FİNANSAL SAĞLIK RAPORU

MOPAŞ MARKETÇİLİK GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

FİNANSAL SAĞLIK NOTU

A+

Finansal sağlık: **genel olarak sağlam**

TR-2026-27612

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**

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

MOPAŞ MARKETÇİLİK GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş. (ticaret, Büyük 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: Faaliyet nakdi borç servisini karşılamıyor; Nakit akışı şoklara dayanıksız; Vergi öncesi kâr marjı.

Öncelikli üç aksiyon

1. Borç servisini faaliyet nakdiyle uyumlu hale getirin
Hedef: Faaliyet nakdinin borç servisini karşılaması 0,67 → 1,00 kat

2. Yatırımları uzun vadeli kaynakla finanse edin

3. Kâr marjını koruyun
Hedef: Vergi öncesi kâr marjı -%0,3 → %0,0

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; Cari oran. En çok aşağı çeken alanlar: Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı; Nakit açığının kısa vadeli borçla finansmanı; Vergi öncesi kâr marjı.

Ana başlık	Durum
Finansal Risk Profili	güçlü
Tamamlayıcı Not Bileşenleri	güçlü

▲ Notu en çok destekleyenler

Finansal borçların satışlara oranı

Esas faaliyetlerden yaratılan nakit

Cari oran

▼ Notu en çok aşağı çekenler

Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı

Nakit açığının kısa vadeli borçla finansmanı

Vergi öncesi kâr marjı

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 0,087

Esas Faaliyetlerden Yaratılan Nakit
değer 1.380.772.692 · 2 yıl pozitif ve artıyor

Cari Oran
değer 1,85

Toplam Borç / Toplam Aktif
değer 0,467

Net Finansal Borç / FAVÖK
değer 0

▼ Gelişmeye açık yanlar

FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer 746.404.784 · Karşılama oranı 0.67x

Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı
değer 0,003

Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)
değer 0,759

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.

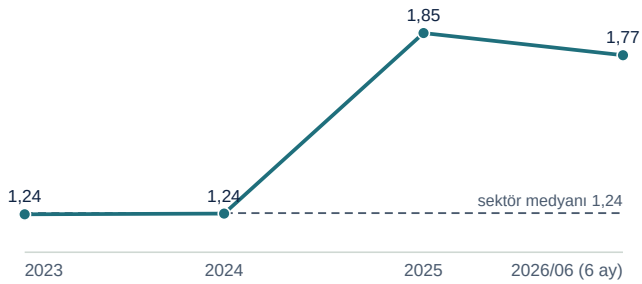
Rasyo	2023	2024	2025	2026/06 (6 ay)	Eğilim
Cari Oran	1,24	1,24	1,85	1,77	▲ iyileşiyor
Likidite (Asit-Test) Oranı	0,55	0,53	1,02	0,95	▲ iyileşiyor
Toplam Borç / Toplam Aktif	%58,8	%59,1	%46,7	%46	▲ iyileşiyor
(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar	%8,1	%9,6	%8,7	%7,6	▲ iyileşiyor
Alacak Tahsil Süresi (gün)	7 gün	7 gün	6 gün	6 gün	▲ iyileşiyor
Borç Devir (Ödeme) Süresi (gün)	58 gün	55 gün	52 gün	51 gün	▲ iyileşiyor
Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı	%0,9	%-1,7	%0,3	%-0,3	▼ bozuluyor
Brüt Kâr Marjı	%25,1	%28,7	%28,3	%27,8	▲ iyileşiyor
Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)	1,95	1,07	0,76	0,6	
Net Satışlarda Reel Büyüme	–	%10,2	%3,8	–	▼ bozuluyor
Net Finansal Borç / FAVÖK	0,36 kat	0,49 kat	0 kat	0 kat	▲ iyileşiyor
FAVÖK / Finansman Gideri	4,57 kat	4,08 kat	4,89 kat	3,85 kat	▼ bozuluyor
Net Finansal Borç / Düzeltilmiş Özkaynak	%15,4	%25,5	%-7,7	%-10,2	▲ iyileşiyor
Nakit Dönüşüm Süresi (gün)	3 gün	11 gün	12 gün	13 gün	▼ bozuluyor

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

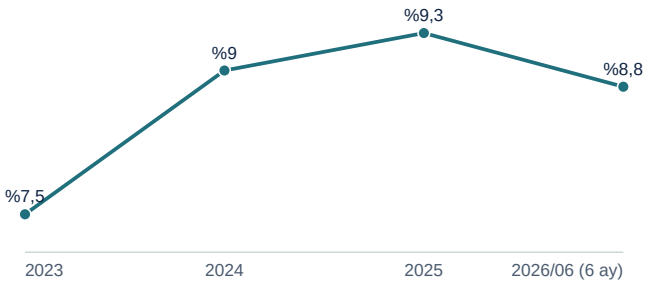
Trend grafikleri

Kesikli çizgi, yüklüyse sektör medyanıdır.

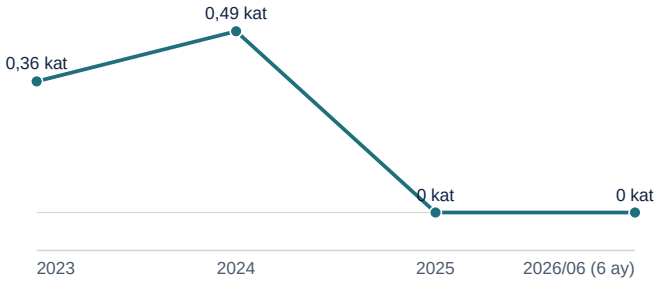
Cari oran ▲ iyileşiyor



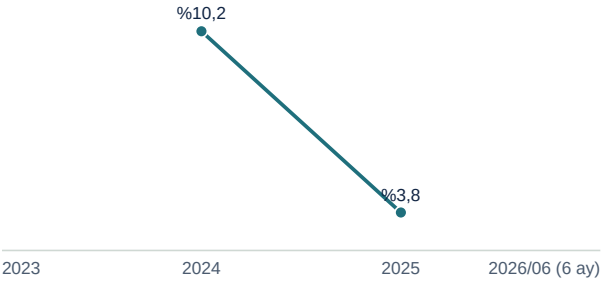
FAVÖK marjı ▲ iyileşiyor

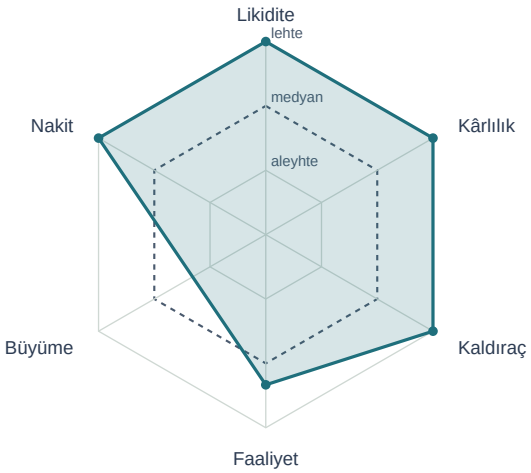


Net borç / FAVÖK ▲ iyileşiyor



Net satış büyümesi (reel) ▼ bozuluyor





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 1,85 · medyan 1,24 (lehte)
Likidite (asit-test) oranı 1,02 · medyan 0,85 (lehte)
Kârlılık: sektörden güçlü (lehte)
Brüt kâr marjı %28,3 · medyan %12,5 (lehte)
Net kâr marjı %1,3 · medyan %0,8 (lehte)
Kaldıraç: sektörden güçlü (lehte)
Toplam borç / aktif %46,7 · medyan %67,8 (lehte)
Özkaynak / aktif %53,3 · medyan %32,2 (lehte)
Kısa vadeli borç / toplam borç %59,2 · medyan %84 (lehte)
Faaliyet: sektörden güçlü (lehte)
Alacak tahsil süresi 6 gün · medyan 55 gün (lehte)
Stok devir süresi 58 gün · medyan 56 gün (uyumlu)
Borç ödeme süresi 52 gün · medyan 58 gün (uyumlu)
Büyüme: veri yok
Nakit: sektörden güçlü (lehte)
Faiz karşılama oranı 2,35 · medyan 1,51 (lehte)

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

Ne anlama geliyor? Sektöre göre 9 oranda güçlü, 0 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	2,5	Gri bölge
2024	2,13	Gri bölge
2025	3,71	Güvenli bölge
2026/06 (6 ay)	3,67	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.

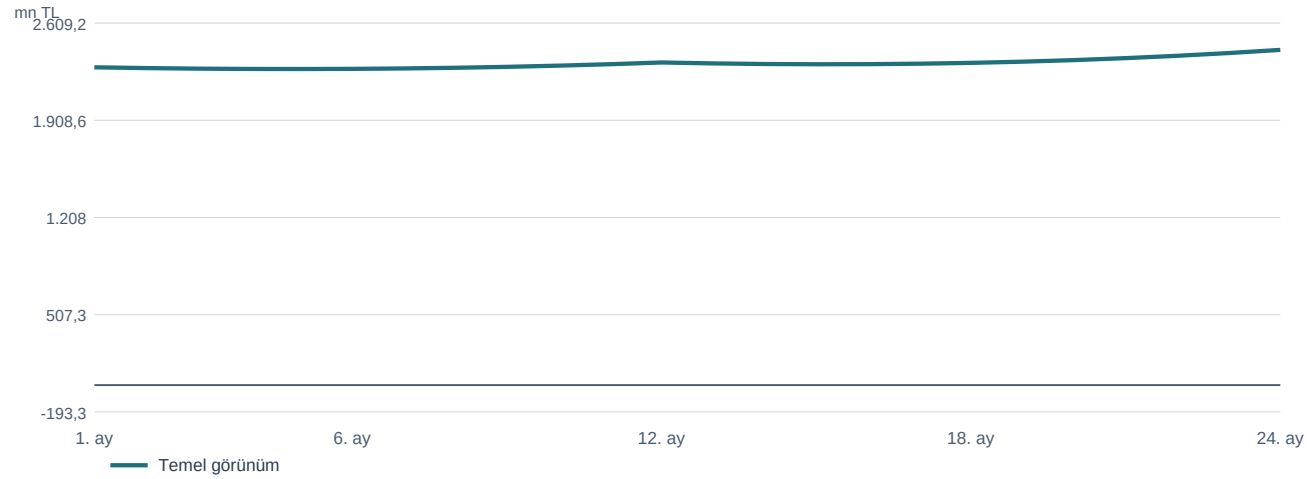
Faaliyet nakdi ve borç servisi

Gösterge	2024	2025
Faaliyetlerden yaratılan nakit	8,8 mn TL	746,4 mn TL
Serbest nakit akışı (yatırım sonrası)	28,9 mn TL	-752,9 mn TL
Borç servisi karşılama	0,01 kat	0,67 kat
Faiz karşılama	0,03 kat	2,16 kat

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

24 aylık nakit görünümü ve stres yelpazesi

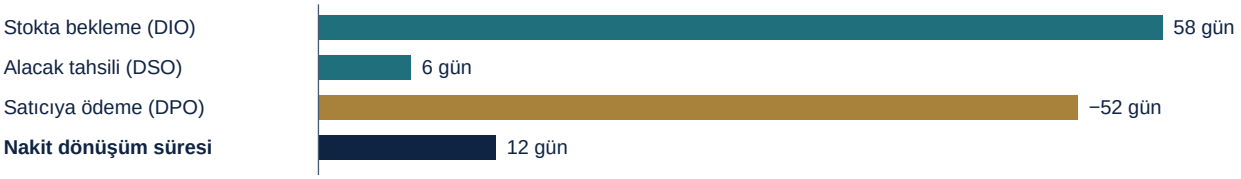
Düz çizgi temel varsayımlarla ay sonu nakdi; altın bant, yoğunlaşma senaryolarında ilk 12 ayın aralığı.



Başlangıç nakdi 2.297,5 mn TL; 12. ay sonu 2.325,2 mn TL, 24. ay sonu 2.415,9 mn TL. En yüksek nakit açığı 0 mn TL; 12 aylık borç servisi karşılama 1,04 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	1,04 kat	0 mn TL
Ciro %20 düşer	eksi	0 mn TL
Faaliyet marjı 5 yüzde birim daralır	eksi	0 mn TL
Kur %25 yükselir	0,98 kat	0 mn TL
Faiz 10 yüzde birim artar	0,9 kat	0 mn TL
Tahsilat 30 gün gecikir	eksi	174,3 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): 0,67 kat; Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama: 5,90 kat.

Borç servisi karşılama (DSCR)	0,67 kat	yetersiz
Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama	5,90 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: GÜRELİ YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK VE BAĞIMSIZ DENETİM HİZMETLERİ A.Ş.

Kaynak: KAP'ta yayımlanan bağımsız denetçi raporu

Denetçi çekincesi analizi

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

Kilit denetim konuları

• Hasılatın Muhasebeleştirilmesi

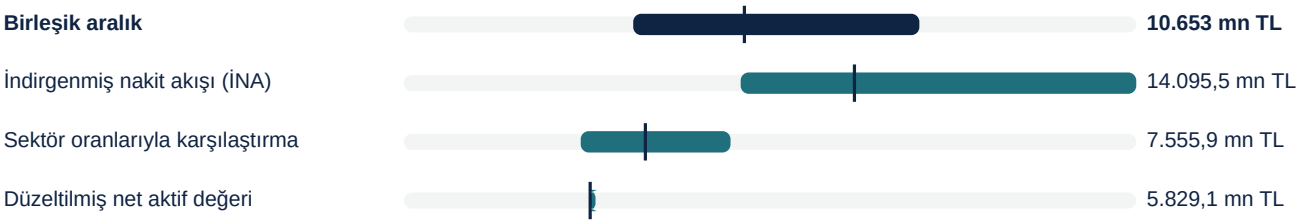
Ne anlama geliyor? Denetçinin olumlu görüşü, tablolardaki rakamların değerlendirmeye olduğu gibi alınabileceğini gösterir.

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	7.176,1 mn TL	10.653 mn TL	16.126,2 mn TL
İndirgenmiş nakit akışı (İNA)	10.536,4 mn TL	14.095,5 mn TL	22.911 mn TL
Sektör oranlarıyla karşılaştırma	5.533,4 mn TL	7.555,9 mn TL	10.219,5 mn TL
Düzeltilmiş net aktif değeri	5.829,1 mn TL	5.829,1 mn TL	5.829,1 mn TL

Duyarlılık (indirgenmiş nakit akışı özkaynak değeri)

İskonto oranı / reel büyüme	%1	%2	%3
%36	22.057,7 mn TL	28.225,4 mn TL	–
%38	16.018 mn TL	18.681,3 mn TL	22.911 mn TL
%40	12.666,4 mn TL	14.095,5 mn TL	16.102,6 mn TL
%42	10.536,4 mn TL	11.402,2 mn TL	12.534,7 mn TL
%44	9.063,9 mn TL	9.630,9 mn TL	10.339 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	1,24	1,24	1,85	**1,77**	+%49 medyan 1,24	▲ güçlü
Asit-test oranı	▲ iyileşiyor	0,55	0,53	1,02	**0,95**	+%20 medyan 0,85	▲ güçlü

Cari oran 2023-2025 arasında yükseldi (1,24 → 1,85); 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 ▼ zayıf

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Brüt kâr marjı	▲ iyileşiyor	%25,1	%28,7	%28,3	**%27,8**	+%127 medyan %12,5	▲ güçlü
Vergi öncesi kâr marjı	► yatay	%0,9	%-1,7	%0,3	**%-0,3**	–	▼ zayıf
Net kâr marjı	▼ bozuluyor	%6,7	%1,7	%1,3	**%1,1**	+%58 medyan %0,8	▲ güçlü
Reel satış büyümesi	▼ bozuluyor	–	%10,2	%3,8	**–**	–	● orta
Faiz karşılama oranı	▼ bozuluyor	6,04	2,5	2,35	**2,17**	+%55 medyan 1,51	▲ güçlü

Brüt kâr marjı 2023-2025 arasında yükseldi (%25,1 → %28,3); 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 finansman maliyetini taşımakta zorlanıyor; maliyet artışı ya da fiyat baskısı doğrudan zarara dönüşebilir.

Faaliyet etkinliği ▲ güçlü

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Alacak tahsil süresi	► yatay	7 gün	7 gün	6 gün	**6 gün**	−%88 medyan 55 gün	▲ güçlü
Borç ödeme süresi	▲ iyileşiyor	58 gün	55 gün	52 gün	**51 gün**	−%9 medyan 58 gün	▲ güçlü
Stok devir süresi	▼ bozuluyor	54 gün	59 gün	58 gün	**57 gün**	+%4 medyan 56 gün	● orta
Nakit dönüşüm süresi	▼ bozuluyor	3 gün	11 gün	12 gün	**13 gün**	–	▲ güçlü

Alacak tahsil süresi 2023-2025 arasında yatay seyretti (6 gün); borç ödeme süresi kısaldı; stok devir süresi uzadı; nakit dönüşüm süresi uzadı. Sektör kıyasında alacak tahsil süresi sektör medyanından iyi; borç ödeme süresi ve 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	▲ iyileşiyor	%58,8	%59,2	%46,7	**%46**	−%31 medyan %67,8	▲ güçlü
Finansal borç / net satış	► yatay	%8,1	%9,6	%8,7	**%7,6**	–	▲ güçlü
KV borç / toplam borç	▲ iyileşiyor	%64,3	%65,2	%59,2	**%62,2**	−%30 medyan %84	▲ güçlü
Özkaynak / aktif	▲ iyileşiyor	%41,2	%40,8	%53,3	**%54**	+%65 medyan %32,2	▲ güçlü
Net finansal borç / FAVÖK	▲ iyileşiyor	0,36	0,49	0	**0**	–	▲ güçlü

Toplam borç / aktif 2023-2025 arasında geriledi (%58,8 → %46,7); KV borç / toplam borç, özkaynak / aktif ve Net finansal borç / FAVÖK da aynı yönde. 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

▼ Nakit akışı şoklara dayanıksız · ▲ Ortaklar kaynak sağlıyor

Gösterge	Eğilim	2024	2025	Durum
Faaliyetlerden yaratılan nakit	▲ iyileşiyor	8,8 mn TL	**746,4 mn TL**	–
Borç servisi (faiz, anapara, leasing)	▲ artıyor	645,8 mn TL	**1.113,3 mn TL**	–
Faaliyet nakdi / borç servisi	▲ iyileşiyor	0,01	**0,67**	▼ zayıf
Toplam nakit açığı (−) / fazlası (+)	▼ bozuluyor	−616,8 mn TL	**−1.866,2 mn TL**	–
KV finansal borç artışı	▼ azalıyor	274,7 mn TL	**−125 mn TL**	● orta

2025 yılında faaliyetlerden 746,4 mn TL nakit yaratıldı; faiz, anapara ve leasing ödemeleri 1113,3 mn TL. Faaliyet nakdi borç servisinin 0,67 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

Cari oran sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma 1,85, sektör medyanı 1,24; sapma %48,8 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

Toplam borç / aktif sektör medyanının altında (olumlu)
Firma %46,7, sektör medyanı %67,8; sapma -%31,1 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

Alacak tahsil süresi (gün) sektör medyanının altında (olumlu)
Firma 6 gün, sektör medyanı 55 gün; sapma -%88,5 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

Brüt kâr marjı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma %28,3, sektör medyanı %12,5; sapma %127,3 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

Faiz karşılama oranı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma 2,35, sektör medyanı 1,51; sapma %55,1 (TCMB 2025).

■ Zayıf yanlar

Faaliyet nakdi borç servisini karşılamıyor
FYN 746.404.784 TL, faiz + anapara + leasing 1.113.262.270 TL; karşılama 0,67 kat. Fark yeni borç veya ortak kaynağıyla kapanıyor.

Vergi öncesi kâr marjı
Mevcut durum: 0,00.

Özkaynak getirisinin aktif getirisine oranı
Mevcut durum: 0,76.

■ Fırsatlar

■ Tehditler

Nakit akışı şoklara dayanıksız
Temel senaryoda açık yokken şu durumlarda nakit açığı oluşuyor: tahsilat 30 gün gecikir. En ağır etki: Tahsilat 30 gün gecikir (174.307.200 TL açık).

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 0,67 → 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: 746.404.784 TL.)
Beklenen etki: Nakit akışı 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: -1.866.159.009 TL.)
Beklenen etki: Nakit akışı göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Kâr marjını koruyun · öncelik orta
Hedef: Vergi öncesi kâr marjı -%0,3 → %0,0

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

Fiyatlama, girdi maliyeti ve finansman giderleri ayrı ayrı izlenmeli; düşük marjlı satışlar gözden geçirilmeli. (Şu an Vergi öncesi kâr marjı: 0,00.) 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 (707.920.654 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2025: enflasyon düzeltme farkları (664.070.102 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-2026-27612 · TR REGTECH