FİNANSAL SAĞLIK RAPORU

ENERYA ENERJİ A.Ş.

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

FİNANSAL SAĞLIK NOTU

A+

Finansal sağlık: **genel olarak sağlam**

TR-2026-79468

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**

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

ENERYA ENERJİ A.Ş. (imalat, Büyük segment) A+ notu aldı. Öne çıkan güçlü yanlar: Borç servisi faaliyet nakdiyle karşılanıyor; Faiz karşılama oranı sektör medyanının üzerinde (olumlu). Öncelikli izlenmesi gereken alanlar: Dönen varlıklar KV borçları karşılamıyor; Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor; Öngörülen borç servisi karşılama zayıf.

Öncelikli üç aksiyon

1. Kısa vadeli borçları azaltın veya uzun vadeye taşıyın
Hedef: Cari oran 0,54 → 1,52 (sektör medyanı)

2. Yatırımları uzun vadeli kaynakla finanse edin

3. Stok dışı likiditeyi artırın
Hedef: Likidite (asit-test) oranı 0,52 → 0,90 (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: Esas faaliyetlerden yaratılan nakit; Finansal borçların satışlara oranı; Toplam borç / toplam aktif. En çok aşağı çeken alanlar: Cari oran; Nakit açığının kısa vadeli borçla finansmanı; Asit-test oranı.

Ana başlık	Durum
Finansal Risk Profili	güçlü
Tamamlayıcı Not Bileşenleri	güçlü

▲ Notu en çok destekleyenler

Esas faaliyetlerden yaratılan nakit

Finansal borçların satışlara oranı

Toplam borç / toplam aktif

▼ Notu en çok aşağı çekenler

Cari oran

Nakit açığının kısa vadeli borçla finansmanı

Asit-test oranı

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

▲ Güçlü yanlar

Esas Faaliyetlerden Yaratılan Nakit
değer 23.856.016.746 · 2 yıl pozitif ve artıyor

Toplam Borç / Toplam Aktif
değer 0,518

FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer 26.732.798.598 · Karşılama oranı 17.08x

Esas FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer 23.856.016.746 · Karşılama oranı 15.24x

Net Finansal Borç / FAVÖK
değer 0

▼ Gelişmeye açık yanlar

Cari Oran
değer 0,612

Likidite (Asit-Test) Oranı
değer 0,6

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

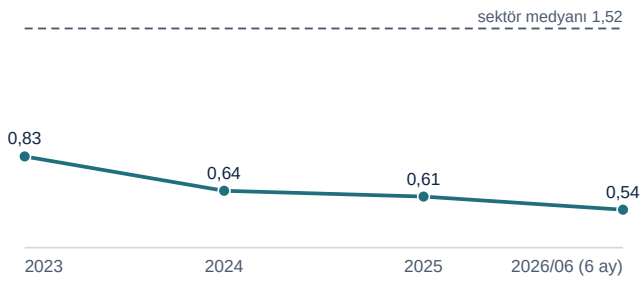
Hücre tonu bir önceki döneme göre iyileşmeyi (yeşil-mavi) ya da bozulmayı (kırmızı) gösterir.

Rasyo	2023	2024	2025	2026/06 (6 ay)	Eğilim
Cari Oran	0,83	0,64	0,61	0,54	▼ bozuluyor
Likidite (Asit-Test) Oranı	0,82	0,63	0,6	0,52	▼ bozuluyor
Toplam Borç / Toplam Aktif	%59	%57,5	%51,8	%47,5	▲ iyileşiyor
(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar	%5,9	%10,7	%11,7	%6,4	▼ bozuluyor
Alacak Tahsil Süresi (gün)	43 gün	62 gün	63 gün	11 gün	▲ iyileşiyor
Borç Devir (Ödeme) Süresi (gün)	52 gün	73 gün	71 gün	17 gün	▲ iyileşiyor
Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı	%9,4	%15	%16,3	%21,6	▲ iyileşiyor
Brüt Kâr Marjı	%7,2	%8,9	%13,1	%15	▲ iyileşiyor
Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)	2,04	2,08	1,63	1,75	
Net Satışlarda Reel Büyüme	–	%-18,7	%6,6	–	▲ iyileşiyor
Net Finansal Borç / FAVÖK	0 kat	0 kat	0 kat	0 kat	► yatay
FAVÖK / Finansman Gideri	3,1 kat	7,41 kat	3,94 kat	13,41 kat	▲ iyileşiyor
Net Finansal Borç / Düzeltilmiş Özkaynak	%-20,7	%-7,7	%-4,5	%-7,9	▼ bozuluyor
Nakit Dönüşüm Süresi (gün)	-7 gün	-7 gün	-5 gün	-4 gün	▼ bozuluyor

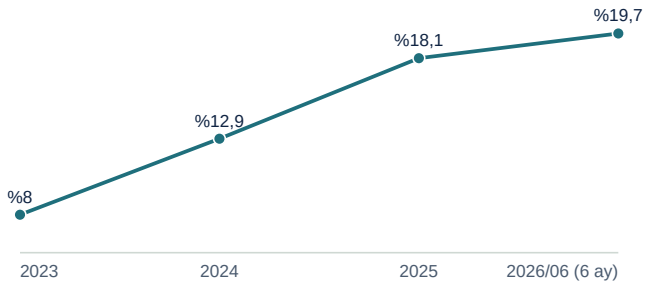
Trend grafikleri

Kesikli çizgi, yüklüyse sektör medyanıdır.

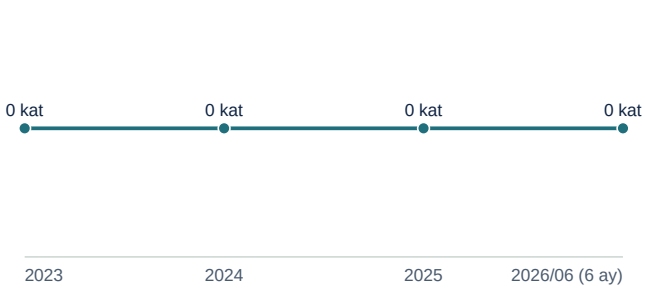
Cari oran ▼ bozuluyor



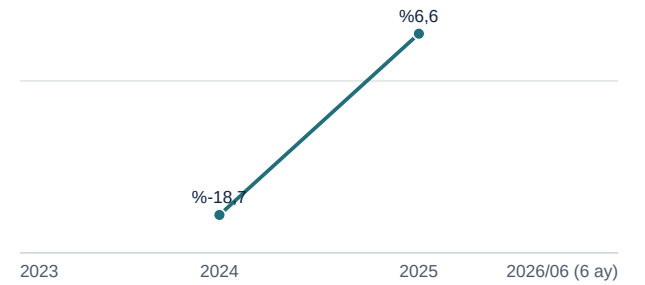
FAVÖK marjı ▲ iyileşiyor



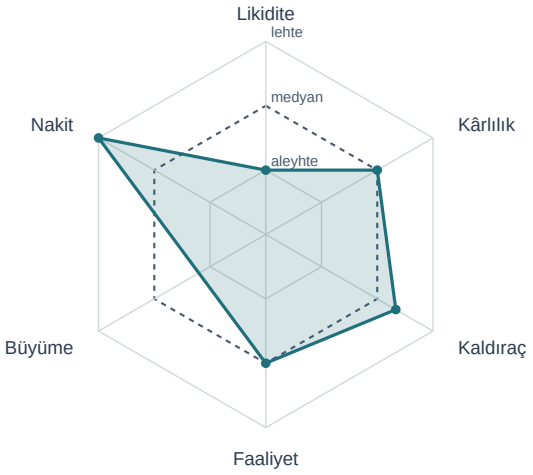
Net borç / FAVÖK ► yatay



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 zayıf (aleyhte)
Cari oran 0,61 · medyan 1,52 (aleyhte)
Likidite (asit-test) oranı 0,6 · medyan 0,9 (aleyhte)
Kârlılık: sektörle uyumlu
Brüt kâr marjı %13,2 · medyan %17,7 (aleyhte)
Net kâr marjı %16,9 · medyan %2,5 (lehte)
Kaldıraç: sektörden güçlü (lehte)
Toplam borç / aktif %51,8 · medyan %51 (uyumlu)
Özkaynak / aktif %48,2 · medyan %49 (uyumlu)
Kısa vadeli borç / toplam borç %39,1 · medyan %70,9 (lehte)
Faaliyet: sektörle uyumlu
Alacak tahsil süresi 63 gün · medyan 67 gün (uyumlu)
Stok devir süresi 3 gün · medyan 88 gün (lehte)
Borç ödeme süresi 71 gün · medyan 53 gün (aleyhte)
Büyüme: veri yok
Nakit: sektörden güçlü (lehte)
Faiz karşılama oranı 3,87 · medyan 1,38 (lehte)

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' (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	1,1	Riskli bölge
2024	0,98	Riskli bölge
2025	0,95	Riskli bölge
2026/06 (6 ay)	1,32	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.

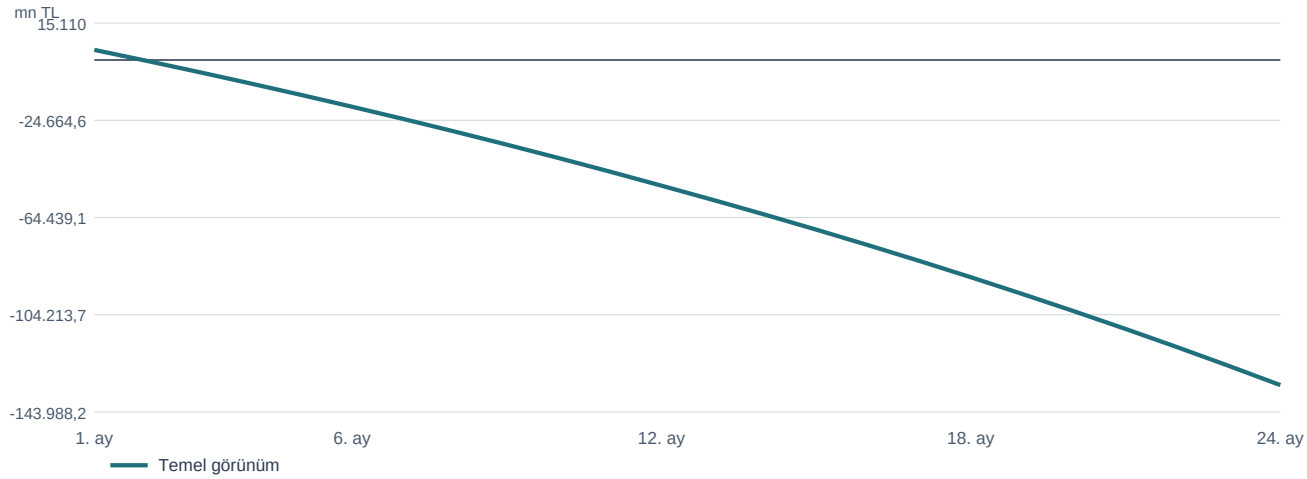
Faaliyet nakdi ve borç servisi

Gösterge	2024	2025
Faaliyetlerden yaratılan nakit	12.181,4 mn TL	26.732,8 mn TL
Serbest nakit akışı (yatırım sonrası)	-2.359,3 mn TL	-17.917,8 mn TL
Borç servisi karşılama	27,61 kat	17,08 kat
Faiz karşılama	29,71 kat	17,74 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 8.438,8 mn TL; 12. ay sonu -51.431,2 mn TL, 24. ay sonu -133.015,9 mn TL. En yüksek nakit açığı 133.015,9 mn TL; 12 aylık borç servisi karşılama -24,56 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	51.431,2 mn TL
Ciro %20 düşer	eksi	53.142,3 mn TL
Faaliyet marjı 5 yüzde birim daralır	eksi	53.909,8 mn TL
Kur %25 yükselir	eksi	53.031,6 mn TL
Faiz 10 yüzde birim artar	eksi	51.634,7 mn TL
Tahsilat 30 gün gecikir	eksi	57.720 mn TL
Ciro %10 düşer, tahsilat 15 gün gecikir, faiz 5 yüzde birim artar	eksi	55.532,9 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): 17,08 kat; Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama: 10,52 kat.

Borç servisi karşılama (DSCR)	17,08 kat	yeterli
Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama	10,52 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: HSY DANIŞMANLIK VE BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.
Kaynak: KAP'ta yayımlanan bağımsız denetçi raporu

Denetçi çekincesi analizi
HSY DANIŞMANLIK VE BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş. 2025 yılı finansal tablolar için olumlu görüş bildirmiştir; tablolar düzeltme yapılmadan değerlendirmeye alındı.

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

9 Gölge değerleme

Değerleme

Firmanın özkaynak değeri; üç yöntemle, düşük / orta / yüksek aralığıyla ve varsayımlarıyla. Not hesabına girmez.



Yöntem	Düşük	Orta	Yüksek
Birleşik aralık	57.006,5 mn TL	70.988,4 mn TL	89.630,9 mn TL
Sektör oranlarıyla karşılaştırma	54.125,6 mn TL	75.098,4 mn TL	103.062,2 mn TL
Düzeltilmiş net aktif değeri	62.768,3 mn TL	62.768,3 mn TL	62.768,3 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 ▼ zayıf

▼ Dönen varlıklar KV borçları karşılamıyor · ▼ Stok dışı likidite sınırlı

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Cari oran	▼ bozuluyor	0,83	0,64	0,61	**0,54**	−%60 medyan 1,52	▼ zayıf
Asit-test oranı	▼ bozuluyor	0,82	0,63	0,6	**0,52**	−%33 medyan 0,9	● orta

Cari oran 2023-2025 arasında geriledi (0,83 → 0,61); asit-test oranı da aynı yönde. Sektör kıyasında cari oran ve asit-test oranı medyanın gerisinde. Kısa vadeli borçların ödenmesi stok satışına ve tahsilat hızına bağlı; ani bir tahsilat gecikmesi likidite sıkışmasına yol açabilir.

Kârlılık ▲ güçlü

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Brüt kâr marjı	▲ iyileşiyor	%7,2	%8,9	%13,2	**%15**	−%26 medyan %17,7	▼ zayıf
Vergi öncesi kâr marjı	▲ iyileşiyor	%9,4	%14,9	%16,3	**%21,6**	–	▲ güçlü
Net kâr marjı	▲ iyileşiyor	%13,2	%13,3	%16,9	**%17,1**	+%565 medyan %2,5	▲ güçlü
Reel satış büyümesi	▲ iyileşiyor	–	%-18,7	%6,6	**–**	–	● orta
Faiz karşılama oranı	▼ bozuluyor	8,06	9,75	3,87	**10,95**	+%181 medyan 1,38	▲ güçlü

Brüt kâr marjı 2023-2025 arasında yükseldi (%7,2 → %13,2); vergi öncesi kâr marjı, net kâr marjı ve reel satış büyümesi da aynı yönde; faiz karşılama oranı geriledi. Sektör kıyasında net kâr marjı ve faiz karşılama oranı sektör medyanından iyi; brüt kâr marjı medyanın gerisinde. Kâr marjları faaliyet giderlerini ve finansman maliyetini rahatça taşıyor.

Faaliyet etkinliği ▲ güçlü

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Alacak tahsil süresi	▼ bozuluyor	43 gün	62 gün	63 gün	**11 gün**	−%6 medyan 67 gün	▲ güçlü
Borç ödeme süresi	▼ bozuluyor	52 gün	73 gün	71 gün	**17 gün**	+%35 medyan 53 gün	▲ güçlü
Stok devir süresi	► yatay	2 gün	4 gün	3 gün	**3 gün**	−%96 medyan 88 gün	▲ güçlü
Nakit dönüşüm süresi	► yatay	-7 gün	-7 gün	-5 gün	**-4 gün**	–	▲ güçlü

Alacak tahsil süresi 2023-2025 arasında uzadı (43 gün → 63 gün); borç ödeme süresi da aynı yönde. Sektör kıyasında stok devir süresi sektör medyanından iyi; borç ödeme süresi medyanın gerisinde; alacak tahsil süresi sektörle uyumlu. Alacak, stok ve borç döngüsü dengeli; işletme sermayesi büyük ölçüde kendini finanse ediyor.

Borçlanma ▲ güçlü

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Toplam borç / aktif	▲ iyileşiyor	%59	%57,5	%51,8	**%47,5**	+%2 medyan %51	▲ güçlü
Finansal borç / net satış	▼ bozuluyor	%5,9	%10,7	%11,7	**%6,4**	–	● orta
KV borç / toplam borç	► yatay	%39,2	%43,9	%39,1	**%35,1**	−%45 medyan %70,9	▲ güçlü
Özkaynak / aktif	▲ iyileşiyor	%41	%42,5	%48,2	**%52,5**	−%2 medyan %49	● orta
Net finansal borç / FAVÖK	► yatay	0	0	0	**0**	–	▲ güçlü

Toplam borç / aktif 2023-2025 arasında geriledi (%59,0 → %51,8); özkaynak / aktif da aynı yönde; finansal borç / net satış yükseldi. Sektör kıyasında KV borç / toplam borç sektör medyanından iyi; toplam borç / aktif ve özkaynak / aktif sektörle uyumlu. Borç yükü hafif ve özkaynak tabanı güçlü; yeni finansman için alan var.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

Nakit akışı ▲ güçlü

▼ Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor · ▼ Öngörülen borç servisi karşılama zayıf · ▼ Nakit üretimi indirgenmiş nakit akışı değerlemesine yetmiyor · ▲ Ortaklar kaynak sağlıyor

Gösterge	Eğilim	2024	2025	Durum
Faaliyetlerden yaratılan nakit	▲ iyileşiyor	12.181,4 mn TL	**26.732,8 mn TL**	–
Borç servisi (faiz, anapara, leasing)	▲ artıyor	441,3 mn TL	**1.565,2 mn TL**	–
Faaliyet nakdi / borç servisi	▼ bozuluyor	27,61	**17,08**	▲ güçlü
Toplam nakit açığı (−) / fazlası (+)	▼ bozuluyor	−2.800,6 mn TL	**−19.483 mn TL**	–
KV finansal borç artışı	▼ azalıyor	1.356,9 mn TL	**1.166,5 mn TL**	● orta

2025 yılında faaliyetlerden 26732,8 mn TL nakit yaratıldı; faiz, anapara ve leasing ödemeleri 1565,2 mn TL. Faaliyet nakdi borç servisinin 17,08 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 17,08 katı.

Faiz karşılama oranı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma 3,87, sektör medyanı 1,38; sapma %180,9 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

Kısa vadeli borç / toplam borç sektör medyanının altında (olumlu)
Firma %39,1, sektör medyanı %70,9; sapma -%44,9 (TCMB 2025).

Net kâr marjı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma %16,9, sektör medyanı %2,5; sapma %564,7 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

Stok devir süresi (gün) sektör medyanının altında (olumlu)
Firma 3 gün, sektör medyanı 88 gün; sapma -%96,5 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

■ Zayıf yanlar

Dönen varlıklar KV borçları karşılamıyor
Son yıl cari oran 0,61; 1'in altında.

Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor
Varsayımlar sürerse nakit 2. ayda eksiye düşüyor; en yüksek açık 133.015.906.412 TL. Açık yeni borç, ortak desteği veya tahsilat/ödeme düzenlemesiyle kapatılmalı.

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

Cari oran üç yıldır geriliyor
Cari oran 0,83 (2023) → 0,64 (2024) → 0,61 (2025).

Borç ödeme süresi (gün) sektör medyanının üzerinde (olumsuz)
Firma 71 gün, sektör medyanı 53 gün; sapma %34,9 (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.

Stok dışı likidite sınırlı
Asit-test oranı 0,60; KV borçların ödenmesi stok satışına bağlı.

Ne anlama geliyor? SWOT, içerideki güçlü ve zayıf yanlarla dışarıdaki fırsat ve tehditleri tek bakışta özetler.

Öncelikli aksiyon planı

Kısa vadeli borçları azaltın veya uzun vadeye taşıyın · öncelik yüksek

Hedef: Cari oran 0,54 → 1,52 (sektör medyanı)

Cari oranı yükseltmek için KV banka borçlarının bir kısmı uzun vadeye çevrilebilir ya da dönen varlıklar özkaynakla desteklenebilir. (Şu an Cari oran: 0,61.)

Beklenen etki: Likidite 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: -19.482.968.402 TL.)

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

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

Stok dışı likiditeyi artırın · öncelik orta
Hedef: Likidite (asit-test) oranı 0,52 → 0,90 (sektör medyanı)
Stok seviyesini düşürmek ve tahsilatları hızlandırmak asit-test oranını doğrudan iyileştirir. (Şu an Asit-test oranı: 0,60.)
Beklenen etki: Likidite 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 (626.814.607 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2024: sermaye yedeklerindeki artış (5.798.271.435 TL) yeniden değerleme sayıldı; nakit dışı, yatırımlardan ve ortak akışından düşüldü. 31.12.2025: enflasyon düzeltme farkları (-619.763.051 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-2026-79468 · TR REGTECH