FİNANSAL SAĞLIK RAPORU

MERKO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

Sektör: **İmalat** · Segment: **Orta**
Değerlendirme tarihi: **20.10.2026**

FİNANSAL SAĞLIK NOTU

A-

Finansal sağlık: **genel olarak sağlam**

TR-2026-35780

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**

MERKO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş. için nihai not A-; finansal sağlık genel olarak sağlam bir görünümde, ancak öncelikle izlenmesi gereken alanlar var.

MERKO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş. (imalat, Orta segment) A- notu aldı. Öne çıkan güçlü yanlar: Toplam borç / aktif sektör medyanının altında (olumlu); Borç ödeme süresi (gün) sektör medyanının altında (olumlu). Öncelikli izlenmesi gereken alanlar: Faaliyetler nakit tüketiyor; Kısa vadeli finansal borç nakit yaratımıyla karşılanmıyor; Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor.

Öncelikli üç aksiyon

1. Borç servisini faaliyet nakdiyle uyumlu hale getirin
Hedef: Faaliyet nakdinin borç servisini karşılaması -0,34 → 1,00 kat

2. Faaliyet nakdini güçlendirin
Hedef: Faaliyetlerden yaratılan nakit -100.001.454 TL → 0 TL üzeri

3. Finansal borcu satış hacmiyle uyumlu tutun
Hedef: Finansal borç / net satış %67,2 → %53,8

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: Bağımsız denetim; Konsolide finansal tablo; Mali tablo standardı. En çok aşağı çeken alanlar: Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı; Faaliyetlerden yaratılan nakit; Finansal borçların satışlara oranı.

Ana başlık	Durum
Finansal Risk Profili	zayıf
Tamamlayıcı Not Bileşenleri	güçlü

▲ Notu en çok destekleyenler

Bağımsız denetim
Konsolide finansal tablo
Mali tablo standardı

▼ Notu en çok aşağı çekenler

Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı
Faaliyetlerden yaratılan nakit
Finansal borçların satışlara 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

Finansal tablolar bağımsız denetimden geçiyor mu?
değer Evet, olumlu görüş

Konsolide finansal tablolar yayınlanıyor mu?
değer Grup / bağlı şirket yok (konsolidasyon gerekmez)

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

Toplam Borç / Toplam Aktif
değer 0,253

▼ Gelişmeye açık yanlar

FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer -100.001.454 · Nakit yaratamıyor, FAL ödemesi var

Faaliyetlerden Yaratılan Nakit (FYN)
değer -100.001.454 · 2 yıl üst üste negatif

(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar
değer 0,672

Borç artışının kullanımı (yatırım / işletme sermayesi / zarar / borcu borçla çevirme)
değer Zarar finansmanı / ortağa çıkış

Net Finansal Borç / FAVÖK
değer 3,074

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.

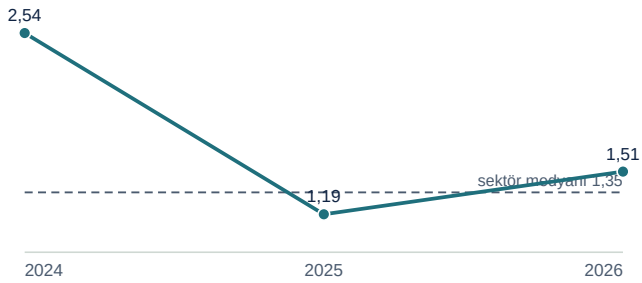
Rasyo	2024	2025	2026	Eğilim
Cari Oran	2,54	1,19	1,51	▼ bozuluyor
Likidite (Asit-Test) Oranı	1,45	0,92	1,13	▼ bozuluyor
Toplam Borç / Toplam Aktif	%63,3	%27,6	%25,3	▲ iyileşiyor
(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar	%22,1	%29,8	%67,2	▼ bozuluyor
Alacak Tahsil Süresi (gün)	17 gün	9 gün	23 gün	▼ bozuluyor
Borç Devir (Ödeme) Süresi (gün)	43 gün	8 gün	21 gün	▲ iyileşiyor
Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı	%43,1	%2,8	%-1,5	▼ bozuluyor
Brüt Kâr Marjı	%41,6	%14,6	%17,2	▼ bozuluyor
Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)	1,39	0,87	0	
Net Satışlarda Reel Büyüme	–	%6,4	–	
Net Finansal Borç / FAVÖK	0 kat	3,62 kat	3,07 kat	▼ bozuluyor
FAVÖK / Finansman Gideri	2,68 kat	0,48 kat	0,68 kat	▼ bozuluyor
Net Finansal Borç / Düzeltilmiş Özkaynak	%-12,1	%25,6	%13,2	▼ bozuluyor
Nakit Dönüşüm Süresi (gün)	236 gün	30 gün	119 gün	▲ iyileşiyor

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

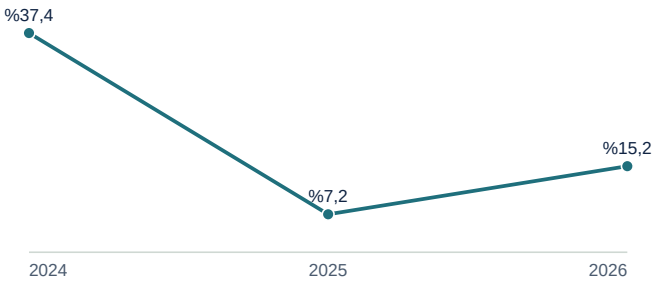
Trend grafikleri

Kesikli çizgi, yüklüyse sektör medyanıdır.

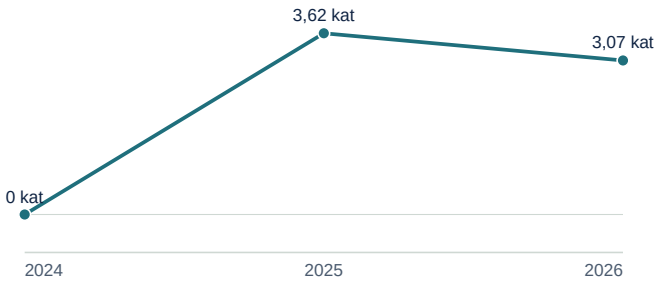
Cari oran ▼ bozuluyor



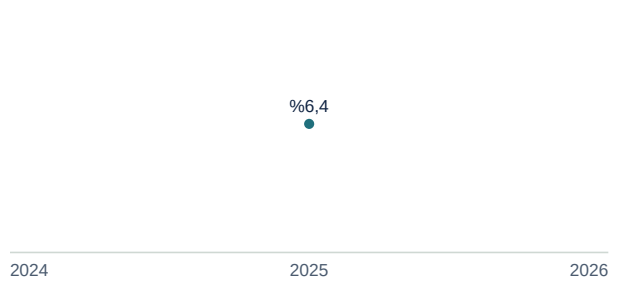
FAVÖK marjı ▼ bozuluyor

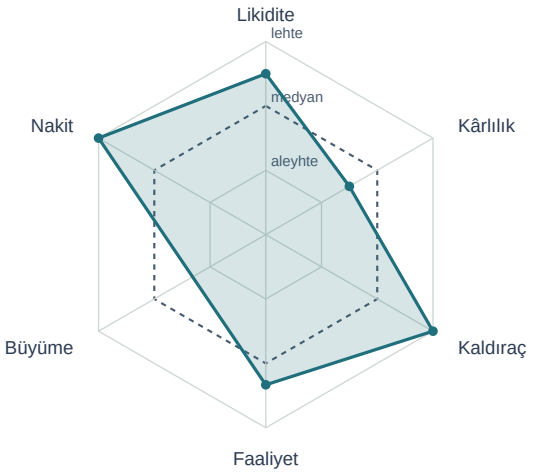


Net borç / FAVÖK ▼ bozuluyor



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 güçlü (lehte)
Cari oran 1,51 · medyan 1,35 (uyumlu)
Likidite (asit-test) oranı 1,13 · medyan 0,78 (lehte)
Kârlılık: sektörden zayıf (aleyhte)
Brüt kâr marjı %17,2 · medyan %15,6 (uyumlu)
Net kâr marjı %-8,8 · medyan %1,7 (aleyhte)
Kaldıraç: sektörden güçlü (lehte)
Toplam borç / aktif %25,3 · medyan %57,8 (lehte)
Özkaynak / aktif %74,7 · medyan %42,2 (lehte)
Kısa vadeli borç / toplam borç %58,6 · medyan %76,1 (lehte)
Faaliyet: sektörden güçlü (lehte)
Alacak tahsil süresi 23 gün · medyan 67 gün (lehte)
Stok devir süresi 118 gün · medyan 88 gün (aleyhte)
Borç ödeme süresi 21 gün · medyan 57 gün (lehte)
Büyüme: veri yok
Nakit: sektörden güçlü (lehte)
Faiz karşılama oranı 2,87 · medyan 1,62 (lehte)

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

Ne anlama geliyor? Sektöre göre 7 oranda güçlü, 2 oranda zayıfsınız.

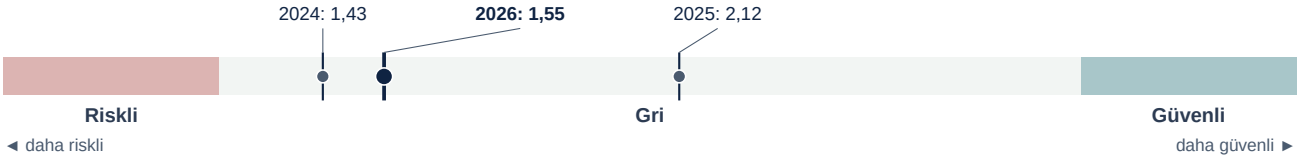
Ne anlama geliyor? Tablolar raporun dayandığı rakamların özetidir; ayrıntı mali tablolarınızdadır.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

4 Altman Z ve erken uyarı

Altman Z' (halka açık olmayan imalatçı) · Gri bölge

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



Dönem	Değer	Bölge
2024	1,43	Gri bölge
2025	2,12	Gri bölge
2026	1,55	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

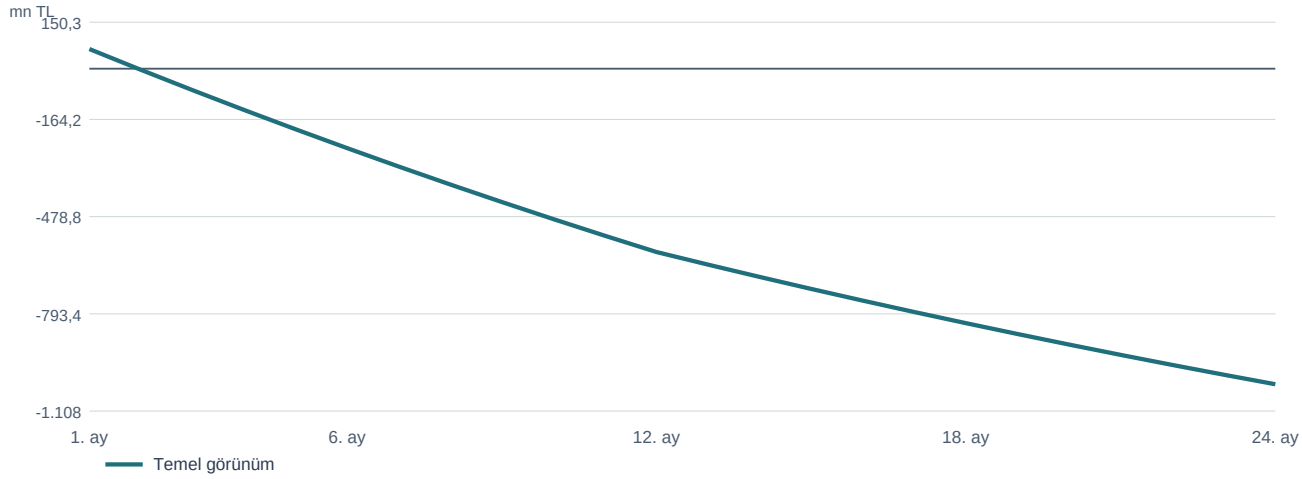
Geçmiş dönem nakit göstergeleri, önümüzdeki 24 ay için varsayımlara dayalı nakit görünümü ve olası şoklarda nakit durumu. Not hesabına girmez.

Faaliyet nakdi ve borç servisi

Gösterge	2025	2026
Faaliyetlerden yaratılan nakit	-521,4 mn TL	-100 mn TL
Serbest nakit akışı (yatırım sonrası)	-214,2 mn TL	-1.436,3 mn TL
Borç servisi karşılama	-1,6 kat	-0,34 kat
Faiz karşılama	-2,38 kat	-0,68 kat

24 aylık nakit görünümü ve stres yelpazesi

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

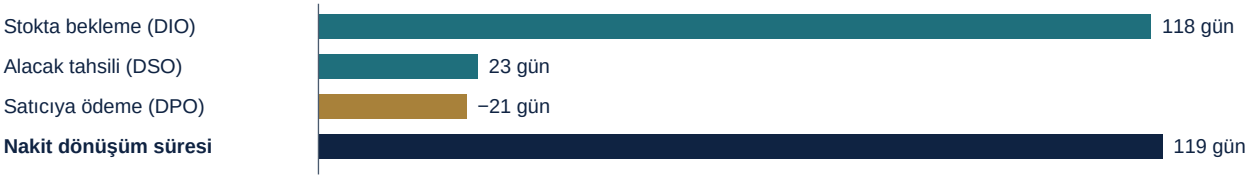


Başlangıç nakdi 132,5 mn TL; 12. ay sonu -593,3 mn TL, 24. ay sonu -1.021,2 mn TL. En yüksek nakit açığı 1.021,2 mn TL; 12 aylık borç servisi karşılama -1,17 kat.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

Nakit dönüşüm süresi (2026)

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	593,3 mn TL
Ciro %20 düşer	eksi	614,8 mn TL
Faaliyet marjı 5 yüzde birim daralır	eksi	620,3 mn TL
Kur %25 yükselir	eksi	632,8 mn TL
Faiz 10 yüzde birim artar	eksi	626,9 mn TL
Tahsilat 30 gün gecikir	eksi	630,8 mn TL
Ciro %10 düşer, tahsilat 15 gün gecikir, faiz 5 yüzde birim artar	eksi	639,5 mn TL

Projeksiyon varsayımları firmadan alınmadı; geçmiş ortalamalardan türetildi. Büyüme, marj ve yatırım planı girilirse sonuç firmaya özgü olur.

Ne anlama geliyor? Faaliyet nakdi borç servisini 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 · sınırlı

Mevcut borç servisi ve vade yapısı yeni bir yapılandırmayı zorlaştırıyor; önce nakit akışı ve vade uyumu düzeltilmeli. Borç servisi karşılama (DSCR): -0,34 kat; Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama: 0,35 kat.

Borç servisi karşılama (DSCR)	-0,34 kat	yetersiz
Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama	0,35 kat	zayıf

Ne anlama geliyor? Bugünkü tabloyla bankalar yeni vade ya da limit vermekte zorlanır.

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: ÇÖZÜM ÜNLÜER BAĞIMSIZ DENETİM VE YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Kaynak: KAP'ta yayımlanan bağımsız denetçi raporu

Denetçi çekincesi analizi

ÇÖZÜM ÜNLÜER BAĞIMSIZ DENETİM VE YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş. 2026 yılı finansal tablolar için olumlu görüş bildirmiştir; tablolar düzeltme yapılmadan değerlendirmeye alındı.

Kilit denetim konuları

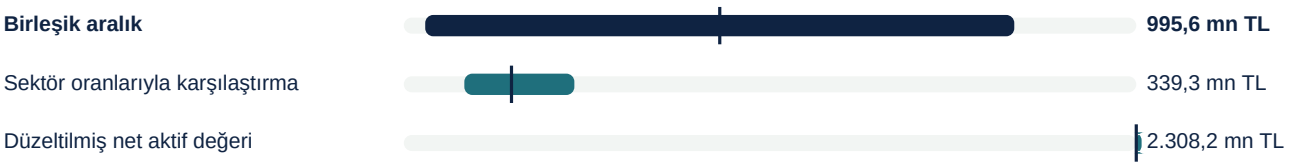
• A. Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi (Devamı)

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

9 Gölge değerleme

Değerleme

Firmanın özkaynak değeri; üç yöntemle, düşük / orta / yüksek aralığıyla ve varsayımlarıyla. Not hesabına girmez.



Yöntem	Düşük	Orta	Yüksek
Birleşik aralık	67,5 mn TL	995,6 mn TL	1.923,7 mn TL
Sektör oranlarıyla karşılaştırma	190,7 mn TL	339,3 mn TL	537,4 mn TL
Düzeltilmiş net aktif değeri	2.308,2 mn TL	2.308,2 mn TL	2.308,2 mn TL

Bu değerleme, firmanın kendi verileri ve kamuya açık piyasa varsayımlarıyla hesaplanmış bir danışmanlık çalışmasıdır; bağımsız denetim, ekspertiz ya da lisanslı değerleme raporu değildir. Yatırım tavsiyesi değildir; alım-satım, ortaklık ya da kredi kararlarının tek dayanağı olarak kullanılamaz.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

Ne anlama geliyor? Değer aralığı üç yöntemin birleşimidir ve varsayımlar değişirse aralık da değişir; kesin bir fiyat değildir.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

10 Yapay zekâ teşhisi ve reçete

Mali analiz: göstergeler ve yorum

Likidite ▲ güçlü

Gösterge	Eğilim	06/2024	06/2025	06/2026	Sektör medyanı	Durum
Cari oran	▼ bozuluyor	2,54	1,19	**1,51**	+%12 medyan 1,35	● orta
Asit-test oranı	▼ bozuluyor	1,45	0,92	**1,13**	+%45 medyan 0,78	▲ güçlü

Cari oran 2024-2026 arasında geriledi (2,54 → 1,51); asit-test oranı da aynı yönde. Sektör kıyasında asit-test oranı sektör medyanından iyi; cari oran sektörle uyumlu. Kısa vadeli yükümlülükler dönen varlıklarla rahatça karşılanıyor; bu, banka ve tedarikçi görüşmelerinde güven unsuru.

Kârlılık ▼ zayıf

Gösterge	Eğilim	06/2024	06/2025	06/2026	Sektör medyanı	Durum
Brüt kâr marjı	▼ bozuluyor	%41,6	%14,6	**%17,2**	+%10 medyan %15,6	● orta
Vergi öncesi kâr marjı	▼ bozuluyor	%43,1	%2,8	**%-1,5**	–	▼ zayıf
Net kâr marjı	▼ bozuluyor	%14,5	%26,3	**%-8,8**	−%614 medyan %1,7	▼ zayıf
Reel satış büyümesi	–	–	%6,4	**–**	–	● orta
Faiz karşılama oranı	► yatay	2,86	1,71	**2,87**	+%77 medyan 1,62	▲ güçlü

Brüt kâr marjı 2024-2026 arasında geriledi (%41,6 → %17,2); vergi öncesi kâr marjı ve net kâr marjı da aynı yönde. Sektör kıyasında faiz karşılama oranı sektör medyanından iyi; net kâr marjı 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	06/2024	06/2025	06/2026	Sektör medyanı	Durum
Alacak tahsil süresi	▼ bozuluyor	17 gün	9 gün	**23 gün**	−%66 medyan 67 gün	▲ güçlü
Borç ödeme süresi	▲ iyileşiyor	43 gün	8 gün	**21 gün**	−%63 medyan 57 gün	▲ güçlü
Stok devir süresi	▲ iyileşiyor	263 gün	30 gün	**118 gün**	+%33 medyan 88 gün	▼ zayıf
Nakit dönüşüm süresi	▲ iyileşiyor	236 gün	30 gün	**119 gün**	–	● orta

Alacak tahsil süresi 2024-2026 arasında uzadı (17 gün → 23 gün); borç ödeme süresi kısaldı; stok devir süresi kısaldı; nakit dönüşüm süresi kısaldı. Sektör kıyasında alacak tahsil süresi ve borç ödeme süresi sektör medyanından iyi; stok devir süresi medyanın gerisinde. Alacak, stok ve borç döngüsü dengeli; işletme sermayesi büyük ölçüde kendini finanse ediyor.

Borçlanma ● orta

Gösterge	Eğilim	06/2024	06/2025	06/2026	Sektör medyanı	Durum
Toplam borç / aktif	▲ iyileşiyor	%63,3	%27,6	**%25,3**	−%56 medyan %57,8	▲ güçlü
Finansal borç / net satış	▼ bozuluyor	%22,1	%29,8	**%67,2**	–	▼ zayıf
KV borç / toplam borç	▼ bozuluyor	%25,7	%68,8	**%58,6**	−%23 medyan %76,1	▲ güçlü
Özkaynak / aktif	▲ iyileşiyor	%36,7	%72,4	**%74,7**	+%77 medyan %42,2	▲ güçlü
Net finansal borç / FAVÖK	▼ bozuluyor	0	3,62	**3,07**	–	● orta

Toplam borç / aktif 2024-2026 arasında geriledi (%63,3 → %25,3); özkaynak / aktif da aynı yönde; finansal borç / net satış yükseldi; KV borç / toplam borç yükseldi; Net finansal borç / FAVÖK yükseldi. Sektör kıyasında toplam borç / aktif, KV borç / toplam borç ve özkaynak / aktif sektör medyanından iyi. 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

▼ Kısa vadeli finansal borç nakit yaratımıyla karşılanmıyor · ▼ Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor · ▼ Öngörülen borç servisi karşılama zayıf · ▼ Nakit üretimi indirgenmiş nakit akışı değerlemesine yetmiyor

Gösterge	Eğilim	06/2025	06/2026	Durum
Faaliyetlerden yaratılan nakit	▲ iyileşiyor	−521,4 mn TL	**−100 mn TL**	▼ zayıf
Borç servisi (faiz, anapara, leasing)	▼ azalıyor	325 mn TL	**297,1 mn TL**	–
Faaliyet nakdi / borç servisi	▲ iyileşiyor	−1,6	**−0,34**	▼ zayıf
Toplam nakit açığı (−) / fazlası (+)	▼ bozuluyor	−539,3 mn TL	**−1.733,5 mn TL**	–
KV finansal borç artışı	▲ artıyor	82,4 mn TL	**118,5 mn TL**	● orta

2026 yılında faaliyetler 100,0 mn TL nakit tüketti; faiz, anapara ve leasing ödemeleri 297,1 mn TL. Borç servisinin tamamı dış kaynakla karşılandı. Önceki yıla göre faaliyetlerden yaratılan nakit arttı. Faaliyet nakdi borç servisini karşılamıyor; fark sürekli 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

Toplam borç / aktif sektör medyanının altında (olumlu)
Firma %25,3, sektör medyanı %57,8; sapma -%56,2 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

Borç ödeme süresi (gün) sektör medyanının altında (olumlu)
Firma 21 gün, sektör medyanı 57 gün; sapma -%63,4 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

Likidite (asit-test) oranı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma 1,13, sektör medyanı 0,78; sapma %44,9 (TCMB 2025).

Alacak tahsil süresi (gün) sektör medyanının altında (olumlu)
Firma 23 gün, sektör medyanı 67 gün; sapma -%66,3 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

Faiz karşılama oranı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma 2,87, sektör medyanı 1,62; sapma %77,4 (TCMB 2025).

■ Zayıf yanlar

Faaliyetler nakit tüketiyor
2026 faaliyetlerden yaratılan nakit -100.001.454 TL.

Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor
Varsayımlar sürerse nakit 2. ayda eksiye düşüyor; en yüksek açık 1.021.202.331 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.

Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı
Mevcut durum: -100.001.454 TL.

Finansal borçların satışlara oranı
Mevcut durum: 0,67.

■ Fırsatlar

■ Tehditler

Kısa vadeli finansal borç nakit yaratımıyla karşılanmıyor
Kısa vadeli finansal borç 375.993.937 TL; eldeki nakit ve yıllık faaliyet nakdi bunun yalnız 0,35 katı. Borç yeniden finanse edilemezse ödeme sıkışır.

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

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

Borç servisini faaliyet nakdiyle uyumlu hale getirin · öncelik yüksek
Hedef: Faaliyet nakdinin borç servisini karşılaması -0,34 → 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: -100.001.454 TL.)
Beklenen etki: Nakit akışı göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Faaliyet nakdini güçlendirin · öncelik yüksek
Hedef: Faaliyetlerden yaratılan nakit -100.001.454 TL → 0 TL üzeri
Brüt kâr marjını, tahsilat süresini ve stok devrini birlikte ele alan bir nakit planı hazırlanmalı. (Şu an Faaliyetlerden yaratılan nakit: -100.001.454 TL.)
Beklenen etki: Nakit akışı göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Finansal borcu satış hacmiyle uyumlu tutun · öncelik yüksek
Hedef: Finansal borç / net satış %67,2 → %53,8
Satış artışı olmadan kredi kullanımını artırmaktan kaçının; atıl duran varlıkların satışıyla borç kapatılabilir. (Şu an Finansal borçların satışlara oranı: 0,67.)
Beklenen etki: Borçlanma göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Borç artışının kullanımı (yatırım / işletme sermayesi / zarar / borcu borçla çevirme): iyileştirme · öncelik orta
Bu konudaki iyileşme firmanın kredi profilini güçlendirir. (Şu an Borç artışının kullanımı (yatırım / işletme sermayesi / zarar / borcu borçla çevirme): zarar ortak.)
Beklenen etki: Nakit akışı göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

FAVÖK / Finansman Gideri: iyileştirme · öncelik orta
Bu konudaki iyileşme firmanın kredi profilini güçlendirir. (Şu an FAVÖK / Finansman Gideri: 0,68.)
Beklenen etki: İlgili 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. 30.06.2025: enflasyon düzeltme farkları (348.089.953 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 30.06.2026: enflasyon düzeltme farkları (-400.556.502 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-2026-35780 · TR REGTECH