FİNANSAL SAĞLIK RAPORU

NUH ÇİMENTO SANAYİ A.Ş.

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

FİNANSAL SAĞLIK NOTU

AA-

Finansal sağlık: **genel olarak sağlam**

TR-2026-47257

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**

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

NUH ÇİMENTO SANAYİ A.Ş. (imalat, Büyük segment) AA- notu aldı. Öne çıkan güçlü yanlar: Cari oran sektör medyanının üzerinde (olumlu); Toplam borç / aktif sektör medyanının altında (olumlu). Öncelikli izlenmesi gereken alanlar: Öngörülen borç servisi karşılama zayıf; Bağımsız denetim kuruluşu son yıllarda sık değişti; Net satışlarda reel büyüme.

Öncelikli üç aksiyon

1. Net satışlarda reel büyüme: iyileştirme
Hedef: Net satışlarda reel büyüme -%12,9 → %0,0

2. Yatırımları uzun vadeli kaynakla finanse edin

3.

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; Esas faaliyetlerden yaratılan nakit. En çok aşağı çeken alanlar: Net satışlarda reel büyüme; Nakit açığının kısa vadeli borçla finansmanı; Özkaynak getirisinin aktif getirisine oranı.

Ana başlık	Durum
Finansal Risk Profili	güçlü
Tamamlayıcı Not Bileşenleri	güçlü

▲ Notu en çok destekleyenler

Cari oran
Finansal borçların satışlara oranı
Esas faaliyetlerden yaratılan nakit

▼ Notu en çok aşağı çekenler

Net satışlarda reel büyüme
Nakit açığının kısa vadeli borçla finansmanı
Özkaynak getirisinin aktif getirisine oranı

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

▲ Güçlü yanlar

Cari Oran
değer 4,446

(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar
değer 0,086

Esas Faaliyetlerden Yaratılan Nakit
değer 2.665.850.048 · 2 yıl pozitif ve artıyor

Toplam Borç / Toplam Aktif
değer 0,145

FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer 5.337.991.458 · Karşılama oranı 3.25x

▼ Gelişmeye açık yanlar

Net Satışlarda Reel Büyüme
değer -0,129

Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)
değer 0,553

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

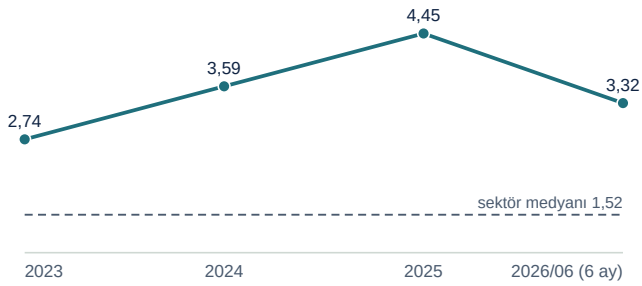
Hücre tonu bir önceki döneme göre iyileşmeyi (yeşil-mavi) ya da bozulmayı (kırmızı) gösterir.

Rasyo	2023	2024	2025	2026/06 (6 ay)	Eğilim
Cari Oran	2,74	3,59	4,45	3,32	▲ iyileşiyor
Likidite (Asit-Test) Oranı	2,23	3,1	3,98	2,91	▲ iyileşiyor
Toplam Borç / Toplam Aktif	%28,7	%19,7	%14,5	%16,7	▲ iyileşiyor
(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar	%18,7	%15	%8,6	%7	▲ iyileşiyor
Alacak Tahsil Süresi (gün)	40 gün	45 gün	53 gün	66 gün	▼ bozuluyor
Borç Devir (Ödeme) Süresi (gün)	29 gün	52 gün	39 gün	40 gün	▼ bozuluyor
Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı	%17,9	%26,7	%25,8	%16,3	▼ bozuluyor
Brüt Kâr Marjı	%23,9	%27,1	%24,9	%17,9	▼ bozuluyor
Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)	0,93	0,87	0,55	0	
Net Satışlarda Reel Büyüme	–	%-19,9	%-12,9	–	▲ iyileşiyor
Net Finansal Borç / FAVÖK	0 kat	0 kat	0 kat	0 kat	► yatay
FAVÖK / Finansman Gideri	2,89 kat	4,9 kat	4,59 kat	5,51 kat	▲ iyileşiyor
Net Finansal Borç / Düzeltilmiş Özkaynak	%-4,6	%-27,7	%-30,2	%-19,2	▲ iyileşiyor
Nakit Dönüşüm Süresi (gün)	51 gün	48 gün	53 gün	60 gün	▼ bozuluyor

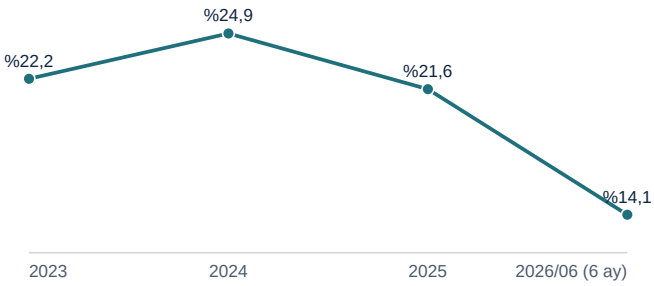
Trend grafikleri

Kesikli çizgi, yüklüyse sektör medyanıdır.

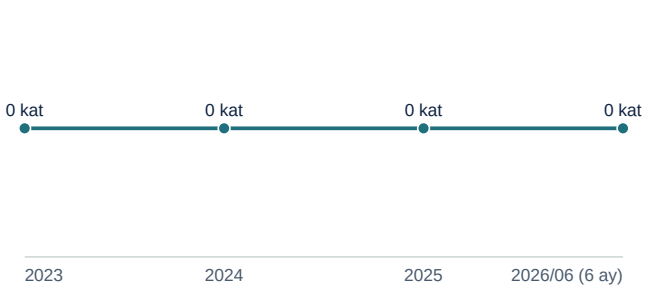
Cari oran ▲ iyileşiyor



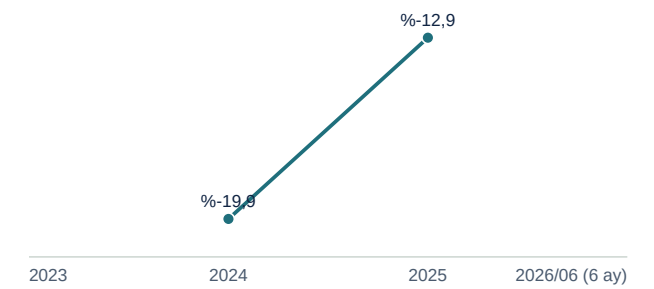
FAVÖK marjı ▼ bozuluyor



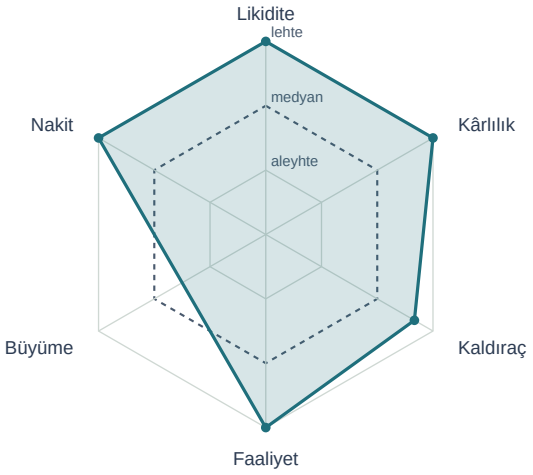
Net borç / FAVÖK ► yatay



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 4,45 · medyan 1,52 (lehte)
Likidite (asit-test) oranı 3,98 · medyan 0,9 (lehte)
Kârlılık: sektörden güçlü (lehte)
Brüt kâr marjı %24,9 · medyan %17,7 (lehte)
Net kâr marjı %4,2 · medyan %2,5 (lehte)
Kaldıraç: sektörden güçlü (lehte)
Toplam borç / aktif %14,5 · medyan %51 (lehte)
Özkaynak / aktif %85,5 · medyan %49 (lehte)
Kısa vadeli borç / toplam borç %72,8 · medyan %70,9 (uyumlu)
Faaliyet: sektörden güçlü (lehte)
Alacak tahsil süresi 53 gün · medyan 67 gün (lehte)
Stok devir süresi 39 gün · medyan 88 gün (lehte)
Borç ödeme süresi 39 gün · medyan 53 gün (lehte)
Büyüme: veri yok
Nakit: sektörden güçlü (lehte)
Faiz karşılama oranı 3,5 · medyan 1,38 (lehte)

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

Ne anlama geliyor? Sektöre göre 10 oranda güçlü, 0 oranda zayıfsınız.

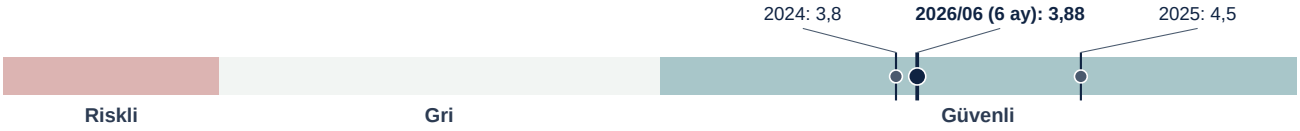
Ne anlama geliyor? Tablolar raporun dayandığı rakamların özetidir; ayrıntı mali tablolarınızdadır.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

4 Altman Z ve erken uyarı

Altman Z' (halka açık olmayan imalatçı) · Güvenli bölge

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



Dönem	Değer	Bölge
2023	2,88	Gri bölge
2024	3,8	Güvenli bölge
2025	4,5	Güvenli bölge
2026/06 (6 ay)	3,88	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.

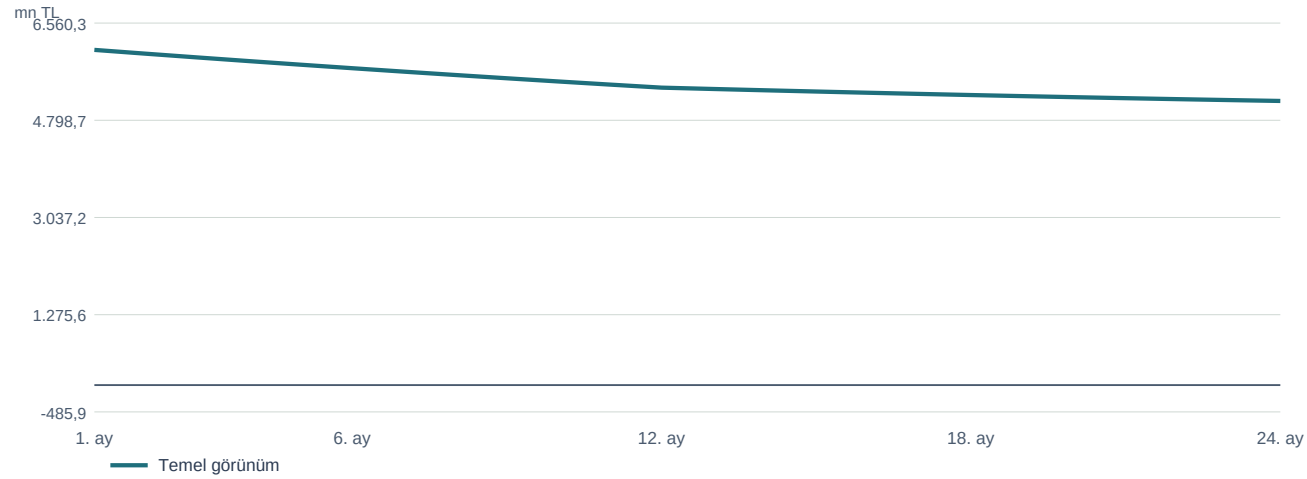
Faaliyet nakdi ve borç servisi

Gösterge	2024	2025
Faaliyetlerden yaratılan nakit	3.346,4 mn TL	5.338 mn TL
Serbest nakit akışı (yatırım sonrası)	3.035,4 mn TL	-123,8 mn TL
Borç servisi karşılama	1,73 kat	3,25 kat
Faiz karşılama	4,25 kat	6,42 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 6.144,9 mn TL; 12. ay sonu 5.390,1 mn TL, 24. ay sonu 5.149 mn TL. En yüksek nakit açığı 0 mn TL; 12 aylık borç servisi karşılama 0,27 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	0,27 kat	0 mn TL
Ciro %20 düşer	eksi	0 mn TL
Faaliyet marjı 5 yüzde birim daralır	eksi	0 mn TL
Kur %25 yükselir	0,19 kat	0 mn TL
Faiz 10 yüzde birim artar	0,27 kat	0 mn TL
Tahsilat 30 gün gecikir	eksi	0 mn TL
Ciro %10 düşer, tahsilat 15 gün gecikir, faiz 5 yüzde birim artar	eksi	0 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): 3,25 kat; Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama: 12,47 kat.

Borç servisi karşılama (DSCR)	3,25 kat	yeterli
Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama	12,47 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. Son üç yılda denetim kuruluşu 2 kez değişti; sık denetçi değişikliği kurumsal yönetim açısından izlenmesi gereken bir işarettir.

Kilit denetim konuları

• Hasılatın kayıtlara alınması

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	14.403 mn TL	18.794,1 mn TL	23.185,1 mn TL
İndirgenmiş nakit akışı (İNA)	17.100,4 mn TL	14.442,9 mn TL	10.949,5 mn TL
Sektör oranlarıyla karşılaştırma	18.582,1 mn TL	22.727,5 mn TL	28.254,6 mn TL
Düzeltilmiş net aktif değeri	24.816,2 mn TL	24.816,2 mn TL	24.816,2 mn TL

Duyarlılık (indirgenmiş nakit akışı özkaynak değeri)

İskonto oranı / reel büyüme	%1	%2	%3
%36	28.817,5 mn TL	19.933,2 mn TL	–
%38	22.697,1 mn TL	16.265,5 mn TL	10.949,5 mn TL
%40	19.283,4 mn TL	14.442,9 mn TL	10.779,8 mn TL
%42	17.100,4 mn TL	13.328,1 mn TL	10.618,9 mn TL
%44	15.580,2 mn TL	12.560,6 mn TL	10.466,1 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 ▲ güçlü

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Cari oran	▲ iyileşiyor	2,74	3,59	4,45	**3,32**	+%193 medyan 1,52	▲ güçlü
Asit-test oranı	▲ iyileşiyor	2,23	3,1	3,98	**2,91**	+%345 medyan 0,9	▲ güçlü

Cari oran 2023-2025 arasında yükseldi (2,74 → 4,45); 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 ▼ zayıf

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Brüt kâr marjı	▲ iyileşiyor	%23,9	%27,1	%24,9	**%17,9**	+%41 medyan %17,7	▲ güçlü
Vergi öncesi kâr marjı	▲ iyileşiyor	%17,9	%26,7	%25,8	**%16,3**	–	▲ güçlü
Net kâr marjı	▼ bozuluyor	%15	%11,8	%4,2	**%-4,1**	+%67 medyan %2,5	▲ güçlü
Reel satış büyümesi	▲ iyileşiyor	–	%-20	%-12,9	**–**	–	▼ zayıf
Faiz karşılama oranı	▲ iyileşiyor	3,23	4,6	3,5	**1,12**	+%154 medyan 1,38	▲ güçlü

Brüt kâr marjı 2023-2025 arasında yükseldi (%23,9 → %24,9); vergi öncesi kâr marjı, reel satış büyümesi ve faiz karşılama oranı da aynı yönde; net kâr marjı geriledi. Sektör kıyasında brüt kâr marjı, net kâr marjı ve faiz karşılama oranı sektör medyanından iyi. Marjlar finansman maliyetini taşımakta zorlanıyor; maliyet artışı ya da fiyat baskısı doğrudan zarara dönüşebilir.

Faaliyet etkinliği ▲ güçlü

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Alacak tahsil süresi	▼ bozuluyor	40 gün	45 gün	53 gün	**66 gün**	−%20 medyan 67 gün	▲ güçlü
Borç ödeme süresi	▼ bozuluyor	29 gün	52 gün	39 gün	**40 gün**	−%27 medyan 53 gün	▲ güçlü
Stok devir süresi	► yatay	40 gün	55 gün	39 gün	**34 gün**	−%56 medyan 88 gün	▲ güçlü
Nakit dönüşüm süresi	► yatay	51 gün	48 gün	53 gün	**60 gün**	–	● orta

Alacak tahsil süresi 2023-2025 arasında uzadı (40 gün → 53 gün); borç ödeme süresi da aynı yönde. Sektör kıyasında alacak tahsil süresi, borç ödeme süresi ve stok devir 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	▲ iyileşiyor	%28,6	%19,7	%14,5	**%16,7**	−%71 medyan %51	▲ güçlü
Finansal borç / net satış	▲ iyileşiyor	%18,7	%15	%8,6	**%7**	–	▲ güçlü
KV borç / toplam borç	▼ bozuluyor	%40,6	%71,6	%72,8	**%74,1**	+%3 medyan %70,9	● orta
Özkaynak / aktif	▲ iyileşiyor	%71,4	%80,3	%85,5	**%83,3**	+%74 medyan %49	▲ güçlü
Net finansal borç / FAVÖK	► yatay	0	0	0	**0**	–	▲ güçlü

Toplam borç / aktif 2023-2025 arasında geriledi (%28,6 → %14,5); finansal borç / net satış ve özkaynak / aktif da aynı yönde; 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

▼ Öngörülen borç servisi karşılama zayıf · ▲ Ortaklar kaynak sağlıyor

Gösterge	Eğilim	2024	2025	Durum
Faaliyetlerden yaratılan nakit	▲ iyileşiyor	3.346,4 mn TL	**5.338 mn TL**	–
Borç servisi (faiz, anapara, leasing)	▼ azalıyor	1.939,6 mn TL	**1.641,4 mn TL**	–
Faaliyet nakdi / borç servisi	▲ iyileşiyor	1,73	**3,25**	▲ güçlü
Toplam nakit açığı (−) / fazlası (+)	▼ bozuluyor	1.095,8 mn TL	**−1.765,2 mn TL**	–
KV finansal borç artışı	▲ artıyor	−66,1 mn TL	**141,2 mn TL**	● orta

2025 yılında faaliyetlerden 5338,0 mn TL nakit yaratıldı; faiz, anapara ve leasing ödemeleri 1641,4 mn TL. Faaliyet nakdi borç servisinin 3,25 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 4,45, sektör medyanı 1,52; sapma %192,8 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

Toplam borç / aktif sektör medyanının altında (olumlu)
Firma %14,5, sektör medyanı %51,0; sapma -%71,5 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

Borç servisi faaliyet nakdiyle karşılanıyor
FYN borç servisinin 3,25 katı.

Likidite (asit-test) oranı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma 3,98, sektör medyanı 0,90; sapma %344,9 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

Brüt kâr marjı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma %24,9, sektör medyanı %17,7; sapma %41,0 (TCMB 2025).

■ Zayıf yanlar

Öngörülen borç servisi karşılama zayıf
Önümüzdeki 12 ayda yatırım sonrası serbest nakit borç servisinin yalnız 0,27 katı; borç servisi iç kaynakla karşılanamıyor.

Net satışlarda reel büyüme
Mevcut durum: -0,13.

Özkaynak getirisinin aktif getirisine oranı
Mevcut durum: 0,55.

■ Fırsatlar

■ Tehditler

Bağımsız denetim kuruluşu son yıllarda sık değişti
Bu kayıt firmanın kredi profilini olumsuz etkiler; kapatılması önceliklidir.

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 -%12,9 → %0,0

Bu konudaki iyileşme firmanın kredi profilini güçlendirir. (Şu an Net satışlarda reel büyüme: -0,13.)
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: -1.765.232.739 TL.)
Beklenen etki: Nakit akışı göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

· öncelik orta

ROE / ROA oranı 1'in altında: borç maliyeti varlık getirisinin üzerinde. Pahalı borçların kapatılması öncelikli olmalı. (Şu an Özkaynak getirisinin aktif getirisine oranı: 0,55.)
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 (-16.756.857 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2025: enflasyon düzeltme farkları (-1.174.861.844 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2025: sermaye yedeklerindeki artış (409.094.173 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-2026-47257 · TR REGTECH