FİNANSAL SAĞLIK RAPORU

CASA EMTİA PETROL KİMYEVİ VE TÜREVLERİ SANAYİ TİCARET A.Ş.

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

FİNANSAL SAĞLIK NOTU

A

Finansal sağlık: **genel olarak sağlam**

TR-2026-73423

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**

CASA EMTİA PETROL KİMYEVİ VE TÜREVLERİ SANAYİ TİCARET A.Ş. için nihai not A; finansal sağlık genel olarak sağlam bir görünümde, ancak öncelikle izlenmesi gereken alanlar var.

CASA EMTİA PETROL KİMYEVİ VE TÜREVLERİ SANAYİ TİCARET A.Ş. (ticaret, Büyük segment) A notu aldı. Öne çıkan güçlü yanlar: Borç servisi faaliyet nakdiyle karşılanıyor; Toplam borç / aktif sektör medyanının altında (olumlu). Öncelikli izlenmesi gereken alanlar: Dönen varlıklar KV borçları karşılamıyor; Borç, firma değerini aşıyor; Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor.

Öncelikli üç aksiyon

1. Kısa vadeli borçları azaltın veya uzun vadeye taşıyın
Hedef: Cari oran 0,03 → 1,24 (sektör medyanı)

2. Net satışlarda reel büyüme: iyileştirme
Hedef: Net satışlarda reel büyüme -%100,0 → %0,0

3. Stok dışı likiditeyi artırın
Hedef: Likidite (asit-test) oranı 0,03 → 0,85 (sektör medyanı)

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: Nakit açığının kısa vadeli borçla finansmanı; Finansal borçların satışlara oranı; Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı. En çok aşağı çeken alanlar: Cari oran; Net satışlarda reel büyüme; Asit-test oranı.

Ana başlık	Durum
Finansal Risk Profili	orta
Tamamlayıcı Not Bileşenleri	güçlü

▲ Notu en çok destekleyenler

- Nakit açığının kısa vadeli borçla finansmanı
- Finansal borçların satışlara oranı
- Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı

▼ Notu en çok aşağı çekenler

- Cari oran
- Net satışlarda reel büyüme
- Asit-test oranı

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

Δ Net KV Finansal Borçlar / Toplam Nakit Açığı
değer -21.087.227 · Toplam nakit fazlası var

(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar
değer 0,003

FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer 32.970 · Karşılama oranı 7.20x

Esas FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer 104.943.840 · Karşılama oranı 22918.51x

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

▼ Gelişmeye açık yanlar

Cari Oran
değer 0,315

Net Satışlarda Reel Büyüme

Likidite (Asit-Test) Oranı
değer 0,315

Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı
değer -0,1

Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)
değer 0

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.

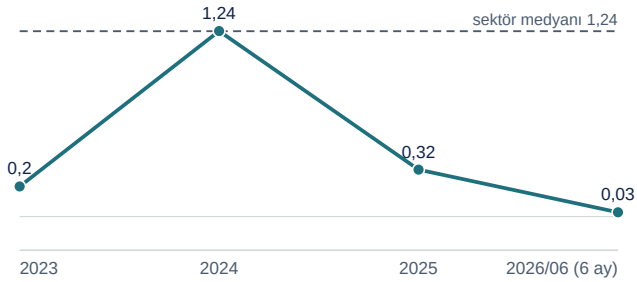
Rasyo	2023	2024	2025	2026/06 (6 ay)	Eğilim
Cari Oran	0,2	1,24	0,32	0,03	▼ bozuluyor
Likidite (Asit-Test) Oranı	0,2	1,24	0,32	0,03	▼ bozuluyor
Toplam Borç / Toplam Aktif	%39,8	%7,4	%36,6	%193,5	▼ bozuluyor
(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar	%0	–	%0,3	–	▼ bozuluyor
Alacak Tahsil Süresi (gün)	9 gün	–	8 gün	–	▲ iyileşiyor
Borç Devir (Ödeme) Süresi (gün)	109 gün	–	1 gün	–	▲ iyileşiyor
Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı	%26,7	–	%-10	–	▼ bozuluyor
Brüt Kâr Marjı	%33,2	–	%13,2	–	▼ bozuluyor
Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)	1,65	1,08	0	0	
Net Satışlarda Reel Büyüme	–	%-100	–	–	
Net Finansal Borç / FAVÖK	0 kat	–	–	–	
FAVÖK / Finansman Gideri	390,5 kat	–	–	–	
Net Finansal Borç / Düzeltilmiş Özkaynak	%-0	%-0	%2,4	%99.900	▼ bozuluyor
Nakit Dönüşüm Süresi (gün)	-100 gün	–	7 gün	–	▼ bozuluyor

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

Trend grafikleri

Kesikli çizgi, yüklüyse sektör medyanıdır.

Cari oran ▼ bozuluyor



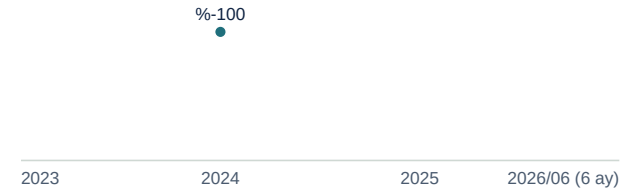
FAVÖK marjı

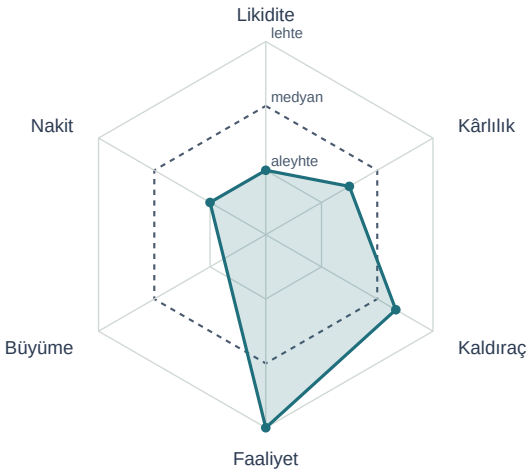


Net borç / FAVÖK



Net satış büyümesi (reel)





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 0,32 · medyan 1,24 (aleyhte)
Likidite (asit-test) oranı 0,32 · medyan 0,85 (aleyhte)
Kârlılık: sektörden zayıf (aleyhte)
Brüt kâr marjı %13,2 · medyan %12,5 (uyumlu)
Net kâr marjı %-11,5 · medyan %0,8 (aleyhte)
Kaldıraç: sektörden güçlü (lehte)
Toplam borç / aktif %36,6 · medyan %67,8 (lehte)
Özkaynak / aktif %63,4 · medyan %32,2 (lehte)
Kısa vadeli borç / toplam borç %100 · medyan %84 (aleyhte)
Faaliyet: sektörden güçlü (lehte)
Alacak tahsil süresi 8 gün · medyan 55 gün (lehte)
Stok devir süresi 0 gün · medyan 56 gün (lehte)
Borç ödeme süresi 1 gün · medyan 58 gün (lehte)
Büyüme: veri yok
Nakit: sektörden zayıf (aleyhte)
Faiz karşılama oranı -28.649,6 · medyan 1,51 (aleyhte)

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

Ne anlama geliyor? Sektöre göre 5 oranda güçlü, 5 oranda zayıfsınız.

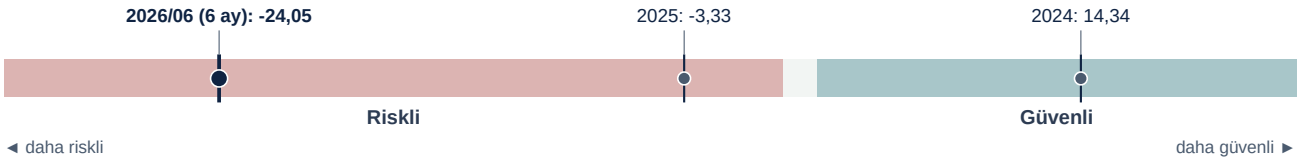
Ne anlama geliyor? Tablolar raporun dayandığı rakamların özetidir; ayrıntı mali tablolarınızdadır.

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	3,5	Güvenli bölge
2024	14,34	Güvenli bölge
2025	-3,33	Riskli bölge
2026/06 (6 ay)	-24,05	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.

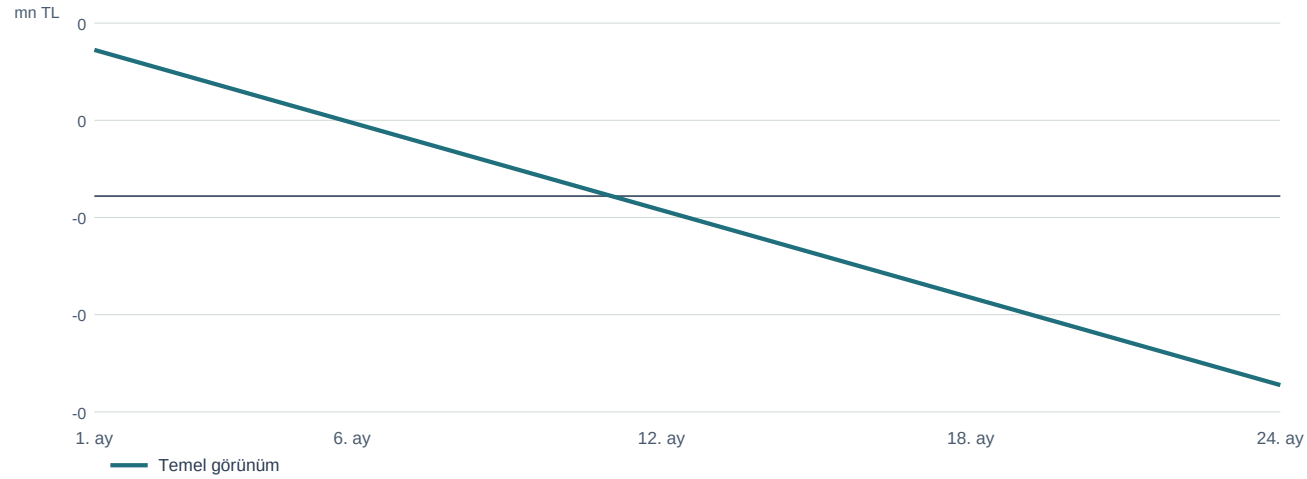
Faaliyet nakdi ve borç servisi

Gösterge	2024	2025
Faaliyetlerden yaratılan nakit	-43 mn TL	0 mn TL
Serbest nakit akışı (yatırım sonrası)	-0 mn TL	-21,1 mn TL
Borç servisi karşılama	–	7,2 kat
Faiz karşılama	–	7,2 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 0 mn TL; 12. ay sonu -0 mn TL, 24. ay sonu -0 mn TL. En yüksek nakit açığı 0 mn TL; 12 aylık borç servisi karşılama 0 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	0 kat	0 mn TL
Ciro %20 düşer	0 kat	0 mn TL
Faaliyet marjı 5 yüzde birim daralır	0 kat	0 mn TL
Kur %25 yükselir	0 kat	0 mn TL
Faiz 10 yüzde birim artar	0 kat	0,7 mn TL
Tahsilat 30 gün gecikir	0 kat	0 mn TL
Ciro %10 düşer, tahsilat 15 gün gecikir, faiz 5 yüzde birim artar	0 kat	0,4 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): 7,20 kat.

Borç servisi karşılama (DSCR)	7,20 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: **şartlı görüş** · Denetim kuruluşu: C&Ç BAĞIMSIZ DENETİM VE YÖNETİM DANIŞMANLIĞI A.Ş.
Kaynak: KAP'ta yayımlanan bağımsız denetçi raporu

Denetçi çekincesi analizi
C&Ç BAĞIMSIZ DENETİM VE YÖNETİM DANIŞMANLIĞI A.Ş. şartlı (sınırlı olumlu) görüş bildirmiştir. Denetçi raporunun dayanak paragrafından: Şirket'in cari dönemdeki haklar hesabı işletme haklarına sahip oldukları akaryakıt istasyonlarından oluşmaktadır. "Haklar hesabı", bedeli karşılığı edinilen imtiyaz, patent, lisans, ticari marka ve unvan gibi hukuki tasarruflar ile belirli alanlarda tanınan kullanma ve yararlanma gibi hak ve yetkiler dolayısıyla yapılan ve ekonomik değer taşıyan harcamaların izlenmesi için kullanılır. Turbo Petrol Sanayi ve Ticaret A.Ş. mülkiyetinde bulunan … Şartın dayanağı olan tutar tablolara yansıtılmadı; denetim görüşü kurumsal değerlendirmede olumsuz yönde dikkate alındı.

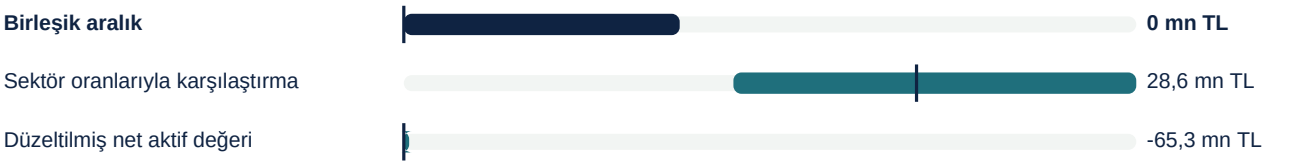
Ne anlama geliyor? Şartlı görüş, tabloların belirli bir kalem dışında gerçeği yansıttığını gösterir; o kalem ihtiyatla ele alındı.

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	0 mn TL	15,4 mn TL
Sektör oranlarıyla karşılaştırma	18,4 mn TL	28,6 mn TL	40,9 mn TL
Düzeltilmiş net aktif değeri	-65,3 mn TL	-65,3 mn TL	-65,3 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	▲ iyileşiyor	0,2	1,24	0,32	**0,03**	−%75 medyan 1,24	▼ zayıf
Asit-test oranı	▲ iyileşiyor	0,2	1,24	0,32	**0,03**	−%63 medyan 0,85	▼ zayıf

Cari oran 2023-2025 arasında yükseldi (0,20 → 0,32); 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	2025	Sektör medyanı	Durum
Brüt kâr marjı	▼ bozuluyor	%33,1	**%13,2**	+%6 medyan %12,5	● orta
Vergi öncesi kâr marjı	▼ bozuluyor	%26,7	**%-10,1**	–	▼ zayıf
Net kâr marjı	▼ bozuluyor	%26,9	**%-11,5**	−%1.501 medyan %0,8	▼ zayıf
Reel satış büyümesi	–	–	**–**	–	▼ zayıf
Faiz karşılama oranı	▼ bozuluyor	258,2	**−28.649,6**	−%1.891.912 medyan 1,51	▼ zayıf

Brüt kâr marjı 2023-2025 arasında geriledi (%33,1 → %13,2); vergi öncesi kâr marjı, net kâr marjı ve faiz karşılama oranı da aynı yönde. Sektör kıyasında net kâr marjı ve faiz karşılama oranı medyanın gerisinde; brüt kâr marjı sektörle uyumlu. Marjlar finansman maliyetini taşımakta zorlanıyor; maliyet artışı ya da fiyat baskısı doğrudan zarara dönüşebilir.

Faaliyet etkinliği ▲ güçlü

Gösterge	Eğilim	2023	2025	Sektör medyanı	Durum
Alacak tahsil süresi	► yatay	9 gün	**8 gün**	−%85 medyan 55 gün	▲ güçlü
Borç ödeme süresi	▲ iyileşiyor	109 gün	**1 gün**	−%98 medyan 58 gün	▲ güçlü
Stok devir süresi	► yatay	0 gün	**0 gün**	−%100 medyan 56 gün	▲ güçlü
Nakit dönüşüm süresi	▼ bozuluyor	-100 gün	**7 gün**	–	▲ güçlü

Alacak tahsil süresi 2023-2025 arasında yatay seyretti (8 gün); borç ödeme süresi kısaldı; nakit dönüşüm süresi uzadı. 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 ▲ güçlü

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Toplam borç / aktif	▲ iyileşiyor	%39,8	%7,3	%36,6	**%193,5**	−%46 medyan %67,8	▲ güçlü
Finansal borç / net satış	► yatay	%0	–	%0,3	**–**	–	▲ güçlü
KV borç / toplam borç	► yatay	%99,9	%100	%100	**%99,9**	+%19 medyan %84	▼ zayıf
Özkaynak / aktif	▲ iyileşiyor	%60,2	%92,7	%63,4	**%-93,5**	+%97 medyan %32,2	▲ güçlü
Net finansal borç / FAVÖK	–	0	–	–	**–**	–	–

Toplam borç / aktif 2023-2025 arasında geriledi (%39,8 → %36,6); özkaynak / aktif da aynı yönde. Sektör kıyasında toplam borç / aktif ve özkaynak / aktif sektör medyanından iyi; KV borç / toplam borç medyanın gerisinde. 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 · ▼ Duran varlıklar uzun vadeli kaynakla finanse edilmiyor

Gösterge	Eğilim	2024	2025	Durum
Faaliyetlerden yaratılan nakit	▲ iyileşiyor	−43 mn TL	**33 bin TL**	–
Borç servisi (faiz, anapara, leasing)	▲ artıyor	0 TL	**5 bin TL**	–
Faaliyet nakdi / borç servisi	–	–	**7,2**	▲ güçlü
Toplam nakit açığı (−) / fazlası (+)	▼ bozuluyor	−12 bin TL	**−21,1 mn TL**	–
KV finansal borç artışı	► yatay	0 TL	**0 TL**	▲ güçlü

2025 yılında faaliyetlerden 33 bin TL nakit yaratıldı; faiz, anapara ve leasing ödemeleri 5 bin TL. Faaliyet nakdi borç servisinin 7,20 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 7,20 katı.

Toplam borç / aktif sektör medyanının altında (olumlu)
Firma %36,6, sektör medyanı %67,8; sapma -%46,1 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

Borç ödeme süresi (gün) sektör medyanının altında (olumlu)
Firma 1 gün, sektör medyanı 58 gün; sapma -%97,9 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

Alacak tahsil süresi (gün) sektör medyanının altında (olumlu)
Firma 8 gün, sektör medyanı 55 gün; sapma -%85,1 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

Özkaynak / aktif sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma %63,4, sektör medyanı %32,2; sapma %97,0 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

■ Zayıf yanlar

Dönen varlıklar KV borçları karşılamıyor
Son yıl cari oran 0,32; 1'in altında.

Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor
Varsayımlar sürerse nakit 12. ayda eksiye düşüyor; en yüksek açık 33.932 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
İyileştirilmesi gereken bir alan.

Cari oran sektör medyanının altında (olumsuz)
Firma 0,32, sektör medyanı 1,24; sapma -%74,7 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

■ Fırsatlar

■ Tehditler

Borç, firma değerini aşıyor
Yöntemlerin ağırlıklı özkaynak değeri eksi; firma değeri net finansal borcu karşılamıyor.

Stok dışı likidite sınırlı
Asit-test oranı 0,32; 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
Özkaynak ve uzun vadeli borç duran varlıkları finanse etmeye yetmiyor; fark kısa vadeli kaynakla taşınıyor.

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 0,03 → 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: 0,32.)
Beklenen etki: Likidite göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Net satışlarda reel büyüme: iyileştirme · öncelik yüksek
Hedef: Net satışlarda reel büyüme -%100,0 → %0,0
Bu konudaki iyileşme firmanın kredi profilini güçlendirir.
Beklenen etki: Kârlılık göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Stok dışı likiditeyi artırın · öncelik orta
Hedef: Likidite (asit-test) oranı 0,03 → 0,85 (sektör medyanı)
Stok seviyesini düşürmek ve tahsilatları hızlandırmak asit-test oranını doğrudan iyileştirir. (Şu an Asit-test oranı: 0,32.)
Beklenen etki: Likidite göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Esas faaliyetlerden yaratılan nakit: iyileştirme · öncelik orta
Bu konudaki iyileşme firmanın kredi profilini güçlendirir. (Şu an Esas faaliyetlerden yaratılan nakit: 104.943.840 TL.)
Beklenen etki: Nakit akışı göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Kâr marjını koruyun · öncelik orta
Hedef: Vergi öncesi kâr marjı -%10,1 → %0,0
Fiyatlama, girdi maliyeti ve finansman giderleri ayrı ayrı izlenmeli; düşük marjlı satışlar gözden geçirilmeli. (Şu an Vergi öncesi kâr marjı: -0,10.)
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 ve 31.12.2025: amortisman girilmemiş, 0 kabul edildi. 31.12.2024: enflasyon düzeltme farkları (54.403.928 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2023 → 31.12.2024: enflasyon düzeltmeli / düzeltmesiz bilanço geçişi; özkaynak ve duran varlık farkları düzeltme etkisi içerebilir. 31.12.2025: enflasyon düzeltme farkları (29.209.283 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-2026-73423 · TR REGTECH