FİNANSAL SAĞLIK RAPORU

BİZİM TOPTAN SATIŞ MAĞAZALARI A.Ş.

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

FİNANSAL SAĞLIK NOTU

BBB

Finansal sağlık: **makul ama iyileştirme gerektiren**

TR-2026-99781

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**

BİZİM TOPTAN SATIŞ MAĞAZALARI A.Ş. için nihai not BBB; finansal sağlık makul ama iyileştirme gerektiren bir görünümde, ancak öncelikle izlenmesi gereken alanlar var.

BİZİM TOPTAN SATIŞ MAĞAZALARI A.Ş. (ticaret, Büyük segment) BBB notu aldı. Öne çıkan güçlü yanlar: Alacak tahsil süresi (gün) sektör medyanının altında (olumlu); Brüt kâr marjı sektör medyanının üzerinde (olumlu). Öncelikli izlenmesi gereken alanlar: Faaliyet nakdi borç servisini karşılamıyor; Dönen varlıklar KV borçları karşılamıyor; Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor.

Öncelikli üç aksiyon

1. Kısa vadeli borçları azaltın veya uzun vadeye taşıyın
Hedef: Cari oran 0,56 → 1,24 (sektör medyanı)

2. Borç servisini faaliyet nakdiyle uyumlu hale getirin
Hedef: Faaliyet nakdinin borç servisini karşılaması 0,21 → 1,00 kat

3. Özkaynağı güçlendirin
Hedef: Toplam borç / toplam aktif %102,0 → %67,8 (sektör medyanı)

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: Finansal borçların satışlara oranı; Esas faaliyetlerden yaratılan nakit; Mali tablo standardı. En çok aşağı çeken alanlar: Cari oran; Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı; Toplam borç / toplam aktif.

Ana başlık	Durum
Finansal Risk Profili	zayıf
Tamamlayıcı Not Bileşenleri	güçlü

▲ Notu en çok destekleyenler

- Finansal borçların satışlara oranı
- Esas faaliyetlerden yaratılan nakit
- Mali tablo standardı

▼ Notu en çok aşağı çekenler

- Cari oran
- Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı
- Toplam borç / toplam aktif

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

(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar
değer 0,05

Esas Faaliyetlerden Yaratılan Nakit
değer 2.710.643.200 · 2 yıl pozitif ve artıyor

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 0,963

▼ Gelişmeye açık yanlar

Cari Oran
değer 0,539

FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer 533.042.262 · Karşılama oranı 0.21x

Toplam Borç / Toplam Aktif
değer 0,98

Likidite (Asit-Test) Oranı
değer 0,189

Net Satışlarda Reel Büyüme
değer -0,212

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.

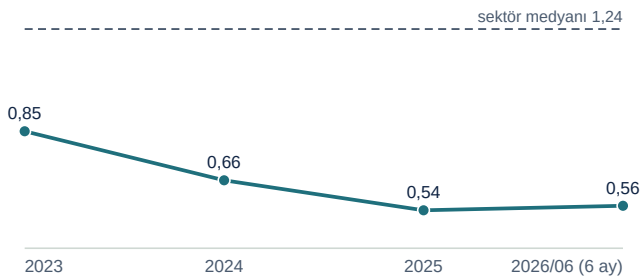
Rasyo	2023	2024	2025	2026/06 (6 ay)	Eğilim
Cari Oran	0,85	0,66	0,54	0,56	▼ bozuluyor
Likidite (Asit-Test) Oranı	0,47	0,29	0,19	0,23	▼ bozuluyor
Toplam Borç / Toplam Aktif	%78,9	%91,5	%98	%102	▼ bozuluyor
(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar	%3,2	%4	%5	%5,4	▼ bozuluyor
Alacak Tahsil Süresi (gün)	15 gün	14 gün	14 gün	17 gün	▼ bozuluyor
Borç Devir (Ödeme) Süresi (gün)	65 gün	87 gün	95 gün	115 gün	▼ bozuluyor
Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı	%-6,4	%-10	%-9,1	%-9,9	▼ bozuluyor
Brüt Kâr Marjı	%9,8	%13,7	%16,7	%16,2	▲ iyileşiyor
Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)	0,4	0	0	0	
Net Satışlarda Reel Büyüme	–	%-17,8	%-21,2	–	▼ bozuluyor
Net Finansal Borç / FAVÖK	FAVÖK eksi	1,66 kat	0,96 kat	1,15 kat	▲ iyileşiyor
FAVÖK / Finansman Gideri	0 kat	0,27 kat	1,1 kat	0,77 kat	▲ iyileşiyor
Net Finansal Borç / Düzeltilmiş Özkaynak	%5,7	%67,3	%524	%99.900	▼ bozuluyor
Nakit Dönüşüm Süresi (gün)	-21 gün	-37 gün	-43 gün	-55 gün	▲ iyileşiyor

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

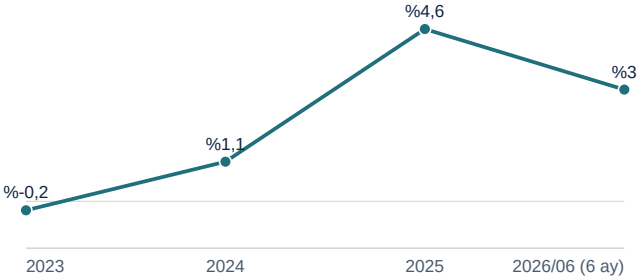
Trend grafikleri

Kesikli çizgi, yüklüyse sektör medyanıdır.

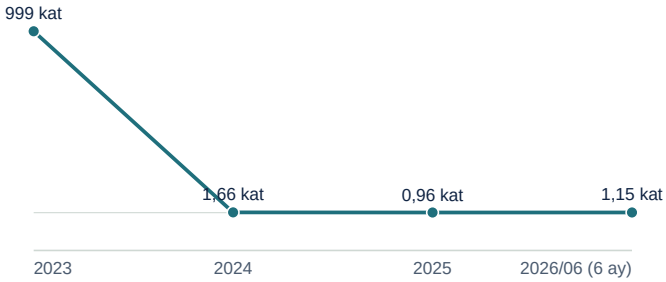
Cari oran ▼ bozuluyor



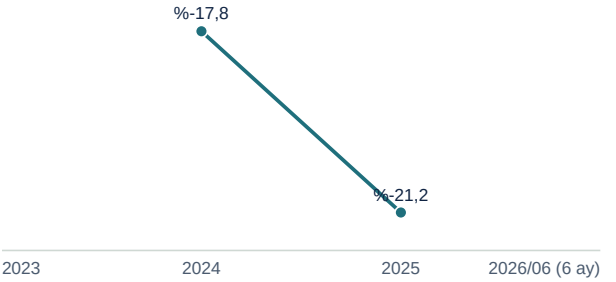
FAVÖK marjı ▲ iyileşiyor

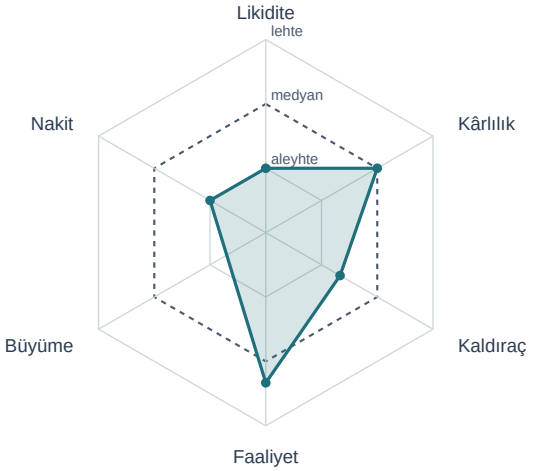


Net borç / FAVÖK ▲ iyileşiyor



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 0,54 · medyan 1,24 (aleyhte)
Likidite (asit-test) oranı 0,19 · medyan 0,85 (aleyhte)
Kârlılık: sektörle uyumlu
Brüt kâr marjı %16,7 · medyan %12,5 (lehte)
Net kâr marjı %-2,1 · medyan %0,8 (aleyhte)
Kaldıraç: sektörden zayıf (aleyhte)
Toplam borç / aktif %98 · medyan %67,8 (aleyhte)
Özkaynak / aktif %2,8 · medyan %32,2 (aleyhte)
Kısa vadeli borç / toplam borç %84,8 · medyan %84 (uyumlu)
Faaliyet: sektörden güçlü (lehte)
Alacak tahsil süresi 14 gün · medyan 55 gün (lehte)
Stok devir süresi 39 gün · medyan 56 gün (lehte)
Borç ödeme süresi 95 gün · medyan 58 gün (aleyhte)
Büyüme: veri yok
Nakit: sektörden zayıf (aleyhte)
Faiz karşılama oranı 0,35 · medyan 1,51 (aleyhte)

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

Ne anlama geliyor? Sektöre göre 3 oranda güçlü, 7 oranda zayıfsınız.

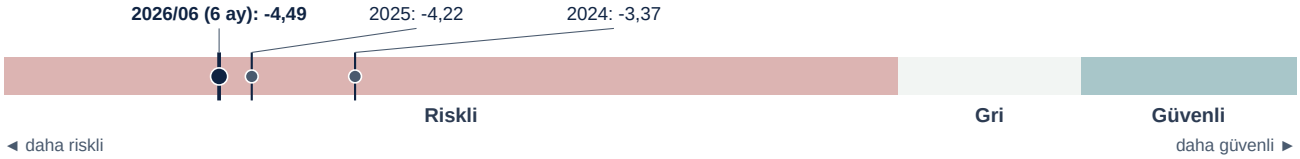
Ne anlama geliyor? Tablolar raporun dayandığı rakamların özetidir; ayrıntı mali tablolarınızdadır.

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.



Dönem	Değer	Bölge
2023	-1,16	Riskli bölge
2024	-3,37	Riskli bölge
2025	-4,22	Riskli bölge
2026/06 (6 ay)	-4,49	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.

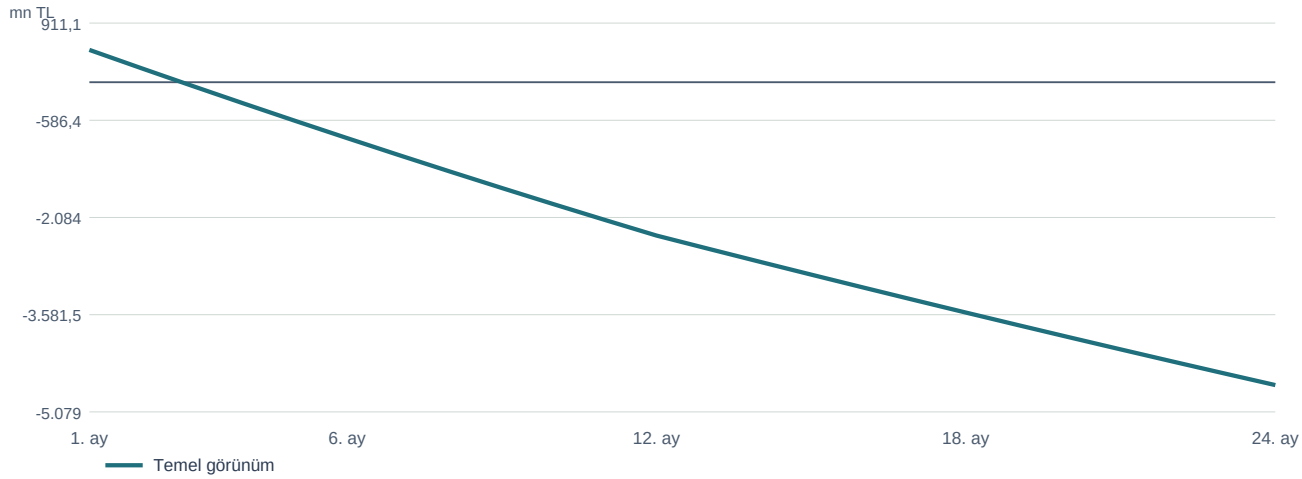
Faaliyet nakdi ve borç servisi

Gösterge	2024	2025
Faaliyetlerden yaratılan nakit	529,7 mn TL	533 mn TL
Serbest nakit akışı (yatırım sonrası)	529,7 mn TL	647,2 mn TL
Borç servisi karşılama	0,24 kat	0,21 kat
Faiz karşılama	0,35 kat	0,32 kat

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

24 aylık nakit görünümü ve stres yelpazesi

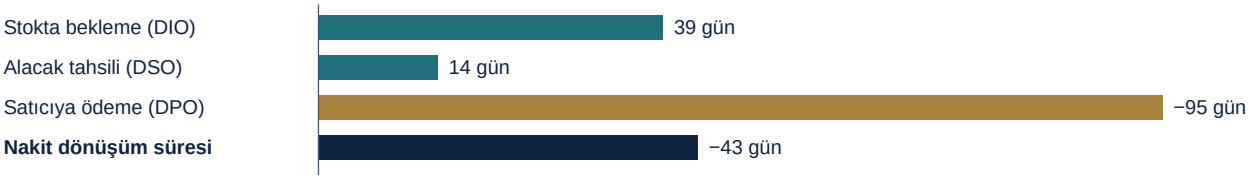
Düz çizgi temel varsayımlarla ay sonu nakdi; altın bant, yoğunlaşma senaryolarında ilk 12 ayın aralığı.



Başlangıç nakdi 781,8 mn TL; 12. ay sonu -2.362,6 mn TL, 24. ay sonu -4.665,9 mn TL. En yüksek nakit açığı 4.665,9 mn TL; 12 aylık borç servisi karşılama -0,49 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	2.362,6 mn TL
Ciro %20 düşer	eksi	3.669,9 mn TL
Faaliyet marjı 5 yüzde birim daralır	eksi	4.381,3 mn TL
Kur %25 yükselir	eksi	2.428,4 mn TL
Faiz 10 yüzde birim artar	eksi	2.538,8 mn TL
Tahsilat 30 gün gecikir	eksi	5.727,8 mn TL
Ciro %10 düşer, tahsilat 15 gün gecikir, faiz 5 yüzde birim artar	eksi	4.787 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 tek başına karşılamıyor; fark yeni borç ya da ortak kaynağıyla kapanıyor.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

6 Kredi ve çek itibarı

Kredi yapılandırma kapasitesi · orta

Yeniden yapılandırma mümkün; borç servisi ya da teminat tarafında güçlendirme gerektiren alanlar var. Borç servisi karşılama (DSCR): 0,21 kat; Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama: 1,58 kat.

Borç servisi karşılama (DSCR)	0,21 kat	yetersiz
Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama	1,58 kat	yeterli

Ne anlama geliyor? Yeniden yapılandırma mümkün, ancak pazarlık gücünüz bazı alanların düzelmesine bağlı.

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: DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Kaynak: KAP'ta yayımlanan bağımsız denetçi raporu

Denetçi çekincesi analizi

DRT 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

- Hasılatın muhasebeleştirilmesi
- TFRS 16, Kiralamalar standardının uygulanması ve önemli tahmin ve varsayımların değerlendirilmesi

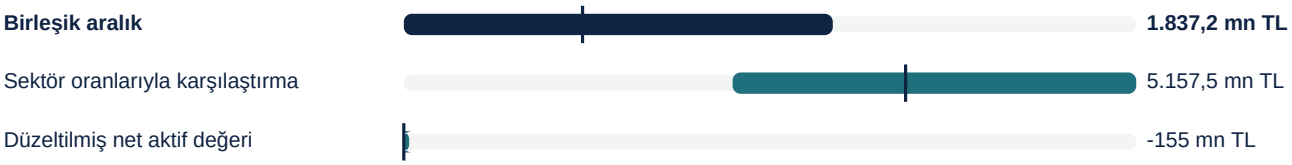
Ne anlama geliyor? Denetçinin olumlu görüşü, tablolardaki rakamların değerlendirmeye olduğu gibi alınabileceğini gösterir.

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	0 mn TL	1.837,2 mn TL	4.409,1 mn TL
Sektör oranlarıyla karşılaştırma	3.379,3 mn TL	5.157,5 mn TL	7.528,5 mn TL
Düzeltilmiş net aktif değeri	-155 mn TL	-155 mn TL	-155 mn TL

Bir ya da daha fazla yöntemde özkaynak değeri eksiye düştü (borç, firma değerini aşıyor); sonuç sıfırdan aşağı gösterilmez

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

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

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Cari oran	▼ bozuluyor	0,85	0,66	0,54	**0,56**	−%57 medyan 1,24	▼ zayıf
Asit-test oranı	▼ bozuluyor	0,47	0,29	0,19	**0,23**	−%78 medyan 0,85	▼ zayıf

Cari oran 2023-2025 arasında geriledi (0,85 → 0,54); 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	▲ iyileşiyor	%9,8	%13,7	%16,7	**%16,2**	+%34 medyan %12,5	▲ güçlü
Vergi öncesi kâr marjı	▼ bozuluyor	%-6,3	%-10	%-9,1	**%-9,9**	–	▼ zayıf
Net kâr marjı	▼ bozuluyor	%0,2	%-4,5	%-2,1	**%-2,5**	−%355 medyan %0,8	▼ zayıf
Reel satış büyümesi	▼ bozuluyor	–	%-17,8	%-21,2	**–**	–	▼ zayıf
Faiz karşılama oranı	▼ bozuluyor	1,12	0,07	0,35	**0,5**	−%77 medyan 1,51	▼ zayıf

Brüt kâr marjı 2023-2025 arasında yükseldi (%9,8 → %16,7); vergi öncesi kâr marjı geriledi; net kâr marjı geriledi; reel satış büyümesi geriledi; faiz karşılama oranı geriledi. Sektör kıyasında brüt kâr marjı sektör medyanından iyi; net kâr marjı ve faiz karşılama oranı medyanın gerisinde. Marjlar finansman maliyetini taşımakta zorlanıyor; maliyet artışı ya da fiyat baskısı doğrudan zarara dönüşebilir.

Faaliyet etkinliği ● orta

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Alacak tahsil süresi	► yatay	15 gün	14 gün	14 gün	**17 gün**	−%76 medyan 55 gün	▲ güçlü
Borç ödeme süresi	▼ bozuluyor	65 gün	87 gün	95 gün	**115 gün**	+%66 medyan 58 gün	● orta
Stok devir süresi	▼ bozuluyor	29 gün	36 gün	39 gün	**43 gün**	−%30 medyan 56 gün	▲ güçlü
Nakit dönüşüm süresi	▲ iyileşiyor	-21 gün	-37 gün	-43 gün	**-55 gün**	–	▲ güçlü

Alacak tahsil süresi 2023-2025 arasında yatay seyretti (14 gün); borç ödeme süresi uzadı; stok devir süresi uzadı; nakit dönüşüm süresi kısaldı. Sektör kıyasında alacak tahsil süresi ve stok devir süresi sektör medyanından iyi; borç ödeme 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	%79	%91,5	%98	**%102**	+%44 medyan %67,8	▼ zayıf
Finansal borç / net satış	▼ bozuluyor	%3,1	%4	%5	**%5,4**	–	▲ güçlü
KV borç / toplam borç	▼ bozuluyor	%82,3	%85	%84,8	**%85,9**	+%1 medyan %84	● orta
Özkaynak / aktif	▼ bozuluyor	%21,1	%8,6	%2,8	**%-1,1**	−%91 medyan %32,2	▼ zayıf
Net finansal borç / FAVÖK	▲ iyileşiyor	999	1,66	0,96	**1,15**	–	▲ güçlü

Toplam borç / aktif 2023-2025 arasında yükseldi (%79,0 → %98,0); finansal borç / net satış, KV borç / toplam borç ve özkaynak / aktif da aynı yönde; Net finansal borç / FAVÖK geriledi. Sektör kıyasında toplam borç / aktif ve özkaynak / aktif medyanın gerisinde; 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 · ▼ Nakit üretimi indirgenmiş nakit akışı değerlemesine yetmiyor · ▼ Duran varlıklar uzun vadeli kaynakla finanse edilmiyor

Gösterge	Eğilim	2024	2025	Durum
Faaliyetlerden yaratılan nakit	► yatay	529,7 mn TL	**533 mn TL**	–
Borç servisi (faiz, anapara, leasing)	▲ artıyor	2.192 mn TL	**2.534,3 mn TL**	–
Faaliyet nakdi / borç servisi	▼ bozuluyor	0,24	**0,21**	▼ zayıf
Toplam nakit açığı (−) / fazlası (+)	▼ bozuluyor	−1.662,3 mn TL	**−1.887,1 mn TL**	–
KV finansal borç artışı	► yatay	196,3 mn TL	**198,6 mn TL**	● orta

2025 yılında faaliyetlerden 533,0 mn TL nakit yaratıldı; faiz, anapara ve leasing ödemeleri 2534,3 mn TL. Faaliyet nakdi borç servisinin 0,21 katını karşılıyor; fark yeni borç ya da ortak kaynağıyla kapanıyor.

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

Alacak tahsil süresi (gün) sektör medyanının altında (olumlu)
Firma 14 gün, sektör medyanı 55 gün; sapma -%75,5 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

Brüt kâr marjı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma %16,7, sektör medyanı %12,5; sapma %33,9 (TCMB 2025).

Stok devir süresi (gün) sektör medyanının altında (olumlu)
Firma 39 gün, sektör medyanı 56 gün; sapma -%30,5 (TCMB 2025).

Finansal borçların satışlara oranı
Mevcut durum: 0,05.

Esas faaliyetlerden yaratılan nakit
Mevcut durum: 2.710.643.200 TL.

■ Zayıf yanlar

Faaliyet nakdi borç servisini karşılamıyor
FYN 533.042.262 TL, faiz + anapara + leasing 2.534.307.767 TL; karşılama 0,21 kat. Fark yeni borç veya ortak kaynağıyla kapanıyor.

Dönen varlıklar KV borçları karşılamıyor
Son yıl cari oran 0,54; 1'in altında.

Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor
Varsayımlar sürerse nakit 3. ayda eksiye düşüyor; en yüksek açık 4.665.928.324 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.

Net satışlarda reel büyüme
Mevcut durum: -0,21.

■ Fırsatlar

■ Tehditler

Stok dışı likidite sınırlı
Asit-test oranı 0,19; KV borçların ödenmesi stok satışına bağlı.

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

Duran varlıklar uzun vadeli kaynakla finanse edilmiyor
Duran varlıklar özkaynak ve uzun vadeli borcun 3,86 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

Kısa vadeli borçları azaltın veya uzun vadeye taşıyın · öncelik yüksek
Hedef: Cari oran 0,56 → 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: 0,54.)
Beklenen etki: Likidite göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Borç servisini faaliyet nakdiyle uyumlu hale getirin · öncelik yüksek
Hedef: Faaliyet nakdinin borç servisini karşılaması 0,21 → 1,00 kat
Faaliyetlerden yaratılan nakit faiz, anapara ve leasing ödemelerini karşılamıyor. Kısa vadeli kredilerin uzun vadeye yapılandırılması, yeni yatırımların ertelenmesi ya da işletme sermayesi ihtiyacının (alacak ve stok) azaltılmasıyla karşılama oranı 1'in üzerine çıkarılmalı. (Şu an Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı: 533.042.262 TL.)
Beklenen etki: Nakit akışı göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Özkaynağı güçlendirin · öncelik yüksek
Hedef: Toplam borç / toplam aktif %102,0 → %67,8 (sektör medyanı)
Kâr dağıtımını sınırlamak, sermaye artırımı yapmak veya ortak borçlarını sermayeye eklemek borç / aktif oranını düşürür. (Şu an Toplam borç / toplam aktif: 0,98.)
Beklenen etki: Borçlanma göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Net satışlarda reel büyüme: iyileştirme · öncelik yüksek
Hedef: Net satışlarda reel büyüme -%21,2 → %0,0
Bu konudaki iyileşme firmanın kredi profilini güçlendirir. (Şu an Net satışlarda reel büyüme: -0,21.)
Beklenen etki: Kârlılık göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Stok dışı likiditeyi artırın · öncelik yüksek
Hedef: Likidite (asit-test) oranı 0,23 → 0,85 (sektör medyanı)
Stok seviyesini düşürmek ve tahsilatları hızlandırmak asit-test oranını doğrudan iyileştirir. (Şu an Asit-test oranı: 0,19.)
Beklenen etki: Likidite 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 (2.731.546.828 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2024: sermaye yedeklerindeki artış (42.559.211 TL) yeniden değerleme sayıldı; nakit dışı, yatırımlardan ve ortak akışından düşüldü. 31.12.2025: enflasyon düzeltme farkları (2.786.347.044 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan 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-2026-99781 · TR REGTECH