



Şirket: Örnek Ticaret A.Ş. Dönem: Haz 26 Sektör: Genel / Belirtilmemiş Tarih: 06 Eylül 2026

Hazırlayan: Ahmet Yılmaz · SMMM

Finansal sağlık skoru **66/100 (İyi)**. Değerlendirilen 17 göstergeden **7** tanesi referans aralığında, **6** tanesi sınırdan, **4** tanesi aralığın dışında. Aralık dışı kalan göstergeler öncelikli iyileştirme alanlarıdır.

TEMEL GÖSTERGELER

Net Satışlar

₺1.640.000

FAVÖK

₺250.400

Net Kâr

₺45.372

Net Kâr Marjı

%2,8

Aktif Toplam

₺8.183.684

Özkaynak

₺3.019.529

DÖNEMSEL GELİŞİM — SON 6 DÖNEM

Finansal Sağlık Skoru

66

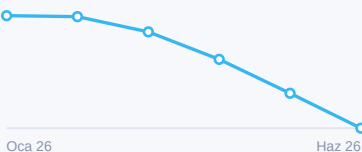
▼ 25



Net Kâr Marjı

%2,8

▼ %5,6



Cari Oran

1,47

▼ 1,26



RASYO ANALİZİ — GENEL / BELİRTİLMEMİŞ REFERANSIYLA (1/2)

GÖSTERGE	DEĞER	REFERANS	DURUM	YORUM
LİKİDİTE — KISA VADEDE ÖDEYEBİLME GÜCÜ				
Cari Oran	1,47x	1,2 – 2,0	İyi	Kısa vadeli borçlar dönen varlıklarla rahatça karşılanıyor.
Asit-Test Oranı	0,83x	≥ 1,00	İzle	Ödeme gücü büyük ölçüde stoğa bağlı; stok yavaşlarsa nakit sıkışır.
Nakit Oranı	0,05x	≥ 0,20	Zayıf	Hazır değerler çok düşük; kısa vadeli yükümlülükler tahsilata bağımlı.
Net İşletme Sermayesi	₺2.244.529	> 0	İyi	İşletme sermayesi pozitif; faaliyet döngüsü kendi kendini finanse ediyor.
FİNANSAL YAPI — BORÇLULUK VE DAYANIKLILIK				
Borç / Özkaynak	1,71x	≤ 1,5	İzle	Kaldıraç sektör bandının üzerinde; yeni borçlanma kapasitesi daralıyor.
Özkaynak Oranı	%36,9	≥ %30	İyi	Varlıkların sağlıklı bir kısmı özkaynakla finanse edilmiş.
Faiz Karşılama	1,35x	≥ 3,00	Zayıf	Faaliyet kârı faiz yükünü karşılamıyor — bankalarda en dikkat çeken göstergedir.
Borç / FAVÖK (yıl)	1,72x	≤ 3–4x	İyi	Mevcut kâr üretme gücüyle borç makul sürede eritilebilir.
Altman Z' Skoru	4,08	≥ 2,90 güvenli	İyi	Erken uyarı modeli güvenli bölgede.

RASYO ANALİZİ (2/2)

GÖSTERGE	DEĞER	REFERANS	DURUM	YORUM
DEVİR HIZLARI — NAKDE DÖNÜŞ SÜRESİ				
Alacak Tahsil Süresi (DSO)	68 gün	≤ 45 gün	Zayıf	Alacaklar geç dönüyor; nakit döngüsünün ana yükü burada.
Stokta Kalma Süresi	85 gün	30 – 75 gün	İzle	Stok bandın üzerinde bekliyor; yavaş hareket eden kalemler ayrıştırılmalı.
Borç Ödeme Süresi (DPO)	41 gün	—	—	Tedarikçi vadesi; alacak süresine kıyasla kısaysa nakit döngüsünü uzatır.
Nakit Döngüsü	112 gün	≤ 45 gün	Zayıf	Nakit döngüsü uzun; büyüme doğrudan finansman ihtiyacına dönüşüyor.
Varlık Devir Hızı (yıllık)	2,40x	1,0 – 2,0	İyi	Varlıklar sektör normunda ciro üretiyor.
KÂRLILIK — KAZANMA GÜCÜ				
Brüt Kâr Marjı	%34,0	%20 – %40	İyi	Brüt marj sektör bandı içinde; fiyatlama ve maliyet dengesi sağlıklı.
FAVÖK Marjı	%15,3	—	—	Faaliyetlerin nakit üretme gücü; finansman ve amortismandan arındırılmış kârlılık.
Net Kâr Marjı	%2,8	%3 – %10	İzle	Net marj bandın altında; faaliyet dışı yükler ve finansman gideri incelenmeli.
Aktif Kârlılığı (ROA, yıllık)	%6,7	≥ %10	İzle	Varlık getirisi düşük; verimlilik veya marj tarafında iyileştirme gerekiyor.
Özkaynak Kârlılığı (ROE, yıllık)	%18,0	≥ %20	İzle	Özkaynak getirisi sınırlı; alternatif getirilerle karşılaştırılmalı.

TESPİT EDİLEN RİSKLER

- ⚠ **Faaliyet kârı faiz yükünü taşıyamıyor** — Faiz karşılama oranı 1.35 (sağlıklı: ≥ 3). Faaliyet kârı ₺225.400, faiz gideri ₺166.475.
- ⚠ **Brüt kâr marjı 2 dönemdir eriyor** — Marj %37.2 → %35.6 → %34.0. Maliyetler satış fiyatından hızlı artıyor.
- ⚠ **Müşteriyi finanse ediyorsunuz** — Alacaklarınızı ortalama 68 günde tahsil edip borçlarınızı 41 günde ödüyorsunuz. Aradaki 27 günü kendi cebinizden finanse ediyorsunuz.

DEĞERLENDİRİLEBİLİR FIRSATLAR

- ✓ **Güçlü satış ivmesi** — Satışlar art arda iki dönemdir %10'un üzerinde büyüyor.
- ✓ **Stok Optimizasyonu Fırsatı** — Stoklarınız yılda 4.2 kez dönüyor (ortalama 85 günde). Genel / Belirtilmemiş sektöründe hedef ~6 devir. Daha hızlı çevirim sermaye...

Künye ve yöntem. Rapor, Haz 26 dönemine ait bilanço ve gelir tablosu tutarlarından üretilmiştir. Bilanço dengesi: **Aktif = Pasif** ✓. Referans aralıkları **Genel / Belirtilmemiş** profili içindir; Türkiye KOBİ'leri için genel kabul gören yön gösterici bantlardır, kesin eşik değildir. Yıllık etiketli oranlar dönem verisinin yıllıklandırılmasıyla (×12) hesaplanmıştır. Bu rapor bilgilendirme amaçlıdır; yatırım, kredi veya vergi tavsiyesi değildir ve SMMM/YMM görüşünün yerine geçmez.

Ahmet Yılmaz · SMMM · Yılmaz Mali Müşavirlik
İmza / Kaşe

Teslim alan (yetkili)
Ad – Soyad / İmza

Yılmaz MM · 0216 000 00 00 · Yılmaz Mali Müşavirlik — FinansPusulam ile üretilmiştir · finanspusulam.com

GİZLİ — YALNIZCA ALICIYA ÖZEL · Sayfa 4/4