FİNANSAL SAĞLIK RAPORU

PASİFİK HOLDİNG A.Ş.

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

FİNANSAL SAĞLIK NOTU

A+

Finansal sağlık: **genel olarak sağlam**

TR-2026-40401

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**

PASİFİK HOLDİNG A.Ş. için nihai not A+; finansal sağlık genel olarak sağlam bir görünümde, ancak öncelikle izlenmesi gereken alanlar var.

PASİFİK HOLDİNG A.Ş. (hizmet, Büyük segment) A+ notu aldı. Öne çıkan güçlü yanlar: Toplam borç / aktif sektör medyanının altında (olumlu); Borç servisi faaliyet nakdiyle karşılanıyor. Öncelikli izlenmesi gereken alanlar: Dönen varlıklar KV borçları karşılamıyor; Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor; Öngörülen borç servisi karşılama zayıf.

Öncelikli üç aksiyon

1. Kısa vadeli borçları azaltın veya uzun vadeye taşıyın
Hedef: Cari oran 0,23 → 1,28 (sektör medyanı)

2. Finansal borcu satış hacmiyle uyumlu tutun
Hedef: Finansal borç / net satış %79,3 → %63,5

3. 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: Esas faaliyetlerden yaratılan nakit; Toplam borç / toplam aktif; Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı. En çok aşağı çeken alanlar: Cari oran; Finansal borçların satışlara oranı; Nakit açığının kısa vadeli borçla finansmanı.

Ana başlık	Durum
Finansal Risk Profili	güçlü
Tamamlayıcı Not Bileşenleri	güçlü

▲ Notu en çok destekleyenler

Esas faaliyetlerden yaratılan nakit
Toplam borç / toplam aktif
Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı

▼ Notu en çok aşağı çekenler

Cari oran
Finansal borçların satışlara oranı
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

Esas Faaliyetlerden Yaratılan Nakit
değer 7.065.279.360 · Tek yıl: pozitif

Toplam Borç / Toplam Aktif
değer 0,127

FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer 5.659.870.866 · Karşılama oranı 13.81x

Esas FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer 7.065.279.360 · Karşılama oranı 17.24x

Mali tablolarınız hangi standarda göre hazırlanıyor?
değer TFRS / BOBİ FRS

▼ Gelişmeye açık yanlar

Cari Oran
değer 0,861

(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar
değer 0,194

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

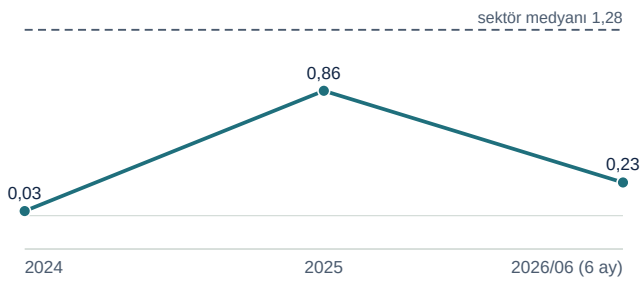
Hücre tonu bir önceki döneme göre iyileşmeyi (yeşil-mavi) ya da bozulmayı (kırmızı) gösterir.

Rasyo	2024	2025	2026/06 (6 ay)	Eğilim
Cari Oran	0,03	0,86	0,23	▲ iyileşiyor
Likidite (Asit-Test) Oranı	0,03	0,86	0,23	▲ iyileşiyor
Toplam Borç / Toplam Aktif	%6,4	%12,7	%11,4	▼ bozuluyor
(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar	%79,8	%19,4	%79,3	► yatay
Alacak Tahsil Süresi (gün)	0 gün	0 gün	0 gün	► yatay
Borç Devir (Ödeme) Süresi (gün)	0 gün	0 gün	0 gün	► yatay
Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı	%27,4	%97,3	%187,1	▲ iyileşiyor
Brüt Kâr Marjı	%46,1	%100	%100	▲ iyileşiyor
Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)	0,54	1,06	0	
Net Satışlarda Reel Büyüme	–	%444,3	–	
Net Finansal Borç / FAVÖK	1,95 kat	0,03 kat	6,8 kat	▼ bozuluyor
FAVÖK / Finansman Gideri	1,92 kat	21,22 kat	0,17 kat	▼ bozuluyor
Net Finansal Borç / Düzeltilmiş Özkaynak	%3,4	%0,5	%0,6	▲ iyileşiyor
Nakit Dönüşüm Süresi (gün)	0 gün	0 gün	0 gün	► yatay

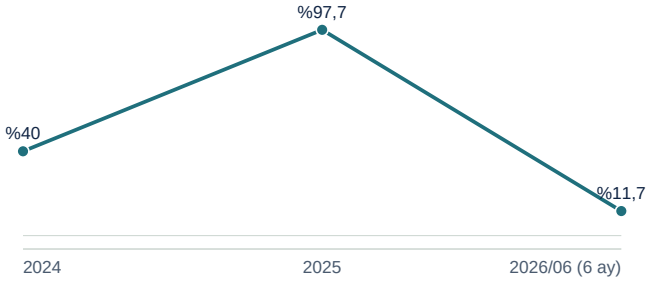
Trend grafikleri

Kesikli çizgi, yüklüyse sektör medyanıdır.

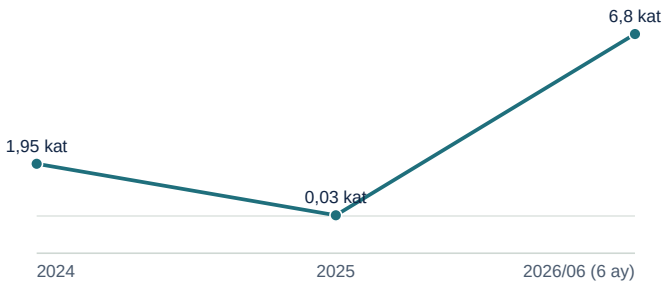
Cari oran ▲ iyileşiyor



FAVÖK marjı ▼ bozuluyor



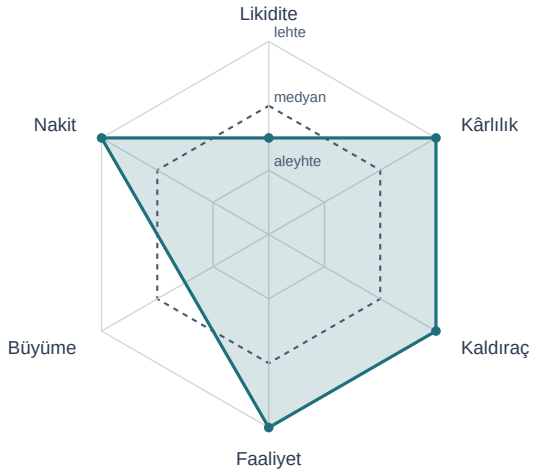
Net borç / FAVÖK ▼ bozuluyor



Net satış büyümesi (reel)



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 zayıf (aleyhte)
Cari oran 0,86 · medyan 1,28 (aleyhte)
Likidite (asit-test) oranı 0,86 · medyan 1,01 (uyumlu)
Kârlılık: sektörden güçlü (lehte)
Brüt kâr marjı %100 · medyan %17,7 (lehte)
Net kâr marjı %61,1 · medyan %2,4 (lehte)
Kaldıraç: sektörden güçlü (lehte)
Toplam borç / aktif %12,7 · medyan %51,5 (lehte)
Özkaynak / aktif %87,3 · medyan %48,4 (lehte)
Kısa vadeli borç / toplam borç %27,9 · medyan %62,4 (lehte)
Faaliyet: sektörden güçlü (lehte)
Alacak tahsil süresi 0 gün · medyan 42 gün (lehte)
Borç ödeme süresi 0 gün · medyan 39 gün (lehte)
Büyüme: veri yok
Nakit: sektörden güçlü (lehte)
Faiz karşılama oranı 23,15 · medyan 1,8 (lehte)

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

Ne anlama geliyor? Sektöre göre 8 oranda güçlü, 1 oranda zayıfsınız.

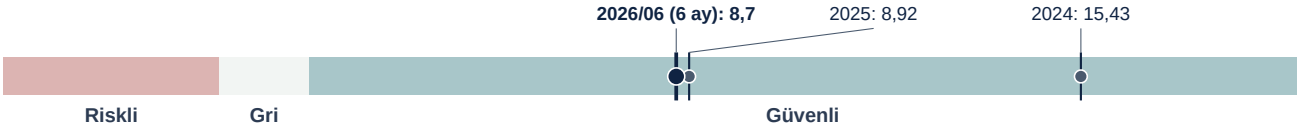
Ne anlama geliyor? Tablolar raporun dayandığı rakamların özetidir; ayrıntı mali tablolarınızdadır.

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
2024	15,43	Güvenli bölge
2025	8,92	Güvenli bölge
2026/06 (6 ay)	8,7	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

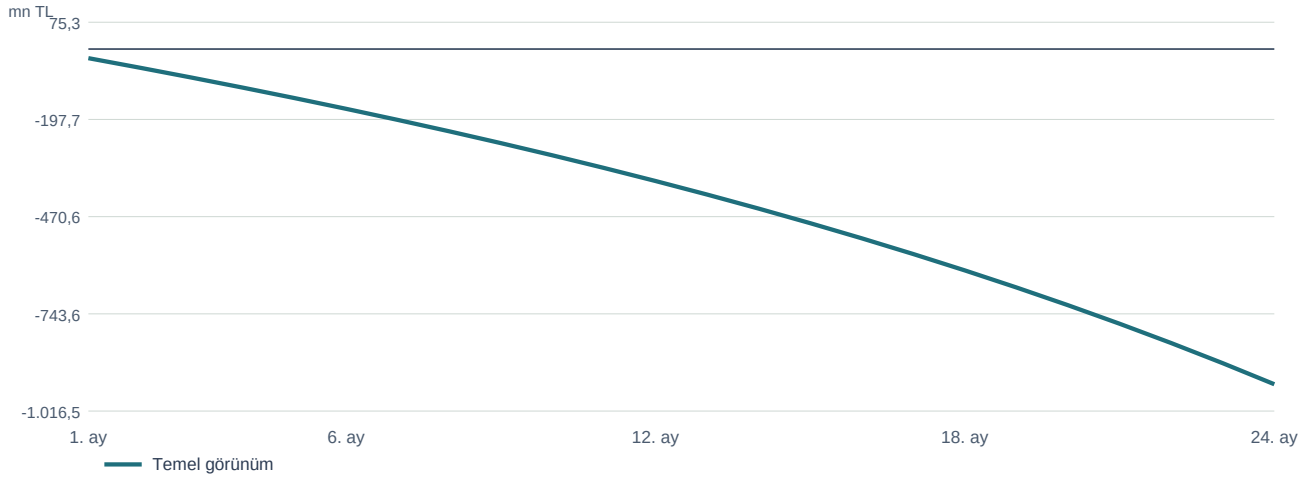
Geçmiş dönem nakit göstergeleri, önümüzdeki 24 ay için varsayımlara dayalı nakit görünümü ve olası şoklarda nakit durumu. Not hesabına girmez.

Faaliyet nakdi ve borç servisi

Gösterge	2025
Faaliyetlerden yaratılan nakit	5.659,9 mn TL
Serbest nakit akışı (yatırım sonrası)	-1.264,1 mn TL
Borç servisi karşılama	13,81 kat
Faiz karşılama	16,45 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 0,6 mn TL; 12. ay sonu -370,6 mn TL, 24. ay sonu -941,2 mn TL. En yüksek nakit açığı 941,2 mn TL; 12 aylık borç servisi karşılama -0,62 kat.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

Stres sonuçları

Senaryo (12 ay)	Borç servisi karşılama	Nakit açığı
Temel senaryo	eksi	370,6 mn TL
Ciro %20 düşer	eksi	424,1 mn TL
Faaliyet marjı 5 yüzde birim daralır	eksi	389,3 mn TL
Kur %25 yükselir	eksi	388,6 mn TL
Faiz 10 yüzde birim artar	eksi	390,9 mn TL
Tahsilat 30 gün gecikir	eksi	425,2 mn TL
Ciro %10 düşer, tahsilat 15 gün gecikir, faiz 5 yüzde birim artar	eksi	434,7 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): 13,81 kat.

Borç servisi karşılama (DSCR)	13,81 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: DENEYİM BAĞIMSIZ DENETİM VE DANIŞMANLIK A.Ş.
Kaynak: KAP'ta yayımlanan bağımsız denetçi raporu

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

Kilit denetim konuları
• Finansal Yatırımlar ? Gerçeğe Uygun Değer Hesaplaması

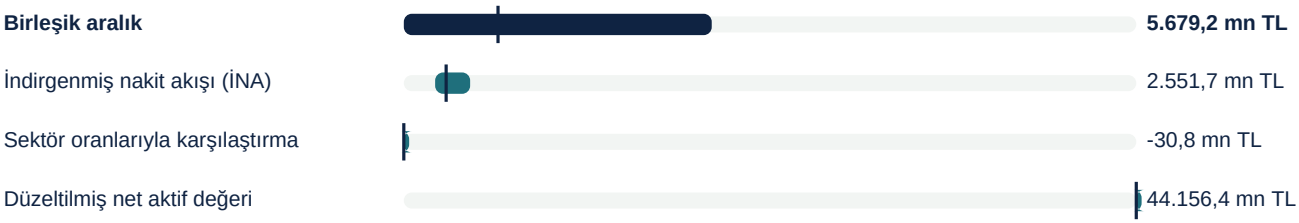
Ne anlama geliyor? Denetçinin olumlu görüşü, tablolardaki rakamların değerlendirmeye olduğu gibi alınabileceğini gösterir.

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	0 mn TL	5.679,2 mn TL	18.562,6 mn TL
İndirgenmiş nakit akışı (İNA)	1.888,7 mn TL	2.551,7 mn TL	3.998,3 mn TL
Sektör oranlarıyla karşılaştırma	-88,8 mn TL	-30,8 mn TL	65,8 mn TL
Düzeltilmiş net aktif değeri	44.156,4 mn TL	44.156,4 mn TL	44.156,4 mn TL

Duyarlılık (indirgenmiş nakit akışı özkaynak değeri)

İskonto oranı / reel büyüme	%1	%2	%3
%37	4.099,5 mn TL	4.968,9 mn TL	6.495,4 mn TL
%39	2.991,5 mn TL	3.398,5 mn TL	3.998,3 mn TL
%41	2.328,8 mn TL	2.551,7 mn TL	2.851 mn TL
%43	1.888,7 mn TL	2.022,8 mn TL	2.192,6 mn TL
%45	1.575,6 mn TL	1.661,4 mn TL	1.765,8 mn TL

Bir ya da daha fazla yöntemde özkaynak değeri eksiye düştü (borç, firma değerini aşıyor); sonuç sıfırdan aşağı gösterilmez

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

▼ Dönen varlıklar KV borçları karşılamıyor

Gösterge	Eğilim	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Cari oran	▲ iyileşiyor	0,03	0,86	**0,23**	−%33 medyan 1,28	▼ zayıf
Asit-test oranı	▲ iyileşiyor	0,03	0,86	**0,23**	−%15 medyan 1,01	● orta

Cari oran 2024-2025 arasında yükseldi (0,03 → 0,86); asit-test oranı da aynı yönde. Sektör kıyasında cari oran medyanın gerisinde; asit-test oranı sektörle uyumlu. Kısa vadeli borçların ödenmesi stok satışına ve tahsilat hızına bağlı; ani bir tahsilat gecikmesi likidite sıkışmasına yol açabilir.

Kârlılık ▲ güçlü

Gösterge	Eğilim	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Brüt kâr marjı	▲ iyileşiyor	%46,1	%100	**%100**	+%466 medyan %17,7	▲ güçlü
Vergi öncesi kâr marjı	▲ iyileşiyor	%27,4	%97,3	**%187,1**	–	▲ güçlü
Net kâr marjı	▲ iyileşiyor	%21	%61,1	**%-602**	+%2.490 medyan %2,4	▲ güçlü
Reel satış büyümesi	–	–	%444,3	**–**	–	▲ güçlü
Faiz karşılama oranı	▲ iyileşiyor	4,78	23,15	**5,38**	+%1.184 medyan 1,8	▲ güçlü

Brüt kâr marjı 2024-2025 arasında yükseldi (%46,1 → %100,0); vergi öncesi kâr marjı, net kâr marjı 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

Gösterge	Eğilim	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Alacak tahsil süresi	► yatay	0 gün	0 gün	**0 gün**	−%100 medyan 42 gün	▲ güçlü
Borç ödeme süresi	► yatay	0 gün	0 gün	**0 gün**	−%100 medyan 39 gün	▲ güçlü
Stok devir süresi	–	0 gün	–	**–**	–	–
Nakit dönüşüm süresi	► yatay	0 gün	0 gün	**0 gün**	–	–

Alacak tahsil süresi 2024-2025 arasında yatay seyretti (0 gün). Sektör kıyasında alacak tahsil süresi ve borç ödeme süresi sektör medyanından iyi. Alacak, stok ve borç döngüsü dengeli; işletme sermayesi büyük ölçüde kendini finanse ediyor.

Borçlanma ● orta

Gösterge	Eğilim	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Toplam borç / aktif	▼ bozuluyor	%6,4	%12,7	**%11,4**	−%75 medyan %51,5	▲ güçlü
Finansal borç / net satış	▲ iyileşiyor	%79,8	%19,4	**%79,3**	–	● orta
KV borç / toplam borç	▲ iyileşiyor	%50,1	%27,9	**%5,9**	−%55 medyan %62,4	▲ güçlü
Özkaynak / aktif	▼ bozuluyor	%93,6	%87,3	**%88,6**	+%80 medyan %48,4	▲ güçlü
Net finansal borç / FAVÖK	▲ iyileşiyor	1,95	0,03	**6,8**	–	● orta

Toplam borç / aktif 2024-2025 arasında yükseldi (%6,4 → %12,7); özkaynak / aktif da aynı yönde; finansal borç / net satış geriledi; KV borç / toplam borç geriledi; Net finansal borç / FAVÖK geriledi. Sektör kıyasında toplam borç / aktif, KV borç / toplam borç ve özkaynak / aktif sektör medyanından iyi. Borç yükü taşınabilir düzeyde; kısa vadeli borcun payı vade uyumunu yakından izlemeyi gerektiriyor.

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	2025	Durum
Faaliyetlerden yaratılan nakit	**5.659,9 mn TL**	–
Borç servisi (faiz, anapara, leasing)	**409,8 mn TL**	–
Faaliyet nakdi / borç servisi	**13,81**	▲ güçlü
Toplam nakit açığı (−) / fazlası (+)	**−1.673,9 mn TL**	–
KV finansal borç artışı	**−50 mn TL**	● orta

2025 yılında faaliyetlerden 5659,9 mn TL nakit yaratıldı; faiz, anapara ve leasing ödemeleri 409,8 mn TL. Faaliyet nakdi borç servisinin 13,81 katı; ödemeler iç kaynakla karşılanıyor.

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

Toplam borç / aktif sektör medyanının altında (olumlu)
Firma %12,7, sektör medyanı %51,5; sapma -%75,4 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

Borç servisi faaliyet nakdiyle karşılanıyor
FYN borç servisinin 13,81 katı.

Borç ödeme süresi (gün) sektör medyanının altında (olumlu)
Firma 0 gün, sektör medyanı 39 gün; sapma -%100,0 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

Alacak tahsil süresi (gün) sektör medyanının altında (olumlu)
Firma 0 gün, sektör medyanı 42 gün; sapma -%100,0 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

Brüt kâr marjı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma %100,0, sektör medyanı %17,7; sapma %465,9 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

■ Zayıf yanlar

Dönen varlıklar KV borçları karşılamıyor
Son yıl cari oran 0,86; 1'in altında.

Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor
Varsayımlar sürerse nakit 1. ayda eksiye düşüyor; en yüksek açık 941.220.416 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.

Cari oran sektör medyanının altında (olumsuz)
Firma 0,86, sektör medyanı 1,28; sapma -%32,8 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

■ 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.

Öncelikli aksiyon planı

Kısa vadeli borçları azaltın veya uzun vadeye taşıyın · öncelik yüksek

Hedef: Cari oran 0,23 → 1,28 (sektör medyanı)

Cari oranı yükseltmek için KV banka borçlarının bir kısmı uzun vadeye çevrilebilir ya da dönen varlıklar özkaynakla desteklenebilir. (Şu an Cari oran: 0,86.)

Beklenen etki: Likidite göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Finansal borcu satış hacmiyle uyumlu tutun · öncelik yüksek

Hedef: Finansal borç / net satış %79,3 → %63,5

Satış artışı olmadan kredi kullanımını artırmaktan kaçının; atıl duran varlıkların satışıyla borç kapatılabilir. (Şu an Finansal borçların satışlara oranı: 0,19.)

Beklenen etki: Borçlanma göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

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: -1.673.881.728 TL.)

Beklenen etki: Nakit akışı 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. 31.12.2025: enflasyon düzeltme farkları (365.714.977 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-2026-40401 · TR REGTECH