FİNANSAL SAĞLIK RAPORU

FORMÜL PLASTİK VE METAL SANAYİ A.Ş.

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

FİNANSAL SAĞLIK NOTU

A-

Finansal sağlık: **genel olarak sağlam**

TR-2026-94312

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**

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

FORMÜL PLASTİK VE METAL SANAYİ A.Ş. (imalat, Büyük segment) A- notu aldı. Öne çıkan güçlü yanlar: Brüt kâr marjı sektör medyanının üzerinde (olumlu); Net kâr marjı sektör medyanının üzerinde (olumlu). Öncelikli izlenmesi gereken alanlar: Faaliyet nakdi borç servisini karşılamıyor; Esas faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı; Net satışlarda reel büyüme.

Öncelikli üç aksiyon

1. Borç servisini faaliyet nakdiyle uyumlu hale getirin
Hedef: Faaliyet nakdinin borç servisini karşılaması 0,49 → 1,00 kat

2. Esas faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı: iyileştirme

3. Net satışlarda reel büyüme: iyileştirme
Hedef: Net satışlarda reel büyüme -%6,4 → %0,0

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; Cari oran; Toplam borç / toplam aktif. En çok aşağı çeken alanlar: Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı; Esas faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı; Net satışlarda reel büyüme.

Ana başlık	Durum
Finansal Risk Profili	orta
Tamamlayıcı Not Bileşenleri	güçlü

▲ Notu en çok destekleyenler

Esas faaliyetlerden yaratılan nakit
Cari oran
Toplam borç / toplam aktif

▼ Notu en çok aşağı çekenler

Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı
Esas faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı
Net satışlarda reel büyüme

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 339.123.135 · Tek yıl: pozitif

Toplam Borç / Toplam Aktif
değer 0,477

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

FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer 457.643.955 · Karşılama oranı 0.49x

Esas FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer 339.123.135 · Karşılama oranı 0.37x

(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar
değer 0,276

Net Satışlarda Reel Büyüme
değer -0,064

Nakit Dönüşüm Süresi (gün)
değer 305,8

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.

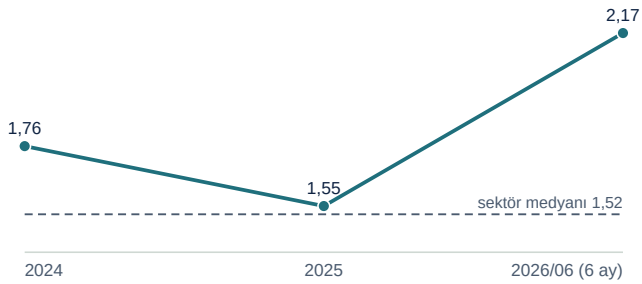
Rasyo	2024	2025	2026/06 (6 ay)	Eğilim
Cari Oran	1,76	1,55	2,17	▲ iyileşiyor
Likidite (Asit-Test) Oranı	0,92	0,93	1,14	▲ iyileşiyor
Toplam Borç / Toplam Aktif	%39	%47,7	%35,3	▲ iyileşiyor
(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar	%22,5	%27,6	%18,8	▲ iyileşiyor
Alacak Tahsil Süresi (gün)	105 gün	191 gün	143 gün	▼ bozuluyor
Borç Devir (Ödeme) Süresi (gün)	33 gün	72 gün	118 gün	▼ bozuluyor
Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı	%11,6	%6,7	%19	▲ iyileşiyor
Brüt Kâr Marjı	%26,1	%27,7	%31,6	▲ iyileşiyor
Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)	0,68	0,47	0,87	
Net Satışlarda Reel Büyüme	–	%-6,4	–	
Net Finansal Borç / FAVÖK	1,12 kat	1,29 kat	0,13 kat	▲ iyileşiyor
FAVÖK / Finansman Gideri	3 kat	1,41 kat	3,7 kat	▲ iyileşiyor
Net Finansal Borç / Düzeltilmiş Özkaynak	%35	%38,2	%2,5	▲ iyileşiyor
Nakit Dönüşüm Süresi (gün)	218 gün	306 gün	337 gün	▼ bozuluyor

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

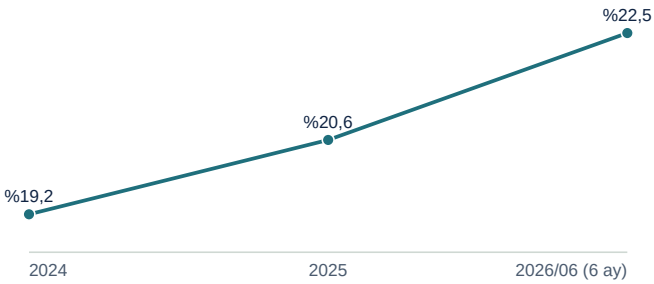
Trend grafikleri

Kesikli çizgi, yüklüyse sektör medyanıdır.

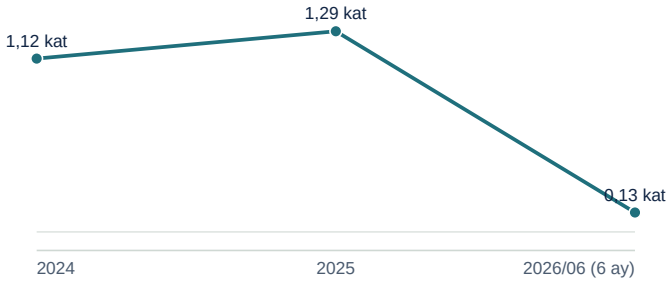
Cari oran ▲ iyileşiyor



FAVÖK marjı ▲ iyileşiyor

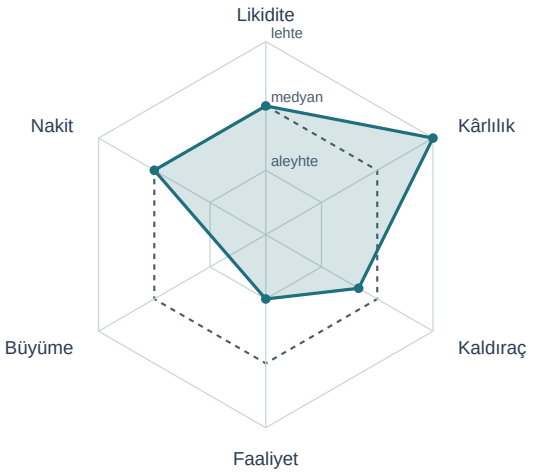


Net borç / FAVÖK ▲ iyileşiyor



Net satış büyümesi (reel)





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 1,55 · medyan 1,52 (uyumlu)
Likidite (asit-test) oranı 0,93 · medyan 0,9 (uyumlu)
Kârlılık: sektörden güçlü (lehte)
Brüt kâr marjı %27,7 · medyan %17,7 (lehte)
Net kâr marjı %4,7 · medyan %2,5 (lehte)
Kaldıraç: sektörden zayıf (aleyhte)
Toplam borç / aktif %47,7 · medyan %51 (uyumlu)
Özkaynak / aktif %52,3 · medyan %49 (uyumlu)
Kısa vadeli borç / toplam borç %95,1 · medyan %70,9 (aleyhte)
Faaliyet: sektörden zayıf (aleyhte)
Alacak tahsil süresi 191 gün · medyan 67 gün (aleyhte)
Stok devir süresi 187 gün · medyan 88 gün (aleyhte)
Borç ödeme süresi 72 gün · medyan 53 gün (aleyhte)
Büyüme: veri yok
Nakit: sektörle uyumlu
Faiz karşılama oranı 1,39 · medyan 1,38 (uyumlu)

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

Ne anlama geliyor? Sektöre göre 2 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
2024	2,74	Gri bölge
2025	2,19	Gri bölge
2026/06 (6 ay)	2,36	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

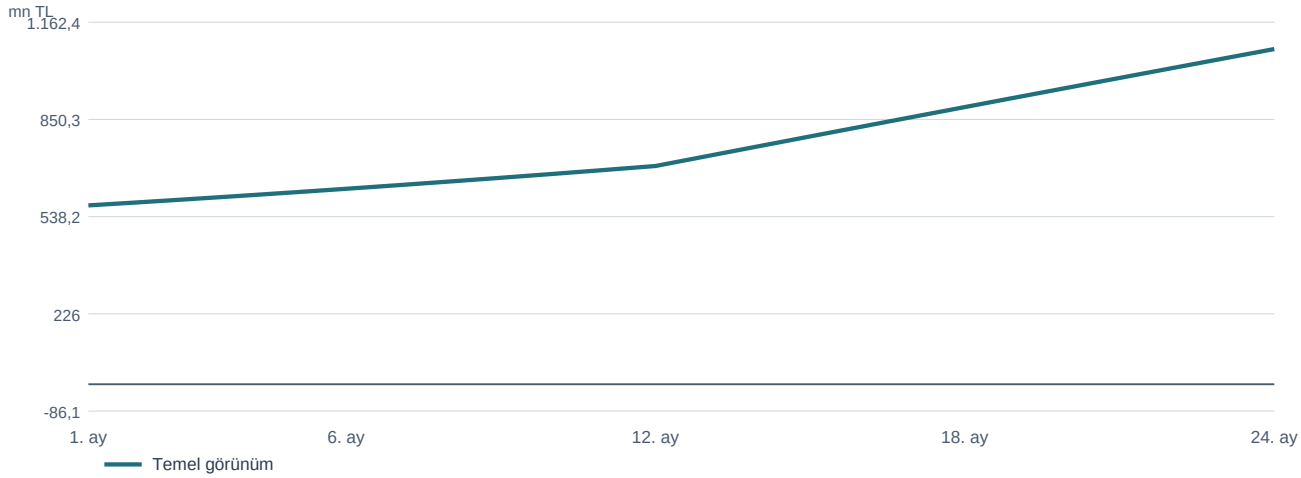
Geçmiş dönem nakit göstergeleri, önümüzdeki 24 ay için varsayımlara dayalı nakit görünümü ve olası şoklarda nakit durumu. Not hesabına girmez.

Faaliyet nakdi ve borç servisi

Gösterge	2025
Faaliyetlerden yaratılan nakit	457,6 mn TL
Serbest nakit akışı (yatırım sonrası)	375,8 mn TL
Borç servisi karşılama	0,49 kat
Faiz karşılama	0,91 kat

24 aylık nakit görünümü ve stres yelpazesi

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



Başlangıç nakdi 564,4 mn TL; 12. ay sonu 700,8 mn TL, 24. ay sonu 1.076,3 mn TL. En yüksek nakit açığı 0 mn TL; 12 aylık borç servisi karşılama 1,28 kat.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

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	1,28 kat	0 mn TL
Ciro %20 düşer	0,94 kat	0 mn TL
Faaliyet marjı 5 yüzde birim daralır	1,02 kat	0 mn TL
Kur %25 yükselir	1,1 kat	0 mn TL
Faiz 10 yüzde birim artar	1,18 kat	0 mn TL
Tahsilat 30 gün gecikir	0,72 kat	0 mn TL
Ciro %10 düşer, tahsilat 15 gün gecikir, faiz 5 yüzde birim artar	0,8 kat	0 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): 0,49 kat; Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama: 1,95 kat.

Borç servisi karşılama (DSCR)	0,49 kat	yetersiz
Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama	1,95 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: AKADEMİK BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.
Kaynak: KAP'ta yayımlanan bağımsız denetçi raporu

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

Kilit denetim konuları
• Hasılatın Kaydedilmesi
• Ticari Alacakların Geri Kazanılabilirliği

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	2.611 mn TL	3.347,5 mn TL	4.375,8 mn TL
İndirgenmiş nakit akışı (İNA)	1.958,7 mn TL	2.445,6 mn TL	3.612,8 mn TL
Sektör oranlarıyla karşılaştırma	2.890,3 mn TL	3.943 mn TL	5.346,5 mn TL
Düzeltilmiş net aktif değeri	3.960,3 mn TL	3.960,3 mn TL	3.960,3 mn TL

Duyarlılık (indirgenmiş nakit akışı özkaynak değeri)

İskonto oranı / reel büyüme	%1	%2	%3
%36	3.874 mn TL	4.635,8 mn TL	–
%38	2.873,6 mn TL	3.159,2 mn TL	3.612,8 mn TL
%40	2.315,6 mn TL	2.445,6 mn TL	2.628,2 mn TL
%42	1.958,7 mn TL	2.023,4 mn TL	2.108,1 mn TL
%44	1.710,2 mn TL	1.743,4 mn TL	1.784,8 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	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Cari oran	▼ bozuluyor	1,76	1,55	**2,17**	+%2 medyan 1,52	● orta
Asit-test oranı	► yatay	0,92	0,93	**1,14**	+%4 medyan 0,9	▲ güçlü

Cari oran 2024-2025 arasında geriledi (1,76 → 1,55). Sektör kıyasında cari oran ve asit-test oranı sektörle uyumlu. Kısa vadeli yükümlülükler dönen varlıklarla rahatça karşılanıyor; bu, banka ve tedarikçi görüşmelerinde güven unsuru.

Kârlılık ▼ zayıf

Gösterge	Eğilim	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Brüt kâr marjı	▲ iyileşiyor	%26,1	%27,7	**%31,6**	+%57 medyan %17,7	▲ güçlü
Vergi öncesi kâr marjı	▼ bozuluyor	%11,6	%6,7	**%19**	–	● orta
Net kâr marjı	► yatay	%4,5	%4,7	**%7,9**	+%85 medyan %2,5	▲ güçlü
Reel satış büyümesi	–	–	%-6,4	**–**	–	▼ zayıf
Faiz karşılama oranı	▼ bozuluyor	1,77	1,39	**3,4**	+%1 medyan 1,38	● orta

Brüt kâr marjı 2024-2025 arasında yükseldi (%26,1 → %27,7); vergi öncesi kâr marjı geriledi; faiz karşılama oranı geriledi. Sektör kıyasında brüt kâr marjı ve net kâr marjı sektör medyanından iyi; faiz karşılama oranı sektörle uyumlu. Marjlar finansman maliyetini taşımakta zorlanıyor; maliyet artışı ya da fiyat baskısı doğrudan zarara dönüşebilir.

Faaliyet etkinliği ● orta

▼ Tahsilat ödemeden yavaş

Gösterge	Eğilim	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Alacak tahsil süresi	▼ bozuluyor	105 gün	191 gün	**143 gün**	+%185 medyan 67 gün	▼ zayıf
Borç ödeme süresi	▼ bozuluyor	33 gün	72 gün	**118 gün**	+%37 medyan 53 gün	▲ güçlü
Stok devir süresi	▼ bozuluyor	146 gün	187 gün	**312 gün**	+%112 medyan 88 gün	▼ zayıf
Nakit dönüşüm süresi	▼ bozuluyor	218 gün	306 gün	**337 gün**	–	▼ zayıf

Alacak tahsil süresi 2024-2025 arasında uzadı (105 gün → 191 gün); borç ödeme süresi, stok devir süresi ve nakit dönüşüm süresi da aynı yönde. Sektör kıyasında alacak tahsil süresi, borç ödeme süresi ve stok devir süresi medyanın gerisinde. İşletme sermayesi döngüsü yönetilebilir; tahsilat ve stok sürelerindeki kısalma nakit ihtiyacını azaltır.

Borçlanma ▲ güçlü

Gösterge	Eğilim	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Toplam borç / aktif	▼ bozuluyor	%39	%47,7	**%35,3**	−%6 medyan %51	▲ güçlü
Finansal borç / net satış	▼ bozuluyor	%22,5	%27,6	**%18,8**	–	● orta
KV borç / toplam borç	▼ bozuluyor	%89,2	%95,1	**%92,8**	+%34 medyan %70,9	▼ zayıf
Özkaynak / aktif	▼ bozuluyor	%61	%52,3	**%64,7**	+%7 medyan %49	● orta
Net finansal borç / FAVÖK	▼ bozuluyor	1,12	1,29	**0,12**	–	● orta

Toplam borç / aktif 2024-2025 arasında yükseldi (%39,0 → %47,7); finansal borç / net satış, KV borç / toplam borç, özkaynak / aktif ve Net finansal borç / FAVÖK da aynı yönde. Sektör kıyasında KV borç / toplam borç medyanın gerisinde; 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 ● orta

▼ Nakit dönüşüm süresi uzun

Gösterge	2025	Durum
Faaliyetlerden yaratılan nakit	**457,6 mn TL**	–
Borç servisi (faiz, anapara, leasing)	**926,3 mn TL**	–
Faaliyet nakdi / borç servisi	**0,49**	▼ zayıf
Toplam nakit açığı (−) / fazlası (+)	**−550,5 mn TL**	–
KV finansal borç artışı	**148,7 mn TL**	● orta

2025 yılında faaliyetlerden 457,6 mn TL nakit yaratıldı; faiz, anapara ve leasing ödemeleri 926,3 mn TL. Faaliyet nakdi borç servisinin 0,49 katını karşılıyor; fark 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

Brüt kâr marjı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma %27,7, sektör medyanı %17,7; sapma %57,0 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

Net kâr marjı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma %4,7, sektör medyanı %2,5; sapma %85,5 (TCMB 2025).

Esas faaliyetlerden yaratılan nakit
Mevcut durum: 339.123.135 TL.

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

Asit-test oranı
Mevcut durum: 0,93.

■ Zayıf yanlar

Faaliyet nakdi borç servisini karşılamıyor
FYN 457.643.955 TL, faiz + anapara + leasing 926.296.944 TL; karşılama 0,49 kat. Fark yeni borç veya ortak kaynağıyla kapanıyor.

Esas faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı
Mevcut durum: 339.123.135 TL.

Net satışlarda reel büyüme
Mevcut durum: -0,06.

Tahsilat ödemeden yavaş
Alacak tahsil süresi 191 gün, borç ödeme süresi 72 gün; aradaki 119 günlük açık finansman gerektiriyor.

Nakit dönüşüm süresi uzun
Stokta ve alacakta bekleyen nakit ortalama 306 günde nakde dönüyor (ödeme süresi düşüldükten sonra); işletme sermayesi finansmanı gerektiriyor.

■ Fırsatlar

■ Tehditler

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 0,49 → 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: 457.643.955 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: 339.123.135 TL.)
Beklenen etki: Nakit akışı göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Net satışlarda reel büyüme: iyileştirme · öncelik yüksek
Hedef: Net satışlarda reel büyüme -%6,4 → %0,0
Bu konudaki iyileşme firmanın kredi profilini güçlendirir. (Şu an Net satışlarda reel büyüme: -0,06.)
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: -550.534.916 TL.)
Beklenen etki: Nakit akışı göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

Nakit Dönüşüm Süresi (gün): iyileştirme · öncelik orta
Bu konudaki iyileşme firmanın kredi profilini güçlendirir. (Şu an Nakit Dönüşüm Süresi (gün): 306.)
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. 31.12.2025: enflasyon düzeltme farkları (-34.823.664 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-2026-94312 · TR REGTECH