FİNANSAL SAĞLIK RAPORU

MARMARİS ALTINYUNUS TURİSTİK TESİSLER A.Ş.

Sektör: **Hizmet (Turizm / Otel)** · Segment: **Küçük**
Değerlendirme tarihi: **20.10.2026**

FİNANSAL SAĞLIK NOTU

AA-

Finansal sağlık: **güçlü**

TR-2026-38167

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: **güçlü**

MARMARİS ALTINYUNUS TURİSTİK TESİSLER A.Ş. için nihai not AA-; finansal sağlık güçlü bir görünümde.

MARMARİS ALTINYUNUS TURİSTİK TESİSLER A.Ş. (hizmet, Küçük segment) AA- notu aldı. Öne çıkan güçlü yanlar: Borç servisi faaliyet nakdiyle karşılanıyor; Toplam borç / aktif sektör medyanının altında (olumlu). Öncelikli izlenmesi gereken alanlar: Nakit üretimi indirgenmiş nakit akışı değerlemesine yetmiyor; Borç ödeme süresi (gün) sektör medyanının üzerinde (olumsuz); Cari oran üç yıldır geriliyor.

Öncelikli üç aksiyon

1. Aktif Devir Hızı (Turizm): iyileştirme

Ne anlama geliyor? Finansal sağlığınız güçlü bir düzeyde; ayrıntılar aşağıdaki bölümlerde.

2 Not gerekçesi ve profil

Not gerekçesi

Notunuzu en çok destekleyen alanlar: Düzeltilmiş Cari Oran (Turizm); Nakit açığının kısa vadeli borçla finansmanı; Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı. En çok aşağı çeken alanlar: Aktif Devir Hızı (Turizm); Borç ödeme süresi (gün).

Ana başlık	Durum
Finansal Risk Profili	güçlü

▲ Notu en çok destekleyenler

Düzeltilmiş Cari Oran (Turizm)

Nakit açığının kısa vadeli borçla finansmanı

Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı

▼ Notu en çok aşağı çekenler

Aktif Devir Hızı (Turizm)

Borç ödeme süresi (gün)

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

▲ Güçlü yanlar

Düzeltilmiş Cari Oran (Turizm)
değer 5,193

Δ Net KV Finansal Borçlar / Toplam Nakit Açığı
değer 319.985.502 · Toplam nakit fazlası var

FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer 321.542.737 · Karşılama oranı 206.48x

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

Toplam Borç / Toplam Aktif
değer 0,125

▼ Gelişmeye açık yanlar

Aktif Devir Hızı (Turizm)
değer 0,009

Borç Devir (Ödeme) Süresi (gün)
değer 3.082,9

Net Satışlarda Reel Büyüme
değer -0,039

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.

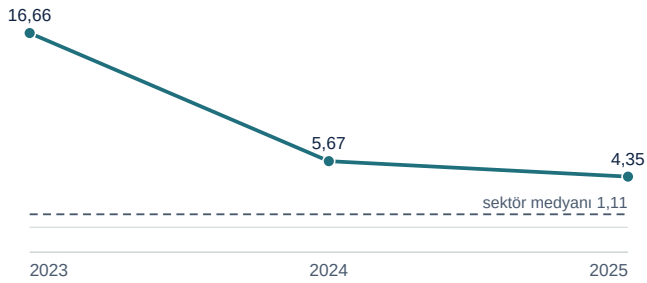
Rasyo	2023	2024	2025	Eğilim
Cari Oran	16,66	5,67	4,35	▼ bozuluyor
Likidite (Asit-Test) Oranı	16,66	5,67	4,35	▼ bozuluyor
Toplam Borç / Toplam Aktif	%15,4	%14,6	%12,5	▲ iyileşiyor
(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar	%0	%0	%0	► yatay
Alacak Tahsil Süresi (gün)	1 gün	7 gün	4 gün	▼ bozuluyor
Borç Devir (Ödeme) Süresi (gün)	4687 gün	564 gün	3083 gün	▲ iyileşiyor
Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı	%1.149,2	%760,3	%290,5	▼ bozuluyor
Brüt Kâr Marjı	%41,6	%29,9	%42,6	► yatay
Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)	0	0	1,09	
Net Satışlarda Reel Büyüme	–	%344,9	%-3,9	▼ bozuluyor
Net Finansal Borç / FAVÖK	FAVÖK eksi	0 kat	0 kat	▲ iyileşiyor
FAVÖK / Finansman Gideri	0 kat	2,48 kat	14,66 kat	▲ iyileşiyor
Net Finansal Borç / Düzeltilmiş Özkaynak	%-64,5	%-18	%-26,3	▼ bozuluyor
Nakit Dönüşüm Süresi (gün)	-4686 gün	-557 gün	-3078 gün	▼ bozuluyor
Düzeltilmiş Cari Oran (Turizm)	%1.871,9	%1.009,2	%519,3	
Aktif Devir Hızı (Turizm)	%0,3	%1,4	%0,9	
Maddi Duran Varlık / Aktif (Turizm)	%44,4	%74,4	%69	
FAVÖK / Borç Servisi (Turizm)	%0	%248,2	%1.466	
FAVÖK Marjı (Turizm)	%-117,3	%22	%45,8	▲ iyileşiyor

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

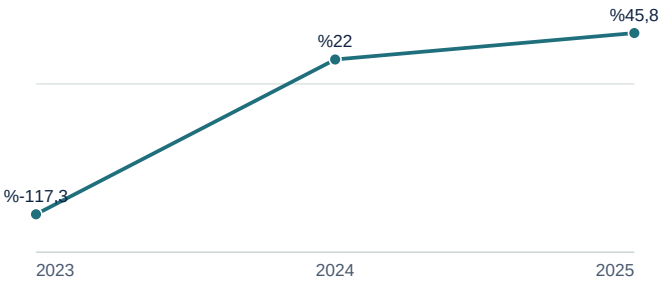
Trend grafikleri

Kesikli çizgi, yüklüyse sektör medyanıdır.

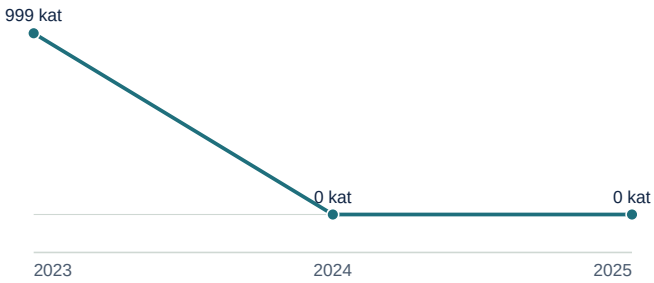
Cari oran ▼ bozuluyor



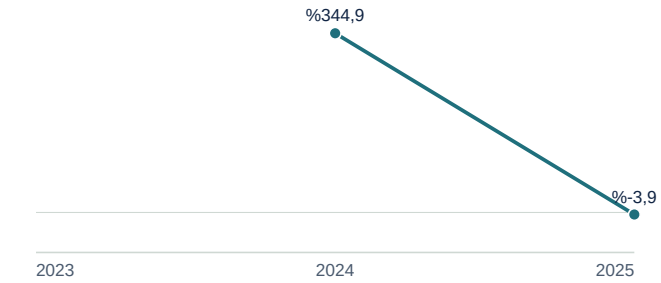
FAVÖK marjı ▲ iyileşiyor

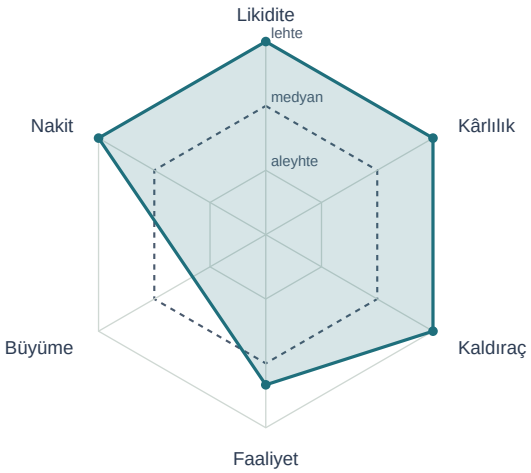


Net borç / FAVÖK ▲ iyileşiyor



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 4,35 · medyan 1,11 (lehte)
Likidite (asit-test) oranı 4,35 · medyan 0,6 (lehte)
Kârlılık: sektörden güçlü (lehte)
Brüt kâr marjı %42,6 · medyan %24,6 (lehte)
Net kâr marjı %59,4 · medyan %2,8 (lehte)
Kaldıraç: sektörden güçlü (lehte)
Toplam borç / aktif %12,5 · medyan %62,2 (lehte)
Özkaynak / aktif %87,5 · medyan %38,2 (lehte)
Kısa vadeli borç / toplam borç %43,4 · medyan %83,9 (lehte)
Faaliyet: sektörden güçlü (lehte)
Alacak tahsil süresi 4 gün · medyan 17 gün (lehte)
Stok devir süresi 0 gün · medyan 42 gün (lehte)
Borç ödeme süresi 3083 gün · medyan 44 gün (aleyhte)
Büyüme: veri yok
Nakit: sektörden güçlü (lehte)
Faiz karşılama oranı 20,04 · medyan 2,97 (lehte)

Kaynak: TCMB Sektör Bilançoları 2026 (2023-2025), 2025 hesap dönemi kartil tabloları · NACE I (Konaklama ve yiyecek hizmetleri) · 2025

Ne anlama geliyor? Sektöre göre 10 oranda güçlü, 1 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.



◄ daha riskli daha güvenli ►

Dönem	Değer	Bölge
2023	8,72	Güvenli bölge
2024	6,84	Güvenli bölge
2025	8,1	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

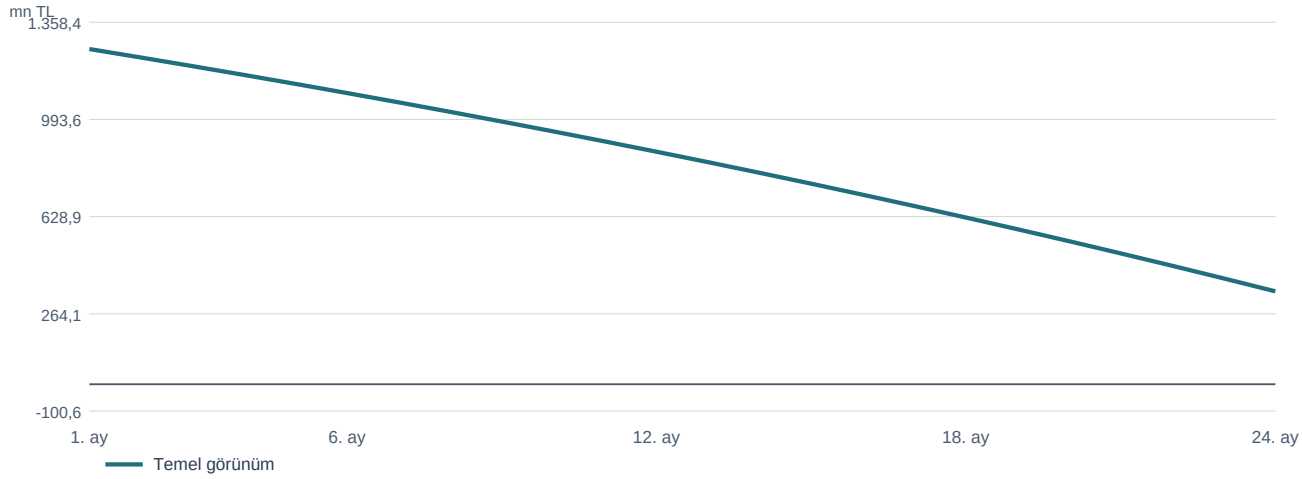
Geçmiş dönem nakit göstergeleri, önümüzdeki 24 ay için varsayımlara dayalı nakit görünümü ve olası şoklarda nakit durumu. Not hesabına girmez.

Faaliyet nakdi ve borç servisi

Gösterge	2024	2025
Faaliyetlerden yaratılan nakit	-73,3 mn TL	321,5 mn TL
Serbest nakit akışı (yatırım sonrası)	-731 mn TL	321,5 mn TL
Borç servisi karşılama	-20,88 kat	206,48 kat
Faiz karşılama	-20,88 kat	206,48 kat

24 aylık nakit görünümü ve stres yelpazesi

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



Başlangıç nakdi 1.288,9 mn TL; 12. ay sonu 872,5 mn TL, 24. ay sonu 348,7 mn TL. En yüksek nakit açığı 0 mn TL; 12 aylık borç servisi karşılama –.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

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
Tur operatörü iflası	–	0 mn TL
Kaynak pazar şoku	–	0 mn TL
Maliyet-fiyat makası	–	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): 206,48 kat.

Borç servisi karşılama (DSCR)	206,48 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: GÜNEY BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Kaynak: KAP'ta yayımlanan bağımsız denetçi raporu

Denetçi çekincesi analizi

GÜNEY 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

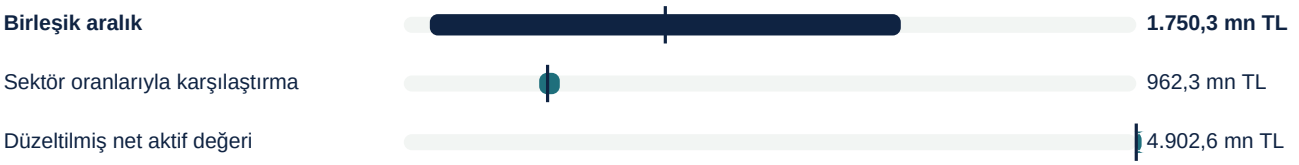
• Enflasyon muhasebesinin uygulanması

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	174,2 mn TL	1.750,3 mn TL	3.326,5 mn TL
Sektör oranlarıyla karşılaştırma	906,1 mn TL	962,3 mn TL	1.043,9 mn TL
Düzeltilmiş net aktif değeri	4.902,6 mn TL	4.902,6 mn TL	4.902,6 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	Sektör medyanı	Durum
Cari oran	▼ bozuluyor	16,66	5,67	**4,35**	+%290 medyan 1,11	▲ güçlü
Asit-test oranı	▼ bozuluyor	16,66	5,67	**4,35**	+%623 medyan 0,6	▲ güçlü

Cari oran 2023-2025 arasında geriledi (16,66 → 4,35); 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 ● orta

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	Sektör medyanı	Durum
Brüt kâr marjı	▲ iyileşiyor	%41,5	%29,9	**%42,6**	+%73 medyan %24,6	▲ güçlü
Vergi öncesi kâr marjı	▼ bozuluyor	%1.149,2	%760,3	**%290,5**	–	▲ güçlü
Net kâr marjı	▲ iyileşiyor	%-532,5	%-301,1	**%59,4**	+%2.007 medyan %2,8	▲ güçlü
Reel satış büyümesi	▼ bozuluyor	–	%344,9	**%-3,9**	–	▼ zayıf
Faiz karşılama oranı	▲ iyileşiyor	−1,15	−33,03	**20,04**	+%575 medyan 2,97	▲ güçlü

Brüt kâr marjı 2023-2025 arasında yükseldi (%41,5 → %42,6); net kâr marjı ve faiz karşılama oranı da aynı yönde; vergi öncesi kâr marjı geriledi; 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 ▼ zayıf

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	Sektör medyanı	Durum
Alacak tahsil süresi	▼ bozuluyor	1 gün	7 gün	**4 gün**	−%73 medyan 17 gün	▲ güçlü
Borç ödeme süresi	▲ iyileşiyor	4687 gün	564 gün	**3083 gün**	+%6.907 medyan 44 gün	▼ zayıf
Stok devir süresi	► yatay	0 gün	0 gün	**0 gün**	−%100 medyan 42 gün	▲ güçlü
Nakit dönüşüm süresi	▼ bozuluyor	-4686 gün	-557 gün	**-3078 gün**	–	–

Alacak tahsil süresi 2023-2025 arasında uzadı (1 gün → 4 gün); nakit dönüşüm süresi da aynı yönde; borç ödeme süresi kısaldı. Sektör kıyasında alacak tahsil süresi ve stok devir süresi sektör medyanından iyi; borç ödeme süresi medyanın gerisinde. Tahsilat ve stok süreleri ödeme süresinden uzun; aradaki fark sürekli dış finansman gerektiriyor.

Borçlanma ▲ güçlü

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	Sektör medyanı	Durum
Toplam borç / aktif	▲ iyileşiyor	%15,4	%14,5	**%12,5**	−%80 medyan %62,2	▲ güçlü
Finansal borç / net satış	► yatay	%0	%0	**%0**	–	▲ güçlü
KV borç / toplam borç	▼ bozuluyor	%21,4	%19,6	**%43,4**	−%48 medyan %83,9	▲ güçlü
Özkaynak / aktif	▲ iyileşiyor	%84,6	%85,5	**%87,5**	+%129 medyan %38,2	▲ güçlü
Net finansal borç / FAVÖK	▲ iyileşiyor	999	0	**0**	–	▲ güçlü

Toplam borç / aktif 2023-2025 arasında geriledi (%15,4 → %12,5); özkaynak / aktif ve Net finansal borç / FAVÖK da aynı yönde; KV borç / toplam borç yükseldi. 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

▼ Nakit üretimi indirgenmiş nakit akışı değerlemesine yetmiyor · ▲ Ortaklar kaynak sağlıyor

Gösterge	Eğilim	2024	2025	Durum
Faaliyetlerden yaratılan nakit	▲ iyileşiyor	−73,3 mn TL	**321,5 mn TL**	● orta
Borç servisi (faiz, anapara, leasing)	▼ azalıyor	3,5 mn TL	**1,6 mn TL**	–
Faaliyet nakdi / borç servisi	▲ iyileşiyor	−20,88	**206,48**	▲ güçlü
Toplam nakit açığı (−) / fazlası (+)	▲ iyileşiyor	−734,5 mn TL	**320 mn TL**	–
KV finansal borç artışı	► yatay	0 TL	**0 TL**	▲ güçlü

2025 yılında faaliyetlerden 321,5 mn TL nakit yaratıldı; faiz, anapara ve leasing ödemeleri 1,6 mn TL. Faaliyet nakdi borç servisinin 206,48 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 I (Konaklama ve yiyecek hizmetleri) (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 206,48 katı.

Toplam borç / aktif sektör medyanının altında (olumlu)
Firma %12,5, sektör medyanı %62,2; sapma -%79,8 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

Alacak tahsil süresi (gün) sektör medyanının altında (olumlu)
Firma 4 gün, sektör medyanı 17 gün; sapma -%73,2 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

Brüt kâr marjı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma %42,6, sektör medyanı %24,6; sapma %73,1 (TCMB 2025).

Cari oran sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma 4,35, sektör medyanı 1,11; sapma %290,0 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

■ Zayıf yanlar

Borç ödeme süresi (gün) sektör medyanının üzerinde (olumsuz)
Firma 3083 gün, sektör medyanı 44 gün; sapma %6906,6 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

Cari oran üç yıldır geriliyor
Cari oran 16,66 (2023) → 5,67 (2024) → 4,35 (2025).

Kâr marjı daralıyor
Vergi öncesi kâr marjı %1149,2 (2023) → %760,3 (2024) → %290,5 (2025).

Aktif Devir Hızı (Turizm)
Mevcut durum: 0,01.

■ 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

Aktif Devir Hızı (Turizm): iyileştirme · öncelik orta
Bu konudaki iyileşme firmanın kredi profilini güçlendirir. (Şu an Aktif Devir Hızı (Turizm): 0,01.)
Beklenen etki: İlgili 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 (31.118.271 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2024: sermaye yedeklerindeki artış (565.332.787 TL) yeniden değerleme sayıldı; nakit dışı, yatırımlardan ve ortak akışından düşüldü. 31.12.2025: enflasyon düzeltme farkları (339.092.192 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2025: sermaye yedeklerindeki artış (1.400.489.797 TL) yeniden değerleme sayıldı; nakit dışı, yatırımlardan ve ortak akışından düşüldü. Sektör kıyası: TCMB Sektör Bilançoları 2026 (2023-2025), 2025 hesap dönemi kartil tabloları · NACE I (Konaklama ve yiyecek hizmetleri) (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-2026-38167 · TR REGTECH