FİNANSAL SAĞLIK RAPORU

PERGAMON STATUS DIŞ TİCARET A.Ş.

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

FİNANSAL SAĞLIK NOTU

B

Finansal sağlık: **zayıf ve öncelikli iyileştirme isteyen**

TR-2026-13428

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

B

Finansal sağlık: **zayıf ve öncelikli iyileştirme isteyen**

PERGAMON STATUS DIŞ TİCARET A.Ş. için nihai not B; finansal sağlık zayıf ve öncelikli iyileştirme isteyen bir görünümde; öncelikle izlenmesi gereken alanlar var.

PERGAMON STATUS DIŞ TİCARET A.Ş. (ticaret, Küçük segment) B notu aldı. Öne çıkan güçlü yanlar: Likidite (asit-test) oranı sektör medyanının üzerinde (olumlu); Borç servisi stres altında da karşılanıyor. Öncelikli izlenmesi gereken alanlar: Faaliyet nakdi borç servisini karşılamıyor; Finansal borçların satışlara oranı; Borç ödeme süresi (gün) sektör medyanının üzerinde (olumsuz).

Öncelikli üç aksiyon

1. Finansal borcu satış hacmiyle uyumlu tutun
Hedef: Finansal borç / net satış %138,5 → %110,8

2. Borç servisini faaliyet nakdiyle uyumlu hale getirin
Hedef: Faaliyet nakdinin borç servisini karşılaması 0,15 → 1,00 kat

3. Özkaynağı güçlendirin
Hedef: Toplam borç / toplam aktif %94,8 → %74,5 (sektör medyanı)

Ne anlama geliyor? Finansal sağlığınız zayıf ve öncelikli iyileştirme isteyen bir düzeyde; öncelikle izlenmesi gereken alanlar var. Ayrıntılar ve öncelikli adımlar aşağıdaki bölümlerde.

2 Not gerekçesi ve profil

Not gerekçesi

Notunuzu en çok destekleyen alanlar: Faaliyetlerden yaratılan nakit; Asit-test oranı; Net Finansal Borç / FAVÖK. En çok aşağı çeken alanlar: Finansal borçların satışlara oranı; Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı; Toplam borç / toplam aktif.

Ana başlık	Durum
Finansal Risk Profili	zayıf

▲ Notu en çok destekleyenler

- Faaliyetlerden yaratılan nakit
- Asit-test oranı
- Net Finansal Borç / FAVÖK

▼ Notu en çok aşağı çekenler

- Finansal borçların satışlara oranı
- Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı
- Toplam borç / toplam aktif

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

▲ Güçlü yanlar

Likidite (Asit-Test) Oranı
değer 1,048

Net Finansal Borç / Düzeltilmiş Özkaynak
değer -1,575

Nakit Dönüşüm Süresi (gün)
değer -171.930,4

Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı
değer 1,741

Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)
değer 10,2

▼ Gelişmeye açık yanlar

(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar
değer 3

FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer 112.673.744 · Karşılama oranı 0.15x

Toplam Borç / Toplam Aktif
değer 0,954

Cari Oran
değer 1,048

Borç Devir (Ödeme) Süresi (gün)
değer 190.751,2

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

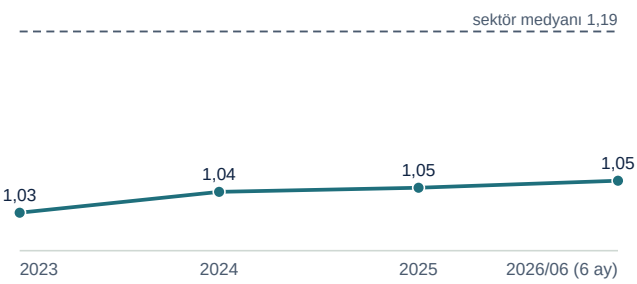
Hücre tonu bir önceki döneme göre iyileşmeyi (yeşil-mavi) ya da bozulmayı (kırmızı) gösterir.

Rasyo	2023	2024	2025	2026/06 (6 ay)	Eğilim
Cari Oran	1,03	1,04	1,05	1,05	► yatay
Likidite (Asit-Test) Oranı	1,03	1,04	1,05	1,05	► yatay
Toplam Borç / Toplam Aktif	%97,5	%95,8	%95,4	%94,9	► yatay
(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar	%0,2	%353,9	%300	%138,5	▼ bozuluyor
Alacak Tahsil Süresi (gün)	25383 gün	25363 gün	18818 gün	19718 gün	▲ iyileşiyor
Borç Devir (Ödeme) Süresi (gün)	274933 gün	148643 gün	190751 gün	197330 gün	▲ iyileşiyor
Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı	%168,2	%213,6	%174,1	%136,7	▼ bozuluyor
Brüt Kâr Marjı	%89,7	%79,9	%89,2	%89	► yatay
Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)	33,09	15,4	10,17	0,17	
Net Satışlarda Reel Büyüme	–	%-34,9	%65,4	–	▲ iyileşiyor
Net Finansal Borç / FAVÖK	0 kat	FAVÖK eksi	0 kat	FAVÖK eksi	▼ bozuluyor
FAVÖK / Finansman Gideri	2,56 kat	0 kat	0,09 kat	0 kat	▼ bozuluyor
Net Finansal Borç / Düzeltilmiş Özkaynak	%-269,6	%-222,6	%-157,5	%-155,7	▼ bozuluyor
Nakit Dönüşüm Süresi (gün)	-249548 gün	-123279 gün	-171930 gün	-177610 gün	▼ bozuluyor

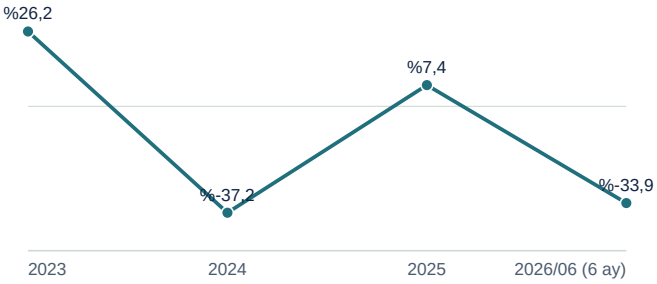
Trend grafikleri

Kesikli çizgi, yüklüyse sektör medyanıdır.

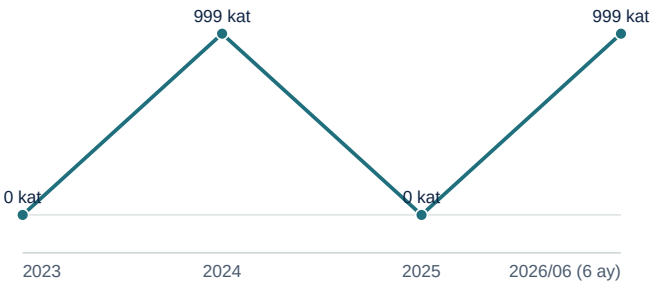
Cari oran ► yatay



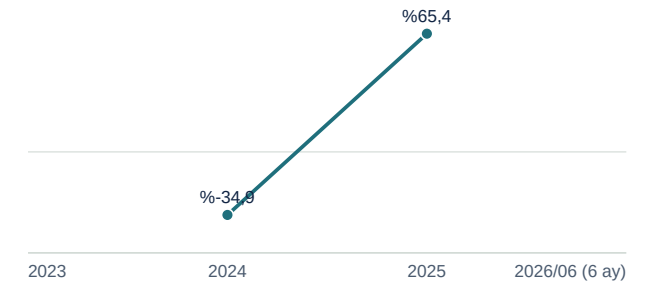
FAVÖK marjı ▼ bozuluyor



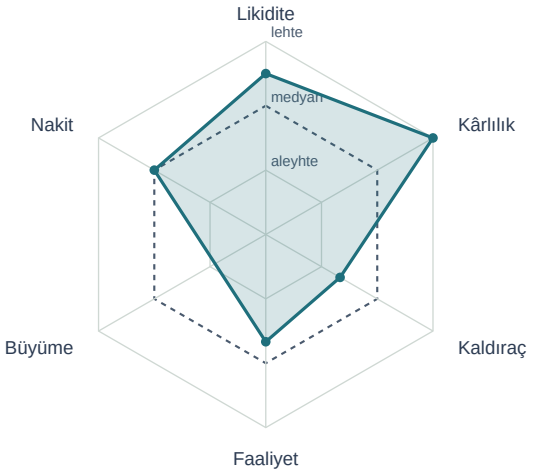
Net borç / FAVÖK ▼ bozuluyor



Net satış büyümesi (reel) ▲ iyileşiyor



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 güçlü (lehte)
Cari oran 1,05 · medyan 1,19 (uyumlu)
Likidite (asit-test) oranı 1,05 · medyan 0,66 (lehte)
Kârlılık: sektörden güçlü (lehte)
Brüt kâr marjı %89,2 · medyan %11,7 (lehte)
Net kâr marjı %70,9 · medyan %1,1 (lehte)
Kaldıraç: sektörden zayıf (aleyhte)
Toplam borç / aktif %95,5 · medyan %74,5 (aleyhte)
Özkaynak / aktif %4,5 · medyan %25,6 (aleyhte)
Kısa vadeli borç / toplam borç %99,8 · medyan %87,6 (uyumlu)
Faaliyet: sektörden zayıf (aleyhte)
Alacak tahsil süresi 18818 gün · medyan 59 gün (aleyhte)
Stok devir süresi 3 gün · medyan 84 gün (lehte)
Borç ödeme süresi 190751 gün · medyan 74 gün (aleyhte)
Büyüme: veri yok
Nakit: sektörle uyumlu
Faiz karşılama oranı 2,4 · medyan 2,26 (uyumlu)

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

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

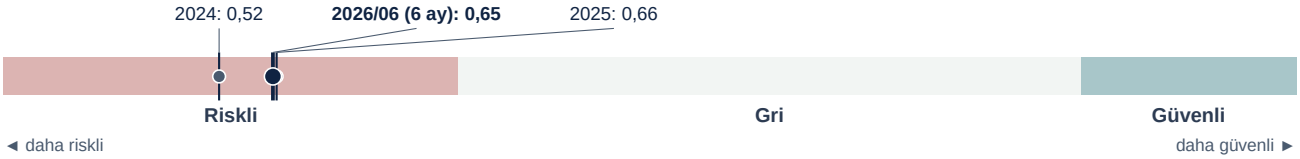
Ne anlama geliyor? Tablolar raporun dayandığı rakamların özetidir; ayrıntı mali tablolarınızdadır.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

4 Altman Z ve erken uyarı

Altman Z'' (imalat dışı ve gelişmekte olan piyasalar) · 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	0,26	Riskli bölge
2024	0,52	Riskli bölge
2025	0,66	Riskli bölge
2026/06 (6 ay)	0,65	Riskli 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 riskli bölgede; borç yükü ve kârlılık birlikte erken uyarı veriyor. 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.

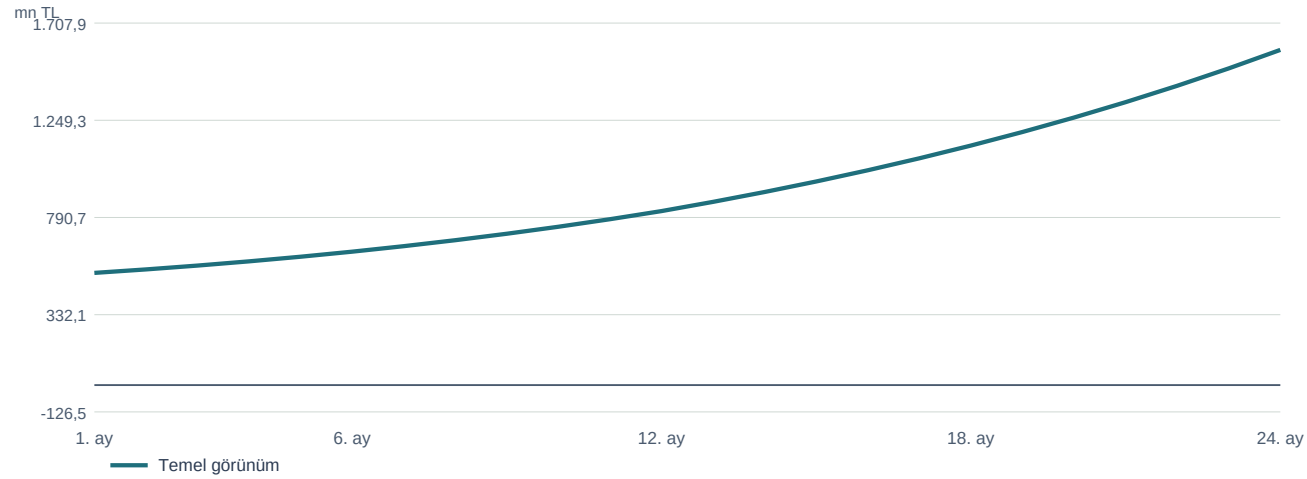
Faaliyet nakdi ve borç servisi

Gösterge	2024	2025
Faaliyetlerden yaratılan nakit	120,6 mn TL	112,7 mn TL
Serbest nakit akışı (yatırım sonrası)	115 mn TL	102 mn TL
Borç servisi karşılama	0,8 kat	0,15 kat
Faiz karşılama	8,3 kat	1,78 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 514,5 mn TL; 12. ay sonu 820,9 mn TL, 24. ay sonu 1.581,4 mn TL. En yüksek nakit açığı 0 mn TL; 12 aylık borç servisi karşılama 4,13 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	4,13 kat	0 mn TL
Ciro %20 düşer	3,92 kat	0 mn TL
Faaliyet marjı 5 yüzde birim daralır	4,07 kat	0 mn TL
Kur %25 yükselir	4,04 kat	0 mn TL
Faiz 10 yüzde birim artar	3,81 kat	0 mn TL
Tahsilat 30 gün gecikir	4 kat	0 mn TL
Ciro %10 düşer, tahsilat 15 gün gecikir, faiz 5 yüzde birim artar	3,8 kat	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 · sınırlı

Mevcut borç servisi ve vade yapısı yeni bir yapılandırmayı zorlaştırıyor; önce nakit akışı ve vade uyumu düzeltilmeli. Borç servisi karşılama (DSCR): 0,15 kat; Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama: 5,92 kat.

Borç servisi karşılama (DSCR)	0,15 kat	yetersiz
Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama	5,92 kat	yeterli

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

8 İş riski ve kurumsal yönetim

Bağımsız denetim ve denetçi çekincesi

Denetçi görüşü: **şartlı görüş** · Denetim kuruluşu: ANIL YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK VE BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.

Kaynak: KAP'ta yayımlanan bağımsız denetçi raporu

Denetçi çekincesi analizi

ANIL YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK VE BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş. şartlı (sınırlı olumlu) görüş bildirmiştir. Denetçi raporunun dayanak paragrafından: Şirket 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal durum tablosunda yer alan finansal yatırımını maliyet bedeli ile değerlemiştir. TFRS 9 `Finansal Araçlar' standardı özkaynak araçlarına yapılan tüm yatırımlar ve söz konusu finansal araçlara ilişkin sözleşmelerin, gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülmesini hükme bağlamıştır. Şartın dayanağı olan tutar tablolara yansıtılmadı; denetim görüşü kurumsal değerlendirmede olumsuz yönde dikkate alındı.

Kilit denetim konuları

- Nakit ve nakit benzerleri
- TMS- 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Uygulaması

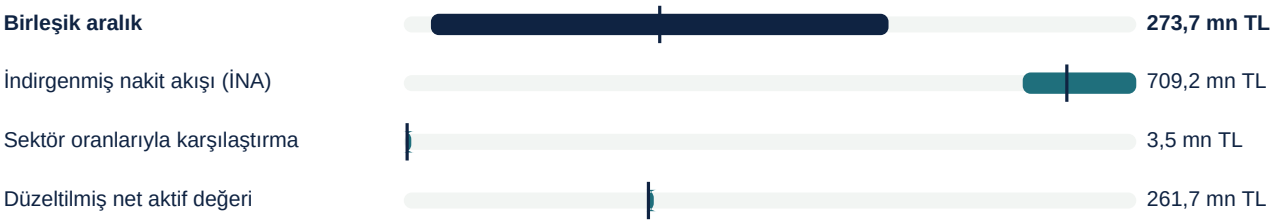
Ne anlama geliyor? Şartlı görüş, tabloların belirli bir kalem dışında gerçeği yansıttığını gösterir; o kalem ihtiyatla ele alındı.

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	29 mn TL	273,7 mn TL	518,5 mn TL
İndirgenmiş nakit akışı (İNA)	662 mn TL	709,2 mn TL	783,5 mn TL
Sektör oranlarıyla karşılaştırma	2,3 mn TL	3,5 mn TL	5,1 mn TL
Düzeltilmiş net aktif değeri	261,7 mn TL	261,7 mn TL	261,7 mn TL

Duyarlılık (indirgenmiş nakit akışı özkaynak değeri)

İskonto oranı / reel büyüme	%1	%2	%3
%44	737,5 mn TL	783,5 mn TL	840,9 mn TL
%46	706 mn TL	741,1 mn TL	783,5 mn TL
%48	681,6 mn TL	709,2 mn TL	741,7 mn TL
%50	662 mn TL	684,2 mn TL	709,9 mn TL
%52	645,8 mn TL	664 mn TL	684,8 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 ● orta

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Cari oran	► yatay	1,03	1,04	1,05	**1,05**	−%12 medyan 1,19	▼ zayıf
Asit-test oranı	► yatay	1,03	1,04	1,05	**1,05**	+%60 medyan 0,66	▲ güçlü

Cari oran 2023-2025 arasında yatay seyretti (1,05). Sektör kıyasında asit-test oranı sektör medyanından iyi; cari oran sektörle uyumlu. Kısa vadeli yükümlülükler karşılanıyor ancak tampon dar; tahsilatta bir gecikme likiditeyi hızla sıkıştırabilir.

Kârlılık ▲ güçlü

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Brüt kâr marjı	► yatay	%89,7	%79,9	%89,2	**%89**	+%662 medyan %11,7	▲ güçlü
Vergi öncesi kâr marjı	▲ iyileşiyor	%168,2	%213,6	%174,1	**%136,7**	–	▲ güçlü
Net kâr marjı	▲ iyileşiyor	%46	%75,1	%70,9	**%0,7**	+%6.342 medyan %1,1	▲ güçlü
Reel satış büyümesi	▲ iyileşiyor	–	%-34,9	%65,4	**–**	–	● orta
Faiz karşılama oranı	▼ bozuluyor	8,34	3,45	2,4	**1,49**	+%6 medyan 2,26	● orta

Brüt kâr marjı 2023-2025 arasında yatay seyretti (%89,2); vergi öncesi kâr marjı yükseldi; net kâr marjı yükseldi; reel satış büyümesi yükseldi; faiz karşılama oranı geriledi. Sektör kıyasında brüt kâr marjı ve net kâr marjı sektör medyanından iyi; faiz karşılama oranı sektörle uyumlu. Kâr marjları faaliyet giderlerini ve finansman maliyetini rahatça taşıyor.

Faaliyet etkinliği ▼ zayıf

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Alacak tahsil süresi	▲ iyileşiyor	25383 gün	25363 gün	18818 gün	**19718 gün**	+%31.687 medyan 59 gün	▼ zayıf
Borç ödeme süresi	▲ iyileşiyor	274933 gün	148643 gün	190751 gün	**197330 gün**	+%258.721 medyan 74 gün	▼ zayıf
Stok devir süresi	► yatay	1 gün	2 gün	3 gün	**2 gün**	−%97 medyan 84 gün	▲ güçlü
Nakit dönüşüm süresi	▼ bozuluyor	-249548 gün	-123279 gün	-171930 gün	**-177610 gün**	–	▲ güçlü

Alacak tahsil süresi 2023-2025 arasında kısaldı (25383 gün → 18818 gün); borç ödeme süresi da aynı yönde; nakit dönüşüm süresi uzadı. Sektör kıyasında stok devir süresi sektör medyanından iyi; alacak tahsil süresi ve borç ödeme süresi medyanın gerisinde. Tahsilat ve stok süreleri ödeme süresinden uzun; aradaki fark sürekli dış finansman gerektiriyor.

Borçlanma ▼ zayıf

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Toplam borç / aktif	▲ iyileşiyor	%97,5	%95,8	%95,5	**%94,8**	+%28 medyan %74,5	▼ zayıf
Finansal borç / net satış	▼ bozuluyor	%0,2	%353,9	%300	**%138,5**	–	▼ zayıf
KV borç / toplam borç	► yatay	%99,9	%99,8	%99,8	**%99,8**	+%14 medyan %87,6	● orta
Özkaynak / aktif	▲ iyileşiyor	%2,5	%4,2	%4,5	**%5,1**	−%82 medyan %25,6	▼ zayıf
Net finansal borç / FAVÖK	► yatay	0	999	0	**999**	–	● orta

Toplam borç / aktif 2023-2025 arasında geriledi (%97,5 → %95,5); özkaynak / aktif da aynı yönde; finansal borç / net satış yükseldi. Sektör kıyasında toplam borç / aktif ve özkaynak / aktif medyanın gerisinde; KV borç / toplam borç sektörle uyumlu. Borç yükü ağır ve kısa vadeye yığılmış; faiz ya da vade koşulları sıkılaşırsa yenileme riski doğar.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

Nakit akışı ▼ zayıf

▲ Borç servisi stres altında da karşılanıyor

Gösterge	Eğilim	2024	2025	Durum
Faaliyetlerden yaratılan nakit	▼ bozuluyor	120,6 mn TL	**112,7 mn TL**	● orta
Borç servisi (faiz, anapara, leasing)	▲ artıyor	150,4 mn TL	**730,4 mn TL**	–
Faaliyet nakdi / borç servisi	▼ bozuluyor	0,8	**0,15**	▼ zayıf
Toplam nakit açığı (−) / fazlası (+)	▼ bozuluyor	−35,3 mn TL	**−628,4 mn TL**	–
KV finansal borç artışı	▼ azalıyor	125,8 mn TL	**105,2 mn TL**	● orta

2025 yılında faaliyetlerden 112,7 mn TL nakit yaratıldı; faiz, anapara ve leasing ödemeleri 730,4 mn TL. Faaliyet nakdi borç servisinin 0,15 katını karşılıyor; fark yeni borç ya da ortak kaynağıyla kapanıyor. Önceki yıla göre faaliyetlerden yaratılan nakit azaldı.

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

Likidite (asit-test) oranı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma 1,05, sektör medyanı 0,66; sapma %59,6 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

Borç servisi stres altında da karşılanıyor
Önümüzdeki 12 ayda serbest nakit borç servisinin 4,13 katı; ciro, marj, kur, faiz ve tahsilat şoklarında da nakit açığı oluşmuyor.

Brüt kâr marjı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma %89,2, sektör medyanı %11,7; sapma %662,0 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

Net kâr marjı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma %70,9, sektör medyanı %1,1; sapma %6342,4 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

Stok devir süresi (gün) sektör medyanının altında (olumlu)
Firma 3 gün, sektör medyanı 84 gün; sapma -%97,0 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

■ Zayıf yanlar

Faaliyet nakdi borç servisini karşılamıyor
FYN 112.673.744 TL, faiz + anapara + leasing 730.401.160 TL; karşılama 0,15 kat. Fark yeni borç veya ortak kaynağıyla kapanıyor.

Finansal borçların satışlara oranı
Mevcut durum: 3,00.

Borç ödeme süresi (gün) sektör medyanının üzerinde (olumsuz)
Firma 190751 gün, sektör medyanı 74 gün; sapma %258721,1 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

Alacak tahsil süresi (gün) sektör medyanının üzerinde (olumsuz)
Firma 18818 gün, sektör medyanı 59 gün; sapma %31687,4 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

Özkaynak / aktif sektör medyanının altında (olumsuz)
Firma %4,5, sektör medyanı %25,6; sapma -%82,2 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

■ Fırsatlar

■ Tehditler

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.

Öncelikli aksiyon planı

Finansal borcu satış hacmiyle uyumlu tutun · öncelik yüksek

Hedef: Finansal borç / net satış %138,5 → %110,8

Satış artışı olmadan kredi kullanımını artırmaktan kaçının; atıl duran varlıkların satışıyla borç kapatılabilir. (Şu an Finansal borçların satışlara oranı: 3,00.)

Beklenen etki: Borçlanma göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Borç servisini faaliyet nakdiyle uyumlu hale getirin · öncelik yüksek

Hedef: Faaliyet nakdinin borç servisini karşılaması 0,15 → 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: 112.673.744 TL.)

Beklenen etki: Nakit akışı göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

Özkaynağı güçlendirin · öncelik orta
Hedef: Toplam borç / toplam aktif %94,8 → %74,5 (sektör medyanı)
Kâr dağıtımını sınırlamak, sermaye artırımı yapmak veya ortak borçlarını sermayeye eklemek borç / aktif oranını düşürür. (Şu an Toplam borç / toplam aktif: 0,95.)
Beklenen etki: Borçlanma göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Borç ödeme süresi (gün): iyileştirme · öncelik orta
Bu konudaki iyileşme firmanın kredi profilini güçlendirir. (Şu an Borç ödeme süresi (gün): 190.751 TL.)
Beklenen etki: Faaliyet etkinliği 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 (-1.959.203 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2025: enflasyon düzeltme farkları (-6.769.917 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2025: sermaye yedeklerindeki artış (879.379 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-2026-13428 · TR REGTECH