FİNANSAL SAĞLIK RAPORU

COSMOS YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

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

FİNANSAL SAĞLIK NOTU

AA-

Finansal sağlık: **genel olarak sağlam**

TR-2026-14564

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**

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

COSMOS YATIRIM HOLDİNG A.Ş. (hizmet, 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; Nakit üretimi indirgenmiş nakit akışı değerlemesine yetmiyor; Alacak tahsil süresi (gün) sektör medyanının üzerinde (olumsuz).

Öncelikli üç aksiyon

1. Net satışlarda reel büyüme: iyileştirme
Hedef: Net satışlarda reel büyüme -%29,7 → %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: Bağımsız denetim; Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı; Nakit açığının kısa vadeli borçla finansmanı. En çok aşağı çeken alanlar: Net satışlarda reel büyüme; Toplam borç / toplam aktif; Faaliyetlerden yaratılan nakit.

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

Net satışlarda reel büyüme
Toplam borç / toplam aktif
Faaliyetlerden yaratılan nakit

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 78.997.305 · Karşılama oranı 3.76x

Δ Net KV Finansal Borçlar / Toplam Nakit Açığı
değer 17.890.241 · Toplam nakit fazlası var

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

Cari Oran
değer 1,534

▼ Gelişmeye açık yanlar

Toplam Borç / Toplam Aktif
değer 0,7

Net Satışlarda Reel Büyüme
değer -0,297

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

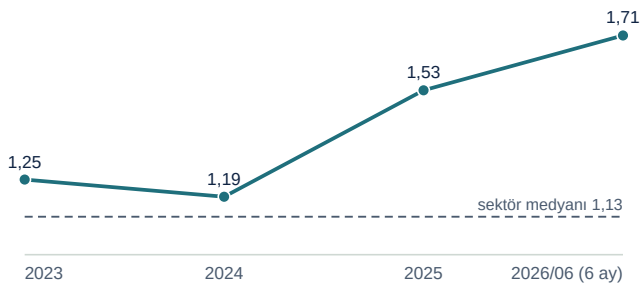
Hücre tonu bir önceki döneme göre iyileşmeyi (yeşil-mavi) ya da bozulmayı (kırmızı) gösterir.

Rasyo	2023	2024	2025	2026/06 (6 ay)	Eğilim
Cari Oran	1,25	1,19	1,53	1,71	▲ iyileşiyor
Likidite (Asit-Test) Oranı	0,99	1,04	1,21	1,29	▲ iyileşiyor
Toplam Borç / Toplam Aktif	%79,9	%86,9	%70	%65,2	▲ iyileşiyor
(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar	%2,9	%4,3	%6,9	%13,9	▼ bozuluyor
Alacak Tahsil Süresi (gün)	106 gün	116 gün	116 gün	115 gün	▼ bozuluyor
Borç Devir (Ödeme) Süresi (gün)	89 gün	109 gün	95 gün	71 gün	▲ iyileşiyor
Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı	%6,2	%5,2	%10,8	%-15,3	▼ bozuluyor
Brüt Kâr Marjı	%12,2	%8,1	%10,8	%25,3	▲ iyileşiyor
Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)	0	5,87	1,12	0	
Net Satışlarda Reel Büyüme	–	%49,5	%-29,7	–	▼ bozuluyor
Net Finansal Borç / FAVÖK	0,08 kat	0,59 kat	0 kat	0,32 kat	▼ bozuluyor
FAVÖK / Finansman Gideri	10,48 kat	5,42 kat	2,32 kat	2,97 kat	▼ bozuluyor
Net Finansal Borç / Düzeltilmiş Özkaynak	%6	%40,8	%-43	%23,4	▼ bozuluyor
Nakit Dönüşüm Süresi (gün)	55 gün	31 gün	84 gün	122 gün	▼ bozuluyor

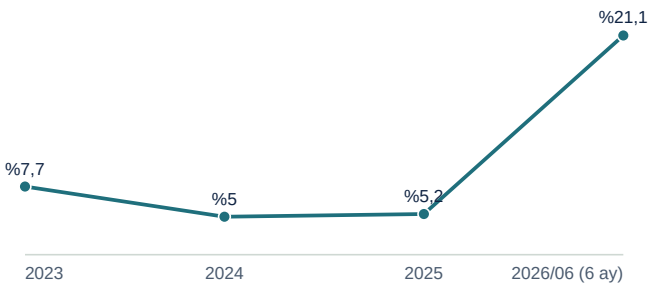
Trend grafikleri

Kesikli çizgi, yüklüyse sektör medyanıdır.

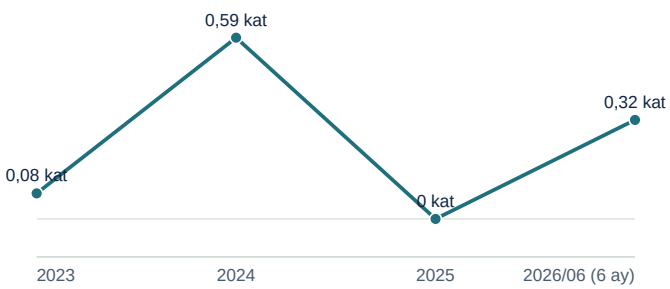
Cari oran ▲ iyileşiyor



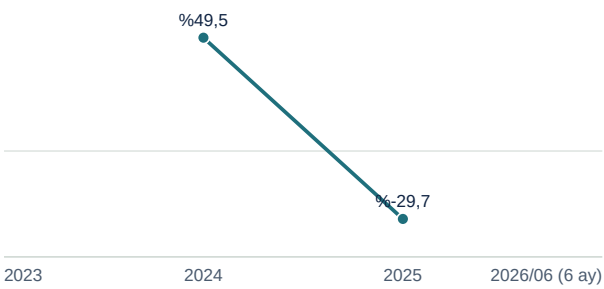
FAVÖK marjı ▲ iyileşiyor



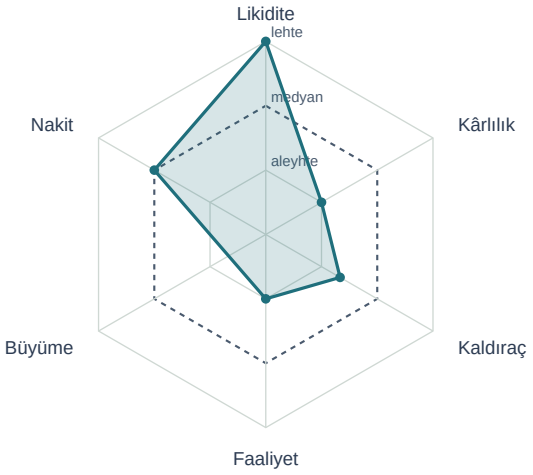
Net borç / FAVÖK ▼ bozuluyor



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 1,53 · medyan 1,13 (lehte)
Likidite (asit-test) oranı 1,21 · medyan 0,83 (lehte)
Kârlılık: sektörden zayıf (aleyhte)
Brüt kâr marjı %10,8 · medyan %16,4 (aleyhte)
Net kâr marjı %1,1 · medyan %2,4 (aleyhte)
Kaldıraç: sektörden zayıf (aleyhte)
Toplam borç / aktif %70 · medyan %59,1 (aleyhte)
Özkaynak / aktif %30 · medyan %41 (aleyhte)
Kısa vadeli borç / toplam borç %83,2 · medyan %74,2 (uyumlu)
Faaliyet: sektörden zayıf (aleyhte)
Alacak tahsil süresi 116 gün · medyan 46 gün (aleyhte)
Stok devir süresi 64 gün · medyan 26 gün (aleyhte)
Borç ödeme süresi 95 gün · medyan 46 gün (aleyhte)
Büyüme: veri yok
Nakit: sektörle uyumlu
Faiz karşılama oranı 1,99 · medyan 2,19 (uyumlu)

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

Ne anlama geliyor? Sektöre göre 2 oranda güçlü, 7 oranda zayıfsınız.

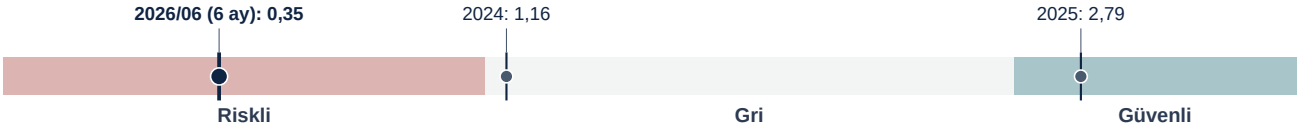
Ne anlama geliyor? Tablolar raporun dayandığı rakamların özetidir; ayrıntı mali tablolarınızdadır.

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	0,89	Riskli bölge
2024	1,16	Gri bölge
2025	2,79	Güvenli bölge
2026/06 (6 ay)	0,35	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.

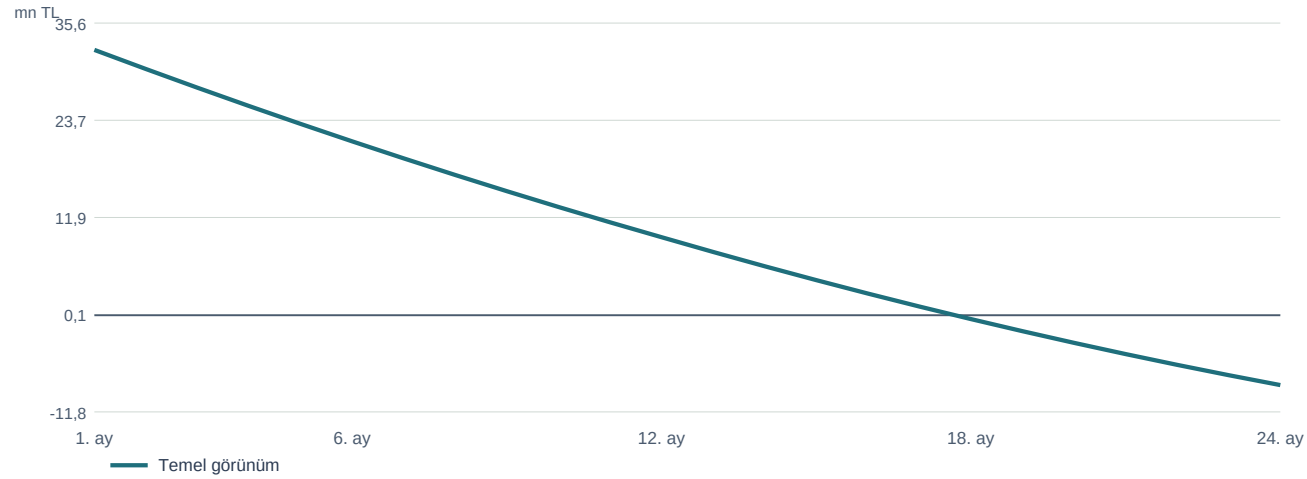
Faaliyet nakdi ve borç servisi

Gösterge	2024	2025
Faaliyetlerden yaratılan nakit	-20,5 mn TL	79 mn TL
Serbest nakit akışı (yatırım sonrası)	-1,3 mn TL	38,9 mn TL
Borç servisi karşılama	-3 kat	3,76 kat
Faiz karşılama	-3,2 kat	5,48 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 34,7 mn TL; 12. ay sonu 9,5 mn TL, 24. ay sonu -8,5 mn TL. En yüksek nakit açığı 8,5 mn TL; 12 aylık borç servisi karşılama 0,48 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	0,48 kat	0 mn TL
Ciro %20 düşer	eksi	14 mn TL
Faaliyet marjı 5 yüzde birim daralır	0 kat	13,7 mn TL
Kur %25 yükselir	0,38 kat	0 mn TL
Faiz 10 yüzde birim artar	0,43 kat	0 mn TL
Tahsilat 30 gün gecikir	eksi	27,2 mn TL
Ciro %10 düşer, tahsilat 15 gün gecikir, faiz 5 yüzde birim artar	eksi	23,6 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): 3,76 kat; Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama: 3,22 kat.

Borç servisi karşılama (DSCR)	3,76 kat	yeterli
Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama	3,22 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: REHBER BAĞIMSIZ DENETİM VE YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Kaynak: KAP'ta yayımlanan bağımsız denetçi raporu

Denetçi çekincesi analizi
REHBER BAĞIMSIZ DENETİM VE YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş. 2025 yılı finansal tablolar için olumlu görüş bildirmiştir; tablolar düzeltme yapılmadan değerlendirmeye alındı.

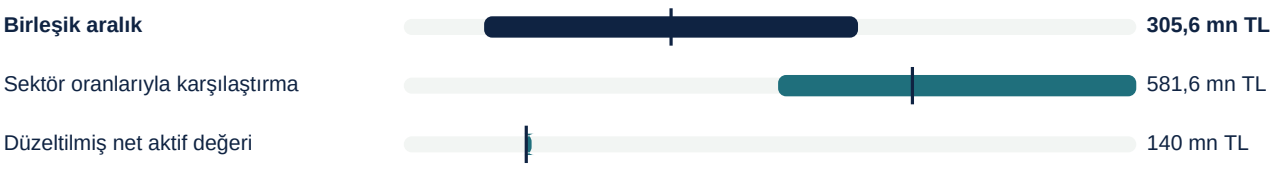
Kilit denetim konuları
- Ticari Alacaklar
- Hasılatın Kaydedilmesi
- Enflasyon muhasebesinin uygulanması

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	91,8 mn TL	305,6 mn TL	519,4 mn TL
Sektör oranlarıyla karşılaştırma	428 mn TL	581,6 mn TL	837,5 mn TL
Düzeltilmiş net aktif değeri	140 mn TL	140 mn TL	140 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	▲ iyileşiyor	1,25	1,19	1,53	**1,71**	+%36 medyan 1,13	▲ güçlü
Asit-test oranı	▲ iyileşiyor	0,99	1,04	1,21	**1,29**	+%46 medyan 0,83	▲ güçlü

Cari oran 2023-2025 arasında yükseldi (1,25 → 1,53); 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	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Brüt kâr marjı	▼ bozuluyor	%12,2	%8,1	%10,8	**%25,3**	−%34 medyan %16,4	▼ zayıf
Vergi öncesi kâr marjı	▲ iyileşiyor	%6,2	%5,2	%10,8	**%-15,3**	–	● orta
Net kâr marjı	▲ iyileşiyor	%-1	%3,1	%1,1	**%-27,3**	−%53 medyan %2,4	▼ zayıf
Reel satış büyümesi	▼ bozuluyor	–	%49,5	%-29,7	**–**	–	▼ zayıf
Faiz karşılama oranı	▲ iyileşiyor	0,47	6,08	1,99	**−3,01**	−%9 medyan 2,19	● orta

Brüt kâr marjı 2023-2025 arasında geriledi (%12,2 → %10,8); reel satış büyümesi da aynı yönde; vergi öncesi kâr marjı yükseldi; net kâr marjı yükseldi; faiz karşılama oranı yükseldi. Sektör kıyasında brüt kâr marjı ve net kâr marjı medyanın gerisinde; faiz karşılama oranı 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	106 gün	116 gün	116 gün	**115 gün**	+%149 medyan 46 gün	▲ güçlü
Borç ödeme süresi	▼ bozuluyor	89 gün	109 gün	95 gün	**71 gün**	+%105 medyan 46 gün	▲ güçlü
Stok devir süresi	▼ bozuluyor	38 gün	25 gün	64 gün	**78 gün**	+%148 medyan 26 gün	▼ zayıf
Nakit dönüşüm süresi	▼ bozuluyor	55 gün	31 gün	84 gün	**122 gün**	–	–

Alacak tahsil süresi 2023-2025 arasında uzadı (106 gün → 116 gün); borç ödeme süresi, stok devir süresi ve nakit dönüşüm süresi da aynı yönde. 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 ▲ güçlü

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Toplam borç / aktif	▲ iyileşiyor	%79,9	%86,9	%70	**%65,2**	+%18 medyan %59,1	● orta
Finansal borç / net satış	▼ bozuluyor	%2,9	%4,3	%6,9	**%13,9**	–	▲ güçlü
KV borç / toplam borç	▲ iyileşiyor	%86,5	%87,7	%83,2	**%69,8**	+%12 medyan %74,2	● orta
Özkaynak / aktif	▲ iyileşiyor	%20,1	%13,1	%30	**%34,8**	−%27 medyan %41	▼ zayıf
Net finansal borç / FAVÖK	▲ iyileşiyor	0,08	0,59	0	**0,32**	–	▲ güçlü

Toplam borç / aktif 2023-2025 arasında geriledi (%79,9 → %70,0); KV borç / toplam borç, özkaynak / aktif ve Net finansal borç / FAVÖK da aynı yönde; finansal borç / net satış yükseldi. Sektör kıyasında toplam borç / aktif ve özkaynak / aktif medyanın gerisinde; 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 ▲ güçlü

▼ Öngörülen borç servisi karşılama zayıf · ▼ Nakit üretimi indirgenmiş nakit akışı değerlemesine yetmiyor · ▲ Ortaklar kaynak sağlıyor

Gösterge	Eğilim	2024	2025	Durum
Faaliyetlerden yaratılan nakit	▲ iyileşiyor	−20,5 mn TL	**79 mn TL**	● orta
Borç servisi (faiz, anapara, leasing)	▲ artıyor	6,8 mn TL	**21 mn TL**	–
Faaliyet nakdi / borç servisi	▲ iyileşiyor	−3	**3,76**	▲ güçlü
Toplam nakit açığı (−) / fazlası (+)	▲ iyileşiyor	−8,1 mn TL	**17,9 mn TL**	–
KV finansal borç artışı	▲ artıyor	9 mn TL	**21,7 mn TL**	▲ güçlü

2025 yılında faaliyetlerden 79,0 mn TL nakit yaratıldı; faiz, anapara ve leasing ödemeleri 21,0 mn TL. Faaliyet nakdi borç servisinin 3,76 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 3,76 katı.

Cari oran sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma 1,53, sektör medyanı 1,13; sapma %35,9 (TCMB 2025).

Likidite (asit-test) oranı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma 1,21, sektör medyanı 0,83; sapma %45,6 (TCMB 2025).

Finansal borçların satışlara oranı
Mevcut durum: 0,07.

Ortaklar kaynak sağlıyor
2025 ortaklardan net 55.678.846 TL kaynak girdi.

■ Zayıf yanlar

Öngörülen borç servisi karşılama zayıf
Önümüzdeki 12 ayda yatırım sonrası serbest nakit borç servisinin yalnız 0,48 katı; borç servisi iç kaynakla karşılanamıyor.

Alacak tahsil süresi (gün) sektör medyanının üzerinde (olumsuz)
Firma 116 gün, sektör medyanı 46 gün; sapma %148,8 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

Borç ödeme süresi (gün) sektör medyanının üzerinde (olumsuz)
Firma 95 gün, sektör medyanı 46 gün; sapma %105,5 (TCMB 2025).

Brüt kâr marjı sektör medyanının altında (olumsuz)
Firma %10,8, sektör medyanı %16,4; sapma -%34,1 (TCMB 2025).

Net kâr marjı sektör medyanının altında (olumsuz)
Firma %1,1, sektör medyanı %2,4; sapma -%52,6 (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.

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 -%29,7 → %0,0

Bu konudaki iyileşme firmanın kredi profilini güçlendirir. (Şu an Net satışlarda reel büyüme: -0,30.)
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 (37.012.295 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2025: enflasyon düzeltme farkları (-13.359.263 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-2026-14564 · TR REGTECH