

Enflasyon–Kur–Asgari Ücret Stres Testi

Asgari ücret, kur, enflasyon, faiz ve enerji senaryolarında kârınız ve nakdiniz ne olur — ve kârı korumak için kaç puan zam gerekir?

ÖRNEK RAPOR · KURGUSAL ŞİRKET

Şirket	Örnek Üretim Sanayi (kurgusal)
Taban dönem	2025 (12 ay)
Senaryo seti	Türkiye Veri Bankası v1 · yayın 16.10.2026
Ufuk	Kasım 2026 – Ekim 2027
Rapor tarihi	16.10.2026

İçindekiler

- 1. Yönetici özeti ve üç senaryo
- 2. Maruziyet haritası
- 3. Senaryo karşılaştırması
- 4. Duyarlılık: en büyük risk kalemi
- 5. 12 aylık nakit görünümü
- 6. Kârı koruyan zam ve fiyat gücü
- 7. Önlem planı
- 8. Varsayımlar, kaynaklar ve veri tarihi
- 9. Ek: Girilen bilgiler

1 Yönetici özeti ve üç senaryo

Taban dönem: 2025 (12 ay) Senaryo seti: v1 · yayın 16.10.2026 Veri tarihi: 16.10.2026 Ufuk: Kas 26 – Eki 27

TABAN (SON 12 AY)	BAZ	KÖTÜMSER	ŞOK	DANIŞMAN SENARYOSU
44,0 M TL FAVÖK · marj %17,3	26,8 M TL -17,2 M TL (-%39)	20,8 M TL -23,2 M TL (-%53)	12,4 M TL -31,6 M TL (-%72)	17,9 M TL -26,1 M TL (-%59)
Net satış 255,0 M TL	Marj %10,0	Marj %7,6	Marj %4,4	Marj %6,5
Nakit 9,5 M TL	Net kâr 1,6 M TL	Net kâr -6,6 M TL	Net kâr -19,6 M TL	Net kâr -11,0 M TL
Mali borç 55,0 M TL	Gereken zam %15,0	Gereken zam %20,3	Gereken zam %27,9	Gereken zam %22,7
	Nakit eksiye dönüyor	Nakit eksiye dönüyor	Nakit eksiye Tem 27	Nakit eksiye dönüyor

Gereken zam: kâr marjını taban düzeyinde tutmak için TL fiyatlı satışlarda 12 ay boyunca gereken ortalama fiyat artışı. Ayrıntı: "Kârı koruyan zam" bölümü.

Bazı bilgiler girilmediği için sonuçlar aralıklıdır. Baz senaryoda FAVÖK 26,6 M TL ile 26,8 M TL arasında; kartlarda aralığın orta değeri gösterilir. Varsayımlar "Varsayımlar ve kaynaklar" bölümündedir.

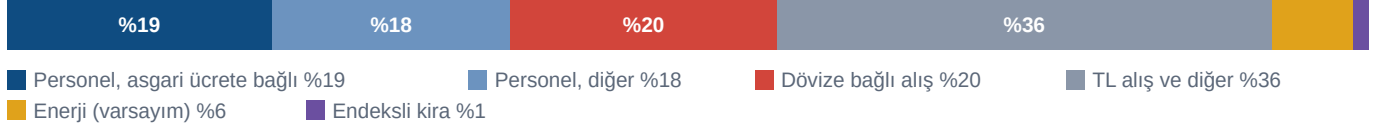
Şirket bugünkü maliyet ve fiyat yapısıyla önümüzdeki 12 ayı üç senaryoda da kârının önemli bir kısmını kaybederek geçiriyor: FAVÖK baz senaryoda %39, kötümser senaryoda %53, şok senaryoda %72 geriliyor. Ana neden, baz senaryoda maliyetler %14,2 artarken fiyatların mevcut yansıtma gücüyle yalnız %3,7 artabilmesi. Kâr tutarını korumak için TL fiyatlı satışlarda baz senaryoda %12,0, şok senaryoda %22,1 ortalama zam gerekiyor. Nakit baz ve kötümser senaryoda artıda kalıyor; şok senaryoda Tem 27'de eksiye dönüyor.

- Tek başına en büyük risk yurt içi girdi fiyatları: Yİ-ÜFE'nin şok düzeyine çıkması net kârı 7,8 M TL azaltıyor.
- Döviz cinsi satışlar dövizle bağlı alışırları karşılıyor; kur riskinin asıl kaynağı bilançodaki net döviz borcu.
- Beyan edilen %50 yansıtma, kârı korumak için gereken %84'ün çok altında; fiyatlama ve sözleşme yapısı önceliklidir.

2 Maruziyet haritası

MALİYET YAPISI (SON 12 AY, 211,0 M TL NAKİT GİDER)

Giderlerin makro değişkenlere göre dağılımı



GELİR YAPISI (255,0 M TL NET SATIŞ)

Satışların fiyatlanma biçimine göre dağılımı



3,2 M TL

Asgari ücrette her 10 puanlık artışın 12 aylık maliyeti

%100

Doğal korunma: döviz gelirinin döviz giderini karşılama oranı

12,4 M TL

Net döviz pozisyonu (açık: kur artışı zarar yazar)

21,1 M TL

Değişken faizli ya da 12 ayda yenilenecek TL kredi

Nakit giderlerin %37'si personel ve bunun yaklaşık yarısı asgari ücrete bağlı; asgari ücretteki her 10 puanlık artış 12 ayda 3,2 M TL ek maliyet demek. Giderlerin %36'sı yurt içi alış ve diğer giderler, %20'si dövizle bağlı alış. Döviz geliri dövizle bağlı giderin tamamını karşılıyor; yani operasyonel kur riski düşük, kur riski bilançoda.

- Doğal korunma %100: ihracat geliri ithal girdi maliyetini karşılıyor.
- Net döviz pozisyonu açık; kur artışı kâr tablosuna kur farkı zararı olarak yansır.
- Değişken faizli TL kredi, faiz indiriminde avantaj, sıkılaşmada risk yaratıyor.

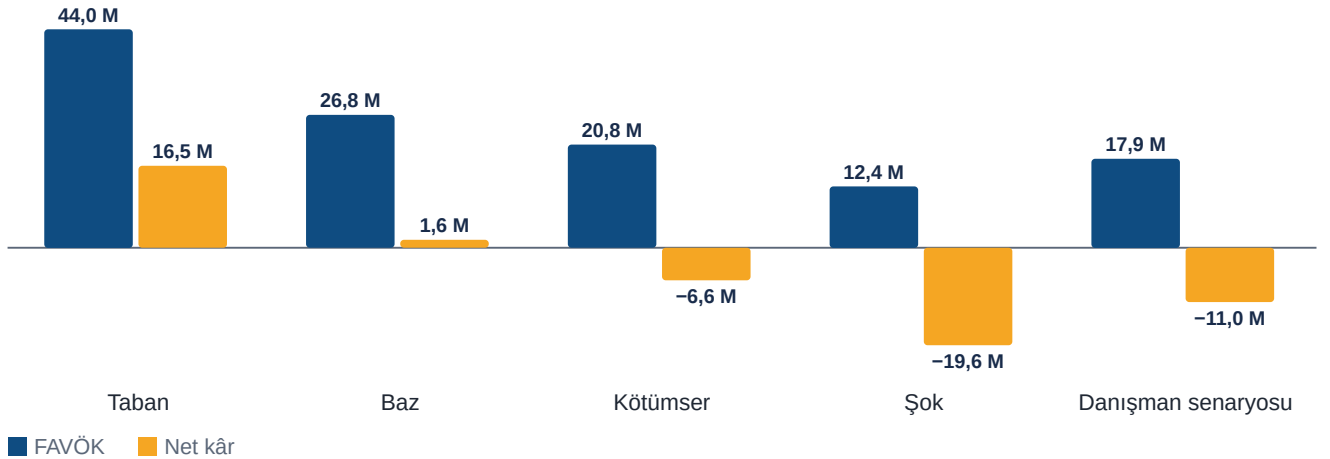
3 Senaryo karşılaştırması

Senaryo varsayımları (12 ay)

PARAMETRE	BAZ	KÖTÜMSER	ŞOK	DANIŞMAN SENARYOSU
Asgari ücret artışı	+%25,0	+%32,0	+%40,0	+%35,0
Diğer ücret artışı	+%22,0	+%28,0	+%35,0	+%30,0
TÜFE (12 ay)	+%24,0	+%32,0	+%45,0	+%35,0
Yİ-ÜFE (12 ay)	+%22,0	+%32,0	+%50,0	+%38,0
USD/TRY değişimi	+%20,0	+%30,0	+%50,0	+%35,0
EUR/TRY değişimi	+%21,0	+%32,0	+%52,0	+%37,0
Politika faizi değişimi	-8,0 puan	0,0 puan	+10,0 puan	+6,0 puan
Enerji fiyat artışı	+%25,0	+%40,0	+%60,0	+%45,0

Sonuçlar (bin TL)

KALEM	TABAN	BAZ	KÖTÜMSER	ŞOK	DANIŞMAN SENARYOSU
Net satış	255.000	267.740	272.927	281.387	275.314
Personel	78.000	92.715	96.786	101.483	98.355
Dövizle bağlı alış	41.279	45.732	47.925	51.966	48.951
TL alış ve diğer	76.661	85.519	89.386	96.141	91.665
Enerji	12.660	14.316	15.262	16.480	15.571
Endeksli kira	2.400	2.702	2.798	2.952	2.834
FAVÖK	44.000	26.756	20.769	12.365	17.937
FAVÖK marjı	%17,3	%10,0	%7,6	%4,4	%6,5
Finansman gideri	14.500	14.652	16.116	18.303	17.063
Kur farkı (zarar +)	0	2.471	3.707	6.178	4.324
Vergi öncesi kâr	22.000	2.132	-6.553	-19.615	-10.951
Net kâr (vergi %25)	16.500	1.599	-6.553	-19.615	-10.951

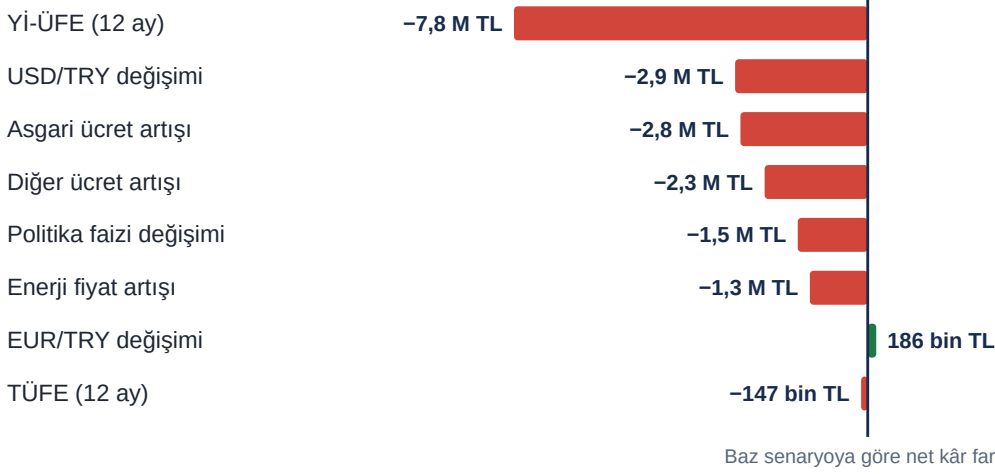


Danışman senaryosu bu rapora özeldir; parametreleri danışman belirlemiştir. Gerekçe: Şirketin en büyük müşterisinin ödeme takvimini uzatma talebi ve sektörde beklenen ithal girdi fiyat artışları nedeniyle danışman, kötümser senaryoyu ithal girdi ağırlıklı daha sert bir varyantla sunar.

Senaryoları birbirinden ayıran satış değil maliyet: net satış baz senaryodan şok senaryoya 13,7 M TL artarken nakit giderler 28,0 M TL artıyor. Kötümser senaryoda şirket net zarara geçiyor (–6,6 M TL); danışman senaryosu kötümser ile şok arasında kalıyor (–11,0 M TL). Finansman tarafı farkı büyütüyor: kur farkı şok senaryoda 6,2 M TL'ye çıkıyor. Yönetim için anlamı, kârın makro rüzgârdan çok fiyatlama hızına bağlı olduğu.

4 Duyarlılık: en büyük risk kalemi

Her satır, baz senaryoda yalnız o parametre şok senaryodaki değerine çıkarsa net kârın ne kadar değiştiğini gösterir. Diğer her şey baz senaryoda kalır.



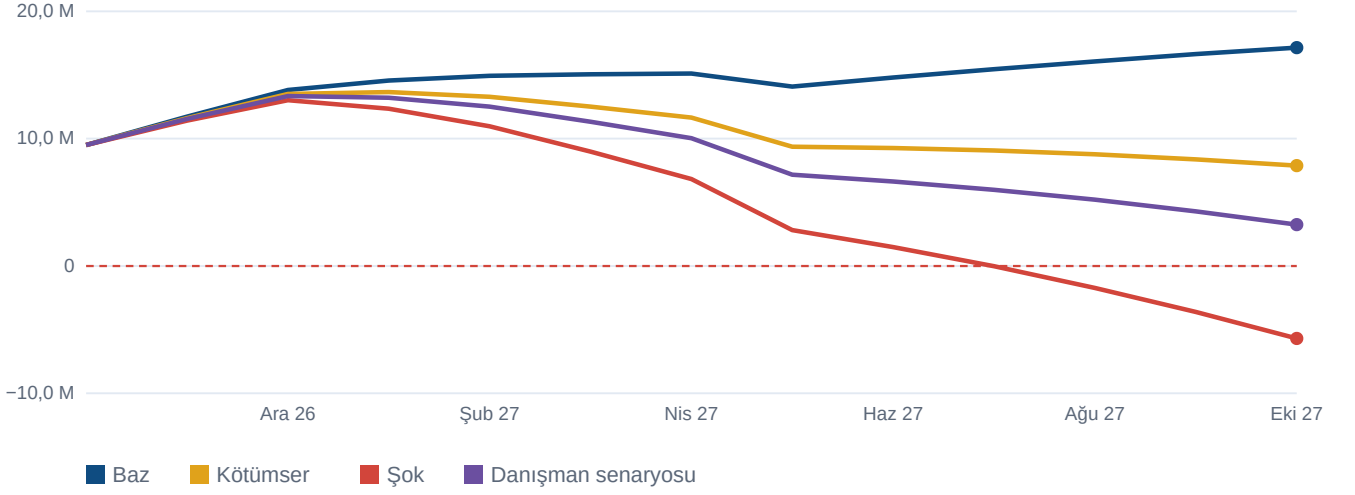
Baz senaryoya göre net kâr farkı

PARAMETRE	BAZ	ŞOK	FAVÖK ETKİSİ	NET KÂR ETKİSİ
Yİ-ÜFE (12 ay)	+%22,0	+%50,0	-8,4 M TL	-7,8 M TL
USD/TRY değişimi	+%20,0	+%50,0	1,0 M TL	-2,9 M TL
Asgari ücret artışı	+%25,0	+%40,0	-3,3 M TL	-2,8 M TL
Diğer ücret artışı	+%22,0	+%35,0	-2,8 M TL	-2,3 M TL
Politika faizi değişimi	-8,0 puan	+10,0 puan	0 TL	-1,5 M TL
Enerji fiyat artışı	+%25,0	+%60,0	-1,7 M TL	-1,3 M TL
EUR/TRY değişimi	+%21,0	+%52,0	1,1 M TL	186 bin TL
TÜFE (12 ay)	+%24,0	+%45,0	-197 bin TL	-147 bin TL

Net kârı en çok yurt içi üretici fiyatları etkiliyor, çünkü giderlerin en büyük bloğu TL fiyatlı yurt içi alışlar. Kurun etkisi ikiye ayrılıyor: döviz cinsi satışlar faaliyet kârını korurken net döviz borcu kur farkı zararı yazıyor; sonuçta kur artışı net kârı 2,9 M TL azaltıyor. Asgari ücret ve diğer ücretler birlikte ele alındığında ikinci büyük risk grubu oluyor.

En büyük risk: Yİ-ÜFE: baz senaryodaki %22'den şok senaryodaki %50'ye çıkması tek başına net kârı 7,8 M TL azaltıyor.

5 12 aylık nakit görünümü



Başlangıç nakdi (9,5 M TL) + aylık FAVÖK – faiz – işletme sermayesi değişimi. Kredi anapara ödemeleri, yatırım ve vergi ödemeleri dahil değildir; kredilerin yenilendiği varsayılır.

SENARYO	3. AY	6. AY	12. AY	EN DÜŞÜK	EKSİYE DÖNDÜĞÜ AY
Baz	14,6 M TL	15,1 M TL	17,2 M TL	9,5 M TL	dönmüyor
Kötümser	13,7 M TL	11,7 M TL	7,9 M TL	7,9 M TL (Eki 27)	dönmüyor
Şok	12,3 M TL	6,8 M TL	-5,7 M TL	-5,7 M TL (Eki 27)	Tem 27
Danışman senaryosu	13,2 M TL	10,0 M TL	3,2 M TL	3,2 M TL (Eki 27)	dönmüyor

Başlangıçtaki 9,5 M TL nakit baz senaryoda 12 ayın sonunda 17,2 M TL'ye çıkıyor; kötümser senaryoda 7,9 M TL ile hemen hemen yerinde sayıyor. Şok senaryoda kâr erimesi ve büyüyen alacaklar nedeniyle nakit Tem 27'de eksiye dönüyor ve dönemi -5,7 M TL ile kapatıyor. Nakit baskısının bir kısmı satışlar büyüdükçe alacakların da büyümesinden geliyor.

- Alacak tahsil süresini kısaltan vade ve iskonto politikası şok senaryodaki açığın önemli kısmını kapatabilir.
- Kredi yenilemelerini şok senaryodaki en düşük nakit ayından önce tamamlayın.
- Ayda bir 13 haftalık nakit akış tablosu ile erken uyarı kurun.

6 Kârı koruyan zam ve fiyat gücü

%50

Beyan edilen yansıtma oranı

4 ay

Yansıtma gecikmesi

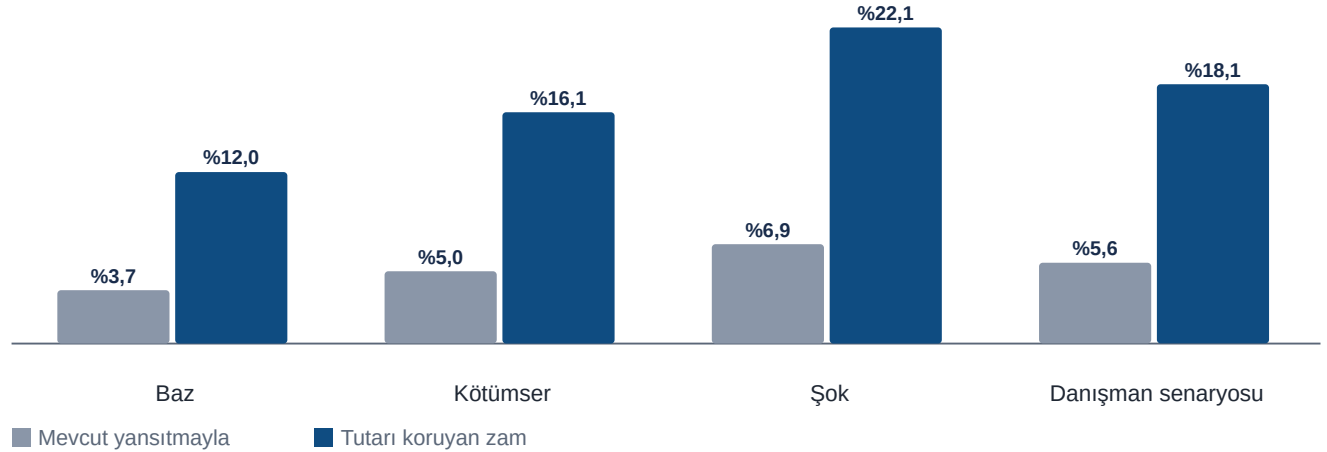
%18

Kendiliğinden artan satışlar (döviz + endeksli)

%82

Zam gerektiren TL fiyatlı satışlar

SENARYO	MALİYET ARTIŞI	MEVCUT YANSITMAYLA FİYAT ARTIŞI	TUTARI KORUYAN ZAM	MARJİ KORUYAN ZAM	GEREKEN YANSITMA
Baz	%14,2	%3,7	%12,0 %11,9 – %12,0	%15,0	%84
Kötümser	%19,5	%5,0	%16,1 %16,0 – %16,3	%20,3	%83
Şok	%27,5	%6,9	%22,1 %21,9 – %22,3	%27,9	%80
Danışman senaryosu	%22,0	%5,6	%18,1 %18,0 – %18,3	%22,7	%82



Tutarı koruyan zam: TL fiyatlı satışlara ilk aydan uygulanırsa 12 aylık FAVÖK'ü taban tutarında tutan ortalama fiyat artışı. **Marjı koruyan zam:** kâr marjını (yüzde) taban düzeyinde tutan artış. **Gereken yansıtma:** maliyet artışının yüzde kaçının fiyata yansıtılması gerektiği; %100'ün üstü, maliyet artışından fazla zam gerektiği anlamına gelir.

Şirket mevcut yansıtma gücüyle fiyatlarını baz senaryoda yalnız %3,7 artırabiliyor; FAVÖK tutarını korumak için gereken ortalama zam %12,0. Açığın kaynağı hem yansıtma oranının düşüklüğü hem de 3–6 aylık gecikme. Gereken yansıtma oranı her senaryoda %80 ya da üstünde; yani maliyet artışının neredeyse tamamı fiyata gecikmeden yansımakla kâr korunamıyor.

- Büyük müşteri sözleşmelerine maliyet endeksli fiyat ayarlama maddesi ekleyin.
- Fiyat güncellemesini yılda bir yerine çeyrek dönemlik takvime bağlayın.
- Düşük marjlı ürünlerde zam önceliği verin; hacim kaybı riskini ürün bazında ölçün.
- İskonto yetkisini kârlılık eşiğine bağlayın.

7 Önlem planı

ÖNCELİK	ÖNLEM	DAYANDIĞI BULGU	BAŞARI ÖLÇÜTÜ	ZAMAN
Yüksek	Büyük müşteri sözleşmelerine maliyet endeksli fiyat maddesi eklemek	Gereken yansıtma %84, beyan edilen %50.	Ciro içinde endeksli sözleşme payı	0–3 ay
Yüksek	Çeyrek dönemlik fiyat güncelleme takvimi kurmak	3–6 aylık gecikme fiyat artışını baz senaryoda %3,7'de tutuyor.	Maliyet artışı ile fiyat artışı arasındaki fark	0–3 ay
Yüksek	Yurt içi kritik girdilerde 6–12 aylık fiyat anlaşması yapmak	Yi-ÜFE en büyük tek risk: net kâra etkisi 7,8 M TL.	Sabit fiyatlı alış payı	3–6 ay
Orta	Net döviz borcunu döviz geliriyle eşleştirmek	Şok senaryoda kur farkı 6,2 M TL.	Net döviz pozisyonu	3–6 ay
Orta	Alacak tahsil süresini kısaltmak	Şok senaryoda nakit Tem 27'de eksiye dönüyor.	Ortalama tahsil süresi (gün)	0–3 ay
Düşük	Enerji tüketimini ölçmek ve verimlilik projesi seçmek	Enerji payı bilinmiyor; %3–10 aralığıyla hesaplandı.	Ciro başına enerji gideri	6–12 ay

Önlemlerin ilk üçü fiyatlama ve tedarik tarafında; kârı korumanın asıl kaldırıcısı burada. Finansman ve nakit önlemleri şok senaryoya karşı sigorta işlevi görür.

Derinleştirmek için

- [Ürün ve Hizmet Maliyeti Robotu](#) — Kârı koruyan zamı ürün ve hizmet bazında hesaplamak; hangi üründe marjın eridiğini görmek için.
- [Finansal Analiz](#) — Borç yapısı, nakit döngüsü ve kur riskini 15+ göstergeyle derinleştirmek için.

8 Varsayımlar, kaynaklar ve veri tarihi

Türkiye Veri Bankası değerleri (senaryo yayınlandığı anda)

GÖSTERGE	DEĞER	DÖNEM	KAYNAK	VERİ TARİHİ
Asgari ücret — brüt (aylık)	33.030,00 TL	2026-01-01	Asgari Ücret Tespit Komisyonu kararı (2026) (csgb.gov.tr)	01.01.2026
Asgari ücret — işveren maliyeti (teşviksiz, aylık)	40.874,63 TL	2026-01-01	SGK prim oranları — işveren %21,75 + işsizlik %2 (teşviksiz) (sgk.gov.tr)	01.01.2026
TÜFE — yıllık değişim	%29,73	2026-09	TÜİK TÜFE Eylül 2026 bülteni (data.tuik.gov.tr)	05.10.2026
TÜFE beklentisi — 12 ay sonrası (Piyasa Katılımcıları Anketi)	%23,89	2026-10	TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi, Ekim 2026 (tcmb.gov.tr)	16.10.2026
Yİ-ÜFE — yıllık değişim	%27,38	2026-09	TÜİK Yİ-ÜFE Eylül 2026 bülteni (data.tuik.gov.tr)	05.10.2026
USD/TRY — TCMB döviz satış	49,4204 TL	2026-10-15	TCMB gösterge niteliğindeki kurlar (döviz satış) (tcmb.gov.tr)	15.10.2026
USD/TRY beklentisi — 12 ay sonrası (Piyasa Katılımcıları Anketi)	59,2600 TL	2026-10	TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi, Ekim 2026 (tcmb.gov.tr)	16.10.2026
EUR/TRY — TCMB döviz satış	55,4110 TL	2026-10-15	TCMB gösterge niteliğindeki kurlar (döviz satış) (tcmb.gov.tr)	15.10.2026
Politika faizi (bir hafta vadeli repo)	%37,00	2026-09-10	TCMB PPK kararı, 10.09.2026 (tcmb.gov.tr)	10.09.2026
TL ticari kredi faizi — haftalık ağırlıklı ort. (KMH ve kart hariç)	%39,00	2026-10-09	TCMB haftalık kredi faizleri (9 Ekim haftası) (evds2.tcmb.gov.tr)	15.10.2026
Sanayi elektrik tarifi — son değişim (OG sanayi)	%5,80	2026-04-04	EPDK tarife kararı, 04.04.2026 (OG sanayi) (epdk.gov.tr)	04.04.2026
Sanayi doğalgaz tarifi — son değişim (BOTAŞ)	%18,61	2026-04-04	BOTAŞ tarifi, 04.04.2026 (sanayi ortalama) (botas.gov.tr)	04.04.2026

Senaryo gerekçeleri — senaryo seti v1

Ufuk: 12 ay (Kasım 2026 – Ekim 2027). Baz senaryo TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi'ne dayanır; kötümser ve şok senaryolar PillarRise varsayımdır. Tahmin değil, stres senaryosudur.

PARAMETRE	BAZ	KÖTÜMSER	ŞOK
Asgari ücret artışı	+%25,0 Ocak 2027 artışı; 12 ay sonrası TÜFE beklentisi (%23,9) + 1 puan refah payı. 2026 artışı %27 idi.	+%32,0 Beklentinin üstünde enflasyon ve seçim öncesi ücret baskısı; 2026 artışının biraz üstü.	+%40,0 Kur şokuyla enflasyonun %45'e çıktığı ve yılda iki asgari ücret artışının yapıldığı durum.
Diğer ücret artışı	+%22,0 Asgari ücretin üstündeki ücretlerde artış genelde enflasyon beklentisi civarında kalır.	+%28,0 Kötümser enflasyona yakın; nitelikli personel bulmada zorlanma.	+%35,0 Şok enflasyonda ücret pazarlığı sertleşir; enflasyonun gerisinde kalır.
TÜFE (12 ay)	+%24,0 TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi 12 ay sonrası beklentisi %23,89.	+%32,0 Dezenflasyonun durduğu, enflasyonun bugünkü seviyede (%29,7) ya da biraz üstünde kaldığı durum.	+%45,0 Kur şoku ve enerji fiyatı artışının fiyatlara hızlı geçişi.

PARAMETRE	BAZ	KÖTÜMSER	ŞOK
Yİ-ÜFE (12 ay)	+%22,0 Yİ-ÜFE son 12 ay %27,4; kurun beklentiye uygun seyrinde TÜFE'nin biraz altında.	+%32,0 Enerji ve ithal girdi fiyatlarında artış.	+%50,0 Kur %50 değer kaybederse ithal girdi ağırlıklı üretici fiyatları TÜFE'den hızlı artar.
USD/TRY değişimi	+%20,0 Anket: 12 ay sonrası USD/TRY 59,26 (bugün 49,42) → yaklaşık %20.	+%30,0 Reel değerlenmenin durduğu, kurun enflasyona paralel gittiği durum.	+%50,0 Ani güven kaybı / sermaye çıkışı; 2018 ve 2021 benzeri.
EUR/TRY değişimi	+%21,0 EUR/USD paritesi kabaca sabit varsayımı.	+%32,0 Euro'nun dolar karşısında hafif değer kazandığı durum.	+%52,0 USD şokuna paralel.
Politika faizi değişimi	-8,0 puan Dezenflasyonla kademeli indirim; %37 → yaklaşık %29.	0,0 puan Enflasyon inmezse indirim yapılmaz; faiz %37'de kalır.	+10,0 puan Kur şokuna karşı acil sıkılaştırma; politika faizi %47.
Enerji fiyat artışı	+%25,0 Sanayi elektrik ve doğalgazda enflasyona yakın tarife ayarlamaları.	+%40,0 Jeopolitik gelişmelerle enerji fiyatlarının yüksek kalması; 2026 doğalgaz artışının üstü.	+%60,0 Enerji arz şoku ve kurun birlikte yansımaları.

Şirket girdileri ve varsayımlar

- Taban dönem 2025. Tutarlar bu dönemin fiyat düzeyindedir.
- Personel gideri: beyan edilen 78,0 M TL.
- Enerji giderinin payı bilinmiyor: %3–%10 aralığıyla hesaplandı; orta değer %6.
- Asgari ücret ve diğer ücret artışları Ocak ayında tek adımda; kur, enflasyon, enerji ve faiz değişimleri 12 aya yayılarak işler. Döviz kalemlerinde USD ve EUR değişiminin ortalaması kullanılır.
- Maliyet artışı TL fiyatlı satışlara beyan edilen oranda ve gecikmeyle yansır; döviz cinsi satışlar kurla, endeksli satışlar TÜFE ile artar. Hacim değişimi değişken giderleri ve satışları etkiler; personel ve kira sabittir.
- Kur farkı = (döviz borcu – döviz varlığı) × USD/TRY (49,4204) × kur değişimi. Kurumlar vergisi %25 varsayıldı.

Bu rapor bir senaryo analizidir; tahmin ya da yatırım tavsiyesi değildir. Senaryolar PillarRise'ın yayımladığı varsayımlardır; gerçekleşen değerler farklı olabilir. Makro veriler belirtilen resmî kaynaklardan, belirtilen tarihte alınmıştır.

9 Ek: Girilen bilgiler

Danışman ya da şirket tarafından girilen yanıtlar. Boş bırakılan isteğe bağlı sorular için kullanılan varsayım yanında yazar.

Maliyet yapısı

Toplam çalışan sayınız (bordrolu, yaklaşık)	180
Çalışanlarınızın yaklaşık ne kadarı asgari ücret ya da çok yakını alıyor?	%30 – %60
Asgari ücretin 1 ile 1,5 katı arasında ücret alanların payı ne kadar?	%10 – %30
Son tam yılda toplam personel gideri (işveren maliyeti dahil, TL). Bilmiyorsanız boş bırakın; çalışan sayısından tahmin edilir.	78.000.000
Alışlarınızın (ham madde, ticari mal, hizmet) yüzde kaçını dövizle bağli? (İthal ya da döviz fiyatlı yerli alım)	35
Enerji giderinin (elektrik, doğalgaz, akaryakıt) toplam giderlerinize oranı yaklaşık yüzde kaç?	Boş · varsayım %6
TÜFE'ye endeksli kira ve sözleşmelerinizin yıllık toplam tutarı (TL). Yoksa 0 yazın.	2.400.000

Gelir ve fiyat gücü

Satışlarınızın yüzde kaçını döviz cinsinden ya da dövizle endeksli? (İhracat dahil)	18
Satışlarınızın yüzde kaçını enflasyona endeksli sözleşmeyle yapıyor? (Fiyatı TÜFE ile kendiliğinden artan)	0
Maliyetleriniz arttığında bunun ne kadarını fiyatlarınıza yansıtabiliyorsunuz?	Yarısını
Maliyet artışı fiyatlarınıza ne kadar sürede yansıyor?	3 – 6 ay
Önümüzdeki 12 ayda satış MİKTARINIZIN (fiyat değil) nasıl değişmesini bekliyorsunuz? (% düşüş için eksi yazın; bilmiyorsanız boş bırakın)	Boş · miktar değişmez varsayıldı

Finansman

TL kredilerinizin yüzde kaçını değişken faizli ya da önümüzdeki 12 ay içinde yenilenecek?	60
Döviz kredilerinizin toplam bakiyesi (USD karşılığı). Yoksa 0 yazın.	400000
Döviz mevduatınız ve döviz alacaklarınızın toplamı (USD karşılığı). Yoksa 0 yazın.	150000

Danışman senaryosu (isteğe bağlı)

Asgari ücret artışı (%)	35
Diğer ücret artışı (%)	30
TÜFE — 12 ay (%)	35
Yİ-ÜFE — 12 ay (%)	38
USD/TRY değişimi (%)	35
EUR/TRY değişimi (%)	37
Politika faizi değişimi (puan; düşüş için eksi)	6
Enerji fiyat artışı (%)	45

Bu senaryonun gerekçesi (raporda senaryonun yanında yazar)

Şirketin en büyük müşterisinin ödeme takvimini
uzatma talebi ve sektörde beklenen ithal girdi fiyat
artışları nedeniyle danışman, kötümser senaryoyu
ithal girdi ağırlıklı daha sert bir varyantla sınar.
