FİNANSAL SAĞLIK RAPORU

MİGROS TİCARET A.Ş.

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

FİNANSAL SAĞLIK NOTU

A

Finansal sağlık: **genel olarak sağlam**

TR-2026-05040

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**

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

MİGROS TİCARET 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: Dönen varlıklar KV borçları karşılamıyor; Öngörülen borç servisi karşılama zayıf; Cari oran üç yıldır geriliyor.

Öncelikli üç aksiyon

1. Kısa vadeli borçları azaltın veya uzun vadeye taşıyın
Hedef: Cari oran 0,80 → 1,24 (sektör medyanı)

2. Özkaynağı güçlendirin
Hedef: Toplam borç / toplam aktif %62,8 → %50,3

3. Stok dışı likiditeyi artırın
Hedef: Likidite (asit-test) oranı 0,36 → 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: Finansal borçların satışlara oranı; Esas faaliyetlerden yaratılan nakit; Esas faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı. En çok aşağı çeken alanlar: Cari oran; Toplam borç / toplam aktif; Asit-test oranı.

Ana başlık	Durum
Finansal Risk Profili	orta
Tamamlayıcı Not Bileşenleri	güçlü

▲ Notu en çok destekleyenler

- Finansal borçların satışlara oranı
- Esas faaliyetlerden yaratılan nakit
- Esas faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı

▼ Notu en çok aşağı çekenler

- Cari oran
- Toplam borç / toplam aktif
- Asit-test oranı

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

▲ Güçlü yanlar

(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar
değer 0,077

Esas Faaliyetlerden Yaratılan Nakit
değer 39.073.681.000 · 2 yıl pozitif ve artıyor

Esas FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer 39.073.681.000 · Karşılama oranı 1.83x

Net Finansal Borç / FAVÖK
değer 0,142

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

▼ Gelişmeye açık yanlar

Cari Oran
değer 0,792

Toplam Borç / Toplam Aktif
değer 0,623

Likidite (Asit-Test) Oranı
değer 0,364

Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı
değer -0,029

Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)
değer 0,955

Ne anlama geliyor? Güçlü yanlar finansman görüşmelerinde öne çıkarılacak, zayıf yanlar ise sorgulanacak ilk konulardır.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

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

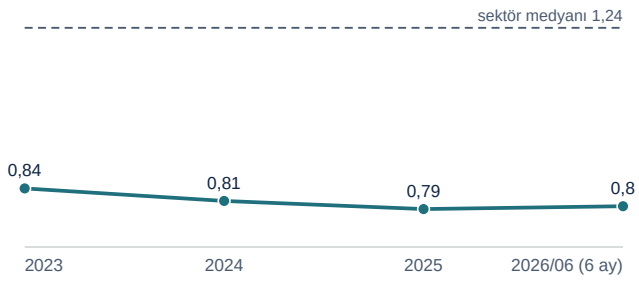
Hücre tonu bir önceki döneme göre iyileşmeyi (yeşil-mavi) ya da bozulmayı (kırmızı) gösterir.

Rasyo	2023	2024	2025	2026/06 (6 ay)	Eğilim
Cari Oran	0,84	0,81	0,79	0,8	▼ bozuluyor
Likidite (Asit-Test) Oranı	0,36	0,37	0,36	0,36	► yatay
Toplam Borç / Toplam Aktif	%60,9	%61,8	%62,3	%62,8	▼ bozuluyor
(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar	%5,7	%7,2	%7,7	%8,1	▼ bozuluyor
Alacak Tahsil Süresi (gün)	1 gün	2 gün	2 gün	2 gün	▼ bozuluyor
Borç Devir (Ödeme) Süresi (gün)	92 gün	93 gün	93 gün	88 gün	▲ iyileşiyor
Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı	%-3,3	%-3,7	%-2,9	%-5,8	▼ bozuluyor
Brüt Kâr Marjı	%18,7	%23,1	%24,3	%23,1	▲ iyileşiyor
Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)	1,8	1,13	0,96	0,41	
Net Satışlarda Reel Büyüme	–	%12	%7,3	–	▼ bozuluyor
Net Finansal Borç / FAVÖK	0 kat	0 kat	0,14 kat	0,29 kat	▼ bozuluyor
FAVÖK / Finansman Gideri	0,86 kat	1,83 kat	2,26 kat	1,85 kat	▲ iyileşiyor
Net Finansal Borç / Düzeltilmiş Özkaynak	%-7,1	%-2,5	%4,9	%6,9	▼ bozuluyor
Nakit Dönüşüm Süresi (gün)	-37 gün	-41 gün	-43 gün	-38 gün	► yatay

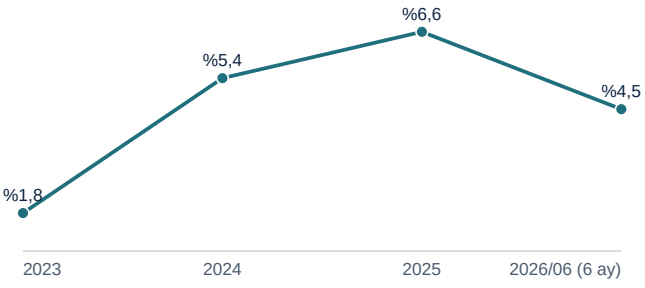
Trend grafikleri

Kesikli çizgi, yüklüyse sektör medyanıdır.

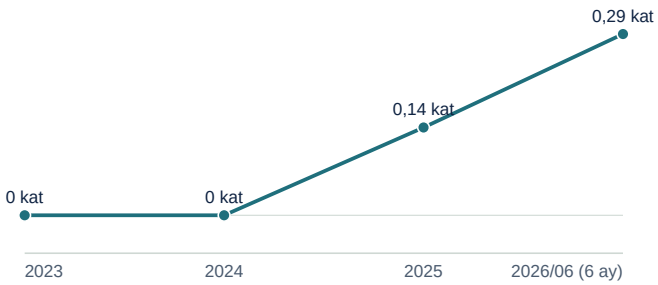
Cari oran ▼ bozuluyor



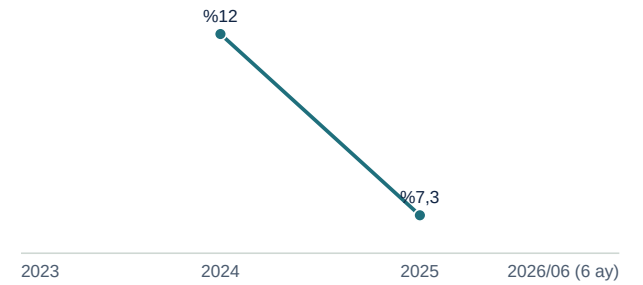
FAVÖK marjı ▲ iyileşiyor



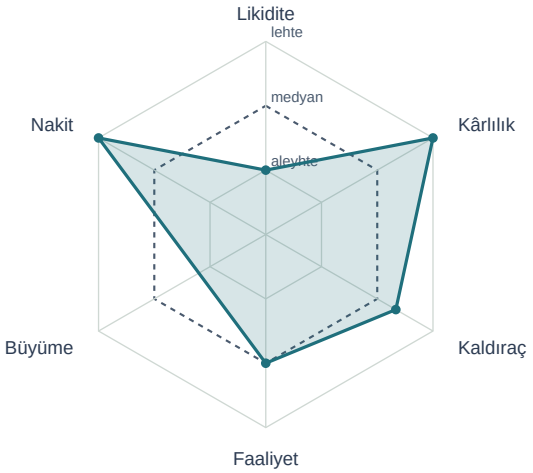
Net borç / FAVÖK ▼ bozuluyor



Net satış büyümesi (reel) ▼ bozuluyor



Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir



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 0,79 · medyan 1,24 (aleyhte)
Likidite (asit-test) oranı 0,36 · medyan 0,85 (aleyhte)
Kârlılık: sektörden güçlü (lehte)
Brüt kâr marjı %24,3 · medyan %12,5 (lehte)
Net kâr marjı %1,7 · medyan %0,8 (lehte)
Kaldıraç: sektörden güçlü (lehte)
Toplam borç / aktif %62,3 · medyan %67,8 (uyumlu)
Özkaynak / aktif %37,7 · medyan %32,2 (lehte)
Kısa vadeli borç / toplam borç %73,7 · medyan %84 (uyumlu)
Faaliyet: sektörle uyumlu
Alacak tahsil süresi 2 gün · medyan 55 gün (lehte)
Stok devir süresi 48 gün · medyan 56 gün (uyumlu)
Borç ödeme süresi 93 gün · medyan 58 gün (aleyhte)
Büyüme: veri yok
Nakit: sektörden güçlü (lehte)
Faiz karşılama oranı 1,77 · medyan 1,51 (lehte)

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

Ne anlama geliyor? Sektöre göre 5 oranda güçlü, 3 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	1,14	Gri bölge
2024	1,1	Riskli bölge
2025	1,15	Gri bölge
2026/06 (6 ay)	0,71	Riskli bölge

Seyir: ► yatay

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 yatay seyrediyor.

5 Doppler: nakit akışı

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

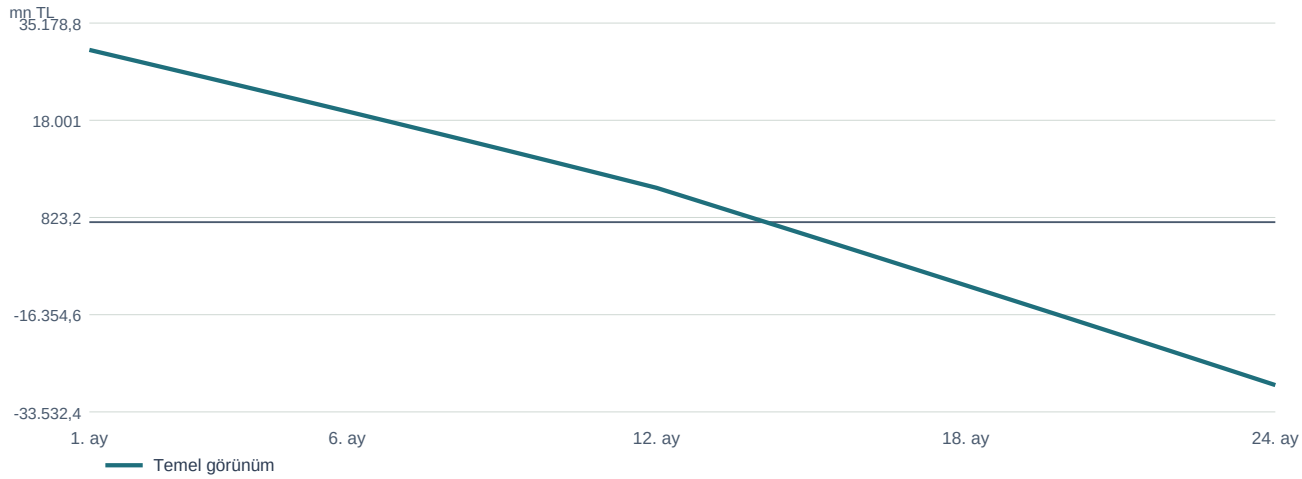
Faaliyet nakdi ve borç servisi

Gösterge	2024	2025
Faaliyetlerden yaratılan nakit	22.195,9 mn TL	28.100,4 mn TL
Serbest nakit akışı (yatırım sonrası)	-5.813 mn TL	-7.110 mn TL
Borç servisi karşılama	1,56 kat	1,32 kat
Faiz karşılama	2,57 kat	2,33 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 32.577,6 mn TL; 12. ay sonu 6.060,9 mn TL, 24. ay sonu -28.793,7 mn TL. En yüksek nakit açığı 28.793,7 mn TL; 12 aylık borç servisi karşılama -0,65 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	0 mn TL
Ciro %20 düşer	eksi	20.878,6 mn TL
Faaliyet marjı 5 yüzde birim daralır	eksi	23.087,7 mn TL
Kur %25 yükselir	eksi	0 mn TL
Faiz 10 yüzde birim artar	eksi	0 mn TL
Tahsilat 30 gün gecikir	eksi	49.668,4 mn TL
Ciro %10 düşer, tahsilat 15 gün gecikir, faiz 5 yüzde birim artar	eksi	37.112,9 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): 1,32 kat; Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama: 12,20 kat.

Borç servisi karşılama (DSCR)	1,32 kat	yeterli
Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama	12,20 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: **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.

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	77.140,2 mn TL	86.029,4 mn TL	96.870,6 mn TL
Sektör oranlarıyla karşılaştırma	52.655,5 mn TL	74.553,5 mn TL	103.463,2 mn TL
Düzeltilmiş net aktif değeri	92.915 mn TL	92.915 mn TL	92.915 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

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

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Cari oran	▼ bozuluyor	0,84	0,81	0,79	**0,8**	−%36 medyan 1,24	▼ zayıf
Asit-test oranı	► yatay	0,36	0,37	0,36	**0,36**	−%57 medyan 0,85	▼ zayıf

Cari oran 2023-2025 arasında geriledi (0,84 → 0,79). 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 ● orta

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Brüt kâr marjı	▲ iyileşiyor	%18,7	%23,2	%24,3	**%23,1**	+%95 medyan %12,5	▲ güçlü
Vergi öncesi kâr marjı	► yatay	%-3,3	%-3,7	%-2,9	**%-5,8**	–	▼ zayıf
Net kâr marjı	▼ bozuluyor	%4,9	%2,2	%1,7	**%0,4**	+%101 medyan %0,8	▲ güçlü
Reel satış büyümesi	▼ bozuluyor	–	%12	%7,3	**–**	–	● orta
Faiz karşılama oranı	▼ bozuluyor	3,89	1,92	1,77	**1,45**	+%17 medyan 1,51	▲ güçlü

Brüt kâr marjı 2023-2025 arasında yükseldi (%18,7 → %24,3); net kâr marjı geriledi; reel satış büyümesi geriledi; faiz karşılama oranı geriledi. Sektör kıyasında brüt kâr marjı, net kâr marjı ve faiz karşılama oranı sektör medyanından iyi. 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	► yatay	1 gün	2 gün	2 gün	**2 gün**	−%96 medyan 55 gün	▲ güçlü
Borç ödeme süresi	► yatay	92 gün	93 gün	93 gün	**88 gün**	+%62 medyan 58 gün	● orta
Stok devir süresi	▲ iyileşiyor	54 gün	50 gün	48 gün	**48 gün**	−%14 medyan 56 gün	● orta
Nakit dönüşüm süresi	▲ iyileşiyor	-37 gün	-41 gün	-43 gün	**-38 gün**	–	▲ güçlü

Alacak tahsil süresi 2023-2025 arasında yatay seyretti (2 gün); stok devir süresi kısaldı; nakit dönüşüm süresi kısaldı. Sektör kıyasında alacak tahsil süresi sektör medyanından iyi; borç ödeme süresi medyanın gerisinde; stok devir süresi sektörle uyumlu. 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	▼ bozuluyor	%60,9	%61,8	%62,3	**%62,8**	−%8 medyan %67,8	▼ zayıf
Finansal borç / net satış	▼ bozuluyor	%5,7	%7,2	%7,7	**%8,1**	–	▲ güçlü
KV borç / toplam borç	▲ iyileşiyor	%80	%76,6	%73,7	**%70,3**	−%12 medyan %84	● orta
Özkaynak / aktif	▼ bozuluyor	%39,1	%38,2	%37,7	**%37,2**	+%17 medyan %32,2	▲ güçlü
Net finansal borç / FAVÖK	▼ bozuluyor	0	0	0,14	**0,29**	–	▲ güçlü

Toplam borç / aktif 2023-2025 arasında yükseldi (%60,9 → %62,3); finansal borç / net satış, özkaynak / aktif ve Net finansal borç / FAVÖK da aynı yönde; KV borç / toplam borç geriledi. Sektör kıyasında özkaynak / aktif sektör medyanından iyi; toplam borç / aktif ve KV borç / toplam borç sektörle uyumlu. Borç yükü hafif ve özkaynak tabanı güçlü; yeni finansman için alan var.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

Nakit akışı ▲ güçlü

▼ Öngörülen borç servisi karşılama zayıf · ▼ Nakit üretimi indirgenmiş nakit akışı değerlemesine yetmiyor · ▲ Ortaklar kaynak sağlıyor

Gösterge	Eğilim	2024	2025	Durum
Faaliyetlerden yaratılan nakit	▲ iyileşiyor	22.195,9 mn TL	**28.100,4 mn TL**	–
Borç servisi (faiz, anapara, leasing)	▲ artıyor	14.183,9 mn TL	**21.338,4 mn TL**	–
Faaliyet nakdi / borç servisi	▼ bozuluyor	1,56	**1,32**	● orta
Toplam nakit açığı (−) / fazlası (+)	▼ bozuluyor	−19.997 mn TL	**−28.448,5 mn TL**	–
KV finansal borç artışı	▼ azalıyor	1.844,6 mn TL	**1.299,4 mn TL**	● orta

2025 yılında faaliyetlerden 28100,4 mn TL nakit yaratıldı; faiz, anapara ve leasing ödemeleri 21338,4 mn TL. Faaliyet nakdi borç servisinin 1,32 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

Alacak tahsil süresi (gün) sektör medyanının altında (olumlu)
Firma 2 gün, sektör medyanı 55 gün; sapma -%96,0 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

Brüt kâr marjı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma %24,3, sektör medyanı %12,5; sapma %95,1 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

Net kâr marjı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma %1,7, sektör medyanı %0,8; sapma %100,7 (TCMB 2025).

Finansal borçların satışlara oranı
Mevcut durum: 0,08.

Esas faaliyetlerden yaratılan nakit
Mevcut durum: 39.073.681.000 TL.

■ Zayıf yanlar

Dönen varlıklar KV borçları karşılamıyor
Son yıl cari oran 0,79; 1'in altında.

Öngörülen borç servisi karşılama zayıf
Önümüzdeki 12 ayda yatırım sonrası serbest nakit eksi; borç servisi iç kaynakla karşılanamıyor.

Cari oran üç yıldır geriliyor
Cari oran 0,84 (2023) → 0,81 (2024) → 0,79 (2025).

Borçluluk artıyor
Toplam borç / aktif %60,9 (2023) → %61,8 (2024) → %62,3 (2025).

Borç ödeme süresi (gün) sektör medyanının üzerinde (olumsuz)
Firma 93 gün, sektör medyanı 58 gün; sapma %61,9 (TCMB 2025).

■ Fırsatlar

■ Tehditler

Stok dışı likidite sınırlı
Asit-test oranı 0,36; 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.

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

Öncelikli aksiyon planı

Kısa vadeli borçları azaltın veya uzun vadeye taşıyın · öncelik yüksek
Hedef: Cari oran 0,80 → 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: 0,79.)
Beklenen etki: Likidite göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Özkaynağı güçlendirin · öncelik orta
Hedef: Toplam borç / toplam aktif %62,8 → %50,3
Kâr dağıtımını sınırlamak, sermaye artırımı yapmak veya ortak borçlarını sermayeye eklemek borç / aktif oranını düşürür. (Şu an Toplam borç / toplam aktif: 0,62.)
Beklenen etki: Borçlanma göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Stok dışı likiditeyi artırın · öncelik orta

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

Hedef: Likidite (asit-test) oranı 0,36 → 0,85 (sektör medyanı)
Stok seviyesini düşürmek ve tahsilatları hızlandırmak asit-test oranını doğrudan iyileştirir. (Şu an Asit-test oranı: 0,36.)
Beklenen etki: Likidite göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Yatırımları uzun vadeli kaynakla finanse edin · öncelik orta
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: -28.448.463.000 TL.)
Beklenen etki: Nakit akışı göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Kâr marjını koruyun · öncelik orta
Hedef: Vergi öncesi kâr marjı -%5,8 → %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 (19.931.152.000 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2024: sermaye yedeklerindeki artış (278.621.000 TL) yeniden değerleme sayıldı; nakit dışı, yatırımlardan ve ortak akışından düşüldü. 31.12.2025: enflasyon düzeltme farkları (22.196.352.000 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-2026-05040 · TR REGTECH