FİNANSAL SAĞLIK RAPORU

ARF BİO YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş.

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

FİNANSAL SAĞLIK NOTU

AA-

Finansal sağlık: **genel olarak sağlam**

TR-2026-81054

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**

ARF BİO YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş. için nihai not AA-; finansal sağlık genel olarak sağlam bir görünümde, ancak öncelikle izlenmesi gereken alanlar var.

ARF BİO YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş. (imalat, Orta segment) AA- notu aldı. Öne çıkan güçlü yanlar: Borç servisi faaliyet nakdiyle karşılanıyor; Cari oran sektör medyanının üzerinde (olumlu). Öncelikli izlenmesi gereken alanlar: Öngörülen borç servisi karşılama zayıf; Finansal borçların satışlara oranı; Tahsilat ödemeden yavaş.

Öncelikli üç aksiyon

1. Finansal borcu satış hacmiyle uyumlu tutun
Hedef: Finansal borç / net satış %51,3 → %41,1
2. FAVÖK / Finansman Gideri: iyileştirme
3. Nakit Dönüşüm Süresi (gün): 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: Bağımsız denetim; Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı; Nakit açığının kısa vadeli borçla finansmanı. En çok aşağı çeken alanlar: Finansal borçların satışlara oranı; FAVÖK / Finansman Gideri; Nakit Dönüşüm Süresi (gün).

Ana başlık	Durum
Finansal Risk Profili	güçlü
Tamamlayıcı Not Bileşenleri	güçlü

▲ Notu en çok destekleyenler

Bağımsız denetim

Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı

Nakit açığının kısa vadeli borçla finansmanı

▼ Notu en çok aşağı çekenler

Finansal borçların satışlara oranı

FAVÖK / Finansman Gideri

Nakit Dönüşüm Süresi (gün)

Ne anlama geliyor? Not, güçlü ve zayıf alanların dengesinden çıkar; ilk bakılacak yer en çok aşağı çeken alanlardır.

▲ Güçlü yanlar

Finansal tablolar bağımsız denetimden geçiyor mu?
değer Evet, olumlu görüş

FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer 557.524.590 · Karşılama oranı 1.94x

Δ Net KV Finansal Borçlar / Toplam Nakit Açığı
değer 269.730.378 · Toplam nakit fazlası var

Konsolide finansal tablolar yayınlanıyor mu?
değer Grup / bağlı şirket yok (konsolidasyon gerekmez)

Cari Oran
değer 1,9

▼ Gelişmeye açık yanlar

(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar
değer 1,662

FAVÖK / Finansman Gideri
değer 0,331

Nakit Dönüşüm Süresi (gün)
değer 231,3

Alacak Tahsil Süresi (gün)
değer 232,2

Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı
değer -0,494

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

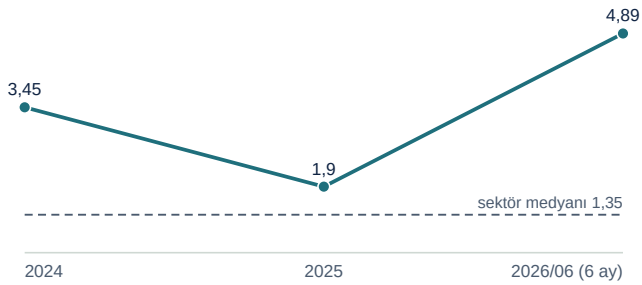
Hücre tonu bir önceki döneme göre iyileşmeyi (yeşil-mavi) ya da bozulmayı (kırmızı) gösterir.

Rasyo	2024	2025	2026/06 (6 ay)	Eğilim
Cari Oran	3,45	1,9	4,89	▲ iyileşiyor
Likidite (Asit-Test) Oranı	3,37	1,83	4,58	▲ iyileşiyor
Toplam Borç / Toplam Aktif	%33,3	%36,1	%21,7	▲ iyileşiyor
(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar	%278,8	%166,2	%51,4	▲ iyileşiyor
Alacak Tahsil Süresi (gün)	1707 gün	232 gün	186 gün	▲ iyileşiyor
Borç Devir (Ödeme) Süresi (gün)	91 gün	53 gün	10 gün	▲ iyileşiyor
Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı	%-7,1	%-49,4	%-8,6	▼ bozuluyor
Brüt Kâr Marjı	%33,3	%27,6	%11,8	▼ bozuluyor
Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)	0,16	0	0	
Net Satışlarda Reel Büyüme	–	%34,4	–	
Net Finansal Borç / FAVÖK	11,49 kat	0 kat	FAVÖK eksi	▼ bozuluyor
FAVÖK / Finansman Gideri	0,51 kat	0,33 kat	0 kat	▼ bozuluyor
Net Finansal Borç / Düzeltilmiş Özkaynak	%33	%-9,1	%-19	▲ iyileşiyor
Nakit Dönüşüm Süresi (gün)	1679 gün	231 gün	232 gün	▲ iyileşiyor

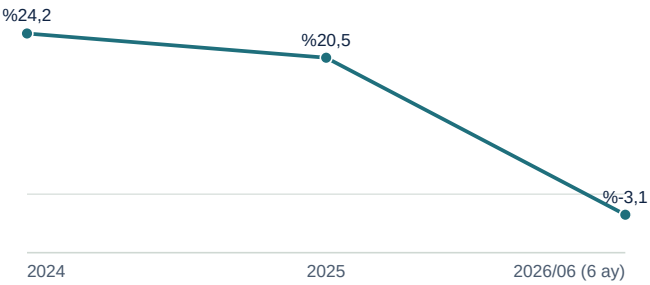
Trend grafikleri

Kesikli çizgi, yüklüyse sektör medyanıdır.

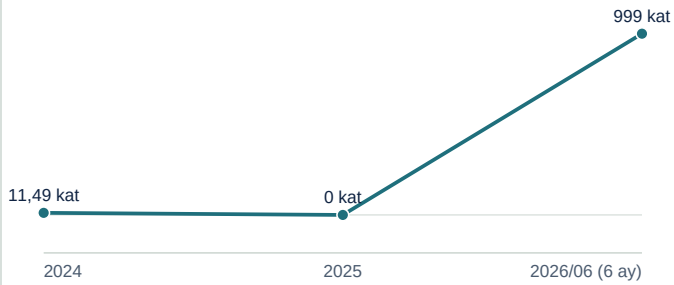
Cari oran ▲ iyileşiyor



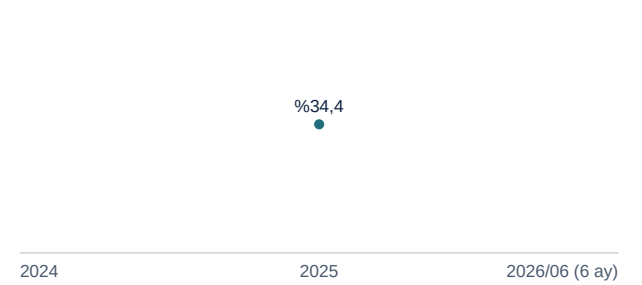
FAVÖK marjı ▼ bozuluyor



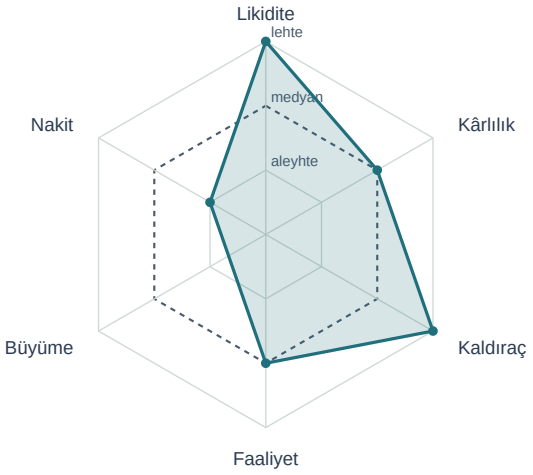
Net borç / FAVÖK ▼ bozuluyor



Net satış büyümesi (reel)



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 1,9 · medyan 1,35 (lehte)
Likidite (asit-test) oranı 1,83 · medyan 0,78 (lehte)
Kârlılık: sektörle uyumlu
Brüt kâr marjı %27,6 · medyan %15,6 (lehte)
Net kâr marjı %-48,1 · medyan %1,7 (aleyhte)
Kaldıraç: sektörden güçlü (lehte)
Toplam borç / aktif %36,1 · medyan %57,8 (lehte)
Özkaynak / aktif %63,9 · medyan %42,2 (lehte)
Kısa vadeli borç / toplam borç %53,8 · medyan %76,1 (lehte)
Faaliyet: sektörle uyumlu
Alacak tahsil süresi 232 gün · medyan 67 gün (aleyhte)
Stok devir süresi 53 gün · medyan 88 gün (lehte)
Borç ödeme süresi 53 gün · medyan 57 gün (uyumlu)
Büyüme: veri yok
Nakit: sektörden zayıf (aleyhte)
Faiz karşılama oranı 0,2 · medyan 1,62 (aleyhte)

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' (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	1,32	Gri bölge
2025	1,08	Riskli bölge
2026/06 (6 ay)	2,37	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

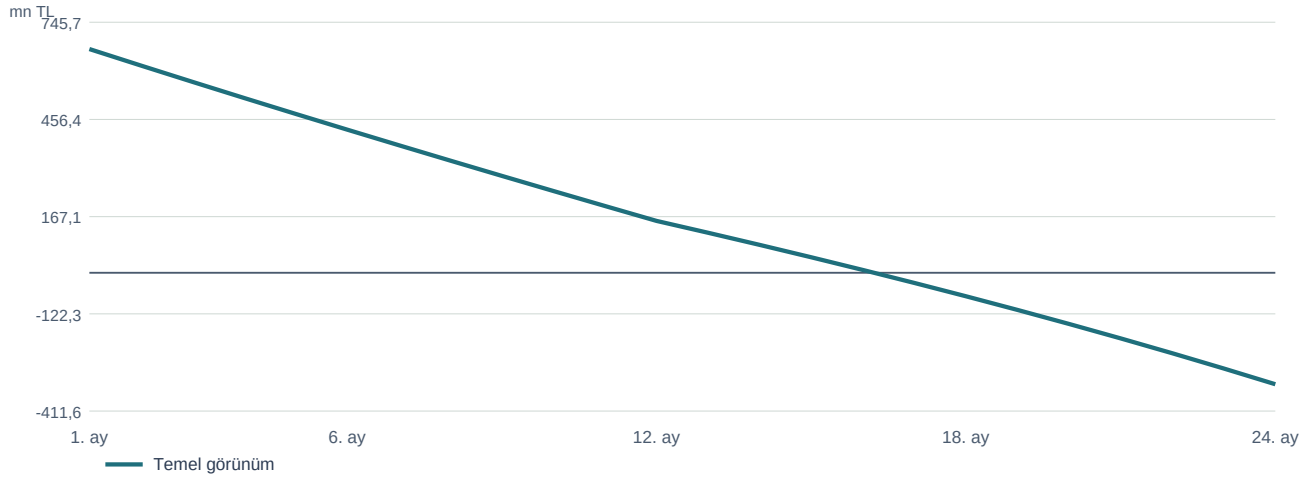
Geçmiş dönem nakit göstergeleri, önümüzdeki 24 ay için varsayımlara dayalı nakit görünümü ve olası şoklarda nakit durumu. Not hesabına girmez.

Faaliyet nakdi ve borç servisi

Gösterge	2025
Faaliyetlerden yaratılan nakit	557,5 mn TL
Serbest nakit akışı (yatırım sonrası)	557,5 mn TL
Borç servisi karşılama	1,94 kat
Faiz karşılama	3,55 kat

24 aylık nakit görünümü ve stres yelpazesi

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

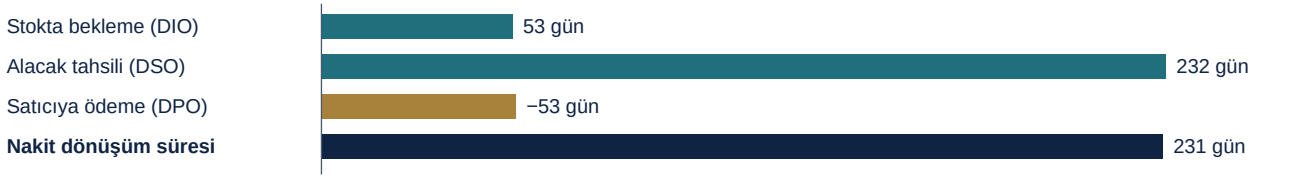


Başlangıç nakdi 715,7 mn TL; 12. ay sonu 154,4 mn TL, 24. ay sonu -331,8 mn TL. En yüksek nakit açığı 331,8 mn TL; 12 aylık borç servisi karşılama -0,4 kat.

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	0 mn TL
Ciro %20 düşer	eksi	0 mn TL
Faaliyet marjı 5 yüzde birim daralır	eksi	0 mn TL
Kur %25 yükselir	eksi	0 mn TL
Faiz 10 yüzde birim artar	eksi	0 mn TL
Tahsilat 30 gün gecikir	eksi	0 mn TL
Ciro %10 düşer, tahsilat 15 gün gecikir, faiz 5 yüzde birim artar	eksi	0 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): 1,94 kat; Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama: 6,40 kat.

Borç servisi karşılama (DSCR)	1,94 kat	yeterli
Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama	6,40 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: TİTANYUM BAĞIMSIZ DENETİM HİZMETLERİ A.Ş.
Kaynak: KAP'ta yayımlanan bağımsız denetçi raporu

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

Kilit denetim konuları
• Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar
• Hasılatın kaydedilmesi

Ne anlama geliyor? Denetçinin olumlu görüşü, tablolardaki rakamların değerlendirmeye olduğu gibi alınabileceğini gösterir.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

9 Gölge değerleme

Değerleme

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



Yöntem	Düşük	Orta	Yüksek
Birleşik aralık	731 mn TL	1.206,5 mn TL	1.682 mn TL
İndirgenmiş nakit akışı (İNA)	975,9 mn TL	1.127,6 mn TL	1.427,3 mn TL
Sektör oranlarıyla karşılaştırma	646,6 mn TL	829,1 mn TL	1.072,5 mn TL
Düzeltilmiş net aktif değeri	2.119,3 mn TL	2.119,3 mn TL	2.119,3 mn TL

Duyarlılık (indirgenmiş nakit akışı özkaynak değeri)

İskonto oranı / reel büyüme	%1	%2	%3
%38	1.516,7 mn TL	1.667 mn TL	1.905,7 mn TL
%40	1.255,2 mn TL	1.326,7 mn TL	1.427,3 mn TL
%42	1.089,7 mn TL	1.127,6 mn TL	1.177,1 mn TL
%44	975,9 mn TL	997,1 mn TL	1.023,6 mn TL
%46	893 mn TL	905,2 mn TL	920 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	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Cari oran	▼ bozuluyor	3,45	1,9	**4,89**	+%41 medyan 1,35	▲ güçlü
Asit-test oranı	▼ bozuluyor	3,37	1,83	**4,58**	+%136 medyan 0,78	● orta

Cari oran 2024-2025 arasında geriledi (3,45 → 1,90); 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 ● orta

Gösterge	Eğilim	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Brüt kâr marjı	▼ bozuluyor	%33,3	%27,6	**%11,8**	+%77 medyan %15,6	▲ güçlü
Vergi öncesi kâr marjı	▼ bozuluyor	%-7,1	%-49,4	**%-8,6**	–	▼ zayıf
Net kâr marjı	▼ bozuluyor	%5,5	%-48,1	**%-17,6**	−%2.895 medyan %1,7	▼ zayıf
Reel satış büyümesi	–	–	%34,4	**–**	–	▲ güçlü
Faiz karşılama oranı	▼ bozuluyor	0,85	0,2	**0,85**	−%87 medyan 1,62	▼ zayıf

Brüt kâr marjı 2024-2025 arasında geriledi (%33,3 → %27,6); vergi öncesi kâr marjı, net kâr marjı ve faiz karşılama oranı da aynı yönde. Sektör kıyasında brüt kâr marjı sektör medyanından iyi; net kâr marjı ve faiz karşılama oranı medyanın gerisinde. Marjlar faaliyeti döndürüyor; finansman maliyetindeki bir artış kârı hızla eritebilir.

Faaliyet etkinliği ● orta

▼ Tahsilat ödemeden yavaş

Gösterge	Eğilim	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Alacak tahsil süresi	▲ iyileşiyor	1707 gün	232 gün	**186 gün**	+%246 medyan 67 gün	▼ zayıf
Borç ödeme süresi	▲ iyileşiyor	91 gün	53 gün	**10 gün**	−%7 medyan 57 gün	▲ güçlü
Stok devir süresi	▲ iyileşiyor	63 gün	53 gün	**56 gün**	−%41 medyan 88 gün	▲ güçlü
Nakit dönüşüm süresi	▲ iyileşiyor	1679 gün	231 gün	**232 gün**	–	▼ zayıf

Alacak tahsil süresi 2024-2025 arasında kısaldı (1707 gün → 232 gün); borç ödeme süresi, stok devir süresi ve nakit dönüşüm süresi da aynı yönde. Sektör kıyasında stok devir süresi sektör medyanından iyi; alacak tahsil süresi medyanın gerisinde; borç ödeme süresi sektörle uyumlu. İşletme sermayesi döngüsü yönetilebilir; tahsilat ve stok sürelerindeki kısalma nakit ihtiyacını azaltır.

Borçlanma ● orta

Gösterge	Eğilim	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Toplam borç / aktif	▼ bozuluyor	%33,4	%36,1	**%21,7**	−%38 medyan %57,8	▲ güçlü
Finansal borç / net satış	▲ iyileşiyor	%278,8	%166,2	**%51,3**	–	▼ zayıf
KV borç / toplam borç	▼ bozuluyor	%33,4	%53,8	**%44,2**	−%29 medyan %76,1	▲ güçlü
Özkaynak / aktif	▼ bozuluyor	%66,6	%63,9	**%78,3**	+%51 medyan %42,2	▲ güçlü
Net finansal borç / FAVÖK	▲ iyileşiyor	11,49	0	**999**	–	● orta

Toplam borç / aktif 2024-2025 arasında yükseldi (%33,4 → %36,1); KV borç / toplam borç ve özkaynak / aktif da aynı yönde; finansal borç / net satış geriledi; Net finansal borç / FAVÖK geriledi. 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 ▲ güçlü

▼ Öngörülen borç servisi karşılama zayıf · ▼ Nakit dönüşüm süresi uzun · ▲ Ortaklar kaynak sağlıyor

Gösterge	2025	Durum
Faaliyetlerden yaratılan nakit	**557,5 mn TL**	▲ güçlü
Borç servisi (faiz, anapara, leasing)	**287,8 mn TL**	–
Faaliyet nakdi / borç servisi	**1,94**	▲ güçlü
Toplam nakit açığı (−) / fazlası (+)	**269,7 mn TL**	–
KV finansal borç artışı	**101,1 mn TL**	▲ güçlü

2025 yılında faaliyetlerden 557,5 mn TL nakit yaratıldı; faiz, anapara ve leasing ödemeleri 287,8 mn TL. Faaliyet nakdi borç servisinin 1,94 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 1,94 katı.

Cari oran sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma 1,90, sektör medyanı 1,35; sapma %40,6 (TCMB 2025).

Toplam borç / aktif sektör medyanının altında (olumlu)
Firma %36,1, sektör medyanı %57,8; sapma -%37,6 (TCMB 2025).

Brüt kâr marjı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma %27,6, sektör medyanı %15,6; sapma %77,2 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

Likidite (asit-test) oranı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma 1,83, sektör medyanı 0,78; sapma %135,9 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

■ Zayıf yanlar

Öngörülen borç servisi karşılama zayıf
Önümüzdeki 12 ayda yatırım sonrası serbest nakit eksi; borç servisi iç kaynakla karşılanamıyor.

Finansal borçların satışlara oranı
Mevcut durum: 1,66.

Tahsilat ödemeden yavaş
Alacak tahsil süresi 232 gün, borç ödeme süresi 53 gün; aradaki 179 günlük açık finansman gerektiriyor.

Nakit dönüşüm süresi uzun
Stokta ve alacakta bekleyen nakit ortalama 231 günde nakde dönüyor (ödeme süresi düşüldükten sonra); işletme sermayesi finansmanı gerektiriyor.

Alacak tahsil süresi (gün) sektör medyanının üzerinde (olumsuz)
Firma 232 gün, sektör medyanı 67 gün; sapma %246,1 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

■ Fırsatlar

■ Tehditler

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

Öncelikli aksiyon planı

Finansal borcu satış hacmiyle uyumlu tutun · öncelik yüksek

Hedef: Finansal borç / net satış %51,3 → %41,1

Satış artışı olmadan kredi kullanımını artırmaktan kaçının; atıl duran varlıkların satışıyla borç kapatılabilir. (Şu an Finansal borçların satışlara oranı: 1,66.)

Beklenen etki: Borçlanma göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

FAVÖK / Finansman Gideri: iyileştirme · öncelik orta

Bu konudaki iyileşme firmanın kredi profilini güçlendirir. (Şu an FAVÖK / Finansman Gideri: 0,33.)

Beklenen etki: İlgili göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Nakit Dönüşüm Süresi (gün): iyileştirme · öncelik orta

Bu konudaki iyileşme firmanın kredi profilini güçlendirir. (Şu an Nakit Dönüşüm Süresi (gün): 231.)

Beklenen etki: İlgili 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. 31.12.2025: sermaye yedeklerindeki artış (245.137.292 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-2026-81054 · TR REGTECH