FİNANSAL SAĞLIK RAPORU

FONET BİLGİ TEKNOLOJİLERİ A.Ş.

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

FİNANSAL SAĞLIK NOTU

AA

Finansal sağlık: **genel olarak sağlam**

TR-2026-16262

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**

FONET BİLGİ TEKNOLOJİLERİ A.Ş. için nihai not AA; finansal sağlık genel olarak sağlam bir görünümde, ancak öncelikle izlenmesi gereken alanlar var.

FONET BİLGİ TEKNOLOJİLERİ A.Ş. (hizmet, Orta segment) AA notu aldı. Öne çıkan güçlü yanlar: Borç servisi faaliyet nakdiyle karşılanıyor; Cari oran sektör medyanının üzerinde (olumlu). Öncelikli izlenmesi gereken alanlar: Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor; Öngörülen borç servisi karşılama zayıf; Tahsilat ödemeden yavaş.

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: Bağımsız denetim; Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı; Konsolide finansal tablo. En çok aşağı çeken alanlar: Nakit açığının kısa vadeli borçla finansmanı; Özkaynak getirisinin aktif getirisine oranı; Borç artışının kullanımı (yatırım / işletme sermayesi / zarar / borcu borçla çevirme).

Ana başlık	Durum
Finansal Risk Profili	güçlü
Tamamlayıcı Not Bileşenleri	güçlü

▲ Notu en çok destekleyenler

Bağımsız denetim

Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı

Konsolide finansal tablo

▼ Notu en çok aşağı çekenler

Nakit açığının kısa vadeli borçla finansmanı

Özkaynak getirisinin aktif getirisine oranı

Borç artışının kullanımı (yatırım / işletme sermayesi / zarar / borcu borçla çevirme)

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

▲ Güçlü yanlar

Finansal tablolar bağımsız denetimden geçiyor mu?
değer Evet, olumlu görüş

FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer 363.141.804 · Karşılama oranı 8.31x

Konsolide finansal tablolar yayınlanıyor mu?
değer Evet, konsolide (eliminasyonlu)

Cari Oran
değer 2,343

Faaliyetlerden Yaratılan Nakit (FYN)
değer 363.141.804 · 2 yıl pozitif ve artıyor

▼ Gelişmeye açık yanlar

Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)
değer 0,992

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

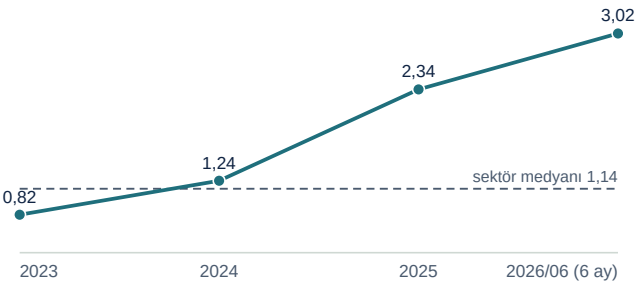
Hücre tonu bir önceki döneme göre iyileşmeyi (yeşil-mavi) ya da bozulmayı (kırmızı) gösterir.

Rasyo	2023	2024	2025	2026/06 (6 ay)	Eğilim
Cari Oran	0,82	1,24	2,34	3,02	▲ iyileşiyor
Likidite (Asit-Test) Oranı	0,78	1,24	2,34	3,02	▲ iyileşiyor
Toplam Borç / Toplam Aktif	%8,1	%6,9	%8,2	%10	▼ bozuluyor
(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar	%9,8	%6,4	%8,2	%6	▲ iyileşiyor
Alacak Tahsil Süresi (gün)	36 gün	33 gün	54 gün	65 gün	▼ bozuluyor
Borç Devir (Ödeme) Süresi (gün)	5 gün	17 gün	10 gün	4 gün	▲ iyileşiyor
Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı	%9,7	%26,7	%33	%33	▲ iyileşiyor
Brüt Kâr Marjı	%25,9	%27,6	%39,5	%37,1	▲ iyileşiyor
Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)	1,08	1,02	0,99	1,02	
Net Satışlarda Reel Büyüme	–	%33,2	%35,9	–	▲ iyileşiyor
Net Finansal Borç / FAVÖK	0,17 kat	0 kat	0 kat	0 kat	▲ iyileşiyor
FAVÖK / Finansman Gideri	41,14 kat	18,13 kat	17,24 kat	20,76 kat	▼ bozuluyor
Net Finansal Borç / Düzeltilmiş Özkaynak	%1,9	%-0,7	%-5,3	%-4,4	▲ iyileşiyor
Nakit Dönüşüm Süresi (gün)	35 gün	16 gün	44 gün	61 gün	▼ bozuluyor

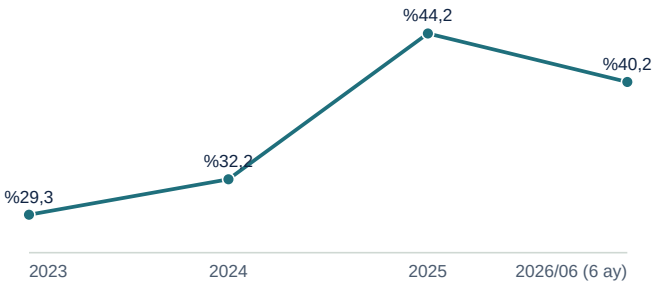
Trend grafikleri

Kesikli çizgi, yüklüyse sektör medyanıdır.

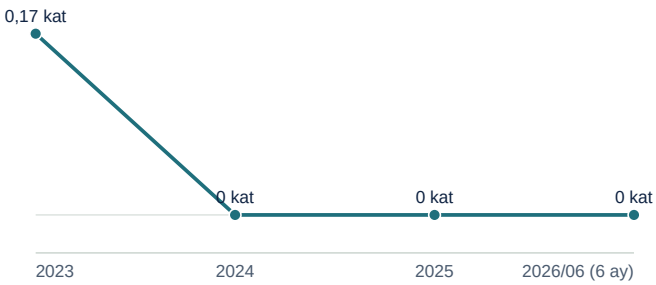
Cari oran ▲ iyileşiyor



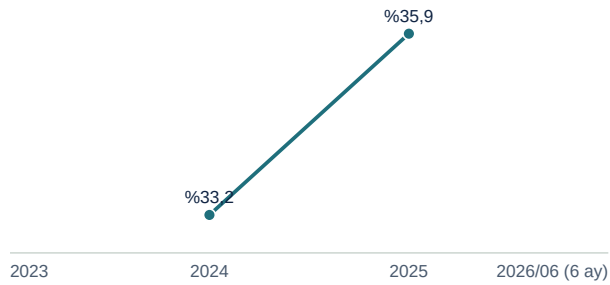
FAVÖK marjı ▲ iyileşiyor



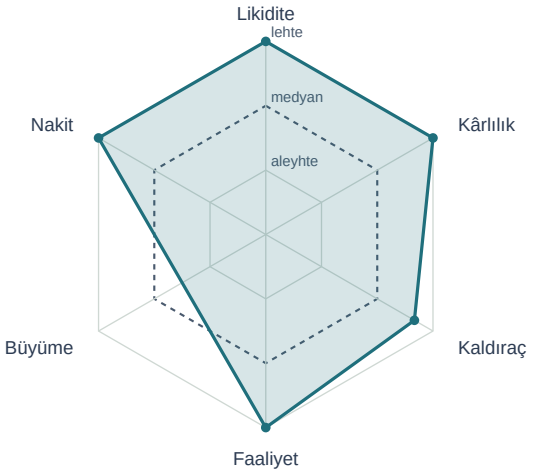
Net borç / FAVÖK ▲ iyileşiyor



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 2,34 · medyan 1,14 (lehte)
Likidite (asit-test) oranı 2,34 · medyan 0,92 (lehte)
Kârlılık: sektörden güçlü (lehte)
Brüt kâr marjı %39,5 · medyan %24,6 (lehte)
Net kâr marjı %26,1 · medyan %3,5 (lehte)
Kaldıraç: sektörden güçlü (lehte)
Toplam borç / aktif %8,2 · medyan %63,6 (lehte)
Özkaynak / aktif %91,8 · medyan %36,1 (lehte)
Kısa vadeli borç / toplam borç %82 · medyan %92,2 (uyumlu)
Faaliyet: sektörden güçlü (lehte)
Alacak tahsil süresi 54 gün · medyan 85 gün (lehte)
Stok devir süresi 0 gün · medyan 42 gün (lehte)
Borç ödeme süresi 10 gün · medyan 68 gün (lehte)
Büyüme: veri yok
Nakit: sektörden güçlü (lehte)
Faiz karşılama oranı 12,62 · medyan 2,85 (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, 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	13,51	Güvenli bölge
2024	16,71	Güvenli bölge
2025	14,63	Güvenli bölge
2026/06 (6 ay)	12,32	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.

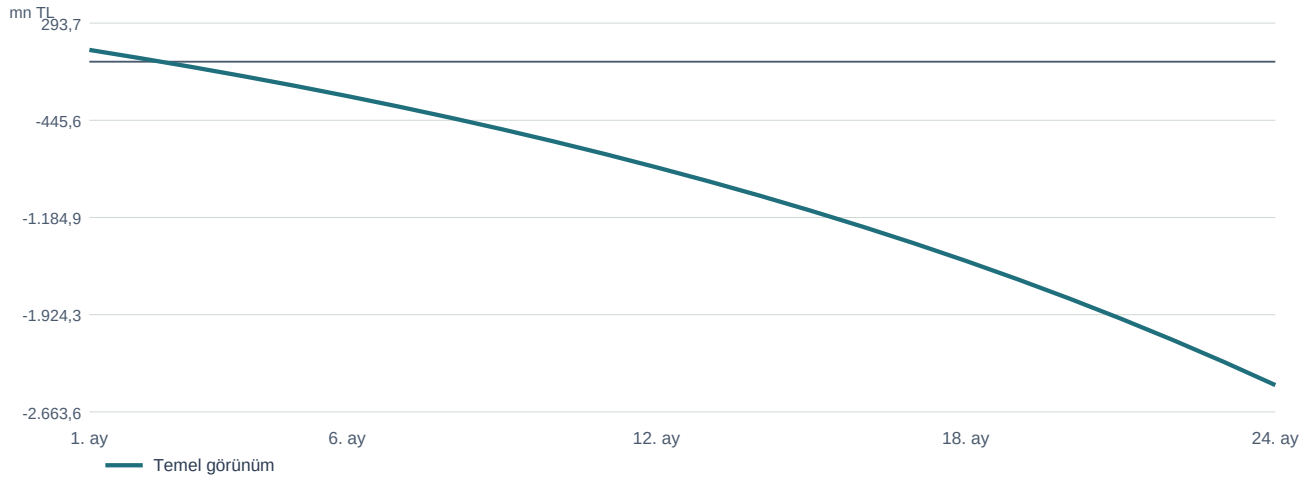
Faaliyet nakdi ve borç servisi

Gösterge	2024	2025
Faaliyetlerden yaratılan nakit	267,1 mn TL	363,1 mn TL
Serbest nakit akışı (yatırım sonrası)	-118 mn TL	-472,9 mn TL
Borç servisi karşılama	22,74 kat	8,31 kat
Faiz karşılama	31,26 kat	16,56 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 151 mn TL; 12. ay sonu -803,6 mn TL, 24. ay sonu -2.459,6 mn TL. En yüksek nakit açığı 2.459,6 mn TL; 12 aylık borç servisi karşılama -22,91 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	803,6 mn TL
Ciro %20 düşer	eksi	893,1 mn TL
Faaliyet marjı 5 yüzde birim daralır	eksi	854,9 mn TL
Kur %25 yükselir	eksi	833,5 mn TL
Faiz 10 yüzde birim artar	eksi	807,2 mn TL
Tahsilat 30 gün gecikir	eksi	947,9 mn TL
Ciro %10 düşer, tahsilat 15 gün gecikir, faiz 5 yüzde birim artar	eksi	922,3 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): 8,31 kat; Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama: 11,43 kat.

Borç servisi karşılama (DSCR)	8,31 kat	yeterli
Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama	11,43 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
EREN BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş. 2025 yılı finansal tablolar için olumlu görüş bildirmiştir; tablolar düzeltme yapılmadan değerlendirmeye alındı.

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	685,1 mn TL	1.444,2 mn TL	2.203,2 mn TL
İndirgenmiş nakit akışı (İNA)	622,5 mn TL	686,1 mn TL	765,8 mn TL
Sektör oranlarıyla karşılaştırma	1.624,4 mn TL	2.230,4 mn TL	3.157,4 mn TL
Düzeltilmiş net aktif değeri	2.089,4 mn TL	2.089,4 mn TL	2.089,4 mn TL

Duyarlılık (indirgenmiş nakit akışı özkaynak değeri)

İskonto oranı / reel büyüme	%1	%2	%3
%39	1.361,5 mn TL	1.271,7 mn TL	1.130,3 mn TL
%41	1.011,6 mn TL	909,4 mn TL	765,8 mn TL
%43	782,6 mn TL	686,1 mn TL	558,9 mn TL
%45	622,5 mn TL	535,9 mn TL	426,5 mn TL
%47	505,2 mn TL	428,9 mn TL	335,3 mn TL

İNA değerinin %116'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	0,82	1,24	2,34	**3,02**	+%106 medyan 1,14	▲ güçlü
Asit-test oranı	▲ iyileşiyor	0,78	1,24	2,34	**3,02**	+%156 medyan 0,92	▲ güçlü

Cari oran 2023-2025 arasında yükseldi (0,82 → 2,34); 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	%25,9	%27,6	%39,5	**%37,1**	+%61 medyan %24,6	▲ güçlü
Vergi öncesi kâr marjı	▲ iyileşiyor	%9,7	%26,7	%33	**%33**	–	▲ güçlü
Net kâr marjı	▼ bozuluyor	%59,5	%31,3	%26,1	**%21**	+%643 medyan %3,5	▲ güçlü
Reel satış büyümesi	▲ iyileşiyor	–	%33,2	%35,9	**–**	–	▲ güçlü
Faiz karşılama oranı	▲ iyileşiyor	12	15,21	12,62	**15,42**	+%342 medyan 2,85	▲ güçlü

Brüt kâr marjı 2023-2025 arasında yükseldi (%25,9 → %39,5); vergi öncesi kâr marjı, reel satış büyümesi ve faiz karşılama oranı da aynı yönde; net kâr marjı 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	36 gün	33 gün	54 gün	**65 gün**	−%36 medyan 85 gün	▲ güçlü
Borç ödeme süresi	▼ bozuluyor	5 gün	17 gün	10 gün	**4 gün**	−%85 medyan 68 gün	▲ güçlü
Stok devir süresi	▲ iyileşiyor	4 gün	0 gün	0 gün	**0 gün**	−%100 medyan 42 gün	▲ güçlü
Nakit dönüşüm süresi	▼ bozuluyor	35 gün	16 gün	44 gün	**61 gün**	–	–

Alacak tahsil süresi 2023-2025 arasında uzadı (36 gün → 54 gün); borç ödeme süresi ve nakit dönüşüm süresi da aynı yönde; stok devir süresi kısaldı. 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	► yatay	%8,1	%6,9	%8,2	**%10**	−%87 medyan %63,6	▲ güçlü
Finansal borç / net satış	▲ iyileşiyor	%9,8	%6,4	%8,2	**%6**	–	▲ güçlü
KV borç / toplam borç	▲ iyileşiyor	%86	%81,1	%82	**%48,4**	−%11 medyan %92,2	● orta
Özkaynak / aktif	► yatay	%91,9	%93,1	%91,8	**%90**	+%155 medyan %36,1	▲ güçlü
Net finansal borç / FAVÖK	▲ iyileşiyor	0,17	0	0	**0**	–	▲ güçlü

Toplam borç / aktif 2023-2025 arasında yatay seyretti (%8,2); finansal borç / net satış geriledi; KV borç / toplam borç geriledi; Net finansal borç / FAVÖK geriledi. Sektör kıyasında toplam borç / aktif ve özkaynak / aktif sektör medyanından iyi; KV borç / toplam borç sektörle uyumlu. 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	267,1 mn TL	**363,1 mn TL**	▲ güçlü
Borç servisi (faiz, anapara, leasing)	▲ artıyor	11,7 mn TL	**43,7 mn TL**	–
Faaliyet nakdi / borç servisi	▼ bozuluyor	22,74	**8,31**	▲ güçlü
Toplam nakit açığı (−) / fazlası (+)	▼ bozuluyor	−129,7 mn TL	**−516,6 mn TL**	–
KV finansal borç artışı	▲ artıyor	772 bin TL	**37,9 mn TL**	● orta

2025 yılında faaliyetlerden 363,1 mn TL nakit yaratıldı; faiz, anapara ve leasing ödemeleri 43,7 mn TL. Faaliyet nakdi borç servisinin 8,31 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

Borç servisi faaliyet nakdiyle karşılanıyor
FYN borç servisinin 8,31 katı.

Cari oran sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma 2,34, sektör medyanı 1,14; sapma %105,7 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

Toplam borç / aktif sektör medyanının altında (olumlu)
Firma %8,2, sektör medyanı %63,6; sapma -%87,1 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

Borç ödeme süresi (gün) sektör medyanının altında (olumlu)
Firma 10 gün, sektör medyanı 68 gün; sapma -%84,7 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

Alacak tahsil süresi (gün) sektör medyanının altında (olumlu)
Firma 54 gün, sektör medyanı 85 gün; sapma -%36,2 (TCMB 2025).

■ Zayıf yanlar

Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor
Varsayımlar sürerse nakit 3. ayda eksiye düşüyor; en yüksek açık 2.459.643.781 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 54 gün, borç ödeme süresi 10 gün; aradaki 44 günlük açık finansman gerektiriyor.

■ Fırsatlar

■ Tehditler

Değer aralığı geniş
Yöntemler arasındaki fark büyük; sonuç varsayımlara duyarlı. Firmaya özgü büyüme, marj ve yatırım planı girilirse aralık daralır.

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

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 (146.502.828 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2025: enflasyon düzeltme farkları (-258.360.201 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-2026-16262 · TR REGTECH