FİNANSAL SAĞLIK RAPORU

PAMEL YENİLENEBİLİR ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

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

FİNANSAL SAĞLIK NOTU

BB-

Finansal sağlık: **orta düzeyde ve yakın izleme isteyen**

TR-2026-53043

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

BB-

Finansal sağlık: **orta düzeyde ve yakın izleme isteyen**

PAMEL YENİLENEBİLİR ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş. için nihai not BB-; finansal sağlık orta düzeyde ve yakın izleme isteyen bir görünümde; öncelikle izlenmesi gereken alanlar var.

PAMEL YENİLENEBİLİR ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş. (imalat, Küçük segment) BB- notu aldı. Öne çıkan güçlü yanlar: Toplam borç / aktif sektör medyanının altında (olumlu); Cari oran sektör medyanının üzerinde (olumlu). Öncelikli izlenmesi gereken alanlar: Faaliyet nakdi borç servisini karşılamıyor; Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor; Öngörülen borç servisi karşılama zayıf.

Öncelikli üç aksiyon

1. Finansal borcu satış hacmiyle uyumlu tutun
Hedef: Finansal borç / net satış %889,3 → %711,4

2. Borç servisini faaliyet nakdiyle uyumlu hale getirin
Hedef: Faaliyet nakdinin borç servisini karşılaması 0,30 → 1,00 kat

3. Net Finansal Borç / FAVÖK: iyileştirme

Ne anlama geliyor? Finansal sağlığınız orta düzeyde ve yakın izleme isteyen bir düzeyde; öncelikle izlenmesi gereken alanlar var. Ayrıntılar ve öncelikli adımlar aşağıdaki bölümlerde.

2 Not gerekçesi ve profil

Not gerekçesi

Notunuzu en çok destekleyen alanlar: Toplam borç / toplam aktif; Cari oran; Asit-test oranı. En çok aşağı çeken alanlar: Finansal borçların satışlara oranı; Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı; Net Finansal Borç / FAVÖK.

Ana başlık	Durum
Finansal Risk Profili	zayıf

▲ Notu en çok destekleyenler

Toplam borç / toplam aktif
Cari oran
Asit-test oranı

▼ Notu en çok aşağı çekenler

Finansal borçların satışlara oranı
Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı
Net Finansal Borç / FAVÖK

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

▲ Güçlü yanlar

Toplam Borç / Toplam Aktif
değer 0,38

Cari Oran
değer 1,764

Likidite (Asit-Test) Oranı
değer 1,764

Borç Devir (Ödeme) Süresi (gün)
değer 11,2

Nakit Dönüşüm Süresi (gün)
değer 12,4

▼ Gelişmeye açık yanlar

(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar
değer 4,4

FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer 74.505.103 · Karşılama oranı 0.30x

Net Finansal Borç / FAVÖK
değer 18,2

Net Satışlarda Reel Büyüme
değer -0,089

FAVÖK / Finansman Gideri
değer 0,079

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

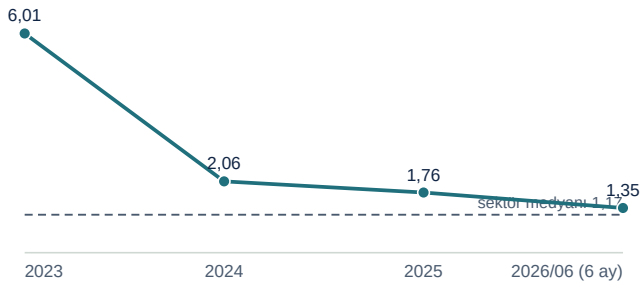
Hücre tonu bir önceki döneme göre iyileşmeyi (yeşil-mavi) ya da bozulmayı (kırmızı) gösterir.

Rasyo	2023	2024	2025	2026/06 (6 ay)	Eğilim
Cari Oran	6,01	2,06	1,76	1,35	▼ bozuluyor
Likidite (Asit-Test) Oranı	6,01	2,06	1,76	1,35	▼ bozuluyor
Toplam Borç / Toplam Aktif	%15,6	%26,1	%38	%50	▼ bozuluyor
(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar	%204,3	%310,9	%440	%889,3	▼ bozuluyor
Alacak Tahsil Süresi (gün)	21 gün	20 gün	24 gün	20 gün	▲ iyileşiyor
Borç Devir (Ödeme) Süresi (gün)	29 gün	16 gün	11 gün	5 gün	▲ iyileşiyor
Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı	%68	%-551,3	%-458	%-616,2	▼ bozuluyor
Brüt Kâr Marjı	%2,2	%-6	%-13	%-64,2	▼ bozuluyor
Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)	0,72	0	0	0	
Net Satışlarda Reel Büyüme	–	%-15,1	%-8,9	–	▲ iyileşiyor
Net Finansal Borç / FAVÖK	2,75 kat	8,84 kat	18,16 kat	FAVÖK eksi	▼ bozuluyor
FAVÖK / Finansman Gideri	0,15 kat	0,14 kat	0,08 kat	0 kat	▼ bozuluyor
Net Finansal Borç / Düzeltilmiş Özkaynak	%6,7	%27,9	%51,1	%84,3	▼ bozuluyor
Nakit Dönüşüm Süresi (gün)	-8 gün	4 gün	12 gün	15 gün	▼ bozuluyor

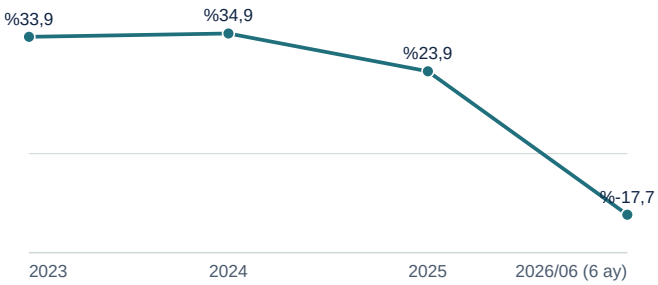
Trend grafikleri

Kesikli çizgi, yüklüyse sektör medyanıdır.

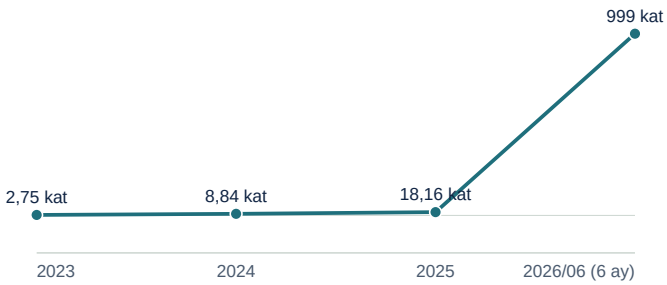
Cari oran ▼ bozuluyor



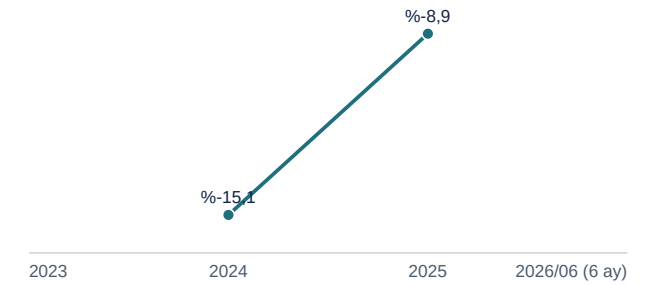
FAVÖK marjı ▼ bozuluyor



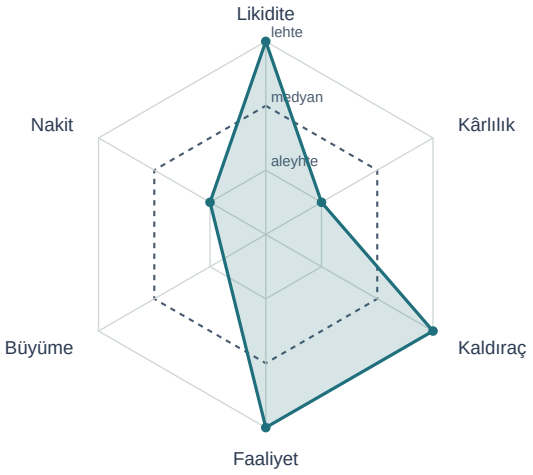
Net borç / FAVÖK ▼ bozuluyor



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 1,76 · medyan 1,17 (lehte)
Likidite (asit-test) oranı 1,76 · medyan 0,69 (lehte)
Kârlılık: sektörden zayıf (aleyhte)
Brüt kâr marjı %-13 · medyan %16 (aleyhte)
Net kâr marjı %-364,4 · medyan %1,8 (aleyhte)
Kaldıraç: sektörden güçlü (lehte)
Toplam borç / aktif %38 · medyan %68,1 (lehte)
Özkaynak / aktif %62 · medyan %32 (lehte)
Kısa vadeli borç / toplam borç %2,4 · medyan %87,1 (lehte)
Faaliyet: sektörden güçlü (lehte)
Alacak tahsil süresi 24 gün · medyan 74 gün (lehte)
Stok devir süresi 0 gün · medyan 93 gün (lehte)
Borç ödeme süresi 11 gün · medyan 77 gün (lehte)
Büyüme: veri yok
Nakit: sektörden zayıf (aleyhte)
Faiz karşılama oranı -0,23 · medyan 2,45 (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.

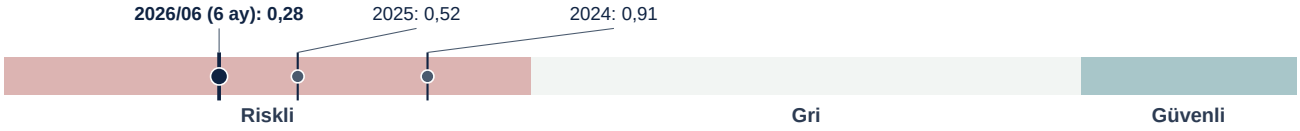
Ne anlama geliyor? Tablolar raporun dayandığı rakamların özetidir; ayrıntı mali tablolarınızdadır.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

4 Altman Z ve erken uyarı

Altman Z' (halka açık olmayan imalatçı) · Riskli 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	3,37	Güvenli bölge
2024	0,91	Riskli bölge
2025	0,52	Riskli bölge
2026/06 (6 ay)	0,28	Riskli 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 riskli bölgede; borç yükü ve kârlılık birlikte erken uyarı veriyor. 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.

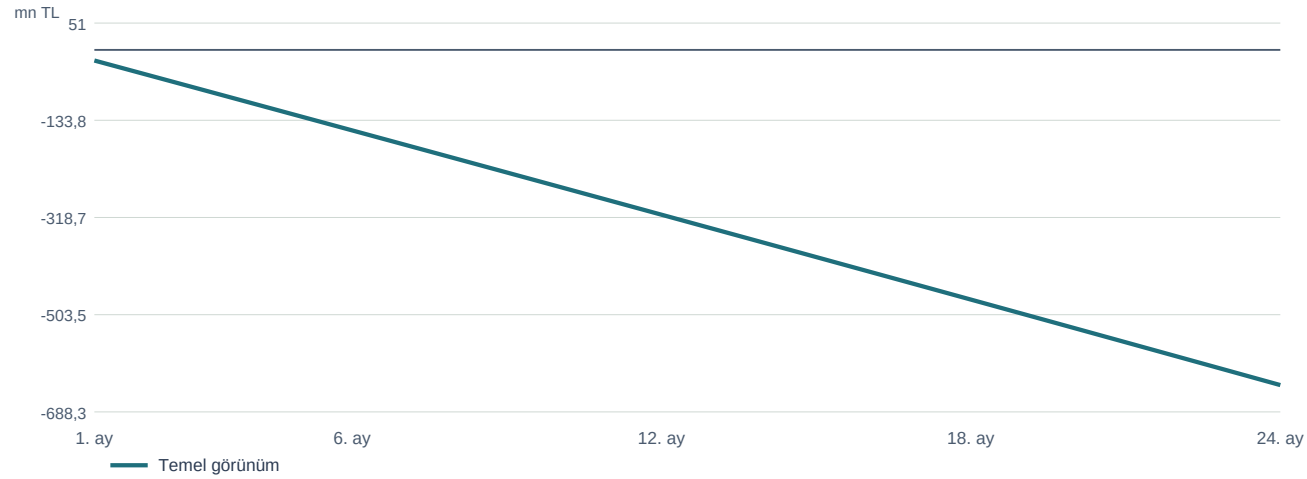
Faaliyet nakdi ve borç servisi

Gösterge	2024	2025
Faaliyetlerden yaratılan nakit	-35,8 mn TL	74,5 mn TL
Serbest nakit akışı (yatırım sonrası)	-79,6 mn TL	135,4 mn TL
Borç servisi karşılama	-0,19 kat	0,3 kat
Faiz karşılama	-0,21 kat	0,31 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 6,3 mn TL; 12. ay sonu -313,4 mn TL, 24. ay sonu -637,3 mn TL. En yüksek nakit açığı 637,3 mn TL; 12 aylık borç servisi karşılama -0,07 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	313,4 mn TL
Ciro %20 düşer	eksi	317,6 mn TL
Faaliyet marjı 5 yüzde birim daralır	eksi	316,8 mn TL
Kur %25 yükselir	eksi	336,4 mn TL
Faiz 10 yüzde birim artar	eksi	368 mn TL
Tahsilat 30 gün gecikir	eksi	319,4 mn TL
Ciro %10 düşer, tahsilat 15 gün gecikir, faiz 5 yüzde birim artar	eksi	345,8 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 · sınırlı

Mevcut borç servisi ve vade yapısı yeni bir yapılandırmayı zorlaştırıyor; önce nakit akışı ve vade uyumu düzeltilmeli. Borç servisi karşılama (DSCR): 0,30 kat.

Borç servisi karşılama (DSCR)	0,30 kat	yetersiz

Ne anlama geliyor? Bugünkü tabloyla bankalar yeni vade ya da limit vermekte zorlanır.

8 İş riski ve kurumsal yönetim

Bağımsız denetim ve denetçi çekincesi

Denetçi görüşü: **olumlu görüş** · Denetim kuruluşu: PwC BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş

Kaynak: KAP'ta yayımlanan bağımsız denetçi raporu

Denetçi çekincesi analizi

PwC 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

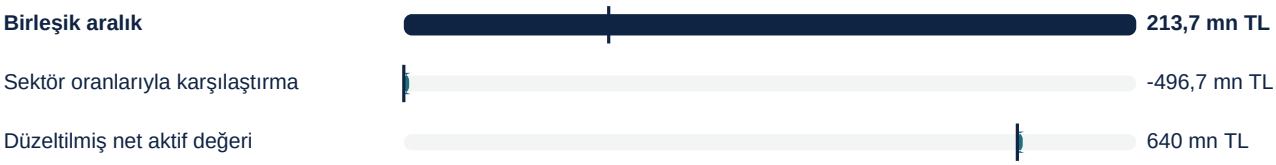
- Hidroelektrik ve güneş elektrik santrallerinin gerçeğe uygun değer tespiti

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	213,7 mn TL	764 mn TL
Sektör oranlarıyla karşılaştırma	-515,1 mn TL	-496,7 mn TL	-472,1 mn TL
Düzeltilmiş net aktif değeri	640 mn TL	640 mn TL	640 mn TL

Bir ya da daha fazla yöntemde özkaynak değeri eksiye düştü (borç, firma değerini aşıyor); sonuç sıfırdan aşağı gösterilmez

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	6,01	2,06	1,76	**1,35**	+%51 medyan 1,17	▲ güçlü
Asit-test oranı	▼ bozuluyor	6,01	2,06	1,76	**1,35**	+%156 medyan 0,69	▲ güçlü

Cari oran 2023-2025 arasında geriledi (6,01 → 1,76); 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	▼ bozuluyor	%2,2	%-6	%-13	**%-64,2**	−%181 medyan %16	▼ zayıf
Vergi öncesi kâr marjı	▼ bozuluyor	%68	%-551,3	%-458	**%-616,2**	–	▼ zayıf
Net kâr marjı	▼ bozuluyor	%343,9	%-527,3	%-364,4	**%-504,6**	−%20.119 medyan %1,8	▼ zayıf
Reel satış büyümesi	▲ iyileşiyor	–	%-15	%-8,9	**–**	–	▼ zayıf
Faiz karşılama oranı	▼ bozuluyor	1,99	−0,95	−0,23	**0,13**	−%109 medyan 2,45	▼ zayıf

Brüt kâr marjı 2023-2025 arasında geriledi (%2,2 → %-13,0); vergi öncesi kâr marjı, net kâr marjı ve faiz karşılama oranı da aynı yönde; reel satış büyümesi 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

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Alacak tahsil süresi	► yatay	21 gün	20 gün	24 gün	**20 gün**	−%68 medyan 74 gün	▲ güçlü
Borç ödeme süresi	▲ iyileşiyor	29 gün	16 gün	11 gün	**5 gün**	−%85 medyan 77 gün	▲ güçlü
Stok devir süresi	► yatay	0 gün	0 gün	0 gün	**0 gün**	−%100 medyan 93 gün	▲ güçlü
Nakit dönüşüm süresi	▼ bozuluyor	-8 gün	4 gün	12 gün	**15 gün**	–	▲ güçlü

Alacak tahsil süresi 2023-2025 arasında yatay seyretti (24 gün); borç ödeme süresi kısaldı; nakit dönüşüm süresi uzadı. 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 ▼ zayıf

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Toplam borç / aktif	▼ bozuluyor	%15,6	%26,1	%38	**%50**	−%44 medyan %68,1	▲ güçlü
Finansal borç / net satış	▼ bozuluyor	%204,3	%310,9	%440	**%889,3**	–	▼ zayıf
KV borç / toplam borç	▲ iyileşiyor	%7,9	%2	%2,4	**%2,5**	−%97 medyan %87,1	▲ güçlü
Özkaynak / aktif	▼ bozuluyor	%84,4	%73,9	%62	**%50**	+%94 medyan %32	▲ güçlü
Net finansal borç / FAVÖK	▼ bozuluyor	2,75	8,84	18,16	**999**	–	▼ zayıf

Toplam borç / aktif 2023-2025 arasında yükseldi (%15,6 → %38,0); finansal borç / net satış, özkaynak / aktif ve Net finansal borç / FAVÖK da aynı yönde; KV borç / toplam borç geriledi. Sektör kıyasında toplam borç / aktif, KV borç / toplam borç ve özkaynak / aktif sektör medyanından iyi. Borç yükü ağır ve kısa vadeye yığılmış; faiz ya da vade koşulları sıkılaşırsa yenileme riski doğar.

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 · ▲ Ortaklar kaynak sağlıyor

Gösterge	Eğilim	2024	2025	Durum
Faaliyetlerden yaratılan nakit	▲ iyileşiyor	−35,8 mn TL	**74,5 mn TL**	● orta
Borç servisi (faiz, anapara, leasing)	▲ artıyor	192,9 mn TL	**247,7 mn TL**	–
Faaliyet nakdi / borç servisi	▲ iyileşiyor	−0,19	**0,3**	▼ zayıf
Toplam nakit açığı (−) / fazlası (+)	▲ iyileşiyor	−272,4 mn TL	**−112,3 mn TL**	–
KV finansal borç artışı	► yatay	0 TL	**0 TL**	● orta

2025 yılında faaliyetlerden 74,5 mn TL nakit yaratıldı; faiz, anapara ve leasing ödemeleri 247,7 mn TL. Faaliyet nakdi borç servisinin 0,30 katını karşılıyor; fark yeni borç ya da ortak kaynağıyla kapanıyor. 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

Toplam borç / aktif sektör medyanının altında (olumlu)
Firma %38,0, sektör medyanı %68,1; sapma -%44,2 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

Cari oran sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma 1,76, sektör medyanı 1,17; sapma %50,6 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

Borç ödeme süresi (gün) sektör medyanının altında (olumlu)
Firma 11 gün, sektör medyanı 77 gün; sapma -%85,5 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

Likidite (asit-test) oranı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma 1,76, sektör medyanı 0,69; sapma %156,4 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

Alacak tahsil süresi (gün) sektör medyanının altında (olumlu)
Firma 24 gün, sektör medyanı 74 gün; sapma -%67,9 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

■ Zayıf yanlar

Faaliyet nakdi borç servisini karşılamıyor
FYN 74.505.103 TL, faiz + anapara + leasing 247.690.677 TL; karşılama 0,30 kat. Fark yeni borç veya ortak kaynağıyla kapanıyor.

Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor
Varsayımlar sürerse nakit 1. ayda eksiye düşüyor; en yüksek açık 637.344.536 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.

Finansal borçların satışlara oranı
Mevcut durum: 4,40.

Brüt kâr marjı sektör medyanının altında (olumsuz)
Firma -%13,0, sektör medyanı %16,0; sapma -%180,9 (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.

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.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

Öncelikli aksiyon planı

Finansal borcu satış hacmiyle uyumlu tutun · öncelik yüksek
Hedef: Finansal borç / net satış %889,3 → %711,4
Satış artışı olmadan kredi kullanımını artırmaktan kaçının; atıl duran varlıkların satışıyla borç kapatılabilir. (Şu an Finansal borçların satışlara oranı: 4,40.)
Beklenen etki: Borçlanma göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Borç servisini faaliyet nakdiyle uyumlu hale getirin · öncelik yüksek
Hedef: Faaliyet nakdinin borç servisini karşılaması 0,30 → 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: 74.505.103 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: 18,16.)
Beklenen etki: İlgili göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Net satışlarda reel büyüme: iyileştirme · öncelik orta
Hedef: Net satışlarda reel büyüme -%8,9 → %0,0
Bu konudaki iyileşme firmanın kredi profilini güçlendirir. (Şu an Net satışlarda reel büyüme: -0,09.)
Beklenen etki: Kârlılık 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 (154.123.008 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2024: sermaye yedeklerindeki artış (12.169.442 TL) yeniden değerleme sayıldı; nakit dışı, yatırımlardan ve ortak akışından düşüldü. 31.12.2025: enflasyon düzeltme farkları (182.335.541 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-2026-53043 · TR REGTECH