FİNANSAL SAĞLIK RAPORU

GİMAT MAĞAZACILIK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

FİNANSAL SAĞLIK NOTU

AA

Finansal sağlık: **genel olarak sağlam**

TR-2026-60497

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**

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

GİMAT MAĞAZACILIK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. (ticaret, Büyük segment) AA 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; Stok dışı likidite sınırlı.

Öncelikli üç aksiyon

1. Yatırımları uzun vadeli kaynakla finanse edin

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; Toplam borç / toplam aktif. En çok aşağı çeken alanlar: Nakit açığının kısa vadeli borçla finansmanı; Özkaynak getirisinin aktif getirisine oranı; Asit-test oranı.

Ana başlık	Durum
Finansal Risk Profili	güçlü
Tamamlayıcı Not Bileşenleri	güçlü

▲ Notu en çok destekleyenler

Cari oran

Finansal borçların satışlara oranı

Toplam borç / toplam aktif

▼ Notu en çok aşağı çekenler

Nakit açığının kısa vadeli borçla finansmanı

Özkaynak getirisinin aktif getirisine oranı

Asit-test oranı

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

▲ Güçlü yanlar

Cari Oran
değer 2

(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar
değer 0,03

Toplam Borç / Toplam Aktif
değer 0,191

FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer 407.112.093 · Karşılama oranı 4.02x

Esas FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer 265.611.449 · Karşılama oranı 2.62x

▼ Gelişmeye açık yanlar

Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)
değer 0

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

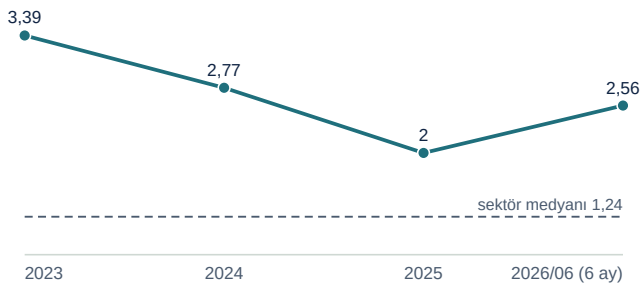
Hücre tonu bir önceki döneme göre iyileşmeyi (yeşil-mavi) ya da bozulmayı (kırmızı) gösterir.

Rasyo	2023	2024	2025	2026/06 (6 ay)	Eğilim
Cari Oran	3,39	2,77	2	2,56	▼ bozuluyor
Likidite (Asit-Test) Oranı	1,02	1,44	0,57	0,53	▼ bozuluyor
Toplam Borç / Toplam Aktif	%14,4	%13,7	%19,1	%17,8	▼ bozuluyor
(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar	%2,8	%2,5	%3	%0,9	▲ iyileşiyor
Alacak Tahsil Süresi (gün)	0 gün	2 gün	1 gün	1 gün	▼ bozuluyor
Borç Devir (Ödeme) Süresi (gün)	14 gün	24 gün	22 gün	25 gün	▼ bozuluyor
Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı	%15,5	%13,8	%8,5	%7,8	▼ bozuluyor
Brüt Kâr Marjı	%16,8	%20,4	%19,3	%20,9	▲ iyileşiyor
Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)	0,14	1,05	0	0,69	
Net Satışlarda Reel Büyüme	–	%2,9	%41,3	–	▲ iyileşiyor
Net Finansal Borç / FAVÖK	0 kat	0 kat	0,01 kat	0 kat	► yatay
FAVÖK / Finansman Gideri	7,24 kat	9,01 kat	4,62 kat	5,29 kat	▼ bozuluyor
Net Finansal Borç / Düzeltilmiş Özkaynak	%-2,6	%-7,6	%0,1	%-1,5	▼ bozuluyor
Nakit Dönüşüm Süresi (gün)	47 gün	32 gün	38 gün	39 gün	▲ iyileşiyor

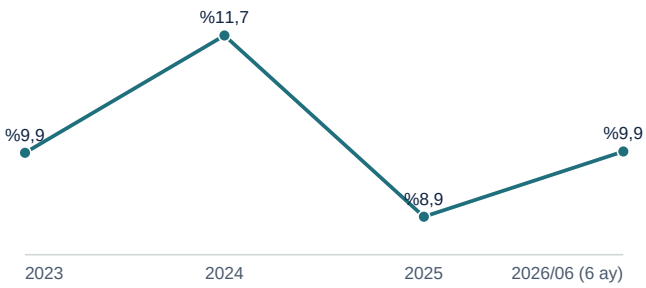
Trend grafikleri

Kesikli çizgi, yüklüyse sektör medyanıdır.

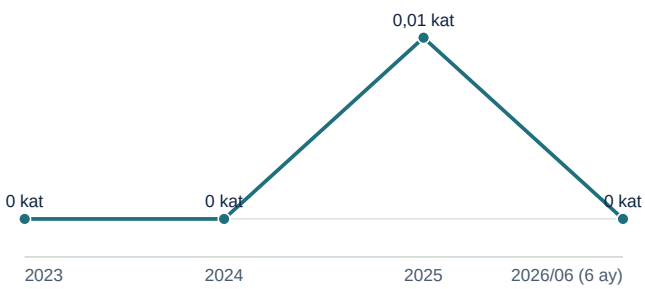
Cari oran ▼ bozuluyor



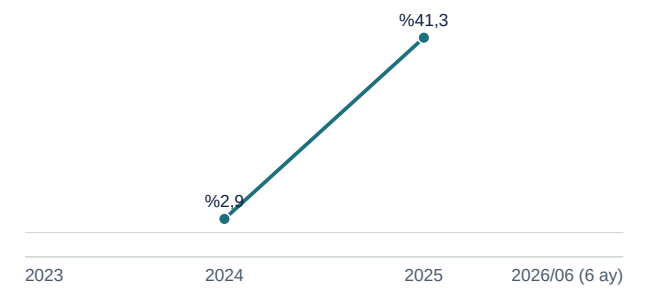
FAVÖK marjı ► yatay



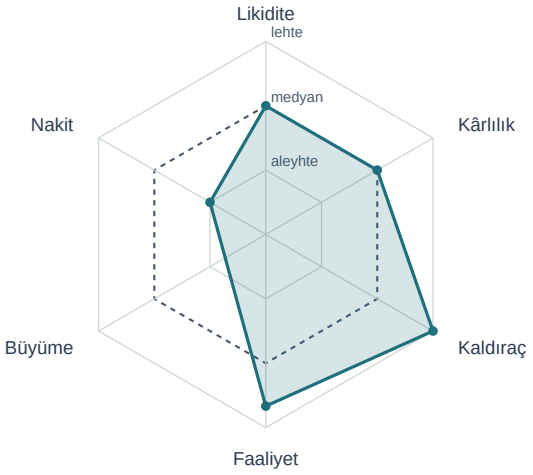
Net borç / FAVÖK ► yatay



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: sektörle uyumlu
Cari oran 2 · medyan 1,24 (lehte)
Likidite (asit-test) oranı 0,57 · medyan 0,85 (aleyhte)
Kârlılık: sektörle uyumlu
Brüt kâr marjı %19,4 · medyan %12,5 (lehte)
Net kâr marjı %-2,7 · medyan %0,8 (aleyhte)
Kaldıraç: sektörden güçlü (lehte)
Toplam borç / aktif %19,1 · medyan %67,8 (lehte)
Özkaynak / aktif %80,9 · medyan %32,2 (lehte)
Kısa vadeli borç / toplam borç %52,7 · medyan %84 (lehte)
Faaliyet: sektörden güçlü (lehte)
Alacak tahsil süresi 1 gün · medyan 55 gün (lehte)
Stok devir süresi 59 gün · medyan 56 gün (uyumlu)
Borç ödeme süresi 22 gün · medyan 58 gün (lehte)
Büyüme: veri yok
Nakit: sektörden zayıf (aleyhte)
Faiz karşılama oranı 0,95 · medyan 1,51 (aleyhte)

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

Ne anlama geliyor? Sektöre göre 7 oranda güçlü, 3 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	8,37	Güvenli bölge
2024	8,65	Güvenli bölge
2025	6,14	Güvenli bölge
2026/06 (6 ay)	6,74	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.

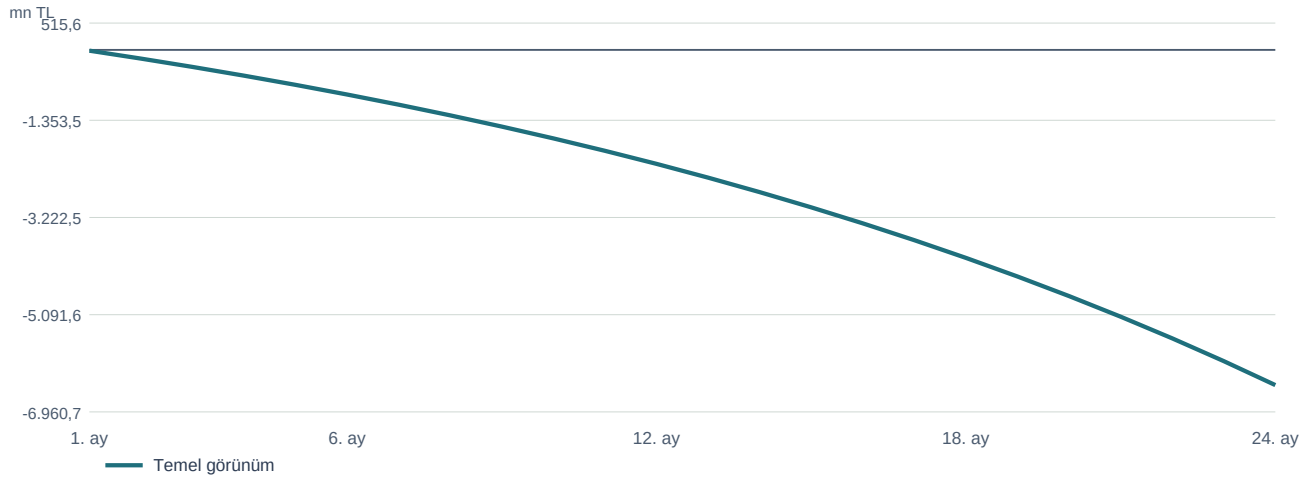
Faaliyet nakdi ve borç servisi

Gösterge	2024	2025
Faaliyetlerden yaratılan nakit	647,6 mn TL	407,1 mn TL
Serbest nakit akışı (yatırım sonrası)	-278,1 mn TL	-725,3 mn TL
Borç servisi karşılama	12,19 kat	4,02 kat
Faiz karşılama	17,64 kat	4,02 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 129,9 mn TL; 12. ay sonu -2.191,8 mn TL, 24. ay sonu -6.445,1 mn TL. En yüksek nakit açığı 6.445,1 mn TL; 12 aylık borç servisi karşılama -35,05 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	2.191,8 mn TL
Ciro %20 düşer	eksi	2.489,5 mn TL
Faaliyet marjı 5 yüzde birim daralır	eksi	2.541,2 mn TL
Kur %25 yükselir	eksi	2.266,3 mn TL
Faiz 10 yüzde birim artar	eksi	2.196 mn TL
Tahsilat 30 gün gecikir	eksi	3.191,6 mn TL
Ciro %10 düşer, tahsilat 15 gün gecikir, faiz 5 yüzde birim artar	eksi	2.842,6 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): 4,02 kat; Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama: 33,38 kat.

Borç servisi karşılama (DSCR)	4,02 kat	yeterli
Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama	33,38 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: KARAR BAĞIMSIZ DENETİM VE DANIŞMANLIK A.Ş.
Kaynak: KAP'ta yayımlanan bağımsız denetçi raporu

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

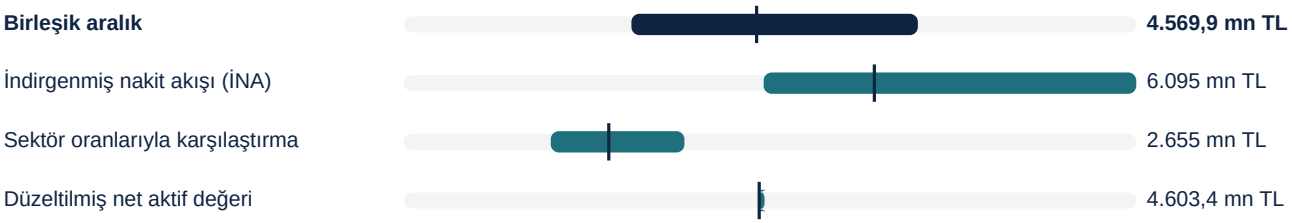
Ne anlama geliyor? Denetçinin olumlu görüşü, tablolardaki rakamların değerlendirmeye olduğu gibi alınabileceğini gösterir.

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	2.948,2 mn TL	4.569,9 mn TL	6.658,1 mn TL
İndirgenmiş nakit akışı (İNA)	4.660,8 mn TL	6.095 mn TL	9.487,5 mn TL
Sektör oranlarıyla karşılaştırma	1.903,8 mn TL	2.655 mn TL	3.634,9 mn TL
Düzeltilmiş net aktif değeri	4.603,4 mn TL	4.603,4 mn TL	4.603,4 mn TL

Duyarlılık (indirgenmiş nakit akışı özkaynak değeri)

İskonto oranı / reel büyüme	%1	%2	%3
%36	11.403 mn TL	13.507,3 mn TL	–
%38	7.851,7 mn TL	8.492,7 mn TL	9.487,5 mn TL
%40	5.894,4 mn TL	6.095 mn TL	6.362 mn TL
%42	4.660,8 mn TL	4.695,7 mn TL	4.730,8 mn TL
%44	3.815,9 mn TL	3.782,2 mn TL	3.732 mn TL

İNA değerinin %87'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

▼ Stok dışı likidite sınırlı

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Cari oran	▼ bozuluyor	3,39	2,77	2	**2,56**	+%61 medyan 1,24	▲ güçlü
Asit-test oranı	▼ bozuluyor	1,02	1,44	0,57	**0,53**	−%33 medyan 0,85	● orta

Cari oran 2023-2025 arasında geriledi (3,39 → 2,00); asit-test oranı da aynı yönde. Sektör kıyasında cari oran sektör medyanından iyi; asit-test oranı medyanın gerisinde. 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	%16,8	%20,4	%19,4	**%20,9**	+%55 medyan %12,5	▲ güçlü
Vergi öncesi kâr marjı	▼ bozuluyor	%15,5	%13,8	%8,5	**%7,8**	–	▲ güçlü
Net kâr marjı	▼ bozuluyor	%0,2	%12,9	%-2,7	**%2,5**	−%424 medyan %0,8	▼ zayıf
Reel satış büyümesi	▲ iyileşiyor	–	%2,9	%41,3	**–**	–	▲ güçlü
Faiz karşılama oranı	▼ bozuluyor	3,03	7,78	0,95	**3,47**	−%37 medyan 1,51	▼ zayıf

Brüt kâr marjı 2023-2025 arasında yükseldi (%16,8 → %19,4); reel satış büyümesi da aynı yönde; vergi öncesi kâr marjı geriledi; net kâr marjı geriledi; faiz karşılama oranı geriledi. Sektör kıyasında brüt kâr marjı sektör medyanından iyi; net kâr marjı ve faiz karşılama oranı medyanın gerisinde. Kâr marjları faaliyet giderlerini ve finansman maliyetini rahatça taşıyor.

Faaliyet etkinliği ▲ güçlü

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Alacak tahsil süresi	► yatay	0 gün	2 gün	1 gün	**1 gün**	−%98 medyan 55 gün	▲ güçlü
Borç ödeme süresi	▼ bozuluyor	14 gün	24 gün	22 gün	**25 gün**	−%61 medyan 58 gün	▲ güçlü
Stok devir süresi	► yatay	60 gün	53 gün	59 gün	**64 gün**	+%6 medyan 56 gün	● orta
Nakit dönüşüm süresi	▲ iyileşiyor	47 gün	32 gün	38 gün	**39 gün**	–	▲ güçlü

Alacak tahsil süresi 2023-2025 arasında yatay seyretti (1 gün); borç ödeme süresi uzadı; nakit dönüşüm süresi kısaldı. Sektör kıyasında alacak tahsil süresi ve borç ödeme süresi sektör medyanından iyi; 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	%14,4	%13,7	%19,1	**%17,8**	−%72 medyan %67,8	▲ güçlü
Finansal borç / net satış	► yatay	%2,8	%2,5	%3	**%0,9**	–	▲ güçlü
KV borç / toplam borç	▼ bozuluyor	%40,2	%52,1	%52,7	**%44,9**	−%37 medyan %84	▲ güçlü
Özkaynak / aktif	▼ bozuluyor	%85,6	%86,3	%80,9	**%82,2**	+%151 medyan %32,2	▲ güçlü
Net finansal borç / FAVÖK	► yatay	0	0	0,01	**0**	–	▲ güçlü

Toplam borç / aktif 2023-2025 arasında yükseldi (%14,4 → %19,1); KV borç / toplam borç ve özkaynak / aktif da aynı yönde. 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	▼ bozuluyor	647,6 mn TL	**407,1 mn TL**	–
Borç servisi (faiz, anapara, leasing)	▲ artıyor	53,1 mn TL	**101,3 mn TL**	–
Faaliyet nakdi / borç servisi	▼ bozuluyor	12,19	**4,02**	▲ güçlü
Toplam nakit açığı (−) / fazlası (+)	▼ bozuluyor	−331,3 mn TL	**−826,5 mn TL**	–
KV finansal borç artışı	▲ artıyor	28 mn TL	**36,4 mn TL**	● orta

2025 yılında faaliyetlerden 407,1 mn TL nakit yaratıldı; faiz, anapara ve leasing ödemeleri 101,3 mn TL. Faaliyet nakdi borç servisinin 4,02 katı; ödemeler iç kaynakla karşılanıyor. Önceki yıla göre faaliyetlerden yaratılan nakit azaldı.

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

Cari oran sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma 2,00, sektör medyanı 1,24; sapma %60,9 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

Toplam borç / aktif sektör medyanının altında (olumlu)
Firma %19,1, sektör medyanı %67,8; sapma -%71,8 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

Borç servisi faaliyet nakdiyle karşılanıyor
FYN borç servisinin 4,02 katı.

Borç ödeme süresi (gün) sektör medyanının altında (olumlu)
Firma 22 gün, sektör medyanı 58 gün; sapma -%61,2 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

Alacak tahsil süresi (gün) sektör medyanının altında (olumlu)
Firma 1 gün, sektör medyanı 55 gün; sapma -%97,7 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

■ Zayıf yanlar

Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor
Varsayımlar sürerse nakit 1. ayda eksiye düşüyor; en yüksek açık 6.445.059.254 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.

Faiz karşılama oranı sektör medyanının altında (olumsuz)
Firma 0,95, sektör medyanı 1,51; sapma -%37,1 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

Likidite (asit-test) oranı sektör medyanının altında (olumsuz)
Firma 0,57, sektör medyanı 0,85; sapma -%33,2 (TCMB 2025).

Net kâr marjı sektör medyanının altında (olumsuz)
Firma -%2,7, sektör medyanı %0,8; sapma -%424,0 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

■ Fırsatlar

■ Tehditler

Stok dışı likidite sınırlı
Asit-test oranı 0,57; KV borçların ödenmesi stok satışına bağlı.

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: -826.549.872 TL.)
Beklenen etki: Nakit akışı 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 (340.705.466 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2025: enflasyon düzeltme farkları (-32.062.175 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-2026-60497 · TR REGTECH