borç servisi faaliyet nakdiyle karşılanıyor
FYN borç servisinin 2,19 katı.

Alacak tahsil süresi (gün) sektör medyanının altında (olumlu)
Firma 18 gün, sektör medyanı 55 gün; sapma -%68,1 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

Brüt kâr marjı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma %19,3, sektör medyanı %12,5; sapma %55,2 (TCMB 2025).

Faiz karşılama oranı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma 4,86, sektör medyanı 1,51; sapma %221,0 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

Net kâr marjı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma %2,6, sektör medyanı %0,8; sapma %216,9 (TCMB 2025).

■ Zayıf yanlar

Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor
Varsayımlar sürerse nakit 6. ayda eksiye düşüyor; en yüksek açık 144.230.903.673 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.

Likidite (asit-test) oranı sektör medyanının altında (olumsuz)
Firma 0,53, sektör medyanı 0,85; sapma -%38,3 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

Vergi öncesi kâr marjı
Mevcut durum: 0,02.

Cari oran sektör medyanının altında (olumsuz)
Firma 1,03, sektör medyanı 1,24; sapma -%17,3 (TCMB 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 0,53; KV borçların ödenmesi stok satışına bağlı.

Ne anlama geliyor? SWOT, içerideki güçlü ve zayıf yanlarla dışarıdaki fırsat ve tehditleri tek bakışta özetler.

Öncelikli aksiyon planı

Kısa vadeli borçları azaltın veya uzun vadeye taşıyın · öncelik yüksek

Hedef: Cari oran 1,03 → 1,24 (sektör medyanı)

Cari oranı yükseltmek için KV banka borçlarının bir kısmı uzun vadeye çevrilebilir ya da dönen varlıklar özkaynakla desteklenebilir. (Şu an Cari oran: 1,03.)

Beklenen etki: Likidite 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: -41.964.121.000 TL.)

Beklenen etki: Nakit akışı 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 (23.588.259.000 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2024: sermaye yedeklerindeki artış (9.871.319.000 TL) yeniden değerleme sayıldı; nakit dışı, yatırımlardan ve ortak akışından düşüldü. 31.12.2025: enflasyon düzeltme farkları (20.087.523.000 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2025: sermaye yedeklerindeki artış (6.521.539.000 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-2026-58822 · TR REGTECH