FİNANSAL SAĞLIK RAPORU

ESCORT TEKNOLOJİ YATIRIM A.Ş.

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

FİNANSAL SAĞLIK NOTU

AA-

Finansal sağlık: **genel olarak sağlam**

TR-2026-51715

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**

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

ESCORT TEKNOLOJİ YATIRIM A.Ş. (hizmet, 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: Dönen varlıklar KV borçları karşılamıyor; Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor; Öngörülen borç servisi karşılama zayıf.

Öncelikli üç aksiyon

1. Kısa vadeli borçları azaltın veya uzun vadeye taşıyın
Hedef: Cari oran 0,04 → 0,95 (sektör medyanı)

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: Finansal borçların satışlara oranı; Esas faaliyetlerden yaratılan nakit; Toplam borç / toplam aktif. En çok aşağı çeken alanlar: Cari oran; Nakit açığının kısa vadeli borçla finansmanı.

Ana başlık	Durum
Finansal Risk Profili	güçlü
Tamamlayıcı Not Bileşenleri	güçlü

▲ Notu en çok destekleyenler

Finansal borçların satışlara oranı

Esas faaliyetlerden yaratılan nakit

Toplam borç / toplam aktif

▼ Notu en çok aşağı çekenler

Cari oran

Nakit açığının kısa vadeli borçla finansmanı

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

▲ Güçlü yanlar

(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar
değer 0,04

Esas Faaliyetlerden Yaratılan Nakit
değer 1.645.215.489 · 2 yıl pozitif ve artıyor

Toplam Borç / Toplam Aktif
değer 0,022

FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer 1.676.403.278 · Karşılama oranı 7113.23x

Esas FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer 1.645.215.489 · Karşılama oranı 6980.90x

▼ Gelişmeye açık yanlar

Cari Oran
değer 0,038

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

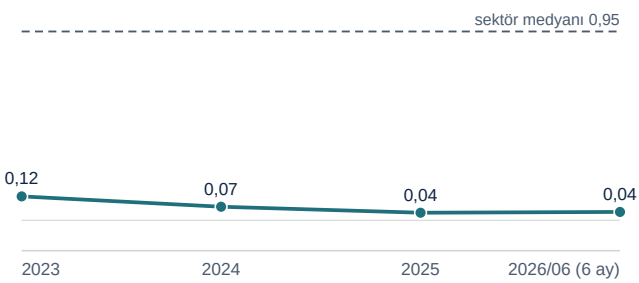
Hücre tonu bir önceki döneme göre iyileşmeyi (yeşil-mavi) ya da bozulmayı (kırmızı) gösterir.

Rasyo	2023	2024	2025	2026/06 (6 ay)	Eğilim
Cari Oran	0,12	0,07	0,04	0,04	▼ bozuluyor
Likidite (Asit-Test) Oranı	0,12	0,07	0,04	0,04	▼ bozuluyor
Toplam Borç / Toplam Aktif	%1,6	%3,3	%2,2	%1,8	▼ bozuluyor
(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar	%2,3	%9	%4	%3,7	▼ bozuluyor
Alacak Tahsil Süresi (gün)	0 gün	0 gün	0 gün	0 gün	► yatay
Borç Devir (Ödeme) Süresi (gün)	0 gün	0 gün	0 gün	0 gün	▲ iyileşiyor
Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı	%98,9	%97	%99,2	%99,3	► yatay
Brüt Kâr Marjı	%100	%100	%100	%100	► yatay
Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)	1,02	0	1,02	1,02	
Net Satışlarda Reel Büyüme	–	%-62,9	%245,1	–	▲ iyileşiyor
Net Finansal Borç / FAVÖK	0,02 kat	0,09 kat	0,04 kat	0,04 kat	▼ bozuluyor
FAVÖK / Finansman Gideri	gider yok	gider yok	gider yok	gider yok	▼ bozuluyor
Net Finansal Borç / Düzeltilmiş Özkaynak	%1,2	%2	%2	%1,6	▼ bozuluyor
Nakit Dönüşüm Süresi (gün)	0 gün	0 gün	0 gün	0 gün	▼ bozuluyor

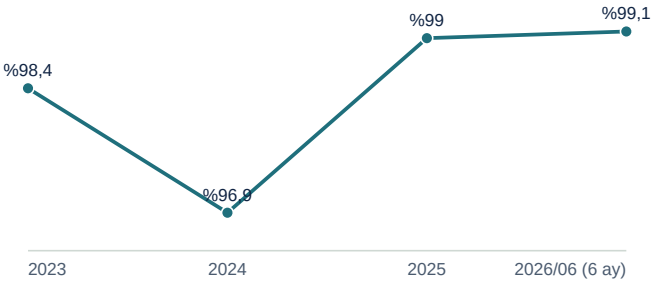
Trend grafikleri

Kesikli çizgi, yüklüyse sektör medyanıdır.

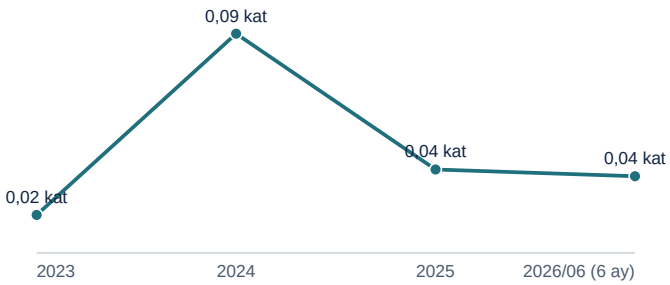
Cari oran ▼ bozuluyor



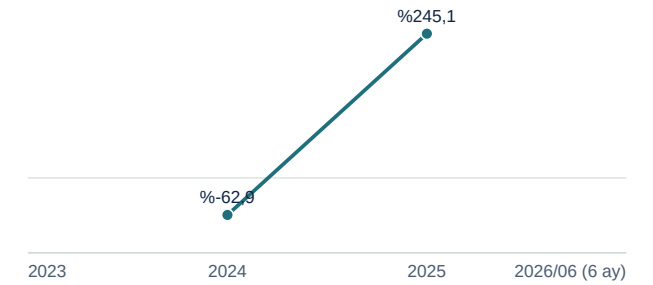
FAVÖK marjı ► yatay



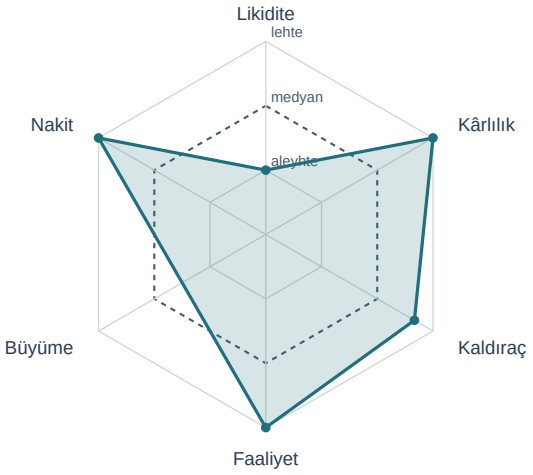
Net borç / FAVÖK ▼ bozuluyor



Net satış büyümesi (reel) ▲ iyileşiyor



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 zayıf (aleyhte)
Cari oran 0,04 · medyan 0,95 (aleyhte)
Likidite (asit-test) oranı 0,04 · medyan 0,56 (aleyhte)
Kârlılık: sektörden güçlü (lehte)
Brüt kâr marjı %100 · medyan %51,5 (lehte)
Net kâr marjı %69 · medyan %4,3 (lehte)
Kaldıraç: sektörden güçlü (lehte)
Toplam borç / aktif %2,2 · medyan %66,5 (lehte)
Özkaynak / aktif %97,8 · medyan %35,5 (lehte)
Kısa vadeli borç / toplam borç %96,7 · medyan %87,7 (uyumlu)
Faaliyet: sektörden güçlü (lehte)
Alacak tahsil süresi 0 gün · medyan 89 gün (lehte)
Borç ödeme süresi 0 gün · medyan 115 gün (lehte)
Büyüme: veri yok
Nakit: sektörden güçlü (lehte)
Faiz karşılama oranı 4.857,58 · medyan 3,12 (lehte)

Kaynak: TCMB Sektör Bilançoları 2026 (2023-2025), 2025 hesap dönemi kartil tabloları · NACE J (Bilgi ve iletişim) · 2025

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

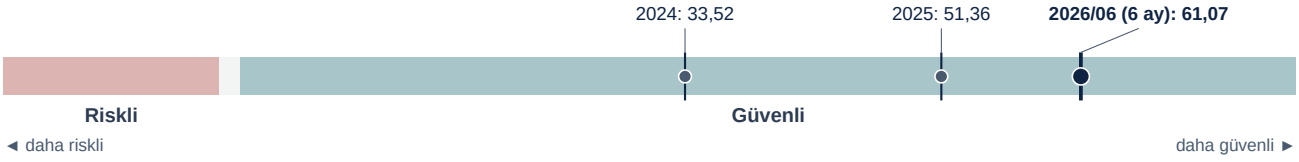
Ne anlama geliyor? Tablolar raporun dayandığı rakamların özetidir; ayrıntı mali tablolarınızdadır.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

4 Altman Z ve erken uyarı

Altman Z'' (imalat dışı ve gelişmekte olan piyasalar) · Güvenli bölge

Değer ve bölge son üç dönem için; şerit soldan sağa riskli, gri ve güvenli bölgeleri gösterir.



Dönem	Değer	Bölge
2023	67,73	Güvenli bölge
2024	33,52	Güvenli bölge
2025	51,36	Güvenli bölge
2026/06 (6 ay)	61,07	Güvenli 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 güvenli bölgede; kısa vadede finansal sıkıntı işareti zayıf. 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.

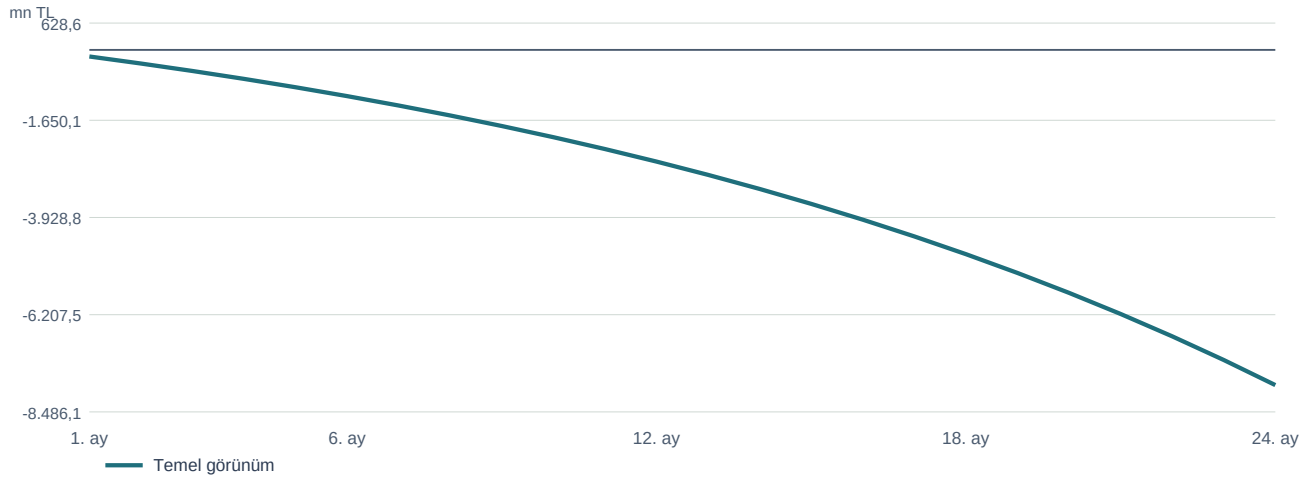
Faaliyet nakdi ve borç servisi

Gösterge	2024	2025
Faaliyetlerden yaratılan nakit	377,3 mn TL	1.676,4 mn TL
Serbest nakit akışı (yatırım sonrası)	-298,9 mn TL	-834,6 mn TL
Borç servisi karşılama	1.393,1 kat	7.113,23 kat
Faiz karşılama	1.393,1 kat	7.113,23 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 1,1 mn TL; 12. ay sonu -2.618,5 mn TL, 24. ay sonu -7.857,5 mn TL. En yüksek nakit açığı 7.857,5 mn TL; 12 aylık borç servisi karşılama -5.721,25 kat.

Stres sonuçları

Senaryo (12 ay)	Borç servisi karşılama	Nakit açığı
Temel senaryo	eksi	2.618,5 mn TL
Ciro %20 düşer	eksi	3.032,1 mn TL
Faaliyet marjı 5 yüzde birim daralır	eksi	2.723,9 mn TL
Kur %25 yükselir	eksi	2.684 mn TL
Faiz 10 yüzde birim artar	eksi	2.623,9 mn TL
Tahsilat 30 gün gecikir	eksi	2.929,6 mn TL
Ciro %10 düşer, tahsilat 15 gün gecikir, faiz 5 yüzde birim artar	eksi	2.983,5 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): 7.113,23 kat.

Borç servisi karşılama (DSCR)	7.113,23 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: 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
• Finansal Yatırımların Gerçeğe Uygun Değeri
• Enflasyon muhasebesinin uygulanması

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	8.097,7 mn TL	15.534,9 mn TL	22.972,1 mn TL
İndirgenmiş nakit akışı (İNA)	17.488,6 mn TL	22.836,3 mn TL	34.462,3 mn TL
Sektör oranlarıyla karşılaştırma	6.704,5 mn TL	9.233,8 mn TL	13.168,7 mn TL
Düzeltilmiş net aktif değeri	4.232,2 mn TL	4.232,2 mn TL	4.232,2 mn TL

Duyarlılık (indirgenmiş nakit akışı özkaynak değeri)

İskonto oranı / reel büyüme	%1	%2	%3
%37	35.864,4 mn TL	42.752,3 mn TL	54.836,3 mn TL
%39	26.650,5 mn TL	29.811,7 mn TL	34.462,3 mn TL
%41	21.143,6 mn TL	22.836,3 mn TL	25.103,6 mn TL
%43	17.488,6 mn TL	18.481,2 mn TL	19.734,2 mn TL
%45	14.890,5 mn TL	15.507,7 mn TL	16.255,1 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 ▼ zayıf

▼ Dönen varlıklar KV borçları karşılamıyor · ▼ Stok dışı likidite sınırlı

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Cari oran	▼ bozuluyor	0,12	0,07	0,04	**0,04**	−%96 medyan 0,95	▼ zayıf
Asit-test oranı	▼ bozuluyor	0,12	0,07	0,04	**0,04**	−%93 medyan 0,56	▼ zayıf

Cari oran 2023-2025 arasında geriledi (0,12 → 0,04); asit-test oranı da aynı yönde. Sektör kıyasında cari oran ve asit-test oranı medyanın gerisinde. Kısa vadeli borçların ödenmesi stok satışına ve tahsilat hızına bağlı; ani bir tahsilat gecikmesi likidite sıkışmasına yol açabilir.

Kârlılık ▲ güçlü

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Brüt kâr marjı	► yatay	%100	%100	%100	**%100**	+%94 medyan %51,5	▲ güçlü
Vergi öncesi kâr marjı	► yatay	%98,9	%97	%99,2	**%99,3**	–	▲ güçlü
Net kâr marjı	▲ iyileşiyor	%41,1	%-60,5	%69	**%37**	+%1.487 medyan %4,3	▲ güçlü
Reel satış büyümesi	▲ iyileşiyor	–	%-62,9	%245,1	**–**	–	● orta
Faiz karşılama oranı	▼ bozuluyor	123.127,51	−804,19	4.857,58	**1.532,28**	+%155.392 medyan 3,12	▲ güçlü

Brüt kâr marjı 2023-2025 arasında yatay seyretti (%100,0); net kâr marjı yükseldi; reel satış büyümesi yükseldi; faiz karşılama oranı geriledi. Sektör kıyasında brüt kâr marjı, net kâr marjı ve faiz karşılama oranı sektör medyanından iyi. Kâr marjları faaliyet giderlerini ve finansman maliyetini rahatça taşıyor.

Faaliyet etkinliği ▲ güçlü

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Alacak tahsil süresi	► yatay	0 gün	0 gün	0 gün	**0 gün**	−%100 medyan 89 gün	▲ güçlü
Borç ödeme süresi	► yatay	0 gün	0 gün	0 gün	**0 gün**	−%100 medyan 115 gün	▲ güçlü
Nakit dönüşüm süresi	► yatay	0 gün	0 gün	0 gün	**0 gün**	–	–

Alacak tahsil süresi 2023-2025 arasında yatay seyretti (0 gün). Sektör kıyasında alacak tahsil süresi ve borç ödeme süresi sektör medyanından iyi. 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	%1,7	%3,3	%2,2	**%1,8**	−%97 medyan %66,5	▲ güçlü
Finansal borç / net satış	▼ bozuluyor	%2,3	%9	%4	**%3,7**	–	▲ güçlü
KV borç / toplam borç	▼ bozuluyor	%94,7	%85,3	%96,7	**%96,7**	+%10 medyan %87,7	● orta
Özkaynak / aktif	► yatay	%98,4	%96,7	%97,8	**%98,2**	+%175 medyan %35,5	▲ güçlü
Net finansal borç / FAVÖK	► yatay	0,02	0,09	0,04	**0,04**	–	▲ güçlü

Toplam borç / aktif 2023-2025 arasında yatay seyretti (%2,2); finansal borç / net satış yükseldi; 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 ▲ güçlü

▼ Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor · ▼ Öngörülen borç servisi karşılama zayıf · ▲ Ortaklar kaynak sağlıyor

Gösterge	Eğilim	2024	2025	Durum
Faaliyetlerden yaratılan nakit	▲ iyileşiyor	377,3 mn TL	**1.676,4 mn TL**	–
Borç servisi (faiz, anapara, leasing)	▼ azalıyor	271 bin TL	**236 bin TL**	–
Faaliyet nakdi / borç servisi	▲ iyileşiyor	1.393,1	**7.113,23**	▲ güçlü
Toplam nakit açığı (−) / fazlası (+)	▼ bozuluyor	−299,2 mn TL	**−834,8 mn TL**	–
KV finansal borç artışı	► yatay	0 TL	**0 TL**	● orta

2025 yılında faaliyetlerden 1676,4 mn TL nakit yaratıldı; faiz, anapara ve leasing ödemeleri 236 bin TL. Faaliyet nakdi borç servisinin 7113,23 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 · NACE J (Bilgi ve iletişim) (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 %2,2, sektör medyanı %66,5; sapma -%96,7 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

Borç servisi faaliyet nakdiyle karşılanıyor
FYN borç servisinin 7113,23 katı.

Borç ödeme süresi (gün) sektör medyanının altında (olumlu)
Firma 0 gün, sektör medyanı 115 gün; sapma -%100,0 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

Alacak tahsil süresi (gün) sektör medyanının altında (olumlu)
Firma 0 gün, sektör medyanı 89 gün; sapma -%100,0 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

Brüt kâr marjı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma %100,0, sektör medyanı %51,5; sapma %94,3 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

■ Zayıf yanlar

Dönen varlıklar KV borçları karşılamıyor
Son yıl cari oran 0,04; 1'in altında.

Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor
Varsayımlar sürerse nakit 1. ayda eksiye düşüyor; en yüksek açık 7.857.536.145 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.

Cari oran üç yıldır geriliyor
Cari oran 0,12 (2023) → 0,07 (2024) → 0,04 (2025).

Cari oran sektör medyanının altında (olumsuz)
Firma 0,04, sektör medyanı 0,95; sapma -%96,0 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

■ Fırsatlar

■ Tehditler

Stok dışı likidite sınırlı
Asit-test oranı 0,04; KV borçların ödenmesi stok satışına bağlı.

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

Öncelikli aksiyon planı

Kısa vadeli borçları azaltın veya uzun vadeye taşıyın · öncelik yüksek

Hedef: Cari oran 0,04 → 0,95 (sektör medyanı)

Cari oranı yükseltmek için KV banka borçlarının bir kısmı uzun vadeye çevrilebilir ya da dönen varlıklar özkaynakla desteklenebilir. (Şu an Cari oran: 0,04.)

Beklenen etki: Likidite 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: -834.830.918 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 (-298.413.911 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2024: sermaye yedeklerindeki artış (1.744.206 TL) yeniden değerleme sayıldı; nakit dışı, yatırımlardan ve ortak akışından düşüldü. 31.12.2025: enflasyon düzeltme farkları (-832.952.084 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. Sektör kıyası: TCMB Sektör Bilançoları 2026 (2023-2025), 2025 hesap dönemi kartil tabloları · NACE J (Bilgi ve iletişim) (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-2026-51715 · TR REGTECH