FİNANSAL SAĞLIK RAPORU

TETAMAT GIDA YATIRIMLARI A.Ş.

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

FİNANSAL SAĞLIK NOTU

A

Finansal sağlık: **genel olarak sağlam**

TR-2026-42803

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

A

Finansal sağlık: **genel olarak sağlam**

TETAMAT GIDA YATIRIMLARI A.Ş. için nihai not A; finansal sağlık genel olarak sağlam bir görünümde, ancak öncelikle izlenmesi gereken alanlar var.

TETAMAT GIDA YATIRIMLARI A.Ş. (imalat, Küçük segment) A notu aldı. Öne çıkan güçlü yanlar: Borç servisi faaliyet nakdiyle karşılanıyor; Toplam borç / aktif sektör medyanının altında (olumlu). Öncelikli izlenmesi gereken alanlar: Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor; Öngörülen borç servisi karşılama zayıf; Nakit üretimi indirgenmiş nakit akışı değerlemesine yetmiyor.

Öncelikli üç aksiyon

1. Kısa vadeli borçları azaltın veya uzun vadeye taşıyın
Hedef: Cari oran 8,52 → 10,23

2. Net satışlarda reel büyüme: iyileştirme
Hedef: Net satışlarda reel büyüme -%25,6 → %0,0

3. Stok dışı likiditeyi artırın
Hedef: Likidite (asit-test) oranı 8,52 → 10,23

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: Finansal borçların satışlara oranı; Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı; Faaliyetlerden yaratılan nakit. En çok aşağı çeken alanlar: Cari oran; Asit-test oranı; Net satışlarda reel büyüme.

Ana başlık	Durum
Finansal Risk Profili	güçlü

▲ Notu en çok destekleyenler

- Finansal borçların satışlara oranı
- Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı
- 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

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

FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer 2.385.872.854 · Karşılama oranı 148.89x

Faaliyetlerden Yaratılan Nakit (FYN)
değer 2.385.872.854 · 2 yıl pozitif ve artıyor

Toplam Borç / Toplam Aktif
değer 0,231

Net Finansal Borç / FAVÖK
değer 0

▼ Gelişmeye açık yanlar

Cari Oran
değer 9,723

Likidite (Asit-Test) Oranı
değer 9,723

Net Satışlarda Reel Büyüme
değer -0,256

FAVÖK / Finansman Gideri
değer 0,946

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

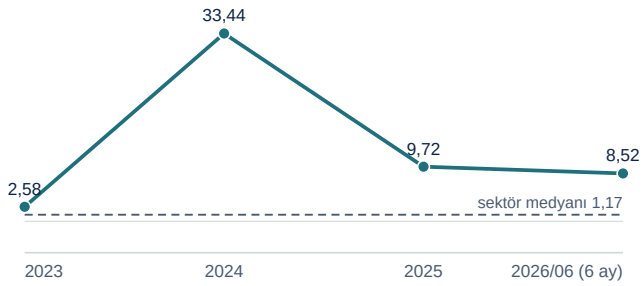
Hücre tonu bir önceki döneme göre iyileşmeyi (yeşil-mavi) ya da bozulmayı (kırmızı) gösterir.

Rasyo	2023	2024	2025	2026/06 (6 ay)	Eğilim
Cari Oran	2,58	33,44	9,72	8,52	▲ iyileşiyor
Likidite (Asit-Test) Oranı	2,44	33,44	9,72	8,52	▲ iyileşiyor
Toplam Borç / Toplam Aktif	%41,3	%23,9	%23,1	%24,1	▲ iyileşiyor
(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar	%65,4	%0,1	%0	%0,5	▲ iyileşiyor
Alacak Tahsil Süresi (gün)	29 gün	27 gün	45 gün	77 gün	▼ bozuluyor
Borç Devir (Ödeme) Süresi (gün)	9 gün	10 gün	11 gün	6 gün	▲ iyileşiyor
Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı	%104,5	%2.401,2	%4.312,2	%-349,7	▼ bozuluyor
Brüt Kâr Marjı	%20,4	%32,4	%36,1	%-206,4	▼ bozuluyor
Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)	1,57	1,26	1,29	0	
Net Satışlarda Reel Büyüme	–	%-23,5	%-25,6	–	▼ bozuluyor
Net Finansal Borç / FAVÖK	FAVÖK eksi	0 kat	0 kat	0 kat	▲ iyileşiyor
FAVÖK / Finansman Gideri	0 kat	0,42 kat	0,95 kat	26,83 kat	▲ iyileşiyor
Net Finansal Borç / Düzeltilmiş Özkaynak	%-66,8	%-94,1	%-0,6	%-0,8	▼ bozuluyor
Nakit Dönüşüm Süresi (gün)	67 gün	17 gün	34 gün	71 gün	▼ bozuluyor

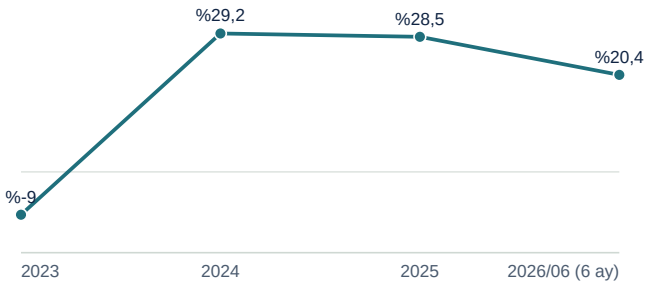
Trend grafikleri

Kesikli çizgi, yüklüyse sektör medyanıdır.

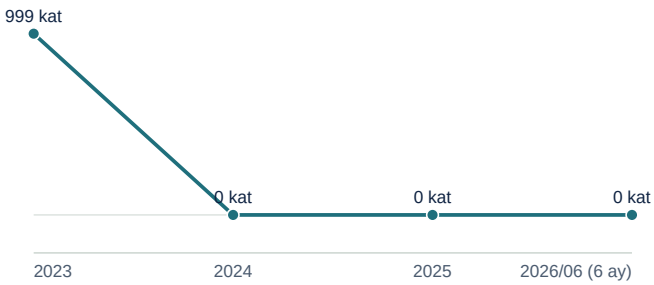
Cari oran ▲ iyileşiyor



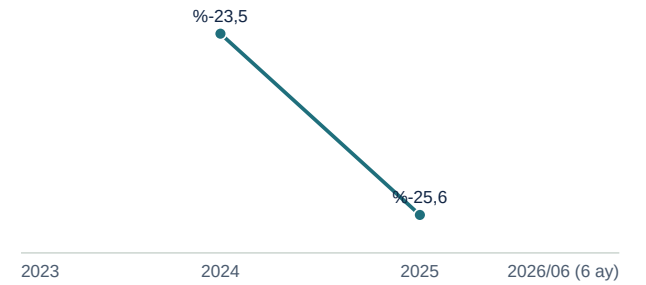
FAVÖK marjı ▲ iyileşiyor



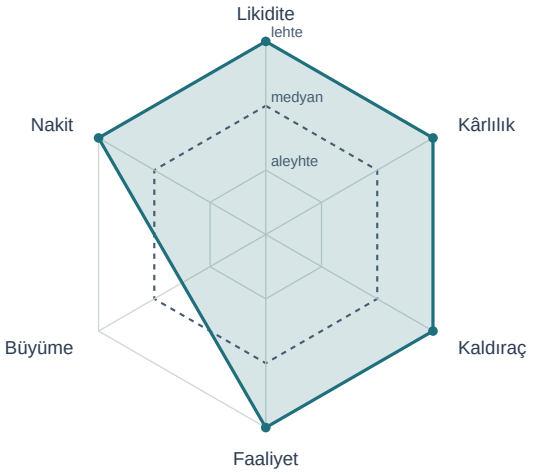
Net borç / FAVÖK ▲ iyileşiyor



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 9,72 · medyan 1,17 (lehte)
Likidite (asit-test) oranı 9,72 · medyan 0,69 (lehte)
Kârlılık: sektörden güçlü (lehte)
Brüt kâr marjı %36,1 · medyan %16 (lehte)
Net kâr marjı %3.861 · medyan %1,8 (lehte)
Kaldıraç: sektörden güçlü (lehte)
Toplam borç / aktif %23,1 · medyan %68,1 (lehte)
Özkaynak / aktif %76,9 · medyan %32 (lehte)
Kısa vadeli borç / toplam borç %0,3 · medyan %87,1 (lehte)
Faaliyet: sektörden güçlü (lehte)
Alacak tahsil süresi 45 gün · medyan 74 gün (lehte)
Stok devir süresi 0 gün · medyan 93 gün (lehte)
Borç ödeme süresi 11 gün · medyan 77 gün (lehte)
Büyüme: veri yok
Nakit: sektörden güçlü (lehte)
Faiz karşılama oranı 163,78 · medyan 2,45 (lehte)

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

Ne anlama geliyor? Sektöre göre 11 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) · Gri bölge

Değer ve bölge son üç dönem için; şerit soldan sağa riskli, gri ve güvenli bölgeleri gösterir.



Dönem	Değer	Bölge
2023	2,72	Gri bölge
2024	4,47	Güvenli bölge
2025	3,57	Güvenli bölge
2026/06 (6 ay)	1,8	Gri 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 gri bölgede; ne güvenli ne riskli, yakından izlenmesi gereken bir aralık. 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.

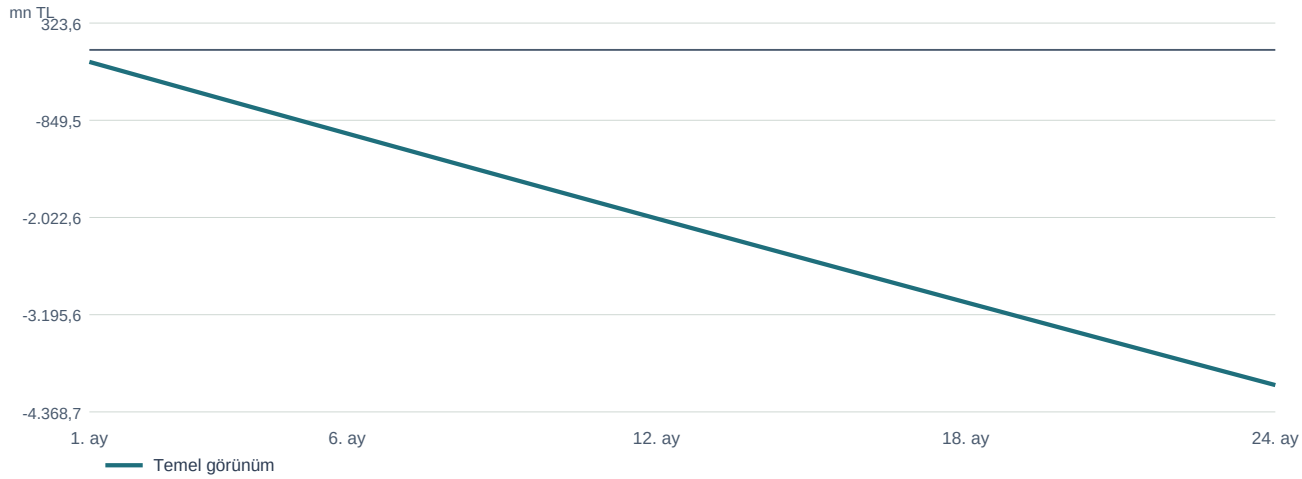
Faaliyet nakdi ve borç servisi

Gösterge	2024	2025
Faaliyetlerden yaratılan nakit	1.435,2 mn TL	2.385,9 mn TL
Serbest nakit akışı (yatırım sonrası)	906,3 mn TL	-1.364,9 mn TL
Borç servisi karşılama	37,43 kat	148,89 kat
Faiz karşılama	37,43 kat	148,89 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 29,4 mn TL; 12. ay sonu -2.034,7 mn TL, 24. ay sonu -4.045,1 mn TL. En yüksek nakit açığı 4.045,1 mn TL; 12 aylık borç servisi karşılama -7.457,34 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	2.034,7 mn TL
Ciro %20 düşer	eksi	2.036,3 mn TL
Faaliyet marjı 5 yüzde birim daralır	eksi	2.037,2 mn TL
Kur %25 yükselir	eksi	2.086,5 mn TL
Faiz 10 yüzde birim artar	eksi	2.034,7 mn TL
Tahsilat 30 gün gecikir	eksi	2.038,9 mn TL
Ciro %10 düşer, tahsilat 15 gün gecikir, faiz 5 yüzde birim artar	eksi	2.037,6 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): 148,89 kat.

Borç servisi karşılama (DSCR)	148,89 kat	yeterli

Ne anlama geliyor? Bankalarla yeniden yapılandırma görüşmesinde güçlü bir pozisyondasınız.

8 İş riski ve kurumsal yönetim

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

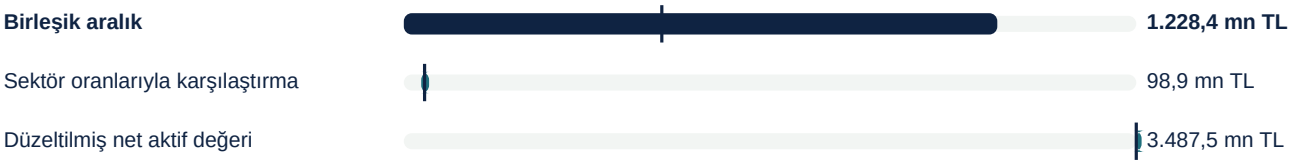
- Maddi Duran Varlıklar
- Gerçeğe Uygun Değer Üzerinden Muhasebeleştirilen Maddi Duran Varlıklar
- TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardı (TMS 29) Uygulaması
- Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Uygulaması

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	0 mn TL	1.228,4 mn TL	2.825,8 mn TL
Sektör oranlarıyla karşılaştırma	82,8 mn TL	98,9 mn TL	120,3 mn TL
Düzeltilmiş net aktif değeri	3.487,5 mn TL	3.487,5 mn TL	3.487,5 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	2,58	33,44	9,72	**8,52**	+%730 medyan 1,17	▼ zayıf
Asit-test oranı	▲ iyileşiyor	2,44	33,44	9,72	**8,52**	+%1.313 medyan 0,69	▼ zayıf

Cari oran 2023-2025 arasında yükseldi (2,58 → 9,72); 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	▲ iyileşiyor	%20,4	%32,4	%36,1	**%-206,4**	+%125 medyan %16	▲ güçlü
Vergi öncesi kâr marjı	▲ iyileşiyor	%104,5	%2.401,2	%4.312,2	**%-349,7**	–	▲ güçlü
Net kâr marjı	▲ iyileşiyor	%93,8	%1.757,4	%3.861	**%-2.634,6**	+%212.040 medyan %1,8	▲ güçlü
Reel satış büyümesi	▼ bozuluyor	–	%-23,5	%-25,6	**–**	–	▼ zayıf
Faiz karşılama oranı	▲ iyileşiyor	15,63	35,24	163,78	**−4.208,03**	+%6.588 medyan 2,45	▲ güçlü

Brüt kâr marjı 2023-2025 arasında yükseldi (%20,4 → %36,1); vergi öncesi kâr marjı, net kâr marjı ve faiz karşılama oranı da aynı yönde; reel satış büyümesi geriledi. Sektör kıyasında brüt kâr marjı, net kâr marjı ve faiz karşılama oranı sektör medyanından iyi. Marjlar faaliyeti döndürüyor; finansman maliyetindeki bir artış kârı hızla eritebilir.

Faaliyet etkinliği ▲ güçlü

▼ Tahsilat ödemeden yavaş

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Alacak tahsil süresi	▼ bozuluyor	29 gün	27 gün	45 gün	**77 gün**	−%38 medyan 74 gün	▲ güçlü
Borç ödeme süresi	► yatay	9 gün	10 gün	11 gün	**6 gün**	−%85 medyan 77 gün	▲ güçlü
Stok devir süresi	▲ iyileşiyor	48 gün	0 gün	0 gün	**0 gün**	−%100 medyan 93 gün	▲ güçlü
Nakit dönüşüm süresi	▲ iyileşiyor	67 gün	17 gün	34 gün	**71 gün**	–	▲ güçlü

Alacak tahsil süresi 2023-2025 arasında uzadı (29 gün → 45 gün); stok devir süresi kısaldı; nakit dönüşüm 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	▲ iyileşiyor	%41,3	%23,8	%23,1	**%24,1**	−%66 medyan %68,1	▲ güçlü
Finansal borç / net satış	▲ iyileşiyor	%65,4	%0,1	%0	**%0,5**	–	▲ güçlü
KV borç / toplam borç	▲ iyileşiyor	%77,8	%9,1	%0,3	**%0,5**	−%100 medyan %87,1	▲ güçlü
Özkaynak / aktif	▲ iyileşiyor	%58,7	%76,1	%76,9	**%75,9**	+%141 medyan %32	▲ güçlü
Net finansal borç / FAVÖK	▲ iyileşiyor	999	0	0	**0**	–	▲ güçlü

Toplam borç / aktif 2023-2025 arasında geriledi (%41,3 → %23,1); finansal borç / net satış, KV borç / toplam borç, özkaynak / aktif ve Net finansal borç / FAVÖK 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 · ▼ Nakit üretimi indirgenmiş nakit akışı değerlemesine yetmiyor · ▲ Ortaklar kaynak sağlıyor

Gösterge	Eğilim	2024	2025	Durum
Faaliyetlerden yaratılan nakit	▲ iyileşiyor	1.435,2 mn TL	**2.385,9 mn TL**	▲ güçlü
Borç servisi (faiz, anapara, leasing)	▼ azalıyor	38,3 mn TL	**16 mn TL**	–
Faaliyet nakdi / borç servisi	▲ iyileşiyor	37,43	**148,89**	▲ güçlü
Toplam nakit açığı (−) / fazlası (+)	▼ bozuluyor	868 mn TL	**−1.380,9 mn TL**	–
KV finansal borç artışı	► yatay	0 TL	**0 TL**	● orta

2025 yılında faaliyetlerden 2385,9 mn TL nakit yaratıldı; faiz, anapara ve leasing ödemeleri 16,0 mn TL. Faaliyet nakdi borç servisinin 148,89 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 148,89 katı.

Toplam borç / aktif sektör medyanının altında (olumlu)
Firma %23,1, sektör medyanı %68,1; sapma -%66,1 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

Borç ödeme süresi (gün) sektör medyanının altında (olumlu)
Firma 11 gün, sektör medyanı 77 gün; sapma -%85,3 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

Alacak tahsil süresi (gün) sektör medyanının altında (olumlu)
Firma 45 gün, sektör medyanı 74 gün; sapma -%38,4 (TCMB 2025).

Brüt kâr marjı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma %36,1, sektör medyanı %16,0; sapma %125,3 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

■ Zayıf yanlar

Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor
Varsayımlar sürerse nakit 1. ayda eksiye düşüyor; en yüksek açık 4.045.100.548 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 45 gün, borç ödeme süresi 11 gün; aradaki 34 günlük açık finansman gerektiriyor.

Cari oran
Mevcut durum: 9,72.

Net satışlarda reel büyüme
Mevcut durum: -0,26.

■ Fırsatlar

■ Tehditler

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

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.

Öncelikli aksiyon planı

Kısa vadeli borçları azaltın veya uzun vadeye taşıyın · öncelik orta

Hedef: Cari oran 8,52 → 10,23

Cari oranı yükseltmek için KV banka borçlarının bir kısmı uzun vadeye çevrilebilir ya da dönen varlıklar özkaynakla desteklenebilir. (Şu an Cari oran: 9,72.)

Beklenen etki: Likidite göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Net satışlarda reel büyüme: iyileştirme · öncelik orta

Hedef: Net satışlarda reel büyüme -%25,6 → %0,0

Bu konudaki iyileşme firmanın kredi profilini güçlendirir. (Şu an Net satışlarda reel büyüme: -0,26.)

Beklenen etki: Kârlılık göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

Stok dışı likiditeyi artırın · öncelik orta
Hedef: Likidite (asit-test) oranı 8,52 → 10,23
Stok seviyesini düşürmek ve tahsilatları hızlandırmak asit-test oranını doğrudan iyileştirir. (Şu an Asit-test oranı: 9,72.)
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 (4.889.612 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2025: enflasyon düzeltme farkları (317.440.329 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-2026-42803 · TR REGTECH