FİNANSAL SAĞLIK RAPORU

SELÇUK GIDA ENDÜSTRİ İHRACAT İTHALAT A.Ş.

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

FİNANSAL SAĞLIK NOTU

BBB+

Finansal sağlık: **makul ama iyileştirme gerektiren**

TR-2026-70986

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

BBB+

Finansal sağlık: **makul ama iyileştirme gerektiren**

SELÇUK GIDA ENDÜSTRİ İHRACAT İTHALAT A.Ş. için nihai not BBB+; finansal sağlık makul ama iyileştirme gerektiren bir görünümde, ancak öncelikle izlenmesi gereken alanlar var.

SELÇUK GIDA ENDÜSTRİ İHRACAT İTHALAT A.Ş. (imalat, Küçük segment) BBB+ notu aldı. Öne çıkan güçlü yanlar: Toplam borç / aktif sektör medyanının altında (olumlu); Borç ödeme süresi (gün) sektör medyanının altında (olumlu). Öncelikli izlenmesi gereken alanlar: Öngörülen borç servisi karşılama zayıf; Bağımsız denetim kuruluşu son yıllarda sık değişti; Nakit üretimi indirgenmiş nakit akışı değerlemesine yetmiyor.

Öncelikli üç aksiyon

1. Kısa vadeli borçları azaltın veya uzun vadeye taşıyın
Hedef: Cari oran 63,35 → 76,02

2. Net satışlarda reel büyüme: iyileştirme
Hedef: Net satışlarda reel büyüme -%83,0 → %0,0

3. Stok dışı likiditeyi artırın
Hedef: Likidite (asit-test) oranı 63,35 → 76,02

Ne anlama geliyor? Finansal sağlığınız makul ama iyileştirme gerektiren 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: Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı; Nakit açığının kısa vadeli borçla finansmanı; Faaliyetlerden yaratılan nakit. En çok aşağı çeken alanlar: Cari oran; Asit-test oranı; Net satışlarda reel büyüme.

Ana başlık	Durum
Finansal Risk Profili	orta

▲ Notu en çok destekleyenler

Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı

Nakit açığının kısa vadeli borçla finansmanı

Faaliyetlerden yaratılan nakit

▼ Notu en çok aşağı çekenler

Cari oran

Asit-test oranı

Net satışlarda reel büyüme

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

▲ Güçlü yanlar

FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer 996.252.445 · Nakit fazlası var, FAL ödemesi yok

Δ Net KV Finansal Borçlar / Toplam Nakit Açığı
değer 888.527.206 · Toplam nakit fazlası var

Faaliyetlerden Yaratılan Nakit (FYN)
değer 996.252.445 · 2 yıl pozitif ve artıyor

Toplam Borç / Toplam Aktif
değer 0,149

Borç Devir (Ödeme) Süresi (gün)
değer 2,497

▼ Gelişmeye açık yanlar

Cari Oran
değer 71,1

(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar
değer 0,899

Net Finansal Borç / FAVÖK
değer 999

Likidite (Asit-Test) Oranı
değer 71,1

Net Satışlarda Reel Büyüme
değer -0,831

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

Ne anlama geliyor? Güçlü yanlar finansman görüşmelerinde öne çıkarılacak, zayıf yanlar ise sorgulanacak ilk konulardır.

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.

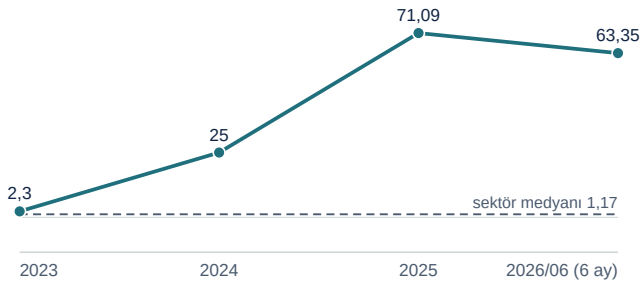
Rasyo	2023	2024	2025	2026/06 (6 ay)	Eğilim
Cari Oran	2,3	25	71,09	63,35	▲ iyileşiyor
Likidite (Asit-Test) Oranı	1,32	25	71,09	63,35	▲ iyileşiyor
Toplam Borç / Toplam Aktif	%24,5	%18,7	%14,9	%8	▲ iyileşiyor
(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar	%29,8	%0	%89,9	%4,2	▲ iyileşiyor
Alacak Tahsil Süresi (gün)	64 gün	19 gün	0 gün	0 gün	▲ iyileşiyor
Borç Devir (Ödeme) Süresi (gün)	25 gün	39 gün	2 gün	0 gün	▲ iyileşiyor
Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı	%40	%287	%5.227	%-0,3	▼ bozuluyor
Brüt Kâr Marjı	%32,7	%-3,6	%19,7	%5,6	▼ bozuluyor
Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)	1,31	1,22	1,18	0	
Net Satışlarda Reel Büyüme	–	%-7,1	%-83,1	–	▼ bozuluyor
Net Finansal Borç / FAVÖK	0,02 kat	FAVÖK eksi	FAVÖK eksi	0 kat	▲ iyileşiyor
FAVÖK / Finansman Gideri	34,62 kat	0 kat	0 kat	625,46 kat	▲ iyileşiyor
Net Finansal Borç / Düzeltilmiş Özkaynak	%0,3	%-103,6	%-104,7	%-94,8	▲ iyileşiyor
Nakit Dönüşüm Süresi (gün)	245 gün	-20 gün	-2 gün	0 gün	▲ iyileşiyor

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

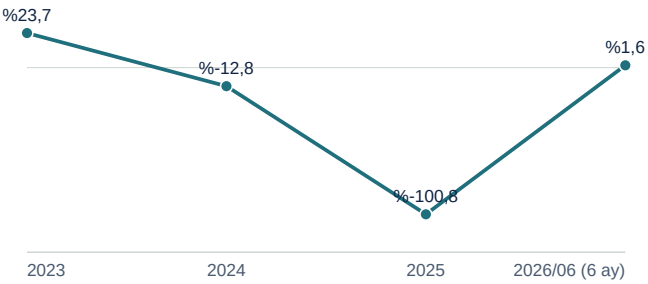
Trend grafikleri

Kesikli çizgi, yüklüyse sektör medyanıdır.

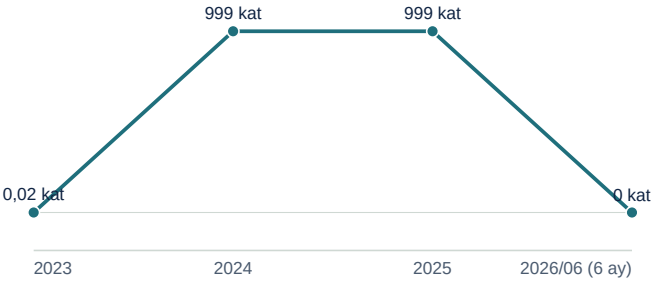
Cari oran ▲ iyileşiyor



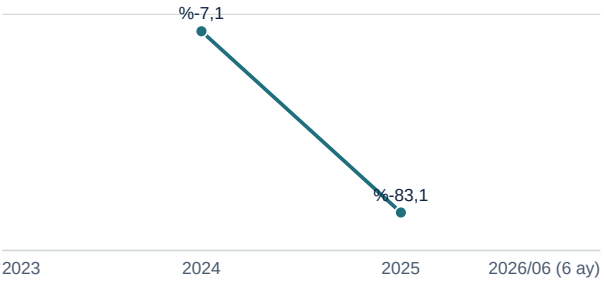
FAVÖK marjı ▼ bozuluyor

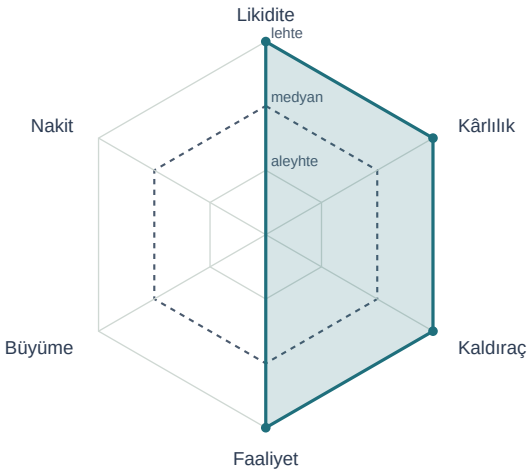


Net borç / FAVÖK ▲ iyileşiyor



Net satış büyümesi (reel) ▼ bozuluyor





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 71,09 · medyan 1,17 (lehte)
Likidite (asit-test) oranı 71,09 · medyan 0,69 (lehte)
Kârlılık: sektörden güçlü (lehte)
Brüt kâr marjı %19,7 · medyan %16 (lehte)
Net kâr marjı %4.125,9 · medyan %1,8 (lehte)
Kaldıraç: sektörden güçlü (lehte)
Toplam borç / aktif %14,9 · medyan %68,1 (lehte)
Özkaynak / aktif %85,1 · medyan %32 (lehte)
Kısa vadeli borç / toplam borç %8,6 · medyan %87,1 (lehte)
Faaliyet: sektörden güçlü (lehte)
Alacak tahsil süresi 0 gün · medyan 74 gün (lehte)
Stok devir süresi 0 gün · medyan 93 gün (lehte)
Borç ödeme süresi 2 gün · medyan 77 gün (lehte)
Büyüme: veri yok
Nakit: veri yok

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.



◄ daha riskli daha güvenli ►

Dönem	Değer	Bölge
2023	2,03	Gri bölge
2024	4,86	Güvenli bölge
2025	5,35	Güvenli bölge
2026/06 (6 ay)	6,3	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.

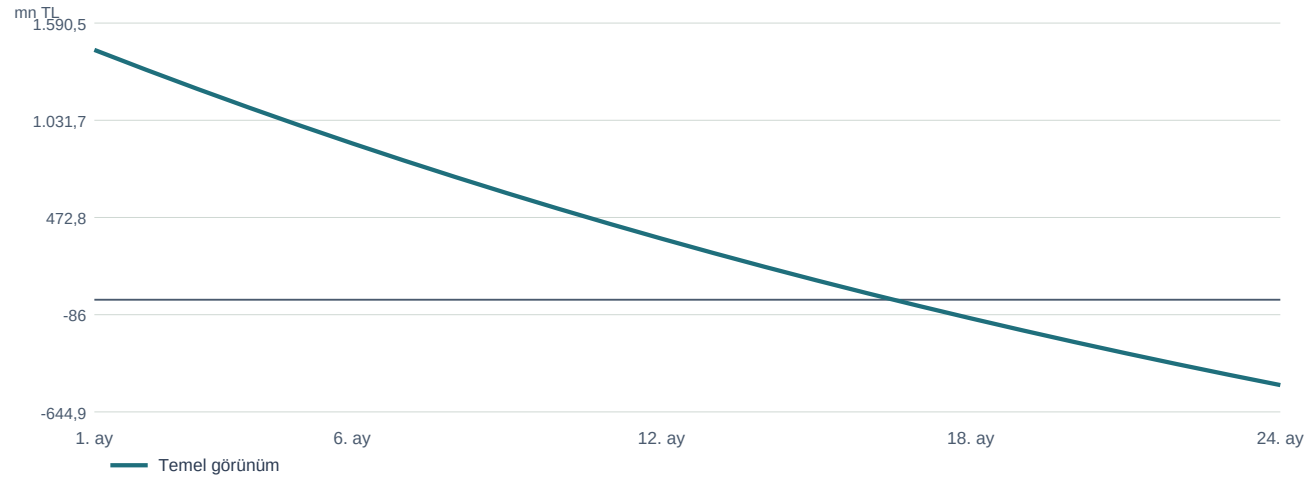
Faaliyet nakdi ve borç servisi

Gösterge	2024	2025
Faaliyetlerden yaratılan nakit	185,2 mn TL	996,3 mn TL
Serbest nakit akışı (yatırım sonrası)	312,4 mn TL	888,5 mn TL
Borç servisi karşılama	21,73 kat	–
Faiz karşılama	83,39 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 1.553,8 mn TL; 12. ay sonu 351,1 mn TL, 24. ay sonu -490,7 mn TL. En yüksek nakit açığı 490,7 mn TL; 12 aylık borç servisi karşılama -101.128,58 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	0 mn TL
Ciro %20 düşer	eksi	0 mn TL
Faaliyet marjı 5 yüzde birim daralır	eksi	0 mn TL
Kur %25 yükselir	eksi	0 mn TL
Faiz 10 yüzde birim artar	eksi	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? Nakit akışı projeksiyonu için yeterli dönem verisi yok.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

6 Kredi ve çek itibarı

Kredi yapılandırma kapasitesi · orta

Yeniden yapılandırma mümkün; borç servisi ya da teminat tarafında güçlendirme gerektiren alanlar var.

Ne anlama geliyor? Yeniden yapılandırma mümkün, ancak pazarlık gücünüz bazı alanların düzelmesine bağlı.

8 İş riski ve kurumsal yönetim

Bağımsız denetim ve denetçi çekincesi

Denetçi görüşü: **olumlu görüş** · Denetim kuruluşu: MİTRA BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.

Kaynak: KAP'ta yayımlanan bağımsız denetçi raporu

Denetçi çekincesi analizi

MİTRA BAĞIMSIZ DENETİM 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.

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

9 Gölge değerleme

Değerleme

Firmanın özkaynak değeri; üç yöntemle, düşük / orta / yüksek aralığıyla ve varsayımlarıyla. Not hesabına girmez.



Yöntem	Düşük	Orta	Yüksek
Birleşik aralık	1.575,4 mn TL	1.589,5 mn TL	1.603,6 mn TL
Sektör oranlarıyla karşılaştırma	1.571,3 mn TL	1.582,4 mn TL	1.597,3 mn TL
Düzeltilmiş net aktif değeri	1.617,7 mn TL	1.617,7 mn TL	1.617,7 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 ▼ zayıf

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Cari oran	▲ iyileşiyor	2,3	25	71,09	**63,35**	+%5.969 medyan 1,17	▼ zayıf
Asit-test oranı	▲ iyileşiyor	1,32	25	71,09	**63,35**	+%10.235 medyan 0,69	▼ zayıf

Cari oran 2023-2025 arasında yükseldi (2,30 → 71,09); asit-test oranı da aynı yönde. Sektör kıyasında cari oran ve asit-test oranı sektör medyanından iyi. Kısa vadeli borçların ödenmesi stok satışına ve tahsilat hızına bağlı; ani bir tahsilat gecikmesi likidite sıkışmasına yol açabilir.

Kârlılık ● orta

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Brüt kâr marjı	▼ bozuluyor	%32,7	%-3,6	%19,7	**%5,6**	+%23 medyan %16	▲ güçlü
Vergi öncesi kâr marjı	▲ iyileşiyor	%40	%287	%5.227	**%-0,3**	–	▲ güçlü
Net kâr marjı	▲ iyileşiyor	%62,4	%208,7	%4.125,9	**%-53,1**	+%226.598 medyan %1,8	▲ güçlü
Reel satış büyümesi	▼ bozuluyor	–	%-7,1	%-83	**–**	–	▼ zayıf
Faiz karşılama oranı	▲ iyileşiyor	91,11	104,41	–	**−49.451,55**	–	–

Brüt kâr marjı 2023-2025 arasında geriledi (%32,7 → %19,7); reel satış büyümesi da aynı yönde; vergi öncesi kâr marjı yükseldi; net kâr marjı yükseldi; faiz karşılama oranı yükseldi. Sektör kıyasında brüt kâr marjı ve net kâr marjı sektör medyanından iyi. 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	64 gün	19 gün	0 gün	**0 gün**	−%100 medyan 74 gün	▲ güçlü
Borç ödeme süresi	▲ iyileşiyor	25 gün	39 gün	2 gün	**0 gün**	−%97 medyan 77 gün	▲ güçlü
Stok devir süresi	▲ iyileşiyor	206 gün	0 gün	0 gün	**0 gün**	−%100 medyan 93 gün	▲ güçlü
Nakit dönüşüm süresi	▲ iyileşiyor	245 gün	-20 gün	-2 gün	**0 gün**	–	▲ güçlü

Alacak tahsil süresi 2023-2025 arasında kısaldı (64 gün → 0 gün); borç ödeme süresi, stok devir süresi ve nakit dönüşüm 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 ● orta

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Toplam borç / aktif	▲ iyileşiyor	%24,5	%18,8	%14,9	**%8**	−%78 medyan %68,1	▲ güçlü
Finansal borç / net satış	▼ bozuluyor	%29,8	%0	%89,9	**%4,2**	–	● orta
KV borç / toplam borç	▲ iyileşiyor	%71	%21,1	%8,6	**%17,6**	−%90 medyan %87,1	▲ güçlü
Özkaynak / aktif	▲ iyileşiyor	%75,5	%81,2	%85,1	**%92**	+%166 medyan %32	▲ güçlü
Net finansal borç / FAVÖK	▼ bozuluyor	0,02	999	999	**0**	–	▼ zayıf

Toplam borç / aktif 2023-2025 arasında geriledi (%24,5 → %14,9); KV borç / toplam borç ve özkaynak / aktif da aynı yönde; finansal borç / net satış yükseldi; Net finansal borç / FAVÖK yükseldi. Sektör kıyasında toplam borç / aktif, KV borç / toplam borç ve özkaynak / aktif sektör medyanından iyi. Borç yükü taşınabilir düzeyde; kısa vadeli borcun payı vade uyumunu yakından izlemeyi gerektiriyor.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

Nakit akışı ▲ güçlü

▼ Öngörülen borç servisi karşılama zayıf · ▼ Nakit üretimi indirgenmiş nakit akışı değerlemesine yetmiyor · ▲ Ortaklar kaynak sağlıyor

Gösterge	Eğilim	2024	2025	Durum
Faaliyetlerden yaratılan nakit	▲ iyileşiyor	185,2 mn TL	**996,3 mn TL**	▲ güçlü
Borç servisi (faiz, anapara, leasing)	▼ azalıyor	8,5 mn TL	**0 TL**	–
Faaliyet nakdi / borç servisi	–	21,73	**–**	▲ güçlü
Toplam nakit açığı (−) / fazlası (+)	▲ iyileşiyor	303,8 mn TL	**888,5 mn TL**	–
KV finansal borç artışı	▲ artıyor	−4,6 mn TL	**9 bin TL**	▲ güçlü

2025 yılında faaliyetlerden 996,3 mn TL nakit yaratıldı. Önceki yıla göre faaliyetlerden yaratılan nakit arttı. Faaliyet nakdi borç servisini ve yatırımları karşılıyor; dış kaynağa bağımlılık düşük.

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

Toplam borç / aktif sektör medyanının altında (olumlu)
Firma %14,9, sektör medyanı %68,1; sapma -%78,1 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

Borç ödeme süresi (gün) sektör medyanının altında (olumlu)
Firma 2 gün, sektör medyanı 77 gün; sapma -%96,8 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

Alacak tahsil süresi (gün) sektör medyanının altında (olumlu)
Firma 0 gün, sektör medyanı 74 gün; sapma -%100,0 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

Cari oran sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma 71,09, sektör medyanı 1,17; sapma %5968,5 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

Kısa vadeli borç / toplam borç sektör medyanının altında (olumlu)
Firma %8,6, sektör medyanı %87,1; sapma -%90,1 (TCMB 2025).

■ Zayıf yanlar

Öngörülen borç servisi karşılama zayıf
Önümüzdeki 12 ayda yatırım sonrası serbest nakit eksi; borç servisi iç kaynakla karşılanamıyor.

Cari oran
Mevcut durum: 71,09.

Net satışlarda reel büyüme
Mevcut durum: -0,83.

Asit-test oranı
Mevcut durum: 71,09.

Net Finansal Borç / FAVÖK
Mevcut durum: 999.

■ Fırsatlar

■ Tehditler

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

Nakit üretimi indirgenmiş nakit akışı değerlemesine yetmiyor
Projeksiyonda serbest nakit akışı vergi, yatırım ve işletme sermayesini karşılamıyor; değer çarpan ve net aktif yöntemlerine dayanıyor.

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

Öncelikli aksiyon planı

Kısa vadeli borçları azaltın veya uzun vadeye taşıyın · öncelik orta

Hedef: Cari oran 63,35 → 76,02

Cari oranı yükseltmek için KV banka borçlarının bir kısmı uzun vadeye çevrilebilir ya da dönen varlıklar özkaynakla desteklenebilir. (Şu an Cari oran: 71,09.)

Beklenen etki: Likidite göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Net satışlarda reel büyüme: iyileştirme · öncelik orta

Hedef: Net satışlarda reel büyüme -%83,0 → %0,0

Bu konudaki iyileşme firmanın kredi profilini güçlendirir. (Şu an Net satışlarda reel büyüme: -0,83.)

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

Beklenen etki: Kârlılık göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Stok dışı likiditeyi artırın · öncelik orta
Hedef: Likidite (asit-test) oranı 63,35 → 76,02
Stok seviyesini düşürmek ve tahsilatları hızlandırmak asit-test oranını doğrudan iyileştirir. (Şu an Asit-test oranı: 71,09.)
Beklenen etki: Likidite 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 (50.672.742 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2025: enflasyon düzeltme farkları (46.552.736 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan 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-2026-70986 · TR REGTECH