FİNANSAL SAĞLIK RAPORU

ATP YAZILIM VE TEKNOLOJİ A.Ş.

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

FİNANSAL SAĞLIK NOTU

AAA

Finansal sağlık: **genel olarak sağlam**

TR-2026-57208

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

AAA

Finansal sağlık: **genel olarak sağlam**

ATP YAZILIM VE TEKNOLOJİ A.Ş. için nihai not AAA; finansal sağlık genel olarak sağlam bir görünümde, ancak öncelikle izlenmesi gereken alanlar var.

ATP YAZILIM VE TEKNOLOJİ A.Ş. (hizmet, Büyük segment) AAA notu aldı. Öne çıkan güçlü yanlar: Cari oran sektör medyanının üzerinde (olumlu); Toplam borç / aktif sektör medyanının altında (olumlu). Öncelikli izlenmesi gereken alanlar: Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor; Öngörülen borç servisi karşılama zayıf; Borç ödeme süresi (gün) sektör medyanının üzerinde (olumsuz).

Öncelikli üç aksiyon

1. Borç ödeme süresi (gün): iyileştirme

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; Cari oran; Finansal borçların satışlara oranı. En çok aşağı çeken alanlar: Borç ödeme süresi (gün).

Ana başlık	Durum
Finansal Risk Profili	güçlü
Tamamlayıcı Not Bileşenleri	güçlü

▲ Notu en çok destekleyenler

Nakit açığının kısa vadeli borçla finansmanı

Cari oran

Finansal borçların satışlara oranı

▼ Notu en çok aşağı çekenler

Borç ödeme süresi (gün)

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 79.564.396 · Toplam nakit fazlası var

Cari Oran
değer 2,222

(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar
değer 0,014

Esas Faaliyetlerden Yaratılan Nakit
değer 6.011.736.426 · 2 yıl pozitif ve artıyor

Toplam Borç / Toplam Aktif
değer 0,397

▼ Gelişmeye açık yanlar

Borç Devir (Ödeme) Süresi (gün)
değer 157,3

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

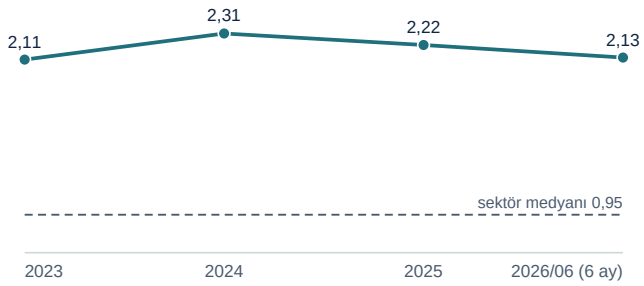
Hücre tonu bir önceki döneme göre iyileşmeyi (yeşil-mavi) ya da bozulmayı (kırmızı) gösterir.

Rasyo	2023	2024	2025	2026/06 (6 ay)	Eğilim
Cari Oran	2,11	2,31	2,22	2,13	► yatay
Likidite (Asit-Test) Oranı	2,01	2,24	2,19	2,08	▲ iyileşiyor
Toplam Borç / Toplam Aktif	%32,2	%25,7	%39,7	%41,9	▼ bozuluyor
(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar	%1,4	%3,3	%1,4	%1,4	▲ iyileşiyor
Alacak Tahsil Süresi (gün)	114 gün	103 gün	48 gün	43 gün	▲ iyileşiyor
Borç Devir (Ödeme) Süresi (gün)	136 gün	116 gün	157 gün	133 gün	► yatay
Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı	%21,6	%27,2	%69,5	%72	▲ iyileşiyor
Brüt Kâr Marjı	%46,3	%55,7	%85,5	%87,3	▲ iyileşiyor
Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)	1,42	1,23	1,63	1,7	
Net Satışlarda Reel Büyüme	–	%9,1	%119,5	–	▲ iyileşiyor
Net Finansal Borç / FAVÖK	0 kat	0 kat	0 kat	0 kat	► yatay
FAVÖK / Finansman Gideri	59,11 kat	11,98 kat	75,11 kat	78,49 kat	▲ iyileşiyor
Net Finansal Borç / Düzeltilmiş Özkaynak	%-34,3	%-20,4	%-9,5	%-5,6	▼ bozuluyor
Nakit Dönüşüm Süresi (gün)	-1 gün	1 gün	-100 gün	-79 gün	▲ iyileşiyor

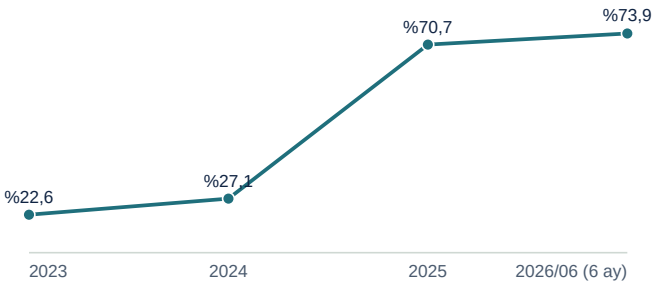
Trend grafikleri

Kesikli çizgi, yüklüyse sektör medyanıdır.

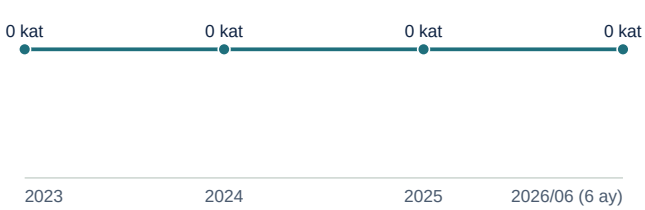
Cari oran ► yatay



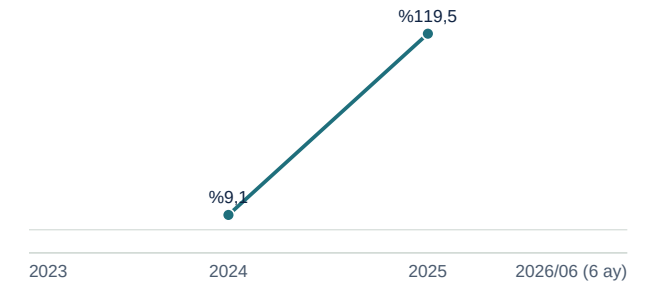
FAVÖK marjı ▲ iyileşiyor



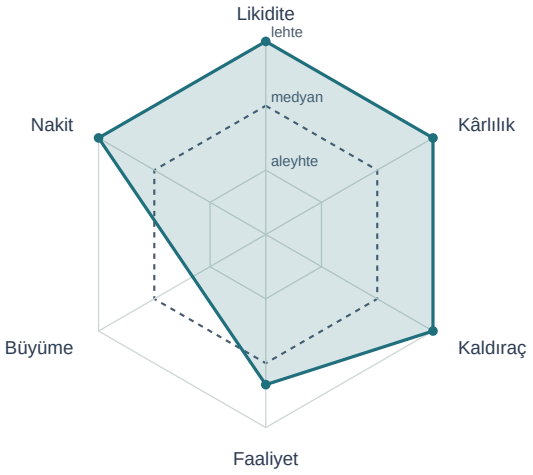
Net borç / FAVÖK ► yatay



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 2,22 · medyan 0,95 (lehte)
Likidite (asit-test) oranı 2,19 · medyan 0,56 (lehte)
Kârlılık: sektörden güçlü (lehte)
Brüt kâr marjı %85,5 · medyan %51,5 (lehte)
Net kâr marjı %66,1 · medyan %4,3 (lehte)
Kaldıraç: sektörden güçlü (lehte)
Toplam borç / aktif %39,7 · medyan %66,5 (lehte)
Özkaynak / aktif %60,3 · medyan %35,5 (lehte)
Kısa vadeli borç / toplam borç %20,4 · medyan %87,7 (lehte)
Faaliyet: sektörden güçlü (lehte)
Alacak tahsil süresi 48 gün · medyan 89 gün (lehte)
Stok devir süresi 10 gün · medyan 70 gün (lehte)
Borç ödeme süresi 157 gün · medyan 115 gün (aleyhte)
Büyüme: veri yok
Nakit: sektörden güçlü (lehte)
Faiz karşılama oranı 73,09 · medyan 3,12 (lehte)

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

Ne anlama geliyor? Sektöre göre 10 oranda güçlü, 1 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	6,11	Güvenli bölge
2024	7,53	Güvenli bölge
2025	7,85	Güvenli bölge
2026/06 (6 ay)	6,81	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.

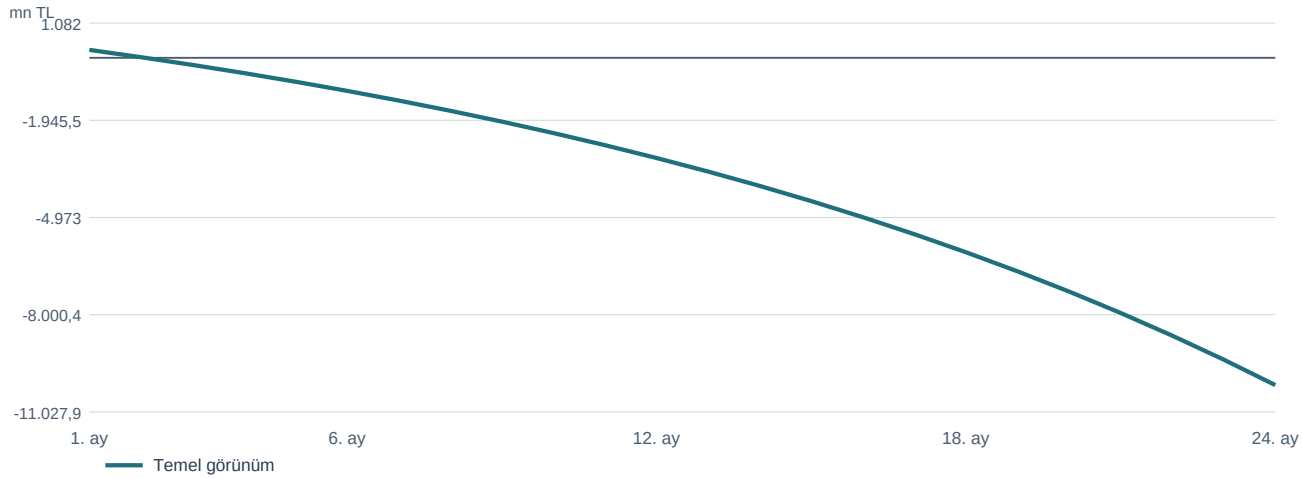
Faaliyet nakdi ve borç servisi

Gösterge	2024	2025
Faaliyetlerden yaratılan nakit	601,1 mn TL	5.258,6 mn TL
Serbest nakit akışı (yatırım sonrası)	71,7 mn TL	179,7 mn TL
Borç servisi karşılama	7,7 kat	52,51 kat
Faiz karşılama	13,48 kat	98,64 kat

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

24 aylık nakit görünümü ve stres yelpazesi

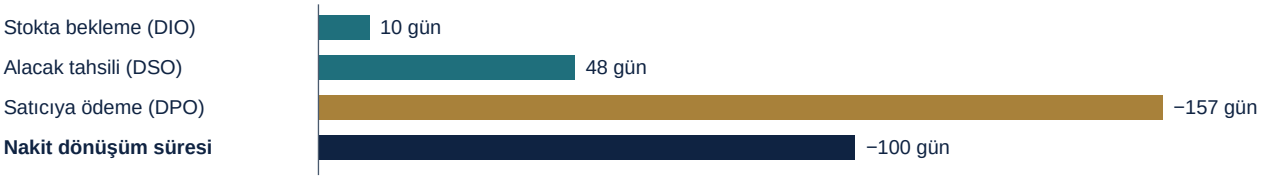
Düz çizgi temel varsayımlarla ay sonu nakdi; altın bant, yoğunlaşma senaryolarında ilk 12 ayın aralığı.



Başlangıç nakdi 462,1 mn TL; 12. ay sonu -3.120,8 mn TL, 24. ay sonu -10.192,7 mn TL. En yüksek nakit açığı 10.192,7 mn TL; 12 aylık borç servisi karşılama -40,14 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	3.120,8 mn TL
Ciro %20 düşer	eksi	4.567,8 mn TL
Faaliyet marjı 5 yüzde birim daralır	eksi	3.529 mn TL
Kur %25 yükselir	eksi	3.227,8 mn TL
Faiz 10 yüzde birim artar	eksi	3.127,6 mn TL
Tahsilat 30 gün gecikir	eksi	4.325,9 mn TL
Ciro %10 düşer, tahsilat 15 gün gecikir, faiz 5 yüzde birim artar	eksi	4.450,2 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): 52,51 kat; Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama: 218,21 kat.

Borç servisi karşılama (DSCR)	52,51 kat	yeterli
Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama	218,21 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: GÜRELİ YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK VE BAĞIMSIZ DENETİM HİZMETLERİ A.Ş.

Kaynak: KAP'ta yayımlanan bağımsız denetçi raporu

Denetçi çekincesi analizi

GÜRELİ YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK VE BAĞIMSIZ DENETİM HİZMETLERİ A.Ş. 2025 yılı finansal tablolar için olumlu görüş bildirmiştir; tablolar düzeltme yapılmadan değerlendirmeye alındı.

Kilit denetim konuları

- Maddi Olmayan Duran Varlıklar
- İşletme İçi Yaratılan Maddi Olmayan Duran Varlıkların Testi/ Aktifleştirilen Geliştirme Maliyetleri
- Hasılatın Kaydedilmesi
- TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Uygulaması
- Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Uygulaması

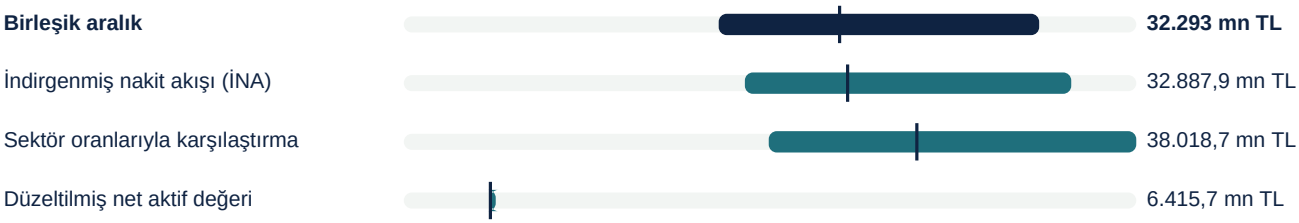
Ne anlama geliyor? Denetçinin olumlu görüşü, tablolardaki rakamların değerlendirmeye olduğu gibi alınabileceğini gösterir.

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	23.334,6 mn TL	32.293 mn TL	47.082,4 mn TL
İndirgenmiş nakit akışı (İNA)	25.273,8 mn TL	32.887,9 mn TL	49.459,1 mn TL
Sektör oranlarıyla karşılaştırma	27.042,6 mn TL	38.018,7 mn TL	54.278,2 mn TL
Düzeltilmiş net aktif değeri	6.415,7 mn TL	6.415,7 mn TL	6.415,7 mn TL

Duyarlılık (indirgenmiş nakit akışı özkaynak değeri)

İskonto oranı / reel büyüme	%1	%2	%3
%37	51.234,7 mn TL	61.088,4 mn TL	78.383,1 mn TL
%39	38.218,9 mn TL	42.765,4 mn TL	49.459,1 mn TL
%41	30.438,5 mn TL	32.887,9 mn TL	36.172,2 mn TL
%43	25.273,8 mn TL	26.720,2 mn TL	28.548,8 mn TL
%45	21.601,8 mn TL	22.508,6 mn TL	23.608,8 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	2,11	2,31	2,22	**2,13**	+%134 medyan 0,95	▲ güçlü
Asit-test oranı	▲ iyileşiyor	2,01	2,24	2,19	**2,08**	+%291 medyan 0,56	▲ güçlü

Cari oran 2023-2025 arasında yükseldi (2,11 → 2,22); 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	%46,3	%55,7	%85,5	**%87,3**	+%66 medyan %51,5	▲ güçlü
Vergi öncesi kâr marjı	▲ iyileşiyor	%21,6	%27,2	%69,5	**%72**	–	▲ güçlü
Net kâr marjı	▲ iyileşiyor	%9,8	%23,2	%66,1	**%69,4**	+%1.419 medyan %4,3	▲ güçlü
Reel satış büyümesi	▲ iyileşiyor	–	%9	%119,5	**–**	–	▲ güçlü
Faiz karşılama oranı	▲ iyileşiyor	28,67	11,61	73,09	**76,28**	+%2.240 medyan 3,12	▲ güçlü

Brüt kâr marjı 2023-2025 arasında yükseldi (%46,3 → %85,5); 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 ● orta

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Alacak tahsil süresi	▲ iyileşiyor	114 gün	103 gün	48 gün	**43 gün**	−%46 medyan 89 gün	▲ güçlü
Borç ödeme süresi	▼ bozuluyor	136 gün	116 gün	157 gün	**133 gün**	+%37 medyan 115 gün	● orta
Stok devir süresi	▲ iyileşiyor	20 gün	13 gün	10 gün	**11 gün**	−%86 medyan 70 gün	▲ güçlü
Nakit dönüşüm süresi	▲ iyileşiyor	-1 gün	1 gün	-100 gün	**-79 gün**	–	–

Alacak tahsil süresi 2023-2025 arasında kısaldı (114 gün → 48 gün); stok devir süresi ve nakit dönüşüm süresi da aynı yönde; borç ödeme süresi uzadı. Sektör kıyasında alacak tahsil süresi ve stok devir süresi sektör medyanından iyi; borç ödeme süresi medyanın gerisinde. İşletme sermayesi döngüsü yönetilebilir; tahsilat ve stok sürelerindeki kısalma nakit ihtiyacını azaltır.

Borçlanma ▲ güçlü

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Toplam borç / aktif	▼ bozuluyor	%32,2	%25,7	%39,7	**%41,9**	−%40 medyan %66,5	▲ güçlü
Finansal borç / net satış	► yatay	%1,4	%3,3	%1,5	**%1,4**	–	▲ güçlü
KV borç / toplam borç	▲ iyileşiyor	%88,8	%80,8	%20,4	**%14,6**	−%77 medyan %87,7	▲ güçlü
Özkaynak / aktif	▼ bozuluyor	%67,8	%74,3	%60,3	**%58,1**	+%70 medyan %35,5	▲ güçlü
Net finansal borç / FAVÖK	► yatay	0	0	0	**0**	–	▲ güçlü

Toplam borç / aktif 2023-2025 arasında yükseldi (%32,2 → %39,7); özkaynak / aktif da aynı yönde; KV borç / toplam borç 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

Gösterge	Eğilim	2024	2025	Durum
Faaliyetlerden yaratılan nakit	▲ iyileşiyor	601,1 mn TL	**5.258,6 mn TL**	–
Borç servisi (faiz, anapara, leasing)	▲ artıyor	78 mn TL	**100,1 mn TL**	–
Faaliyet nakdi / borç servisi	▲ iyileşiyor	7,7	**52,51**	▲ güçlü
Toplam nakit açığı (−) / fazlası (+)	▲ iyileşiyor	−6,4 mn TL	**79,6 mn TL**	–
KV finansal borç artışı	▼ azalıyor	18,5 mn TL	**7 mn TL**	▲ güçlü

2025 yılında faaliyetlerden 5258,6 mn TL nakit yaratıldı; faiz, anapara ve leasing ödemeleri 100,1 mn TL. Faaliyet nakdi borç servisinin 52,51 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

Cari oran sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma 2,22, sektör medyanı 0,95; sapma %134,5 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

Toplam borç / aktif sektör medyanının altında (olumlu)
Firma %39,7, sektör medyanı %66,5; sapma -%40,3 (TCMB 2025).

Borç servisi faaliyet nakdiyle karşılanıyor
FYN borç servisinin 52,51 katı.

Alacak tahsil süresi (gün) sektör medyanının altında (olumlu)
Firma 48 gün, sektör medyanı 89 gün; sapma -%46,2 (TCMB 2025).

Brüt kâr marjı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma %85,5, sektör medyanı %51,5; sapma %66,0 (TCMB 2025).

■ Zayıf yanlar

Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor
Varsayımlar sürerse nakit 3. ayda eksiye düşüyor; en yüksek açık 10.192.730.339 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.

Borç ödeme süresi (gün) sektör medyanının üzerinde (olumsuz)
Firma 157 gün, sektör medyanı 115 gün; sapma %37,0 (TCMB 2025).

■ Fırsatlar

■ Tehditler

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

Öncelikli aksiyon planı

Borç ödeme süresi (gün): iyileştirme · öncelik orta

Bu konudaki iyileşme firmanın kredi profilini güçlendirir. (Şu an Borç ödeme süresi (gün): 157.)
Beklenen etki: Faaliyet etkinliği göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

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 (50.281.836 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2024: sermaye yedeklerindeki artış (180.853.600 TL) yeniden değerleme sayıldı; nakit dışı, yatırımlardan ve ortak akışından düşüldü. 31.12.2025: enflasyon düzeltme farkları (24.059.028 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-2026-57208 · TR REGTECH