FİNANSAL SAĞLIK RAPORU

AVRUPA YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

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

FİNANSAL SAĞLIK NOTU

A+

Finansal sağlık: **genel olarak sağlam**

TR-2026-47141

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**

AVRUPA YATIRIM HOLDİNG A.Ş. için nihai not A+; finansal sağlık genel olarak sağlam bir görünümde, ancak öncelikle izlenmesi gereken alanlar var.

AVRUPA YATIRIM HOLDİNG A.Ş. (hizmet, Orta segment) A+ 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; Nakit üretimi indirgenmiş nakit akışı değerlemesine yetmiyor.

Öncelikli üç aksiyon

1. Finansal borcu satış hacmiyle uyumlu tutun
Hedef: Finansal borç / net satış %250,0 → %200,0

2. Net Finansal Borç / FAVÖK: iyileştirme

3. FAVÖK / Finansman Gideri: 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; Net Finansal Borç / FAVÖK; FAVÖK / Finansman Gideri.

Ana başlık	Durum
Finansal Risk Profili	orta
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
Net Finansal Borç / FAVÖK
FAVÖK / Finansman Gideri

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 784.308.628 · Karşılama oranı 1.64x

Δ Net KV Finansal Borçlar / Toplam Nakit Açığı
değer 172.303.386 · Toplam nakit fazlası var

Konsolide finansal tablolar yayınlanıyor mu?
değer Evet, konsolide (eliminasyonlu)

Faaliyetlerden Yaratılan Nakit (FYN)
değer 784.308.628 · 2 yıl pozitif ve artıyor

▼ Gelişmeye açık yanlar

(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar
değer 1,115

Net Finansal Borç / FAVÖK
değer 999

Net Satışlarda Reel Büyüme
değer -0,453

FAVÖK / Finansman Gideri
değer 0

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

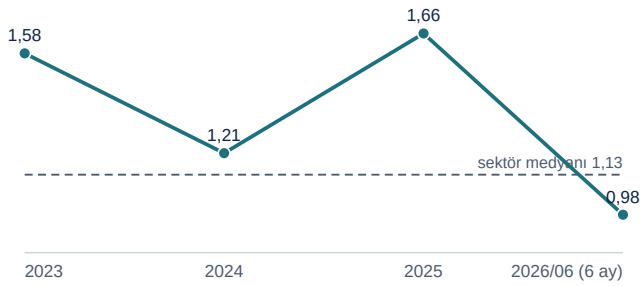
Hücre tonu bir önceki döneme göre iyileşmeyi (yeşil-mavi) ya da bozulmayı (kırmızı) gösterir.

Rasyo	2023	2024	2025	2026/06 (6 ay)	Eğilim
Cari Oran	1,58	1,21	1,66	0,98	▼ bozuluyor
Likidite (Asit-Test) Oranı	1,5	1,14	1,58	0,89	▼ bozuluyor
Toplam Borç / Toplam Aktif	%29,5	%60,1	%54,8	%75,1	▼ bozuluyor
(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar	%15,4	%56,7	%111,5	%250	▼ bozuluyor
Alacak Tahsil Süresi (gün)	180 gün	117 gün	109 gün	507 gün	▼ bozuluyor
Borç Devir (Ödeme) Süresi (gün)	119 gün	57 gün	66 gün	751 gün	▼ bozuluyor
Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı	%0,6	%21,5	%103	%-30	▼ bozuluyor
Brüt Kâr Marjı	%2,1	%6,4	%-4,4	%33,3	▲ iyileşiyor
Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)	1,02	1,69	1,55	0	
Net Satışlarda Reel Büyüme	–	%59,2	%-45,3	–	▼ bozuluyor
Net Finansal Borç / FAVÖK	1,26 kat	7,93 kat	FAVÖK eksi	1,74 kat	▼ bozuluyor
FAVÖK / Finansman Gideri	1,17 kat	0,5 kat	0 kat	0,56 kat	▼ bozuluyor
Net Finansal Borç / Düzeltilmiş Özkaynak	%7,8	%29,6	%-23,5	%18,5	▼ bozuluyor
Nakit Dönüşüm Süresi (gün)	74 gün	78 gün	82 gün	-37 gün	▲ iyileşiyor

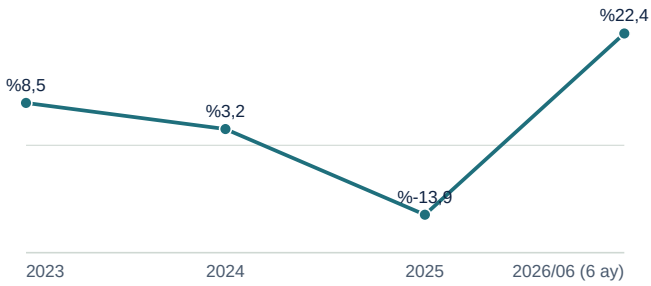
Trend grafikleri

Kesikli çizgi, yüklüyse sektör medyanıdır.

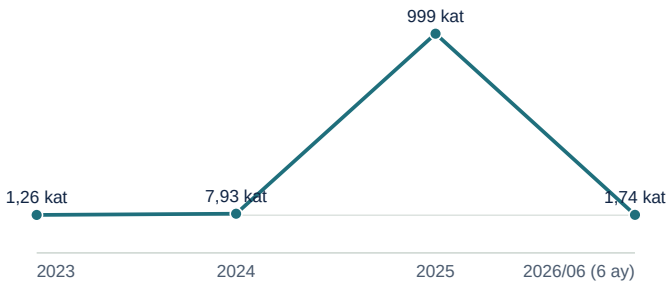
Cari oran ▼ bozuluyor



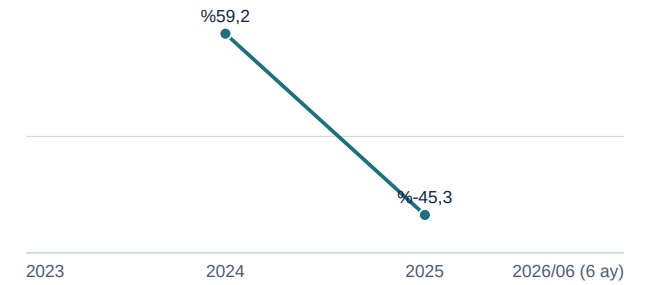
FAVÖK marjı ▲ iyileşiyor



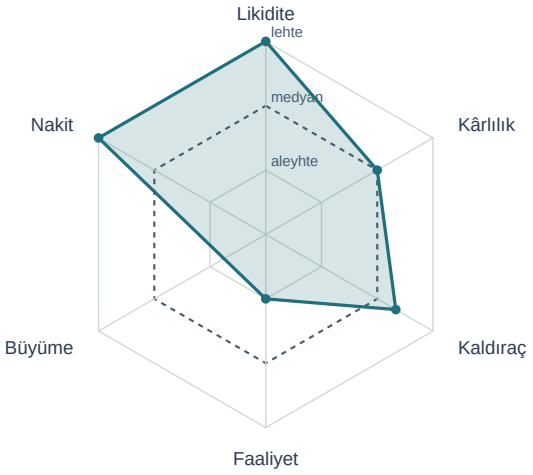
Net borç / FAVÖK ▼ bozuluyor



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 1,66 · medyan 1,13 (lehte)
Likidite (asit-test) oranı 1,58 · medyan 0,83 (lehte)
Kârlılık: sektörle uyumlu
Brüt kâr marjı %-4,4 · medyan %16,4 (aleyhte)
Net kâr marjı %80,1 · medyan %2,4 (lehte)
Kaldıraç: sektörden güçlü (lehte)
Toplam borç / aktif %54,8 · medyan %59,1 (uyumlu)
Özkaynak / aktif %45,2 · medyan %41 (uyumlu)
Kısa vadeli borç / toplam borç %52,5 · medyan %74,2 (lehte)
Faaliyet: sektörden zayıf (aleyhte)
Alacak tahsil süresi 109 gün · medyan 46 gün (aleyhte)
Stok devir süresi 38 gün · medyan 26 gün (aleyhte)
Borç ödeme süresi 66 gün · medyan 46 gün (aleyhte)
Büyüme: veri yok
Nakit: sektörden güçlü (lehte)
Faiz karşılama oranı 3,93 · medyan 2,19 (lehte)

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

Ne anlama geliyor? Sektöre göre 5 oranda güçlü, 4 oranda zayıfsınız.

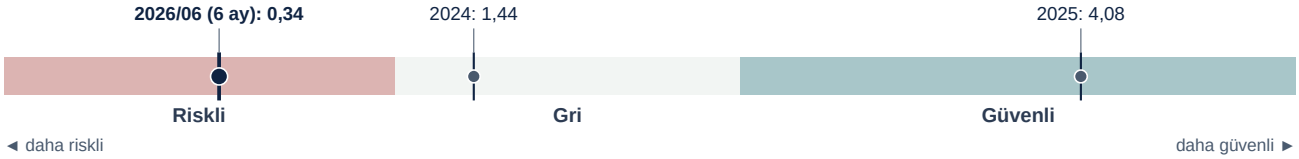
Ne anlama geliyor? Tablolar raporun dayandığı rakamların özetidir; ayrıntı mali tablolarınızdadır.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

4 Altman Z ve erken uyarı

Altman Z'' (imalat dışı ve gelişmekte olan piyasalar) · Riskli 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	2,73	Güvenli bölge
2024	1,44	Gri bölge
2025	4,08	Güvenli bölge
2026/06 (6 ay)	0,34	Riskli bölge

Seyir: ▲ iyileşiyor

Altman Z modelleri yayımlanmış akademik iflas tahmin modelleridir; Finansal Sağlık Notunu değiştirmez, erken uyarı göstergesi olarak sunulur.

Ne anlama geliyor? Altman göstergesi riskli bölgede; borç yükü ve kârlılık birlikte erken uyarı veriyor. Son yıllarda değer iyileşiyor.

5 Doppler: nakit akışı

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

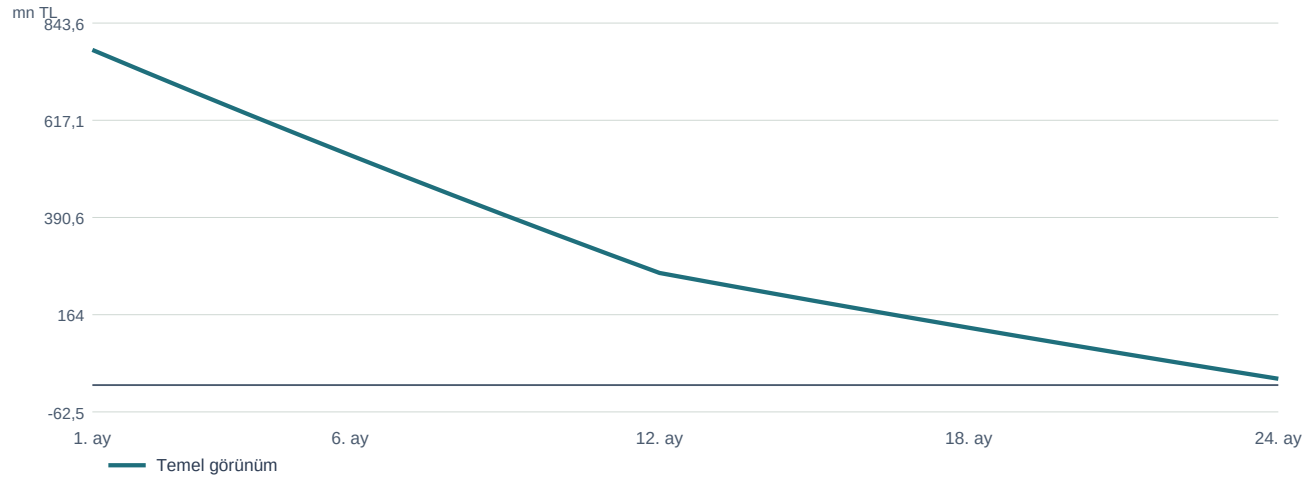
Faaliyet nakdi ve borç servisi

Gösterge	2024	2025
Faaliyetlerden yaratılan nakit	351,7 mn TL	784,3 mn TL
Serbest nakit akışı (yatırım sonrası)	55,6 mn TL	650,2 mn TL
Borç servisi karşılama	6,26 kat	1,64 kat
Faiz karşılama	9,04 kat	5,27 kat

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

24 aylık nakit görünümü ve stres yelpazesi

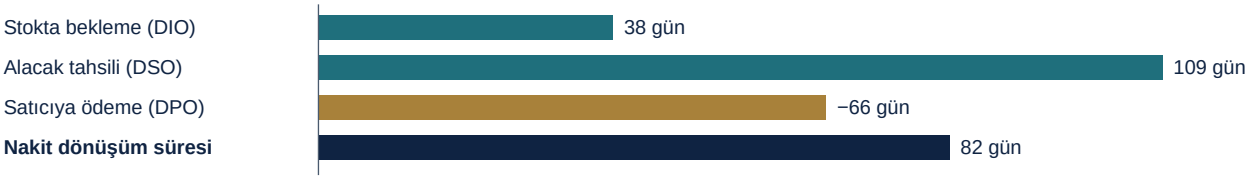
Düz çizgi temel varsayımlarla ay sonu nakdi; altın bant, yoğunlaşma senaryolarında ilk 12 ayın aralığı.



Başlangıç nakdi 832,1 mn TL; 12. ay sonu 261,3 mn TL, 24. ay sonu 14,7 mn TL. En yüksek nakit açığı 0 mn TL; 12 aylık borç servisi karşılama -0,19 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	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): 1,64 kat; Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama: 3,23 kat.

Borç servisi karşılama (DSCR)	1,64 kat	yeterli
Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama	3,23 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: HSY DANIŞMANLIK VE BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.
Kaynak: KAP'ta yayımlanan bağımsız denetçi raporu

Denetçi çekincesi analizi

HSY DANIŞMANLIK VE BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş. 2025 yılı finansal tablolar için olumlu görüş bildirmiştir; tablolar düzeltme yapılmadan değerlendirmeye alındı.

Kilit denetim konuları

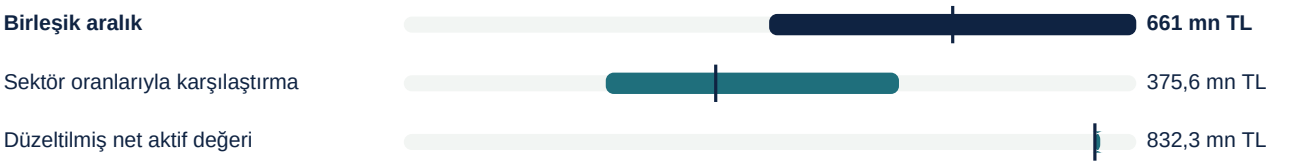
• Hasılatın Muhasebeleştirilmesi

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	440 mn TL	661 mn TL	882,1 mn TL
Sektör oranlarıyla karşılaştırma	243,2 mn TL	375,6 mn TL	596,3 mn TL
Düzeltilmiş net aktif değeri	832,3 mn TL	832,3 mn TL	832,3 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

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	► yatay	1,58	1,21	1,66	**0,98**	+%47 medyan 1,13	● orta
Asit-test oranı	▲ iyileşiyor	1,5	1,14	1,58	**0,89**	+%91 medyan 0,83	▲ güçlü

Cari oran 2023-2025 arasında yatay seyretti (1,66); asit-test oranı yükseldi. 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	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Brüt kâr marjı	▼ bozuluyor	%2,1	%6,4	%-4,4	**%33,3**	−%127 medyan %16,4	▼ zayıf
Vergi öncesi kâr marjı	▲ iyileşiyor	%0,6	%21,5	%103	**%-30**	–	▲ güçlü
Net kâr marjı	▲ iyileşiyor	%18,5	%13,5	%80,1	**%-33,9**	+%3.225 medyan %2,4	▲ güçlü
Reel satış büyümesi	▼ bozuluyor	–	%59,2	%-45,3	**–**	–	▼ zayıf
Faiz karşılama oranı	▲ iyileşiyor	3,25	2,31	3,93	**−0,95**	+%80 medyan 2,19	▲ güçlü

Brüt kâr marjı 2023-2025 arasında geriledi (%2,1 → %-4,4); reel satış büyümesi da aynı yönde; vergi öncesi kâr marjı yükseldi; net kâr marjı yükseldi; faiz karşılama oranı yükseldi. Sektör kıyasında net kâr marjı ve faiz karşılama oranı sektör medyanından iyi; brüt kâr marjı medyanın gerisinde. Marjlar faaliyeti döndürüyor; finansman maliyetindeki bir artış kârı hızla eritebilir.

Faaliyet etkinliği ▲ güçlü

▼ Tahsilat ödemeden yavaş

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Alacak tahsil süresi	▲ iyileşiyor	180 gün	117 gün	109 gün	**507 gün**	+%135 medyan 46 gün	● orta
Borç ödeme süresi	▲ iyileşiyor	119 gün	57 gün	66 gün	**751 gün**	+%43 medyan 46 gün	▲ güçlü
Stok devir süresi	▼ bozuluyor	13 gün	17 gün	38 gün	**207 gün**	+%49 medyan 26 gün	▼ zayıf
Nakit dönüşüm süresi	▼ bozuluyor	74 gün	78 gün	82 gün	**-37 gün**	–	–

Alacak tahsil süresi 2023-2025 arasında kısaldı (180 gün → 109 gün); borç ödeme süresi da aynı yönde; stok devir süresi uzadı; nakit dönüşüm süresi uzadı. Sektör kıyasında alacak tahsil süresi, borç ödeme süresi ve stok devir süresi medyanın gerisinde. Alacak, stok ve borç döngüsü dengeli; işletme sermayesi büyük ölçüde kendini finanse ediyor.

Borçlanma ▼ zayıf

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Toplam borç / aktif	▼ bozuluyor	%29,5	%60,1	%54,8	**%75,1**	−%7 medyan %59,1	● orta
Finansal borç / net satış	▼ bozuluyor	%15,4	%56,6	%111,5	**%250**	–	▼ zayıf
KV borç / toplam borç	▲ iyileşiyor	%72,6	%51,7	%52,5	**%67**	−%29 medyan %74,2	▲ güçlü
Özkaynak / aktif	▼ bozuluyor	%70,5	%39,9	%45,2	**%24,9**	+%10 medyan %41	● orta
Net finansal borç / FAVÖK	▼ bozuluyor	1,26	7,93	999	**1,74**	–	▼ zayıf

Toplam borç / aktif 2023-2025 arasında yükseldi (%29,5 → %54,8); finansal borç / net satış, özkaynak / aktif ve Net finansal borç / FAVÖK da aynı yönde; KV borç / toplam borç geriledi. Sektör kıyasında KV borç / toplam borç sektör medyanından iyi; toplam borç / aktif ve özkaynak / aktif sektörle uyumlu. Borç yükü ağır ve kısa vadeye yığılmış; faiz ya da vade koşulları sıkılaşırsa yenileme riski doğar.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

Nakit akışı ▲ güçlü

▼ Öngörülen borç servisi karşılama zayıf · ▼ Nakit üretimi indirgenmiş nakit akışı değerlemesine yetmiyor

Gösterge	Eğilim	2024	2025 Durum
Faaliyetlerden yaratılan nakit	▲ iyileşiyor	351,7 mn TL	**784,3 mn TL** ▲ güçlü
Borç servisi (faiz, anapara, leasing)	▲ artıyor	56,2 mn TL	**477,9 mn TL** –
Faaliyet nakdi / borç servisi	▼ bozuluyor	6,26	**1,64** ▲ güçlü
Toplam nakit açığı (−) / fazlası (+)	▲ iyileşiyor	−536 bin TL	**172,3 mn TL** –
KV finansal borç artışı	▼ azalıyor	140,3 mn TL	**48,9 mn TL** ▲ güçlü

2025 yılında faaliyetlerden 784,3 mn TL nakit yaratıldı; faiz, anapara ve leasing ödemeleri 477,9 mn TL. Faaliyet nakdi borç servisinin 1,64 katı; ödemeler iç kaynakla karşılanıyor. Önceki yıla göre faaliyetlerden yaratılan nakit arttı.

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 1,64 katı.

Cari oran sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma 1,66, sektör medyanı 1,13; sapma %46,9 (TCMB 2025).

Faiz karşılama oranı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma 3,93, sektör medyanı 2,19; sapma %79,5 (TCMB 2025).

Likidite (asit-test) oranı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma 1,58, sektör medyanı 0,83; sapma %91,0 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

Net kâr marjı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma %80,1, sektör medyanı %2,4; sapma %3225,1 (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: 1,11.

Tahsilat ödemeden yavaş
Alacak tahsil süresi 109 gün, borç ödeme süresi 66 gün; aradaki 44 günlük açık finansman gerektiriyor.

Alacak tahsil süresi (gün) sektör medyanının üzerinde (olumsuz)
Firma 109 gün, sektör medyanı 46 gün; sapma %135,0 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

Borç ödeme süresi (gün) sektör medyanının üzerinde (olumsuz)
Firma 66 gün, sektör medyanı 46 gün; sapma %42,6 (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.

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 %250,0 → %200,0

Satış artışı olmadan kredi kullanımını artırmaktan kaçının; atıl duran varlıkların satışıyla borç kapatılabilir. (Şu an Finansal borçların satışlara oranı: 1,11.)

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: 999.)

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: 0,00.)

Beklenen etki: İlgili göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

Net satışlarda reel büyüme: iyileştirme · öncelik orta
Hedef: Net satışlarda reel büyüme -%45,3 → %0,0
Bu konudaki iyileşme firmanın kredi profilini güçlendirir. (Şu an Net satışlarda reel büyüme: -0,45.)
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. 31.12.2024: enflasyon düzeltme farkları (28.781.284 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2024: sermaye yedeklerindeki artış (208.736.038 TL) yeniden değerleme sayıldı; nakit dışı, yatırımlardan ve ortak akışından düşüldü. 31.12.2025: enflasyon düzeltme farkları (100.457.852 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2025: sermaye yedeklerindeki artış (123.559.886 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-2026-47141 · TR REGTECH