FİNANSAL SAĞLIK RAPORU

ORGE ENERJİ ELEKTRİK TAAHHÜT A.Ş.

Sektör: **İnşaat (Taahhüt)** · Segment: **Büyük**
Değerlendirme tarihi: **20.10.2026**

FİNANSAL SAĞLIK NOTU

AA

Finansal sağlık: **güçlü**

TR-2026-14689

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: **güçlü**

ORGE ENERJİ ELEKTRİK TAAHHÜT A.Ş. için nihai not AA; finansal sağlık güçlü bir görünümde.

ORGE ENERJİ ELEKTRİK TAAHHÜT A.Ş. (insaat, 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: Net satışlarda reel büyüme.

Öncelikli üç aksiyon

1. Yatırımları uzun vadeli kaynakla finanse edin

2. Net satışlarda reel büyüme: iyileştirme
Hedef: Net satışlarda reel büyüme -%22,1 → %0,0

Ne anlama geliyor? Finansal sağlığınız güçlü bir düzeyde; ayrıntılar aşağıdaki bölümlerde.

2 Not gerekçesi ve profil

Not gerekçesi

Notunuzu en çok destekleyen alanlar: Cari oran; Finansal borçların satışlara oranı; Toplam borç / toplam aktif. En çok aşağı çeken alanlar: Nakit açığının kısa vadeli borçla finansmanı; Net satışlarda reel büyüme.

Ana başlık	Durum
Finansal Risk Profili	güçlü
Tamamlayıcı Not Bileşenleri	güçlü

▲ Notu en çok destekleyenler

Cari oran

Finansal borçların satışlara oranı

Toplam borç / toplam aktif

▼ Notu en çok aşağı çekenler

Nakit açığının kısa vadeli borçla finansmanı

Net satışlarda reel büyüme

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

▲ Güçlü yanlar

Cari Oran
değer 6,081

(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar
değer 0,018

Toplam Borç / Toplam Aktif
değer 0,335

FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer 366.353.554 · Karşılama oranı 9.98x

Esas FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer 301.099.445 · Karşılama oranı 8.20x

▼ Gelişmeye açık yanlar

Net Satışlarda Reel Büyüme
değer -0,221

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

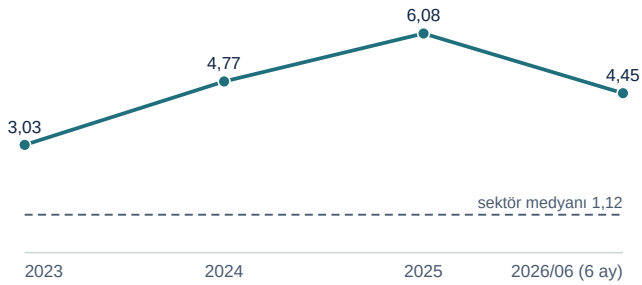
Hücre tonu bir önceki döneme göre iyileşmeyi (yeşil-mavi) ya da bozulmayı (kırmızı) gösterir.

Rasyo	2023	2024	2025	2026/06 (6 ay)	Eğilim
Cari Oran	3,03	4,77	6,08	4,45	▲ iyileşiyor
Likidite (Asit-Test) Oranı	3	4,76	5,97	4,39	▲ iyileşiyor
Toplam Borç / Toplam Aktif	%39,5	%34,4	%33,5	%38,9	► yatay
(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar	%9,3	%2,7	%1,8	%1,9	▲ iyileşiyor
Alacak Tahsil Süresi (gün)	66 gün	37 gün	34 gün	60 gün	▲ iyileşiyor
Borç Devir (Ödeme) Süresi (gün)	79 gün	39 gün	59 gün	70 gün	▲ iyileşiyor
Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı	%37	%51,7	%50,2	%60,8	▲ iyileşiyor
Brüt Kâr Marjı	%44,6	%58	%53,1	%63,8	▲ iyileşiyor
Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)	1,26	1,33	1,44	1,6	
Net Satışlarda Reel Büyüme	–	%20,2	%-22,1	–	▼ bozuluyor
Net Finansal Borç / FAVÖK	0 kat	0 kat	0 kat	0 kat	► yatay
FAVÖK / Finansman Gideri	12,02 kat	18,6 kat	70,15 kat	130,35 kat	▲ iyileşiyor
Net Finansal Borç / Düzeltilmiş Özkaynak	%-1,8	%-1,9	%-5,1	%-7,2	▲ iyileşiyor
Nakit Dönüşüm Süresi (gün)	-6 gün	-1 gün	-3 gün	10 gün	▼ bozuluyor

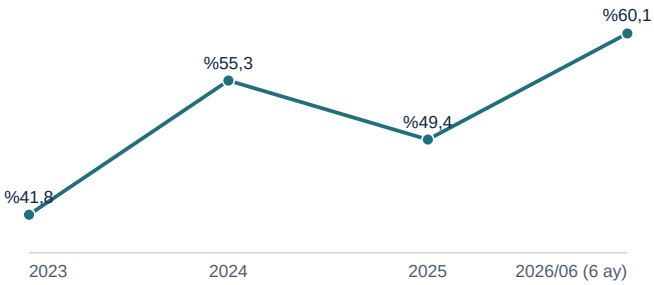
Trend grafikleri

Kesikli çizgi, yüklüyse sektör medyanıdır.

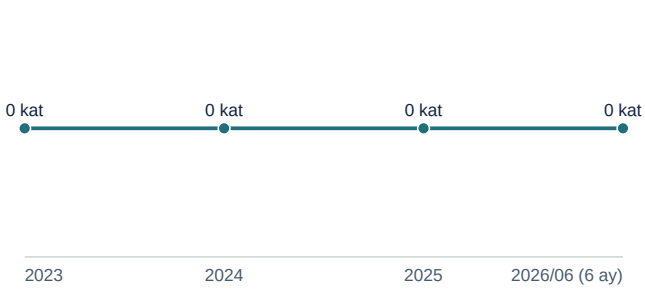
Cari oran ▲ iyileşiyor



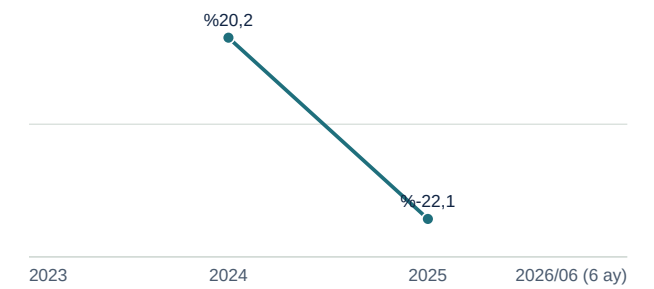
FAVÖK marjı ▲ iyileşiyor



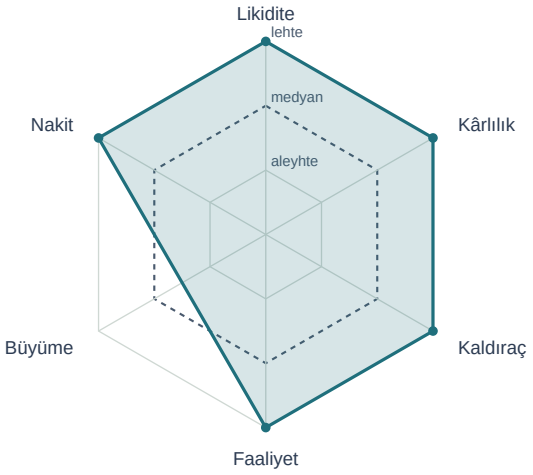
Net borç / FAVÖK ► yatay



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 6,08 · medyan 1,12 (lehte)
Likidite (asit-test) oranı 5,97 · medyan 0,93 (lehte)
Kârlılık: sektörden güçlü (lehte)
Brüt kâr marjı %53,1 · medyan %9,4 (lehte)
Net kâr marjı %17 · medyan %3,2 (lehte)
Kaldıraç: sektörden güçlü (lehte)
Toplam borç / aktif %33,5 · medyan %82,2 (lehte)
Özkaynak / aktif %66,5 · medyan %17,9 (lehte)
Kısa vadeli borç / toplam borç %44,6 · medyan %84,6 (lehte)
Faaliyet: sektörden güçlü (lehte)
Alacak tahsil süresi 34 gün · medyan 79 gün (lehte)
Stok devir süresi 22 gün · medyan 68 gün (lehte)
Borç ödeme süresi 59 gün · medyan 69 gün (lehte)
Büyüme: veri yok
Nakit: sektörden güçlü (lehte)
Faiz karşılama oranı 38,69 · medyan 2,9 (lehte)

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

Ne anlama geliyor? Sektöre göre 11 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'' (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	9	Güvenli bölge
2024	11,52	Güvenli bölge
2025	10,72	Güvenli bölge
2026/06 (6 ay)	10,4	Güvenli 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 güvenli bölgede; kısa vadede finansal sıkıntı işareti zayıf. 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.

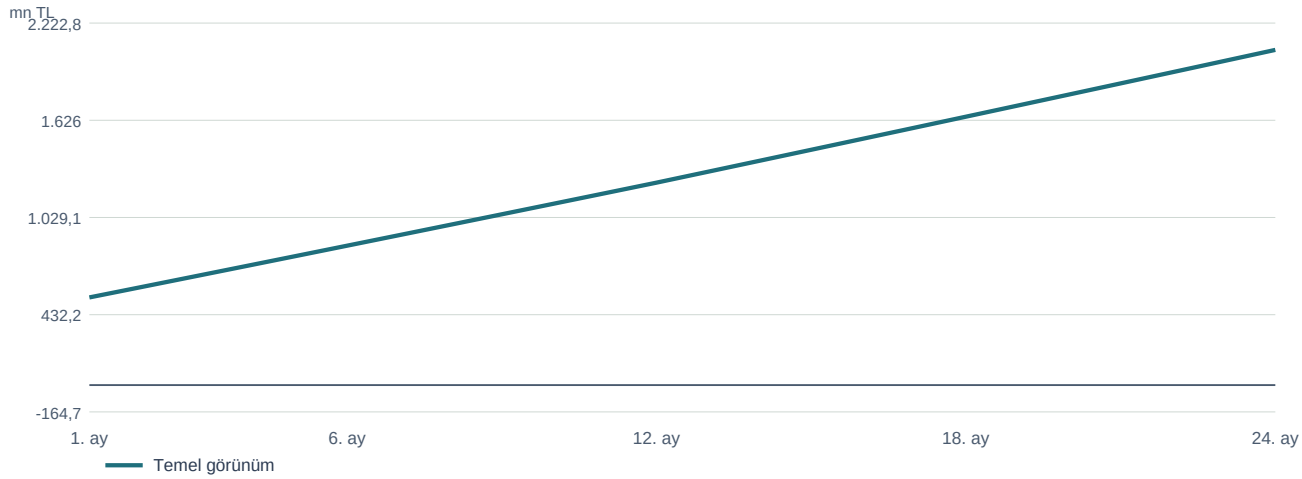
Faaliyet nakdi ve borç servisi

Gösterge	2024	2025
Faaliyetlerden yaratılan nakit	496,4 mn TL	366,4 mn TL
Serbest nakit akışı (yatırım sonrası)	-177,7 mn TL	-390,8 mn TL
Borç servisi karşılama	1,88 kat	9,98 kat
Faiz karşılama	4,87 kat	14,89 kat

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

24 aylık nakit görünümü ve stres yelpazesi

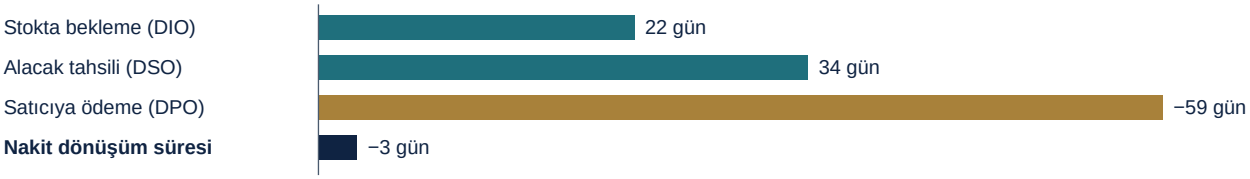
Düz çizgi temel varsayımlarla ay sonu nakdi; altın bant, yoğunlaşma senaryolarında ilk 12 ayın aralığı.



Başlangıç nakdi 475,2 mn TL; 12. ay sonu 1.243,1 mn TL, 24. ay sonu 2.058,2 mn TL. En yüksek nakit açığı 0 mn TL; 12 aylık borç servisi karşılama 12,3 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	12,3 kat	0 mn TL
Ciro %20 düşer	4,9 kat	0 mn TL
Faaliyet marjı 5 yüzde birim daralır	9,4 kat	0 mn TL
Kur %25 yükselir	11,53 kat	0 mn TL
Faiz 10 yüzde birim artar	11,06 kat	0 mn TL
Tahsilat 30 gün gecikir	5,9 kat	0 mn TL
Ciro %10 düşer, tahsilat 15 gün gecikir, faiz 5 yüzde birim artar	5,12 kat	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): 9,98 kat; Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama: 8,52 kat.

Borç servisi karşılama (DSCR)	9,98 kat	yeterli
Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama	8,52 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: VİZYON GRUP BAĞIMSIZ DENETİM.A.Ş.
Kaynak: KAP'ta yayımlanan bağımsız denetçi raporu

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

Kilit denetim konuları
• Enflasyon muhasebesinin uygulanması

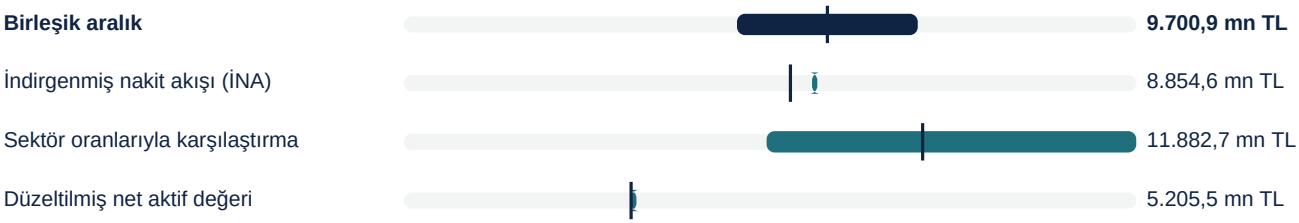
Ne anlama geliyor? Denetçinin olumlu görüşü, tablolardaki rakamların değerlendirmeye olduğu gibi alınabileceğini gösterir.

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	7.631,4 mn TL	9.700,9 mn TL	11.770,5 mn TL
İndirgenmiş nakit akışı (İNA)	9.349,1 mn TL	8.854,6 mn TL	7.308 mn TL
Sektör oranlarıyla karşılaştırma	8.308,8 mn TL	11.882,7 mn TL	16.775,4 mn TL
Düzeltilmiş net aktif değeri	5.205,5 mn TL	5.205,5 mn TL	5.205,5 mn TL

Duyarlılık (indirgenmiş nakit akışı özkaynak değeri)

İskonto oranı / reel büyüme	%1	%2	%3
%39	14.569,8 mn TL	12.090,2 mn TL	8.317,3 mn TL
%41	12.141,8 mn TL	10.115 mn TL	7.308 mn TL
%43	10.516,1 mn TL	8.854,6 mn TL	6.683,1 mn TL
%45	9.349,1 mn TL	7.972,5 mn TL	6.243,1 mn TL
%47	8.468,8 mn TL	7.315,5 mn TL	5.907,4 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	3,03	4,77	6,08	**4,45**	+%442 medyan 1,12	▲ güçlü
Asit-test oranı	▲ iyileşiyor	3	4,76	5,97	**4,39**	+%543 medyan 0,93	▲ güçlü

Cari oran 2023-2025 arasında yükseldi (3,03 → 6,08); 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 ▲ güçlü

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Brüt kâr marjı	▲ iyileşiyor	%44,6	%58	%53,1	**%63,7**	+%467 medyan %9,4	▲ güçlü
Vergi öncesi kâr marjı	▲ iyileşiyor	%37	%51,6	%50,2	**%60,8**	–	–
Net kâr marjı	▲ iyileşiyor	%11,1	%20,2	%17	**%18,4**	+%429 medyan %3,2	▲ güçlü
Reel satış büyümesi	▼ bozuluyor	–	%20,2	%-22,1	**–**	–	▼ zayıf
Faiz karşılama oranı	▲ iyileşiyor	5,28	10,08	38,69	**60,86**	+%1.236 medyan 2,9	▲ güçlü

Brüt kâr marjı 2023-2025 arasında yükseldi (%44,6 → %53,1); vergi öncesi kâr marjı, net kâr marjı ve faiz karşılama oranı da aynı yönde; reel satış büyümesi 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	▲ iyileşiyor	66 gün	37 gün	34 gün	**60 gün**	−%57 medyan 79 gün	▲ güçlü
Borç ödeme süresi	▲ iyileşiyor	79 gün	39 gün	59 gün	**70 gün**	−%16 medyan 69 gün	▲ güçlü
Stok devir süresi	▼ bozuluyor	7 gün	1 gün	22 gün	**21 gün**	−%68 medyan 68 gün	▲ güçlü
Nakit dönüşüm süresi	▼ bozuluyor	-6 gün	-1 gün	-3 gün	**10 gün**	–	–

Alacak tahsil süresi 2023-2025 arasında kısaldı (66 gün → 34 gün); borç ödeme süresi da aynı yönde; stok devir süresi uzadı; nakit dönüşüm süresi uzadı. 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	%39,5	%34,4	%33,5	**%38,9**	−%59 medyan %82,2	▲ güçlü
Finansal borç / net satış	▲ iyileşiyor	%9,3	%2,7	%1,8	**%1,9**	–	▲ güçlü
KV borç / toplam borç	▲ iyileşiyor	%71	%55,2	%44,6	**%53,4**	−%47 medyan %84,6	▲ güçlü
Özkaynak / aktif	▲ iyileşiyor	%60,5	%65,6	%66,5	**%61,2**	+%272 medyan %17,9	▲ güçlü
Net finansal borç / FAVÖK	► yatay	0	0	0	**0**	–	▲ güçlü

Toplam borç / aktif 2023-2025 arasında geriledi (%39,5 → %33,5); finansal borç / net satış, KV borç / toplam borç ve özkaynak / aktif da aynı yönde. Sektör kıyasında toplam borç / aktif, KV borç / toplam borç ve özkaynak / aktif sektör medyanından iyi. Borç yükü hafif ve özkaynak tabanı güçlü; yeni finansman için alan var.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

Nakit akışı ▲ güçlü

▲ Borç servisi stres altında da karşılanıyor · ▲ Ortaklar kaynak sağlıyor

Gösterge	Eğilim	2024	2025	Durum
Faaliyetlerden yaratılan nakit	▼ bozuluyor	496,4 mn TL	**366,4 mn TL**	–
Borç servisi (faiz, anapara, leasing)	▼ azalıyor	264,1 mn TL	**36,7 mn TL**	–
Faaliyet nakdi / borç servisi	▲ iyileşiyor	1,88	**9,98**	▲ güçlü
Toplam nakit açığı (−) / fazlası (+)	► yatay	−441,8 mn TL	**−427,6 mn TL**	–
KV finansal borç artışı	▲ artıyor	−88,5 mn TL	**−28,9 mn TL**	● orta

2025 yılında faaliyetlerden 366,4 mn TL nakit yaratıldı; faiz, anapara ve leasing ödemeleri 36,7 mn TL. Faaliyet nakdi borç servisinin 9,98 katı; ödemeler iç kaynakla karşılanıyor. Önceki yıla göre faaliyetlerden yaratılan nakit azaldı.

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 6,08, sektör medyanı 1,12; sapma %441,7 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

Toplam borç / aktif sektör medyanının altında (olumlu)
Firma %33,5, sektör medyanı %82,2; sapma -%59,3 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

Borç servisi faaliyet nakdiyle karşılanıyor
FYN borç servisinin 9,98 katı.

Borç servisi stres altında da karşılanıyor
Önümüzdeki 12 ayda serbest nakit borç servisinin 12,30 katı; ciro, marj, kur, faiz ve tahsilat şoklarında da nakit açığı oluşmuyor.

Alacak tahsil süresi (gün) sektör medyanının altında (olumlu)
Firma 34 gün, sektör medyanı 79 gün; sapma -%57,3 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

■ Zayıf yanlar

Net satışlarda reel büyüme
Mevcut durum: -0,22.

■ Fırsatlar

■ Tehditler

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

Öncelikli aksiyon planı

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: -427.555.486 TL.)
Beklenen etki: Nakit akışı göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Net satışlarda reel büyüme: iyileştirme · öncelik orta
Hedef: Net satışlarda reel büyüme -%22,1 → %0,0
Bu konudaki iyileşme firmanın kredi profilini güçlendirir. (Şu an Net satışlarda reel büyüme: -0,22.)
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 (-628.555.113 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2025: enflasyon düzeltme farkları (-609.376.997 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2025: sermaye yedeklerindeki artış (50.032.762 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-2026-14689 · TR REGTECH