FİNANSAL SAĞLIK RAPORU

MERİT TURİZM YATIRIM VE İŞLETME A.Ş.

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

FİNANSAL SAĞLIK NOTU

AA

Finansal sağlık: **genel olarak sağlam**

TR-2026-89328

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**

MERİT TURİZM YATIRIM VE İŞLETME A.Ş. için nihai not AA; finansal sağlık genel olarak sağlam bir görünümde, ancak öncelikle izlenmesi gereken alanlar var.

MERİT TURİZM YATIRIM VE İŞLETME A.Ş. (hizmet, Orta segment) AA 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. Aktif Devir Hızı (Turizm): iyileştirme

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; Düzeltilmiş Cari Oran (Turizm). En çok aşağı çeken alanlar: Aktif Devir Hızı (Turizm); Maddi Duran Varlık / Aktif (Turizm); Nakit açığının kısa vadeli borçla finansmanı.

Ana başlık	Durum
Finansal Risk Profili	güçlü
Tamamlayıcı Not Bileşenleri	güçlü

▲ Notu en çok destekleyenler

Bağımsız denetim

Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı

Düzeltilmiş Cari Oran (Turizm)

▼ Notu en çok aşağı çekenler

Aktif Devir Hızı (Turizm)

Maddi Duran Varlık / Aktif (Turizm)

Nakit açığının kısa vadeli borçla finansmanı

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 558.530.281 · Karşılama oranı 1057.75x

Düzeltilmiş Cari Oran (Turizm)
değer 2,324

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

Faaliyetlerden Yaratılan Nakit (FYN)
değer 558.530.281 · 2 yıl pozitif ve artıyor

▼ Gelişmeye açık yanlar

Aktif Devir Hızı (Turizm)
değer 0,019

Maddi Duran Varlık / Aktif (Turizm)
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	Eğilim
Cari Oran	1,67	2,78	2,32	▲ iyileşiyor
Likidite (Asit-Test) Oranı	1,67	2,78	2,32	▲ iyileşiyor
Toplam Borç / Toplam Aktif	%5,3	%0,2	%0,4	▲ iyileşiyor
(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar	%21,9	%0,9	%0,7	▲ iyileşiyor
Alacak Tahsil Süresi (gün)	172 gün	86 gün	85 gün	▲ iyileşiyor
Borç Devir (Ödeme) Süresi (gün)	8 gün	9 gün	6 gün	▲ iyileşiyor
Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı	%54,1	%68,3	%206,8	▲ iyileşiyor
Brüt Kâr Marjı	%83,4	%93,6	%96,2	▲ iyileşiyor
Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)	1,05	1	1	
Net Satışlarda Reel Büyüme	–	%0,7	%64,9	▲ iyileşiyor
Net Finansal Borç / FAVÖK	–	–	0 kat	
FAVÖK / Finansman Gideri	–	–	354,66 kat	
Net Finansal Borç / Düzeltilmiş Özkaynak	%0,5	%0	%-0	▲ iyileşiyor
Nakit Dönüşüm Süresi (gün)	164 gün	77 gün	79 gün	▲ iyileşiyor
Düzeltilmiş Cari Oran (Turizm)	%167,1	%277,6	%232,4	
Aktif Devir Hızı (Turizm)	%2,4	%1,5	%1,9	
Maddi Duran Varlık / Aktif (Turizm)	%0	%0	%0	
FAVÖK / Borç Servisi (Turizm)	–	–	%35.465,9	
FAVÖK Marjı (Turizm)	–	–	%57,7	

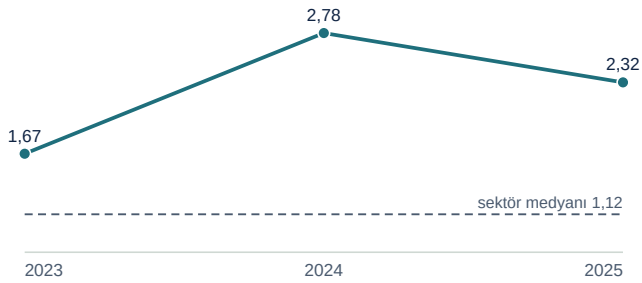
Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

Trend grafikleri

Kesikli çizgi, yüklüyse sektör medyanıdır.

Cari oran

▲ iyileşiyor



FAVÖK marjı

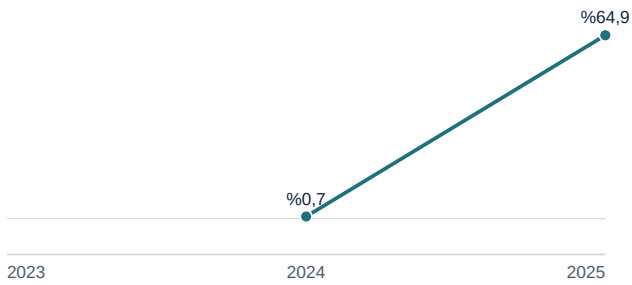


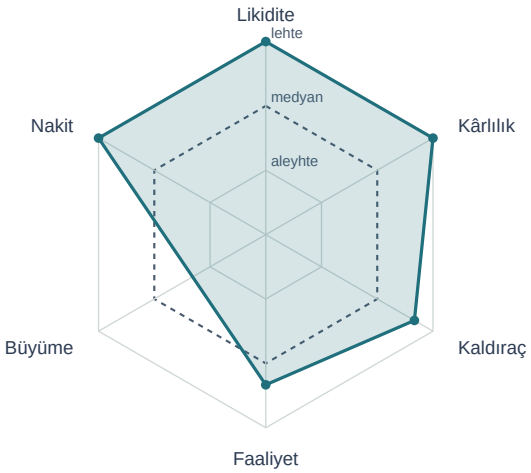
Net borç / FAVÖK



Net satış büyümesi (reel)

▲ iyileşiyor





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 2,32 · medyan 1,12 (lehte)
Likidite (asit-test) oranı 2,32 · medyan 0,7 (lehte)
Kârlılık: sektörden güçlü (lehte)
Brüt kâr marjı %96,2 · medyan %20,2 (lehte)
Net kâr marjı %232,4 · medyan %2,3 (lehte)
Kaldıraç: sektörden güçlü (lehte)
Toplam borç / aktif %0,4 · medyan %53,6 (lehte)
Özkaynak / aktif %99,6 · medyan %46,7 (lehte)
Kısa vadeli borç / toplam borç %83 · medyan %72,7 (uyumlu)
Faaliyet: sektörden güçlü (lehte)
Alacak tahsil süresi 85 gün · medyan 21 gün (aleyhte)
Stok devir süresi 0 gün · medyan 30 gün (lehte)
Borç ödeme süresi 6 gün · medyan 40 gün (lehte)
Büyüme: veri yok
Nakit: sektörden güçlü (lehte)
Faiz karşılama oranı 1.523,43 · medyan 1,95 (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 9 oranda güçlü, 1 oranda zayıfsınız.

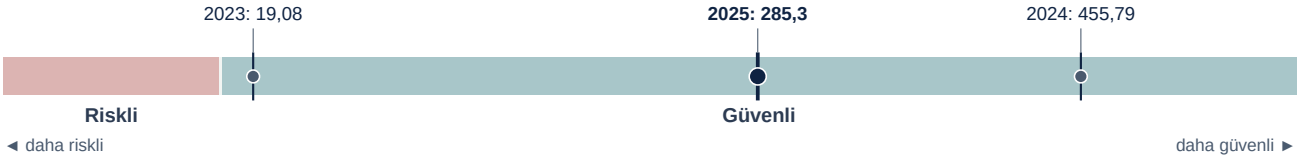
Ne anlama geliyor? Tablolar raporun dayandığı rakamların özetidir; ayrıntı mali tablolarınızdadır.

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.



Dönem	Değer	Bölge
2023	19,08	Güvenli bölge
2024	455,79	Güvenli bölge
2025	285,3	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

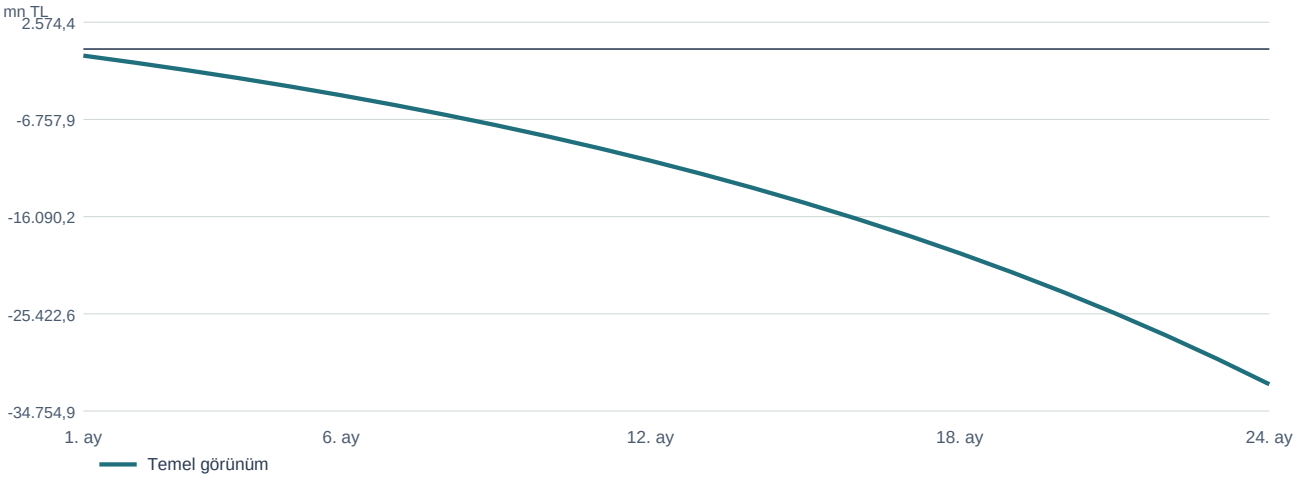
Geçmiş dönem nakit göstergeleri, önümüzdeki 24 ay için varsayımlara dayalı nakit görünümü ve olası şoklarda nakit durumu. Not hesabına girmez.

Faaliyet nakdi ve borç servisi

Gösterge	2024	2025
Faaliyetlerden yaratılan nakit	159,5 mn TL	558,5 mn TL
Serbest nakit akışı (yatırım sonrası)	-5.227,6 mn TL	-2.445,8 mn TL
Borç servisi karşılama	969,22 kat	1.057,75 kat
Faiz karşılama	969,22 kat	1.057,75 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 6,5 mn TL; 12. ay sonu -10.722,6 mn TL, 24. ay sonu -32.180,5 mn TL. En yüksek nakit açığı 32.180,5 mn TL; 12 aylık borç servisi karşılama -20.317,85 kat.

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	eksi	10.722,6 mn TL
Ciro %20 düşer	eksi	10.792,2 mn TL
Faaliyet marjı 5 yüzde birim daralır	eksi	10.740,7 mn TL
Kur %25 yükselir	eksi	12.883,5 mn TL
Faiz 10 yüzde birim artar	eksi	10.722,8 mn TL
Tahsilat 30 gün gecikir	eksi	10.776 mn TL
Ciro %10 düşer, tahsilat 15 gün gecikir, faiz 5 yüzde birim artar	eksi	10.784,2 mn TL
Tur operatörü iflası	eksi	32.464,1 mn TL
Kaynak pazar şoku	eksi	32.545,8 mn TL
Maliyet-fiyat makası	eksi	32.318,4 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): 1.057,75 kat.

Borç servisi karşılama (DSCR)	1.057,75 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: PKF ADAY BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.
Kaynak: KAP'ta yayımlanan bağımsız denetçi raporu

Denetçi çekincesi analizi

PKF ADAY BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş. 2025 yılı finansal tablolar için olumlu görüş bildirmiştir; tablolar düzeltme yapılmadan değerlendirmeye alındı.

Kilit denetim konuları

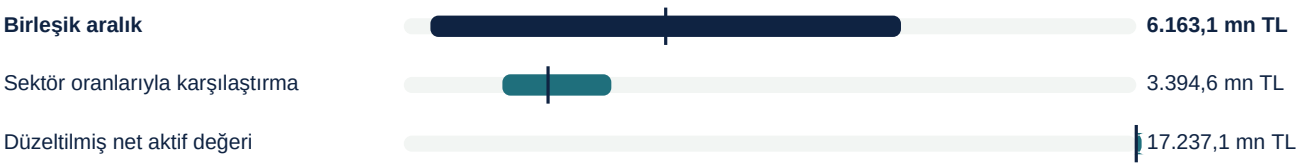
- Ticari Alacakların Geri Kazanılabilirliği
- TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardının Uygulanması

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	626,2 mn TL	6.163,1 mn TL	11.700,1 mn TL
Sektör oranlarıyla karşılaştırma	2.320,1 mn TL	3.394,6 mn TL	4.883,5 mn TL
Düzeltilmiş net aktif değeri	17.237,1 mn TL	17.237,1 mn TL	17.237,1 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	▲ iyileşiyor	1,67	2,78	**2,32**	+%108 medyan 1,12	▲ güçlü
Asit-test oranı	▲ iyileşiyor	1,67	2,78	**2,32**	+%232 medyan 0,7	▲ güçlü

Cari oran 2023-2025 arasında yükseldi (1,67 → 2,32); 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	Sektör medyanı	Durum
Brüt kâr marjı	▲ iyileşiyor	%83,4	%93,6	**%96,2**	+%377 medyan %20,2	▲ güçlü
Vergi öncesi kâr marjı	▲ iyileşiyor	%54,1	%68,3	**%206,8**	–	▲ güçlü
Net kâr marjı	▲ iyileşiyor	%81,4	%237,5	**%232,4**	+%9.875 medyan %2,3	▲ güçlü
Reel satış büyümesi	▲ iyileşiyor	–	%0,7	**%64,9**	–	▲ güçlü
Faiz karşılama oranı	▲ iyileşiyor	665,05	558,67	**1.523,43**	+%78.001 medyan 1,95	▲ güçlü

Brüt kâr marjı 2023-2025 arasında yükseldi (%83,4 → %96,2); vergi öncesi kâr marjı, net kâr marjı, reel satış büyümesi ve faiz karşılama oranı da aynı yönde. 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	Sektör medyanı	Durum
Alacak tahsil süresi	▲ iyileşiyor	172 gün	86 gün	**85 gün**	+%297 medyan 21 gün	▲ güçlü
Borç ödeme süresi	► yatay	8 gün	9 gün	**6 gün**	−%85 medyan 40 gün	▲ güçlü
Stok devir süresi	► yatay	0 gün	0 gün	**0 gün**	−%100 medyan 30 gün	▲ güçlü
Nakit dönüşüm süresi	▲ iyileşiyor	164 gün	77 gün	**79 gün**	–	–

Alacak tahsil süresi 2023-2025 arasında kısaldı (172 gün → 85 gün); nakit dönüşüm süresi da aynı yönde. Sektör kıyasında borç ödeme süresi ve stok devir süresi sektör medyanından iyi; alacak tahsil süresi medyanın gerisinde. Alacak, stok ve borç döngüsü dengeli; işletme sermayesi büyük ölçüde kendini finanse ediyor.

Borçlanma ▲ güçlü

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	Sektör medyanı	Durum
Toplam borç / aktif	▲ iyileşiyor	%5,3	%0,2	**%0,4**	−%99 medyan %53,6	▲ güçlü
Finansal borç / net satış	▲ iyileşiyor	%21,9	%0,9	**%0,7**	–	▲ güçlü
KV borç / toplam borç	▼ bozuluyor	%14,6	%81,2	**%83**	+%14 medyan %72,7	● orta
Özkaynak / aktif	▲ iyileşiyor	%94,7	%99,8	**%99,6**	+%113 medyan %46,7	▲ güçlü
Net finansal borç / FAVÖK	–	–	–	**0**	–	▲ güçlü

Toplam borç / aktif 2023-2025 arasında geriledi (%5,3 → %0,4); finansal borç / net satış ve özkaynak / aktif da aynı yönde; KV borç / toplam borç yükseldi. 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 · ▼ Nakit üretimi indirgenmiş nakit akışı değerlemesine yetmiyor · ▲ Ortaklar kaynak sağlıyor

Gösterge	Eğilim	2024	2025	Durum
Faaliyetlerden yaratılan nakit	▲ iyileşiyor	159,5 mn TL	**558,5 mn TL**	▲ güçlü
Borç servisi (faiz, anapara, leasing)	▲ artıyor	165 bin TL	**528 bin TL**	–
Faaliyet nakdi / borç servisi	▲ iyileşiyor	969,22	**1.057,75**	▲ güçlü
Toplam nakit açığı (−) / fazlası (+)	▲ iyileşiyor	−5.227,7 mn TL	**−2.446,3 mn TL**	–
KV finansal borç artışı	► yatay	0 TL	**0 TL**	● orta

2025 yılında faaliyetlerden 558,5 mn TL nakit yaratıldı; faiz, anapara ve leasing ödemeleri 528 bin TL. Faaliyet nakdi borç servisinin 1057,75 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 1057,75 katı.

Toplam borç / aktif sektör medyanının altında (olumlu)
Firma %0,4, sektör medyanı %53,6; sapma -%99,3 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

Borç ödeme süresi (gün) sektör medyanının altında (olumlu)
Firma 6 gün, sektör medyanı 40 gün; sapma -%84,8 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

Brüt kâr marjı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma %96,2, sektör medyanı %20,2; sapma %377,3 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

Cari oran sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma 2,32, sektör medyanı 1,12; sapma %108,0 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

■ Zayıf yanlar

Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor
Varsayımlar sürerse nakit 1. ayda eksiye düşüyor; en yüksek açık 32.180.486.119 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 85 gün, borç ödeme süresi 6 gün; aradaki 79 günlük açık finansman gerektiriyor.

Alacak tahsil süresi (gün) sektör medyanının üzerinde (olumsuz)
Firma 85 gün, sektör medyanı 21 gün; sapma %297,1 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

Aktif Devir Hızı (Turizm)
Mevcut durum: 0,02.

■ 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.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

Öncelikli aksiyon planı

Aktif Devir Hızı (Turizm): iyileştirme · öncelik orta
Bu konudaki iyileşme firmanın kredi profilini güçlendirir. (Şu an Aktif Devir Hızı (Turizm): 0,02.)
Beklenen etki: İlgili 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: amortisman girilmemiş, 0 kabul edildi. 31.12.2024: enflasyon düzeltme farkları (44.700.992 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2025: enflasyon düzeltme farkları (283.397.594 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2025: sermaye yedeklerindeki artış (4.140.118.222 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-2026-89328 · TR REGTECH