FİNANSAL SAĞLIK RAPORU

AYDEM YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.

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

FİNANSAL SAĞLIK NOTU

BBB+

Finansal sağlık: **makul ama iyileştirme gerektiren**

TR-2026-88501

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

BBB+

Finansal sağlık: **makul ama iyileştirme gerektiren**

AYDEM YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş. için nihai not BBB+; finansal sağlık makul ama iyileştirme gerektiren bir görünümde, ancak öncelikle izlenmesi gereken alanlar var.

AYDEM YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş. (imalat, Büyük segment) BBB+ notu aldı. Öne çıkan güçlü yanlar: Borç ödeme süresi (gün) sektör medyanının altında (olumlu); Likidite (asit-test) oranı sektör medyanının üzerinde (olumlu). Öncelikli izlenmesi gereken alanlar: Faaliyet nakdi borç servisini karşılamıyor; Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor; Öngörülen borç servisi karşılama zayıf.

Öncelikli üç aksiyon

1. Finansal borcu satış hacmiyle uyumlu tutun
Hedef: Finansal borç / net satış %168,8 → %135,0

2. Borç servisini faaliyet nakdiyle uyumlu hale getirin
Hedef: Faaliyet nakdinin borç servisini karşılaması 0,24 → 1,00 kat

3. Esas faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı: iyileştirme

Ne anlama geliyor? Finansal sağlığınız makul ama iyileştirme gerektiren 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: Esas faaliyetlerden yaratılan nakit; Toplam borç / toplam aktif; Mali tablo standardı. En çok aşağı çeken alanlar: Finansal borçların satışlara oranı; Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı; Esas faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı.

Ana başlık	Durum
Finansal Risk Profili	orta
Tamamlayıcı Not Bileşenleri	güçlü

▲ Notu en çok destekleyenler

Esas faaliyetlerden yaratılan nakit
Toplam borç / toplam aktif
Mali tablo standardı

▼ Notu en çok aşağı çekenler

Finansal borçların satışlara oranı
Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı
Esas faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı

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

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

▲ Güçlü yanlar

Esas Faaliyetlerden Yaratılan Nakit
değer 8.798.555.344 · 2 yıl pozitif ve artıyor

Toplam Borç / Toplam Aktif
değer 0,464

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

Yıllık faaliyet raporu ya da yönetim raporu hazırlanıyor mu?
değer Evet, yazılı ve ortaklara sunuluyor

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

▼ Gelişmeye açık yanlar

(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar
değer 1,8

FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer 9.500.161.486 · Karşılama oranı 0.24x

Esas FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer 8.798.555.344 · Karşılama oranı 0.22x

Net Finansal Borç / FAVÖK
değer 4,594

FAVÖK / Finansman Gideri
değer 0,457

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	1,96	0,98	1,19	1,53	▼ bozuluyor
Likidite (Asit-Test) Oranı	1,95	0,98	1,18	1,52	▼ bozuluyor
Toplam Borç / Toplam Aktif	%49,1	%51,6	%46,4	%38,9	▲ iyileşiyor
(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar	%317,7	%370,2	%180	%168,8	▲ iyileşiyor
Alacak Tahsil Süresi (gün)	115 gün	175 gün	50 gün	60 gün	▲ iyileşiyor
Borç Devir (Ödeme) Süresi (gün)	41 gün	17 gün	11 gün	17 gün	▲ iyileşiyor
Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı	%-195,8	%-352,7	%-59,9	%-38,9	▲ iyileşiyor
Brüt Kâr Marjı	%43,2	%24,4	%21,8	%19	▼ bozuluyor
Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)	0	0	0	0,86	
Net Satışlarda Reel Büyüme	–	%-28,3	%49,9	–	▲ iyileşiyor
Net Finansal Borç / FAVÖK	4,28 kat	5,29 kat	4,59 kat	4,12 kat	▲ iyileşiyor
FAVÖK / Finansman Gideri	0,32 kat	0,56 kat	0,46 kat	0,64 kat	▲ iyileşiyor
Net Finansal Borç / Düzeltilmiş Özkaynak	%65	%77	%59,7	%46,9	▲ iyileşiyor
Nakit Dönüşüm Süresi (gün)	76 gün	160 gün	40 gün	43 gün	▲ iyileşiyor

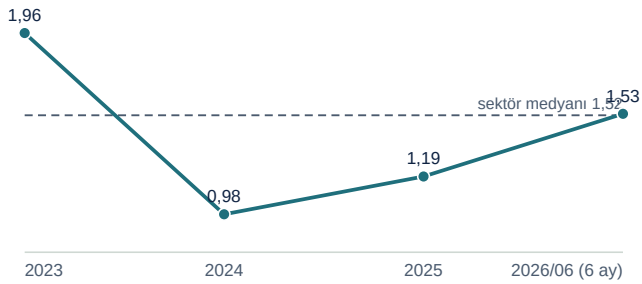
Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

Trend grafikleri

Kesikli çizgi, yüklüyse sektör medyanıdır.

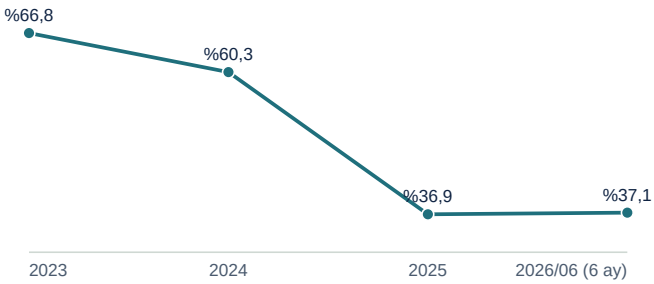
Cari oran

▼ bozuluyor



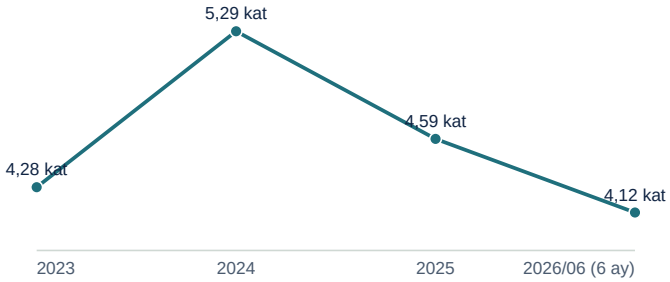
FAVÖK marjı

▼ bozuluyor



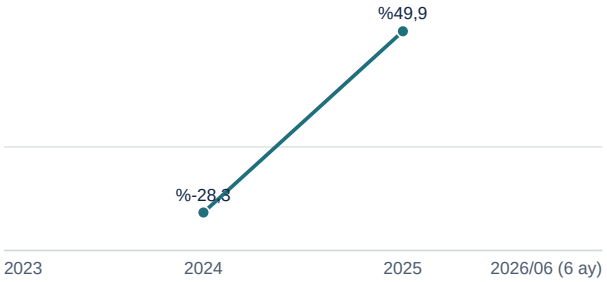
Net borç / FAVÖK

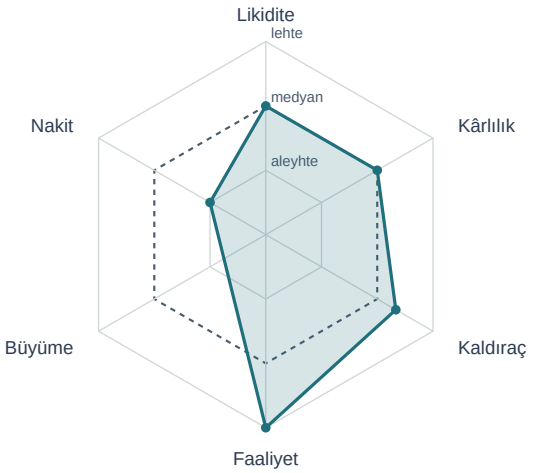
▲ iyileşiyor



Net satış büyümesi (reel)

▲ iyileşiyor





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 1,19 · medyan 1,52 (aleyhte)
Likidite (asit-test) oranı 1,18 · medyan 0,9 (lehte)
Kârlılık: sektörle uyumlu
Brüt kâr marjı %21,8 · medyan %17,7 (lehte)
Net kâr marjı %-21,7 · medyan %2,5 (aleyhte)
Kaldıraç: sektörden güçlü (lehte)
Toplam borç / aktif %46,4 · medyan %51 (uyumlu)
Özkaynak / aktif %53,6 · medyan %49 (uyumlu)
Kısa vadeli borç / toplam borç %8,8 · medyan %70,9 (lehte)
Faaliyet: sektörden güçlü (lehte)
Alacak tahsil süresi 50 gün · medyan 67 gün (lehte)
Stok devir süresi 1 gün · medyan 88 gün (lehte)
Borç ödeme süresi 11 gün · medyan 53 gün (lehte)
Büyüme: veri yok
Nakit: sektörden zayıf (aleyhte)
Faiz karşılama oranı 0,83 · medyan 1,38 (aleyhte)

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

Ne anlama geliyor? Sektöre göre 6 oranda güçlü, 3 oranda zayıfsınız.

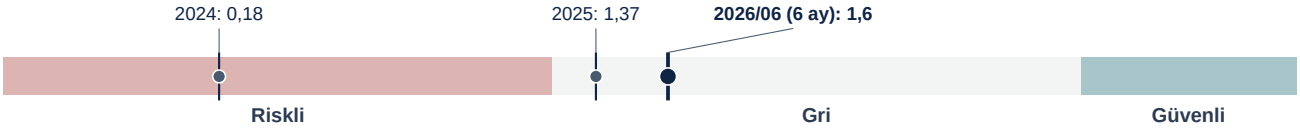
Ne anlama geliyor? Tablolar raporun dayandığı rakamların özetidir; ayrıntı mali tablolarınızdadır.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

4 Altman Z ve erken uyarı

Altman Z' (halka açık olmayan imalatçı) · Gri 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	Riskli bölge
2024	0,18	Riskli bölge
2025	1,37	Gri bölge
2026/06 (6 ay)	1,6	Gri 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 gri bölgede; ne güvenli ne riskli, yakından izlenmesi gereken bir aralık. 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.

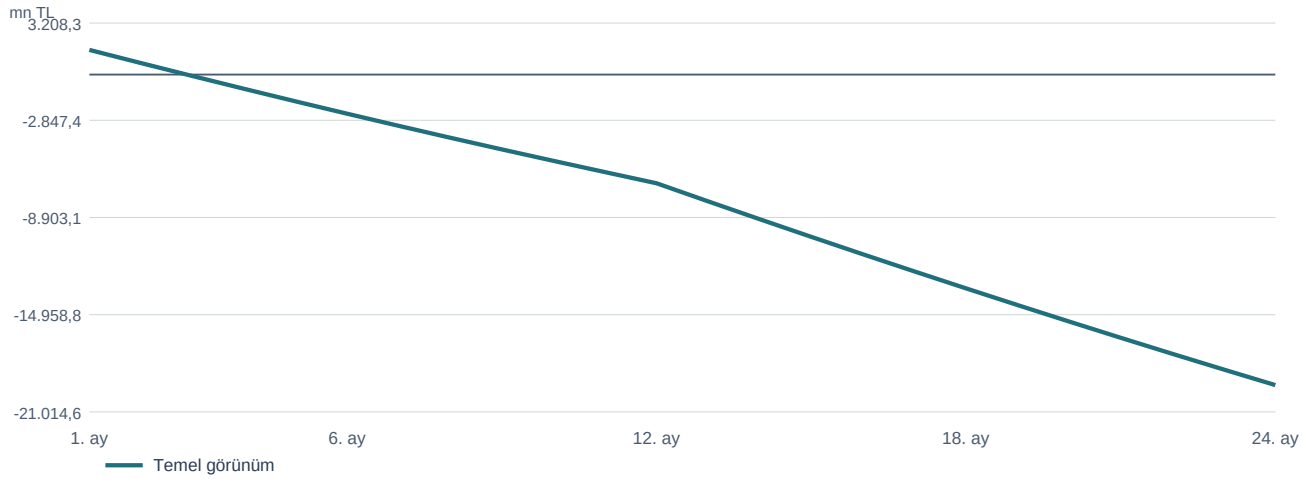
Faaliyet nakdi ve borç servisi

Gösterge	2024	2025
Faaliyetlerden yaratılan nakit	-11.894,6 mn TL	9.500,2 mn TL
Serbest nakit akışı (yatırım sonrası)	-4.057,2 mn TL	-460,4 mn TL
Borç servisi karşılama	-1,67 kat	0,24 kat
Faiz karşılama	-1,68 kat	0,91 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 2.369,8 mn TL; 12. ay sonu -6.771,8 mn TL, 24. ay sonu -19.344 mn TL. En yüksek nakit açığı 19.344 mn TL; 12 aylık borç servisi karşılama 0,16 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	0,16 kat	6.771,8 mn TL
Ciro %20 düşer	eksi	9.164 mn TL
Faaliyet marjı 5 yüzde birim daralır	0,06 kat	7.854,4 mn TL
Kur %25 yükselir	0,15 kat	7.576,6 mn TL
Faiz 10 yüzde birim artar	0,13 kat	9.177,7 mn TL
Tahsilat 30 gün gecikir	eksi	9.197,4 mn TL
Ciro %10 düşer, tahsilat 15 gün gecikir, faiz 5 yüzde birim artar	eksi	10.383,6 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 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): 0,24 kat; Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama: 4,89 kat.

Borç servisi karşılama (DSCR)	0,24 kat	yetersiz
Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama	4,89 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: 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.

Kilit denetim konuları

• Elektrik üretim santrallerinin yeniden değerleme yöntemiyle muhasebeleştirilmesi

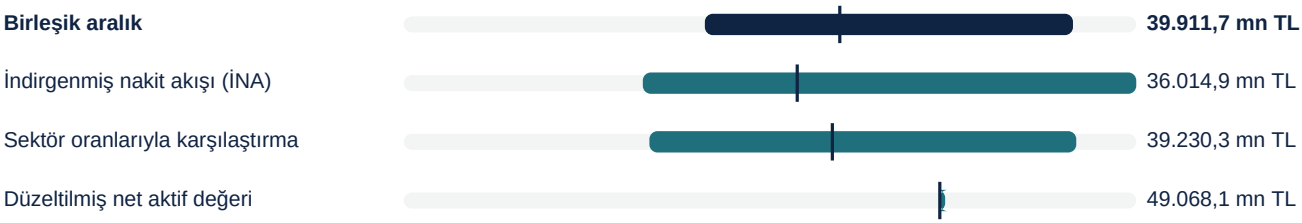
Ne anlama geliyor? Denetçinin olumlu görüşü, tablolardaki rakamların değerlendirmeye olduğu gibi alınabileceğini gösterir.

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	27.558,5 mn TL	39.911,7 mn TL	61.258,5 mn TL
İndirgenmiş nakit akışı (İNA)	21.879 mn TL	36.014,9 mn TL	67.052,4 mn TL
Sektör oranlarıyla karşılaştırma	22.483,2 mn TL	39.230,3 mn TL	61.559,8 mn TL
Düzeltilmiş net aktif değeri	49.068,1 mn TL	49.068,1 mn TL	49.068,1 mn TL

Duyarlılık (indirgenmiş nakit akışı özkaynak değeri)

İskonto oranı / reel büyüme	%1	%2	%3
%37	66.509,1 mn TL	85.612,6 mn TL	119.221,5 mn TL
%39	44.158,2 mn TL	53.398,7 mn TL	67.052,4 mn TL
%41	30.777,3 mn TL	36.014,9 mn TL	43.073,7 mn TL
%43	21.879 mn TL	25.146,3 mn TL	29.305,3 mn TL
%45	15.539,9 mn TL	17.714 mn TL	20.375,3 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	▼ bozuluyor	1,96	0,98	1,19	**1,53**	−%22 medyan 1,52	● orta
Asit-test oranı	▼ bozuluyor	1,95	0,98	1,18	**1,52**	+%31 medyan 0,9	▲ güçlü

Cari oran 2023-2025 arasında geriledi (1,96 → 1,19); asit-test oranı da aynı yönde. Sektör kıyasında asit-test oranı sektör medyanından iyi; cari oran medyanın gerisinde. 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	▼ bozuluyor	%43,2	%24,4	%21,8	**%19**	+%23 medyan %17,7	▲ güçlü
Vergi öncesi kâr marjı	▲ iyileşiyor	%-195,8	%-352,7	%-59,9	**%-39**	–	▼ zayıf
Net kâr marjı	▼ bozuluyor	%-20,1	%-178,8	%-21,7	**%64,9**	−%954 medyan %2,5	▼ zayıf
Reel satış büyümesi	▲ iyileşiyor	–	%-28,3	%49,9	**–**	–	● orta
Faiz karşılama oranı	▼ bozuluyor	1,14	−1,24	0,83	**1,18**	−%40 medyan 1,38	▼ zayıf

Brüt kâr marjı 2023-2025 arasında geriledi (%43,2 → %21,8); net kâr marjı ve faiz karşılama oranı da aynı yönde; vergi öncesi kâr marjı yükseldi; reel satış büyümesi yükseldi. Sektör kıyasında brüt kâr marjı sektör medyanından iyi; net kâr marjı ve faiz karşılama oranı medyanın gerisinde. Marjlar finansman maliyetini taşımakta zorlanıyor; maliyet artışı ya da fiyat baskısı doğrudan zarara dönüşebilir.

Faaliyet etkinliği ▲ güçlü

▼ Tahsilat ödemeden yavaş

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Alacak tahsil süresi	▲ iyileşiyor	115 gün	175 gün	50 gün	**60 gün**	−%26 medyan 67 gün	▲ güçlü
Borç ödeme süresi	▲ iyileşiyor	41 gün	17 gün	11 gün	**17 gün**	−%80 medyan 53 gün	▲ güçlü
Stok devir süresi	► yatay	2 gün	1 gün	1 gün	**1 gün**	−%99 medyan 88 gün	▲ güçlü
Nakit dönüşüm süresi	▲ iyileşiyor	76 gün	160 gün	40 gün	**43 gün**	–	▲ güçlü

Alacak tahsil süresi 2023-2025 arasında kısaldı (115 gün → 50 gün); borç ödeme süresi ve nakit dönüşüm süresi da aynı yönde. 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	%49,1	%51,6	%46,4	**%38,9**	−%9 medyan %51	▲ güçlü
Finansal borç / net satış	▲ iyileşiyor	%317,7	%370,2	%180	**%168,8**	–	▼ zayıf
KV borç / toplam borç	▼ bozuluyor	%7,7	%23,5	%8,8	**%10,7**	−%88 medyan %70,9	▲ güçlü
Özkaynak / aktif	▲ iyileşiyor	%50,9	%48,4	%53,6	**%61,1**	+%9 medyan %49	● orta
Net finansal borç / FAVÖK	▼ bozuluyor	4,28	5,29	4,59	**4,12**	–	▼ zayıf

Toplam borç / aktif 2023-2025 arasında geriledi (%49,1 → %46,4); finansal borç / net satış ve özkaynak / aktif da aynı yönde; KV borç / toplam borç yükseldi; Net finansal borç / FAVÖK yükseldi. Sektör kıyasında KV borç / toplam borç sektör medyanından iyi; toplam borç / aktif ve özkaynak / aktif sektörle uyumlu. 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

▼ Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor · ▼ Öngörülen borç servisi karşılama zayıf · ▲ Ortaklar kaynak sağlıyor

Gösterge	Eğilim	2024	2025	Durum
Faaliyetlerden yaratılan nakit	▲ iyileşiyor	−11.894,6 mn TL	**9.500,2 mn TL**	–
Borç servisi (faiz, anapara, leasing)	▲ artıyor	7.140,2 mn TL	**39.184,3 mn TL**	–
Faaliyet nakdi / borç servisi	▲ iyileşiyor	−1,67	**0,24**	▼ zayıf
Toplam nakit açığı (−) / fazlası (+)	▼ bozuluyor	−11.197,5 mn TL	**−39.644,7 mn TL**	–
KV finansal borç artışı	▼ azalıyor	4.858,4 mn TL	**−4.146,9 mn TL**	● orta

2025 yılında faaliyetlerden 9500,2 mn TL nakit yaratıldı; faiz, anapara ve leasing ödemeleri 39184,3 mn TL. Faaliyet nakdi borç servisinin 0,24 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

Borç ödeme süresi (gün) sektör medyanının altında (olumlu)
Firma 11 gün, sektör medyanı 53 gün; sapma -%79,8 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

Likidite (asit-test) oranı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma 1,18, sektör medyanı 0,90; sapma %31,4 (TCMB 2025).

Kısa vadeli borç / toplam borç sektör medyanının altında (olumlu)
Firma %8,8, sektör medyanı %70,9; sapma -%87,6 (TCMB 2025).

Stok devir süresi (gün) sektör medyanının altında (olumlu)
Firma 1 gün, sektör medyanı 88 gün; sapma -%98,7 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

Esas faaliyetlerden yaratılan nakit
Mevcut durum: 8.798.555.344 TL.

■ Zayıf yanlar

Faaliyet nakdi borç servisini karşılamıyor
FYN 9.500.161.486 TL, faiz + anapara + leasing 39.184.303.039 TL; karşılama 0,24 kat. Fark yeni borç veya ortak kaynağıyla kapanıyor.

Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor
Varsayımlar sürerse nakit 3. ayda eksiye düşüyor; en yüksek açık 19.344.021.945 TL. Açık yeni borç, ortak desteği veya tahsilat/ödeme düzenlemesiyle kapatılmalı.

Öngörülen borç servisi karşılama zayıf
Önümüzdeki 12 ayda yatırım sonrası serbest nakit borç servisinin yalnız 0,16 katı; borç servisi iç kaynakla karşılanamıyor.

Finansal borçların satışlara oranı
Mevcut durum: 1,80.

Esas faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı
Mevcut durum: 8.798.555.344 TL.

■ Fırsatlar

■ Tehditler

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 %168,8 → %135,0
Satış artışı olmadan kredi kullanımını artırmaktan kaçının; atıl duran varlıkların satışıyla borç kapatılabilir. (Şu an Finansal borçların satışlara oranı: 1,80.)
Beklenen etki: Borçlanma göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Borç servisini faaliyet nakdiyle uyumlu hale getirin · öncelik yüksek
Hedef: Faaliyet nakdinin borç servisini karşılaması 0,24 → 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: 9.500.161.486 TL.)
Beklenen etki: Nakit akışı göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Esas faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı: iyileştirme · öncelik yüksek
Bu konudaki iyileşme firmanın kredi profilini güçlendirir. (Şu an Esas faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı: 8.798.555.344 TL.)
Beklenen etki: Nakit akışı göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Net Finansal Borç / FAVÖK: iyileştirme · öncelik yüksek
Bu konudaki iyileşme firmanın kredi profilini güçlendirir. (Şu an Net Finansal Borç / FAVÖK: 4,59.)

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

Beklenen etki: İlgili 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: -39.644.724.738 TL.)
Beklenen etki: Nakit akışı 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 (9.563.840.231 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2025: enflasyon düzeltme farkları (8.243.878.447 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-2026-88501 · TR REGTECH