FİNANSAL SAĞLIK RAPORU

EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş.

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

FİNANSAL SAĞLIK NOTU

A

Finansal sağlık: **genel olarak sağlam**

TR-2026-04250

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**

EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş. için nihai not A; finansal sağlık genel olarak sağlam bir görünümde, ancak öncelikle izlenmesi gereken alanlar var.

EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş. (imalat, Büyük segment) A notu aldı. Öne çıkan güçlü yanlar: Cari oran sektör medyanının üzerinde (olumlu); Likidite (asit-test) oranı sektör medyanının üzerinde (olumlu). 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 %64,7 → %51,7

2. Net satışlarda reel büyüme: iyileştirme
Hedef: Net satışlarda reel büyüme -%21,8 → %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; Esas faaliyetlerden yaratılan nakit; Toplam borç / toplam aktif. 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

Esas faaliyetlerden yaratılan nakit

Toplam borç / toplam aktif

▼ 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 2,143

Esas Faaliyetlerden Yaratılan Nakit
değer 56.816.169.000 · 2 yıl pozitif ve artıyor

Toplam Borç / Toplam Aktif
değer 0,485

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

▼ Gelişmeye açık yanlar

(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar
değer 0,759

Net Satışlarda Reel Büyüme
değer -0,218

FAVÖK / Finansman Gideri
değer 1,439

Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)
değer 0,09

Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı
değer 0,013

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

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.

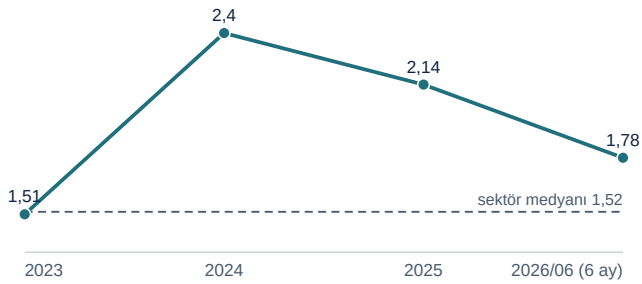
Rasyo	2023	2024	2025	2026/06 (6 ay)	Eğilim
Cari Oran	1,51	2,4	2,14	1,78	▲ iyileşiyor
Likidite (Asit-Test) Oranı	0,75	1,36	1,38	1,12	▲ iyileşiyor
Toplam Borç / Toplam Aktif	%40	%44,3	%48,5	%46,8	▼ bozuluyor
(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar	%45,9	%59,4	%75,9	%64,7	▼ bozuluyor
Alacak Tahsil Süresi (gün)	50 gün	47 gün	48 gün	38 gün	▲ iyileşiyor
Borç Devir (Ödeme) Süresi (gün)	64 gün	60 gün	132 gün	130 gün	▼ bozuluyor
Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı	%5,5	%6,9	%1,3	%-1	▼ bozuluyor
Brüt Kâr Marjı	%9,6	%9,8	%8,9	%8,6	▼ bozuluyor
Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)	0,57	0,96	0,09	1,02	
Net Satışlarda Reel Büyüme	–	%-4,4	%-21,8	–	▼ bozuluyor
Net Finansal Borç / FAVÖK	2,7 kat	3,06 kat	2,11 kat	1,6 kat	▲ iyileşiyor
FAVÖK / Finansman Gideri	1,86 kat	1,69 kat	1,44 kat	1,58 kat	▼ bozuluyor
Net Finansal Borç / Düzeltilmiş Özkaynak	%22,6	%27,2	%15	%12,4	▲ iyileşiyor
Nakit Dönüşüm Süresi (gün)	170 gün	144 gün	88 gün	68 gün	▲ iyileşiyor

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

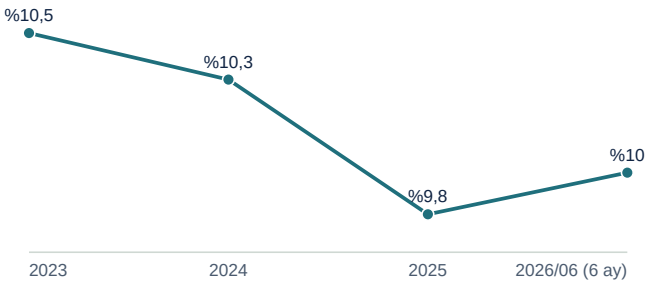
Trend grafikleri

Kesikli çizgi, yüklüyse sektör medyanıdır.

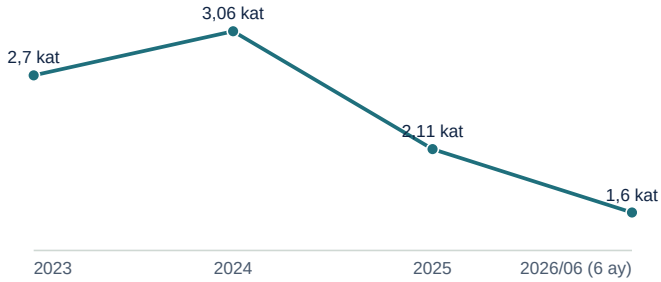
Cari oran ▲ iyileşiyor



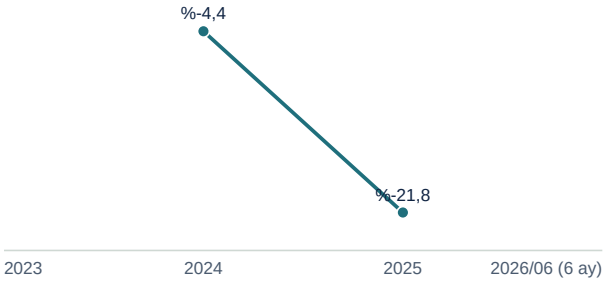
FAVÖK marjı ▼ bozuluyor

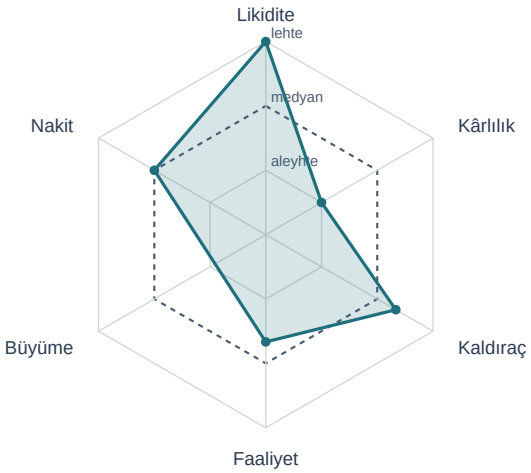


Net borç / FAVÖK ▲ iyileşiyor



Net satış büyümesi (reel) ▼ bozuluyor





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 2,14 · medyan 1,52 (lehte)
Likidite (asit-test) oranı 1,38 · medyan 0,9 (lehte)
Kârlılık: sektörden zayıf (aleyhte)
Brüt kâr marjı %8,9 · medyan %17,7 (aleyhte)
Net kâr marjı %0,3 · medyan %2,5 (aleyhte)
Kaldıraç: sektörden güçlü (lehte)
Toplam borç / aktif %48,5 · medyan %51 (uyumlu)
Özkaynak / aktif %51,5 · medyan %49 (uyumlu)
Kısa vadeli borç / toplam borç %43,2 · medyan %70,9 (lehte)
Faaliyet: sektörden zayıf (aleyhte)
Alacak tahsil süresi 48 gün · medyan 67 gün (lehte)
Stok devir süresi 171 gün · medyan 88 gün (aleyhte)
Borç ödeme süresi 132 gün · medyan 53 gün (aleyhte)
Büyüme: veri yok
Nakit: sektörle uyumlu
Faiz karşılama oranı 1,26 · medyan 1,38 (uyumlu)

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.



Dönem	Değer	Bölge
2023	1,68	Gri bölge
2024	1,67	Gri bölge
2025	1,35	Gri bölge
2026/06 (6 ay)	1,38	Gri bölge

Seyir: ▼ bozuluyor

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 geriliyor.

5 Doppler: nakit akışı

Geçmiş dönem nakit göstergeleri, önümüzdeki 24 ay için varsayımlara dayalı nakit görünümü ve olası şoklarda nakit durumu. Not hesabına girmez.

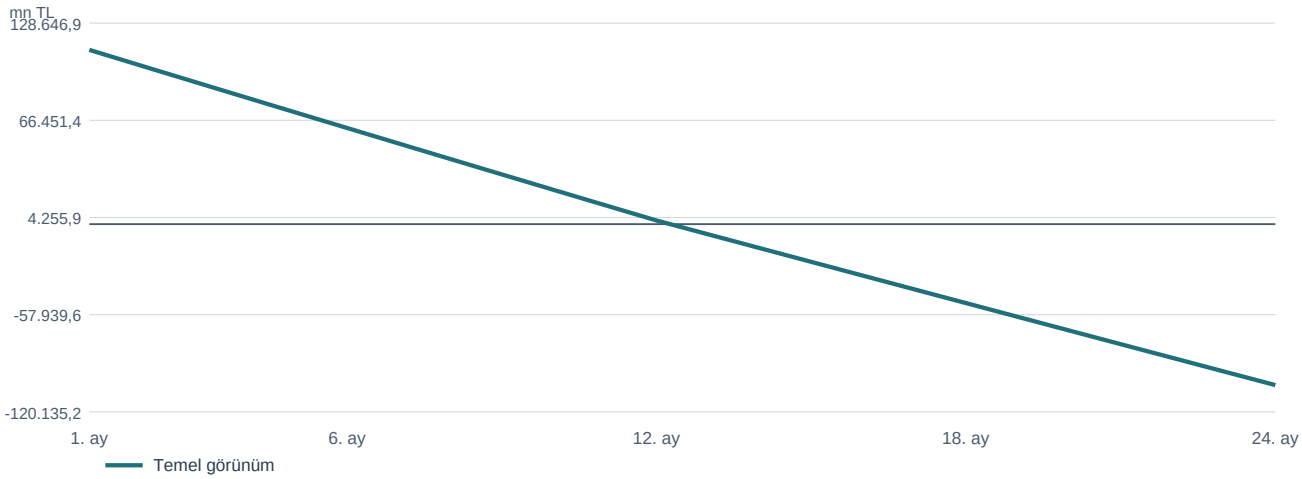
Faaliyet nakdi ve borç servisi

Gösterge	2024	2025
Faaliyetlerden yaratılan nakit	26.282,3 mn TL	64.612,8 mn TL
Serbest nakit akışı (yatırım sonrası)	-46.637 mn TL	5.938,5 mn TL
Borç servisi karşılama	0,34 kat	1,38 kat
Faiz karşılama	2,11 kat	4,55 kat

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

24 aylık nakit görünümü ve stres yelpazesi

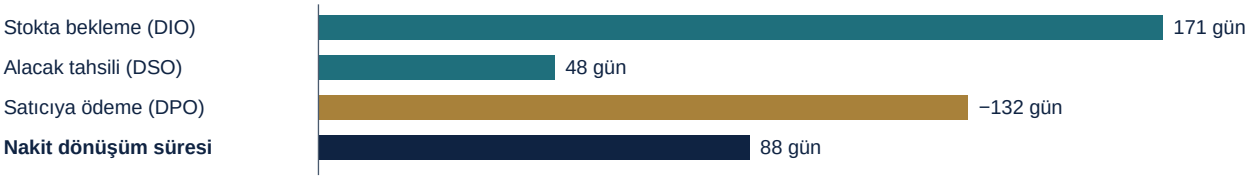
Düz çizgi temel varsayımlarla ay sonu nakdi; altın bant, yoğunlaşma senaryolarında ilk 12 ayın aralığı.



Başlangıç nakdi 121.561,5 mn TL; 12. ay sonu 2.329,2 mn TL, 24. ay sonu -102.977,8 mn TL. En yüksek nakit açığı 102.977,8 mn TL; 12 aylık borç servisi karşılama -0,88 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	2.827,7 mn TL
Faaliyet marjı 5 yüzde birim daralır	eksi	10.287,3 mn TL
Kur %25 yükselir	eksi	4.935,2 mn TL
Faiz 10 yüzde birim artar	eksi	11.494,2 mn TL
Tahsilat 30 gün gecikir	eksi	18.634,3 mn TL
Ciro %10 düşer, tahsilat 15 gün gecikir, faiz 5 yüzde birim artar	eksi	17.642,7 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): 1,38 kat; Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama: 3,12 kat.

Borç servisi karşılama (DSCR)	1,38 kat	yeterli
Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama	3,12 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: GÜNEY BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Kaynak: KAP'ta yayımlanan bağımsız denetçi raporu

Denetçi çekincesi analizi

GÜNEY 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

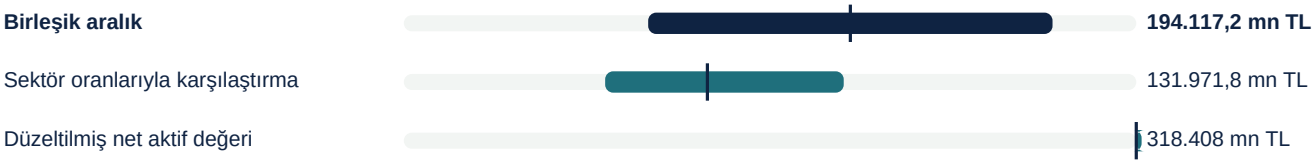
- Hasılatın Muhasebeleştirilmesi
- Maddi Duran Varlıklar ve Yapılmakta Olan Yatırımların Muhasebeleştirilmesi

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	106.230,4 mn TL	194.117,2 mn TL	282.004,1 mn TL
Sektör oranlarıyla karşılaştırma	87.528 mn TL	131.971,8 mn TL	191.230,3 mn TL
Düzeltilmiş net aktif değeri	318.408 mn TL	318.408 mn TL	318.408 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.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

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	▲ iyileşiyor	1,51	2,4	2,14	**1,78**	+%41 medyan 1,52	▲ güçlü
Asit-test oranı	▲ iyileşiyor	0,75	1,36	1,38	**1,12**	+%54 medyan 0,9	▲ güçlü

Cari oran 2023-2025 arasında yükseldi (1,51 → 2,14); asit-test oranı da aynı yönde. Sektör kıyasında cari oran ve asit-test oranı sektör medyanından iyi. 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	► yatay	%9,6	%9,8	%8,9	**%8,6**	−%50 medyan %17,7	▼ zayıf
Vergi öncesi kâr marjı	▼ bozuluyor	%5,5	%6,9	%1,3	**%-1**	–	▼ zayıf
Net kâr marjı	▼ bozuluyor	%2,9	%7	%0,3	**%7,4**	−%87 medyan %2,5	▼ zayıf
Reel satış büyümesi	▼ bozuluyor	–	%-4,4	%-21,8	**–**	–	▼ zayıf
Faiz karşılama oranı	▼ bozuluyor	2,05	2,08	1,26	**1,03**	−%9 medyan 1,38	● orta

Brüt kâr marjı 2023-2025 arasında yatay seyretti (%8,9); vergi öncesi kâr marjı geriledi; net kâr marjı geriledi; reel satış büyümesi geriledi; faiz karşılama oranı geriledi. Sektör kıyasında brüt kâr marjı ve net kâr marjı medyanın gerisinde; faiz karşılama oranı sektörle uyumlu. 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	50 gün	47 gün	48 gün	**38 gün**	−%28 medyan 67 gün	▲ güçlü
Borç ödeme süresi	▼ bozuluyor	64 gün	60 gün	132 gün	**130 gün**	+%150 medyan 53 gün	● orta
Stok devir süresi	▲ iyileşiyor	184 gün	156 gün	171 gün	**159 gün**	+%94 medyan 88 gün	▼ zayıf
Nakit dönüşüm süresi	▲ iyileşiyor	170 gün	144 gün	88 gün	**68 gün**	–	● orta

Alacak tahsil süresi 2023-2025 arasında yatay seyretti (48 gün); borç ödeme süresi uzadı; stok devir süresi kısaldı; nakit dönüşüm süresi kısaldı. Sektör kıyasında alacak tahsil süresi sektör medyanından iyi; borç ödeme süresi ve stok devir süresi medyanın gerisinde. 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	▼ bozuluyor	%40	%44,3	%48,5	**%46,8**	−%5 medyan %51	▲ güçlü
Finansal borç / net satış	▼ bozuluyor	%45,9	%59,4	%75,9	**%64,7**	–	▼ zayıf
KV borç / toplam borç	▲ iyileşiyor	%72,1	%40,5	%43,2	**%53**	−%39 medyan %70,9	▲ güçlü
Özkaynak / aktif	▼ bozuluyor	%60	%55,7	%51,5	**%53,2**	+%5 medyan %49	● orta
Net finansal borç / FAVÖK	▲ iyileşiyor	2,7	3,06	2,11	**1,6**	–	● orta

Toplam borç / aktif 2023-2025 arasında yükseldi (%40,0 → %48,5); finansal borç / net satış ve özkaynak / aktif da aynı yönde; KV borç / toplam borç geriledi; Net finansal borç / FAVÖK geriledi. 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

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

Gösterge	Eğilim	2024	2025	Durum
Faaliyetlerden yaratılan nakit	▲ iyileşiyor	26.282,3 mn TL	**64.612,8 mn TL**	–
Borç servisi (faiz, anapara, leasing)	▼ azalıyor	77.812,7 mn TL	**46.845,8 mn TL**	–
Faaliyet nakdi / borç servisi	▲ iyileşiyor	0,34	**1,38**	● orta
Toplam nakit açığı (−) / fazlası (+)	▲ iyileşiyor	−124.449,8 mn TL	**−40.907,3 mn TL**	–
KV finansal borç artışı	▲ artıyor	−20.171,5 mn TL	**3.519,7 mn TL**	● orta

2025 yılında faaliyetlerden 64612,8 mn TL nakit yaratıldı; faiz, anapara ve leasing ödemeleri 46845,8 mn TL. Faaliyet nakdi borç servisinin 1,38 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 2,14, sektör medyanı 1,52; sapma %41,1 (TCMB 2025).

Likidite (asit-test) oranı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma 1,38, sektör medyanı 0,90; sapma %54,0 (TCMB 2025).

Kısa vadeli borç / toplam borç sektör medyanının altında (olumlu)
Firma %43,2, sektör medyanı %70,9; sapma -%39,1 (TCMB 2025).

Esas faaliyetlerden yaratılan nakit
Mevcut durum: 56.816.169.000 TL.

Toplam borç / toplam aktif
Mevcut durum: 0,48.

■ 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: 0,76.

Net satışlarda reel büyüme
Mevcut durum: -0,22.

Borç ödeme süresi (gün) sektör medyanının üzerinde (olumsuz)
Firma 132 gün, sektör medyanı 53 gün; sapma %150,2 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

Brüt kâr marjı sektör medyanının altında (olumsuz)
Firma %8,9, sektör medyanı %17,7; sapma -%49,7 (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 %64,7 → %51,7
Satış artışı olmadan kredi kullanımını artırmaktan kaçının; atıl duran varlıkların satışıyla borç kapatılabilir. (Şu an Finansal borçların satışlara oranı: 0,76.)
Beklenen etki: Borçlanma göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Net satışlarda reel büyüme: iyileştirme · öncelik yüksek
Hedef: Net satışlarda reel büyüme -%21,8 → %0,0
Bu konudaki iyileşme firmanın kredi profilini güçlendirir. (Şu an Net satışlarda reel büyüme: -0,22.)
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: -40.907.258.000 TL.)
Beklenen etki: Nakit akışı göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

FAVÖK / Finansman Gideri: iyileştirme · öncelik orta
Bu konudaki iyileşme firmanın kredi profilini güçlendirir. (Şu an FAVÖK / Finansman Gideri: 1,44.)
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 (-686.541.000 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2025: enflasyon düzeltme farkları (876.440.000 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2025: sermaye yedeklerindeki artış (20.495.576.000 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-2026-04250 · TR REGTECH