FİNANSAL SAĞLIK RAPORU

FORMET METAL VE CAM SANAYİ A.Ş.

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

FİNANSAL SAĞLIK NOTU

A-

Finansal sağlık: **genel olarak sağlam**

TR-2026-86794

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**

FORMET METAL VE CAM SANAYİ A.Ş. için nihai not A-; finansal sağlık genel olarak sağlam bir görünümde, ancak öncelikle izlenmesi gereken alanlar var.

FORMET METAL VE CAM SANAYİ A.Ş. (imalat, Orta segment) A- notu aldı. Öne çıkan güçlü yanlar: Cari oran sektör medyanının üzerinde (olumlu); Toplam borç / aktif sektör medyanının altında (olumlu). Öncelikli izlenmesi gereken alanlar: Faaliyetler nakit tüketiyor; Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor; Öngörülen borç servisi karşılama zayıf.

Öncelikli üç aksiyon

1. Borç servisini faaliyet nakdiyle uyumlu hale getirin
Hedef: Faaliyet nakdinin borç servisini karşılaması -0,27 → 1,00 kat

2. Faaliyet nakdini güçlendirin
Hedef: Faaliyetlerden yaratılan nakit -133.027.559 TL → 0 TL üzeri

3. Net Finansal Borç / FAVÖK: iyileştirme

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; Konsolide finansal tablo; Cari oran. En çok aşağı çeken alanlar: Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı; Faaliyetlerden yaratılan nakit; Net Finansal Borç / FAVÖK.

Ana başlık	Durum
Finansal Risk Profili	zayıf
Tamamlayıcı Not Bileşenleri	güçlü

▲ Notu en çok destekleyenler

Bağımsız denetim
Konsolide finansal tablo
Cari oran

▼ Notu en çok aşağı çekenler

Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı
Faaliyetlerden yaratılan nakit
Net Finansal Borç / FAVÖK

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

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

Cari Oran
değer 1,799

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

FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer -133.027.559 · Nakit yaratamıyor, FAL ödemesi var

Faaliyetlerden Yaratılan Nakit (FYN)
değer -133.027.559 · 2 yıl üst üste negatif

(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar
değer 0,249

Net Finansal Borç / FAVÖK
değer 999

FAVÖK / Finansman Gideri
değer 0

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

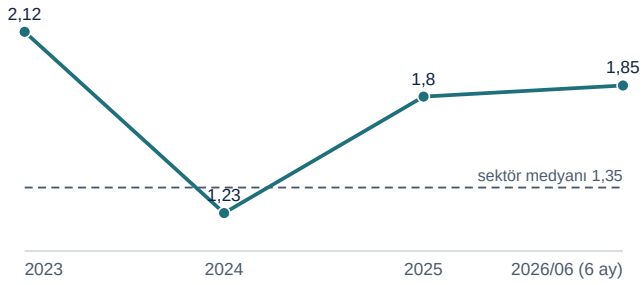
Hücre tonu bir önceki döneme göre iyileşmeyi (yeşil-mavi) ya da bozulmayı (kırmızı) gösterir.

Rasyo	2023	2024	2025	2026/06 (6 ay)	Eğilim
Cari Oran	2,12	1,23	1,8	1,85	▼ bozuluyor
Likidite (Asit-Test) Oranı	1,24	0,78	1,27	1,36	▲ iyileşiyor
Toplam Borç / Toplam Aktif	%30,3	%40,4	%24,5	%22,4	▲ iyileşiyor
(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar	%39,8	%63,2	%24,9	%20,9	▲ iyileşiyor
Alacak Tahsil Süresi (gün)	148 gün	186 gün	166 gün	140 gün	▲ iyileşiyor
Borç Devir (Ödeme) Süresi (gün)	126 gün	95 gün	65 gün	81 gün	▲ iyileşiyor
Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı	%-10,7	%-20	%-36,6	%-4,1	▲ iyileşiyor
Brüt Kâr Marjı	%28,3	%23,2	%5,3	%22,9	▼ bozuluyor
Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)	0	0	0	0	
Net Satışlarda Reel Büyüme	–	%-4,6	%5,9	–	▲ iyileşiyor
Net Finansal Borç / FAVÖK	2,15 kat	7,25 kat	FAVÖK eksi	2,53 kat	▼ bozuluyor
FAVÖK / Finansman Gideri	0,52 kat	0,37 kat	0 kat	0,55 kat	▲ iyileşiyor
Net Finansal Borç / Düzeltilmiş Özkaynak	%10,4	%32,8	%4,8	%3,6	▲ iyileşiyor
Nakit Dönüşüm Süresi (gün)	299 gün	289 gün	212 gün	195 gün	▲ iyileşiyor

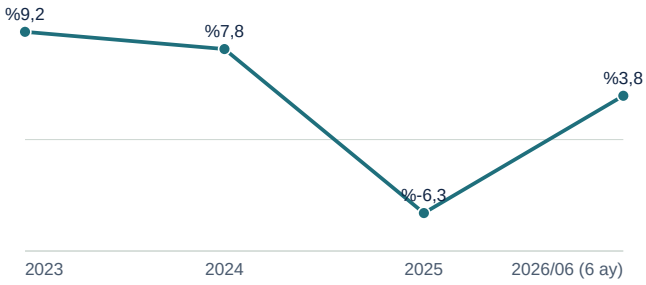
Trend grafikleri

Kesikli çizgi, yüklüyse sektör medyanıdır.

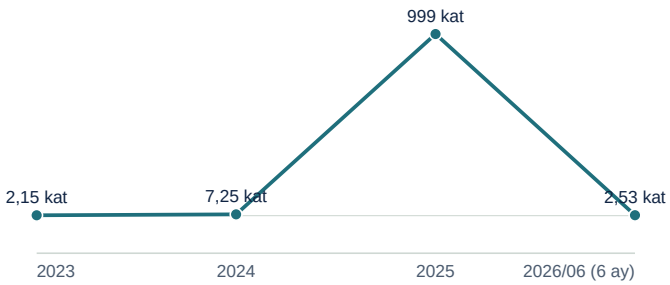
Cari oran ▼ bozuluyor



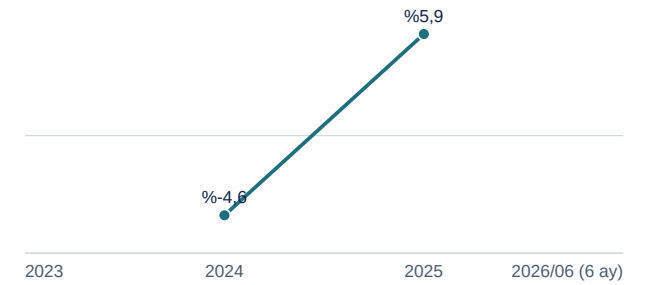
FAVÖK marjı ▼ bozuluyor



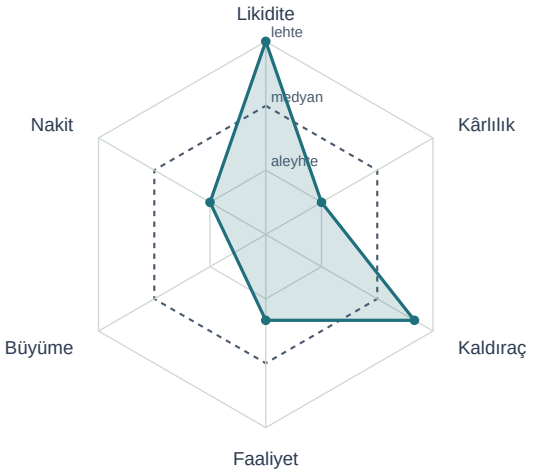
Net borç / FAVÖK ▼ bozuluyor



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 güçlü (lehte)
Cari oran 1,8 · medyan 1,35 (lehte)
Likidite (asit-test) oranı 1,27 · medyan 0,78 (lehte)
Kârlılık: sektörden zayıf (aleyhte)
Brüt kâr marjı %5,3 · medyan %15,6 (aleyhte)
Net kâr marjı %-11,7 · medyan %1,7 (aleyhte)
Kaldıraç: sektörden güçlü (lehte)
Toplam borç / aktif %24,5 · medyan %57,8 (lehte)
Özkaynak / aktif %75,5 · medyan %42,2 (lehte)
Kısa vadeli borç / toplam borç %73,6 · medyan %76,1 (uyumlu)
Faaliyet: sektörden zayıf (aleyhte)
Alacak tahsil süresi 166 gün · medyan 67 gün (aleyhte)
Stok devir süresi 111 gün · medyan 88 gün (aleyhte)
Borç ödeme süresi 65 gün · medyan 57 gün (uyumlu)
Büyüme: veri yok
Nakit: sektörden zayıf (aleyhte)
Faiz karşılama oranı 0,92 · medyan 1,62 (aleyhte)

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

Ne anlama geliyor? Sektöre göre 4 oranda güçlü, 5 oranda zayıfsınız.

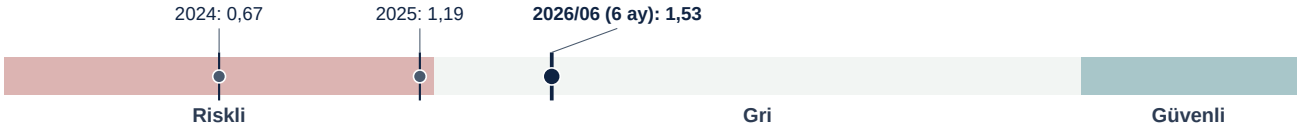
Ne anlama geliyor? Tablolar raporun dayandığı rakamların özetidir; ayrıntı mali tablolarınızdadır.

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	1,29	Gri bölge
2024	0,67	Riskli bölge
2025	1,19	Riskli bölge
2026/06 (6 ay)	1,53	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.

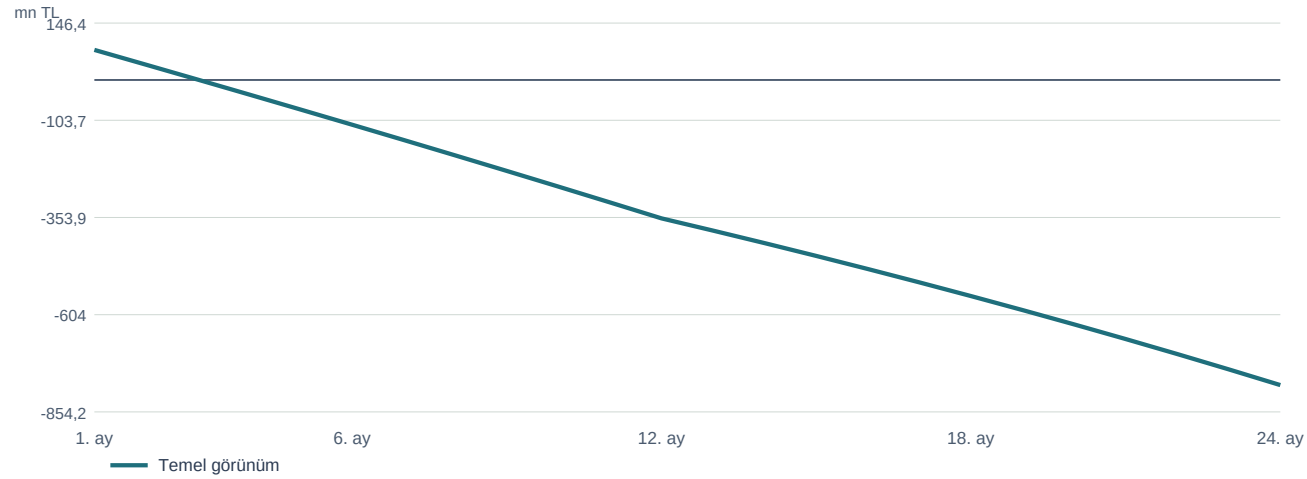
Faaliyet nakdi ve borç servisi

Gösterge	2024	2025
Faaliyetlerden yaratılan nakit	-152,6 mn TL	-133 mn TL
Serbest nakit akışı (yatırım sonrası)	-140,7 mn TL	49,9 mn TL
Borç servisi karşılama	-1,09 kat	-0,27 kat
Faiz karşılama	-1,1 kat	-0,77 kat

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

24 aylık nakit görünümü ve stres yelpazesi

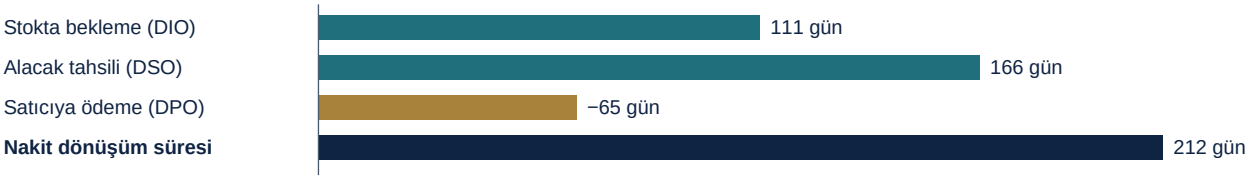
Düz çizgi temel varsayımlarla ay sonu nakdi; altın bant, yoğunlaşma senaryolarında ilk 12 ayın aralığı.



Başlangıç nakdi 115,2 mn TL; 12. ay sonu -356,2 mn TL, 24. ay sonu -785,2 mn TL. En yüksek nakit açığı 785,2 mn TL; 12 aylık borç servisi karşılama -1,43 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	356,2 mn TL
Ciro %20 düşer	eksi	412 mn TL
Faaliyet marjı 5 yüzde birim daralır	eksi	417 mn TL
Kur %25 yükselir	eksi	390,3 mn TL
Faiz 10 yüzde birim artar	eksi	370,7 mn TL
Tahsilat 30 gün gecikir	eksi	471,8 mn TL
Ciro %10 düşer, tahsilat 15 gün gecikir, faiz 5 yüzde birim artar	eksi	449,1 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): -0,27 kat; Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama: 0,67 kat.

Borç servisi karşılama (DSCR)	-0,27 kat	yetersiz
Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama	0,67 kat	zayıf

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: KARAR BAĞIMSIZ DENETİM VE DANIŞMANLIK A.Ş.
Kaynak: KAP'ta yayımlanan bağımsız denetçi raporu

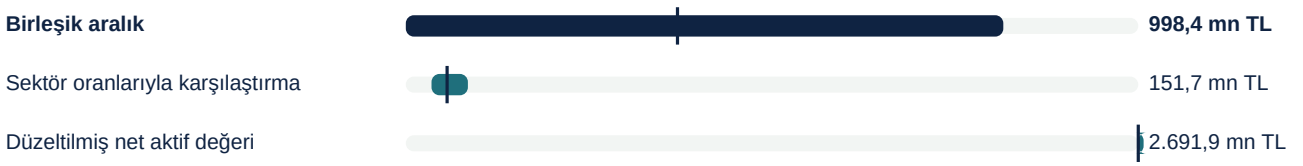
Denetçi çekincesi analizi
KARAR BAĞIMSIZ DENETİM VE DANIŞMANLIK A.Ş. 2025 yılı finansal tablolar için olumlu görüş bildirmiştir; tablolar düzeltme yapılmadan değerlendirmeye alındı.

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	0 mn TL	998,4 mn TL	2.195,9 mn TL
Sektör oranlarıyla karşılaştırma	94,4 mn TL	151,7 mn TL	228,1 mn TL
Düzeltilmiş net aktif değeri	2.691,9 mn TL	2.691,9 mn TL	2.691,9 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 ▲ güçlü

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Cari oran	▼ bozuluyor	2,12	1,23	1,8	**1,85**	+%33 medyan 1,35	▲ güçlü
Asit-test oranı	► yatay	1,24	0,78	1,27	**1,36**	+%64 medyan 0,78	▲ güçlü

Cari oran 2023-2025 arasında geriledi (2,12 → 1,80). 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	▼ bozuluyor	%28,3	%23,2	%5,3	**%22,9**	−%66 medyan %15,6	▼ zayıf
Vergi öncesi kâr marjı	▼ bozuluyor	%-10,7	%-20	%-36,6	**%-4,1**	–	▼ zayıf
Net kâr marjı	▲ iyileşiyor	%-21,5	%-22,9	%-11,7	**%-9,9**	−%780 medyan %1,7	▼ zayıf
Reel satış büyümesi	▲ iyileşiyor	–	%-4,6	%5,9	**–**	–	● orta
Faiz karşılama oranı	▲ iyileşiyor	−0,31	−0,22	0,92	**−0,01**	−%43 medyan 1,62	▼ zayıf

Brüt kâr marjı 2023-2025 arasında geriledi (%28,3 → %5,3); vergi öncesi kâr marjı da aynı yönde; net kâr marjı yükseldi; reel satış büyümesi yükseldi; faiz karşılama oranı yükseldi. 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

▼ Tahsilat ödemeden yavaş

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Alacak tahsil süresi	▼ bozuluyor	148 gün	186 gün	166 gün	**140 gün**	+%147 medyan 67 gün	▼ zayıf
Borç ödeme süresi	▲ iyileşiyor	126 gün	95 gün	65 gün	**81 gün**	+%13 medyan 57 gün	▲ güçlü
Stok devir süresi	▲ iyileşiyor	277 gün	197 gün	111 gün	**136 gün**	+%25 medyan 88 gün	▼ zayıf
Nakit dönüşüm süresi	▲ iyileşiyor	299 gün	289 gün	212 gün	**195 gün**	–	▼ zayıf

Alacak tahsil süresi 2023-2025 arasında uzadı (148 gün → 166 gün); borç ödeme süresi kısaldı; stok devir süresi kısaldı; nakit dönüşüm süresi kısaldı. Sektör kıyasında alacak tahsil süresi ve stok devir süresi medyanın gerisinde; borç ödeme süresi sektörle uyumlu. 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	%30,3	%40,4	%24,5	**%22,4**	−%58 medyan %57,8	▲ güçlü
Finansal borç / net satış	▲ iyileşiyor	%39,8	%63,2	%24,9	**%20,9**	–	● orta
KV borç / toplam borç	▲ iyileşiyor	%74,9	%79,9	%73,6	**%75,7**	−%3 medyan %76,1	● orta
Özkaynak / aktif	▲ iyileşiyor	%69,7	%59,6	%75,5	**%77,6**	+%79 medyan %42,2	▲ güçlü
Net finansal borç / FAVÖK	▼ bozuluyor	2,15	7,25	999	**2,53**	–	▼ zayıf

Toplam borç / aktif 2023-2025 arasında geriledi (%30,3 → %24,5); finansal borç / net satış, KV borç / toplam borç ve özkaynak / aktif da aynı yönde; Net finansal borç / FAVÖK yükseldi. Sektör kıyasında toplam borç / aktif ve özkaynak / aktif sektör medyanından iyi; KV borç / toplam borç 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 ▼ zayıf

▼ Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor · ▼ Öngörülen borç servisi karşılama zayıf · ▼ Nakit üretimi indirgenmiş nakit akışı değerlemesine yetmiyor · ▼ Nakit dönüşüm süresi uzun

Gösterge	Eğilim	2024	2025	Durum
Faaliyetlerden yaratılan nakit	▲ iyileşiyor	−152,6 mn TL	**−133 mn TL**	▼ zayıf
Borç servisi (faiz, anapara, leasing)	▲ artıyor	140,3 mn TL	**497 mn TL**	–
Faaliyet nakdi / borç servisi	▲ iyileşiyor	−1,09	**−0,27**	▼ zayıf
Toplam nakit açığı (−) / fazlası (+)	▼ bozuluyor	−281 mn TL	**−447,1 mn TL**	–
KV finansal borç artışı	▼ azalıyor	178,2 mn TL	**−112 mn TL**	● orta

2025 yılında faaliyetler 133,0 mn TL nakit tüketti; faiz, anapara ve leasing ödemeleri 497,0 mn TL. Borç servisinin tamamı dış kaynakla karşılandı. Önceki yıla göre faaliyetlerden yaratılan nakit arttı. Faaliyet nakdi borç servisini karşılamıyor; fark sürekli yeni borç ya da ortak kaynağıyla kapanıyor.

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 1,80, sektör medyanı 1,35; sapma %33,1 (TCMB 2025).

Toplam borç / aktif sektör medyanının altında (olumlu)
Firma %24,5, sektör medyanı %57,8; sapma -%57,5 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

Likidite (asit-test) oranı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma 1,27, sektör medyanı 0,78; sapma %63,7 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

Özkaynak / aktif sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma %75,5, sektör medyanı %42,2; sapma %78,8 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

Ortaklar kaynak sağlıyor
2025 ortaklardan net 398.341.462 TL kaynak girdi.

■ Zayıf yanlar

Faaliyetler nakit tüketiyor
2025 faaliyetlerden yaratılan nakit -133.027.559 TL.

Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor
Varsayımlar sürerse nakit 4. ayda eksiye düşüyor; en yüksek açık 785.176.921 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.

Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı
Mevcut durum: -133.027.559 TL.

Tahsilat ödemeden yavaş
Alacak tahsil süresi 166 gün, borç ödeme süresi 65 gün; aradaki 101 günlük açık finansman gerektiriyor.

■ 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.

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.

Öncelikli aksiyon planı

Borç servisini faaliyet nakdiyle uyumlu hale getirin · öncelik yüksek
Hedef: Faaliyet nakdinin borç servisini karşılaması -0,27 → 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: -133.027.559 TL.)
Beklenen etki: Nakit akışı göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Faaliyet nakdini güçlendirin · öncelik yüksek
Hedef: Faaliyetlerden yaratılan nakit -133.027.559 TL → 0 TL üzeri

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

Brüt kâr marjını, tahsilat süresini ve stok devrini birlikte ele alan bir nakit planı hazırlanmalı. (Şu an Faaliyetlerden yaratılan nakit: -133.027.559 TL.)
Beklenen etki: Nakit akışı göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Net Finansal Borç / FAVÖK: iyileştirme · öncelik orta
Bu konudaki iyileşme firmanın kredi profilini güçlendirir. (Şu an Net Finansal Borç / FAVÖK: 999.)
Beklenen etki: İlgili göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

FAVÖK / Finansman Gideri: iyileştirme · öncelik orta
Bu konudaki iyileşme firmanın kredi profilini güçlendirir. (Şu an FAVÖK / Finansman Gideri: 0,00.)
Beklenen etki: İlgili göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Nakit Dönüşüm Süresi (gün): iyileştirme · öncelik orta
Bu konudaki iyileşme firmanın kredi profilini güçlendirir. (Şu an Nakit Dönüşüm Süresi (gün): 212.)
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 (560.199.065 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2025: enflasyon düzeltme farkları (1.000.139.661 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-2026-86794 · TR REGTECH