FİNANSAL SAĞLIK RAPORU

DOĞU ARAS ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.

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

FİNANSAL SAĞLIK NOTU

AA-

Finansal sağlık: **genel olarak sağlam**

TR-2026-67665

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**

DOĞU ARAS ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş. için nihai not AA-; finansal sağlık genel olarak sağlam bir görünümde, ancak öncelikle izlenmesi gereken alanlar var.

DOĞU ARAS ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş. (imalat, Büyük segment) AA- notu aldı. Öne çıkan güçlü yanlar: Toplam borç / aktif sektör medyanının altında (olumlu); Borç servisi faaliyet nakdiyle karşılanıyor. 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. Yatırımları uzun vadeli kaynakla finanse edin
2. Net satışlarda reel büyüme: iyileştirme
   Hedef: Net satışlarda reel büyüme -%37,3 → %0,0
3.

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: Cari oran; Finansal borçların satışlara oranı; Toplam borç / toplam aktif. En çok aşağı çeken alanlar: Nakit açığının kısa vadeli borçla finansmanı; Net satışlarda reel büyüme; Özkaynak getirisinin aktif getirisine oranı.

Ana başlık	Durum
Finansal Risk Profili	güçlü
Tamamlayıcı Not Bileşenleri	güçlü

▲ Notu en çok destekleyenler

Cari oran

Finansal borçların satışlara oranı

Toplam borç / toplam aktif

▼ Notu en çok aşağı çekenler

Nakit açığının kısa vadeli borçla finansmanı

Net satışlarda reel büyüme

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

Cari Oran
değer 1,738

(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar
değer 0,101

Toplam Borç / Toplam Aktif
değer 0,296

FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer 4.223.537.928 · Karşılama oranı 1.71x

Net Finansal Borç / FAVÖK
değer 0,336

▼ Gelişmeye açık yanlar

Net Satışlarda Reel Büyüme
değer -0,373

Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)
değer 0,772

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

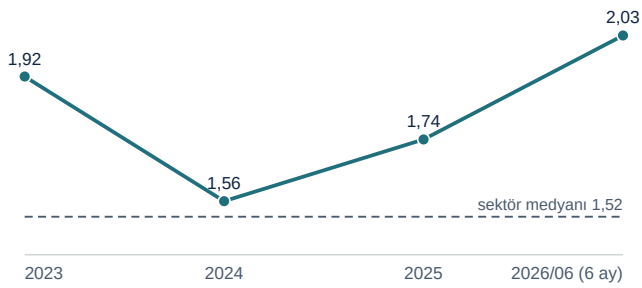
Hücre tonu bir önceki döneme göre iyileşmeyi (yeşil-mavi) ya da bozulmayı (kırmızı) gösterir.

Rasyo	2023	2024	2025	2026/06 (6 ay)	Eğilim
Cari Oran	1,92	1,56	1,74	2,03	▲ iyileşiyor
Likidite (Asit-Test) Oranı	1,86	1,52	1,7	1,98	▲ iyileşiyor
Toplam Borç / Toplam Aktif	%40,9	%39	%29,6	%25	▲ iyileşiyor
(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar	%14,4	%7,9	%10,1	%7	▲ iyileşiyor
Alacak Tahsil Süresi (gün)	49 gün	34 gün	65 gün	49 gün	► yatay
Borç Devir (Ödeme) Süresi (gün)	25 gün	30 gün	43 gün	41 gün	▼ bozuluyor
Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı	%16,4	%10,7	%19,5	%26,4	▲ iyileşiyor
Brüt Kâr Marjı	%26,8	%23,1	%35,9	%43,1	▲ iyileşiyor
Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)	1,5	0,12	0,77	0,99	
Net Satışlarda Reel Büyüme	–	%17,7	%-37,3	–	▼ bozuluyor
Net Finansal Borç / FAVÖK	0,59 kat	0,38 kat	0,34 kat	0,12 kat	▲ iyileşiyor
FAVÖK / Finansman Gideri	6,48 kat	2,92 kat	4,2 kat	10,6 kat	▲ iyileşiyor
Net Finansal Borç / Düzeltilmiş Özkaynak	%26,5	%16,2	%13,3	%5,6	▲ iyileşiyor
Nakit Dönüşüm Süresi (gün)	28 gün	7 gün	27 gün	13 gün	▲ iyileşiyor

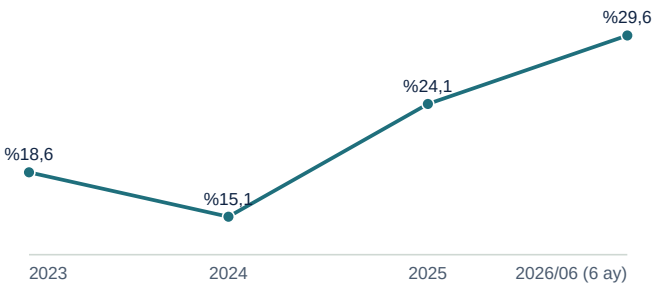
Trend grafikleri

Kesikli çizgi, yüklüyse sektör medyanıdır.

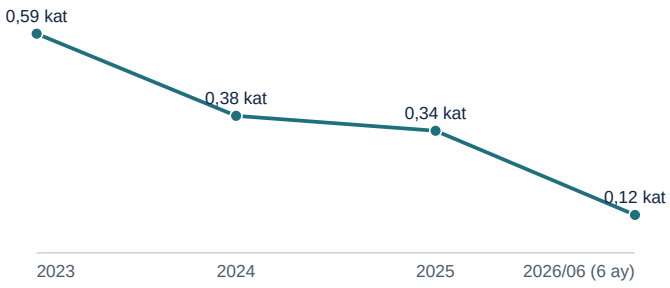
Cari oran ▲ iyileşiyor



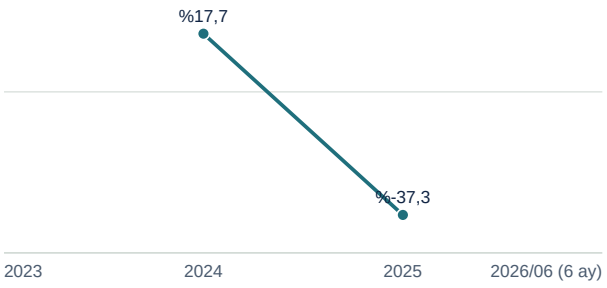
FAVÖK marjı ▲ iyileşiyor



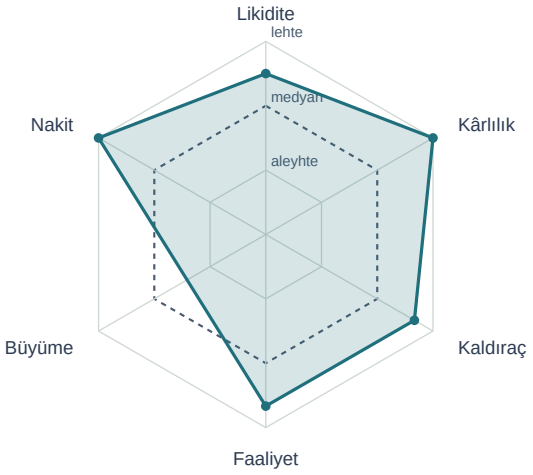
Net borç / FAVÖK ▲ iyileşiyor



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 güçlü (lehte)
Cari oran 1,74 · medyan 1,52 (uyumlu)
Likidite (asit-test) oranı 1,7 · medyan 0,9 (lehte)
Kârlılık: sektörden güçlü (lehte)
Brüt kâr marjı %35,9 · medyan %17,7 (lehte)
Net kâr marjı %6,9 · medyan %2,5 (lehte)
Kaldıraç: sektörden güçlü (lehte)
Toplam borç / aktif %29,6 · medyan %51 (lehte)
Özkaynak / aktif %70,4 · medyan %49 (lehte)
Kısa vadeli borç / toplam borç %73 · medyan %70,9 (uyumlu)
Faaliyet: sektörden güçlü (lehte)
Alacak tahsil süresi 65 gün · medyan 67 gün (uyumlu)
Stok devir süresi 5 gün · medyan 88 gün (lehte)
Borç ödeme süresi 43 gün · medyan 53 gün (lehte)
Büyüme: veri yok
Nakit: sektörden güçlü (lehte)
Faiz karşılama oranı 2,71 · medyan 1,38 (lehte)

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

Ne anlama geliyor? Sektöre göre 8 oranda güçlü, 0 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	3,46	Güvenli bölge
2024	3,81	Güvenli bölge
2025	3,72	Güvenli bölge
2026/06 (6 ay)	4,28	Güvenli bölge

Seyir: ► yatay

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 yatay seyrediyor.

5 Doppler: nakit akışı

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

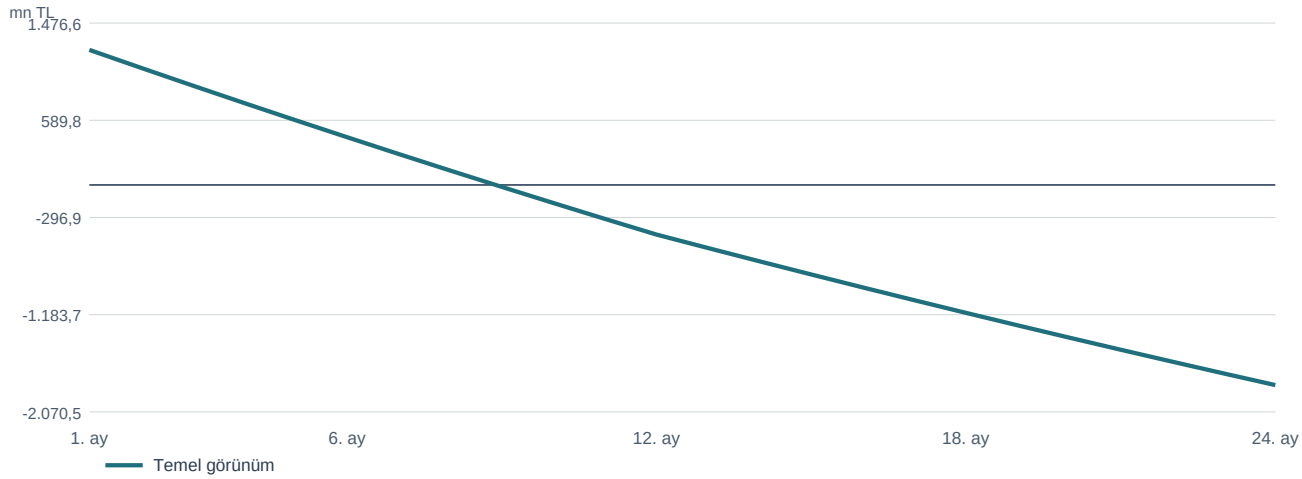
Faaliyet nakdi ve borç servisi

Gösterge	2024	2025
Faaliyetlerden yaratılan nakit	5.300,6 mn TL	4.223,5 mn TL
Serbest nakit akışı (yatırım sonrası)	-1.306,8 mn TL	-1.679,2 mn TL
Borç servisi karşılama	2,16 kat	1,71 kat
Faiz karşılama	2,57 kat	2,24 kat

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

24 aylık nakit görünümü ve stres yelpazesi

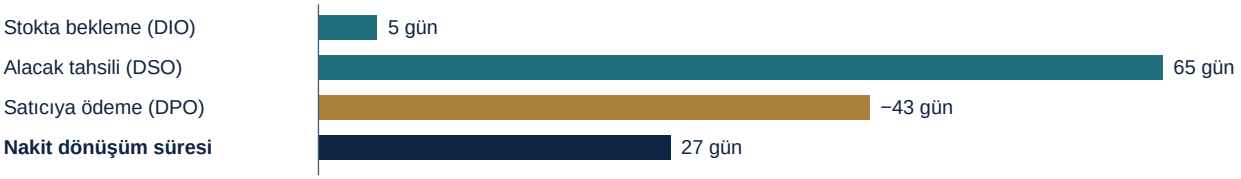
Düz çizgi temel varsayımlarla ay sonu nakdi; altın bant, yoğunlaşma senaryolarında ilk 12 ayın aralığı.



Başlangıç nakdi 1.397,7 mn TL; 12. ay sonu -452,9 mn TL, 24. ay sonu -1.825,9 mn TL. En yüksek nakit açığı 1.825,9 mn TL; 12 aylık borç servisi karşılama -0,08 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	452,9 mn TL
Ciro %20 düşer	eksi	2.776,4 mn TL
Faaliyet marjı 5 yüzde birim daralır	eksi	1.791,3 mn TL
Kur %25 yükselir	eksi	651,7 mn TL
Faiz 10 yüzde birim artar	eksi	635,2 mn TL
Tahsilat 30 gün gecikir	eksi	3.127,1 mn TL
Ciro %10 düşer, tahsilat 15 gün gecikir, faiz 5 yüzde birim artar	eksi	3.042,9 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): 1,71 kat; Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama: 7,52 kat.

Borç servisi karşılama (DSCR)	1,71 kat	yeterli
Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama	7,52 kat	yeterli

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: DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Kaynak: KAP'ta yayımlanan bağımsız denetçi raporu

Denetçi çekincesi analizi

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş. 2025 yılı finansal tablolar için olumlu görüş bildirmiştir; tablolar düzeltme yapılmadan değerlendirmeye alındı.

Kilit denetim konuları

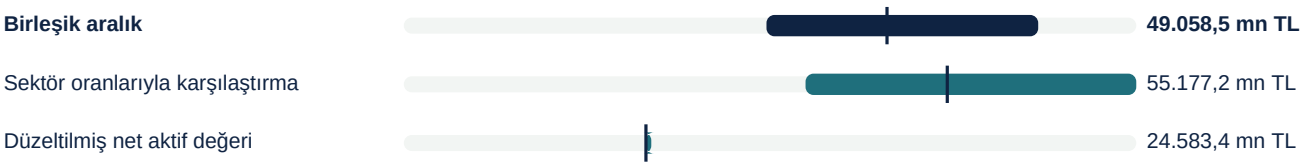
• TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Uygulaması

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	36.821 mn TL	49.058,5 mn TL	64.408,5 mn TL
Sektör oranlarıyla karşılaştırma	40.786,6 mn TL	55.177,2 mn TL	74.364,8 mn TL
Düzeltilmiş net aktif değeri	24.583,4 mn TL	24.583,4 mn TL	24.583,4 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.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

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	1,92	1,56	1,74	**2,03**	+%14 medyan 1,52	▲ güçlü
Asit-test oranı	▼ bozuluyor	1,86	1,52	1,7	**1,98**	+%89 medyan 0,9	▲ güçlü

Cari oran 2023-2025 arasında geriledi (1,92 → 1,74); asit-test oranı da aynı yönde. Sektör kıyasında asit-test oranı sektör medyanından iyi; cari oran sektörle uyumlu. 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	▲ iyileşiyor	%26,8	%23,1	%35,9	**%43,1**	+%103 medyan %17,7	▲ güçlü
Vergi öncesi kâr marjı	▲ iyileşiyor	%16,4	%10,7	%19,5	**%26,4**	–	▲ güçlü
Net kâr marjı	▼ bozuluyor	%22,3	%0,4	%6,9	**%8**	+%170 medyan %2,5	▲ güçlü
Reel satış büyümesi	▼ bozuluyor	–	%17,7	%-37,3	**–**	–	▼ zayıf
Faiz karşılama oranı	▼ bozuluyor	4,18	1,75	2,71	**5,56**	+%97 medyan 1,38	▲ güçlü

Brüt kâr marjı 2023-2025 arasında yükseldi (%26,8 → %35,9); vergi öncesi kâr marjı da aynı yönde; net kâr marjı geriledi; reel satış büyümesi geriledi; faiz karşılama oranı geriledi. Sektör kıyasında brüt kâr marjı, net kâr marjı ve faiz karşılama oranı sektör medyanından iyi. 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	▼ bozuluyor	49 gün	34 gün	65 gün	**49 gün**	−%2 medyan 67 gün	▲ güçlü
Borç ödeme süresi	▼ bozuluyor	25 gün	30 gün	43 gün	**41 gün**	−%19 medyan 53 gün	▲ güçlü
Stok devir süresi	► yatay	3 gün	3 gün	5 gün	**5 gün**	−%95 medyan 88 gün	▲ güçlü
Nakit dönüşüm süresi	► yatay	28 gün	7 gün	27 gün	**13 gün**	–	▲ güçlü

Alacak tahsil süresi 2023-2025 arasında uzadı (49 gün → 65 gün); borç ödeme süresi da aynı yönde. 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	▲ iyileşiyor	%40,9	%39	%29,6	**%25**	−%42 medyan %51	▲ güçlü
Finansal borç / net satış	▲ iyileşiyor	%14,4	%7,9	%10,1	**%7**	–	▲ güçlü
KV borç / toplam borç	▼ bozuluyor	%45,8	%55,9	%73	**%73,2**	+%3 medyan %70,9	● orta
Özkaynak / aktif	▲ iyileşiyor	%59,1	%61,1	%70,4	**%75**	+%44 medyan %49	▲ güçlü
Net finansal borç / FAVÖK	▲ iyileşiyor	0,59	0,38	0,34	**0,12**	–	▲ güçlü

Toplam borç / aktif 2023-2025 arasında geriledi (%40,9 → %29,6); finansal borç / net satış, özkaynak / aktif ve Net finansal borç / FAVÖK da aynı yönde; KV borç / toplam borç yükseldi. Sektör kıyasında toplam borç / aktif ve özkaynak / aktif sektör medyanından iyi; KV borç / toplam borç sektörle uyumlu. 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 · ▼ Nakit üretimi indirgenmiş nakit akışı değerlemesine yetmiyor · ▲ Ortaklar kaynak sağlıyor

Gösterge	Eğilim	2024	2025	Durum
Faaliyetlerden yaratılan nakit	▼ bozuluyor	5.300,6 mn TL	**4.223,5 mn TL**	–
Borç servisi (faiz, anapara, leasing)	► yatay	2.458,4 mn TL	**2.473,6 mn TL**	–
Faaliyet nakdi / borç servisi	▼ bozuluyor	2,16	**1,71**	▲ güçlü
Toplam nakit açığı (−) / fazlası (+)	▼ bozuluyor	−3.765,2 mn TL	**−4.152,9 mn TL**	–
KV finansal borç artışı	▲ artıyor	214 mn TL	**546,2 mn TL**	● orta

2025 yılında faaliyetlerden 4223,5 mn TL nakit yaratıldı; faiz, anapara ve leasing ödemeleri 2473,6 mn TL. Faaliyet nakdi borç servisinin 1,71 katı; ödemeler iç kaynakla karşılanıyor. 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

Toplam borç / aktif sektör medyanının altında (olumlu)
Firma %29,6, sektör medyanı %51,0; sapma -%42,0 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

Borç servisi faaliyet nakdiyle karşılanıyor
FYN borç servisinin 1,71 katı.

Likidite (asit-test) oranı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma 1,70, sektör medyanı 0,90; sapma %89,3 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

Brüt kâr marjı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma %35,9, sektör medyanı %17,7; sapma %103,2 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

Faiz karşılama oranı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma 2,71, sektör medyanı 1,38; sapma %97,0 (TCMB 2025).

■ Zayıf yanlar

Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor
Varsayımlar sürerse nakit 9. ayda eksiye düşüyor; en yüksek açık 1.825.870.932 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.

Net satışlarda reel büyüme
Mevcut durum: -0,37.

Özkaynak getirisinin aktif getirisine oranı
Mevcut durum: 0,77.

■ 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.

Ne anlama geliyor? SWOT, içerideki güçlü ve zayıf yanlarla dışarıdaki fırsat ve tehditleri tek bakışta özetler.

Öncelikli aksiyon planı

Yatırımları uzun vadeli kaynakla finanse edin · öncelik orta

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: -4.152.858.929 TL.)
Beklenen etki: Nakit akışı göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Net satışlarda reel büyüme: iyileştirme · öncelik orta

Hedef: Net satışlarda reel büyüme -%37,3 → %0,0
Bu konudaki iyileşme firmanın kredi profilini güçlendirir. (Şu an Net satışlarda reel büyüme: -0,37.)
Beklenen etki: Kârlılık 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: 0,77.)
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 (-2.293.696.865 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2025: enflasyon düzeltme farkları (-2.730.220.285 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan 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-2026-67665 · TR REGTECH