FİNANSAL SAĞLIK RAPORU

ÇİMENTAŞ İZMİR ÇİMENTO FABRİKASI T.A.Ş.

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

FİNANSAL SAĞLIK NOTU

AA-

Finansal sağlık: **genel olarak sağlam**

TR-2026-47282

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**

ÇİMENTAŞ İZMİR ÇİMENTO FABRİKASI T.A.Ş. için nihai not AA-; finansal sağlık genel olarak sağlam bir görünümde, ancak öncelikle izlenmesi gereken alanlar var.

ÇİMENTAŞ İZMİR ÇİMENTO FABRİKASI T.A.Ş. (imalat, Büyük segment) AA- notu aldı. Öne çıkan güçlü yanlar: Cari oran sektör medyanının üzerinde (olumlu); Borç servisi faaliyet nakdiyle karşılanıyor. Öncelikli izlenmesi gereken alanlar: Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor; Öngörülen borç servisi karşılama zayıf; Net satışlarda reel büyüme.

Öncelikli üç aksiyon

1. Net satışlarda reel büyüme: iyileştirme
Hedef: Net satışlarda reel büyüme -%9,9 → %0,0

2. Yatırımları uzun vadeli kaynakla finanse edin

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: Net satışlarda reel büyüme; Nakit açığının kısa vadeli borçla finansmanı; Borç artışının kullanımı (yatırım / işletme sermayesi / zarar / borcu borçla çevirme).

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

Net satışlarda reel büyüme

Nakit açığının kısa vadeli borçla finansmanı

Borç artışının kullanımı (yatırım / işletme sermayesi / zarar / borcu borçla çevirme)

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

▲ Güçlü yanlar

Cari Oran
değer 1,975

(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar
değer 0,016

Toplam Borç / Toplam Aktif
değer 0,435

FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer 4.806.577.000 · Karşılama oranı 7.01x

Esas FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer 2.793.002.000 · Karşılama oranı 4.07x

▼ Gelişmeye açık yanlar

Net Satışlarda Reel Büyüme
değer -0,099

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

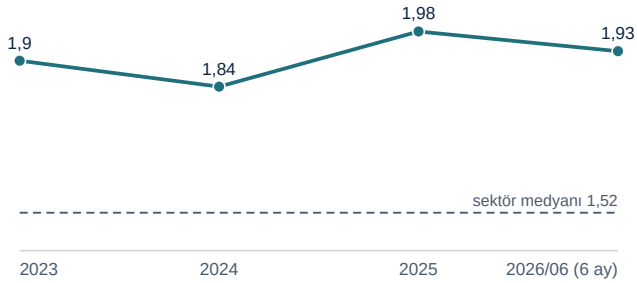
Hücre tonu bir önceki döneme göre iyileşmeyi (yeşil-mavi) ya da bozulmayı (kırmızı) gösterir.

Rasyo	2023	2024	2025	2026/06 (6 ay)	Eğilim
Cari Oran	1,9	1,84	1,98	1,93	► yatay
Likidite (Asit-Test) Oranı	1,45	1,48	1,7	1,47	► yatay
Toplam Borç / Toplam Aktif	%44	%47,3	%43,5	%41,8	▲ iyileşiyor
(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar	%0,8	%1,4	%1,6	%2,8	▼ bozuluyor
Alacak Tahsil Süresi (gün)	59 gün	69 gün	76 gün	115 gün	▼ bozuluyor
Borç Devir (Ödeme) Süresi (gün)	71 gün	74 gün	87 gün	86 gün	▼ bozuluyor
Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı	%11,7	%17,5	%18,6	%5,4	▼ bozuluyor
Brüt Kâr Marjı	%19,7	%19	%18,8	%9,2	▼ bozuluyor
Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)	1,5	1,66	1,5	0	
Net Satışlarda Reel Büyüme	–	%-6,9	%-9,9	–	▼ bozuluyor
Net Finansal Borç / FAVÖK	0 kat	0 kat	0 kat	0 kat	► yatay
FAVÖK / Finansman Gideri	12,9 kat	11,94 kat	8,68 kat	0,74 kat	▼ bozuluyor
Net Finansal Borç / Düzeltilmiş Özkaynak	%-18,3	%-20,7	%-23,2	%-5,7	▼ bozuluyor
Nakit Dönüşüm Süresi (gün)	33 gün	38 gün	24 gün	89 gün	▼ bozuluyor

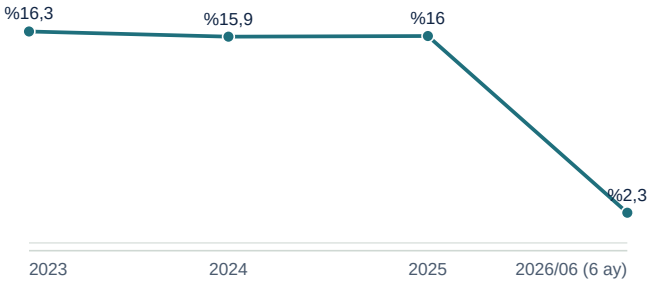
Trend grafikleri

Kesikli çizgi, yüklüyse sektör medyanıdır.

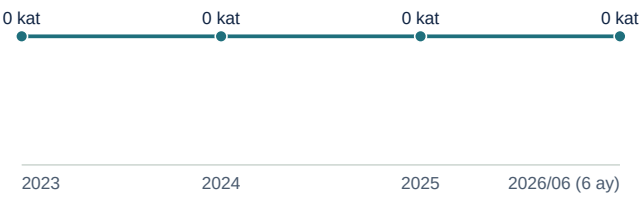
Cari oran ► yatay



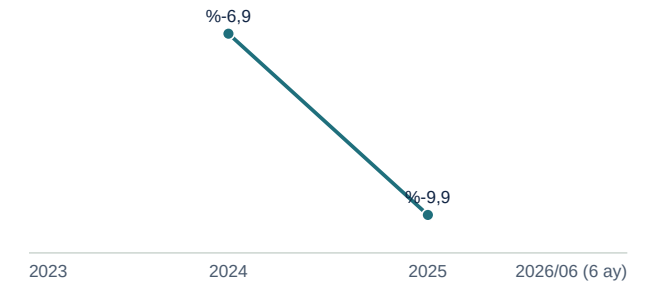
FAVÖK marjı ▼ bozuluyor



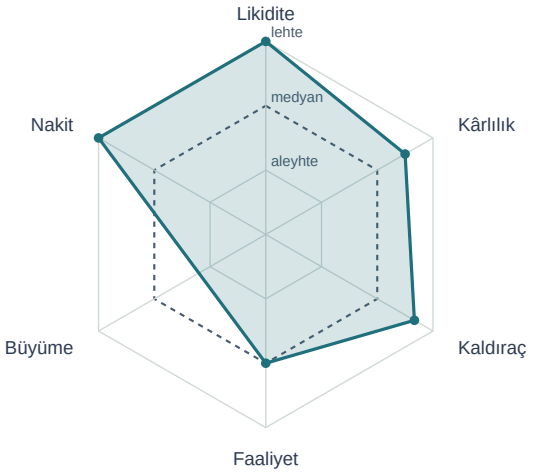
Net borç / FAVÖK ► yatay



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 1,98 · medyan 1,52 (lehte)
Likidite (asit-test) oranı 1,7 · medyan 0,9 (lehte)
Kârlılık: sektörden güçlü (lehte)
Brüt kâr marjı %18,9 · medyan %17,7 (uyumlu)
Net kâr marjı %10,2 · medyan %2,5 (lehte)
Kaldıraç: sektörden güçlü (lehte)
Toplam borç / aktif %43,5 · medyan %51 (uyumlu)
Özkaynak / aktif %56,5 · medyan %49 (lehte)
Kısa vadeli borç / toplam borç %41 · medyan %70,9 (lehte)
Faaliyet: sektörle uyumlu
Alacak tahsil süresi 76 gün · medyan 67 gün (uyumlu)
Stok devir süresi 36 gün · medyan 88 gün (lehte)
Borç ödeme süresi 87 gün · medyan 53 gün (aleyhte)
Büyüme: veri yok
Nakit: sektörden güçlü (lehte)
Faiz karşılama oranı 9,33 · medyan 1,38 (lehte)

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

Ne anlama geliyor? Sektöre göre 7 oranda güçlü, 1 oranda zayıfsınız.

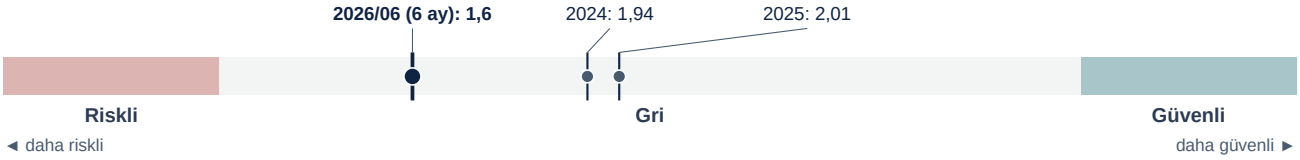
Ne anlama geliyor? Tablolar raporun dayandığı rakamların özetidir; ayrıntı mali tablolarınızdadır.

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
2023	1,99	Gri bölge
2024	1,94	Gri bölge
2025	2,01	Gri bölge
2026/06 (6 ay)	1,6	Gri 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 gri bölgede; ne güvenli ne riskli, yakından izlenmesi gereken bir aralık. 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.

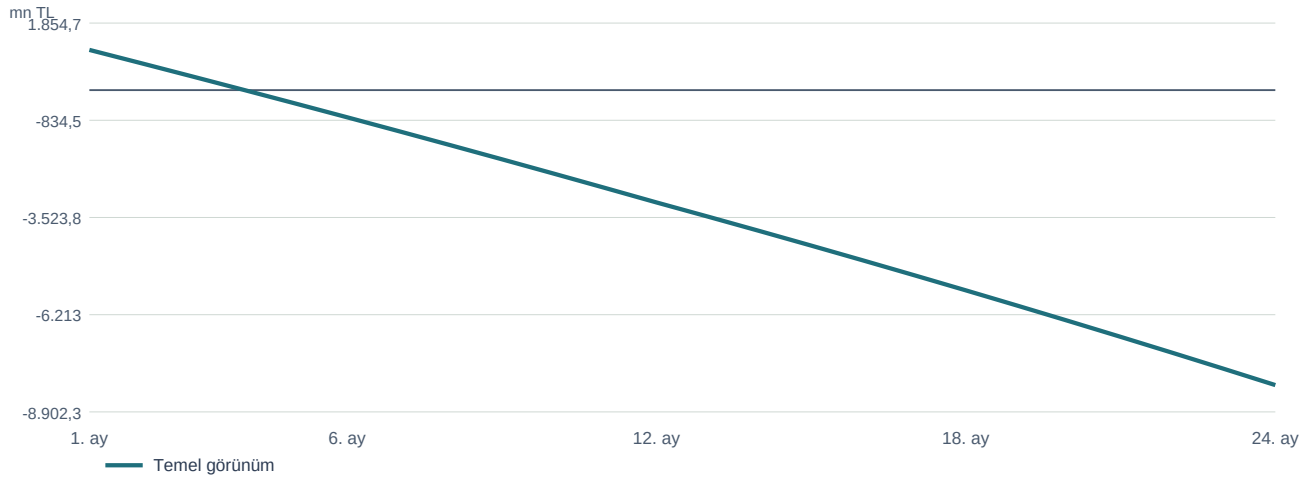
Faaliyet nakdi ve borç servisi

Gösterge	2024	2025
Faaliyetlerden yaratılan nakit	4.544,3 mn TL	4.806,6 mn TL
Serbest nakit akışı (yatırım sonrası)	-65,3 mn TL	-1.707,6 mn TL
Borç servisi karşılama	9,89 kat	7,01 kat
Faiz karşılama	23,59 kat	15,35 kat

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

24 aylık nakit görünümü ve stres yelpazesi

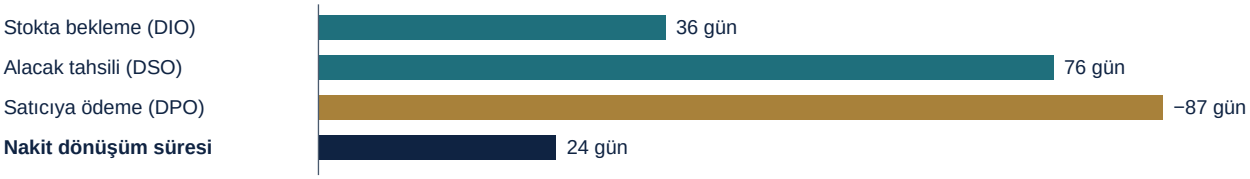
Düz çizgi temel varsayımlarla ay sonu nakdi; altın bant, yoğunlaşma senaryolarında ilk 12 ayın aralığı.



Başlangıç nakdi 1.475,9 mn TL; 12. ay sonu -3.108,2 mn TL, 24. ay sonu -8.160,4 mn TL. En yüksek nakit açığı 8.160,4 mn TL; 12 aylık borç servisi karşılama -7,53 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	3.108,2 mn TL
Ciro %20 düşer	eksi	3.549,4 mn TL
Faaliyet marjı 5 yüzde birim daralır	eksi	3.714,6 mn TL
Kur %25 yükselir	eksi	3.338 mn TL
Faiz 10 yüzde birim artar	eksi	3.131,9 mn TL
Tahsilat 30 gün gecikir	eksi	4.539,7 mn TL
Ciro %10 düşer, tahsilat 15 gün gecikir, faiz 5 yüzde birim artar	eksi	4.056,3 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): 7,01 kat; Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama: 28,28 kat.

Borç servisi karşılama (DSCR)	7,01 kat	yeterli
Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama	28,28 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: BDO DENET BAĞIMSIZ DENETİM VE DANIŞMANLIK A.Ş.
Kaynak: KAP'ta yayımlanan bağımsız denetçi raporu

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

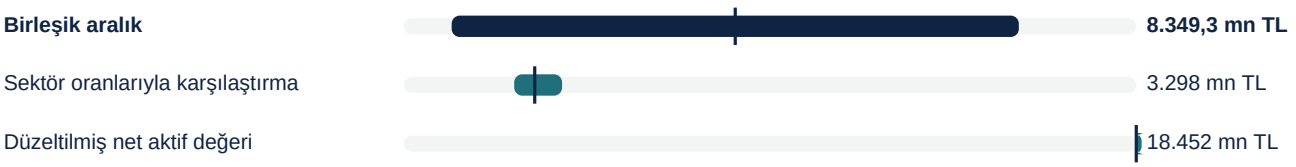
Kilit denetim konuları
- Hasılatın Kaydedilmesi
- Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerin Gerçeğe Uygun Değer İle Muhasebeleştirilmesi

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	1.205,7 mn TL	8.349,3 mn TL	15.493 mn TL
Sektör oranlarıyla karşılaştırma	2.781,3 mn TL	3.298 mn TL	3.986,9 mn TL
Düzeltilmiş net aktif değeri	18.452 mn TL	18.452 mn TL	18.452 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	► yatay	1,9	1,84	1,98	**1,93**	+%30 medyan 1,52	▲ güçlü
Asit-test oranı	▲ iyileşiyor	1,45	1,48	1,7	**1,47**	+%90 medyan 0,9	▲ güçlü

Cari oran 2023-2025 arasında yatay seyretti (1,98); 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	► yatay	%19,7	%19	%18,9	**%9,2**	+%7 medyan %17,7	● orta
Vergi öncesi kâr marjı	▲ iyileşiyor	%11,7	%17,5	%18,6	**%5,4**	–	▲ güçlü
Net kâr marjı	▲ iyileşiyor	%6,7	%9,3	%10,2	**%-4,6**	+%301 medyan %2,5	▲ güçlü
Reel satış büyümesi	▼ bozuluyor	–	%-6,9	%-9,9	**–**	–	▼ zayıf
Faiz karşılama oranı	► yatay	9,61	11,89	9,33	**1,02**	+%578 medyan 1,38	▲ güçlü

Brüt kâr marjı 2023-2025 arasında yatay seyretti (%18,9); vergi öncesi kâr marjı yükseldi; net kâr marjı yükseldi; reel satış büyümesi geriledi. Sektör kıyasında net kâr marjı ve faiz karşılama oranı sektör medyanından iyi; brüt kâr marjı sektörle uyumlu. Marjlar faaliyeti döndürüyor; finansman maliyetindeki bir artış kârı hızla eritebilir.

Faaliyet etkinliği ▲ güçlü

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Alacak tahsil süresi	▼ bozuluyor	59 gün	69 gün	76 gün	**115 gün**	+%13 medyan 67 gün	▲ güçlü
Borç ödeme süresi	▼ bozuluyor	71 gün	74 gün	87 gün	**86 gün**	+%65 medyan 53 gün	▲ güçlü
Stok devir süresi	▲ iyileşiyor	45 gün	42 gün	36 gün	**60 gün**	−%60 medyan 88 gün	▲ güçlü
Nakit dönüşüm süresi	▲ iyileşiyor	33 gün	38 gün	24 gün	**89 gün**	–	▲ güçlü

Alacak tahsil süresi 2023-2025 arasında uzadı (59 gün → 76 gün); borç ödeme süresi da aynı yönde; stok devir süresi kısaldı; nakit dönüşüm süresi kısaldı. Sektör kıyasında stok devir süresi sektör medyanından iyi; borç ödeme süresi medyanın gerisinde; 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	► yatay	%44	%47,3	%43,5	**%41,8**	−%15 medyan %51	▲ güçlü
Finansal borç / net satış	► yatay	%0,8	%1,4	%1,6	**%2,8**	–	▲ güçlü
KV borç / toplam borç	▼ bozuluyor	%39,2	%39,2	%41	**%36**	−%42 medyan %70,9	▲ güçlü
Özkaynak / aktif	► yatay	%56	%52,7	%56,5	**%58,2**	+%15 medyan %49	▲ güçlü
Net finansal borç / FAVÖK	► yatay	0	0	0	**0**	–	▲ güçlü

Toplam borç / aktif 2023-2025 arasında yatay seyretti (%43,5); KV borç / toplam borç yükseldi. Sektör kıyasında KV borç / toplam borç ve özkaynak / aktif sektör medyanından iyi; toplam borç / aktif 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 ▲ güçlü

▼ 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	▲ iyileşiyor	4.544,3 mn TL	**4.806,6 mn TL**	–
Borç servisi (faiz, anapara, leasing)	▲ artıyor	459,6 mn TL	**685,7 mn TL**	–
Faaliyet nakdi / borç servisi	▼ bozuluyor	9,89	**7,01**	▲ güçlü
Toplam nakit açığı (−) / fazlası (+)	▼ bozuluyor	−524,9 mn TL	**−2.393,3 mn TL**	–
KV finansal borç artışı	▼ azalıyor	112,4 mn TL	**−18,1 mn TL**	● orta

2025 yılında faaliyetlerden 4806,6 mn TL nakit yaratıldı; faiz, anapara ve leasing ödemeleri 685,7 mn TL. Faaliyet nakdi borç servisinin 7,01 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

Cari oran sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma 1,98, sektör medyanı 1,52; sapma %30,1 (TCMB 2025).

Borç servisi faaliyet nakdiyle karşılanıyor
FYN borç servisinin 7,01 katı.

Likidite (asit-test) oranı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma 1,70, sektör medyanı 0,90; sapma %90,4 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

Faiz karşılama oranı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma 9,33, sektör medyanı 1,38; sapma %577,5 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

Kısa vadeli borç / toplam borç sektör medyanının altında (olumlu)
Firma %41,0, sektör medyanı %70,9; sapma -%42,1 (TCMB 2025).

■ Zayıf yanlar

Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor
Varsayımlar sürerse nakit 5. ayda eksiye düşüyor; en yüksek açık 8.160.444.705 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: -0,10.

Borç ödeme süresi (gün) sektör medyanının üzerinde (olumsuz)
Firma 87 gün, sektör medyanı 53 gün; sapma %64,7 (sektörün üst 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 yüksek
Hedef: Net satışlarda reel büyüme -%9,9 → %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.

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: -2.393.253.000 TL.)
Beklenen etki: Nakit akışı 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 (239.999.000 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2024: sermaye yedeklerindeki artış (376.112.000 TL) yeniden değerleme sayıldı; nakit dışı, yatırımlardan ve ortak akışından düşüldü. 31.12.2025: enflasyon düzeltme farkları (-1.968.554.000 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2025: sermaye yedeklerindeki artış (966.235.000 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-2026-47282 · TR REGTECH