FİNANSAL SAĞLIK RAPORU

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.

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

FİNANSAL SAĞLIK NOTU

A+

Finansal sağlık: **genel olarak sağlam**

TR-2026-30178

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**

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş. için nihai not A+; finansal sağlık genel olarak sağlam bir görünümde, ancak öncelikle izlenmesi gereken alanlar var.

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş. (hizmet, Orta segment) A+ notu aldı. Öne çıkan güçlü yanlar: Cari oran sektör medyanının üzerinde (olumlu); Toplam borç / aktif sektör medyanının altında (olumlu). Öncelikli izlenmesi gereken alanlar: Faaliyetler nakit tüketiyor; Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor; Öngörülen borç servisi karşılama zayıf.

Öncelikli üç aksiyon

1. Borç servisini faaliyet nakdiyle uyumlu hale getirin
Hedef: Faaliyet nakdinin borç servisini karşılaması -3391,57 → 1,00 kat

2. Faaliyet nakdini güçlendirin
Hedef: Faaliyetlerden yaratılan nakit -859.312.089 TL → 0 TL üzeri

3. Kâr marjını koruyun
Hedef: Vergi öncesi kâr marjı %1973,3 → %2367,9

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; Nakit açığının kısa vadeli borçla finansmanı; Konsolide finansal tablo. En çok aşağı çeken alanlar: Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı; Faaliyetlerden yaratılan nakit; Vergi öncesi kâr marjı.

Ana başlık	Durum
Finansal Risk Profili	orta
Tamamlayıcı Not Bileşenleri	güçlü

▲ Notu en çok destekleyenler

Bağımsız denetim

Nakit açığının kısa vadeli borçla finansmanı

Konsolide finansal tablo

▼ Notu en çok aşağı çekenler

Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı

Faaliyetlerden yaratılan nakit

Vergi öncesi kâr marjı

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

Δ Net KV Finansal Borçlar / Toplam Nakit Açığı
değer 14.307.862 · Toplam nakit fazlası var

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

Cari Oran
değer 5,402

(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar
değer 0,009

▼ Gelişmeye açık yanlar

FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer -859.312.089 · Nakit yaratamıyor, FAL ödemesi var

Faaliyetlerden Yaratılan Nakit (FYN)
değer -859.312.089 · 2 yıl üst üste negatif

Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı
değer -3,301

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.

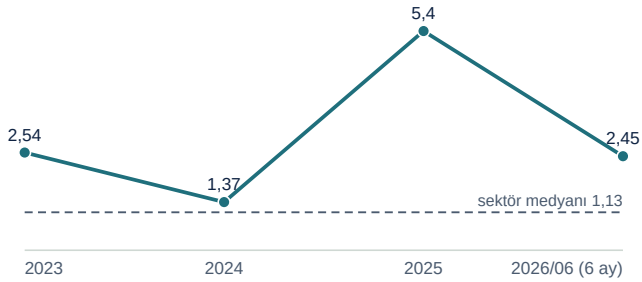
Rasyo	2023	2024	2025	2026/06 (6 ay)	Eğilim
Cari Oran	2,54	1,37	5,4	2,45	▼ bozuluyor
Likidite (Asit-Test) Oranı	2,54	1,37	5,4	2,45	▼ bozuluyor
Toplam Borç / Toplam Aktif	%5,2	%6,6	%5,4	%0,4	▲ iyileşiyor
(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar	%18,1	%37,6	%0,9	%3,4	▲ iyileşiyor
Alacak Tahsil Süresi (gün)	58 gün	4 gün	1 gün	3 gün	▲ iyileşiyor
Borç Devir (Ödeme) Süresi (gün)	10 gün	12 gün	1 gün	43 gün	▼ bozuluyor
Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı	%-18.654,7	%-3.764,1	%-330,1	%1.973,3	▲ iyileşiyor
Brüt Kâr Marjı	%-0	%-1,2	%42,9	%87,6	▲ iyileşiyor
Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)	0	0	0	1	
Net Satışlarda Reel Büyüme	–	%78,9	%408,8	–	▲ iyileşiyor
Net Finansal Borç / FAVÖK	FAVÖK eksi	FAVÖK eksi	0 kat	–	▲ iyileşiyor
FAVÖK / Finansman Gideri	0 kat	0 kat	220,19 kat	–	▲ iyileşiyor
Net Finansal Borç / Düzeltilmiş Özkaynak	%-0,8	%-0,4	%-1	%-0,8	▲ iyileşiyor
Nakit Dönüşüm Süresi (gün)	48 gün	-9 gün	0 gün	-39 gün	▲ iyileşiyor

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

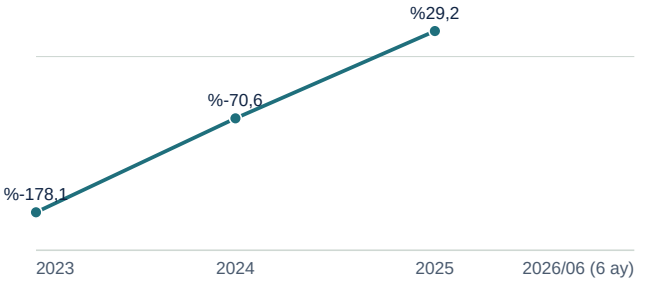
Trend grafikleri

Kesikli çizgi, yüklüyse sektör medyanıdır.

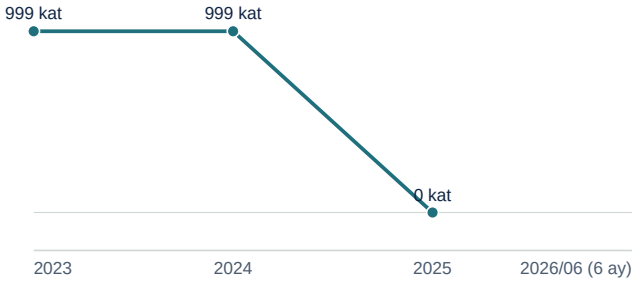
Cari oran ▼ bozuluyor



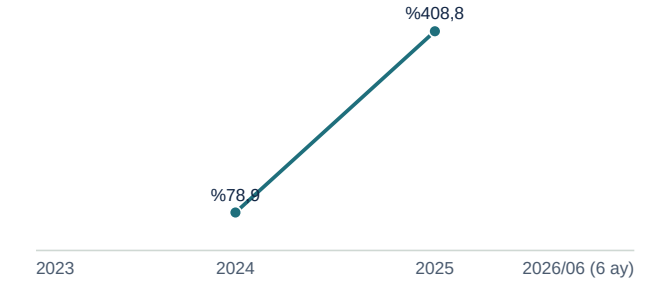
FAVÖK marjı ▲ iyileşiyor

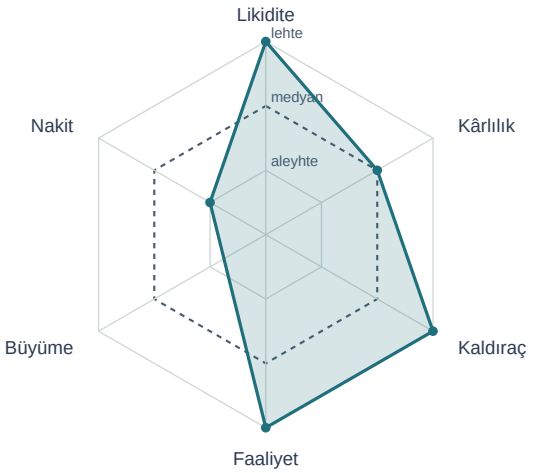


Net borç / FAVÖK ▲ iyileşiyor



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 güçlü (lehte)
Cari oran 5,4 · medyan 1,13 (lehte)
Likidite (asit-test) oranı 5,4 · medyan 0,83 (lehte)
Kârlılık: sektörle uyumlu
Brüt kâr marjı %42,9 · medyan %16,4 (lehte)
Net kâr marjı %-292,9 · medyan %2,4 (aleyhte)
Kaldıraç: sektörden güçlü (lehte)
Toplam borç / aktif %5,3 · medyan %59,1 (lehte)
Özkaynak / aktif %94,7 · medyan %41 (lehte)
Kısa vadeli borç / toplam borç %3,5 · medyan %74,2 (lehte)
Faaliyet: sektörden güçlü (lehte)
Alacak tahsil süresi 1 gün · medyan 46 gün (lehte)
Stok devir süresi 0 gün · medyan 26 gün (lehte)
Borç ödeme süresi 1 gün · medyan 46 gün (lehte)
Büyüme: veri yok
Nakit: sektörden zayıf (aleyhte)
Faiz karşılama oranı -2.251,69 · medyan 2,19 (aleyhte)

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

Ne anlama geliyor? Sektöre göre 9 oranda güçlü, 2 oranda zayıfsınız.

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

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

4 Altman Z ve erken uyarı

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

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



Dönem	Değer	Bölge
2023	13,56	Güvenli bölge
2024	11,95	Güvenli bölge
2025	16,17	Güvenli bölge
2026/06 (6 ay)	253,2	Güvenli bölge

Seyir: ▲ iyileşiyor

Altman Z modelleri yayımlanmış akademik iflas tahmin modelleridir; Finansal Sağlık Notunu değiştirmez, erken uyarı göstergesi olarak sunulur.

Ne anlama geliyor? Altman göstergesi güvenli bölgede; kısa vadede finansal sıkıntı işareti zayıf. Son yıllarda değer iyileşiyor.

5 Doppler: nakit akışı

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

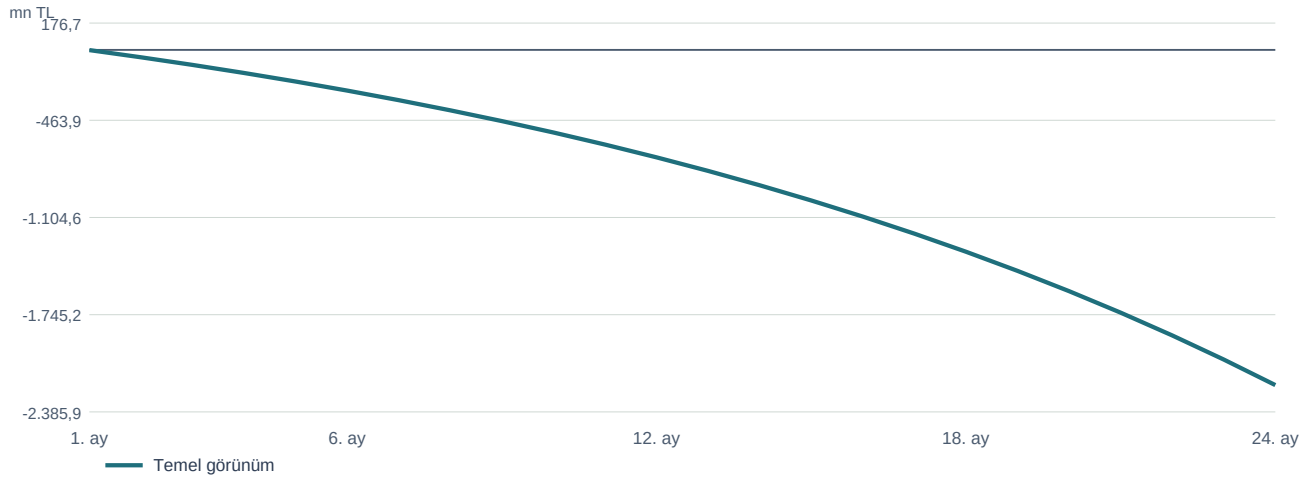
Faaliyet nakdi ve borç servisi

Gösterge	2024	2025
Faaliyetlerden yaratılan nakit	-1.068 mn TL	-859,3 mn TL
Serbest nakit akışı (yatırım sonrası)	-1.346,8 mn TL	14,6 mn TL
Borç servisi karşılama	–	-3.391,57 kat
Faiz karşılama	–	-3.391,57 kat

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

24 aylık nakit görünümü ve stres yelpazesi

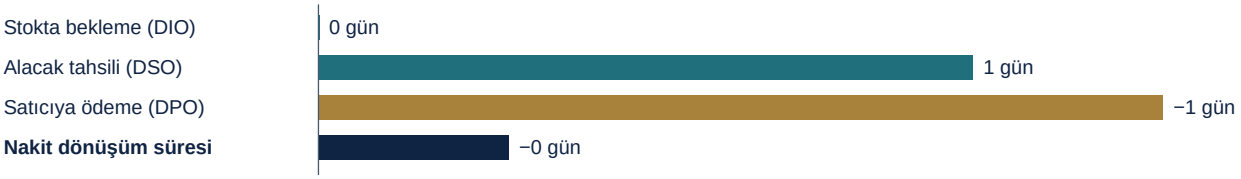
Düz çizgi temel varsayımlarla ay sonu nakdi; altın bant, yoğunlaşma senaryolarında ilk 12 ayın aralığı.



Başlangıç nakdi 43,4 mn TL; 12. ay sonu -708,3 mn TL, 24. ay sonu -2.209,1 mn TL. En yüksek nakit açığı 2.209,1 mn TL; 12 aylık borç servisi karşılama -291,9 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	708,3 mn TL
Ciro %20 düşer	eksi	731,8 mn TL
Faaliyet marjı 5 yüzde birim daralır	eksi	715 mn TL
Kur %25 yükselir	eksi	727,2 mn TL
Faiz 10 yüzde birim artar	eksi	708,6 mn TL
Tahsilat 30 gün gecikir	eksi	723,2 mn TL
Ciro %10 düşer, tahsilat 15 gün gecikir, faiz 5 yüzde birim artar	eksi	727,6 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): -3.391,57 kat.

Borç servisi karşılama (DSCR)	-3.391,57 kat	yetersiz

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: YEDİTEPE BAĞIMSIZ DENETİM VE YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Kaynak: KAP'ta yayımlanan bağımsız denetçi raporu

Denetçi çekincesi analizi

YEDİTEPE BAĞIMSIZ DENETİM VE YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş. 2025 yılı finansal tablolar için olumlu görüş bildirmiştir; tablolar düzeltme yapılmadan değerlendirmeye alındı.

Kilit denetim konuları

• Finansal yatırımların değerlemesi

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	5.854,9 mn TL	8.282,9 mn TL	11.520,2 mn TL
Sektör oranlarıyla karşılaştırma	6.070 mn TL	9.105 mn TL	13.151,6 mn TL
Düzeltilmiş net aktif değeri	4.994,4 mn TL	4.994,4 mn TL	4.994,4 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 ▲ güçlü

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Cari oran	▲ iyileşiyor	2,54	1,37	5,4	**2,45**	+%378 medyan 1,13	▲ güçlü
Asit-test oranı	▲ iyileşiyor	2,54	1,37	5,4	**2,45**	+%552 medyan 0,83	▲ güçlü

Cari oran 2023-2025 arasında yükseldi (2,54 → 5,40); asit-test oranı da aynı yönde. Sektör kıyasında cari oran ve asit-test oranı sektör medyanından iyi. Kısa vadeli yükümlülükler dönen varlıklarla rahatça karşılanıyor; bu, banka ve tedarikçi görüşmelerinde güven unsuru.

Kârlılık ● orta

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Brüt kâr marjı	▲ iyileşiyor	%-0	%-1,2	%42,9	**%87,5**	+%161 medyan %16,4	▲ güçlü
Vergi öncesi kâr marjı	▲ iyileşiyor	%-18.654,7	%-3.764,1	%-330,1	**%1.973,3**	–	▼ zayıf
Net kâr marjı	▲ iyileşiyor	%-18.341,1	%-3.779,4	%-292,9	**%1.118,8**	−%12.253 medyan %2,4	▼ zayıf
Reel satış büyümesi	▲ iyileşiyor	–	%78,9	%408,8	**–**	–	▲ güçlü
Faiz karşılama oranı		–	–	−2.251,69	**143,05**	−%103.011 medyan 2,19	▼ zayıf

Brüt kâr marjı 2023-2025 arasında yükseldi (%-0,0 → %42,9); vergi öncesi kâr marjı, net kâr marjı ve reel satış büyümesi da aynı yönde. Sektör kıyasında brüt kâr marjı sektör medyanından iyi; net kâr marjı ve faiz karşılama oranı medyanın gerisinde. Marjlar faaliyeti döndürüyor; finansman maliyetindeki bir artış kârı hızla eritebilir.

Faaliyet etkinliği ▲ güçlü

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Alacak tahsil süresi	▲ iyileşiyor	58 gün	4 gün	1 gün	**3 gün**	−%98 medyan 46 gün	▲ güçlü
Borç ödeme süresi	▲ iyileşiyor	10 gün	12 gün	1 gün	**43 gün**	−%97 medyan 46 gün	▲ güçlü
Stok devir süresi	► yatay	0 gün	0 gün	0 gün	**0 gün**	−%100 medyan 26 gün	▲ güçlü
Nakit dönüşüm süresi	▲ iyileşiyor	48 gün	-9 gün	0 gün	**-39 gün**	–	–

Alacak tahsil süresi 2023-2025 arasında kısaldı (58 gün → 1 gün); borç ödeme süresi ve nakit dönüşüm süresi da aynı yönde. 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	► yatay	%5,2	%6,6	%5,3	**%0,4**	−%91 medyan %59,1	▲ güçlü
Finansal borç / net satış	▲ iyileşiyor	%18,1	%37,6	%0,9	**%3,4**	–	▲ güçlü
KV borç / toplam borç	▲ iyileşiyor	%6,7	%8	%3,5	**%89,2**	−%95 medyan %74,2	▲ güçlü
Özkaynak / aktif	► yatay	%94,8	%93,4	%94,7	**%99,6**	+%131 medyan %41	▲ güçlü
Net finansal borç / FAVÖK	▲ iyileşiyor	999	999	0	**–**	–	● orta

Toplam borç / aktif 2023-2025 arasında yatay seyretti (%5,3); finansal borç / net satış geriledi; KV borç / toplam borç geriledi; Net finansal borç / FAVÖK geriledi. Sektör kıyasında toplam borç / aktif, KV borç / toplam borç ve özkaynak / aktif sektör medyanından iyi. Borç yükü hafif ve özkaynak tabanı güçlü; yeni finansman için alan var.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

Nakit akışı ● orta

▼ Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor · ▼ Öngörülen borç servisi karşılama zayıf · ▼ Nakit üretimi indirgenmiş nakit akışı değerlemesine yetmiyor

Gösterge	Eğilim	2024	2025	Durum
Faaliyetlerden yaratılan nakit	▲ iyileşiyor	−1.068 mn TL	**−859,3 mn TL**	▼ zayıf
Borç servisi (faiz, anapara, leasing)	▲ artıyor	0 TL	**253 bin TL**	–
Faaliyet nakdi / borç servisi	–	–	**−3.391,57**	▼ zayıf
Toplam nakit açığı (−) / fazlası (+)	▲ iyileşiyor	−1.346,8 mn TL	**14,3 mn TL**	–
KV finansal borç artışı	► yatay	0 TL	**0 TL**	▲ güçlü

2025 yılında faaliyetler 859,3 mn TL nakit tüketti; faiz, anapara ve leasing ödemeleri 253 bin TL. Borç servisinin tamamı dış kaynakla karşılandı. Önceki yıla göre faaliyetlerden yaratılan nakit arttı. Faaliyet nakdi borç servisini kısmen karşılıyor; yatırım ve borç ödemeleri için ek kaynak gerekiyor.

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

Cari oran sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma 5,40, sektör medyanı 1,13; sapma %378,4 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

Toplam borç / aktif sektör medyanının altında (olumlu)
Firma %5,3, sektör medyanı %59,1; sapma -%91,0 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

Borç ödeme süresi (gün) sektör medyanının altında (olumlu)
Firma 1 gün, sektör medyanı 46 gün; sapma -%96,9 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

Alacak tahsil süresi (gün) sektör medyanının altında (olumlu)
Firma 1 gün, sektör medyanı 46 gün; sapma -%97,6 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

Brüt kâr marjı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma %42,9, sektör medyanı %16,4; sapma %160,6 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

■ Zayıf yanlar

Faaliyetler nakit tüketiyor
2025 faaliyetlerden yaratılan nakit -859.312.089 TL.

Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor
Varsayımlar sürerse nakit 1. ayda eksiye düşüyor; en yüksek açık 2.209.126.813 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: -859.312.089 TL.

Faiz karşılama oranı sektör medyanının altında (olumsuz)
Firma -2251,69, sektör medyanı 2,19; sapma -%103010,7 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

■ Fırsatlar

■ Tehditler

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

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

Öncelikli aksiyon planı

Borç servisini faaliyet nakdiyle uyumlu hale getirin · öncelik yüksek

Hedef: Faaliyet nakdinin borç servisini karşılaması -3391,57 → 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: -859.312.089 TL.)
Beklenen etki: Nakit akışı göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Faaliyet nakdini güçlendirin · öncelik yüksek

Hedef: Faaliyetlerden yaratılan nakit -859.312.089 TL → 0 TL üzeri

Brüt kâr marjını, tahsilat süresini ve stok devrini birlikte ele alan bir nakit planı hazırlanmalı. (Şu an Faaliyetlerden yaratılan nakit: -859.312.089 TL.)
Beklenen etki: Nakit akışı göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

Kâr marjını koruyun · öncelik orta
Hedef: Vergi öncesi kâr marjı %1973,3 → %2367,9
Fiyatlama, girdi maliyeti ve finansman giderleri ayrı ayrı izlenmeli; düşük marjlı satışlar gözden geçirilmeli. (Şu an Vergi öncesi kâr marjı: -3,30.)
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 (11.713.214 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2024: sermaye yedeklerindeki artış (69.158.246 TL) yeniden değerleme sayıldı; nakit dışı, yatırımlardan ve ortak akışından düşüldü. 31.12.2025: enflasyon düzeltme farkları (1.317.146.934 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-2026-30178 · TR REGTECH