FİNANSAL SAĞLIK RAPORU

YAYLA ENERJİ ÜRETİM TURİZM VE İNŞAAT TİCARET A.Ş.

Sektör: **İnşaat (Taahhüt)** · Segment: **Küçük**
Değerlendirme tarihi: **20.10.2026**

FİNANSAL SAĞLIK NOTU

BB

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

TR-2026-77003

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**

YAYLA ENERJİ ÜRETİM TURİZM VE İNŞAAT TİCARET A.Ş. için nihai not BB; finansal sağlık orta düzeyde ve yakın izleme isteyen bir görünümde; öncelikle izlenmesi gereken alanlar var.

YAYLA ENERJİ ÜRETİM TURİZM VE İNŞAAT TİCARET A.Ş. (insaat, Küçük segment) BB notu aldı. Öne çıkan güçlü yanlar: Toplam borç / aktif sektör medyanının altında (olumlu); Alacak tahsil süresi (gün) sektör medyanının altında (olumlu). Öncelikli izlenmesi gereken alanlar: Dönen varlıklar KV borçları karşılamıyor; Faaliyetler nakit tüketiyor; Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor.

Öncelikli üç aksiyon

1. Kısa vadeli borçları azaltın veya uzun vadeye taşıyın
Hedef: Cari oran 0,57 → 1,11 (sektör medyanı)

2. Borç servisini faaliyet nakdiyle uyumlu hale getirin
Hedef: Faaliyet nakdinin borç servisini karşılaması -0,66 → 1,00 kat

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; Net satışlarda reel büyüme; Net Finansal Borç / Düzeltilmiş Özkaynak. En çok aşağı çeken alanlar: Cari oran; Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı; Özkaynak getirisinin aktif getirisine oranı.

Ana başlık	Durum
Finansal Risk Profili	zayıf

▲ Notu en çok destekleyenler

- Toplam borç / toplam aktif
- Net satışlarda reel büyüme
- Net Finansal Borç / Düzeltilmiş Özkaynak

▼ Notu en çok aşağı çekenler

- Cari oran
- Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı
- Özkaynak getirisinin aktif getirisine oranı

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 0,092

Net Satışlarda Reel Büyüme
değer 0,167

Net Finansal Borç / Düzeltilmiş Özkaynak
değer 0,021

Borç artışının kullanımı (yatırım / işletme sermayesi / zarar / borcu borçla çevirme)
değer Finansal borç azalıyor

Borç Devir (Ödeme) Süresi (gün)
değer 7,497

▼ Gelişmeye açık yanlar

Cari Oran
değer 0,652

FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer -657.871 · Karşılama oranı 0.00x

Brüt Kâr Marjı
değer -0,096

Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)
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

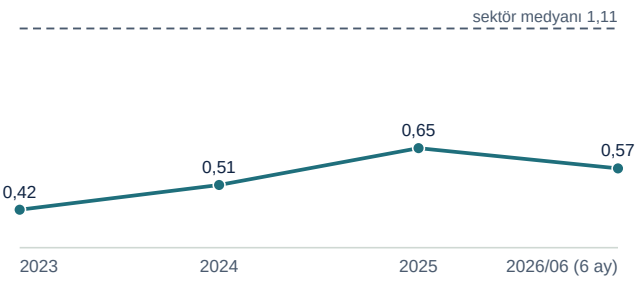
Hücre tonu bir önceki döneme göre iyileşmeyi (yeşil-mavi) ya da bozulmayı (kırmızı) gösterir.

Rasyo	2023	2024	2025	2026/06 (6 ay)	Eğilim
Cari Oran	0,42	0,51	0,65	0,57	▲ iyileşiyor
Likidite (Asit-Test) Oranı	0,33	0,41	0,55	0,54	▲ iyileşiyor
Toplam Borç / Toplam Aktif	%8,6	%9,9	%9,2	%9,6	▼ bozuluyor
(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar	%136,8	%50,4	%24,1	%5,2	▲ iyileşiyor
Alacak Tahsil Süresi (gün)	0 gün	6 gün	4 gün	1 gün	▼ bozuluyor
Borç Devir (Ödeme) Süresi (gün)	24 gün	11 gün	7 gün	5 gün	▲ iyileşiyor
Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı	%11,7	%-123,1	%4,1	%3,4	▼ bozuluyor
Brüt Kâr Marjı	%-15,7	%-20,5	%-9,6	%16,9	▲ iyileşiyor
Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)	1,01	0	0	0	
Net Satışlarda Reel Büyüme	–	%128,7	%16,7	–	▼ bozuluyor
Net Finansal Borç / FAVÖK	–	–	–	–	
FAVÖK / Finansman Gideri	–	–	–	–	
Net Finansal Borç / Düzeltilmiş Özkaynak	%3,8	%4	%2,1	%0,5	▲ iyileşiyor
Nakit Dönüşüm Süresi (gün)	18 gün	12 gün	5 gün	-3 gün	▲ iyileşiyor

Trend grafikleri

Kesikli çizgi, yüklüyse sektör medyanıdır.

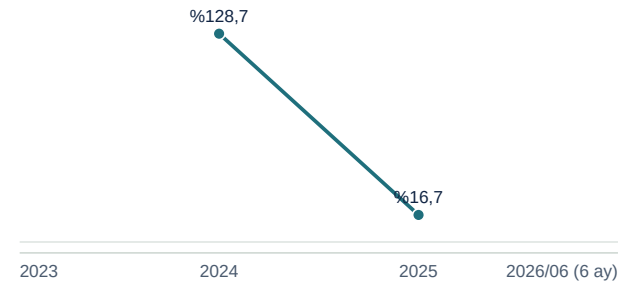
Cari oran ▲ iyileşiyor



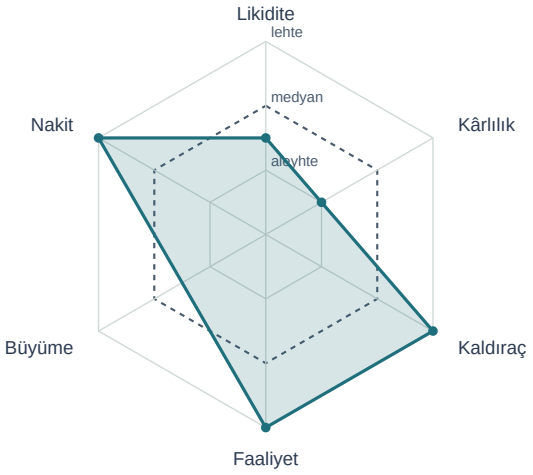
Net borç / FAVÖK

Veri yok

Net satış büyümesi (reel) ▼ bozuluyor



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 zayıf (aleyhte)
Cari oran 0,65 · medyan 1,11 (aleyhte)
Likidite (asit-test) oranı 0,55 · medyan 0,53 (uyumlu)
Kârlılık: sektörden zayıf (aleyhte)
Brüt kâr marjı %-9,6 · medyan %13,2 (aleyhte)
Net kâr marjı %-9,1 · medyan %2 (aleyhte)
Kaldıraç: sektörden güçlü (lehte)
Toplam borç / aktif %9,2 · medyan %79,7 (lehte)
Özkaynak / aktif %90,8 · medyan %20,5 (lehte)
Kısa vadeli borç / toplam borç %23,2 · medyan %86,7 (lehte)
Faaliyet: sektörden güçlü (lehte)
Alacak tahsil süresi 4 gün · medyan 83 gün (lehte)
Stok devir süresi 8 gün · medyan 166 gün (lehte)
Borç ödeme süresi 7 gün · medyan 94 gün (lehte)
Büyüme: veri yok
Nakit: sektörden güçlü (lehte)
Faiz karşılama oranı 19,43 · medyan 2,36 (lehte)

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'' (imalat dışı ve gelişmekte olan piyasalar) · Güvenli bölge

Değer ve bölge son üç dönem için; şerit soldan sağa riskli, gri ve güvenli bölgeleri gösterir.



Dönem	Değer	Bölge
2023	11,19	Güvenli bölge
2024	8,79	Güvenli bölge
2025	10,21	Güvenli bölge
2026/06 (6 ay)	9,76	Güvenli 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 güvenli bölgede; kısa vadede finansal sıkıntı işareti zayıf. 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.

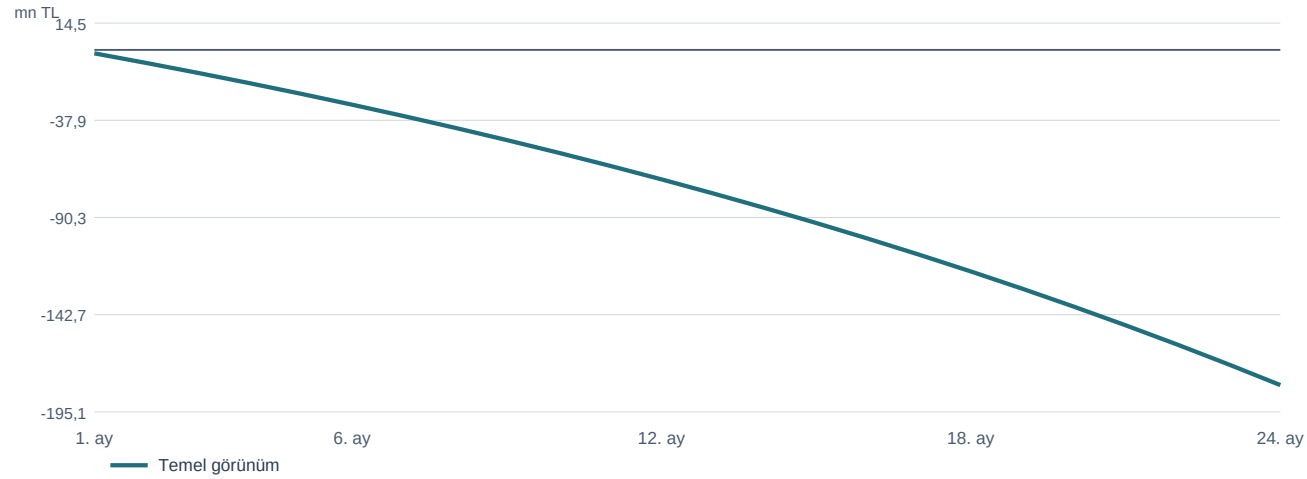
Faaliyet nakdi ve borç servisi

Gösterge	2024	2025
Faaliyetlerden yaratılan nakit	-40,2 mn TL	-0,7 mn TL
Serbest nakit akışı (yatırım sonrası)	-40,2 mn TL	-0,7 mn TL
Borç servisi karşılama	-3,38 kat	-0,66 kat
Faiz karşılama	-12,68 kat	-0,66 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 3,1 mn TL; 12. ay sonu -69,8 mn TL, 24. ay sonu -180,6 mn TL. En yüksek nakit açığı 180,6 mn TL; 12 aylık borç servisi karşılama -70,83 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	69,8 mn TL
Ciro %20 düşer	eksi	76,6 mn TL
Faaliyet marjı 5 yüzde birim daralır	eksi	79,9 mn TL
Kur %25 yükselir	eksi	71,6 mn TL
Faiz 10 yüzde birim artar	eksi	70,6 mn TL
Tahsilat 30 gün gecikir	eksi	89,8 mn TL
Ciro %10 düşer, tahsilat 15 gün gecikir, faiz 5 yüzde birim artar	eksi	83,6 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): -0,66 kat.

Borç servisi karşılama (DSCR)	-0,66 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: KARAR BAĞIMSIZ DENETİM VE DANIŞMANLIK A.Ş.

Kaynak: KAP'ta yayımlanan bağımsız denetçi raporu

Denetçi çekincesi analizi

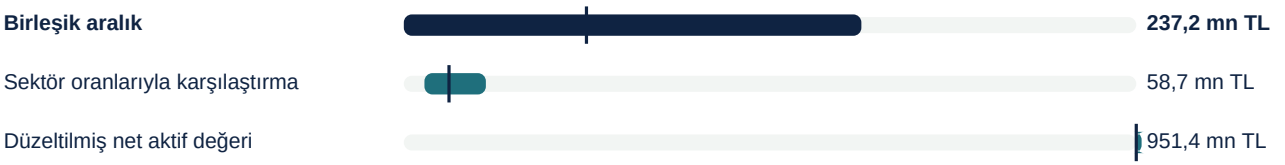
KARAR BAĞIMSIZ DENETİM VE DANIŞMANLIK A.Ş. 2025 yılı finansal tablolar için olumlu görüş bildirmiştir; tablolar düzeltme yapılmadan değerlendirmeye alındı.

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	237,2 mn TL	594,3 mn TL
Sektör oranlarıyla karşılaştırma	26,8 mn TL	58,7 mn TL	106,6 mn TL
Düzeltilmiş net aktif değeri	951,4 mn TL	951,4 mn TL	951,4 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 ▼ zayıf

▼ Dönen varlıklar KV borçları karşılamıyor · ▼ Stok dışı likidite sınırlı

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Cari oran	▲ iyileşiyor	0,42	0,51	0,65	**0,57**	−%41 medyan 1,11	▼ zayıf
Asit-test oranı	▲ iyileşiyor	0,33	0,41	0,55	**0,54**	+%3 medyan 0,53	● orta

Cari oran 2023-2025 arasında yükseldi (0,42 → 0,65); asit-test oranı da aynı yönde. Sektör kıyasında cari oran medyanın gerisinde; asit-test oranı sektörle uyumlu. Kısa vadeli borçların ödenmesi stok satışına ve tahsilat hızına bağlı; ani bir tahsilat gecikmesi likidite sıkışmasına yol açabilir.

Kârlılık ● orta

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Brüt kâr marjı	▲ iyileşiyor	%-15,7	%-20,5	%-9,6	**%16,9**	−%173 medyan %13,2	▼ zayıf
Vergi öncesi kâr marjı	▼ bozuluyor	%11,8	%-123,1	%4,1	**%3,4**	–	–
Net kâr marjı	▼ bozuluyor	%311,7	%-118,2	%-9,1	**%-23,8**	−%557 medyan %2	▼ zayıf
Reel satış büyümesi	▼ bozuluyor	–	%128,8	%16,7	**–**	–	▲ güçlü
Faiz karşılama oranı	▲ iyileşiyor	12,84	−17,57	19,43	**16,36**	+%723 medyan 2,36	▲ güçlü

Brüt kâr marjı 2023-2025 arasında yükseldi (%-15,7 → %-9,6); faiz karşılama oranı da aynı yönde; vergi öncesi kâr marjı geriledi; net kâr marjı geriledi; reel satış büyümesi geriledi. Sektör kıyasında faiz karşılama oranı sektör medyanından iyi; brüt kâr marjı ve net kâr marjı medyanın gerisinde. Marjlar faaliyeti döndürüyor; finansman maliyetindeki bir artış kârı hızla eritebilir.

Faaliyet etkinliği ▲ güçlü

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Alacak tahsil süresi	▼ bozuluyor	0 gün	6 gün	4 gün	**1 gün**	−%95 medyan 83 gün	▲ güçlü
Borç ödeme süresi	▲ iyileşiyor	24 gün	11 gün	7 gün	**5 gün**	−%92 medyan 94 gün	▲ güçlü
Stok devir süresi	▲ iyileşiyor	42 gün	18 gün	8 gün	**1 gün**	−%95 medyan 166 gün	▲ güçlü
Nakit dönüşüm süresi	▲ iyileşiyor	18 gün	12 gün	5 gün	**-3 gün**	–	–

Alacak tahsil süresi 2023-2025 arasında uzadı (0 gün → 4 gün); borç ödeme süresi kısaldı; stok devir süresi kısaldı; nakit dönüşüm süresi kısaldı. 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 ▲ güçlü

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Toplam borç / aktif	► yatay	%8,6	%9,9	%9,2	**%9,6**	−%88 medyan %79,7	▲ güçlü
Finansal borç / net satış	▲ iyileşiyor	%136,8	%50,4	%24,1	**%5,2**	–	● orta
KV borç / toplam borç	▲ iyileşiyor	%49,6	%44,7	%23,2	**%9,9**	−%73 medyan %86,7	▲ güçlü
Özkaynak / aktif	► yatay	%91,3	%90,1	%90,8	**%90,4**	+%342 medyan %20,5	▲ güçlü

Toplam borç / aktif 2023-2025 arasında yatay seyretti (%9,2); finansal borç / net satış geriledi; KV borç / toplam borç geriledi. Sektör kıyasında toplam borç / aktif, KV borç / toplam borç ve özkaynak / aktif sektör medyanından iyi. Borç yükü hafif ve özkaynak tabanı güçlü; yeni finansman için alan var.

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	−40,2 mn TL	**−658 bin TL**	● orta
Borç servisi (faiz, anapara, leasing)	▼ azalıyor	11,9 mn TL	**994 bin TL**	–
Faaliyet nakdi / borç servisi	▲ iyileşiyor	−3,38	**−0,66**	▼ zayıf
Toplam nakit açığı (−) / fazlası (+)	▲ iyileşiyor	−52,1 mn TL	**−1,7 mn TL**	–
KV finansal borç artışı	▲ artıyor	−9,7 mn TL	**−2,4 mn TL**	● orta

2025 yılında faaliyetler 658 bin TL nakit tüketti; faiz, anapara ve leasing ödemeleri 994 bin 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

Toplam borç / aktif sektör medyanının altında (olumlu)
Firma %9,2, sektör medyanı %79,7; sapma -%88,4 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

Alacak tahsil süresi (gün) sektör medyanının altında (olumlu)
Firma 4 gün, sektör medyanı 83 gün; sapma -%94,8 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

Borç ödeme süresi (gün) sektör medyanının altında (olumlu)
Firma 7 gün, sektör medyanı 94 gün; sapma -%92,0 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

Faiz karşılama oranı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma 19,43, sektör medyanı 2,36; sapma %723,1 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

Kısa vadeli borç / toplam borç sektör medyanının altında (olumlu)
Firma %23,2, sektör medyanı %86,7; sapma -%73,2 (TCMB 2025).

■ Zayıf yanlar

Dönen varlıklar KV borçları karşılamıyor
Son yıl cari oran 0,65; 1'in altında.

Faaliyetler nakit tüketiyor
2025 faaliyetlerden yaratılan nakit -657.871 TL.

Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor
Varsayımlar sürerse nakit 1. ayda eksiye düşüyor; en yüksek açık 180.628.333 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: -657.871 TL.

■ 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.

Stok dışı likidite sınırlı
Asit-test oranı 0,55; KV borçların ödenmesi stok satışına bağlı.

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

Kısa vadeli borçları azaltın veya uzun vadeye taşıyın · öncelik yüksek

Hedef: Cari oran 0,57 → 1,11 (sektör medyanı)

Cari oranı yükseltmek için KV banka borçlarının bir kısmı uzun vadeye çevrilebilir ya da dönen varlıklar özkaynakla desteklenebilir. (Şu an Cari oran: 0,65.)

Beklenen etki: Likidite göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Borç servisini faaliyet nakdiyle uyumlu hale getirin · öncelik yüksek

Hedef: Faaliyet nakdinin borç servisini karşılaması -0,66 → 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: -657.871 TL.)

Beklenen etki: Nakit akışı 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 ve 31.12.2025: amortisman girilmemiş, 0 kabul edildi. 31.12.2024: enflasyon düzeltme farkları (134.181.700 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2024: sermaye yedeklerindeki artış (22.921.342 TL) yeniden değerleme sayıldı; nakit dışı, yatırımlardan ve ortak akışından düşüldü. 31.12.2025: enflasyon düzeltme farkları (143.973.417 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2025: sermaye yedeklerindeki artış (62.842.060 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-2026-77003 · TR REGTECH