FİNANSAL SAĞLIK RAPORU

SUMAŞ SUNİ TAHTA VE MOBİLYA SANAYİ A.Ş.

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

FİNANSAL SAĞLIK NOTU

AA

Finansal sağlık: **genel olarak sağlam**

TR-2026-03913

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**

SUMAŞ SUNİ TAHTA VE MOBİLYA SANAYİ A.Ş. için nihai not AA; finansal sağlık genel olarak sağlam bir görünümde, ancak öncelikle izlenmesi gereken alanlar var.

SUMAŞ SUNİ TAHTA VE MOBİLYA SANAYİ A.Ş. (imalat, Orta segment) AA notu aldı. Öne çıkan güçlü yanlar: Borç servisi faaliyet nakdiyle karşılanıyor; Cari oran sektör medyanının üzerinde (olumlu). Öncelikli izlenmesi gereken alanlar: Yatırımlar kısa vadeli borçla finanse ediliyor; Öngörülen borç servisi karşılama zayıf; Nakit üretimi indirgenmiş nakit akışı değerlemesine yetmiyor.

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: Bağımsız denetim; Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı; Konsolide finansal tablo. En çok aşağı çeken alanlar: Nakit açığının kısa vadeli borçla finansmanı; Net satışlarda reel büyüme; Nakit Dönüşüm Süresi (gün).

Ana başlık	Durum
Finansal Risk Profili	güçlü
Tamamlayıcı Not Bileşenleri	güçlü

▲ Notu en çok destekleyenler

Bağımsız denetim

Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı

Konsolide finansal tablo

▼ Notu en çok aşağı çekenler

Nakit açığının kısa vadeli borçla finansmanı

Net satışlarda reel büyüme

Nakit Dönüşüm Süresi (gün)

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 141.169.093 · Karşılama oranı 31.81x

Konsolide finansal tablolar yayınlanıyor mu?
değer Grup / bağlı şirket yok (konsolidasyon gerekmez)

Cari Oran
değer 2,779

(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar
değer 0,036

▼ Gelişmeye açık yanlar

Δ Net KV Finansal Borçlar / Toplam Nakit Açığı
değer -27.533.989 · Açığın 54%'i KV finansal borçla karşılanmış

Net Satışlarda Reel Büyüme
değer -0,029

Nakit Dönüşüm Süresi (gün)
değer 96,1

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

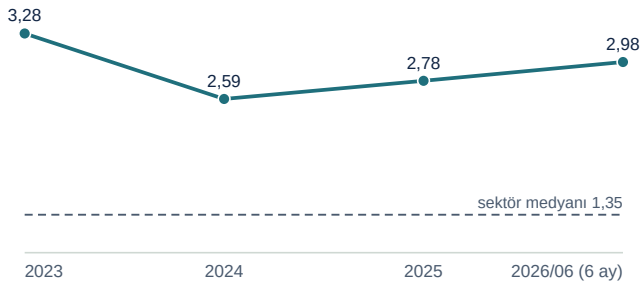
Hücre tonu bir önceki döneme göre iyileşmeyi (yeşil-mavi) ya da bozulmayı (kırmızı) gösterir.

Rasyo	2023	2024	2025	2026/06 (6 ay)	Eğilim
Cari Oran	3,28	2,59	2,78	2,98	▼ bozuluyor
Likidite (Asit-Test) Oranı	2,06	1,19	1,36	1,61	▼ bozuluyor
Toplam Borç / Toplam Aktif	%24,8	%24,9	%23,7	%23,1	▲ iyileşiyor
(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar	%0,5	%1,2	%3,6	%3,3	▼ bozuluyor
Alacak Tahsil Süresi (gün)	6 gün	0 gün	0 gün	1 gün	▲ iyileşiyor
Borç Devir (Ödeme) Süresi (gün)	25 gün	59 gün	39 gün	31 gün	▼ bozuluyor
Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı	%29,1	%12,9	%19,3	%6,2	▼ bozuluyor
Brüt Kâr Marjı	%29	%15,2	%21,1	%15	▼ bozuluyor
Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)	0	1	1,01	0	
Net Satışlarda Reel Büyüme	–	%-24,9	%-2,9	–	▲ iyileşiyor
Net Finansal Borç / FAVÖK	0 kat	0 kat	0 kat	0 kat	► yatay
FAVÖK / Finansman Gideri	142,19 kat	11,27 kat	24,41 kat	4,75 kat	▼ bozuluyor
Net Finansal Borç / Düzeltilmiş Özkaynak	%-46,3	%-29,2	%-28	%-30,5	▼ bozuluyor
Nakit Dönüşüm Süresi (gün)	77 gün	86 gün	96 gün	83 gün	▼ bozuluyor

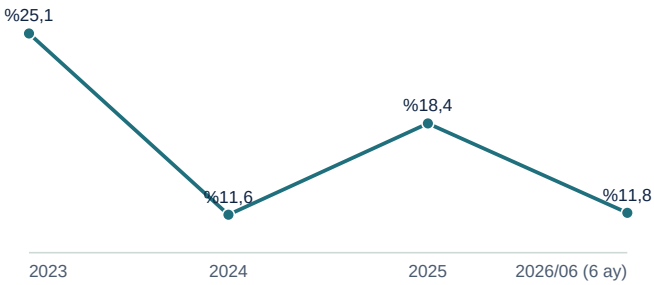
Trend grafikleri

Kesikli çizgi, yüklüyse sektör medyanıdır.

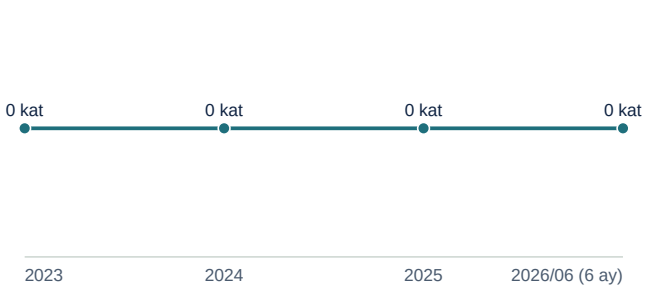
Cari oran ▼ bozuluyor



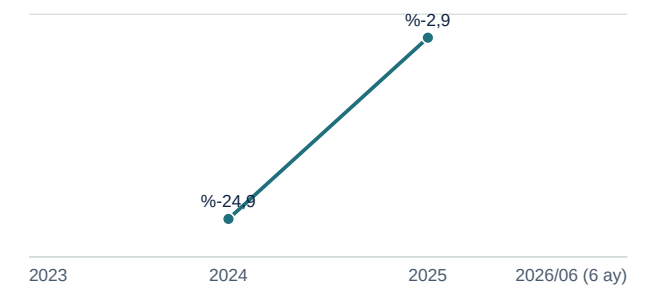
FAVÖK marjı ▼ bozuluyor



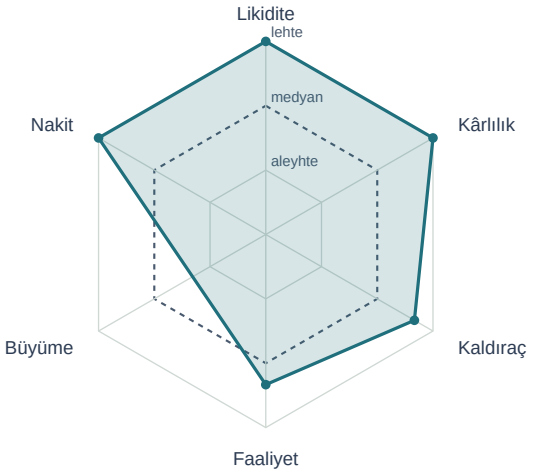
Net borç / FAVÖK ► yatay



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: sektörden güçlü (lehte)
Cari oran 2,78 · medyan 1,35 (lehte)
Likidite (asit-test) oranı 1,36 · medyan 0,78 (lehte)
Kârlılık: sektörden güçlü (lehte)
Brüt kâr marjı %21,1 · medyan %15,6 (lehte)
Net kâr marjı %2,5 · medyan %1,7 (lehte)
Kaldıraç: sektörden güçlü (lehte)
Toplam borç / aktif %23,8 · medyan %57,8 (lehte)
Özkaynak / aktif %76,2 · medyan %42,2 (lehte)
Kısa vadeli borç / toplam borç %82,8 · medyan %76,1 (uyumlu)
Faaliyet: sektörden güçlü (lehte)
Alacak tahsil süresi 0 gün · medyan 67 gün (lehte)
Stok devir süresi 135 gün · medyan 88 gün (aleyhte)
Borç ödeme süresi 39 gün · medyan 57 gün (lehte)
Büyüme: veri yok
Nakit: sektörden güçlü (lehte)
Faiz karşılama oranı 3,44 · medyan 1,62 (lehte)

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

Ne anlama geliyor? Sektöre göre 9 oranda güçlü, 1 oranda zayıfsınız.

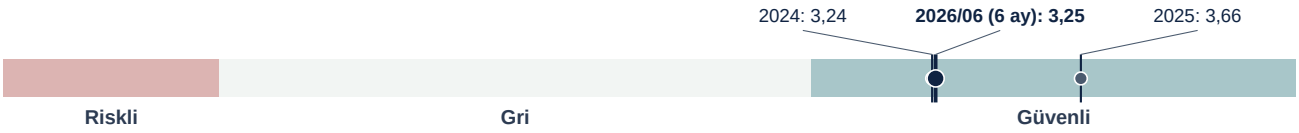
Ne anlama geliyor? Tablolar raporun dayandığı rakamların özetidir; ayrıntı mali tablolarınızdadır.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

4 Altman Z ve erken uyarı

Altman Z' (halka açık olmayan imalatçı) · Güvenli bölge

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



Dönem	Değer	Bölge
2023	4,51	Güvenli bölge
2024	3,24	Güvenli bölge
2025	3,66	Güvenli bölge
2026/06 (6 ay)	3,25	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.

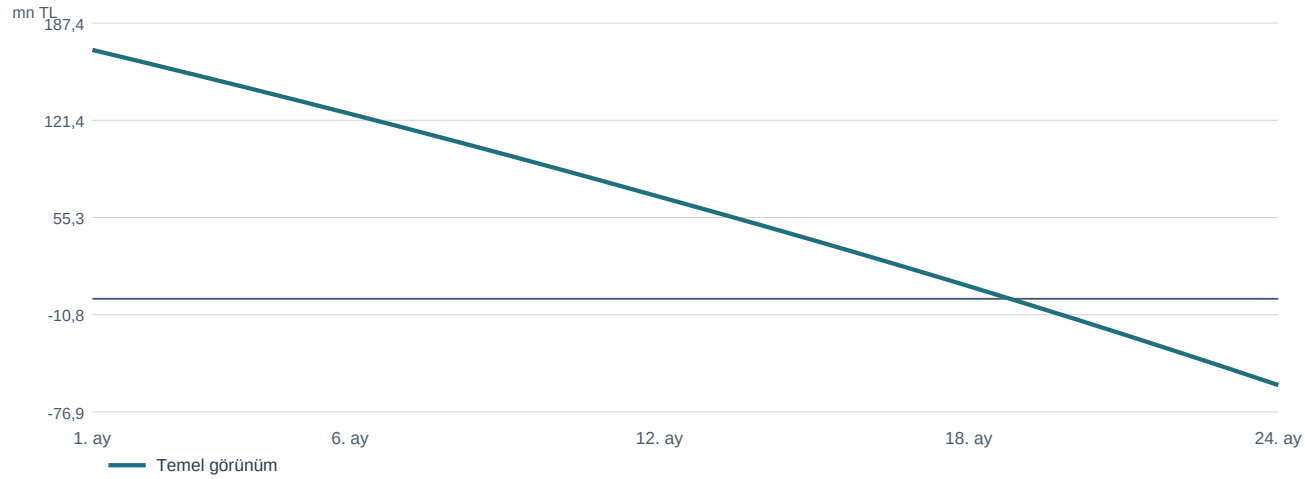
Faaliyet nakdi ve borç servisi

Gösterge	2024	2025
Faaliyetlerden yaratılan nakit	52,6 mn TL	141,2 mn TL
Serbest nakit akışı (yatırım sonrası)	-44,9 mn TL	-23,1 mn TL
Borç servisi karşılama	11,01 kat	31,81 kat
Faiz karşılama	11,01 kat	31,81 kat

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

24 aylık nakit görünümü ve stres yelpazesi

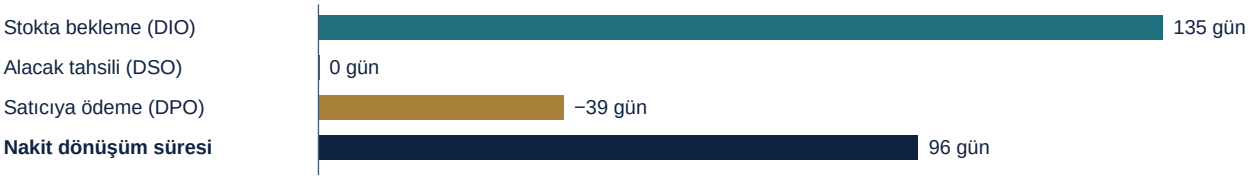
Düz çizgi temel varsayımlarla ay sonu nakdi; altın bant, yoğunlaşma senaryolarında ilk 12 ayın aralığı.



Başlangıç nakdi 177,5 mn TL; 12. ay sonu 69,3 mn TL, 24. ay sonu -58,7 mn TL. En yüksek nakit açığı 58,7 mn TL; 12 aylık borç servisi karşılama -4,72 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	0 mn TL
Ciro %20 düşer	eksi	0 mn TL
Faaliyet marjı 5 yüzde birim daralır	eksi	0 mn TL
Kur %25 yükselir	eksi	0 mn TL
Faiz 10 yüzde birim artar	eksi	0 mn TL
Tahsilat 30 gün gecikir	eksi	0 mn TL
Ciro %10 düşer, tahsilat 15 gün gecikir, faiz 5 yüzde birim artar	eksi	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): 31,81 kat; Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama: 25,80 kat.

Borç servisi karşılama (DSCR)	31,81 kat	yeterli
Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama	25,80 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: İBD İSTANBUL BAĞIMSIZ DENETİM VE SMMM A.Ş.
Kaynak: KAP'ta yayımlanan bağımsız denetçi raporu

Denetçi çekincesi analizi
İBD İSTANBUL BAĞIMSIZ DENETİM VE SMMM 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.

9 Gölge değerleme

Değerleme

Firmanın özkaynak değeri; üç yöntemle, düşük / orta / yüksek aralığıyla ve varsayımlarıyla. Not hesabına girmez.



Yöntem	Düşük	Orta	Yüksek
Birleşik aralık	506,3 mn TL	589,1 mn TL	699,6 mn TL
Sektör oranlarıyla karşılaştırma	503,2 mn TL	606,8 mn TL	744,8 mn TL
Düzeltilmiş net aktif değeri	518,5 mn TL	518,5 mn TL	518,5 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 ▲ güçlü

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Cari oran	▼ bozuluyor	3,28	2,59	2,78	**2,98**	+%106 medyan 1,35	▲ güçlü
Asit-test oranı	▼ bozuluyor	2,06	1,19	1,36	**1,61**	+%75 medyan 0,78	▲ güçlü

Cari oran 2023-2025 arasında geriledi (3,28 → 2,78); 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	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Brüt kâr marjı	▼ bozuluyor	%29	%15,2	%21,1	**%15**	+%36 medyan %15,6	▲ güçlü
Vergi öncesi kâr marjı	▼ bozuluyor	%29,1	%12,9	%19,3	**%6,2**	–	▲ güçlü
Net kâr marjı	▲ iyileşiyor	%-17,9	%3	%2,5	**%-11,4**	+%48 medyan %1,7	▲ güçlü
Reel satış büyümesi	▲ iyileşiyor	–	%-24,9	%-2,9	**–**	–	● orta
Faiz karşılama oranı	▲ iyileşiyor	−61,34	2,92	3,44	**−2,39**	+%112 medyan 1,62	▲ güçlü

Brüt kâr marjı 2023-2025 arasında geriledi (%29,0 → %21,1); vergi öncesi kâr marjı da aynı yönde; net kâr marjı yükseldi; reel satış büyümesi yükseldi; faiz karşılama oranı yükseldi. 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

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Alacak tahsil süresi	▲ iyileşiyor	6 gün	0 gün	0 gün	**1 gün**	−%100 medyan 67 gün	▲ güçlü
Borç ödeme süresi	▼ bozuluyor	25 gün	59 gün	39 gün	**31 gün**	−%31 medyan 57 gün	▲ güçlü
Stok devir süresi	▼ bozuluyor	96 gün	144 gün	135 gün	**113 gün**	+%53 medyan 88 gün	▼ zayıf
Nakit dönüşüm süresi	▼ bozuluyor	77 gün	86 gün	96 gün	**83 gün**	–	● orta

Alacak tahsil süresi 2023-2025 arasında kısaldı (6 gün → 0 gün); borç ödeme süresi uzadı; stok devir süresi uzadı; nakit dönüşüm süresi uzadı. Sektör kıyasında alacak tahsil süresi ve borç ödeme süresi sektör medyanından iyi; stok devir süresi medyanın gerisinde. 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	%24,8	%24,9	%23,8	**%23,1**	−%59 medyan %57,8	▲ güçlü
Finansal borç / net satış	▼ bozuluyor	%0,5	%1,2	%3,6	**%3,3**	–	▲ güçlü
KV borç / toplam borç	▼ bozuluyor	%78,2	%87,4	%82,8	**%72,2**	+%9 medyan %76,1	● orta
Özkaynak / aktif	▲ iyileşiyor	%75,2	%75,1	%76,2	**%76,9**	+%81 medyan %42,2	▲ güçlü
Net finansal borç / FAVÖK	► yatay	0	0	0	**0**	–	▲ güçlü

Toplam borç / aktif 2023-2025 arasında geriledi (%24,8 → %23,8); özkaynak / aktif da aynı yönde; finansal borç / net satış yükseldi; 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 ● orta

▼ Yatırımlar kısa vadeli borçla finanse ediliyor · ▼ Öngörülen borç servisi karşılama zayıf · ▼ Nakit üretimi indirgenmiş nakit akışı değerlemesine yetmiyor · ▼ Nakit dönüşüm süresi uzun

Gösterge	Eğilim	2024	2025	Durum
Faaliyetlerden yaratılan nakit	▲ iyileşiyor	52,6 mn TL	**141,2 mn TL**	▲ güçlü
Borç servisi (faiz, anapara, leasing)	▼ azalıyor	4,8 mn TL	**4,4 mn TL**	–
Faaliyet nakdi / borç servisi	▲ iyileşiyor	11,01	**31,81**	▲ güçlü
Toplam nakit açığı (−) / fazlası (+)	▲ iyileşiyor	−49,7 mn TL	**−27,5 mn TL**	–
KV finansal borç artışı	▲ artıyor	3,9 mn TL	**14,8 mn TL**	▼ zayıf

2025 yılında faaliyetlerden 141,2 mn TL nakit yaratıldı; faiz, anapara ve leasing ödemeleri 4,4 mn TL. Faaliyet nakdi borç servisinin 31,81 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 31,81 katı.

Cari oran sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma 2,78, sektör medyanı 1,35; sapma %105,7 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

Toplam borç / aktif sektör medyanının altında (olumlu)
Firma %23,8, sektör medyanı %57,8; sapma -%58,9 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

Borç ödeme süresi (gün) sektör medyanının altında (olumlu)
Firma 39 gün, sektör medyanı 57 gün; sapma -%31,4 (TCMB 2025).

Likidite (asit-test) oranı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma 1,36, sektör medyanı 0,78; sapma %74,7 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

■ Zayıf yanlar

Öngörülen borç servisi karşılama zayıf
Önümüzdeki 12 ayda yatırım sonrası serbest nakit eksi; borç servisi iç kaynakla karşılanamıyor.

Nakit dönüşüm süresi uzun
Stokta ve alacakta bekleyen nakit ortalama 96 günde nakde dönüyor (ödeme süresi düşüldükten sonra); işletme sermayesi finansmanı gerektiriyor.

Stok devir süresi (gün) sektör medyanının üzerinde (olumsuz)
Firma 135 gün, sektör medyanı 88 gün; sapma %53,1 (TCMB 2025).

■ Fırsatlar

■ Tehditler

Yatırımlar kısa vadeli borçla finanse ediliyor
2025 toplam nakit açığı 27.533.989 TL; bunun %54,0 kadarı KV finansal borç artışıyla karşılandı; yatırımlar 164.265.767 TL. Faiz veya kredi koşulları sıkılaşırsa refinansman riski doğar.

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

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 yüksek

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: -27.533.989 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 (-24.953.332 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2024: sermaye yedeklerindeki artış (45.547.518 TL) yeniden değerleme sayıldı; nakit dışı, yatırımlardan ve ortak akışından düşüldü. 31.12.2025: enflasyon düzeltme farkları (-77.152.973 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-2026-03913 · TR REGTECH