FİNANSAL SAĞLIK RAPORU

POLİTEKNİK METAL SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

FİNANSAL SAĞLIK NOTU

AA-

Finansal sağlık: **genel olarak sağlam**

TR-2026-31645

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

AA-

Finansal sağlık: **genel olarak sağlam**

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

POLİTEKNİK METAL SANAYİ VE TİCARET A.Ş. (imalat, Orta segment) AA- notu aldı. Öne çıkan güçlü yanlar: Cari oran sektör medyanının üzerinde (olumlu); Toplam borç / aktif sektör medyanının altında (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. Borç servisini faaliyet nakdiyle uyumlu hale getirin
Hedef: Faaliyet nakdinin borç servisini karşılaması 0,92 → 1,10 kat

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; Özkaynak getirisinin aktif getirisine oranı; Nakit açığının kısa vadeli borçla finansmanı.

Ana başlık	Durum
Finansal Risk Profili	orta
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
Özkaynak getirisinin aktif getirisine oranı
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

Finansal tablolar bağımsız denetimden geçiyor mu?
değer Evet, olumlu görüş

Konsolide finansal tablolar yayınlanıyor mu?
değer Grup / bağlı şirket yok (konsolidasyon gerekmez)

Cari Oran
değer 2,487

(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar
değer 0,033

Mali tablolarınız hangi standarda göre hazırlanıyor?
değer TFRS / BOBİ FRS

▼ Gelişmeye açık yanlar

FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer 45.667.331 · Karşılama oranı 0.92x

Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)
değer 0

Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı
değer 0,047

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

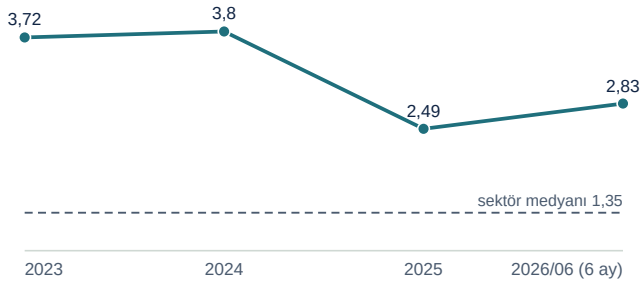
Hücre tonu bir önceki döneme göre iyileşmeyi (yeşil-mavi) ya da bozulmayı (kırmızı) gösterir.

Rasyo	2023	2024	2025	2026/06 (6 ay)	Eğilim
Cari Oran	3,72	3,8	2,49	2,83	▼ bozuluyor
Likidite (Asit-Test) Oranı	2,61	2,79	1,77	1,83	▼ bozuluyor
Toplam Borç / Toplam Aktif	%32,6	%27,2	%32,9	%43,9	▼ bozuluyor
(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar	%9,1	%6,7	%3,3	%8,8	▲ iyileşiyor
Alacak Tahsil Süresi (gün)	83 gün	63 gün	70 gün	56 gün	▲ iyileşiyor
Borç Devir (Ödeme) Süresi (gün)	34 gün	30 gün	45 gün	35 gün	▼ bozuluyor
Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı	%11,1	%9,6	%4,7	%-0,8	▼ bozuluyor
Brüt Kâr Marjı	%33,2	%30,9	%27,2	%22	▼ bozuluyor
Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)	0	0	0	0	
Net Satışlarda Reel Büyüme	–	%-10,8	%9,7	–	▲ iyileşiyor
Net Finansal Borç / FAVÖK	0 kat	0 kat	0 kat	0,66 kat	▼ bozuluyor
FAVÖK / Finansman Gideri	26,62 kat	12,91 kat	5,52 kat	1,63 kat	▼ bozuluyor
Net Finansal Borç / Düzeltilmiş Özkaynak	%-1,9	%-16,7	%-9,9	%15,5	▼ bozuluyor
Nakit Dönüşüm Süresi (gün)	126 gün	96 gün	81 gün	78 gün	▲ iyileşiyor

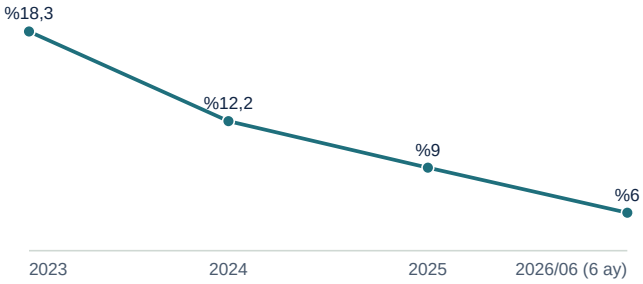
Trend grafikleri

Kesikli çizgi, yüklüyse sektör medyanıdır.

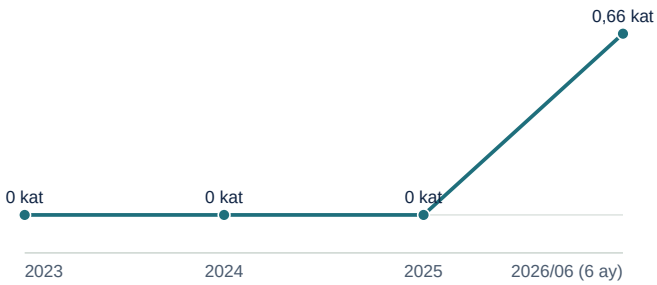
Cari oran ▼ bozuluyor



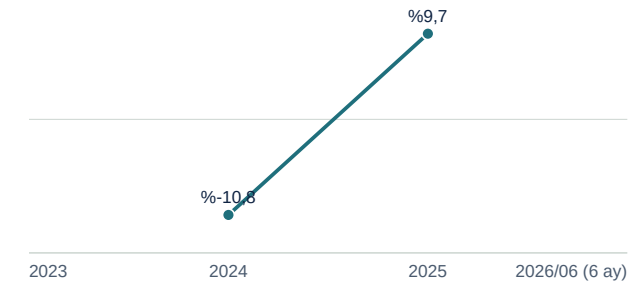
FAVÖK marjı ▼ bozuluyor



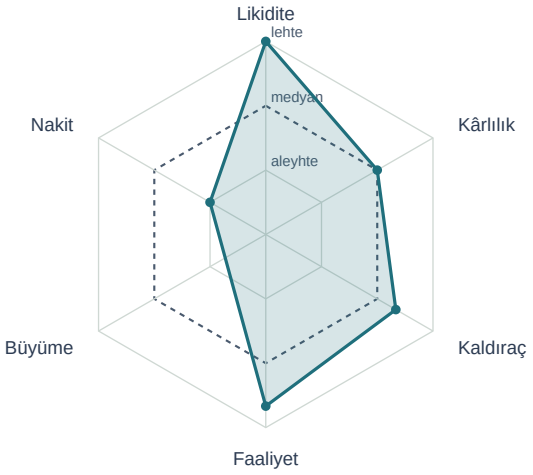
Net borç / FAVÖK ▼ bozuluyor



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 2,49 · medyan 1,35 (lehte)
Likidite (asit-test) oranı 1,77 · medyan 0,78 (lehte)
Kârlılık: sektörle uyumlu
Brüt kâr marjı %27,2 · medyan %15,6 (lehte)
Net kâr marjı %-4 · medyan %1,7 (aleyhte)
Kaldıraç: sektörden güçlü (lehte)
Toplam borç / aktif %32,9 · medyan %57,8 (lehte)
Özkaynak / aktif %67,1 · medyan %42,2 (lehte)
Kısa vadeli borç / toplam borç %88,5 · medyan %76,1 (aleyhte)
Faaliyet: sektörden güçlü (lehte)
Alacak tahsil süresi 70 gün · medyan 67 gün (uyumlu)
Stok devir süresi 56 gün · medyan 88 gün (lehte)
Borç ödeme süresi 45 gün · medyan 57 gün (lehte)
Büyüme: veri yok
Nakit: sektörden zayıf (aleyhte)
Faiz karşılama oranı -0,08 · medyan 1,62 (aleyhte)

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

Ne anlama geliyor? Sektöre göre 7 oranda güçlü, 3 oranda zayıfsınız.

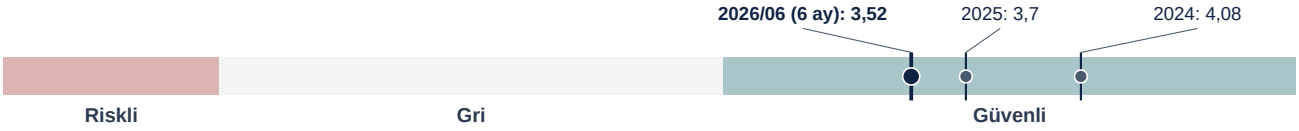
Ne anlama geliyor? Tablolar raporun dayandığı rakamların özetidir; ayrıntı mali tablolarınızdadır.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

4 Altman Z ve erken uyarı

Altman Z' (halka açık olmayan imalatçı) · Güvenli 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	3,79	Güvenli bölge
2024	4,08	Güvenli bölge
2025	3,7	Güvenli bölge
2026/06 (6 ay)	3,52	Güvenli 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 güvenli bölgede; kısa vadede finansal sıkıntı işareti zayıf. 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.

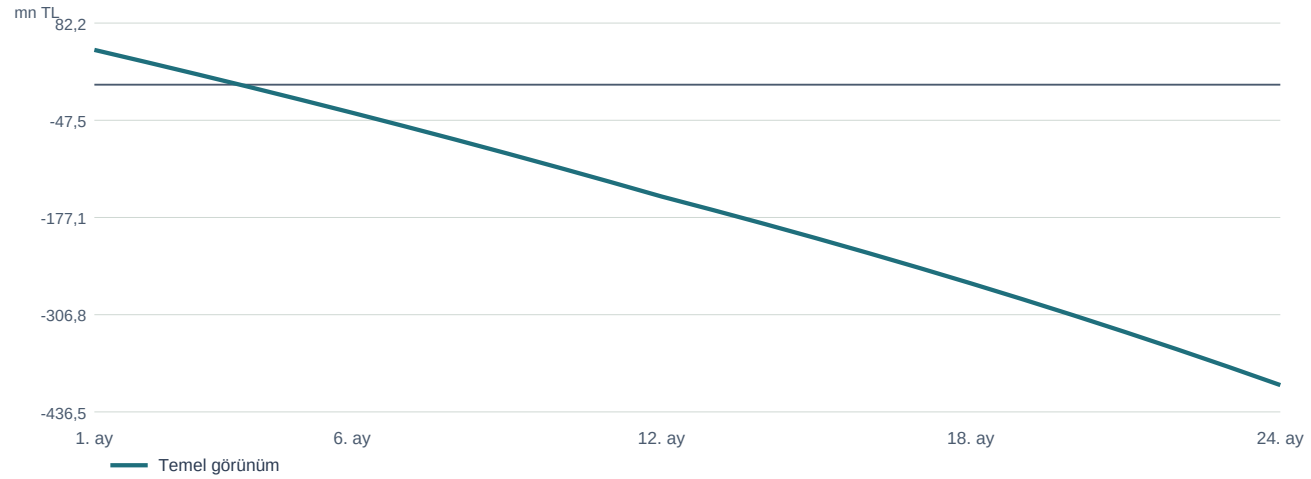
Faaliyet nakdi ve borç servisi

Gösterge	2024	2025
Faaliyetlerden yaratılan nakit	88,2 mn TL	45,7 mn TL
Serbest nakit akışı (yatırım sonrası)	-9,5 mn TL	-48,9 mn TL
Borç servisi karşılama	1,91 kat	0,92 kat
Faiz karşılama	15,35 kat	3,2 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 62,3 mn TL; 12. ay sonu -149,2 mn TL, 24. ay sonu -400,7 mn TL. En yüksek nakit açığı 400,7 mn TL; 12 aylık borç servisi karşılama -2,13 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	149,2 mn TL
Ciro %20 düşer	eksi	203,8 mn TL
Faaliyet marjı 5 yüzde birim daralır	eksi	208,2 mn TL
Kur %25 yükselir	eksi	163,7 mn TL
Faiz 10 yüzde birim artar	eksi	156,8 mn TL
Tahsilat 30 gün gecikir	eksi	301 mn TL
Ciro %10 düşer, tahsilat 15 gün gecikir, faiz 5 yüzde birim artar	eksi	256,2 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): 0,92 kat; Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama: 4,19 kat.

Borç servisi karşılama (DSCR)	0,92 kat	yetersiz
Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama	4,19 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: RAM BAĞIMSIZ DENETİM VE DANIŞMANLIK A.Ş.
Kaynak: KAP'ta yayımlanan bağımsız denetçi raporu

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

Kilit denetim konuları
- Ticari Alacakların Geri Kazanılabilirliği
- Hasılatın Kaydedilmesi
- TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal
- Raporlama" Uygulaması

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	395,4 mn TL	485,1 mn TL	617,6 mn TL
İndirgenmiş nakit akışı (İNA)	459,3 mn TL	546,6 mn TL	688,9 mn TL
Sektör oranlarıyla karşılaştırma	332,6 mn TL	447,7 mn TL	601,1 mn TL
Düzeltilmiş net aktif değeri	327,1 mn TL	327,1 mn TL	327,1 mn TL

Duyarlılık (indirgenmiş nakit akışı özkaynak değeri)

İskonto oranı / reel büyüme	%1	%2	%3
%38	1.182 mn TL	1.163,4 mn TL	1.126,9 mn TL
%40	829,8 mn TL	773,1 mn TL	688,9 mn TL
%42	609,2 mn TL	546,6 mn TL	461,5 mn TL
%44	459,3 mn TL	399,8 mn TL	323,2 mn TL
%46	351,6 mn TL	297,7 mn TL	230,7 mn TL

İNA değerinin %106'i son değerden geliyor; sonuç büyüme ve iskonto oranı varsayımlarına duyarlı

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	3,72	3,8	2,49	**2,83**	+%84 medyan 1,35	▲ güçlü
Asit-test oranı	▼ bozuluyor	2,61	2,79	1,77	**1,83**	+%127 medyan 0,78	▲ güçlü

Cari oran 2023-2025 arasında geriledi (3,72 → 2,49); 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	%33,2	%30,9	%27,2	**%22**	+%75 medyan %15,6	▲ güçlü
Vergi öncesi kâr marjı	▼ bozuluyor	%11,2	%9,6	%4,7	**%-0,8**	–	▼ zayıf
Net kâr marjı	▲ iyileşiyor	%-5,9	%-3,7	%-4	**%-6,7**	−%334 medyan %1,7	▼ zayıf
Reel satış büyümesi	▲ iyileşiyor	–	%-10,8	%9,7	**–**	–	● orta
Faiz karşılama oranı	▲ iyileşiyor	−2,83	−3,02	−0,08	**−0,65**	−%105 medyan 1,62	▼ zayıf

Brüt kâr marjı 2023-2025 arasında geriledi (%33,2 → %27,2); vergi öncesi kâr marjı da aynı yönde; net kâr marjı yükseldi; reel satış büyümesi yükseldi; faiz karşılama oranı yükseldi. Sektör kıyasında brüt kâr marjı sektör medyanından iyi; 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	▲ iyileşiyor	83 gün	63 gün	70 gün	**56 gün**	+%4 medyan 67 gün	▲ güçlü
Borç ödeme süresi	▼ bozuluyor	34 gün	30 gün	45 gün	**35 gün**	−%21 medyan 57 gün	▲ güçlü
Stok devir süresi	▲ iyileşiyor	77 gün	64 gün	56 gün	**56 gün**	−%36 medyan 88 gün	▲ güçlü
Nakit dönüşüm süresi	▲ iyileşiyor	126 gün	96 gün	81 gün	**78 gün**	–	● orta

Alacak tahsil süresi 2023-2025 arasında kısaldı (83 gün → 70 gün); stok devir süresi ve nakit dönüşüm süresi da aynı yönde; borç ödeme süresi uzadı. Sektör kıyasında borç ödeme süresi ve stok devir süresi sektör medyanından iyi; alacak tahsil süresi sektörle uyumlu. Alacak, stok ve borç döngüsü dengeli; işletme sermayesi büyük ölçüde kendini finanse ediyor.

Borçlanma ▲ güçlü

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Toplam borç / aktif	► yatay	%32,6	%27,2	%32,9	**%43,9**	−%43 medyan %57,8	▲ güçlü
Finansal borç / net satış	▲ iyileşiyor	%9,1	%6,7	%3,3	**%8,8**	–	▲ güçlü
KV borç / toplam borç	▼ bozuluyor	%61,9	%72,3	%88,5	**%60,9**	+%16 medyan %76,1	▼ zayıf
Özkaynak / aktif	► yatay	%67,4	%72,8	%67,1	**%56,1**	+%59 medyan %42,2	▲ güçlü
Net finansal borç / FAVÖK	► yatay	0	0	0	**0,66**	–	▲ güçlü

Toplam borç / aktif 2023-2025 arasında yatay seyretti (%32,9); finansal borç / net satış geriledi; KV borç / toplam borç yükseldi. 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 ● orta

▼ Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor · ▼ Öngörülen borç servisi karşılama zayıf · ▲ Ortaklar kaynak sağlıyor

Gösterge	Eğilim	2024	2025	Durum
Faaliyetlerden yaratılan nakit	▼ bozuluyor	88,2 mn TL	**45,7 mn TL**	● orta
Borç servisi (faiz, anapara, leasing)	▲ artıyor	46,2 mn TL	**49,5 mn TL**	–
Faaliyet nakdi / borç servisi	▼ bozuluyor	1,91	**0,92**	▼ zayıf
Toplam nakit açığı (−) / fazlası (+)	▼ bozuluyor	−55,7 mn TL	**−98,4 mn TL**	–
KV finansal borç artışı	▼ azalıyor	7,5 mn TL	**2,1 mn TL**	● orta

2025 yılında faaliyetlerden 45,7 mn TL nakit yaratıldı; faiz, anapara ve leasing ödemeleri 49,5 mn TL. Faaliyet nakdi borç servisinin 0,92 katını karşılıyor; fark yeni borç ya da ortak kaynağıyla kapanıyor. Önceki yıla göre faaliyetlerden yaratılan nakit azaldı.

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 2,49, sektör medyanı 1,35; sapma %84,1 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

Toplam borç / aktif sektör medyanının altında (olumlu)
Firma %32,9, sektör medyanı %57,8; sapma -%43,1 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

Likidite (asit-test) oranı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma 1,77, sektör medyanı 0,78; sapma %127,4 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

Brüt kâr marjı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma %27,2, sektör medyanı %15,6; sapma %75,0 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

Özkaynak / aktif sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma %67,1, sektör medyanı %42,2; sapma %59,0 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

■ Zayıf yanlar

Faaliyet nakdi borç servisini karşılamıyor
FYN 45.667.331 TL, faiz + anapara + leasing 49.463.798 TL; karşılama 0,92 kat. Fark yeni borç veya ortak kaynağıyla kapanıyor.

Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor
Varsayımlar sürerse nakit 4. ayda eksiye düşüyor; en yüksek açık 400.683.351 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.

Faiz karşılama oranı sektör medyanının altında (olumsuz)
Firma -0,08, sektör medyanı 1,62; sapma -%105,2 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

Net kâr marjı sektör medyanının altında (olumsuz)
Firma -%4,0, sektör medyanı %1,7; sapma -%334,4 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

■ 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 0,92 → 1,10 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: 45.667.331 TL.)

Beklenen etki: Nakit akışı göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

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 (-66.194.063 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2024: sermaye yedeklerindeki artış (17.989.601 TL) yeniden değerleme sayıldı; nakit dışı, yatırımlardan ve ortak akışından düşüldü. 31.12.2025: enflasyon düzeltme farkları (-41.185.629 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2025: sermaye yedeklerindeki artış (18.140.949 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-2026-31645 · TR REGTECH