FİNANSAL SAĞLIK RAPORU

İSKENDERUN DEMİR VE ÇELİK A.Ş.

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

FİNANSAL SAĞLIK NOTU

AA-

Finansal sağlık: **genel olarak sağlam**

TR-2026-18638

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**

İSKENDERUN DEMİR VE ÇELİK A.Ş. için nihai not AA-; finansal sağlık genel olarak sağlam bir görünümde, ancak öncelikle izlenmesi gereken alanlar var.

İSKENDERUN DEMİR VE ÇELİK 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: Öngörülen borç servisi karşılama zayıf; Finansal borçların satışlara oranı; Net satışlarda reel büyüme.

Öncelikli üç aksiyon

1. Finansal borcu satış hacmiyle uyumlu tutun
Hedef: Finansal borç / net satış %28,7 → %23,0

2. Net satışlarda reel büyüme: iyileştirme
Hedef: Net satışlarda reel büyüme -%16,3 → %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: Nakit açığının kısa vadeli borçla finansmanı; Esas faaliyetlerden yaratılan nakit; Cari oran. En çok aşağı çeken alanlar: Finansal borçların satışlara oranı; Net satışlarda reel büyüme; 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

Nakit açığının kısa vadeli borçla finansmanı

Esas faaliyetlerden yaratılan nakit

Cari oran

▼ Notu en çok aşağı çekenler

Finansal borçların satışlara oranı

Net satışlarda reel büyüme

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

Δ Net KV Finansal Borçlar / Toplam Nakit Açığı
değer 1.367.798.000 · Toplam nakit fazlası var

Esas Faaliyetlerden Yaratılan Nakit
değer 33.460.936.000 · 2 yıl pozitif ve artıyor

Cari Oran
değer 2,247

Toplam Borç / Toplam Aktif
değer 0,378

FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer 37.019.864.000 · Karşılama oranı 2.31x

▼ Gelişmeye açık yanlar

(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar
değer 0,329

Net Satışlarda Reel Büyüme
değer -0,163

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

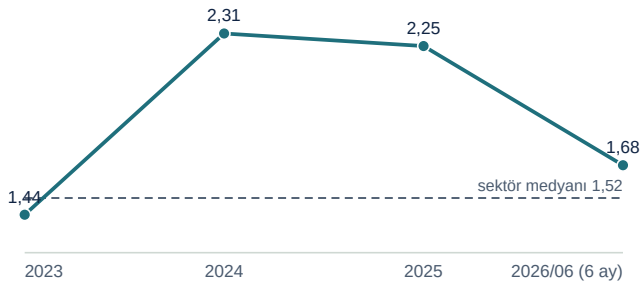
Hücre tonu bir önceki döneme göre iyileşmeyi (yeşil-mavi) ya da bozulmayı (kırmızı) gösterir.

Rasyo	2023	2024	2025	2026/06 (6 ay)	Eğilim
Cari Oran	1,44	2,31	2,25	1,68	▲ iyileşiyor
Likidite (Asit-Test) Oranı	0,6	1,14	1,39	0,92	▲ iyileşiyor
Toplam Borç / Toplam Aktif	%37,5	%34,2	%37,8	%36,7	► yatay
(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar	%27,1	%29,9	%32,9	%28,7	▼ bozuluyor
Alacak Tahsil Süresi (gün)	21 gün	24 gün	24 gün	21 gün	▲ iyileşiyor
Borç Devir (Ödeme) Süresi (gün)	53 gün	45 gün	113 gün	116 gün	▼ bozuluyor
Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı	%6,2	%13,7	%6,1	%6,3	► yatay
Brüt Kâr Marjı	%7	%8,6	%8,9	%8,7	▲ iyileşiyor
Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)	1,03	1,24	1,03	1,35	
Net Satışlarda Reel Büyüme	–	%-13,7	%-16,3	–	▼ bozuluyor
Net Finansal Borç / FAVÖK	1,67 kat	1,32 kat	0 kat	0 kat	▲ iyileşiyor
FAVÖK / Finansman Gideri	2,92 kat	3,33 kat	3,67 kat	4,2 kat	▲ iyileşiyor
Net Finansal Borç / Düzeltilmiş Özkaynak	%15,1	%12,1	%-7,4	%-1,7	▲ iyileşiyor
Nakit Dönüşüm Süresi (gün)	108 gün	106 gün	41 gün	37 gün	▲ iyileşiyor

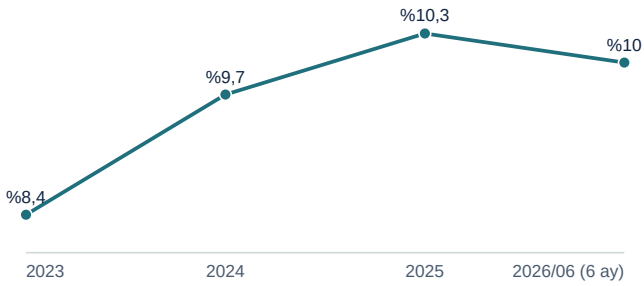
Trend grafikleri

Kesikli çizgi, yüklüyse sektör medyanıdır.

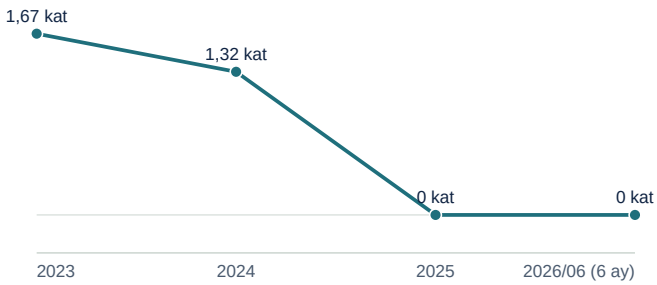
Cari oran ▲ iyileşiyor



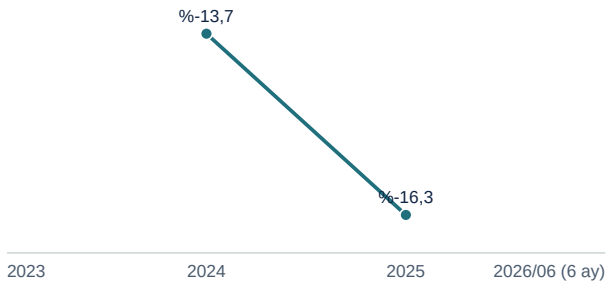
FAVÖK marjı ▲ iyileşiyor



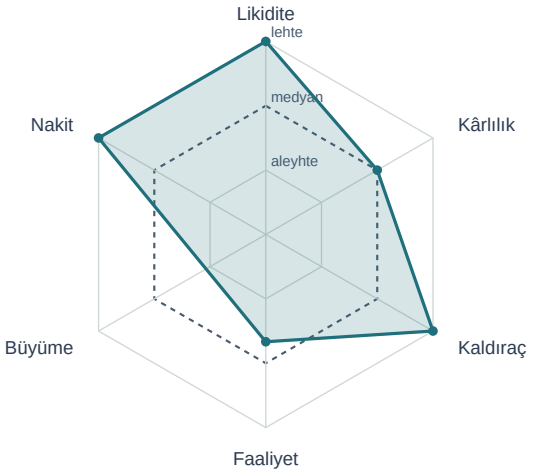
Net borç / FAVÖK ▲ iyileşiyor



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 2,25 · medyan 1,52 (lehte)
Likidite (asit-test) oranı 1,39 · medyan 0,9 (lehte)
Kârlılık: sektörle uyumlu
Brüt kâr marjı %8,9 · medyan %17,7 (aleyhte)
Net kâr marjı %5,1 · medyan %2,5 (lehte)
Kaldıraç: sektörden güçlü (lehte)
Toplam borç / aktif %37,8 · medyan %51 (lehte)
Özkaynak / aktif %62,2 · medyan %49 (lehte)
Kısa vadeli borç / toplam borç %50,7 · medyan %70,9 (lehte)
Faaliyet: sektörden zayıf (aleyhte)
Alacak tahsil süresi 24 gün · medyan 67 gün (lehte)
Stok devir süresi 130 gün · medyan 88 gün (aleyhte)
Borç ödeme süresi 113 gün · medyan 53 gün (aleyhte)
Büyüme: veri yok
Nakit: sektörden güçlü (lehte)
Faiz karşılama oranı 3,18 · medyan 1,38 (lehte)

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

Ne anlama geliyor? Sektöre göre 8 oranda güçlü, 3 oranda zayıfsınız.

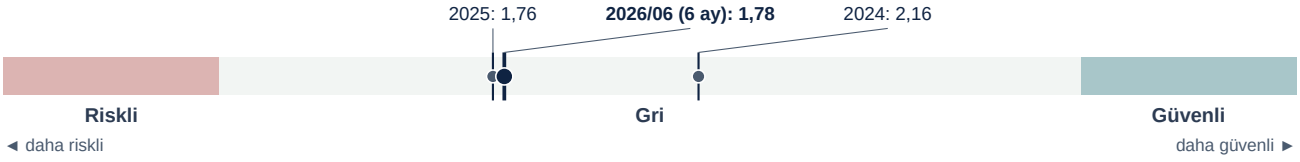
Ne anlama geliyor? Tablolar raporun dayandığı rakamların özetidir; ayrıntı mali tablolarınızdadır.

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
2023	1,86	Gri bölge
2024	2,16	Gri bölge
2025	1,76	Gri bölge
2026/06 (6 ay)	1,78	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.

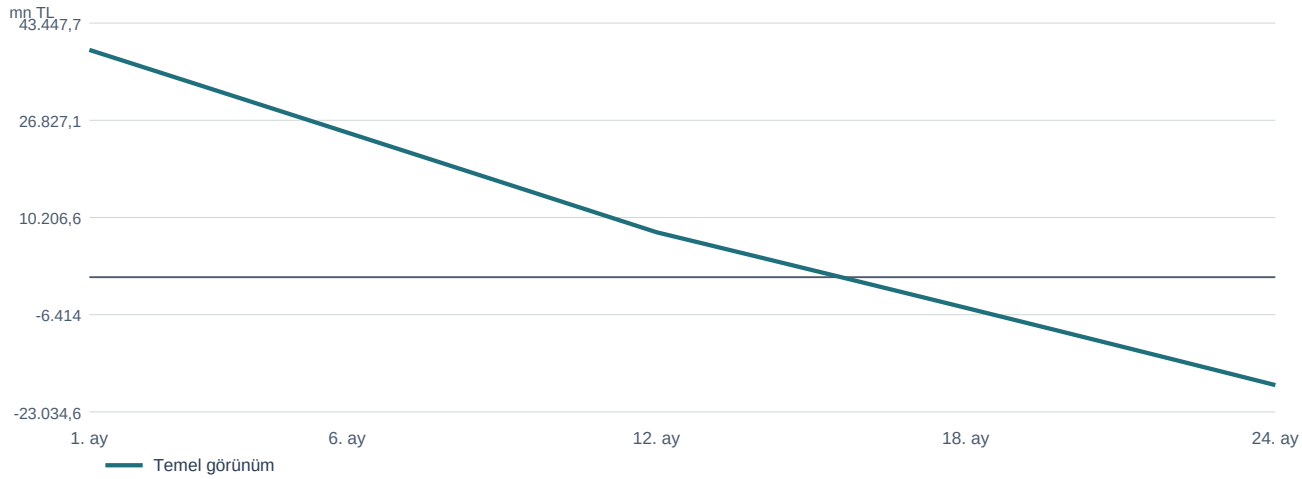
Faaliyet nakdi ve borç servisi

Gösterge	2024	2025
Faaliyetlerden yaratılan nakit	19.519,6 mn TL	37.019,9 mn TL
Serbest nakit akışı (yatırım sonrası)	-3.138,6 mn TL	17.390,6 mn TL
Borç servisi karşılama	0,84 kat	2,31 kat
Faiz karşılama	6,11 kat	10,91 kat

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

24 aylık nakit görünümü ve stres yelpazesi

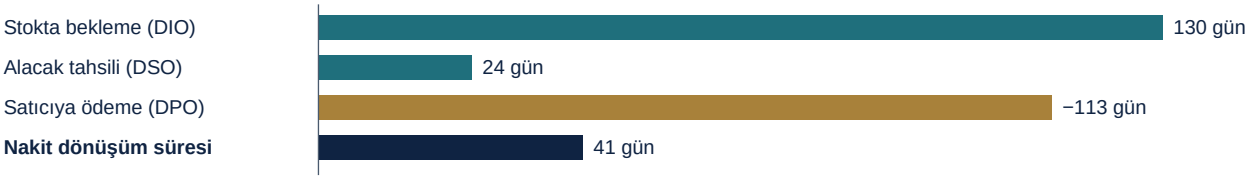
Düz çizgi temel varsayımlarla ay sonu nakdi; altın bant, yoğunlaşma senaryolarında ilk 12 ayın aralığı.



Başlangıç nakdi 41.680,7 mn TL; 12. ay sonu 7.683,5 mn TL, 24. ay sonu -18.449,6 mn TL. En yüksek nakit açığı 18.449,6 mn TL; 12 aylık borç servisi karşılama -0,8 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	4.533,5 mn TL
Ciro %10 düşer, tahsilat 15 gün gecikir, faiz 5 yüzde birim artar	eksi	779,8 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): 2,31 kat; Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama: 4,48 kat.

Borç servisi karşılama (DSCR)	2,31 kat	yeterli
Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama	4,48 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: GÜNEY BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Kaynak: KAP'ta yayımlanan bağımsız denetçi raporu

Denetçi çekincesi analizi

GÜNEY BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş. 2025 yılı finansal tablolar için olumlu görüş bildirmiştir; tablolar düzeltme yapılmadan değerlendirmeye alındı.

Kilit denetim konuları

- Hasılatın Muhasebeleştirilmesi
- Maddi Duran Varlıklar ve Yapılmakta Olan Yatırımların 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	104.799,7 mn TL	127.689 mn TL	158.208,1 mn TL
Sektör oranlarıyla karşılaştırma	79.169 mn TL	113.502,9 mn TL	159.281,5 mn TL
Düzeltilmiş net aktif değeri	156.061,1 mn TL	156.061,1 mn TL	156.061,1 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.

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	1,44	2,31	2,25	**1,68**	+%48 medyan 1,52	▲ güçlü
Asit-test oranı	▲ iyileşiyor	0,6	1,14	1,39	**0,92**	+%55 medyan 0,9	▲ güçlü

Cari oran 2023-2025 arasında yükseldi (1,44 → 2,25); 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	▲ iyileşiyor	%7	%8,6	%8,9	**%8,7**	−%49 medyan %17,7	▼ zayıf
Vergi öncesi kâr marjı	► yatay	%6,2	%13,7	%6,1	**%6,3**	–	▲ güçlü
Net kâr marjı	► yatay	%5,2	%12,9	%5,1	**%13,6**	+%99 medyan %2,5	▲ güçlü
Reel satış büyümesi	▼ bozuluyor	–	%-13,7	%-16,3	**–**	–	▼ zayıf
Faiz karşılama oranı	► yatay	3,16	5,73	3,18	**3,65**	+%131 medyan 1,38	▲ güçlü

Brüt kâr marjı 2023-2025 arasında yükseldi (%7,0 → %8,9); reel satış büyümesi geriledi. 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

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Alacak tahsil süresi	► yatay	21 gün	24 gün	24 gün	**21 gün**	−%65 medyan 67 gün	▲ güçlü
Borç ödeme süresi	▼ bozuluyor	53 gün	45 gün	113 gün	**116 gün**	+%114 medyan 53 gün	● orta
Stok devir süresi	▲ iyileşiyor	140 gün	126 gün	130 gün	**132 gün**	+%47 medyan 88 gün	▼ zayıf
Nakit dönüşüm süresi	▲ iyileşiyor	108 gün	106 gün	41 gün	**37 gün**	–	▲ güçlü

Alacak tahsil süresi 2023-2025 arasında yatay seyretti (24 gün); borç ödeme süresi uzadı; stok devir süresi kısaldı; nakit dönüşüm süresi kısaldı. Sektör kıyasında alacak tahsil süresi sektör medyanından iyi; borç ödeme süresi ve stok devir süresi medyanın gerisinde. Alacak, stok ve borç döngüsü dengeli; işletme sermayesi büyük ölçüde kendini finanse ediyor.

Borçlanma ● orta

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Toplam borç / aktif	► yatay	%37,5	%34,2	%37,8	**%36,7**	−%26 medyan %51	▲ güçlü
Finansal borç / net satış	▼ bozuluyor	%27,1	%29,9	%32,9	**%28,7**	–	▼ zayıf
KV borç / toplam borç	▲ iyileşiyor	%76,1	%49,4	%50,7	**%65,4**	−%29 medyan %70,9	▲ güçlü
Özkaynak / aktif	► yatay	%62,5	%65,8	%62,2	**%63,3**	+%27 medyan %49	▲ güçlü
Net finansal borç / FAVÖK	▲ iyileşiyor	1,67	1,32	0	**0**	–	▲ güçlü

Toplam borç / aktif 2023-2025 arasında yatay seyretti (%37,8); finansal borç / net satış yükseldi; KV borç / toplam borç 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 üretimi indirgenmiş nakit akışı değerlemesine yetmiyor · ▲ Ortaklar kaynak sağlıyor

Gösterge	Eğilim	2024	2025	Durum
Faaliyetlerden yaratılan nakit	▲ iyileşiyor	19.519,6 mn TL	**37.019,9 mn TL**	–
Borç servisi (faiz, anapara, leasing)	▼ azalıyor	23.313,5 mn TL	**16.022,8 mn TL**	–
Faaliyet nakdi / borç servisi	▲ iyileşiyor	0,84	**2,31**	▲ güçlü
Toplam nakit açığı (−) / fazlası (+)	▲ iyileşiyor	−26.452,1 mn TL	**1.367,8 mn TL**	–
KV finansal borç artışı	▲ artıyor	−7.337 mn TL	**−3.922,4 mn TL**	▲ güçlü

2025 yılında faaliyetlerden 37019,9 mn TL nakit yaratıldı; faiz, anapara ve leasing ödemeleri 16022,8 mn TL. Faaliyet nakdi borç servisinin 2,31 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 2,25, sektör medyanı 1,52; sapma %47,9 (TCMB 2025).

Borç servisi faaliyet nakdiyle karşılanıyor
FYN borç servisinin 2,31 katı.

Likidite (asit-test) oranı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma 1,39, sektör medyanı 0,90; sapma %54,8 (TCMB 2025).

Alacak tahsil süresi (gün) sektör medyanının altında (olumlu)
Firma 24 gün, sektör medyanı 67 gün; sapma -%64,8 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

Faiz karşılama oranı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma 3,18, sektör medyanı 1,38; sapma %131,0 (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: 0,33.

Net satışlarda reel büyüme
Mevcut durum: -0,16.

Borç ödeme süresi (gün) sektör medyanının üzerinde (olumsuz)
Firma 113 gün, sektör medyanı 53 gün; sapma %113,6 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

Brüt kâr marjı sektör medyanının altında (olumsuz)
Firma %8,9, sektör medyanı %17,7; sapma -%49,5 (sektörün alt 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.

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 %28,7 → %23,0
Satış artışı olmadan kredi kullanımını artırmaktan kaçının; atıl duran varlıkların satışıyla borç kapatılabilir. (Şu an Finansal borçların satışlara oranı: 0,33.)
Beklenen etki: Borçlanma göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Net satışlarda reel büyüme: iyileştirme · öncelik yüksek
Hedef: Net satışlarda reel büyüme -%16,3 → %0,0
Bu konudaki iyileşme firmanın kredi profilini güçlendirir. (Şu an Net satışlarda reel büyüme: -0,16.)
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: sermaye yedeklerindeki artış (11.616.161.000 TL) yeniden değerleme sayıldı; nakit dışı, yatırımlardan ve ortak akışından düşüldü. 31.12.2025: sermaye yedeklerindeki artış (13.810.854.000 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-2026-18638 · TR REGTECH