FİNANSAL SAĞLIK RAPORU

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş.

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

FİNANSAL SAĞLIK NOTU

A+

Finansal sağlık: **genel olarak sağlam**

TR-2026-69705

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**

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş. için nihai not A+; finansal sağlık genel olarak sağlam bir görünümde, ancak öncelikle izlenmesi gereken alanlar var.

KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş. (imalat, Orta segment) A+ notu aldı. Öne çıkan güçlü yanlar: Borç servisi faaliyet nakdiyle karşılanıyor; Toplam borç / aktif sektör medyanının altında (olumlu). Öncelikli izlenmesi gereken alanlar: Yatırımlar kısa vadeli borçla finanse ediliyor; Öngörülen borç servisi karşılama zayıf; Finansal borçların satışlara oranı.

Öncelikli üç aksiyon

1. Yatırımları uzun vadeli kaynakla finanse edin
2. Finansal borcu satış hacmiyle uyumlu tutun
   Hedef: Finansal borç / net satış %126,1 → %100,9
3. Kısa vadeli borçları azaltın veya uzun vadeye taşıyın
   Hedef: Cari oran 1,16 → 1,35 (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: Bağımsız denetim; Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı; Konsolide finansal tablo. En çok aşağı çeken alanlar: Nakit açığının kısa vadeli borçla finansmanı; Finansal borçların satışlara oranı; Cari oran.

Ana başlık	Durum
Finansal Risk Profili	orta
Tamamlayıcı Not Bileşenleri	güçlü

▲ Notu en çok destekleyenler

Bağımsız denetim

Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı

Konsolide finansal tablo

▼ Notu en çok aşağı çekenler

Nakit açığının kısa vadeli borçla finansmanı

Finansal borçların satışlara oranı

Cari oran

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

▲ Güçlü yanlar

Finansal tablolar bağımsız denetimden geçiyor mu?
değer Evet, olumlu görüş

FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer 373.049.655 · Karşılama oranı 1.80x

Konsolide finansal tablolar yayınlanıyor mu?
değer Evet, konsolide (eliminasyonlu)

Faaliyetlerden Yaratılan Nakit (FYN)
değer 373.049.655 · 2 yıl pozitif ve artıyor

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

▼ Gelişmeye açık yanlar

Δ Net KV Finansal Borçlar / Toplam Nakit Açığı
değer -28.157.742 · Açığın 152%'i KV finansal borçla karşılanmış

(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar
değer 1,105

Cari Oran
değer 1,018

Net Satışlarda Reel Büyüme
değer -0,059

Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)
değer 0,917

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

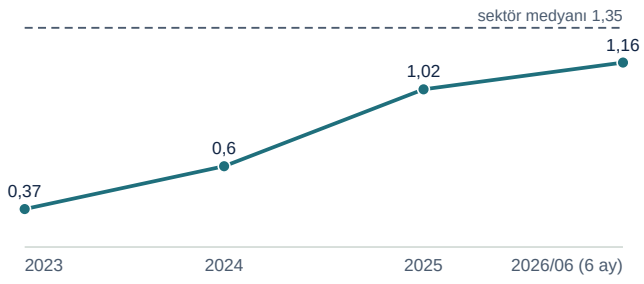
Hücre tonu bir önceki döneme göre iyileşmeyi (yeşil-mavi) ya da bozulmayı (kırmızı) gösterir.

Rasyo	2023	2024	2025	2026/06 (6 ay)	Eğilim
Cari Oran	0,37	0,6	1,02	1,16	▲ iyileşiyor
Likidite (Asit-Test) Oranı	0,37	0,51	0,99	1,14	▲ iyileşiyor
Toplam Borç / Toplam Aktif	%31	%25,4	%23,2	%21,9	▲ iyileşiyor
(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar	%245	%140,8	%110,5	%126,1	▲ iyileşiyor
Alacak Tahsil Süresi (gün)	28 gün	28 gün	29 gün	49 gün	▼ bozuluyor
Borç Devir (Ödeme) Süresi (gün)	10 gün	12 gün	18 gün	26 gün	▼ bozuluyor
Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı	%-1,7	%60,8	%24,9	%23,7	▲ iyileşiyor
Brüt Kâr Marjı	%22,6	%42,9	%39,8	%25,1	▲ iyileşiyor
Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)	0,02	1,13	0,92	0,83	
Net Satışlarda Reel Büyüme	–	%2,7	%-5,9	–	▼ bozuluyor
Net Finansal Borç / FAVÖK	5,15 kat	1,91 kat	1,18 kat	1,25 kat	▲ iyileşiyor
FAVÖK / Finansman Gideri	0,34 kat	5,79 kat	9,07 kat	7,66 kat	▲ iyileşiyor
Net Finansal Borç / Düzeltilmiş Özkaynak	%27,5	%19,4	%10,6	%7,4	▲ iyileşiyor
Nakit Dönüşüm Süresi (gün)	18 gün	43 gün	18 gün	30 gün	▼ bozuluyor

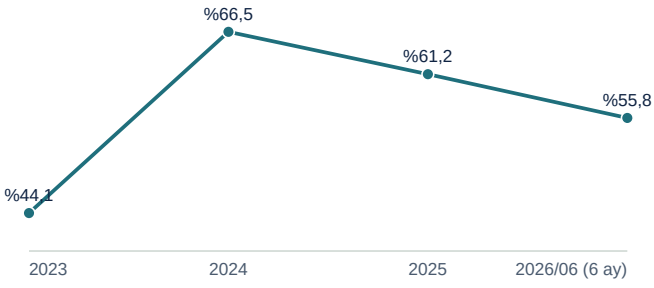
Trend grafikleri

Kesikli çizgi, yüklüyse sektör medyanıdır.

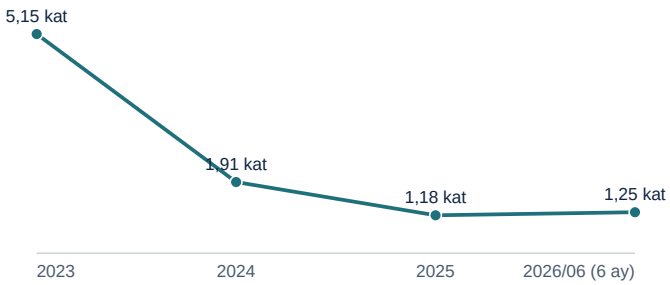
Cari oran ▲ iyileşiyor



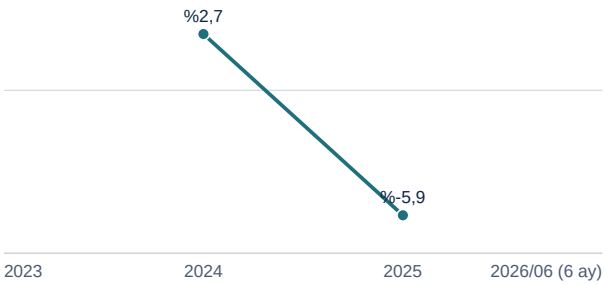
FAVÖK marjı ▲ iyileşiyor



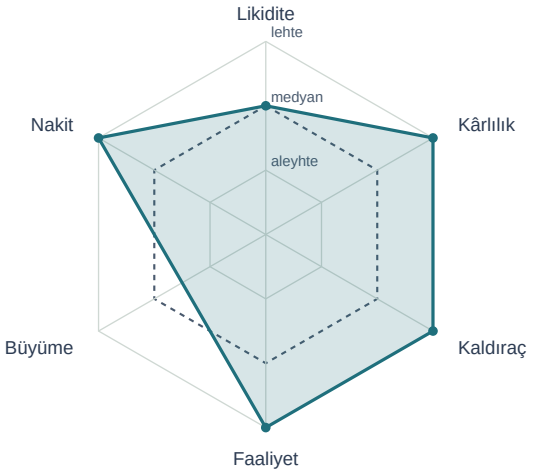
Net borç / FAVÖK ▲ iyileşiyor



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: sektörle uyumlu
Cari oran 1,02 · medyan 1,35 (aleyhte)
Likidite (asit-test) oranı 0,99 · medyan 0,78 (lehte)
Kârlılık: sektörden güçlü (lehte)
Brüt kâr marjı %39,8 · medyan %15,6 (lehte)
Net kâr marjı %16,1 · medyan %1,7 (lehte)
Kaldıraç: sektörden güçlü (lehte)
Toplam borç / aktif %23,2 · medyan %57,8 (lehte)
Özkaynak / aktif %76,8 · medyan %42,2 (lehte)
Kısa vadeli borç / toplam borç %23,2 · medyan %76,1 (lehte)
Faaliyet: sektörden güçlü (lehte)
Alacak tahsil süresi 29 gün · medyan 67 gün (lehte)
Stok devir süresi 7 gün · medyan 88 gün (lehte)
Borç ödeme süresi 18 gün · medyan 57 gün (lehte)
Büyüme: veri yok
Nakit: sektörden güçlü (lehte)
Faiz karşılama oranı 4,68 · medyan 1,62 (lehte)

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

Ne anlama geliyor? Sektöre göre 10 oranda güçlü, 1 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' (halka açık olmayan imalatçı) · Gri bölge

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



Dönem	Değer	Bölge
2023	1,41	Gri bölge
2024	1,73	Gri bölge
2025	1,74	Gri bölge
2026/06 (6 ay)	1,7	Gri 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 gri bölgede; ne güvenli ne riskli, yakından izlenmesi gereken bir aralık. 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.

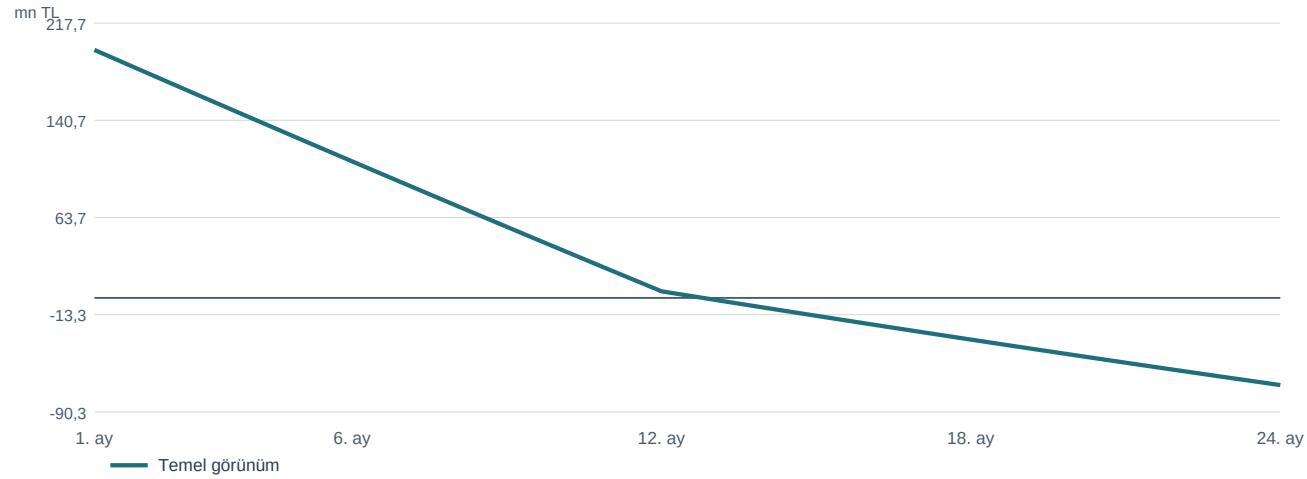
Faaliyet nakdi ve borç servisi

Gösterge	2024	2025
Faaliyetlerden yaratılan nakit	335,9 mn TL	373 mn TL
Serbest nakit akışı (yatırım sonrası)	137,5 mn TL	178,7 mn TL
Borç servisi karşılama	2,59 kat	1,8 kat
Faiz karşılama	7,55 kat	11,58 kat

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

24 aylık nakit görünümü ve stres yelpazesi

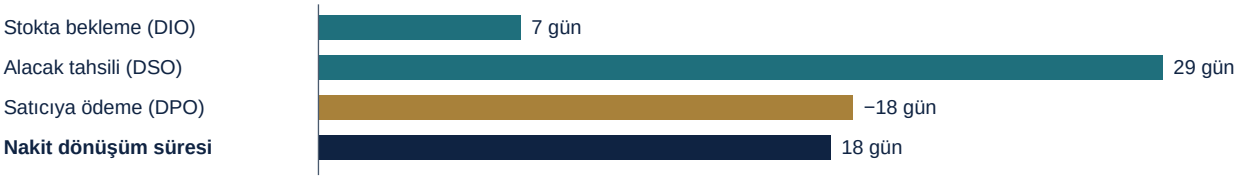
Düz çizgi temel varsayımlarla ay sonu nakdi; altın bant, yoğunlaşma senaryolarında ilk 12 ayın aralığı.



Başlangıç nakdi 214,4 mn TL; 12. ay sonu 5,2 mn TL, 24. ay sonu -69,1 mn TL. En yüksek nakit açığı 69,1 mn TL; 12 aylık borç servisi karşılama 0,11 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	0,11 kat	0 mn TL
Ciro %20 düşer	eksi	39,5 mn TL
Faaliyet marjı 5 yüzde birim daralır	0,04 kat	10,7 mn TL
Kur %25 yükselir	0,1 kat	12,4 mn TL
Faiz 10 yüzde birim artar	0,13 kat	23,4 mn TL
Tahsilat 30 gün gecikir	eksi	33,2 mn TL
Ciro %10 düşer, tahsilat 15 gün gecikir, faiz 5 yüzde birim artar	eksi	50,6 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 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): 1,80 kat; Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama: 2,77 kat.

Borç servisi karşılama (DSCR)	1,80 kat	yeterli
Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama	2,77 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: PKF ADAY BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.
Kaynak: KAP'ta yayımlanan bağımsız denetçi raporu

Denetçi çekincesi analizi

PKF ADAY BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş. 2025 yılı finansal tablolar için olumlu görüş bildirmiştir; tablolar düzeltme yapılmadan değerlendirmeye alındı.

Kilit denetim konuları

• Hasılatın muhasebeleştirilmesi

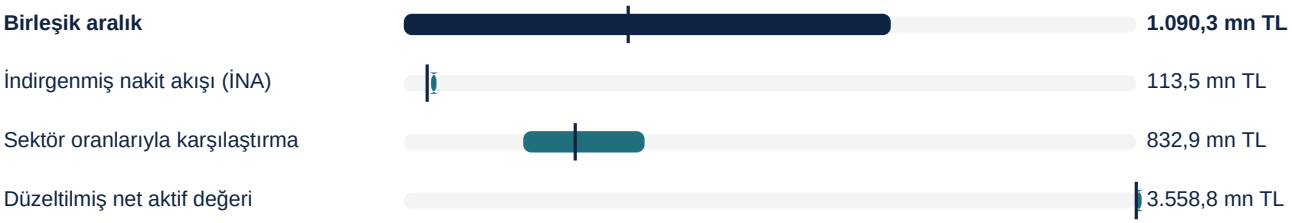
Ne anlama geliyor? Denetçinin olumlu görüşü, tablolardaki rakamların değerlendirmeye olduğu gibi alınabileceğini gösterir.

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	0 mn TL	1.090,3 mn TL	2.365,8 mn TL
İndirgenmiş nakit akışı (İNA)	132,7 mn TL	113,5 mn TL	42,7 mn TL
Sektör oranlarıyla karşılaştırma	580,3 mn TL	832,9 mn TL	1.169,6 mn TL
Düzeltilmiş net aktif değeri	3.558,8 mn TL	3.558,8 mn TL	3.558,8 mn TL

Duyarlılık (indirgenmiş nakit akışı özkaynak değeri)

İskonto oranı / reel büyüme	%1	%2	%3
%38	418,5 mn TL	300,9 mn TL	108,2 mn TL
%40	281,1 mn TL	183,5 mn TL	42,7 mn TL
%42	193,5 mn TL	113,5 mn TL	6,2 mn TL
%44	132,7 mn TL	66,7 mn TL	0 mn TL
%46	87,9 mn TL	32,9 mn TL	0 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	▲ iyileşiyor	0,37	0,6	1,02	**1,16**	−%25 medyan 1,35	▼ zayıf
Asit-test oranı	▲ iyileşiyor	0,37	0,51	0,99	**1,14**	+%28 medyan 0,78	▲ güçlü

Cari oran 2023-2025 arasında yükseldi (0,37 → 1,02); asit-test oranı da aynı yönde. Sektör kıyasında asit-test oranı sektör medyanından iyi; cari oran medyanın gerisinde. Kısa vadeli yükümlülükler karşılanıyor ancak tampon dar; tahsilatta bir gecikme likiditeyi hızla sıkıştırabilir.

Kârlılık ▼ zayıf

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Brüt kâr marjı	▲ iyileşiyor	%22,6	%42,9	%39,8	**%25,1**	+%155 medyan %15,6	▲ güçlü
Vergi öncesi kâr marjı	▲ iyileşiyor	%-1,7	%60,8	%24,9	**%23,7**	–	▲ güçlü
Net kâr marjı	▲ iyileşiyor	%1,8	%61,1	%16,1	**%13,6**	+%834 medyan %1,7	▲ güçlü
Reel satış büyümesi	▼ bozuluyor	–	%2,7	%-5,9	**–**	–	▼ zayıf
Faiz karşılama oranı	▲ iyileşiyor	0,99	6,3	4,68	**4,26**	+%189 medyan 1,62	▲ güçlü

Brüt kâr marjı 2023-2025 arasında yükseldi (%22,6 → %39,8); vergi öncesi kâr marjı, net kâr marjı ve faiz karşılama oranı da aynı yönde; reel satış büyümesi 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	28 gün	28 gün	29 gün	**49 gün**	−%57 medyan 67 gün	▲ güçlü
Borç ödeme süresi	▼ bozuluyor	10 gün	12 gün	18 gün	**26 gün**	−%68 medyan 57 gün	▲ güçlü
Stok devir süresi	▼ bozuluyor	0 gün	27 gün	7 gün	**8 gün**	−%92 medyan 88 gün	▲ güçlü
Nakit dönüşüm süresi	► yatay	18 gün	43 gün	18 gün	**30 gün**	–	▲ güçlü

Alacak tahsil süresi 2023-2025 arasında yatay seyretti (29 gün); borç ödeme süresi uzadı; stok devir süresi uzadı. 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 ● orta

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Toplam borç / aktif	▲ iyileşiyor	%31	%25,4	%23,2	**%21,9**	−%60 medyan %57,8	▲ güçlü
Finansal borç / net satış	▲ iyileşiyor	%245	%140,8	%110,5	**%126,1**	–	▼ zayıf
KV borç / toplam borç	▼ bozuluyor	%19,1	%20,3	%23,2	**%24,3**	−%70 medyan %76,1	▲ güçlü
Özkaynak / aktif	▲ iyileşiyor	%69	%74,7	%76,8	**%78,1**	+%82 medyan %42,2	▲ güçlü
Net finansal borç / FAVÖK	▲ iyileşiyor	5,15	1,91	1,18	**1,25**	–	● orta

Toplam borç / aktif 2023-2025 arasında geriledi (%31,0 → %23,2); finansal borç / net satış, özkaynak / aktif ve Net finansal borç / FAVÖK da aynı yönde; KV borç / toplam borç yükseldi. Sektör kıyasında toplam borç / aktif, KV borç / toplam borç ve özkaynak / aktif sektör medyanından iyi. Borç yükü taşınabilir düzeyde; kısa vadeli borcun payı vade uyumunu yakından izlemeyi gerektiriyor.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

Nakit akışı ● orta

▼ Yatırımlar kısa vadeli borçla finanse ediliyor · ▼ Öngörülen borç servisi karşılama zayıf

Gösterge	Eğilim	2024	2025	Durum
Faaliyetlerden yaratılan nakit	▲ iyileşiyor	335,9 mn TL	**373 mn TL**	▲ güçlü
Borç servisi (faiz, anapara, leasing)	▲ artıyor	129,8 mn TL	**206,8 mn TL**	–
Faaliyet nakdi / borç servisi	▼ bozuluyor	2,59	**1,8**	▲ güçlü
Toplam nakit açığı (−) / fazlası (+)	▼ bozuluyor	7,7 mn TL	**−28,2 mn TL**	–
KV finansal borç artışı	▲ artıyor	−7 mn TL	**42,7 mn TL**	▼ zayıf

2025 yılında faaliyetlerden 373,0 mn TL nakit yaratıldı; faiz, anapara ve leasing ödemeleri 206,8 mn TL. Faaliyet nakdi borç servisinin 1,80 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

Borç servisi faaliyet nakdiyle karşılanıyor
FYN borç servisinin 1,80 katı.

Toplam borç / aktif sektör medyanının altında (olumlu)
Firma %23,2, sektör medyanı %57,8; sapma -%59,8 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

Borç ödeme süresi (gün) sektör medyanının altında (olumlu)
Firma 18 gün, sektör medyanı 57 gün; sapma -%68,1 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

Alacak tahsil süresi (gün) sektör medyanının altında (olumlu)
Firma 29 gün, sektör medyanı 67 gün; sapma -%57,0 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

Brüt kâr marjı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma %39,8, sektör medyanı %15,6; sapma %155,4 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

■ Zayıf yanlar

Öngörülen borç servisi karşılama zayıf
Önümüzdeki 12 ayda yatırım sonrası serbest nakit borç servisinin yalnız 0,11 katı; borç servisi iç kaynakla karşılanamıyor.

Finansal borçların satışlara oranı
Mevcut durum: 1,10.

Net satışlarda reel büyüme
Mevcut durum: -0,06.

Cari oran sektör medyanının altında (olumsuz)
Firma 1,02, sektör medyanı 1,35; sapma -%24,6 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

■ Fırsatlar

■ Tehditler

Yatırımlar kısa vadeli borçla finanse ediliyor
2025 toplam nakit açığı 28.157.742 TL; bunun tamamı KV finansal borç artışıyla karşılandı (KV borç artışı 42.732.011 TL); yatırımlar 194.383.643 TL. Faiz veya kredi koşulları sıkılaşırsa refinansman riski doğar.

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.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

Öncelikli aksiyon planı

Yatırımları uzun vadeli kaynakla finanse edin · öncelik yüksek
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: -28.157.742 TL.)
Beklenen etki: Nakit akışı göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Finansal borcu satış hacmiyle uyumlu tutun · öncelik yüksek
Hedef: Finansal borç / net satış %126,1 → %100,9
Satış artışı olmadan kredi kullanımını artırmaktan kaçının; atıl duran varlıkların satışıyla borç kapatılabilir. (Şu an Finansal borçların satışlara oranı: 1,10.)
Beklenen etki: Borçlanma göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Kısa vadeli borçları azaltın veya uzun vadeye taşıyın · öncelik orta
Hedef: Cari oran 1,16 → 1,35 (sektör medyanı)
Cari oranı yükseltmek için KV banka borçlarının bir kısmı uzun vadeye çevrilebilir ya da dönen varlıklar özkaynakla desteklenebilir. (Şu an Cari oran: 1,02.)
Beklenen etki: Likidite göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Net satışlarda reel büyüme: iyileştirme · öncelik orta
Hedef: Net satışlarda reel büyüme -%5,9 → %0,0
Bu konudaki iyileşme firmanın kredi profilini güçlendirir. (Şu an Net satışlarda reel büyüme: -0,06.)
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: sermaye yedeklerindeki artış (135.784.941 TL) yeniden değerleme sayıldı; nakit dışı, yatırımlardan ve ortak akışından düşüldü. 31.12.2025: sermaye yedeklerindeki artış (640.210.784 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-2026-69705 · TR REGTECH