FİNANSAL SAĞLIK RAPORU

AKSU ENERJİ VE TİCARET A.Ş.

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

FİNANSAL SAĞLIK NOTU

A-

Finansal sağlık: **genel olarak sağlam**

TR-2026-42467

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**

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

AKSU ENERJİ VE TİCARET A.Ş. (imalat, Küçük segment) A- notu aldı. Öne çıkan güçlü yanlar: Toplam borç / aktif sektör medyanının altında (olumlu); Borç ödeme süresi (gün) sektör medyanının altında (olumlu). Öncelikli izlenmesi gereken alanlar: Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor; Öngörülen borç servisi karşılama zayıf; Nakit üretimi indirgenmiş nakit akışı değerlemesine yetmiyor.

Öncelikli üç aksiyon

1. Net satışlarda reel büyüme: iyileştirme
Hedef: Net satışlarda reel büyüme -%10,5 → %0,0

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: Toplam borç / toplam aktif; Faaliyetlerden yaratılan nakit; Net Finansal Borç / FAVÖK. En çok aşağı çeken alanlar: Net satışlarda reel büyüme; Özkaynak getirisinin aktif getirisine oranı; Vergi öncesi kâr marjı.

Ana başlık	Durum
Finansal Risk Profili	orta

▲ Notu en çok destekleyenler

Toplam borç / toplam aktif

Faaliyetlerden yaratılan nakit

Net Finansal Borç / FAVÖK

▼ Notu en çok aşağı çekenler

Net satışlarda reel büyüme

Özkaynak getirisinin aktif getirisine oranı

Vergi öncesi kâr marjı

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 0,322

Net Finansal Borç / FAVÖK
değer 0,055

Cari Oran
değer 1,455

Likidite (Asit-Test) Oranı
değer 1,342

Borç Devir (Ödeme) Süresi (gün)
değer 9,219

▼ Gelişmeye açık yanlar

Net Satışlarda Reel Büyüme
değer -0,105

Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)
değer 0

Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı
değer -0,211

FAVÖK / Finansman Gideri
değer 1,401

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

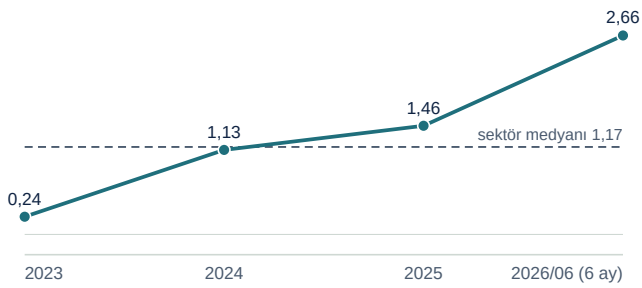
Hücre tonu bir önceki döneme göre iyileşmeyi (yeşil-mavi) ya da bozulmayı (kırmızı) gösterir.

Rasyo	2023	2024	2025	2026/06 (6 ay)	Eğilim
Cari Oran	0,24	1,13	1,46	2,66	▲ iyileşiyor
Likidite (Asit-Test) Oranı	0,2	1,08	1,34	2,37	▲ iyileşiyor
Toplam Borç / Toplam Aktif	%37,7	%32,4	%32,2	%15,3	▲ iyileşiyor
(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar	%137,2	%71,5	%25,3	%6,6	▲ iyileşiyor
Alacak Tahsil Süresi (gün)	44 gün	41 gün	45 gün	50 gün	▼ bozuluyor
Borç Devir (Ödeme) Süresi (gün)	12 gün	10 gün	9 gün	15 gün	▼ bozuluyor
Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı	%-13,7	%3,6	%-21,1	%-35,6	▼ bozuluyor
Brüt Kâr Marjı	%33,7	%20,3	%9,9	%-14,6	▼ bozuluyor
Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)	0,84	0	0	0	
Net Satışlarda Reel Büyüme	–	%-15,3	%-10,5	–	▲ iyileşiyor
Net Finansal Borç / FAVÖK	2,71 kat	0,63 kat	0,06 kat	0 kat	▲ iyileşiyor
FAVÖK / Finansman Gideri	0,44 kat	1,17 kat	1,4 kat	4,75 kat	▲ iyileşiyor
Net Finansal Borç / Düzeltilmiş Özkaynak	%23,6	%3	%0,2	%-0,8	▲ iyileşiyor
Nakit Dönüşüm Süresi (gün)	46 gün	45 gün	49 gün	48 gün	▼ bozuluyor

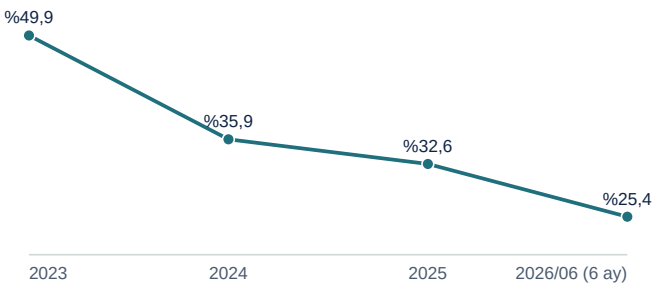
Trend grafikleri

Kesikli çizgi, yüklüyse sektör medyanıdır.

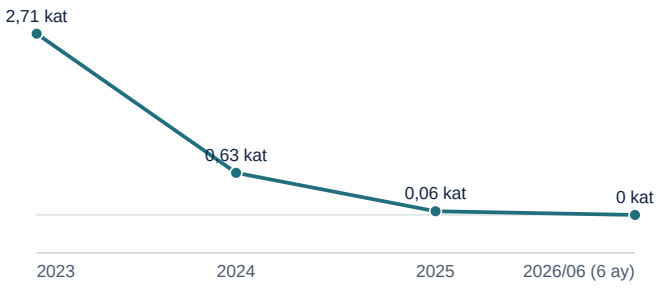
Cari oran ▲ iyileşiyor



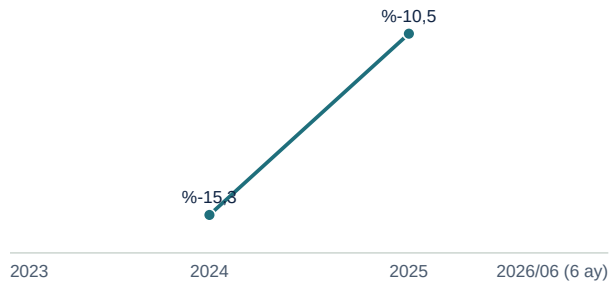
FAVÖK marjı ▼ bozuluyor



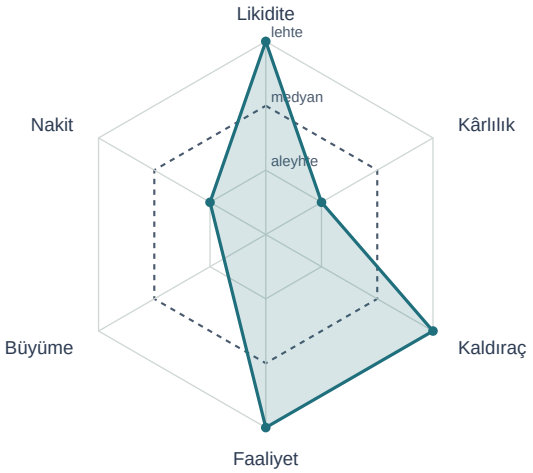
Net borç / FAVÖK ▲ iyileşiyor



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 1,46 · medyan 1,17 (lehte)
Likidite (asit-test) oranı 1,34 · medyan 0,69 (lehte)
Kârlılık: sektörden zayıf (aleyhte)
Brüt kâr marjı %9,9 · medyan %16 (aleyhte)
Net kâr marjı %-51,3 · medyan %1,8 (aleyhte)
Kaldıraç: sektörden güçlü (lehte)
Toplam borç / aktif %32,2 · medyan %68,1 (lehte)
Özkaynak / aktif %67,8 · medyan %32 (lehte)
Kısa vadeli borç / toplam borç %7,7 · medyan %87,1 (lehte)
Faaliyet: sektörden güçlü (lehte)
Alacak tahsil süresi 45 gün · medyan 74 gün (lehte)
Stok devir süresi 14 gün · medyan 93 gün (lehte)
Borç ödeme süresi 9 gün · medyan 77 gün (lehte)
Büyüme: veri yok
Nakit: sektörden zayıf (aleyhte)
Faiz karşılama oranı 0,26 · medyan 2,45 (aleyhte)

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

Ne anlama geliyor? Sektöre göre 8 oranda güçlü, 3 oranda zayıfsınız.

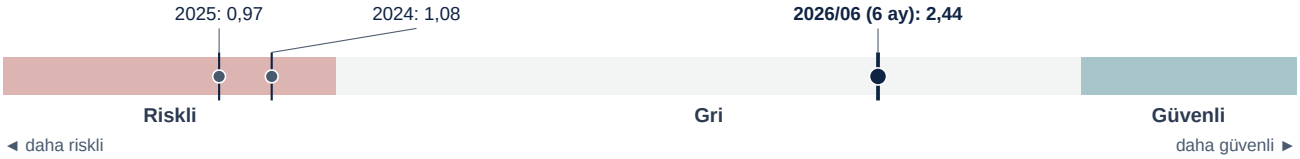
Ne anlama geliyor? Tablolar raporun dayandığı rakamların özetidir; ayrıntı mali tablolarınızdadır.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

4 Altman Z ve erken uyarı

Altman Z' (halka açık olmayan imalatçı) · Gri 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	1,11	Riskli bölge
2024	1,08	Riskli bölge
2025	0,97	Riskli bölge
2026/06 (6 ay)	2,44	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.

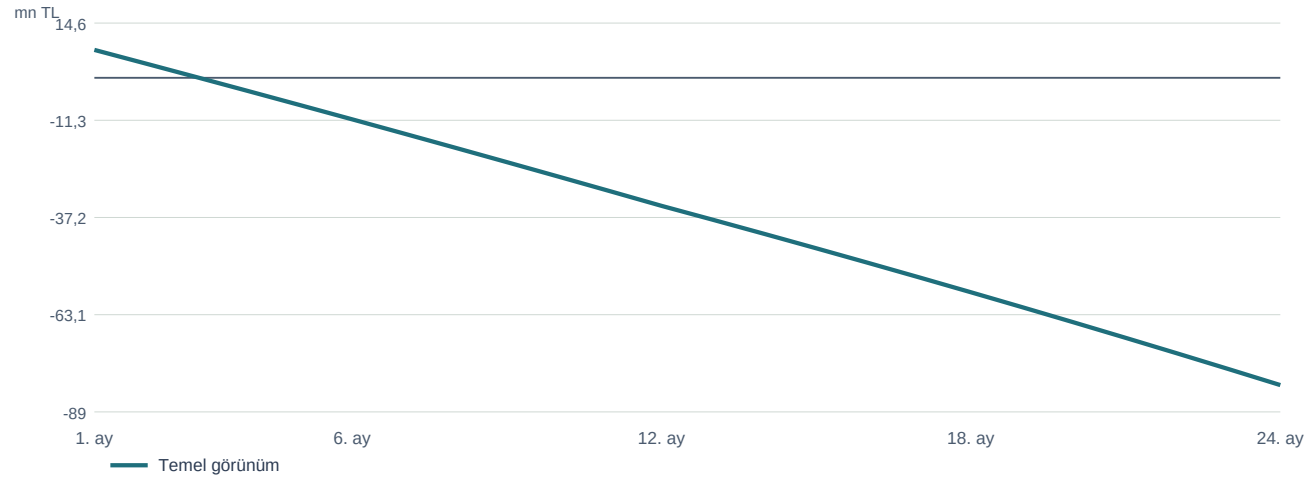
Faaliyet nakdi ve borç servisi

Gösterge	2024	2025
Faaliyetlerden yaratılan nakit	89,5 mn TL	87,5 mn TL
Serbest nakit akışı (yatırım sonrası)	30,4 mn TL	24,8 mn TL
Borç servisi karşılama	1,26 kat	1,34 kat
Faiz karşılama	4,67 kat	5,15 kat

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

24 aylık nakit görünümü ve stres yelpazesi

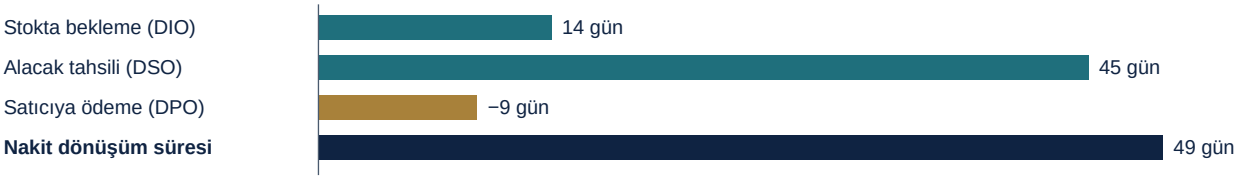
Düz çizgi temel varsayımlarla ay sonu nakdi; altın bant, yoğunlaşma senaryolarında ilk 12 ayın aralığı.



Başlangıç nakdi 11,1 mn TL; 12. ay sonu -34,1 mn TL, 24. ay sonu -81,9 mn TL. En yüksek nakit açığı 81,9 mn TL; 12 aylık borç servisi karşılama -6,96 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	34,1 mn TL
Ciro %20 düşer	eksi	40 mn TL
Faaliyet marjı 5 yüzde birim daralır	eksi	37,9 mn TL
Kur %25 yükselir	eksi	35,8 mn TL
Faiz 10 yüzde birim artar	eksi	34,4 mn TL
Tahsilat 30 gün gecikir	eksi	40,7 mn TL
Ciro %10 düşer, tahsilat 15 gün gecikir, faiz 5 yüzde birim artar	eksi	40,5 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): 1,34 kat; Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama: 23,82 kat.

Borç servisi karşılama (DSCR)	1,34 kat	yeterli
Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama	23,82 kat	yeterli

Ne anlama geliyor? Bankalarla yeniden yapılandırma görüşmesinde güçlü bir pozisyondasınız.

8 İş riski ve kurumsal yönetim

Bağımsız denetim ve denetçi çekincesi

Denetçi görüşü: **şartlı görüş** · Denetim kuruluşu: GÜÇBİR BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.

Kaynak: KAP'ta yayımlanan bağımsız denetçi raporu

Denetçi çekincesi analizi

GÜÇBİR BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş. şartlı (sınırlı olumlu) görüş bildirmiştir. Denetçi raporunun dayanak paragrafından: Yönetim tarafından sunulan bilgiler çerçevesinde, TFRS uyarınca gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülmesi gereken Göltaş Enerji Elektrik Üretim A.Ş.'deki finansal yatırımın maliyet bedeli 563.796.664 TL ile izlendiği anlaşılmıştır. Bu bilgi, söz konusu yatırımın Şirket'in finansal durum tablosunda yer alması gereken net defter değeri hakkında tarafımızca yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edememize ve yatırım tutarında herhangi bir … Şartın dayanağı olan tutar tablolara yansıtılmadı; denetim görüşü kurumsal değerlendirmede olumsuz yönde dikkate alındı.

Kilit denetim konuları

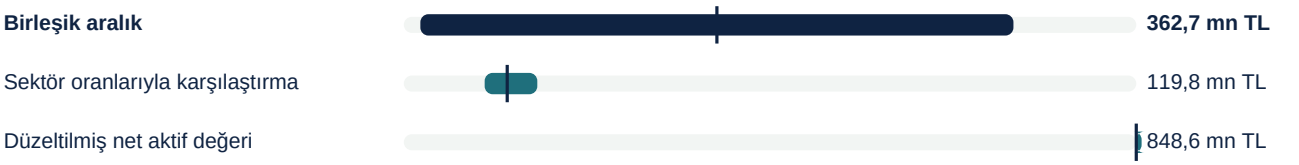
• Hasılatın Kaydedilmesi

Ne anlama geliyor? Şartlı görüş, tabloların belirli bir kalem dışında gerçeği yansıttığını gösterir; o kalem ihtiyatla ele alındı.

9 Gölge değerleme

Değerleme

Firmanın özkaynak değeri; üç yöntemle, düşük / orta / yüksek aralığıyla ve varsayımlarıyla. Not hesabına girmez.



Yöntem	Düşük	Orta	Yüksek
Birleşik aralık	19,2 mn TL	362,7 mn TL	706,3 mn TL
Sektör oranlarıyla karşılaştırma	93,7 mn TL	119,8 mn TL	154,7 mn TL
Düzeltilmiş net aktif değeri	848,6 mn TL	848,6 mn TL	848,6 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 ▲ güçlü

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Cari oran	▲ iyileşiyor	0,24	1,13	1,46	**2,66**	+%24 medyan 1,17	▲ güçlü
Asit-test oranı	▲ iyileşiyor	0,2	1,08	1,34	**2,37**	+%95 medyan 0,69	▲ güçlü

Cari oran 2023-2025 arasında yükseldi (0,24 → 1,46); 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	%33,7	%20,3	%9,9	**%-14,6**	−%38 medyan %16	▼ zayıf
Vergi öncesi kâr marjı	▼ bozuluyor	%-13,7	%3,6	%-21,1	**%-35,6**	–	▼ zayıf
Net kâr marjı	▼ bozuluyor	%125,1	%-13,4	%-51,3	**%-115,7**	−%2.917 medyan %1,8	▼ zayıf
Reel satış büyümesi	▲ iyileşiyor	–	%-15,3	%-10,5	**–**	–	▼ zayıf
Faiz karşılama oranı	▼ bozuluyor	2,27	2,01	0,26	**−6,76**	−%89 medyan 2,45	▼ zayıf

Brüt kâr marjı 2023-2025 arasında geriledi (%33,7 → %9,9); vergi öncesi kâr marjı, net kâr marjı ve faiz karşılama oranı da aynı yönde; reel satış büyümesi yükseldi. Sektör kıyasında brüt kâr marjı, 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

▼ Tahsilat ödemeden yavaş

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Alacak tahsil süresi	► yatay	44 gün	41 gün	45 gün	**50 gün**	−%39 medyan 74 gün	▲ güçlü
Borç ödeme süresi	► yatay	12 gün	10 gün	9 gün	**15 gün**	−%88 medyan 77 gün	▲ güçlü
Stok devir süresi	► yatay	14 gün	13 gün	14 gün	**13 gün**	−%85 medyan 93 gün	▲ güçlü
Nakit dönüşüm süresi	▼ bozuluyor	46 gün	45 gün	49 gün	**48 gün**	–	▲ güçlü

Alacak tahsil süresi 2023-2025 arasında yatay seyretti (45 gün); nakit dönüşüm süresi uzadı. 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 ● orta

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Toplam borç / aktif	▲ iyileşiyor	%37,7	%32,4	%32,2	**%15,3**	−%53 medyan %68,1	▲ güçlü
Finansal borç / net satış	▲ iyileşiyor	%137,2	%71,5	%25,3	**%6,6**	–	● orta
KV borç / toplam borç	▲ iyileşiyor	%22,1	%16	%7,7	**%6,4**	−%91 medyan %87,1	▲ güçlü
Özkaynak / aktif	▲ iyileşiyor	%62,3	%67,6	%67,8	**%84,7**	+%112 medyan %32	▲ güçlü
Net finansal borç / FAVÖK	▲ iyileşiyor	2,71	0,63	0,06	**0**	–	▲ güçlü

Toplam borç / aktif 2023-2025 arasında geriledi (%37,7 → %32,2); finansal borç / net satış, KV borç / toplam borç, özkaynak / aktif ve Net finansal borç / FAVÖK da aynı yönde. Sektör kıyasında toplam borç / aktif, KV borç / toplam borç ve özkaynak / aktif sektör medyanından iyi. 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

▼ 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	► yatay	89,5 mn TL	**87,5 mn TL**	● orta
Borç servisi (faiz, anapara, leasing)	▼ azalıyor	70,7 mn TL	**65,2 mn TL**	–
Faaliyet nakdi / borç servisi	▲ iyileşiyor	1,26	**1,34**	● orta
Toplam nakit açığı (−) / fazlası (+)	► yatay	−40,3 mn TL	**−40,4 mn TL**	–
KV finansal borç artışı	▼ azalıyor	−3,5 mn TL	**−15,2 mn TL**	● orta

2025 yılında faaliyetlerden 87,5 mn TL nakit yaratıldı; faiz, anapara ve leasing ödemeleri 65,2 mn TL. Faaliyet nakdi borç servisinin 1,34 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

Toplam borç / aktif sektör medyanının altında (olumlu)
Firma %32,2, sektör medyanı %68,1; sapma -%52,7 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

Borç ödeme süresi (gün) sektör medyanının altında (olumlu)
Firma 9 gün, sektör medyanı 77 gün; sapma -%88,1 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

Likidite (asit-test) oranı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma 1,34, sektör medyanı 0,69; sapma %95,0 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

Alacak tahsil süresi (gün) sektör medyanının altında (olumlu)
Firma 45 gün, sektör medyanı 74 gün; sapma -%39,3 (TCMB 2025).

Kısa vadeli borç / toplam borç sektör medyanının altında (olumlu)
Firma %7,7, sektör medyanı %87,1; sapma -%91,2 (TCMB 2025).

■ Zayıf yanlar

Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor
Varsayımlar sürerse nakit 4. ayda eksiye düşüyor; en yüksek açık 81.895.996 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.

Tahsilat ödemeden yavaş
Alacak tahsil süresi 45 gün, borç ödeme süresi 9 gün; aradaki 36 günlük açık finansman gerektiriyor.

Brüt kâr marjı sektör medyanının altında (olumsuz)
Firma %9,9, sektör medyanı %16,0; sapma -%38,5 (TCMB 2025).

Faiz karşılama oranı sektör medyanının altında (olumsuz)
Firma 0,26, sektör medyanı 2,45; sapma -%89,4 (sektörün alt 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.

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.

Öncelikli aksiyon planı

Net satışlarda reel büyüme: iyileştirme · öncelik orta

Hedef: Net satışlarda reel büyüme -%10,5 → %0,0

Bu konudaki iyileşme firmanın kredi profilini güçlendirir. (Şu an Net satışlarda reel büyüme: -0,10.)
Beklenen etki: Kârlılık 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 (196.919.746 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2025: enflasyon düzeltme farkları (185.549.415 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2025: sermaye yedeklerindeki artış (359.118 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-2026-42467 · TR REGTECH