FİNANSAL SAĞLIK RAPORU

TUREKS TURİZM TAŞIMACILIK A.Ş.

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

FİNANSAL SAĞLIK NOTU

AA

Finansal sağlık: **genel olarak sağlam**

TR-2026-47369

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**

TUREKS TURİZM TAŞIMACILIK A.Ş. için nihai not AA; finansal sağlık genel olarak sağlam bir görünümde, ancak öncelikle izlenmesi gereken alanlar var.

TUREKS TURİZM TAŞIMACILIK 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: Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor; Öngörülen borç servisi karşılama zayıf; Tahsilat ödemeden yavaş.

Öncelikli üç aksiyon

1. Yatırımları uzun vadeli kaynakla finanse edin
2.

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: 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

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 1,49

(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar
değer 0,066

Esas Faaliyetlerden Yaratılan Nakit
değer 1.769.748.000 · 2 yıl pozitif ve artıyor

Toplam Borç / Toplam Aktif
değer 0,325

FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer 2.008.862.000 · Karşılama oranı 2.38x

▼ Gelişmeye açık yanlar

Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)
değer 0,984

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

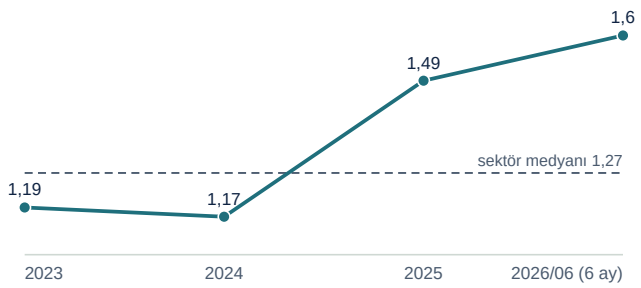
Hücre tonu bir önceki döneme göre iyileşmeyi (yeşil-mavi) ya da bozulmayı (kırmızı) gösterir.

Rasyo	2023	2024	2025	2026/06 (6 ay)	Eğilim
Cari Oran	1,19	1,17	1,49	1,6	▲ iyileşiyor
Likidite (Asit-Test) Oranı	1,17	1,11	1,41	1,52	▲ iyileşiyor
Toplam Borç / Toplam Aktif	%29,7	%33,6	%32,5	%34,6	▼ bozuluyor
(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar	%11,5	%13,1	%6,6	%7,2	▲ iyileşiyor
Alacak Tahsil Süresi (gün)	56 gün	74 gün	88 gün	96 gün	▼ bozuluyor
Borç Devir (Ödeme) Süresi (gün)	38 gün	49 gün	57 gün	65 gün	▼ bozuluyor
Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı	%15,3	%8,7	%15,6	%14,9	► yatay
Brüt Kâr Marjı	%21,9	%15,7	%22	%20,8	▼ bozuluyor
Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)	1,22	0,74	0,98	1,03	
Net Satışlarda Reel Büyüme	–	%11	%14	–	▲ iyileşiyor
Net Finansal Borç / FAVÖK	0,32 kat	0,38 kat	0 kat	0 kat	▲ iyileşiyor
FAVÖK / Finansman Gideri	9,64 kat	4,67 kat	6,81 kat	6,41 kat	▼ bozuluyor
Net Finansal Borç / Düzeltilmiş Özkaynak	%6,4	%7,9	%-0,5	%-5,1	▲ iyileşiyor
Nakit Dönüşüm Süresi (gün)	20 gün	31 gün	40 gün	41 gün	▼ bozuluyor

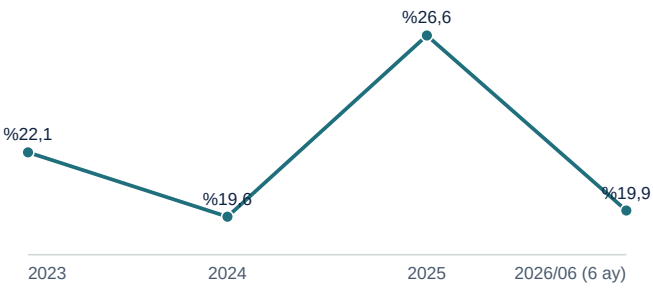
Trend grafikleri

Kesikli çizgi, yüklüyse sektör medyanıdır.

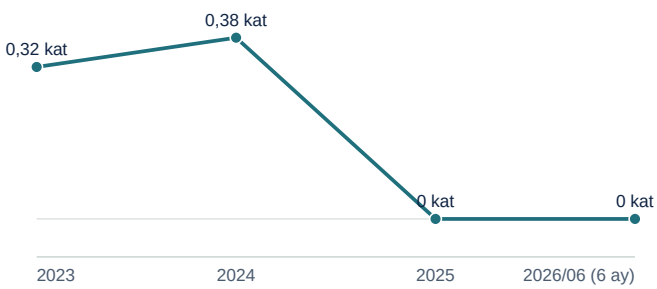
Cari oran ▲ iyileşiyor



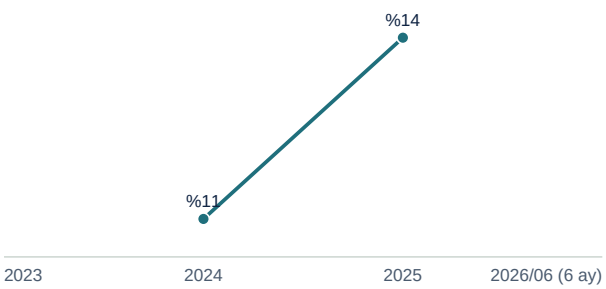
FAVÖK marjı ▼ bozuluyor



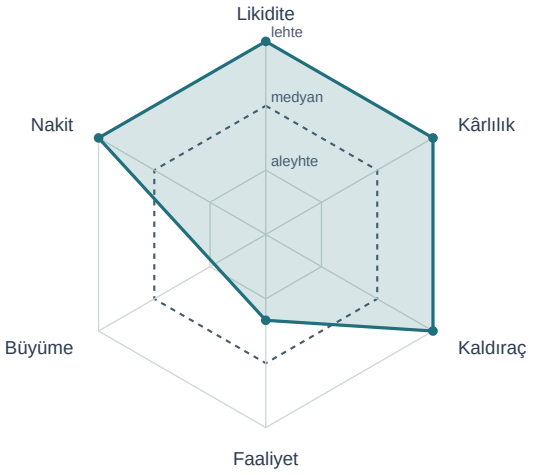
Net borç / FAVÖK ▲ iyileşiyor



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 1,49 · medyan 1,27 (lehte)
Likidite (asit-test) oranı 1,41 · medyan 1,05 (lehte)
Kârlılık: sektörden güçlü (lehte)
Brüt kâr marjı %22 · medyan %10,9 (lehte)
Net kâr marjı %7,7 · medyan %1,8 (lehte)
Kaldıraç: sektörden güçlü (lehte)
Toplam borç / aktif %32,5 · medyan %55,9 (lehte)
Özkaynak / aktif %67,5 · medyan %44 (lehte)
Kısa vadeli borç / toplam borç %51,4 · medyan %61,2 (lehte)
Faaliyet: sektörden zayıf (aleyhte)
Alacak tahsil süresi 88 gün · medyan 49 gün (aleyhte)
Stok devir süresi 9 gün · medyan 9 gün (uyumlu)
Borç ödeme süresi 57 gün · medyan 38 gün (aleyhte)
Büyüme: veri yok
Nakit: sektörden güçlü (lehte)
Faiz karşılama oranı 4,98 · medyan 1,88 (lehte)

Kaynak: TCMB Sektör Bilançoları 2026 (2023-2025), 2025 hesap dönemi kartil tabloları · NACE H (Ulaştırma ve depolama) · 2025

Ne anlama geliyor? Sektöre göre 8 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	3,94	Güvenli bölge
2024	3,52	Güvenli bölge
2025	4,43	Güvenli bölge
2026/06 (6 ay)	4,23	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.

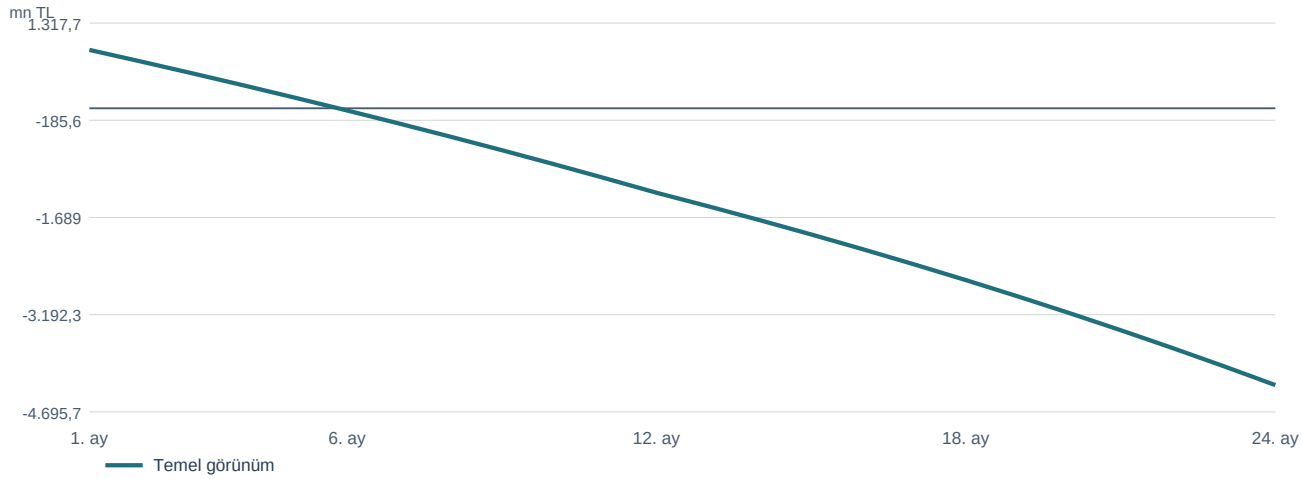
Faaliyet nakdi ve borç servisi

Gösterge	2024	2025
Faaliyetlerden yaratılan nakit	687,3 mn TL	2.008,9 mn TL
Serbest nakit akışı (yatırım sonrası)	-326,3 mn TL	-1.334,5 mn TL
Borç servisi karşılama	2,91 kat	2,38 kat
Faiz karşılama	3,08 kat	6,48 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 1.079,1 mn TL; 12. ay sonu -1.306,6 mn TL, 24. ay sonu -4.281 mn TL. En yüksek nakit açığı 4.281 mn TL; 12 aylık borç servisi karşılama -3,29 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	1.306,6 mn TL
Ciro %20 düşer	eksi	1.721,8 mn TL
Faaliyet marjı 5 yüzde birim daralır	eksi	1.715,8 mn TL
Kur %25 yükselir	eksi	1.422,6 mn TL
Faiz 10 yüzde birim artar	eksi	1.341,4 mn TL
Tahsilat 30 gün gecikir	eksi	2.377 mn TL
Ciro %10 düşer, tahsilat 15 gün gecikir, faiz 5 yüzde birim artar	eksi	2.066,9 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): 2,38 kat; Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama: 7,98 kat.

Borç servisi karşılama (DSCR)	2,38 kat	yeterli
Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama	7,98 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: EREN BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.
Kaynak: KAP'ta yayımlanan bağımsız denetçi raporu

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

Kilit denetim konuları
- Maddi duran varlıklar
- Denetim prosedürleri
- Maddi olmayan duran varlıklar
- Yatırım amaçlı gayrimenkuller
- Ticari alacaklar

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	7.263,4 mn TL	8.977,3 mn TL	11.974,8 mn TL
İndirgenmiş nakit akışı (İNA)	7.722,4 mn TL	9.366,8 mn TL	12.567,6 mn TL
Sektör oranlarıyla karşılaştırma	6.290,1 mn TL	8.519,5 mn TL	12.012,2 mn TL
Düzeltilmiş net aktif değeri	8.861,3 mn TL	8.861,3 mn TL	8.861,3 mn TL

Duyarlılık (indirgenmiş nakit akışı özkaynak değeri)

İskonto oranı / reel büyüme	%1	%2	%3
%37	18.402,1 mn TL	19.379,9 mn TL	20.998,3 mn TL
%39	13.011,6 mn TL	12.857 mn TL	12.567,6 mn TL
%41	9.818,8 mn TL	9.366,8 mn TL	8.715,2 mn TL
%43	7.722,4 mn TL	7.207,4 mn TL	6.520,1 mn TL
%45	6.250,2 mn TL	5.748,6 mn TL	5.109,6 mn TL

İNA değerinin %98'i son değerden geliyor; sonuç büyüme ve iskonto oranı varsayımlarına duyarlı

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	1,19	1,17	1,49	**1,6**	+%17 medyan 1,27	▲ güçlü
Asit-test oranı	▲ iyileşiyor	1,17	1,11	1,41	**1,52**	+%34 medyan 1,05	▲ güçlü

Cari oran 2023-2025 arasında yükseldi (1,19 → 1,49); 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	► yatay	%21,9	%15,7	%22	**%20,8**	+%102 medyan %10,9	▲ güçlü
Vergi öncesi kâr marjı	► yatay	%15,3	%8,7	%15,6	**%14,9**	–	▲ güçlü
Net kâr marjı	▼ bozuluyor	%14,1	%4	%7,7	**%6,4**	+%322 medyan %1,8	▲ güçlü
Reel satış büyümesi	▲ iyileşiyor	–	%11	%14	**–**	–	● orta
Faiz karşılama oranı	▼ bozuluyor	7,77	4,11	4,98	**7,04**	+%165 medyan 1,88	▲ güçlü

Brüt kâr marjı 2023-2025 arasında yatay seyretti (%22,0); net kâr marjı geriledi; 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

▼ Tahsilat ödemeden yavaş

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Alacak tahsil süresi	▼ bozuluyor	56 gün	74 gün	88 gün	**96 gün**	+%79 medyan 49 gün	▲ güçlü
Borç ödeme süresi	▼ bozuluyor	38 gün	49 gün	57 gün	**65 gün**	+%51 medyan 38 gün	▲ güçlü
Stok devir süresi	▼ bozuluyor	2 gün	6 gün	9 gün	**10 gün**	−%3 medyan 9 gün	● orta
Nakit dönüşüm süresi	▼ bozuluyor	20 gün	31 gün	40 gün	**41 gün**	–	–

Alacak tahsil süresi 2023-2025 arasında uzadı (56 gün → 88 gün); borç ödeme süresi, stok devir süresi ve nakit dönüşüm süresi da aynı yönde. Sektör kıyasında alacak tahsil süresi ve borç ödeme süresi medyanın gerisinde; stok devir süresi sektörle uyumlu. 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	▼ bozuluyor	%29,7	%33,6	%32,5	**%34,6**	−%42 medyan %55,9	▲ güçlü
Finansal borç / net satış	▲ iyileşiyor	%11,5	%13,1	%6,6	**%7,2**	–	▲ güçlü
KV borç / toplam borç	▼ bozuluyor	%39,6	%51,5	%51,4	**%49,4**	−%16 medyan %61,2	▲ güçlü
Özkaynak / aktif	▼ bozuluyor	%70,3	%66,4	%67,5	**%65,4**	+%53 medyan %44	▲ güçlü
Net finansal borç / FAVÖK	▲ iyileşiyor	0,32	0,38	0	**0**	–	▲ güçlü

Toplam borç / aktif 2023-2025 arasında yükseldi (%29,7 → %32,5); KV borç / toplam borç ve özkaynak / aktif da aynı yönde; finansal borç / net satış geriledi; Net finansal borç / FAVÖK geriledi. 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

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

Gösterge	Eğilim	2024	2025	Durum
Faaliyetlerden yaratılan nakit	▲ iyileşiyor	687,3 mn TL	**2.008,9 mn TL**	–
Borç servisi (faiz, anapara, leasing)	▲ artıyor	236,1 mn TL	**845,3 mn TL**	–
Faaliyet nakdi / borç servisi	▼ bozuluyor	2,91	**2,38**	▲ güçlü
Toplam nakit açığı (−) / fazlası (+)	▼ bozuluyor	−562,4 mn TL	**−2.179,9 mn TL**	–
KV finansal borç artışı	▼ azalıyor	240,5 mn TL	**−67,2 mn TL**	● orta

2025 yılında faaliyetlerden 2008,9 mn TL nakit yaratıldı; faiz, anapara ve leasing ödemeleri 845,3 mn TL. Faaliyet nakdi borç servisinin 2,38 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 H (Ulaştırma ve depolama) (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 %32,5, sektör medyanı %55,9; sapma -%41,8 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

Borç servisi faaliyet nakdiyle karşılanıyor
FYN borç servisinin 2,38 katı.

Brüt kâr marjı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma %22,0, sektör medyanı %10,9; sapma %101,8 (TCMB 2025).

Faiz karşılama oranı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma 4,98, sektör medyanı 1,88; sapma %165,1 (TCMB 2025).

Likidite (asit-test) oranı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma 1,41, sektör medyanı 1,05; sapma %34,2 (TCMB 2025).

■ Zayıf yanlar

Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor
Varsayımlar sürerse nakit 6. ayda eksiye düşüyor; en yüksek açık 4.280.967.340 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 88 gün, borç ödeme süresi 57 gün; aradaki 32 günlük açık finansman gerektiriyor.

Alacak tahsil süresi (gün) sektör medyanının üzerinde (olumsuz)
Firma 88 gün, sektör medyanı 49 gün; sapma %79,3 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

Borç ödeme süresi (gün) sektör medyanının üzerinde (olumsuz)
Firma 57 gün, sektör medyanı 38 gün; sapma %51,0 (TCMB 2025).

■ 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: -2.179.868.000 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: 0,98.)
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 (514.378.000 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2024: sermaye yedeklerindeki artış (491.385.000 TL) yeniden değerleme sayıldı; nakit dışı, yatırımlardan ve ortak akışından düşüldü. 31.12.2025: enflasyon düzeltme farkları (-353.764.000 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. Sektör kıyası: TCMB Sektör Bilançoları 2026 (2023-2025), 2025 hesap dönemi kartil tabloları · NACE H (Ulaştırma ve depolama) (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-2026-47369 · TR REGTECH