FİNANSAL SAĞLIK RAPORU

PANELSAN ÇATI CEPHE SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

FİNANSAL SAĞLIK NOTU

A+

Finansal sağlık: **genel olarak sağlam**

TR-2026-57258

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**

PANELSAN ÇATI CEPHE SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş. için nihai not A+; finansal sağlık genel olarak sağlam bir görünümde, ancak öncelikle izlenmesi gereken alanlar var.

PANELSAN ÇATI CEPHE SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET 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: Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor; Öngörülen borç servisi karşılama zayıf; Net satışlarda reel büyüme.

Öncelikli üç aksiyon

1. Net satışlarda reel büyüme: iyileştirme
Hedef: Net satışlarda reel büyüme -%18,9 → %0,0

2. Yatırımları uzun vadeli kaynakla finanse edin

3. Kısa vadeli borçları azaltın veya uzun vadeye taşıyın
Hedef: Cari oran 1,21 → 1,52 (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: Finansal borçların satışlara oranı; Toplam borç / toplam aktif; Esas faaliyetlerden yaratılan nakit. En çok aşağı çeken alanlar: Net satışlarda reel büyüme; Nakit açığının kısa vadeli borçla finansmanı; Cari oran.

Ana başlık	Durum
Finansal Risk Profili	güçlü
Tamamlayıcı Not Bileşenleri	güçlü

▲ Notu en çok destekleyenler

Finansal borçların satışlara oranı

Toplam borç / toplam aktif

Esas faaliyetlerden yaratılan nakit

▼ Notu en çok aşağı çekenler

Net satışlarda reel büyüme

Nakit açığının kısa vadeli borçla finansmanı

Cari oran

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

▲ Güçlü yanlar

(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar
değer 0,036

Toplam Borç / Toplam Aktif
değer 0,403

FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer 641.850.036 · Karşılama oranı 4.63x

Esas FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer 291.477.909 · Karşılama oranı 2.10x

Net Finansal Borç / FAVÖK
değer 0

▼ Gelişmeye açık yanlar

Net Satışlarda Reel Büyüme
değer -0,189

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.

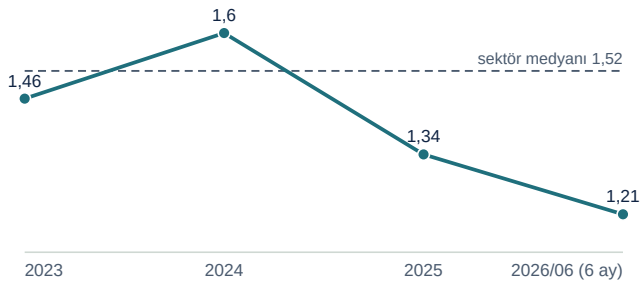
Rasyo	2023	2024	2025	2026/06 (6 ay)	Eğilim
Cari Oran	1,46	1,6	1,34	1,21	▼ bozuluyor
Likidite (Asit-Test) Oranı	1,09	1,3	1,03	0,84	▼ bozuluyor
Toplam Borç / Toplam Aktif	%51,3	%36,5	%40,3	%41,2	▲ iyileşiyor
(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar	%5,7	%2,5	%3,6	%10,3	▼ bozuluyor
Alacak Tahsil Süresi (gün)	76 gün	101 gün	146 gün	127 gün	▼ bozuluyor
Borç Devir (Ödeme) Süresi (gün)	85 gün	94 gün	129 gün	120 gün	▼ bozuluyor
Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı	%20	%14	%24	%6,6	▼ bozuluyor
Brüt Kâr Marjı	%21,8	%13,8	%14,7	%14,1	▼ bozuluyor
Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)	1,31	0,86	1,29	0,36	
Net Satışlarda Reel Büyüme	–	%-28,5	%-18,9	–	▲ iyileşiyor
Net Finansal Borç / FAVÖK	0 kat	0 kat	0 kat	0,16 kat	▼ bozuluyor
FAVÖK / Finansman Gideri	3,88 kat	6,23 kat	5 kat	3,38 kat	▼ bozuluyor
Net Finansal Borç / Düzeltilmiş Özkaynak	%-36,1	%-23,6	%-12,5	%2,2	▼ bozuluyor
Nakit Dönüşüm Süresi (gün)	65 gün	58 gün	90 gün	98 gün	▼ bozuluyor

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

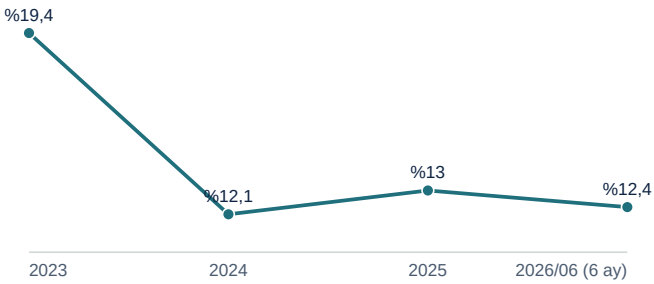
Trend grafikleri

Kesikli çizgi, yüklüyse sektör medyanıdır.

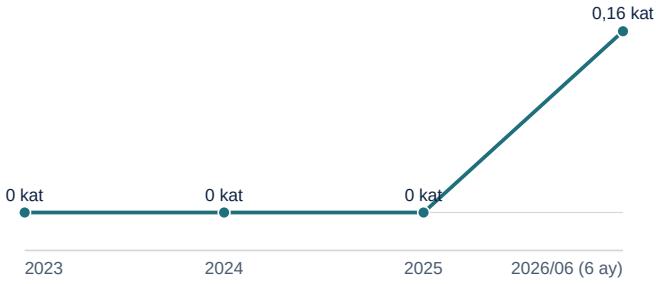
Cari oran ▼ bozuluyor



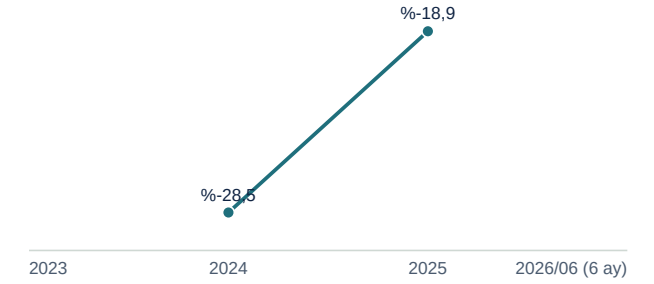
FAVÖK marjı ▼ bozuluyor

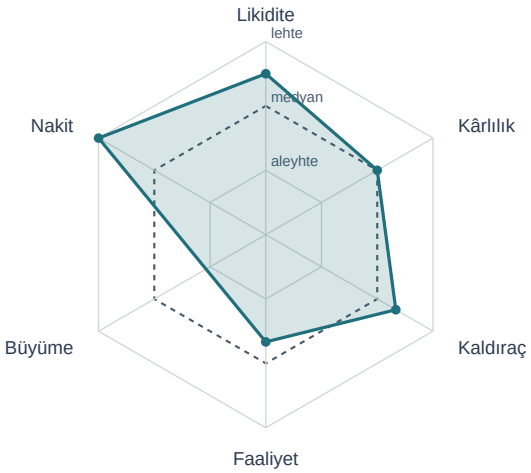


Net borç / FAVÖK ▼ bozuluyor



Net satış büyümesi (reel) ▲ iyileşiyor





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 1,34 · medyan 1,52 (uyumlu)
Likidite (asit-test) oranı 1,03 · medyan 0,9 (lehte)
Kârlılık: sektörle uyumlu
Brüt kâr marjı %14,7 · medyan %17,7 (aleyhte)
Net kâr marjı %8,9 · medyan %2,5 (lehte)
Kaldıraç: sektörden güçlü (lehte)
Toplam borç / aktif %40,3 · medyan %51 (lehte)
Özkaynak / aktif %59,7 · medyan %49 (lehte)
Kısa vadeli borç / toplam borç %84,6 · medyan %70,9 (aleyhte)
Faaliyet: sektörden zayıf (aleyhte)
Alacak tahsil süresi 146 gün · medyan 67 gün (aleyhte)
Stok devir süresi 74 gün · medyan 88 gün (lehte)
Borç ödeme süresi 129 gün · medyan 53 gün (aleyhte)
Büyüme: veri yok
Nakit: sektörden güçlü (lehte)
Faiz karşılama oranı 5,88 · medyan 1,38 (lehte)

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

Ne anlama geliyor? Sektöre göre 6 oranda güçlü, 4 oranda zayıfsınız.

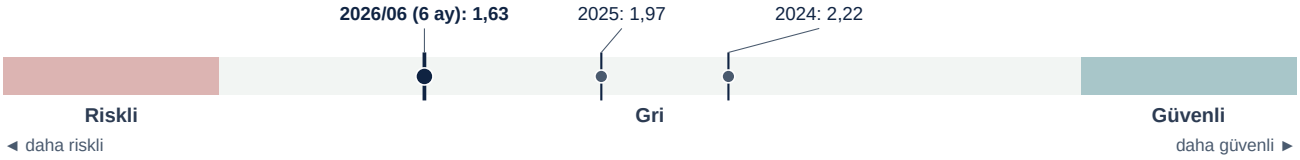
Ne anlama geliyor? Tablolar raporun dayandığı rakamların özetidir; ayrıntı mali tablolarınızdadır.

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	2,48	Gri bölge
2024	2,22	Gri bölge
2025	1,97	Gri bölge
2026/06 (6 ay)	1,63	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.

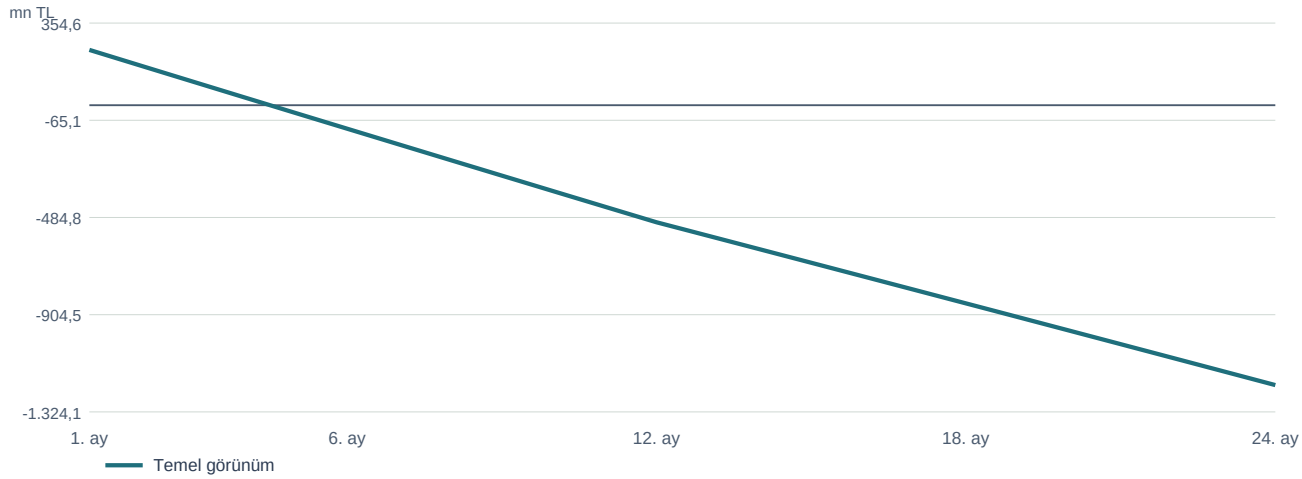
Faaliyet nakdi ve borç servisi

Gösterge	2024	2025
Faaliyetlerden yaratılan nakit	501,5 mn TL	641,9 mn TL
Serbest nakit akışı (yatırım sonrası)	-4,4 mn TL	-228,3 mn TL
Borç servisi karşılama	3,63 kat	4,63 kat
Faiz karşılama	9,44 kat	8,46 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 307,3 mn TL; 12. ay sonu -505,5 mn TL, 24. ay sonu -1.208,4 mn TL. En yüksek nakit açığı 1.208,4 mn TL; 12 aylık borç servisi karşılama -1,73 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	505,5 mn TL
Ciro %20 düşer	eksi	595,9 mn TL
Faaliyet marjı 5 yüzde birim daralır	eksi	649,4 mn TL
Kur %25 yükselir	eksi	565,4 mn TL
Faiz 10 yüzde birim artar	eksi	527,6 mn TL
Tahsilat 30 gün gecikir	eksi	829,7 mn TL
Ciro %10 düşer, tahsilat 15 gün gecikir, faiz 5 yüzde birim artar	eksi	723,8 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 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): 4,63 kat; Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama: 2,72 kat.

Borç servisi karşılama (DSCR)	4,63 kat	yeterli
Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama	2,72 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: GÜNCEL BAĞIMSIZ DENETİM DANIŞMANLIK A.Ş.
Kaynak: KAP'ta yayımlanan bağımsız denetçi raporu

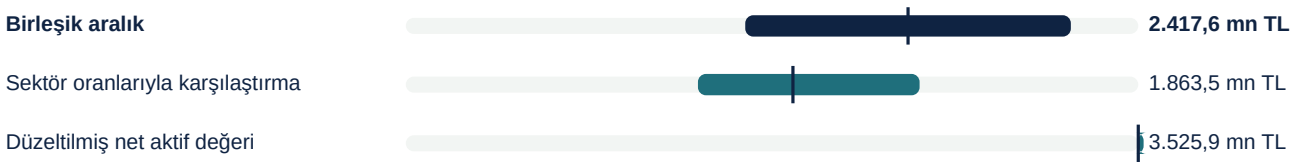
Denetçi çekincesi analizi
GÜNCEL BAĞIMSIZ DENETİM DANIŞMANLIK A.Ş. 2025 yılı finansal tablolar için olumlu görüş bildirmiştir; tablolar düzeltme yapılmadan değerlendirmeye alındı.

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	1.634 mn TL	2.417,6 mn TL	3.201,3 mn TL
Sektör oranlarıyla karşılaştırma	1.406,3 mn TL	1.863,5 mn TL	2.473,2 mn TL
Düzeltilmiş net aktif değeri	3.525,9 mn TL	3.525,9 mn TL	3.525,9 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 ● orta

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Cari oran	▼ bozuluyor	1,46	1,6	1,34	**1,21**	−%12 medyan 1,52	● orta
Asit-test oranı	▼ bozuluyor	1,09	1,3	1,03	**0,84**	+%15 medyan 0,9	▲ güçlü

Cari oran 2023-2025 arasında geriledi (1,46 → 1,34); asit-test oranı da aynı yönde. Sektör kıyasında asit-test oranı sektör medyanından iyi; cari oran sektörle uyumlu. Kısa vadeli yükümlülükler karşılanıyor ancak tampon dar; tahsilatta bir gecikme likiditeyi hızla sıkıştırabilir.

Kârlılık ▼ zayıf

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Brüt kâr marjı	▼ bozuluyor	%21,8	%13,8	%14,7	**%14,1**	−%17 medyan %17,7	▼ zayıf
Vergi öncesi kâr marjı	▲ iyileşiyor	%20	%14	%24,1	**%6,6**	–	▲ güçlü
Net kâr marjı	► yatay	%8,8	%2,3	%8,9	**%1**	+%249 medyan %2,5	▲ güçlü
Reel satış büyümesi	▲ iyileşiyor	–	%-28,4	%-18,9	**–**	–	▼ zayıf
Faiz karşılama oranı	▲ iyileşiyor	2,97	2,23	5,88	**1,42**	+%327 medyan 1,38	▲ güçlü

Brüt kâr marjı 2023-2025 arasında geriledi (%21,8 → %14,7); vergi öncesi kâr marjı yükseldi; reel satış büyümesi yükseldi; faiz karşılama oranı yükseldi. Sektör kıyasında net kâr marjı ve faiz karşılama oranı sektör medyanından iyi; brüt kâr marjı medyanın gerisinde. Marjlar finansman maliyetini taşımakta zorlanıyor; maliyet artışı ya da fiyat baskısı doğrudan zarara dönüşebilir.

Faaliyet etkinliği ● orta

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Alacak tahsil süresi	▼ bozuluyor	76 gün	101 gün	146 gün	**127 gün**	+%118 medyan 67 gün	● orta
Borç ödeme süresi	▼ bozuluyor	85 gün	94 gün	129 gün	**120 gün**	+%144 medyan 53 gün	● orta
Stok devir süresi	► yatay	75 gün	50 gün	74 gün	**91 gün**	−%17 medyan 88 gün	▲ güçlü
Nakit dönüşüm süresi	▼ bozuluyor	65 gün	58 gün	90 gün	**98 gün**	–	● orta

Alacak tahsil süresi 2023-2025 arasında uzadı (76 gün → 146 gün); borç ödeme süresi ve nakit dönüşüm süresi da aynı yönde. Sektör kıyasında stok devir süresi sektör medyanından iyi; alacak tahsil süresi ve borç ödeme süresi medyanın gerisinde. İşletme sermayesi döngüsü yönetilebilir; tahsilat ve stok sürelerindeki kısalma nakit ihtiyacını azaltır.

Borçlanma ▲ güçlü

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Toplam borç / aktif	▲ iyileşiyor	%51,3	%36,5	%40,3	**%41,2**	−%21 medyan %51	▲ güçlü
Finansal borç / net satış	▲ iyileşiyor	%5,7	%2,5	%3,6	**%10,3**	–	▲ güçlü
KV borç / toplam borç	▲ iyileşiyor	%86,8	%86,7	%84,6	**%87,6**	+%19 medyan %70,9	▼ zayıf
Özkaynak / aktif	▲ iyileşiyor	%48,7	%63,5	%59,7	**%58,8**	+%22 medyan %49	▲ güçlü
Net finansal borç / FAVÖK	► yatay	0	0	0	**0,17**	–	▲ güçlü

Toplam borç / aktif 2023-2025 arasında geriledi (%51,3 → %40,3); finansal borç / net satış, KV borç / toplam borç ve özkaynak / aktif da aynı yönde. Sektör kıyasında toplam borç / aktif ve özkaynak / aktif sektör medyanından iyi; KV borç / toplam borç medyanın gerisinde. 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 · ▼ Nakit dönüşüm süresi uzun

Gösterge	Eğilim	2024	2025	Durum
Faaliyetlerden yaratılan nakit	▲ iyileşiyor	501,5 mn TL	**641,9 mn TL**	–
Borç servisi (faiz, anapara, leasing)	► yatay	138,2 mn TL	**138,5 mn TL**	–
Faaliyet nakdi / borç servisi	▲ iyileşiyor	3,63	**4,63**	▲ güçlü
Toplam nakit açığı (−) / fazlası (+)	▼ bozuluyor	−142,5 mn TL	**−366,8 mn TL**	–
KV finansal borç artışı	▲ artıyor	−27,9 mn TL	**40,9 mn TL**	● orta

2025 yılında faaliyetlerden 641,9 mn TL nakit yaratıldı; faiz, anapara ve leasing ödemeleri 138,5 mn TL. Faaliyet nakdi borç servisinin 4,63 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 4,63 katı.

Faiz karşılama oranı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma 5,88, sektör medyanı 1,38; sapma %327,2 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

Net kâr marjı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma %8,9, sektör medyanı %2,5; sapma %249,2 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

Finansal borçların satışlara oranı
Mevcut durum: 0,04.

Esas faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı
Mevcut durum: 291.477.909 TL.

■ Zayıf yanlar

Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor
Varsayımlar sürerse nakit 5. ayda eksiye düşüyor; en yüksek açık 1.208.365.372 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.

Net satışlarda reel büyüme
Mevcut durum: -0,19.

Nakit dönüşüm süresi uzun
Stokta ve alacakta bekleyen nakit ortalama 90 günde nakde dönüyor (ödeme süresi düşüldükten sonra); işletme sermayesi finansmanı gerektiriyor.

Alacak tahsil süresi (gün) sektör medyanının üzerinde (olumsuz)
Firma 146 gün, sektör medyanı 67 gün; sapma %118,0 (sektörün üst 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

Net satışlarda reel büyüme: iyileştirme · öncelik yüksek
Hedef: Net satışlarda reel büyüme -%18,9 → %0,0
Bu konudaki iyileşme firmanın kredi profilini güçlendirir. (Şu an Net satışlarda reel büyüme: -0,19.)
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: -366.840.711 TL.)
Beklenen etki: Nakit akışı göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Kısa vadeli borçları azaltın veya uzun vadeye taşıyın · öncelik orta

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

Hedef: Cari oran 1,21 → 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: 1,34.)
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 (-154.391.848 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2024: sermaye yedeklerindeki artış (548.600.368 TL) yeniden değerleme sayıldı; nakit dışı, yatırımlardan ve ortak akışından düşüldü. 31.12.2025: enflasyon düzeltme farkları (-162.768.826 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2025: sermaye yedeklerindeki artış (283.879.165 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-2026-57258 · TR REGTECH