FİNANSAL SAĞLIK RAPORU

EBEBEK MAĞAZACILIK A.Ş.

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

FİNANSAL SAĞLIK NOTU

A-

Finansal sağlık: **genel olarak sağlam**

TR-2026-85983

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**

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

EBEBEK MAĞAZACILIK A.Ş. (ticaret, Büyük segment) A- 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: Yatırımlar kısa vadeli borçla finanse ediliyor; Faaliyet nakdi borç servisini karşılamıyor; Öngörülen borç servisi karşılama zayıf.

Öncelikli üç aksiyon

1. Yatırımları uzun vadeli kaynakla finanse edin
2. Borç servisini faaliyet nakdiyle uyumlu hale getirin
   Hedef: Faaliyet nakdinin borç servisini karşılaması 0,59 → 1,00 kat
3. Kısa vadeli borçları azaltın veya uzun vadeye taşıyın
   Hedef: Cari oran 1,10 → 1,24 (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: Esas faaliyetlerden yaratılan nakit; Finansal borçların satışlara oranı; Net Finansal Borç / FAVÖK. En çok aşağı çeken alanlar: Nakit açığının kısa vadeli borçla finansmanı; Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı; Cari oran.

Ana başlık	Durum
Finansal Risk Profili	orta
Tamamlayıcı Not Bileşenleri	güçlü

▲ Notu en çok destekleyenler

Esas faaliyetlerden yaratılan nakit
Finansal borçların satışlara oranı
Net Finansal Borç / FAVÖK

▼ Notu en çok aşağı çekenler

Nakit açığının kısa vadeli borçla finansmanı
Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı
Cari oran

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

▲ Güçlü yanlar

Esas Faaliyetlerden Yaratılan Nakit
değer 3.965.513.568 · 2 yıl pozitif ve artıyor

Net Finansal Borç / FAVÖK
değer 0,094

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 -3.013.446.734 · Açığın 43%'i KV finansal borçla karşılanmış

FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer 2.121.950.162 · Karşılama oranı 0.59x

Cari Oran
değer 1,087

Toplam Borç / Toplam Aktif
değer 0,695

Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı
değer -0,026

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

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.

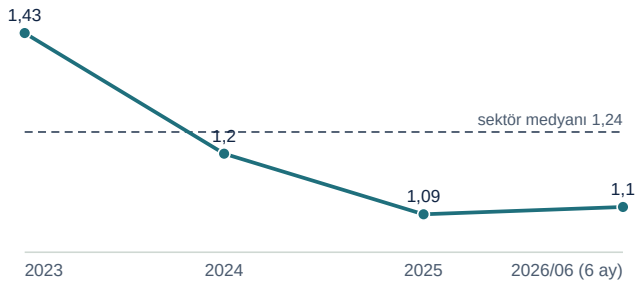
Rasyo	2023	2024	2025	2026/06 (6 ay)	Eğilim
Cari Oran	1,43	1,2	1,09	1,1	▼ bozuluyor
Likidite (Asit-Test) Oranı	0,55	0,4	0,46	0,51	▼ bozuluyor
Toplam Borç / Toplam Aktif	%59,8	%64,6	%69,5	%70,5	▼ bozuluyor
(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar	%8,7	%7,4	%11,5	%11,9	▼ bozuluyor
Alacak Tahsil Süresi (gün)	1 gün	1 gün	3 gün	1 gün	▼ bozuluyor
Borç Devir (Ödeme) Süresi (gün)	106 gün	135 gün	115 gün	109 gün	▼ bozuluyor
Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı	%-6,2	%-2,9	%-2,6	%-2,5	▲ iyileşiyor
Brüt Kâr Marjı	%28,2	%35,5	%36,1	%35,2	▲ iyileşiyor
Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)	1,13	0,36	0	1,24	
Net Satışlarda Reel Büyüme	–	%11,7	%15,4	–	▲ iyileşiyor
Net Finansal Borç / FAVÖK	0,01 kat	0 kat	0,09 kat	0 kat	▲ iyileşiyor
FAVÖK / Finansman Gideri	1,97 kat	3,79 kat	2,77 kat	3,25 kat	▲ iyileşiyor
Net Finansal Borç / Düzeltilmiş Özkaynak	%0,1	%-1,1	%7,6	%-3,4	▲ iyileşiyor
Nakit Dönüşüm Süresi (gün)	17 gün	1 gün	-5 gün	-8 gün	▲ iyileşiyor

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

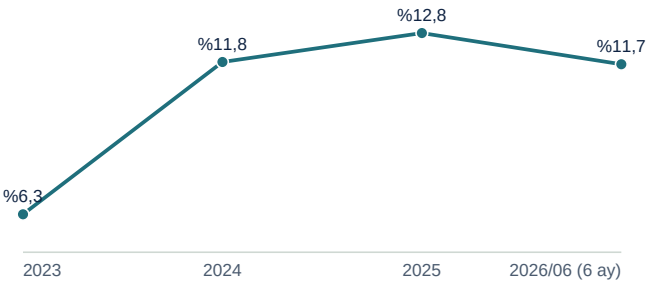
Trend grafikleri

Kesikli çizgi, yüklüyse sektör medyanıdır.

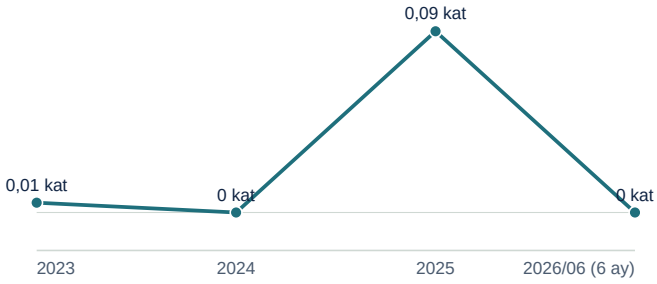
Cari oran ▼ bozuluyor



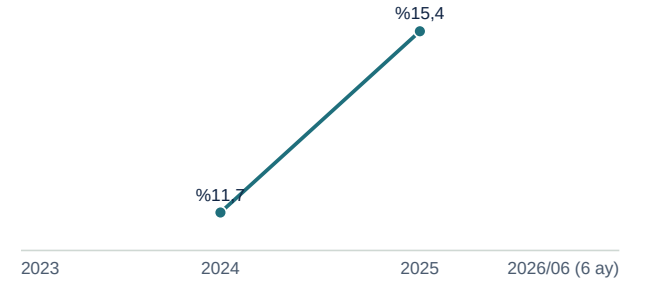
FAVÖK marjı ▲ iyileşiyor

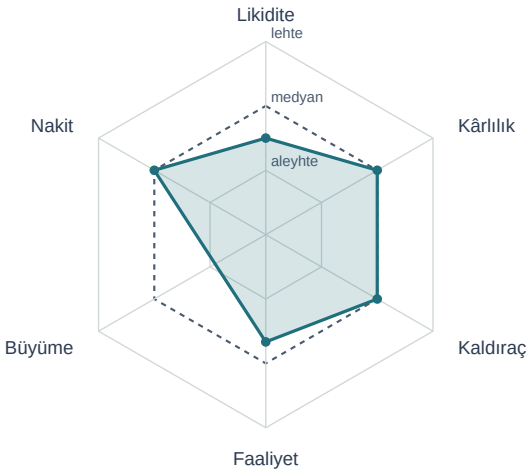


Net borç / FAVÖK ▲ iyileşiyor



Net satış büyümesi (reel) ▲ iyileşiyor





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 1,09 · medyan 1,24 (uyumlu)
Likidite (asit-test) oranı 0,46 · medyan 0,85 (aleyhte)
Kârlılık: sektörle uyumlu
Brüt kâr marjı %36,1 · medyan %12,5 (lehte)
Net kâr marjı %-0,1 · medyan %0,8 (aleyhte)
Kaldıraç: sektörle uyumlu
Toplam borç / aktif %69,5 · medyan %67,8 (uyumlu)
Özkaynak / aktif %30,5 · medyan %32,2 (uyumlu)
Kısa vadeli borç / toplam borç %81,6 · medyan %84 (uyumlu)
Faaliyet: sektörden zayıf (aleyhte)
Alacak tahsil süresi 3 gün · medyan 55 gün (lehte)
Stok devir süresi 107 gün · medyan 56 gün (aleyhte)
Borç ödeme süresi 115 gün · medyan 58 gün (aleyhte)
Büyüme: veri yok
Nakit: sektörle uyumlu
Faiz karşılama oranı 1,31 · medyan 1,51 (uyumlu)

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

Ne anlama geliyor? Sektöre göre 2 oranda güçlü, 4 oranda zayıfsınız.

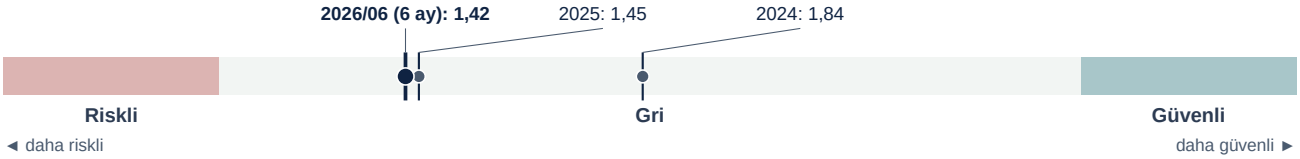
Ne anlama geliyor? Tablolar raporun dayandığı rakamların özetidir; ayrıntı mali tablolarınızdadır.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

4 Altman Z ve erken uyarı

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

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



Dönem	Değer	Bölge
2023	2,3	Gri bölge
2024	1,84	Gri bölge
2025	1,45	Gri bölge
2026/06 (6 ay)	1,42	Gri 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 gri bölgede; ne güvenli ne riskli, yakından izlenmesi gereken bir aralık. 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.

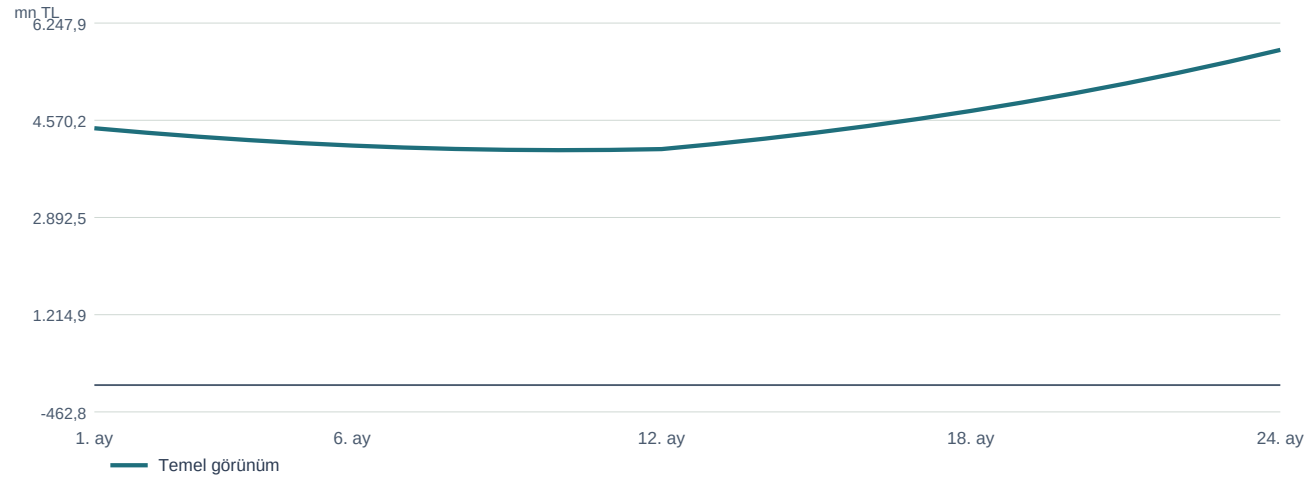
Faaliyet nakdi ve borç servisi

Gösterge	2024	2025
Faaliyetlerden yaratılan nakit	986,5 mn TL	2.122 mn TL
Serbest nakit akışı (yatırım sonrası)	275 mn TL	596,1 mn TL
Borç servisi karşılama	0,51 kat	0,59 kat
Faiz karşılama	1,74 kat	1,66 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 4.517,6 mn TL; 12. ay sonu 4.072,9 mn TL, 24. ay sonu 5.785,1 mn TL. En yüksek nakit açığı 0 mn TL; 12 aylık borç servisi karşılama 0,84 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	0,84 kat	0 mn TL
Ciro %20 düşer	eksi	0 mn TL
Faaliyet marjı 5 yüzde birim daralır	0,18 kat	0 mn TL
Kur %25 yükselir	0,81 kat	0 mn TL
Faiz 10 yüzde birim artar	0,78 kat	0 mn TL
Tahsilat 30 gün gecikir	eksi	463,7 mn TL
Ciro %10 düşer, tahsilat 15 gün gecikir, faiz 5 yüzde birim artar	eksi	0 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): 0,59 kat; Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama: 2,10 kat.

Borç servisi karşılama (DSCR)	0,59 kat	yetersiz
Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama	2,10 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: 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

• Hasılatın denetimi

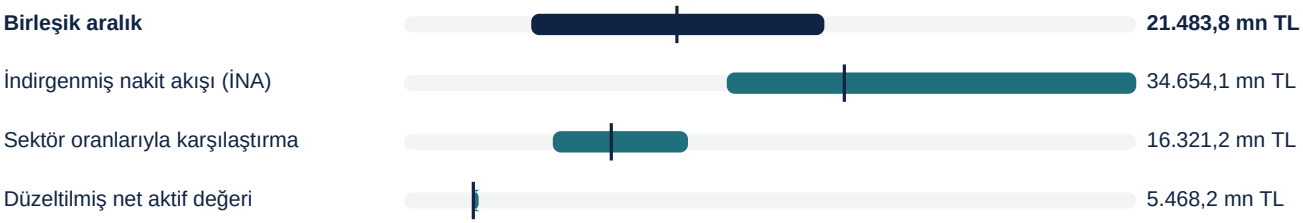
Ne anlama geliyor? Denetçinin olumlu görüşü, tablolardaki rakamların değerlendirmeye olduğu gibi alınabileceğini gösterir.

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	10.023,2 mn TL	21.483,8 mn TL	33.082,5 mn TL
İndirgenmiş nakit akışı (İNA)	25.405,6 mn TL	34.654,1 mn TL	57.618,1 mn TL
Sektör oranlarıyla karşılaştırma	11.720,6 mn TL	16.321,2 mn TL	22.354 mn TL
Düzeltilmiş net aktif değeri	5.468,2 mn TL	5.468,2 mn TL	5.468,2 mn TL

Duyarlılık (indirgenmiş nakit akışı özkaynak değeri)

İskonto oranı / reel büyüme	%1	%2	%3
%36	54.635,1 mn TL	70.804,5 mn TL	–
%38	39.313,9 mn TL	46.386,7 mn TL	57.618,1 mn TL
%40	30.810,5 mn TL	34.654,1 mn TL	40.051,8 mn TL
%42	25.405,6 mn TL	27.763,4 mn TL	30.847,4 mn TL
%44	21.668,2 mn TL	23.231,6 mn TL	25.183,8 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	▼ bozuluyor	1,43	1,2	1,09	**1,1**	−%13 medyan 1,24	▼ zayıf
Asit-test oranı	▼ bozuluyor	0,55	0,4	0,46	**0,51**	−%47 medyan 0,85	● orta

Cari oran 2023-2025 arasında geriledi (1,43 → 1,09); asit-test oranı da aynı yönde. Sektör kıyasında asit-test oranı medyanın gerisinde; cari oran sektörle uyumlu. 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	%28,2	%35,5	%36,1	**%35,2**	+%190 medyan %12,5	▲ güçlü
Vergi öncesi kâr marjı	▲ iyileşiyor	%-6,2	%-2,9	%-2,6	**%-2,5**	–	▼ zayıf
Net kâr marjı	▼ bozuluyor	%2,7	%0,5	%-0,1	**%2,1**	−%108 medyan %0,8	▼ zayıf
Reel satış büyümesi	▲ iyileşiyor	–	%11,7	%15,4	**–**	–	▲ güçlü
Faiz karşılama oranı	▼ bozuluyor	2,24	1,59	1,31	**2,09**	−%14 medyan 1,51	● orta

Brüt kâr marjı 2023-2025 arasında yükseldi (%28,2 → %36,1); vergi öncesi kâr marjı ve reel satış büyümesi da aynı yönde; net kâr marjı geriledi; faiz karşılama oranı geriledi. Sektör kıyasında brüt kâr marjı sektör medyanından iyi; net kâr marjı medyanın gerisinde; faiz karşılama oranı sektörle uyumlu. Marjlar faaliyeti döndürüyor; finansman maliyetindeki bir artış kârı hızla eritebilir.

Faaliyet etkinliği ● orta

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Alacak tahsil süresi	► yatay	1 gün	1 gün	3 gün	**1 gün**	−%95 medyan 55 gün	▲ güçlü
Borç ödeme süresi	▼ bozuluyor	106 gün	135 gün	115 gün	**109 gün**	+%99 medyan 58 gün	● orta
Stok devir süresi	▲ iyileşiyor	122 gün	134 gün	107 gün	**100 gün**	+%91 medyan 56 gün	▼ zayıf
Nakit dönüşüm süresi	▲ iyileşiyor	17 gün	1 gün	-5 gün	**-8 gün**	–	▲ güçlü

Alacak tahsil süresi 2023-2025 arasında yatay seyretti (3 gün); borç ödeme süresi uzadı; stok devir süresi kısaldı; nakit dönüşüm süresi kısaldı. Sektör kıyasında alacak tahsil süresi sektör medyanından iyi; borç ödeme süresi ve stok devir 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	%59,8	%64,6	%69,5	**%70,5**	+%2 medyan %67,8	▼ zayıf
Finansal borç / net satış	▼ bozuluyor	%8,7	%7,4	%11,5	**%11,9**	–	● orta
KV borç / toplam borç	▲ iyileşiyor	%83	%83,8	%81,6	**%83,7**	−%3 medyan %84	● orta
Özkaynak / aktif	▼ bozuluyor	%40,2	%36	%30,5	**%29,5**	−%5 medyan %32,2	● orta
Net finansal borç / FAVÖK	▼ bozuluyor	0,01	0	0,09	**0**	–	▲ güçlü

Toplam borç / aktif 2023-2025 arasında yükseldi (%59,8 → %69,5); finansal borç / net satış, özkaynak / aktif ve Net finansal borç / FAVÖK da aynı yönde; KV borç / toplam borç geriledi. Sektör kıyasında toplam borç / aktif, KV borç / toplam borç ve özkaynak / aktif 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 ▼ zayıf

▼ Yatırımlar kısa vadeli borçla finanse ediliyor · ▼ Öngörülen borç servisi karşılama zayıf · ▼ Nakit akışı şoklara dayanıksız · ▲ Ortaklar kaynak sağlıyor

Gösterge	Eğilim	2024	2025	Durum
Faaliyetlerden yaratılan nakit	▲ iyileşiyor	986,5 mn TL	**2.122 mn TL**	–
Borç servisi (faiz, anapara, leasing)	▲ artıyor	1.938,3 mn TL	**3.609,6 mn TL**	–
Faaliyet nakdi / borç servisi	▲ iyileşiyor	0,51	**0,59**	▼ zayıf
Toplam nakit açığı (−) / fazlası (+)	▼ bozuluyor	−1.663,3 mn TL	**−3.013,4 mn TL**	–
KV finansal borç artışı	▲ artıyor	202,2 mn TL	**1.288 mn TL**	▼ zayıf

2025 yılında faaliyetlerden 2122,0 mn TL nakit yaratıldı; faiz, anapara ve leasing ödemeleri 3609,6 mn TL. Faaliyet nakdi borç servisinin 0,59 katını karşılıyor; fark yeni borç ya da ortak kaynağıyla kapanıyor. 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

Alacak tahsil süresi (gün) sektör medyanının altında (olumlu)
Firma 3 gün, sektör medyanı 55 gün; sapma -%95,0 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

Brüt kâr marjı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma %36,1, sektör medyanı %12,5; sapma %189,9 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

Esas faaliyetlerden yaratılan nakit
Mevcut durum: 3.965.513.568 TL.

Net Finansal Borç / FAVÖK
Mevcut durum: 0,09.

Satışlar enflasyonun üzerinde büyüyor
Son yıl reel büyüme %15,4.

■ Zayıf yanlar

Faaliyet nakdi borç servisini karşılamıyor
FYN 2.121.950.162 TL, faiz + anapara + leasing 3.609.588.711 TL; karşılama 0,59 kat. Fark yeni borç veya ortak kaynağıyla kapanıyor.

Öngörülen borç servisi karşılama zayıf
Önümüzdeki 12 ayda yatırım sonrası serbest nakit borç servisinin yalnız 0,84 katı; borç servisi iç kaynakla karşılanamıyor.

Cari oran üç yıldır geriliyor
Cari oran 1,43 (2023) → 1,20 (2024) → 1,09 (2025).

Borçluluk artıyor
Toplam borç / aktif %59,8 (2023) → %64,6 (2024) → %69,5 (2025).

Borç ödeme süresi (gün) sektör medyanının üzerinde (olumsuz)
Firma 115 gün, sektör medyanı 58 gün; sapma %99,2 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

■ Fırsatlar

■ Tehditler

Yatırımlar kısa vadeli borçla finanse ediliyor
2025 toplam nakit açığı 3.013.446.734 TL; bunun %43,0 kadarı KV finansal borç artışıyla karşılandı; yatırımlar 1.525.808.185 TL. Faiz veya kredi koşulları sıkılaşırsa refinansman riski doğar.

Stok dışı likidite sınırlı
Asit-test oranı 0,46; KV borçların ödenmesi stok satışına bağlı.

Nakit akışı şoklara dayanıksız
Temel senaryoda açık yokken şu durumlarda nakit açığı oluşuyor: tahsilat 30 gün gecikir. En ağır etki: Tahsilat 30 gün gecikir (463.667.499 TL açık).

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: -3.013.446.734 TL.)
Beklenen etki: Nakit akışı göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Borç servisini faaliyet nakdiyle uyumlu hale getirin · öncelik yüksek
Hedef: Faaliyet nakdinin borç servisini karşılaması 0,59 → 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: 2.121.950.162 TL.)
Beklenen etki: Nakit akışı göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Kısa vadeli borçları azaltın veya uzun vadeye taşıyın · öncelik yüksek
Hedef: Cari oran 1,10 → 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: 1,09.)
Beklenen etki: Likidite göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Özkaynağı güçlendirin · öncelik orta
Hedef: Toplam borç / toplam aktif %70,5 → %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: 0,69.)
Beklenen etki: Borçlanma göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Kâr marjını koruyun · öncelik orta
Hedef: Vergi öncesi kâr marjı -%2,5 → %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.

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 (1.005.797.687 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2024: sermaye yedeklerindeki artış (499.775.864 TL) yeniden değerleme sayıldı; nakit dışı, yatırımlardan ve ortak akışından düşüldü. 31.12.2025: enflasyon düzeltme farkları (1.252.248.069 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2025: sermaye yedeklerindeki artış (537.528.861 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-2026-85983 · TR REGTECH