FİNANSAL SAĞLIK RAPORU

AKHAN UN FABRİKASI VE TARIM ÜRÜNLERİ GIDA SANAYİ TİCARET A.Ş.

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

FİNANSAL SAĞLIK NOTU

A-

Finansal sağlık: **genel olarak sağlam**

TR-2026-41682

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**

AKHAN UN FABRİKASI VE TARIM ÜRÜNLERİ GIDA SANAYİ TİCARET A.Ş. için nihai not A-; finansal sağlık genel olarak sağlam bir görünümde, ancak öncelikle izlenmesi gereken alanlar var.

AKHAN UN FABRİKASI VE TARIM ÜRÜNLERİ GIDA SANAYİ TİCARET A.Ş. (imalat, Büyük segment) A- notu aldı. Öne çıkan güçlü yanlar: Borç servisi faaliyet nakdiyle karşılanıyor; Esas faaliyetlerden yaratılan nakit. Öncelikli izlenmesi gereken alanlar: Yatırımlar kısa vadeli borçla finanse ediliyor; Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor; Öngörülen borç servisi karşılama zayıf.

Öncelikli üç aksiyon

1. Yatırımları uzun vadeli kaynakla finanse edin
2. Finansal borcu satış hacmiyle uyumlu tutun
   Hedef: Finansal borç / net satış %27,2 → %21,7
3. Net Finansal Borç / FAVÖK: iyileştirme

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: Esas faaliyetlerden yaratılan nakit; Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı; Esas faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı. En çok aşağı çeken alanlar: Nakit açığının kısa vadeli borçla finansmanı; Finansal borçların satışlara oranı; Net Finansal Borç / FAVÖK.

Ana başlık	Durum
Finansal Risk Profili	orta
Tamamlayıcı Not Bileşenleri	güçlü

▲ Notu en çok destekleyenler

Esas faaliyetlerden yaratılan nakit

Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı

Esas faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı

▼ Notu en çok aşağı çekenler

Nakit açığının kısa vadeli borçla finansmanı

Finansal borçların satışlara 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

Esas Faaliyetlerden Yaratılan Nakit
değer 1.753.604.415 · Tek yıl: pozitif

FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer 1.986.968.018 · Karşılama oranı 2.21x

Esas FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer 1.753.604.415 · Karşılama oranı 1.95x

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

Yıllık faaliyet raporu ya da yönetim raporu hazırlanıyor mu?
değer Evet, yazılı ve ortaklara sunuluyor

▼ Gelişmeye açık yanlar

Δ Net KV Finansal Borçlar / Toplam Nakit Açığı
değer -657.371.891 · Açığın 66%'i KV finansal borçla karşılanmış

(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar
değer 0,431

Net Finansal Borç / FAVÖK
değer 4,758

FAVÖK / Finansman Gideri
değer 0,747

Likidite (Asit-Test) Oranı
değer 0,661

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.

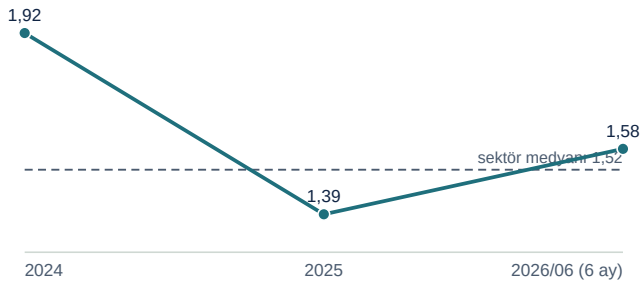
Rasyo	2024	2025	2026/06 (6 ay)	Eğilim
Cari Oran	1,92	1,39	1,58	▼ bozuluyor
Likidite (Asit-Test) Oranı	1,18	0,66	0,7	▼ bozuluyor
Toplam Borç / Toplam Aktif	%50,4	%59,5	%55,4	▼ bozuluyor
(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar	%41,6	%43,1	%27,2	▲ iyileşiyor
Alacak Tahsil Süresi (gün)	93 gün	53 gün	31 gün	▲ iyileşiyor
Borç Devir (Ödeme) Süresi (gün)	15 gün	54 gün	45 gün	▼ bozuluyor
Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı	%-2,1	%-2,5	%0,1	▲ iyileşiyor
Brüt Kâr Marjı	%14,3	%11,7	%12,5	▼ bozuluyor
Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)	0,09	0,19	0,3	
Net Satışlarda Reel Büyüme	–	%25	–	
Net Finansal Borç / FAVÖK	3,49 kat	4,76 kat	2,35 kat	▲ iyileşiyor
FAVÖK / Finansman Gideri	0,85 kat	0,75 kat	1,16 kat	▲ iyileşiyor
Net Finansal Borç / Düzeltilmiş Özkaynak	%67,8	%78,5	%52,1	▲ iyileşiyor
Nakit Dönüşüm Süresi (gün)	213 gün	147 gün	116 gün	▲ iyileşiyor

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

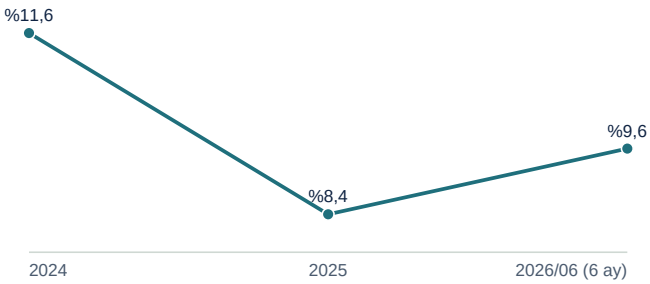
Trend grafikleri

Kesikli çizgi, yüklüyse sektör medyanıdır.

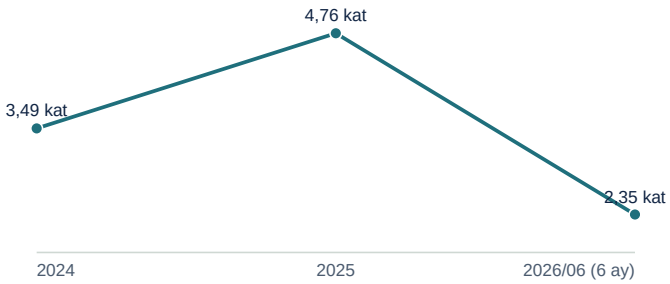
Cari oran ▼ bozuluyor



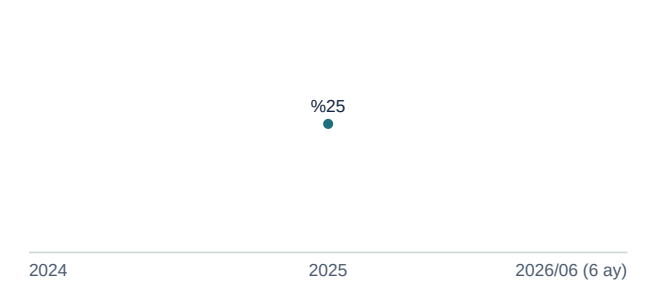
FAVÖK marjı ▼ bozuluyor

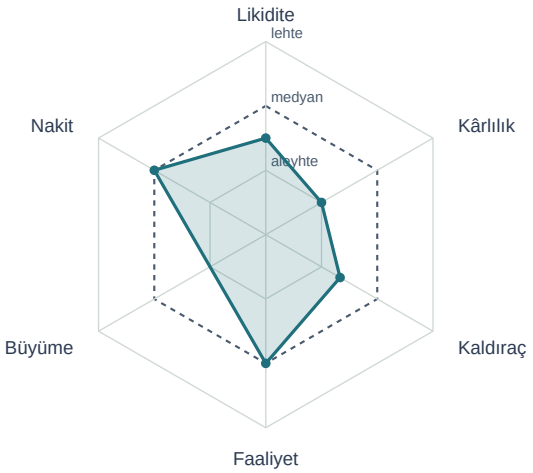


Net borç / FAVÖK ▲ iyileşiyor



Net satış büyümesi (reel)





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 1,39 · medyan 1,52 (uyumlu)
Likidite (asit-test) oranı 0,66 · medyan 0,9 (aleyhte)
Kârlılık: sektörden zayıf (aleyhte)
Brüt kâr marjı %11,7 · medyan %17,7 (aleyhte)
Net kâr marjı %0,9 · medyan %2,5 (aleyhte)
Kaldıraç: sektörden zayıf (aleyhte)
Toplam borç / aktif %59,5 · medyan %51 (aleyhte)
Özkaynak / aktif %40,5 · medyan %49 (aleyhte)
Kısa vadeli borç / toplam borç %66,4 · medyan %70,9 (uyumlu)
Faaliyet: sektörle uyumlu
Alacak tahsil süresi 53 gün · medyan 67 gün (lehte)
Stok devir süresi 149 gün · medyan 88 gün (aleyhte)
Borç ödeme süresi 54 gün · medyan 53 gün (uyumlu)
Büyüme: veri yok
Nakit: sektörle uyumlu
Faiz karşılama oranı 1,34 · medyan 1,38 (uyumlu)

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

Ne anlama geliyor? Sektöre göre 1 oranda güçlü, 6 oranda zayıfsınız.

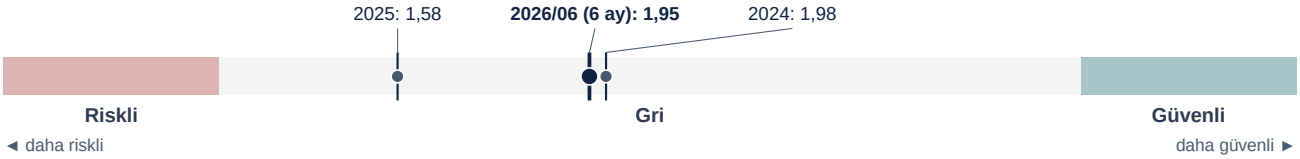
Ne anlama geliyor? Tablolar raporun dayandığı rakamların özetidir; ayrıntı mali tablolarınızdadır.

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
2024	1,98	Gri bölge
2025	1,58	Gri bölge
2026/06 (6 ay)	1,95	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

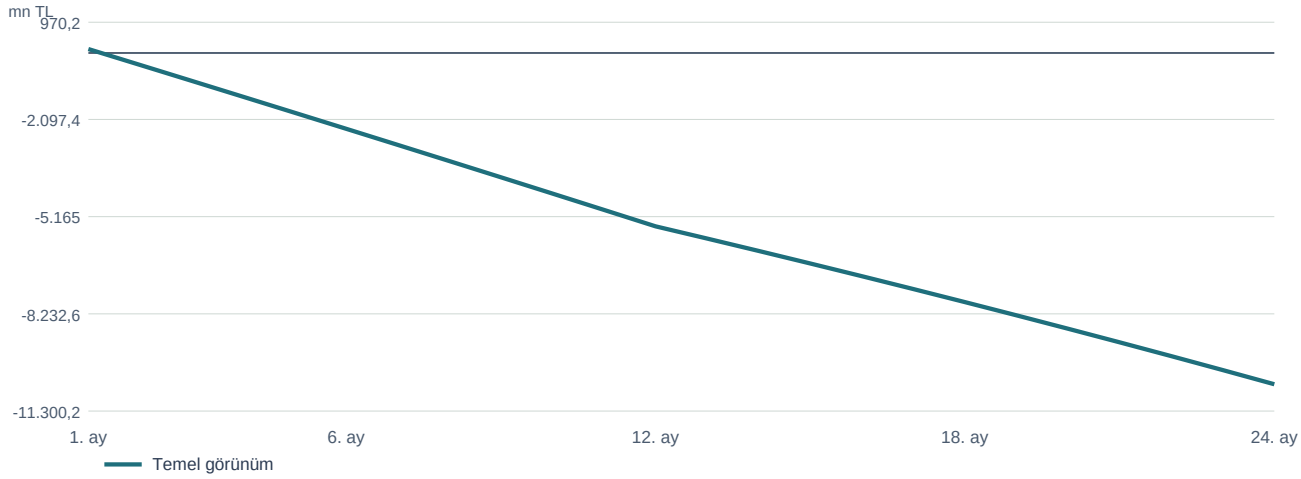
Geçmiş dönem nakit göstergeleri, önümüzdeki 24 ay için varsayımlara dayalı nakit görünümü ve olası şoklarda nakit durumu. Not hesabına girmez.

Faaliyet nakdi ve borç servisi

Gösterge	2025
Faaliyetlerden yaratılan nakit	1.987 mn TL
Serbest nakit akışı (yatırım sonrası)	240,2 mn TL
Borç servisi karşılama	2,21 kat
Faiz karşılama	2,43 kat

24 aylık nakit görünümü ve stres yelpazesi

Düz çizgi temel varsayımlarla ay sonu nakdi; altın bant, yoğunlaşma senaryolarında ilk 12 ayın aralığı.

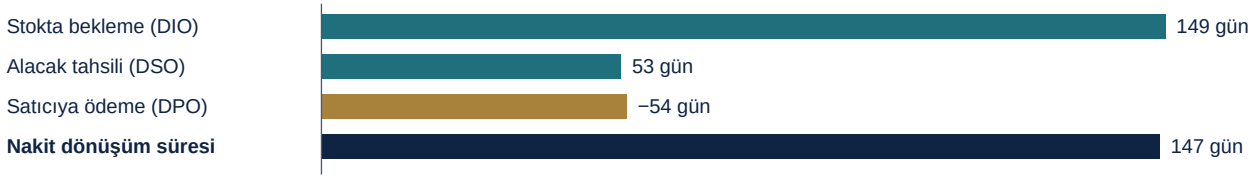


Başlangıç nakdi 623,1 mn TL; 12. ay sonu -5.470,8 mn TL, 24. ay sonu -10.454 mn TL. En yüksek nakit açığı 10.454 mn TL; 12 aylık borç servisi karşılama -1,06 kat.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

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	5.470,8 mn TL
Ciro %20 düşer	eksi	5.773,1 mn TL
Faaliyet marjı 5 yüzde birim daralır	eksi	6.098,3 mn TL
Kur %25 yükselir	eksi	5.856,2 mn TL
Faiz 10 yüzde birim artar	eksi	5.678 mn TL
Tahsilat 30 gün gecikir	eksi	6.820,8 mn TL
Ciro %10 düşer, tahsilat 15 gün gecikir, faiz 5 yüzde birim artar	eksi	6.400,5 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): 2,21 kat; Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama: 0,95 kat.

Borç servisi karşılama (DSCR)	2,21 kat	yeterli
Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama	0,95 kat	zayıf

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: EREN BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.
Kaynak: KAP'ta yayımlanan bağımsız denetçi raporu

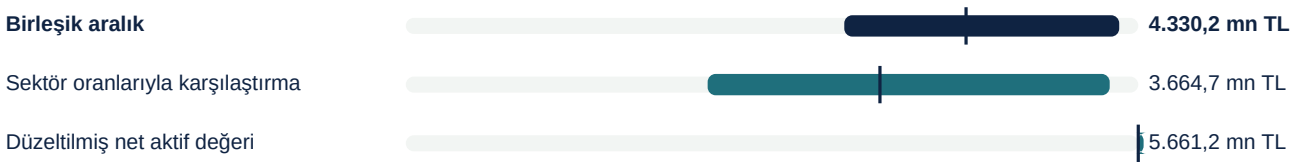
Denetçi çekincesi analizi
EREN BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş. 2025 yılı finansal tablolar için olumlu görüş bildirmiştir; tablolar düzeltme yapılmadan değerlendirmeye alındı.

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	3.389 mn TL	4.330,2 mn TL	5.513,9 mn TL
Sektör oranlarıyla karşılaştırma	2.332,9 mn TL	3.664,7 mn TL	5.440,3 mn TL
Düzeltilmiş net aktif değeri	5.661,2 mn TL	5.661,2 mn TL	5.661,2 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

▼ Stok dışı likidite sınırlı

Gösterge	Eğilim	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Cari oran	▼ bozuluyor	1,92	1,39	**1,58**	−%9 medyan 1,52	● orta
Asit-test oranı	▼ bozuluyor	1,18	0,66	**0,7**	−%26 medyan 0,9	● orta

Cari oran 2024-2025 arasında geriledi (1,92 → 1,39); asit-test oranı da aynı yönde. Sektör kıyasında asit-test oranı medyanın gerisinde; cari oran sektörle uyumlu. Kısa vadeli yükümlülükler karşılanıyor ancak tampon dar; tahsilatta bir gecikme likiditeyi hızla sıkıştırabilir.

Kârlılık ● orta

Gösterge	Eğilim	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Brüt kâr marjı	▼ bozuluyor	%14,2	%11,7	**%12,5**	−%34 medyan %17,7	▼ zayıf
Vergi öncesi kâr marjı	► yatay	%-2,1	%-2,5	**%0,1**	–	▼ zayıf
Net kâr marjı	► yatay	%0,6	%0,9	**%1,3**	−%63 medyan %2,5	▼ zayıf
Reel satış büyümesi	–	–	%25	**–**	–	▲ güçlü
Faiz karşılama oranı	► yatay	1,39	1,34	**1,45**	−%3 medyan 1,38	● orta

Brüt kâr marjı 2024-2025 arasında geriledi (%14,2 → %11,7). Sektör kıyasında brüt kâr marjı ve net kâr marjı medyanın gerisinde; faiz karşılama oranı sektörle uyumlu. Marjlar faaliyeti döndürüyor; finansman maliyetindeki bir artış kârı hızla eritebilir.

Faaliyet etkinliği ▲ güçlü

Gösterge	Eğilim	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Alacak tahsil süresi	▲ iyileşiyor	93 gün	53 gün	**31 gün**	−%21 medyan 67 gün	▲ güçlü
Borç ödeme süresi	▼ bozuluyor	15 gün	54 gün	**45 gün**	+%2 medyan 53 gün	▲ güçlü
Stok devir süresi	▼ bozuluyor	135 gün	149 gün	**130 gün**	+%68 medyan 88 gün	▼ zayıf
Nakit dönüşüm süresi	▲ iyileşiyor	213 gün	147 gün	**116 gün**	–	● orta

Alacak tahsil süresi 2024-2025 arasında kısaldı (93 gün → 53 gün); nakit dönüşüm süresi da aynı yönde; borç ödeme süresi uzadı; stok devir süresi uzadı. Sektör kıyasında alacak tahsil süresi sektör medyanından iyi; stok devir süresi medyanın gerisinde; borç ödeme süresi sektörle uyumlu. Alacak, stok ve borç döngüsü dengeli; işletme sermayesi büyük ölçüde kendini finanse ediyor.

Borçlanma ● orta

Gösterge	Eğilim	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Toplam borç / aktif	▼ bozuluyor	%50,4	%59,5	**%55,4**	+%17 medyan %51	● orta
Finansal borç / net satış	▼ bozuluyor	%41,6	%43	**%27,2**	–	▼ zayıf
KV borç / toplam borç	▲ iyileşiyor	%70,3	%66,4	**%66,1**	−%6 medyan %70,9	● orta
Özkaynak / aktif	▼ bozuluyor	%49,6	%40,5	**%44,6**	−%17 medyan %49	▼ zayıf
Net finansal borç / FAVÖK	▼ bozuluyor	3,49	4,76	**2,35**	–	▼ zayıf

Toplam borç / aktif 2024-2025 arasında yükseldi (%50,4 → %59,5); finansal borç / net satış, özkaynak / aktif ve Net finansal borç / FAVÖK da aynı yönde; KV borç / toplam borç geriledi. Sektör kıyasında toplam borç / aktif ve özkaynak / aktif medyanın gerisinde; KV borç / toplam borç sektörle uyumlu. Borç yükü taşınabilir düzeyde; kısa vadeli borcun payı vade uyumunu yakından izlemeyi gerektiriyor.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

Nakit akışı ● orta

▼ Yatırımlar kısa vadeli borçla finanse ediliyor · ▼ Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor · ▼ Öngörülen borç servisi karşılama zayıf · ▼ Nakit üretimi indirgenmiş nakit akışı değerlemesine yetmiyor

Gösterge	2025	Durum
Faaliyetlerden yaratılan nakit	**1.987 mn TL**	–
Borç servisi (faiz, anapara, leasing)	**897,6 mn TL**	–
Faaliyet nakdi / borç servisi	**2,21**	▲ güçlü
Toplam nakit açığı (−) / fazlası (+)	**−657,4 mn TL**	–
KV finansal borç artışı	**435,3 mn TL**	▼ zayıf

2025 yılında faaliyetlerden 1987,0 mn TL nakit yaratıldı; faiz, anapara ve leasing ödemeleri 897,6 mn TL. Faaliyet nakdi borç servisinin 2,21 katı; ödemeler iç kaynakla karşılanıyor.

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 2,21 katı.

Esas faaliyetlerden yaratılan nakit
Mevcut durum: 1.753.604.415 TL.

Esas faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı
Mevcut durum: 1.753.604.415 TL.

Borç ödeme süresi (gün)
Mevcut durum: 53,76.

Satışlar enflasyonun üzerinde büyüyor
Son yıl reel büyüme %25,0.

■ Zayıf yanlar

Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor
Varsayımlar sürerse nakit 2. ayda eksiye düşüyor; en yüksek açık 10.453.973.638 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: 0,43.

Nakit dönüşüm süresi uzun
Stokta ve alacakta bekleyen nakit ortalama 147 günde nakde dönüyor (ödeme süresi düşüldükten sonra); işletme sermayesi finansmanı gerektiriyor.

Brüt kâr marjı sektör medyanının altında (olumsuz)
Firma %11,7, sektör medyanı %17,7; sapma -%33,7 (TCMB 2025).

■ Fırsatlar

■ Tehditler

Yatırımlar kısa vadeli borçla finanse ediliyor
2025 toplam nakit açığı 657.371.891 TL; bunun %66,0 kadarı KV finansal borç artışıyla karşılandı; yatırımlar 1.746.751.236 TL. Faiz veya kredi koşulları sıkılaşırsa refinansman riski doğar.

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 0,66; KV borçların ödenmesi stok satışına bağlı.

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

Yatırımları uzun vadeli kaynakla finanse edin · öncelik yüksek
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: -657.371.891 TL.)
Beklenen etki: Nakit akışı göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Finansal borcu satış hacmiyle uyumlu tutun · öncelik yüksek
Hedef: Finansal borç / net satış %27,2 → %21,7
Satış artışı olmadan kredi kullanımını artırmaktan kaçının; atıl duran varlıkların satışıyla borç kapatılabilir. (Şu an Finansal borçların satışlara oranı: 0,43.)
Beklenen etki: Borçlanma 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: 4,76.)
Beklenen etki: İlgili göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

FAVÖK / Finansman Gideri: iyileştirme · öncelik orta
Bu konudaki iyileşme firmanın kredi profilini güçlendirir. (Şu an FAVÖK / Finansman Gideri: 0,75.)
Beklenen etki: İlgili göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

· öncelik orta
ROE / ROA oranı 1'in altında: borç maliyeti varlık getirisinin üzerinde. Pahalı borçların kapatılması öncelikli olmalı. (Şu an Özkaynak getirisinin aktif getirisine oranı: 0,19.)
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. 31.12.2025: enflasyon düzeltme farkları (463.489.687 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2025: sermaye yedeklerindeki artış (58.286.688 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-2026-41682 · TR REGTECH