FİNANSAL SAĞLIK RAPORU

DERİMOD KONFEKSİYON AYAKKABI DERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

FİNANSAL SAĞLIK NOTU

AA

Finansal sağlık: **genel olarak sağlam**

TR-2026-93555

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**

DERİMOD KONFEKSİYON AYAKKABI DERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş. için nihai not AA; finansal sağlık genel olarak sağlam bir görünümde, ancak öncelikle izlenmesi gereken alanlar var.

DERİMOD KONFEKSİYON AYAKKABI DERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş. (imalat, Büyük segment) AA notu aldı. Öne çıkan güçlü yanlar: Borç servisi faaliyet nakdiyle karşılanıyor; Likidite (asit-test) oranı sektör medyanının üzerinde (olumlu). Öncelikli izlenmesi gereken alanlar: Net satışlarda reel büyüme; Borç ödeme süresi (gün) sektör medyanının üzerinde (olumsuz); Kısa vadeli borç / toplam borç sektör medyanının üzerinde (olumsuz).

Öncelikli üç aksiyon

1. Net satışlarda reel büyüme: iyileştirme
Hedef: Net satışlarda reel büyüme -%5,7 → %0,0

2. Özkaynağı güçlendirin
Hedef: Toplam borç / toplam aktif %60,7 → %51,0 (sektör medyanı)

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; Finansal borçların satışlara oranı; Esas faaliyetlerden yaratılan nakit. En çok aşağı çeken alanlar: Net satışlarda reel büyüme; Toplam borç / toplam aktif.

Ana başlık	Durum
Finansal Risk Profili	güçlü
Tamamlayıcı Not Bileşenleri	güçlü

▲ Notu en çok destekleyenler

Nakit açığının kısa vadeli borçla finansmanı

Finansal borçların satışlara oranı

Esas faaliyetlerden yaratılan nakit

▼ Notu en çok aşağı çekenler

Net satışlarda reel büyüme

Toplam borç / toplam aktif

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 355.814.854 · Toplam nakit fazlası var

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

Esas Faaliyetlerden Yaratılan Nakit
değer 518.990.772 · 2 yıl pozitif ve artıyor

Cari Oran
değer 1,606

FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer 392.612.650 · Karşılama oranı 10.67x

▼ Gelişmeye açık yanlar

Net Satışlarda Reel Büyüme
değer -0,057

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

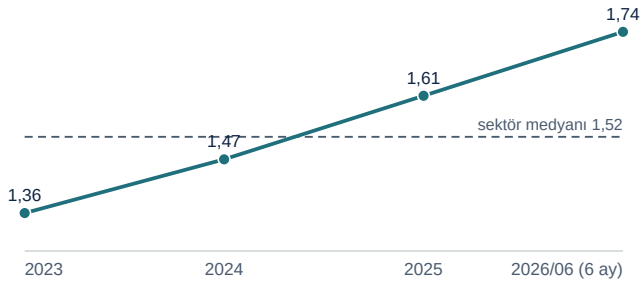
Hücre tonu bir önceki döneme göre iyileşmeyi (yeşil-mavi) ya da bozulmayı (kırmızı) gösterir.

Rasyo	2023	2024	2025	2026/06 (6 ay)	Eğilim
Cari Oran	1,36	1,47	1,61	1,74	▲ iyileşiyor
Likidite (Asit-Test) Oranı	1,23	1,36	1,41	1,46	▲ iyileşiyor
Toplam Borç / Toplam Aktif	%74,4	%70,1	%64,9	%60,7	▲ iyileşiyor
(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar	%1,4	%0,9	%0	%0	▲ iyileşiyor
Alacak Tahsil Süresi (gün)	77 gün	94 gün	72 gün	73 gün	▲ iyileşiyor
Borç Devir (Ödeme) Süresi (gün)	96 gün	100 gün	102 gün	104 gün	▼ bozuluyor
Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı	%4,8	%4,8	%6	%7,6	▲ iyileşiyor
Brüt Kâr Marjı	%12	%12,8	%14,9	%14,4	▲ iyileşiyor
Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)	1,4	2,6	2,71	2,33	
Net Satışlarda Reel Büyüme	–	%-3,2	%-5,7	–	▼ bozuluyor
Net Finansal Borç / FAVÖK	0 kat	0 kat	0 kat	0 kat	► yatay
FAVÖK / Finansman Gideri	7,8 kat	10,96 kat	84,68 kat	51,01 kat	▲ iyileşiyor
Net Finansal Borç / Düzeltilmiş Özkaynak	%-51,4	%-51,1	%-96,6	%-64,8	▲ iyileşiyor
Nakit Dönüşüm Süresi (gün)	-6 gün	6 gün	-9 gün	-1 gün	▼ bozuluyor

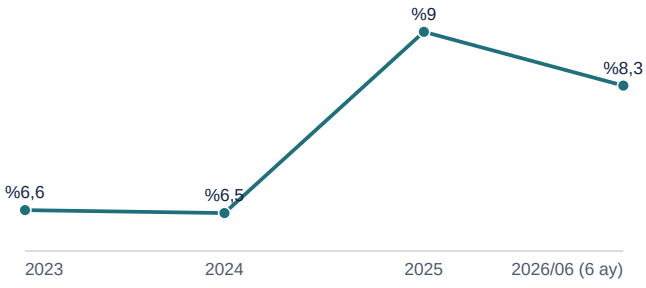
Trend grafikleri

Kesikli çizgi, yüklüyse sektör medyanıdır.

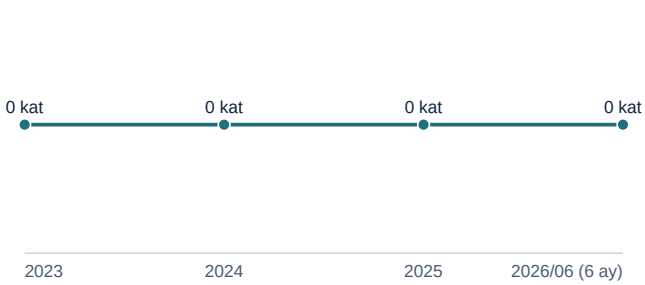
Cari oran ▲ iyileşiyor



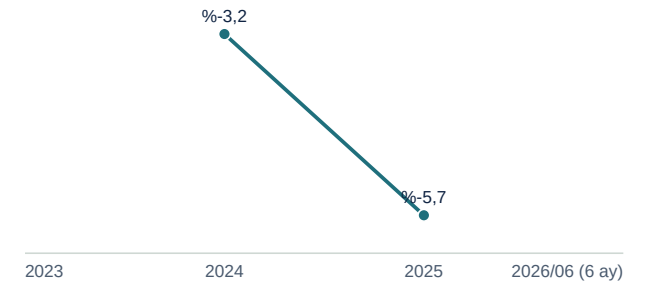
FAVÖK marjı ▲ iyileşiyor



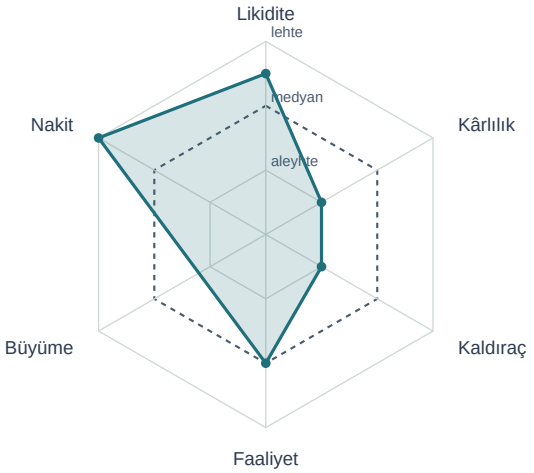
Net borç / FAVÖK ► yatay



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 1,61 · medyan 1,52 (uyumlu)
Likidite (asit-test) oranı 1,41 · medyan 0,9 (lehte)
Kârlılık: sektörden zayıf (aleyhte)
Brüt kâr marjı %14,9 · medyan %17,7 (aleyhte)
Net kâr marjı %2,1 · medyan %2,5 (aleyhte)
Kaldıraç: sektörden zayıf (aleyhte)
Toplam borç / aktif %64,9 · medyan %51 (aleyhte)
Özkaynak / aktif %35,1 · medyan %49 (aleyhte)
Kısa vadeli borç / toplam borç %95,5 · medyan %70,9 (aleyhte)
Faaliyet: sektörle uyumlu
Alacak tahsil süresi 72 gün · medyan 67 gün (uyumlu)
Stok devir süresi 21 gün · medyan 88 gün (lehte)
Borç ödeme süresi 102 gün · medyan 53 gün (aleyhte)
Büyüme: veri yok
Nakit: sektörden güçlü (lehte)
Faiz karşılama oranı 34,45 · medyan 1,38 (lehte)

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

Ne anlama geliyor? Sektöre göre 3 oranda güçlü, 6 oranda zayıfsınız.

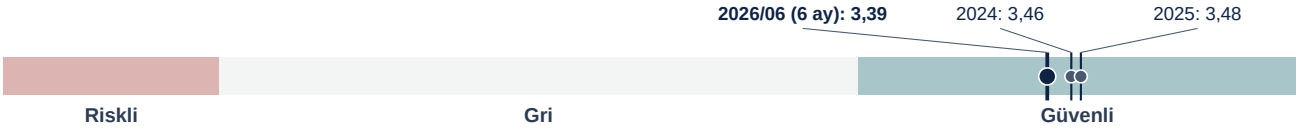
Ne anlama geliyor? Tablolar raporun dayandığı rakamların özetidir; ayrıntı mali tablolarınızdadır.

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	3,63	Güvenli bölge
2024	3,46	Güvenli bölge
2025	3,48	Güvenli bölge
2026/06 (6 ay)	3,39	Güvenli bölge

Seyir: ► yatay

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 yatay seyrediyor.

5 Doppler: nakit akışı

Geçmiş dönem nakit göstergeleri, önümüzdeki 24 ay için varsayımlara dayalı nakit görünümü ve olası şoklarda nakit durumu. Not hesabına girmez.

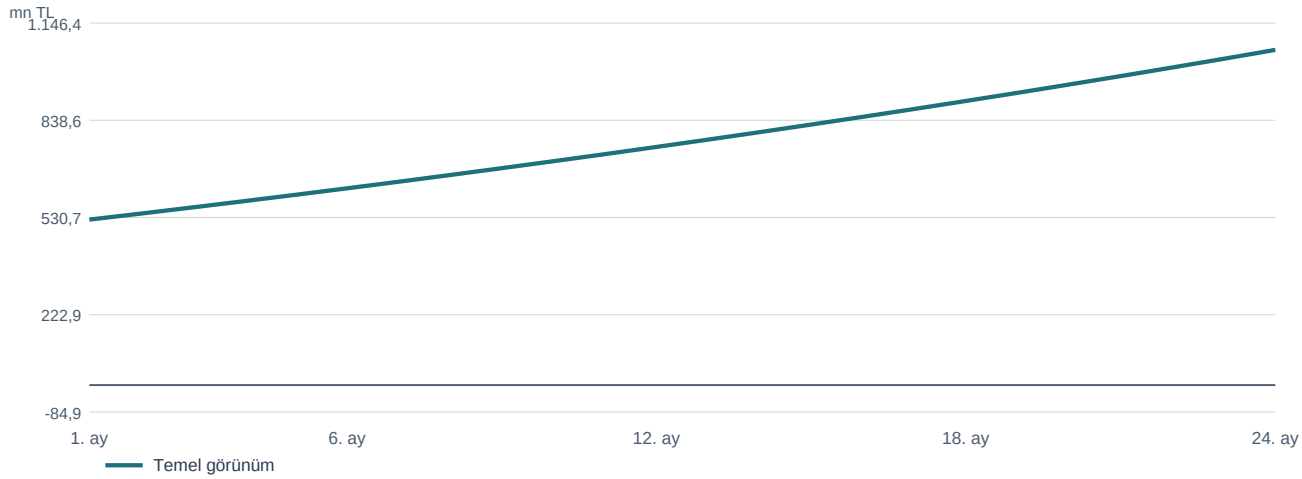
Faaliyet nakdi ve borç servisi

Gösterge	2024	2025
Faaliyetlerden yaratılan nakit	36 mn TL	392,6 mn TL
Serbest nakit akışı (yatırım sonrası)	113,2 mn TL	392,6 mn TL
Borç servisi karşılama	0,95 kat	10,67 kat
Faiz karşılama	1,65 kat	81,94 kat

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

24 aylık nakit görünümü ve stres yelpazesi

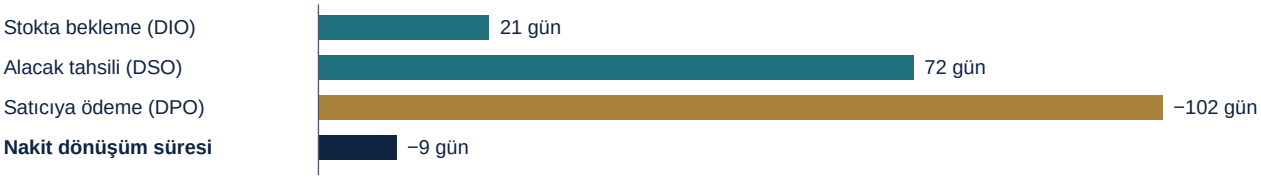
Düz çizgi temel varsayımlarla ay sonu nakdi; altın bant, yoğunlaşma senaryolarında ilk 12 ayın aralığı.



Başlangıç nakdi 505,2 mn TL; 12. ay sonu 754,2 mn TL, 24. ay sonu 1.061,5 mn TL. En yüksek nakit açığı 0 mn TL; 12 aylık borç servisi karşılama –.

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 mn TL
Ciro %20 düşer	–	0 mn TL
Faaliyet marjı 5 yüzde birim daralır	–	0 mn TL
Kur %25 yükselir	–	0 mn TL
Faiz 10 yüzde birim artar	–	0 mn TL
Tahsilat 30 gün gecikir	–	0 mn TL
Ciro %10 düşer, tahsilat 15 gün gecikir, faiz 5 yüzde birim artar	–	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): 10,67 kat.

Borç servisi karşılama (DSCR)	10,67 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: DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Kaynak: KAP'ta yayımlanan bağımsız denetçi raporu

Denetçi çekincesi analizi

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş. 2025 yılı finansal tablolar için olumlu görüş bildirmiştir; tablolar düzeltme yapılmadan değerlendirmeye alındı.

Kilit denetim konuları

• Ticari alacakların geri kazanılabilirliği

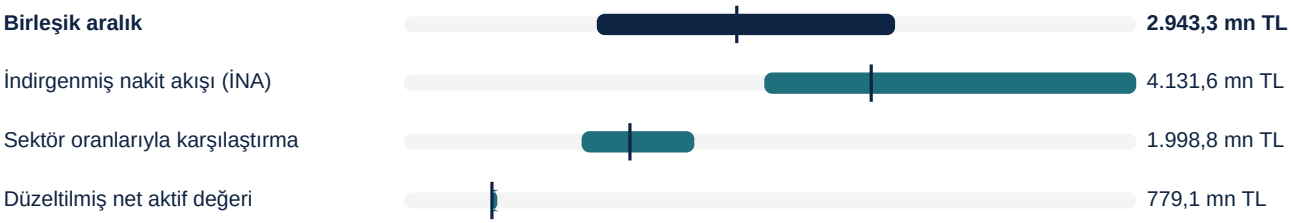
Ne anlama geliyor? Denetçinin olumlu görüşü, tablolardaki rakamların değerlendirmeye olduğu gibi alınabileceğini gösterir.

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	1.705,8 mn TL	2.943,3 mn TL	4.342,6 mn TL
İndirgenmiş nakit akışı (İNA)	3.186,4 mn TL	4.131,6 mn TL	6.474,7 mn TL
Sektör oranlarıyla karşılaştırma	1.571,7 mn TL	1.998,8 mn TL	2.568,4 mn TL
Düzeltilmiş net aktif değeri	779,1 mn TL	779,1 mn TL	779,1 mn TL

Duyarlılık (indirgenmiş nakit akışı özkaynak değeri)

İskonto oranı / reel büyüme	%1	%2	%3
%36	6.202 mn TL	7.846,6 mn TL	–
%38	4.621,9 mn TL	5.337,8 mn TL	6.474,7 mn TL
%40	3.744,5 mn TL	4.131,6 mn TL	4.675,4 mn TL
%42	3.186,4 mn TL	3.422,7 mn TL	3.732 mn TL
%44	2.800,2 mn TL	2.956,2 mn TL	3.151 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	1,36	1,47	1,61	**1,74**	+%6 medyan 1,52	▲ güçlü
Asit-test oranı	▲ iyileşiyor	1,23	1,36	1,41	**1,46**	+%57 medyan 0,9	▲ güçlü

Cari oran 2023-2025 arasında yükseldi (1,36 → 1,61); asit-test oranı da aynı yönde. Sektör kıyasında asit-test oranı sektör medyanından iyi; cari oran sektörle uyumlu. Kısa vadeli yükümlülükler dönen varlıklarla rahatça karşılanıyor; bu, banka ve tedarikçi görüşmelerinde güven unsuru.

Kârlılık ● orta

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Brüt kâr marjı	▲ iyileşiyor	%12	%12,8	%14,9	**%14,4**	−%16 medyan %17,7	▼ zayıf
Vergi öncesi kâr marjı	▲ iyileşiyor	%4,8	%4,8	%6	**%7,6**	–	● orta
Net kâr marjı	▲ iyileşiyor	%0,5	%2,1	%2,1	**%1,7**	−%19 medyan %2,5	▼ zayıf
Reel satış büyümesi	▼ bozuluyor	–	%-3,1	%-5,7	**–**	–	▼ zayıf
Faiz karşılama oranı	▲ iyileşiyor	2,67	6,46	34,45	**22,71**	+%2.401 medyan 1,38	▲ güçlü

Brüt kâr marjı 2023-2025 arasında yükseldi (%12,0 → %14,9); vergi öncesi kâr marjı, net kâr marjı ve faiz karşılama oranı da aynı yönde; reel satış büyümesi geriledi. Sektör kıyasında faiz karşılama oranı sektör medyanından iyi; brüt kâr marjı ve net kâr marjı medyanın gerisinde. Marjlar faaliyeti döndürüyor; finansman maliyetindeki bir artış kârı hızla eritebilir.

Faaliyet etkinliği ▲ güçlü

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Alacak tahsil süresi	▲ iyileşiyor	77 gün	94 gün	72 gün	**73 gün**	+%8 medyan 67 gün	▲ güçlü
Borç ödeme süresi	▼ bozuluyor	96 gün	100 gün	102 gün	**104 gün**	+%94 medyan 53 gün	● orta
Stok devir süresi	▼ bozuluyor	13 gün	12 gün	21 gün	**30 gün**	−%77 medyan 88 gün	▲ güçlü
Nakit dönüşüm süresi	▲ iyileşiyor	-6 gün	6 gün	-9 gün	**-1 gün**	–	▲ güçlü

Alacak tahsil süresi 2023-2025 arasında kısaldı (77 gün → 72 gün); nakit dönüşüm süresi da aynı yönde; borç ödeme süresi uzadı; stok devir süresi uzadı. Sektör kıyasında stok devir süresi sektör medyanından iyi; borç ödeme süresi medyanın gerisinde; alacak tahsil 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	▲ iyileşiyor	%74,4	%70,1	%64,9	**%60,7**	+%27 medyan %51	● orta
Finansal borç / net satış	▲ iyileşiyor	%1,4	%0,9	%0	**%0**	–	▲ güçlü
KV borç / toplam borç	► yatay	%95,7	%96,5	%95,5	**%94,2**	+%35 medyan %70,9	▼ zayıf
Özkaynak / aktif	▲ iyileşiyor	%25,6	%29,9	%35,1	**%39,3**	−%28 medyan %49	▼ zayıf
Net finansal borç / FAVÖK	► yatay	0	0	0	**0**	–	▲ güçlü

Toplam borç / aktif 2023-2025 arasında geriledi (%74,4 → %64,9); finansal borç / net satış ve özkaynak / aktif da aynı yönde. Sektör kıyasında toplam borç / aktif, KV borç / toplam borç ve özkaynak / aktif medyanın gerisinde. Borç yükü hafif ve özkaynak tabanı güçlü; yeni finansman için alan var.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

Nakit akışı ▲ güçlü

▲ Ortaklar kaynak sağlıyor

Gösterge	Eğilim	2024	2025	Durum
Faaliyetlerden yaratılan nakit	▲ iyileşiyor	36 mn TL	**392,6 mn TL**	–
Borç servisi (faiz, anapara, leasing)	► yatay	38,1 mn TL	**36,8 mn TL**	–
Faaliyet nakdi / borç servisi	▲ iyileşiyor	0,95	**10,67**	▲ güçlü
Toplam nakit açığı (−) / fazlası (+)	▲ iyileşiyor	75,1 mn TL	**355,8 mn TL**	–
KV finansal borç artışı	▼ azalıyor	14,4 mn TL	**−32,1 mn TL**	▲ güçlü

2025 yılında faaliyetlerden 392,6 mn TL nakit yaratıldı; faiz, anapara ve leasing ödemeleri 36,8 mn TL. Faaliyet nakdi borç servisinin 10,67 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

Borç servisi faaliyet nakdiyle karşılanıyor
FYN borç servisinin 10,67 katı.

Likidite (asit-test) oranı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma 1,41, sektör medyanı 0,90; sapma %57,5 (TCMB 2025).

Faiz karşılama oranı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma 34,45, sektör medyanı 1,38; sapma %2401,4 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

Stok devir süresi (gün) sektör medyanının altında (olumlu)
Firma 21 gün, sektör medyanı 88 gün; sapma -%76,6 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

Finansal borçların satışlara oranı
Mevcut durum: 0,00.

■ Zayıf yanlar

Net satışlarda reel büyüme
Mevcut durum: -0,06.

Borç ödeme süresi (gün) sektör medyanının üzerinde (olumsuz)
Firma 102 gün, sektör medyanı 53 gün; sapma %93,9 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

Kısa vadeli borç / toplam borç sektör medyanının üzerinde (olumsuz)
Firma %95,5, sektör medyanı %70,9; sapma %34,7 (TCMB 2025).

Brüt kâr marjı sektör medyanının altında (olumsuz)
Firma %14,9, sektör medyanı %17,7; sapma -%15,6 (TCMB 2025).

Net kâr marjı sektör medyanının altında (olumsuz)
Firma %2,1, sektör medyanı %2,5; sapma -%18,8 (TCMB 2025).

■ Fırsatlar

■ Tehditler

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 -%5,7 → %0,0
Bu konudaki iyileşme firmanın kredi profilini güçlendirir. (Şu an Net satışlarda reel büyüme: -0,06.)
Beklenen etki: Kârlılık göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Özkaynağı güçlendirin · öncelik orta
Hedef: Toplam borç / toplam aktif %60,7 → %51,0 (sektör medyanı)
Kâr dağıtımını sınırlamak, sermaye artırımı yapmak veya ortak borçlarını sermayeye eklemek borç / aktif oranını düşürür. (Şu an Toplam borç / toplam aktif: 0,65.)
Beklenen etki: Borçlanma 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 (56.390.161 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2025: enflasyon düzeltme farkları (1.490.475 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2025: sermaye yedeklerindeki artış (1.667.229 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-2026-93555 · TR REGTECH