FİNANSAL SAĞLIK RAPORU

ENDA ENERJİ HOLDİNG A.Ş.

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

FİNANSAL SAĞLIK NOTU

A

Finansal sağlık: **genel olarak sağlam**

TR-2026-18301

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**

ENDA ENERJİ HOLDİNG A.Ş. için nihai not A; finansal sağlık genel olarak sağlam bir görünümde, ancak öncelikle izlenmesi gereken alanlar var.

ENDA ENERJİ HOLDİNG A.Ş. (imalat, Büyük segment) A notu aldı. Öne çıkan güçlü yanlar: Cari oran sektör medyanının üzerinde (olumlu); Borç servisi faaliyet nakdiyle karşılanıyor. Öncelikli izlenmesi gereken alanlar: Öngörülen borç servisi karşılama zayıf; Finansal borçların satışlara oranı; Net satışlarda reel büyüme.

Öncelikli üç aksiyon

1. Finansal borcu satış hacmiyle uyumlu tutun
Hedef: Finansal borç / net satış %14,0 → %11,2

2. Net satışlarda reel büyüme: iyileştirme
Hedef: Net satışlarda reel büyüme -%24,6 → %0,0

3. Yatırımları uzun vadeli kaynakla finanse edin

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: Cari oran; Toplam borç / toplam aktif; Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı. En çok aşağı çeken alanlar: Finansal borçların satışlara oranı; Net satışlarda reel büyüme; Nakit açığının kısa vadeli borçla finansmanı.

Ana başlık	Durum
Finansal Risk Profili	orta
Tamamlayıcı Not Bileşenleri	güçlü

▲ Notu en çok destekleyenler

Cari oran

Toplam borç / toplam aktif

Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı

▼ Notu en çok aşağı çekenler

Finansal borçların satışlara oranı

Net satışlarda reel büyüme

Nakit açığının kısa vadeli borçla finansmanı

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

▲ Güçlü yanlar

Cari Oran
değer 4,503

Toplam Borç / Toplam Aktif
değer 0,365

FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer 2.296.808.627 · Karşılama oranı 2.32x

Esas FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer 1.785.734.370 · Karşılama oranı 1.80x

Net Finansal Borç / FAVÖK
değer 0

▼ Gelişmeye açık yanlar

(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar
değer 0,3

Net Satışlarda Reel Büyüme
değer -0,246

Likidite (Asit-Test) Oranı
değer 4,448

FAVÖK / Finansman Gideri
değer 0,73

Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı
değer -0,247

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

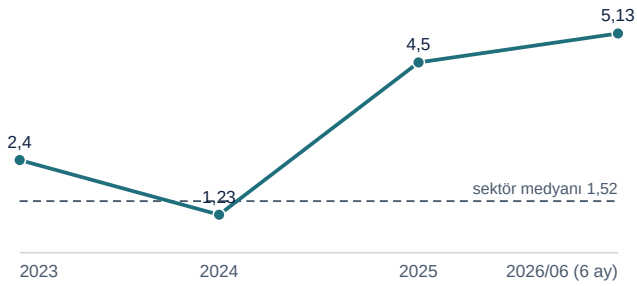
Hücre tonu bir önceki döneme göre iyileşmeyi (yeşil-mavi) ya da bozulmayı (kırmızı) gösterir.

Rasyo	2023	2024	2025	2026/06 (6 ay)	Eğilim
Cari Oran	2,4	1,23	4,5	5,13	▲ iyileşiyor
Likidite (Asit-Test) Oranı	2,38	1,19	4,45	5,07	▲ iyileşiyor
Toplam Borç / Toplam Aktif	%40,2	%40,2	%36,5	%33,1	▲ iyileşiyor
(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar	%48,8	%46,4	%30	%14	▲ iyileşiyor
Alacak Tahsil Süresi (gün)	0 gün	4 gün	8 gün	24 gün	▼ bozuluyor
Borç Devir (Ödeme) Süresi (gün)	42 gün	27 gün	32 gün	50 gün	▼ bozuluyor
Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı	%39,1	%-69,4	%-24,7	%-12,5	▼ bozuluyor
Brüt Kâr Marjı	%16,5	%11,8	%-6,4	%9,9	▼ bozuluyor
Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)	0,12	0	0	0,59	
Net Satışlarda Reel Büyüme	–	%-21,9	%-24,6	–	▼ bozuluyor
Net Finansal Borç / FAVÖK	0 kat	0,42 kat	0 kat	0 kat	► yatay
FAVÖK / Finansman Gideri	0,88 kat	0,9 kat	0,73 kat	0,97 kat	▲ iyileşiyor
Net Finansal Borç / Düzeltilmiş Özkaynak	%-3,4	%2,8	%-11,6	%-12,2	▲ iyileşiyor
Nakit Dönüşüm Süresi (gün)	-38 gün	-17 gün	-18 gün	-21 gün	▼ bozuluyor

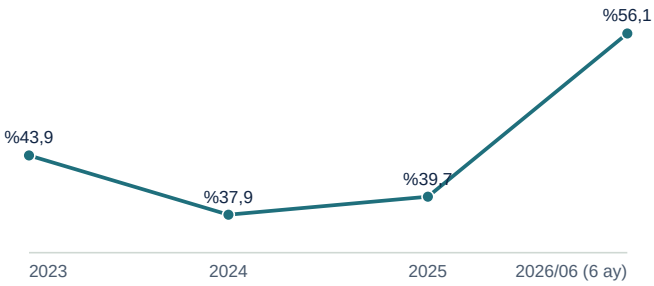
Trend grafikleri

Kesikli çizgi, yüklüyse sektör medyanıdır.

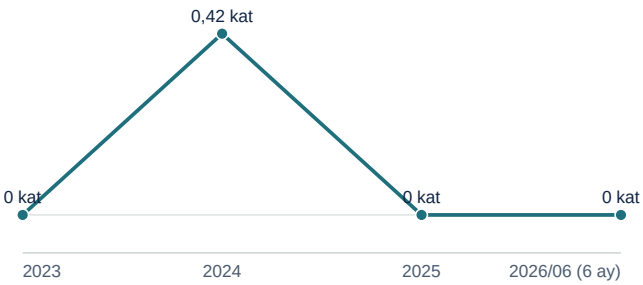
Cari oran ▲ iyileşiyor



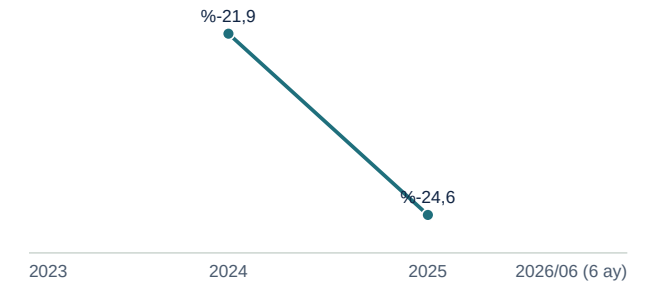
FAVÖK marjı ▲ iyileşiyor



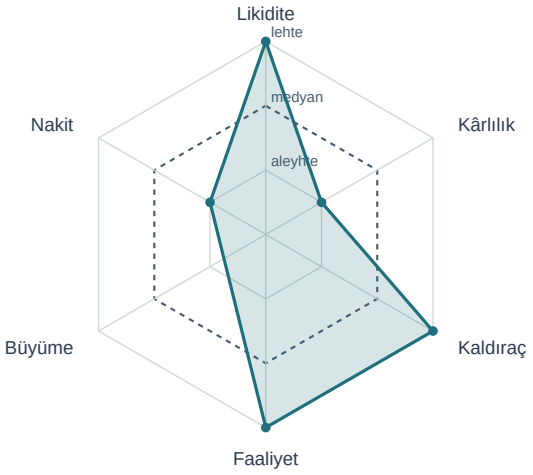
Net borç / FAVÖK ► yatay



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: sektörden güçlü (lehte)
Cari oran 4,5 · medyan 1,52 (lehte)
Likidite (asit-test) oranı 4,45 · medyan 0,9 (lehte)
Kârlılık: sektörden zayıf (aleyhte)
Brüt kâr marjı %-6,4 · medyan %17,7 (aleyhte)
Net kâr marjı %-68,5 · medyan %2,5 (aleyhte)
Kaldıraç: sektörden güçlü (lehte)
Toplam borç / aktif %36,5 · medyan %51 (lehte)
Özkaynak / aktif %63,5 · medyan %49 (lehte)
Kısa vadeli borç / toplam borç %6,3 · medyan %70,9 (lehte)
Faaliyet: sektörden güçlü (lehte)
Alacak tahsil süresi 8 gün · medyan 67 gün (lehte)
Stok devir süresi 6 gün · medyan 88 gün (lehte)
Borç ödeme süresi 32 gün · medyan 53 gün (lehte)
Büyüme: veri yok
Nakit: sektörden zayıf (aleyhte)
Faiz karşılama oranı 0,06 · medyan 1,38 (aleyhte)

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

Ne anlama geliyor? Sektöre göre 8 oranda güçlü, 3 oranda zayıfsınız.

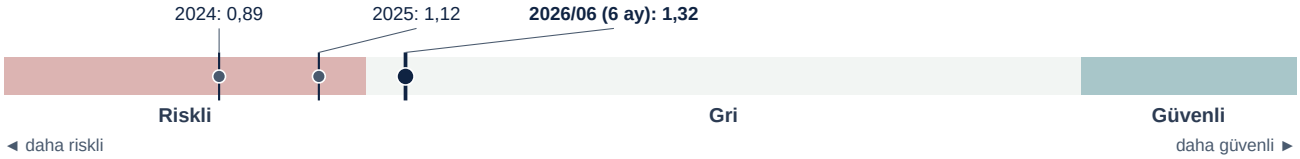
Ne anlama geliyor? Tablolar raporun dayandığı rakamların özetidir; ayrıntı mali tablolarınızdadır.

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	1,4	Gri bölge
2024	0,89	Riskli bölge
2025	1,12	Riskli bölge
2026/06 (6 ay)	1,32	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.

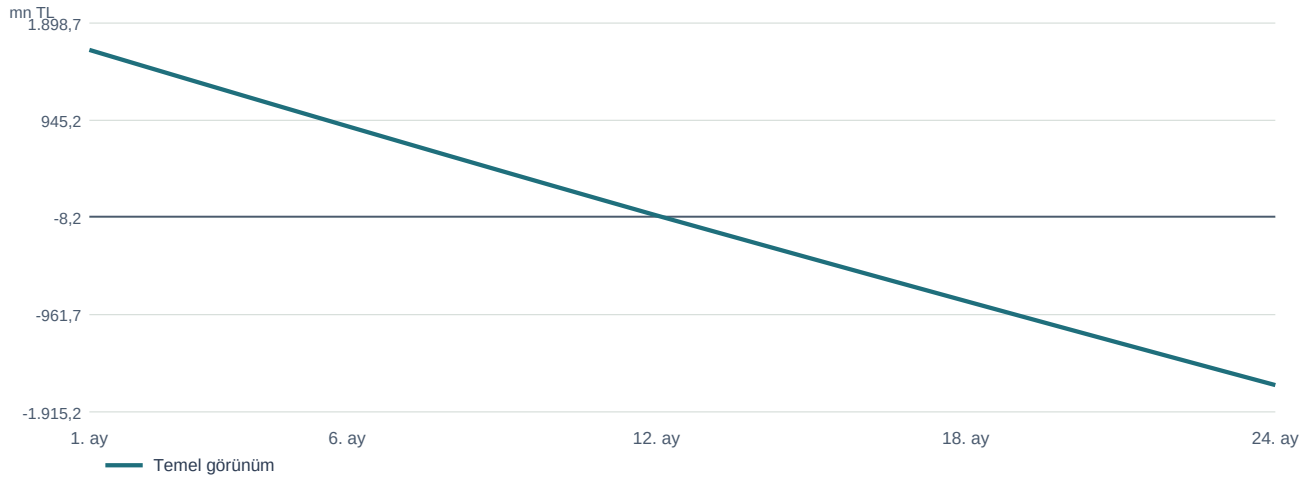
Faaliyet nakdi ve borç servisi

Gösterge	2024	2025
Faaliyetlerden yaratılan nakit	-592,7 mn TL	2.296,8 mn TL
Serbest nakit akışı (yatırım sonrası)	-149 mn TL	-1.019,5 mn TL
Borç servisi karşılama	-0,75 kat	2,32 kat
Faiz karşılama	-1,14 kat	3,48 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 1.787,3 mn TL; 12. ay sonu 12 mn TL, 24. ay sonu -1.652,1 mn TL. En yüksek nakit açığı 1.652,1 mn TL; 12 aylık borç servisi karşılama -5,74 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	eksi	0 mn TL
Ciro %20 düşer	eksi	115,4 mn TL
Faaliyet marjı 5 yüzde birim daralır	eksi	66,7 mn TL
Kur %25 yükselir	eksi	43,9 mn TL
Faiz 10 yüzde birim artar	eksi	6,7 mn TL
Tahsilat 30 gün gecikir	eksi	116,5 mn TL
Ciro %10 düşer, tahsilat 15 gün gecikir, faiz 5 yüzde birim artar	eksi	125,3 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): 2,32 kat; Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama: 53,21 kat.

Borç servisi karşılama (DSCR)	2,32 kat	yeterli
Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama	53,21 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: DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Kaynak: KAP'ta yayımlanan bağımsız denetçi raporu

Denetçi çekincesi analizi

DRT 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

- Maddi Duran Varlıkların Gerçeğe Uygun
- Değer Tespiti
- Değer Tespiti (devamı)
- Nakit Akış Riskinden Korunma İşlemleri

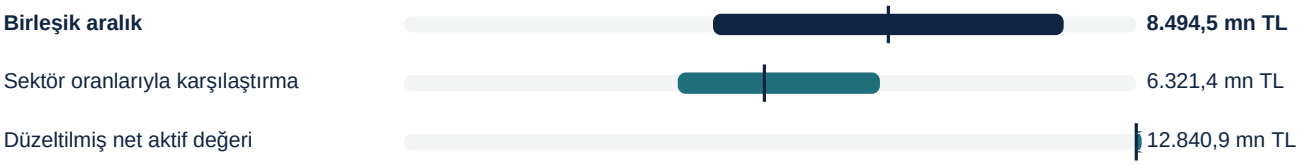
Ne anlama geliyor? Denetçinin olumlu görüşü, tablolardaki rakamların değerlendirmeye olduğu gibi alınabileceğini gösterir.

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	5.421,2 mn TL	8.494,5 mn TL	11.567,9 mn TL
Sektör oranlarıyla karşılaştırma	4.802,6 mn TL	6.321,4 mn TL	8.346,4 mn TL
Düzeltilmiş net aktif değeri	12.840,9 mn TL	12.840,9 mn TL	12.840,9 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	2,4	1,23	4,5	**5,13**	+%197 medyan 1,52	▲ güçlü
Asit-test oranı	▲ iyileşiyor	2,38	1,19	4,45	**5,07**	+%397 medyan 0,9	▼ zayıf

Cari oran 2023-2025 arasında yükseldi (2,40 → 4,50); asit-test oranı da aynı yönde. Sektör kıyasında cari oran ve asit-test oranı sektör medyanından iyi. 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	▼ bozuluyor	%16,5	%11,8	%-6,4	**%9,9**	−%136 medyan %17,7	▼ zayıf
Vergi öncesi kâr marjı	▼ bozuluyor	%39,1	%-69,4	%-24,7	**%-12,5**	–	▼ zayıf
Net kâr marjı	▼ bozuluyor	%3,8	%-76	%-68,5	**%37,9**	−%2.795 medyan %2,5	▼ zayıf
Reel satış büyümesi	▼ bozuluyor	–	%-21,9	%-24,6	**–**	–	▼ zayıf
Faiz karşılama oranı	▼ bozuluyor	1,74	−0,62	0,06	**0,23**	−%96 medyan 1,38	▼ zayıf

Brüt kâr marjı 2023-2025 arasında geriledi (%16,5 → %-6,4); vergi öncesi kâr marjı, net kâr marjı, reel satış büyümesi ve faiz karşılama oranı da aynı yönde. Sektör kıyasında brüt kâr marjı, 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

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Alacak tahsil süresi	▼ bozuluyor	0 gün	4 gün	8 gün	**24 gün**	−%88 medyan 67 gün	▲ güçlü
Borç ödeme süresi	▲ iyileşiyor	42 gün	27 gün	32 gün	**50 gün**	−%39 medyan 53 gün	▲ güçlü
Stok devir süresi	► yatay	3 gün	5 gün	6 gün	**5 gün**	−%93 medyan 88 gün	▲ güçlü
Nakit dönüşüm süresi	▼ bozuluyor	-38 gün	-17 gün	-18 gün	**-21 gün**	–	▲ güçlü

Alacak tahsil süresi 2023-2025 arasında uzadı (0 gün → 8 gün); nakit dönüşüm süresi da aynı yönde; borç ödeme süresi kısaldı. 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	%40,2	%40,2	%36,5	**%33,1**	−%28 medyan %51	▲ güçlü
Finansal borç / net satış	▲ iyileşiyor	%48,8	%46,4	%30	**%14**	–	▼ zayıf
KV borç / toplam borç	▲ iyileşiyor	%8,9	%8,7	%6,3	**%6**	−%91 medyan %70,9	▲ güçlü
Özkaynak / aktif	▲ iyileşiyor	%59,8	%59,8	%63,5	**%66,9**	+%30 medyan %49	▲ güçlü
Net finansal borç / FAVÖK	► yatay	0	0,42	0	**0**	–	▲ güçlü

Toplam borç / aktif 2023-2025 arasında geriledi (%40,2 → %36,5); finansal borç / net satış, KV borç / toplam borç ve özkaynak / aktif da aynı yönde. 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

▼ Öngörülen borç servisi karşılama zayıf · ▼ Nakit üretimi indirgenmiş nakit akışı değerlemesine yetmiyor · ▲ Ortaklar kaynak sağlıyor

Gösterge	Eğilim	2024	2025	Durum
Faaliyetlerden yaratılan nakit	▲ iyileşiyor	−592,7 mn TL	**2.296,8 mn TL**	–
Borç servisi (faiz, anapara, leasing)	▲ artıyor	791,8 mn TL	**989,8 mn TL**	–
Faaliyet nakdi / borç servisi	▲ iyileşiyor	−0,75	**2,32**	▲ güçlü
Toplam nakit açığı (−) / fazlası (+)	▼ bozuluyor	−940,7 mn TL	**−2.009,3 mn TL**	–
KV finansal borç artışı	▼ azalıyor	−1,9 mn TL	**−74,9 mn TL**	● orta

2025 yılında faaliyetlerden 2296,8 mn TL nakit yaratıldı; faiz, anapara ve leasing ödemeleri 989,8 mn TL. Faaliyet nakdi borç servisinin 2,32 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

Cari oran sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma 4,50, sektör medyanı 1,52; sapma %196,5 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

Borç servisi faaliyet nakdiyle karşılanıyor
FYN borç servisinin 2,32 katı.

Borç ödeme süresi (gün) sektör medyanının altında (olumlu)
Firma 32 gün, sektör medyanı 53 gün; sapma -%39,4 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

Alacak tahsil süresi (gün) sektör medyanının altında (olumlu)
Firma 8 gün, sektör medyanı 67 gün; sapma -%87,6 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

Kısa vadeli borç / toplam borç sektör medyanının altında (olumlu)
Firma %6,3, sektör medyanı %70,9; sapma -%91,1 (TCMB 2025).

■ Zayıf yanlar

Öngörülen borç servisi karşılama zayıf
Önümüzdeki 12 ayda yatırım sonrası serbest nakit eksi; borç servisi iç kaynakla karşılanamıyor.

Finansal borçların satışlara oranı
Mevcut durum: 0,30.

Net satışlarda reel büyüme
Mevcut durum: -0,25.

Brüt kâr marjı sektör medyanının altında (olumsuz)
Firma -%6,4, sektör medyanı %17,7; sapma -%136,5 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

Faiz karşılama oranı sektör medyanının altında (olumsuz)
Firma 0,06, sektör medyanı 1,38; sapma -%95,9 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

■ Fırsatlar

■ Tehditler

Nakit üretimi indirgenmiş nakit akışı değerlemesine yetmiyor
Projeksiyonda serbest nakit akışı vergi, yatırım ve işletme sermayesini karşılamıyor; değer çarpan ve net aktif yöntemlerine dayanıyor.

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 %14,0 → %11,2
Satış artışı olmadan kredi kullanımını artırmaktan kaçının; atıl duran varlıkların satışıyla borç kapatılabilir. (Şu an Finansal borçların satışlara oranı: 0,30.)
Beklenen etki: Borçlanma göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Net satışlarda reel büyüme: iyileştirme · öncelik yüksek
Hedef: Net satışlarda reel büyüme -%24,6 → %0,0
Bu konudaki iyileşme firmanın kredi profilini güçlendirir. (Şu an Net satışlarda reel büyüme: -0,25.)
Beklenen etki: Kârlılık 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: -2.009.313.245 TL.)

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

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

Stok dışı likiditeyi artırın · öncelik orta
Hedef: Likidite (asit-test) oranı 5,07 → 6,09
Stok seviyesini düşürmek ve tahsilatları hızlandırmak asit-test oranını doğrudan iyileştirir. (Şu an Asit-test oranı: 4,45.)
Beklenen etki: Likidite göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

FAVÖK / Finansman Gideri: iyileştirme · öncelik orta
Bu konudaki iyileşme firmanın kredi profilini güçlendirir. (Şu an FAVÖK / Finansman Gideri: 0,73.)
Beklenen etki: İlgili 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 (12.288.586 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2025: enflasyon düzeltme farkları (866.564.437 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-2026-18301 · TR REGTECH