FİNANSAL SAĞLIK RAPORU

KRON TEKNOLOJİ A.Ş.

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

FİNANSAL SAĞLIK NOTU

AA-

Finansal sağlık: **genel olarak sağlam**

TR-2026-85106

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**

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

KRON TEKNOLOJİ A.Ş. (hizmet, Orta segment) AA- notu aldı. Öne çıkan güçlü yanlar: Borç servisi faaliyet nakdiyle karşılanıyor; Brüt kâr marjı sektör medyanının üzerinde (olumlu). Öncelikli izlenmesi gereken alanlar: Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor; Öngörülen borç servisi karşılama zayıf; Tahsilat ödemeden yavaş.

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; Konsolide finansal tablo. En çok aşağı çeken alanlar: Toplam borç / toplam aktif; Nakit açığının kısa vadeli borçla finansmanı; Cari oran.

Ana başlık	Durum
Finansal Risk Profili	güçlü
Tamamlayıcı Not Bileşenleri	güçlü

▲ Notu en çok destekleyenler

Bağımsız denetim

Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı

Konsolide finansal tablo

▼ Notu en çok aşağı çekenler

Toplam borç / toplam aktif

Nakit açığının kısa vadeli borçla finansmanı

Cari oran

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 369.694.117 · Karşılama oranı 4.17x

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

Faaliyetlerden Yaratılan Nakit (FYN)
değer 369.694.117 · 2 yıl pozitif ve artıyor

Mali tablolarınız hangi standarda göre hazırlanıyor?
değer TFRS / BOBİ FRS

▼ Gelişmeye açık yanlar

Toplam Borç / Toplam Aktif
değer 0,643

Alacak Tahsil Süresi (gün)
değer 172,5

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

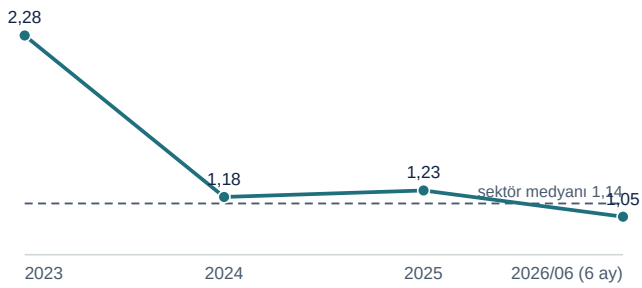
Hücre tonu bir önceki döneme göre iyileşmeyi (yeşil-mavi) ya da bozulmayı (kırmızı) gösterir.

Rasyo	2023	2024	2025	2026/06 (6 ay)	Eğilim
Cari Oran	2,28	1,18	1,23	1,05	▼ bozuluyor
Likidite (Asit-Test) Oranı	2,27	1,18	1,22	1,04	▼ bozuluyor
Toplam Borç / Toplam Aktif	%52,9	%67,2	%64,3	%71,5	▼ bozuluyor
(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar	%20,2	%27,4	%14,6	%15,4	▲ iyileşiyor
Alacak Tahsil Süresi (gün)	233 gün	211 gün	172 gün	138 gün	▲ iyileşiyor
Borç Devir (Ödeme) Süresi (gün)	38 gün	91 gün	83 gün	70 gün	▼ bozuluyor
Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı	%31,3	%4,9	%40,7	%29,5	▼ bozuluyor
Brüt Kâr Marjı	%87,4	%85,2	%90,3	%88,6	► yatay
Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)	1,23	0	2,38	2,77	
Net Satışlarda Reel Büyüme	–	%-29,6	%30,7	–	▲ iyileşiyor
Net Finansal Borç / FAVÖK	0,01 kat	0,11 kat	0 kat	0 kat	▲ iyileşiyor
FAVÖK / Finansman Gideri	3,22 kat	2,19 kat	8,36 kat	10,69 kat	▲ iyileşiyor
Net Finansal Borç / Düzeltilmiş Özkaynak	%1	%2,6	%-17,6	%-28,8	▲ iyileşiyor
Nakit Dönüşüm Süresi (gün)	213 gün	134 gün	117 gün	82 gün	▲ iyileşiyor

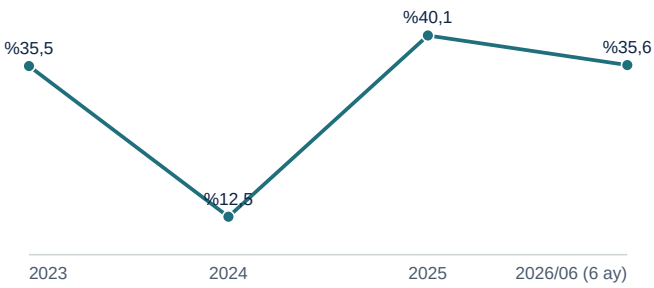
Trend grafikleri

Kesikli çizgi, yüklüyse sektör medyanıdır.

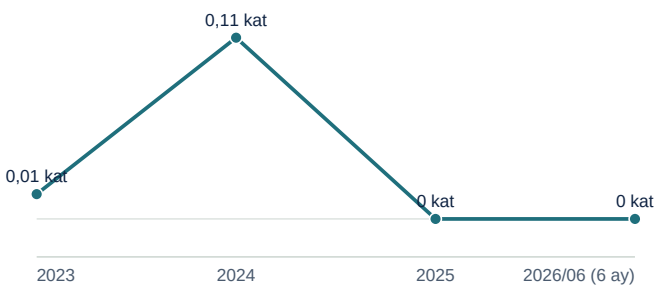
Cari oran ▼ bozuluyor



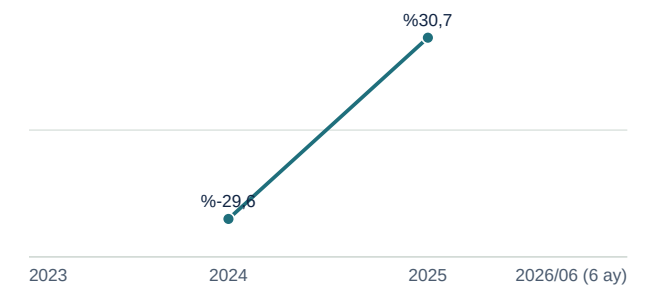
FAVÖK marjı ► yatay



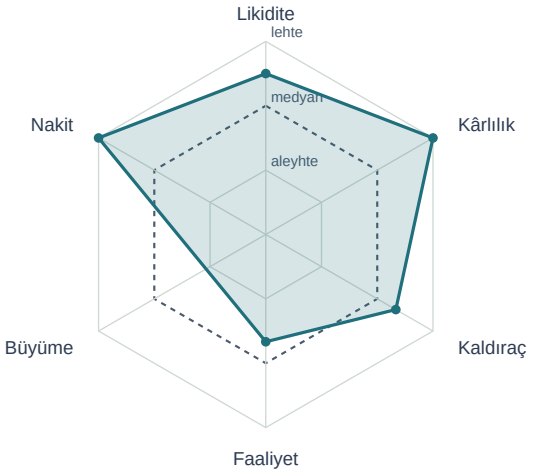
Net borç / FAVÖK ▲ iyileşiyor



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 güçlü (lehte)
Cari oran 1,23 · medyan 1,14 (uyumlu)
Likidite (asit-test) oranı 1,22 · medyan 0,92 (lehte)
Kârlılık: sektörden güçlü (lehte)
Brüt kâr marjı %90,3 · medyan %24,6 (lehte)
Net kâr marjı %27,4 · medyan %3,5 (lehte)
Kaldıraç: sektörden güçlü (lehte)
Toplam borç / aktif %64,3 · medyan %63,6 (uyumlu)
Özkaynak / aktif %35,7 · medyan %36,1 (uyumlu)
Kısa vadeli borç / toplam borç %73,2 · medyan %92,2 (lehte)
Faaliyet: sektörden zayıf (aleyhte)
Alacak tahsil süresi 172 gün · medyan 85 gün (aleyhte)
Stok devir süresi 28 gün · medyan 42 gün (lehte)
Borç ödeme süresi 83 gün · medyan 68 gün (aleyhte)
Büyüme: veri yok
Nakit: sektörden güçlü (lehte)
Faiz karşılama oranı 6,2 · medyan 2,85 (lehte)

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

Ne anlama geliyor? Sektöre göre 6 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.



◄ daha riskli daha güvenli ►

Dönem	Değer	Bölge
2023	7,66	Güvenli bölge
2024	2,64	Güvenli bölge
2025	5,4	Güvenli bölge
2026/06 (6 ay)	4,48	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.

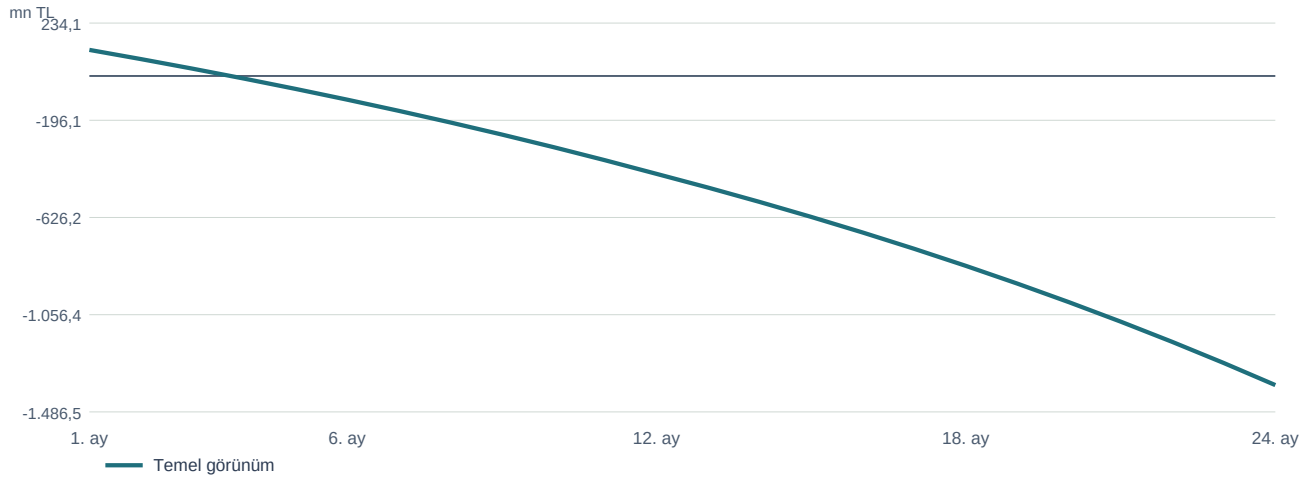
Faaliyet nakdi ve borç servisi

Gösterge	2024	2025
Faaliyetlerden yaratılan nakit	221,6 mn TL	369,7 mn TL
Serbest nakit akışı (yatırım sonrası)	3 mn TL	-28,8 mn TL
Borç servisi karşılama	3,06 kat	4,17 kat
Faiz karşılama	12,39 kat	14,36 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 154,6 mn TL; 12. ay sonu -433,2 mn TL, 24. ay sonu -1.367,8 mn TL. En yüksek nakit açığı 1.367,8 mn TL; 12 aylık borç servisi karşılama -8,57 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	433,2 mn TL
Ciro %20 düşer	eksi	560,9 mn TL
Faaliyet marjı 5 yüzde birim daralır	eksi	464,1 mn TL
Kur %25 yükselir	eksi	456,3 mn TL
Faiz 10 yüzde birim artar	eksi	438,7 mn TL
Tahsilat 30 gün gecikir	eksi	518,9 mn TL
Ciro %10 düşer, tahsilat 15 gün gecikir, faiz 5 yüzde birim artar	eksi	537,4 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): 4,17 kat; Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama: 7,05 kat.

Borç servisi karşılama (DSCR)	4,17 kat	yeterli
Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama	7,05 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: KAVRAM BAĞIMSIZ DENETİM VE DANIŞMANLIK A.Ş.
Kaynak: KAP'ta yayımlanan bağımsız denetçi raporu

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

Kilit denetim konuları
• TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Uygulaması

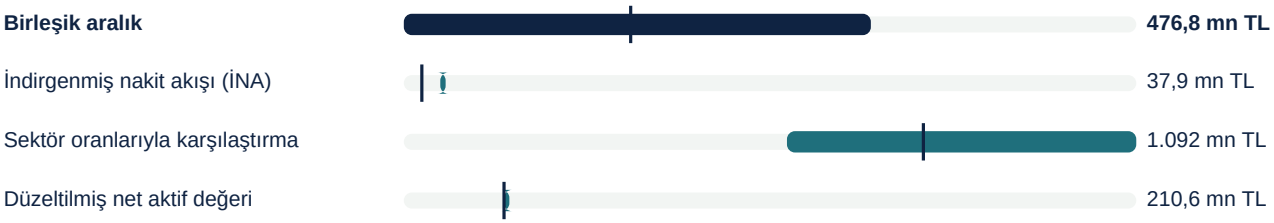
Ne anlama geliyor? Denetçinin olumlu görüşü, tablolardaki rakamların değerlendirmeye olduğu gibi alınabileceğini gösterir.

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	0 mn TL	476,8 mn TL	981,5 mn TL
İndirgenmiş nakit akışı (İNA)	76,7 mn TL	37,9 mn TL	-58,8 mn TL
Sektör oranlarıyla karşılaştırma	805,2 mn TL	1.092 mn TL	1.539,4 mn TL
Düzeltilmiş net aktif değeri	210,6 mn TL	210,6 mn TL	210,6 mn TL

Duyarlılık (indirgenmiş nakit akışı özkaynak değeri)

İskonto oranı / reel büyüme	%1	%2	%3
%39	308,3 mn TL	175,6 mn TL	0 mn TL
%41	197,2 mn TL	89,6 mn TL	0 mn TL
%43	125,7 mn TL	37,9 mn TL	0 mn TL
%45	76,7 mn TL	4,1 mn TL	0 mn TL
%47	41,6 mn TL	0 mn TL	0 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 ● orta

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Cari oran	▼ bozuluyor	2,28	1,18	1,23	**1,05**	+%8 medyan 1,14	● orta
Asit-test oranı	▼ bozuluyor	2,27	1,18	1,22	**1,04**	+%33 medyan 0,92	▲ güçlü

Cari oran 2023-2025 arasında geriledi (2,28 → 1,23); asit-test oranı da aynı yönde. Sektör kıyasında asit-test oranı sektör medyanından iyi; cari oran sektörle uyumlu. Kısa vadeli yükümlülükler karşılanıyor ancak tampon dar; tahsilatta bir gecikme likiditeyi hızla sıkıştırabilir.

Kârlılık ▲ güçlü

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Brüt kâr marjı	▲ iyileşiyor	%87,4	%85,2	%90,3	**%88,6**	+%267 medyan %24,6	▲ güçlü
Vergi öncesi kâr marjı	▲ iyileşiyor	%31,3	%4,9	%40,7	**%29,5**	–	▲ güçlü
Net kâr marjı	▲ iyileşiyor	%15	%-13,6	%27,4	**%12,5**	+%680 medyan %3,5	▲ güçlü
Reel satış büyümesi	▲ iyileşiyor	–	%-29,6	%30,7	**–**	–	● orta
Faiz karşılama oranı	▲ iyileşiyor	2,15	−1,42	6,2	**4,57**	+%117 medyan 2,85	▲ güçlü

Brüt kâr marjı 2023-2025 arasında yükseldi (%87,4 → %90,3); vergi öncesi kâr marjı, net kâr marjı, reel satış büyümesi ve faiz karşılama oranı da aynı yönde. 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

▼ Tahsilat ödemeden yavaş

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Alacak tahsil süresi	▲ iyileşiyor	233 gün	211 gün	172 gün	**138 gün**	+%103 medyan 85 gün	▼ zayıf
Borç ödeme süresi	▼ bozuluyor	38 gün	91 gün	83 gün	**70 gün**	+%21 medyan 68 gün	▲ güçlü
Stok devir süresi	▼ bozuluyor	17 gün	14 gün	28 gün	**14 gün**	−%33 medyan 42 gün	▲ güçlü
Nakit dönüşüm süresi	▲ iyileşiyor	213 gün	134 gün	117 gün	**82 gün**	–	–

Alacak tahsil süresi 2023-2025 arasında kısaldı (233 gün → 172 gün); nakit dönüşüm süresi da aynı yönde; borç ödeme süresi uzadı; stok devir süresi uzadı. Sektör kıyasında stok devir süresi sektör medyanından iyi; alacak tahsil süresi ve borç ödeme 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	▼ bozuluyor	%52,9	%67,2	%64,3	**%71,5**	+%1 medyan %63,6	● orta
Finansal borç / net satış	▲ iyileşiyor	%20,2	%27,4	%14,6	**%15,4**	–	● orta
KV borç / toplam borç	▼ bozuluyor	%63,8	%70,9	%73,2	**%76,5**	−%21 medyan %92,2	▲ güçlü
Özkaynak / aktif	▼ bozuluyor	%47,1	%32,8	%35,7	**%28,5**	−%1 medyan %36,1	● orta
Net finansal borç / FAVÖK	► yatay	0,01	0,11	0	**0**	–	▲ güçlü

Toplam borç / aktif 2023-2025 arasında yükseldi (%52,9 → %64,3); KV borç / toplam borç ve özkaynak / aktif da aynı yönde; finansal borç / net satış geriledi. Sektör kıyasında KV borç / toplam borç sektör medyanından iyi; toplam borç / aktif ve özkaynak / aktif sektörle uyumlu. 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

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

Gösterge	Eğilim	2024	2025	Durum
Faaliyetlerden yaratılan nakit	▲ iyileşiyor	221,6 mn TL	**369,7 mn TL**	▲ güçlü
Borç servisi (faiz, anapara, leasing)	▲ artıyor	72,4 mn TL	**88,6 mn TL**	–
Faaliyet nakdi / borç servisi	▲ iyileşiyor	3,06	**4,17**	▲ güçlü
Toplam nakit açığı (−) / fazlası (+)	▼ bozuluyor	−69,4 mn TL	**−117,4 mn TL**	–
KV finansal borç artışı	▼ azalıyor	21,3 mn TL	**−1,2 mn TL**	● orta

2025 yılında faaliyetlerden 369,7 mn TL nakit yaratıldı; faiz, anapara ve leasing ödemeleri 88,6 mn TL. Faaliyet nakdi borç servisinin 4,17 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

Borç servisi faaliyet nakdiyle karşılanıyor
FYN borç servisinin 4,17 katı.

Brüt kâr marjı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma %90,3, sektör medyanı %24,6; sapma %267,2 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

Faiz karşılama oranı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma 6,20, sektör medyanı 2,85; sapma %117,2 (TCMB 2025).

Likidite (asit-test) oranı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma 1,22, sektör medyanı 0,92; sapma %32,8 (TCMB 2025).

Net kâr marjı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma %27,4, sektör medyanı %3,5; sapma %679,8 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

■ Zayıf yanlar

Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor
Varsayımlar sürerse nakit 4. ayda eksiye düşüyor; en yüksek açık 1.367.841.517 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.

Tahsilat ödemeden yavaş
Alacak tahsil süresi 172 gün, borç ödeme süresi 83 gün; aradaki 89 günlük açık finansman gerektiriyor.

Nakit dönüşüm süresi uzun
Stokta ve alacakta bekleyen nakit ortalama 117 günde nakde dönüyor (ödeme süresi düşüldükten sonra); işletme sermayesi finansmanı gerektiriyor.

Alacak tahsil süresi (gün) sektör medyanının üzerinde (olumsuz)
Firma 172 gün, sektör medyanı 85 gün; sapma %102,9 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

■ Fırsatlar

■ Tehditler

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.

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 (40.336.559 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2025: enflasyon düzeltme farkları (25.630.335 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-2026-85106 · TR REGTECH