FİNANSAL SAĞLIK RAPORU

VANET GIDA SANAYİ İÇ VE DIŞ TİCARET A.Ş.

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

FİNANSAL SAĞLIK NOTU

AA

Finansal sağlık: **genel olarak sağlam**

TR-2026-66943

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**

VANET GIDA SANAYİ İÇ VE DIŞ TİCARET A.Ş. için nihai not AA; finansal sağlık genel olarak sağlam bir görünümde, ancak öncelikle izlenmesi gereken alanlar var.

VANET GIDA SANAYİ İÇ VE DIŞ TİCARET A.Ş. (imalat, 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. Net Finansal Borç / FAVÖK: iyileştirme

2. Net satışlarda reel büyüme: iyileştirme

Hedef: Net satışlarda reel büyüme -%23,3 → %0,0

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: Net Finansal Borç / FAVÖK; Net satışlarda reel büyüme; FAVÖK / Finansman Gideri.

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

Net Finansal Borç / FAVÖK

Net satışlarda reel büyüme

FAVÖK / Finansman Gideri

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 284.914.892 · Karşılama oranı 2712.78x

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

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

Faaliyetlerden Yaratılan Nakit (FYN)
değer 284.914.892 · 2 yıl pozitif ve artıyor

▼ Gelişmeye açık yanlar

Net Finansal Borç / FAVÖK
değer 999

Net Satışlarda Reel Büyüme
değer -0,233

FAVÖK / Finansman Gideri
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

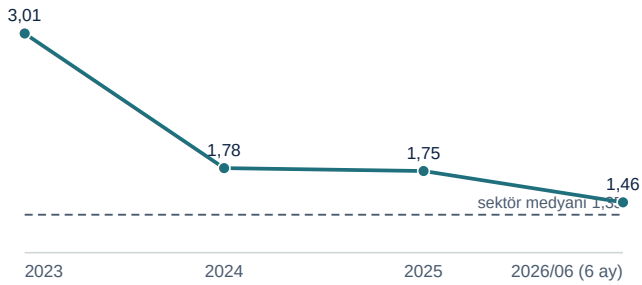
Hücre tonu bir önceki döneme göre iyileşmeyi (yeşil-mavi) ya da bozulmayı (kırmızı) gösterir.

Rasyo	2023	2024	2025	2026/06 (6 ay)	Eğilim
Cari Oran	3,01	1,78	1,75	1,46	▼ bozuluyor
Likidite (Asit-Test) Oranı	3,01	1,78	1,75	0,65	▼ bozuluyor
Toplam Borç / Toplam Aktif	%13	%15,7	%17,7	%19	▼ bozuluyor
(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar	%1,9	%0	%0	%0,9	▲ iyileşiyor
Alacak Tahsil Süresi (gün)	31 gün	34 gün	44 gün	3 gün	▲ iyileşiyor
Borç Devir (Ödeme) Süresi (gün)	9 gün	27 gün	27 gün	25 gün	▼ bozuluyor
Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı	%-36,6	%-2,8	%199,7	%5,6	▲ iyileşiyor
Brüt Kâr Marjı	%1,6	%1	%0,5	%12,5	▲ iyileşiyor
Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)	0	0	1,22	0,89	
Net Satışlarda Reel Büyüme	–	%-1,5	%-23,3	–	▼ bozuluyor
Net Finansal Borç / FAVÖK	FAVÖK eksi	FAVÖK eksi	FAVÖK eksi	0 kat	▲ iyileşiyor
FAVÖK / Finansman Gideri	0 kat	0 kat	0 kat	4,84 kat	▲ iyileşiyor
Net Finansal Borç / Düzeltilmiş Özkaynak	%-0,7	%-2,5	%-0	%-0,8	▲ iyileşiyor
Nakit Dönüşüm Süresi (gün)	22 gün	7 gün	17 gün	4 gün	▲ iyileşiyor

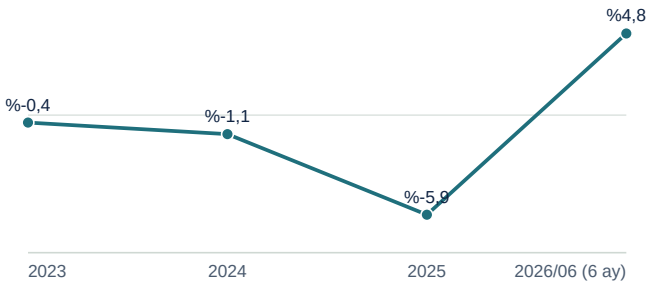
Trend grafikleri

Kesikli çizgi, yüklüyse sektör medyanıdır.

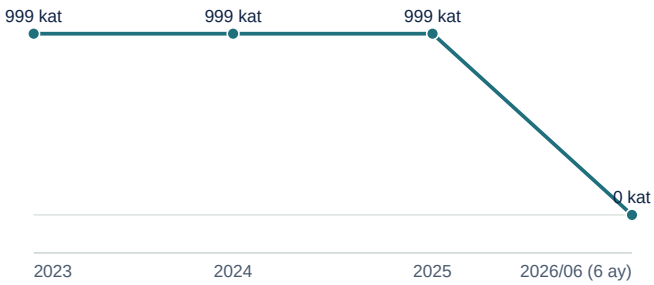
Cari oran ▼ bozuluyor



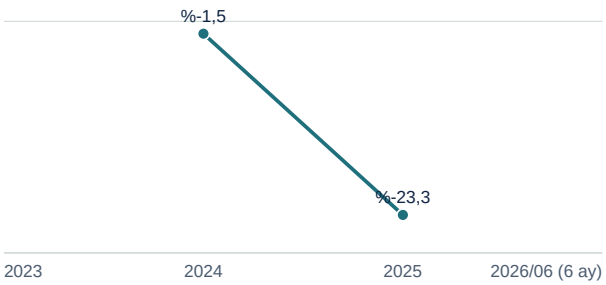
FAVÖK marjı ▲ iyileşiyor



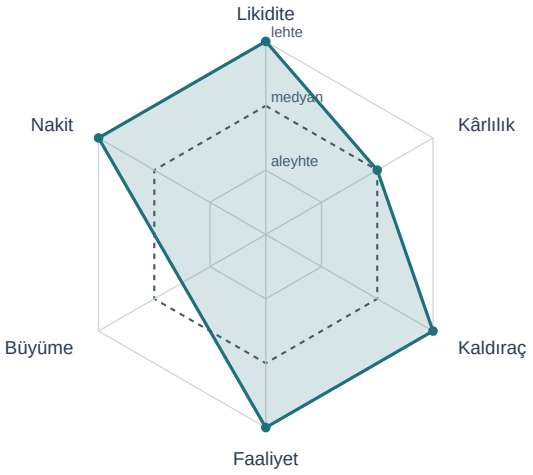
Net borç / FAVÖK ▲ iyileşiyor



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 1,75 · medyan 1,35 (lehte)
Likidite (asit-test) oranı 1,75 · medyan 0,78 (lehte)
Kârlılık: sektörle uyumlu
Brüt kâr marjı %0,5 · medyan %15,6 (aleyhte)
Net kâr marjı %156,5 · medyan %1,7 (lehte)
Kaldıraç: sektörden güçlü (lehte)
Toplam borç / aktif %17,8 · medyan %57,8 (lehte)
Özkaynak / aktif %82,2 · medyan %42,2 (lehte)
Kısa vadeli borç / toplam borç %10,9 · medyan %76,1 (lehte)
Faaliyet: sektörden güçlü (lehte)
Alacak tahsil süresi 44 gün · medyan 67 gün (lehte)
Stok devir süresi 0 gün · medyan 88 gün (lehte)
Borç ödeme süresi 27 gün · medyan 57 gün (lehte)
Büyüme: veri yok
Nakit: sektörden güçlü (lehte)
Faiz karşılama oranı 2.760,9 · medyan 1,62 (lehte)

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

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

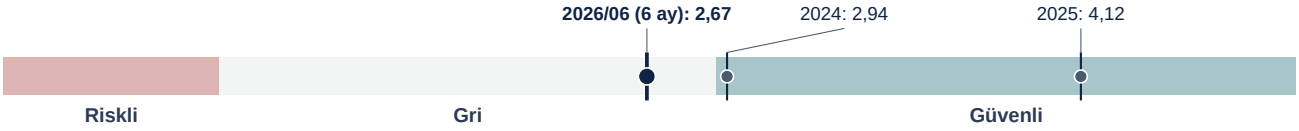
Ne anlama geliyor? Tablolar raporun dayandığı rakamların özetidir; ayrıntı mali tablolarınızdadır.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

4 Altman Z ve erken uyarı

Altman Z' (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	1,79	Gri bölge
2024	2,94	Güvenli bölge
2025	4,12	Güvenli bölge
2026/06 (6 ay)	2,67	Gri 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 gri bölgede; ne güvenli ne riskli, yakından izlenmesi gereken bir aralık. 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.

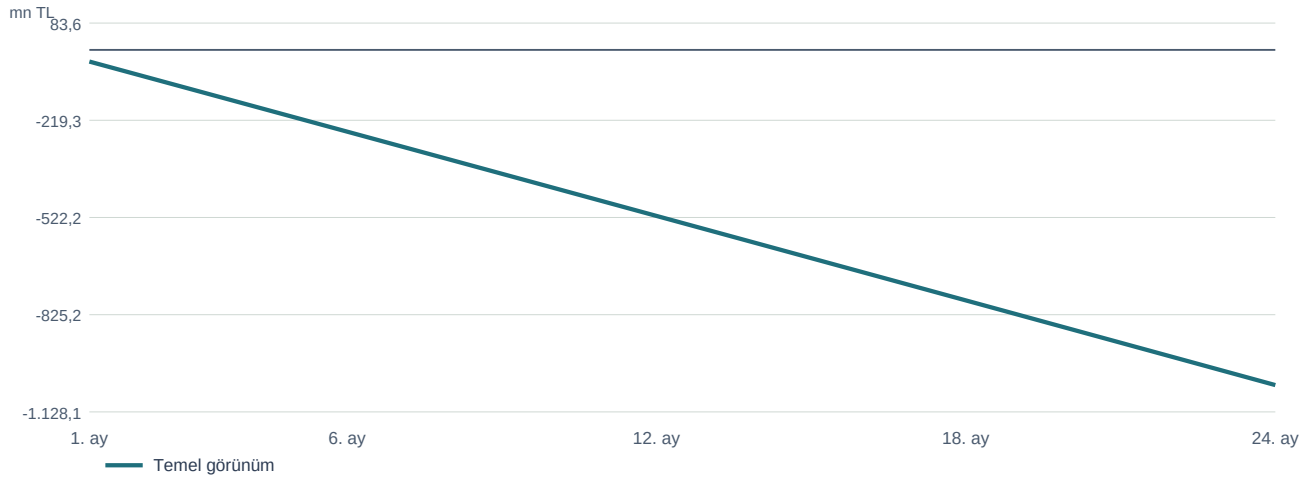
Faaliyet nakdi ve borç servisi

Gösterge	2024	2025
Faaliyetlerden yaratılan nakit	-0,6 mn TL	284,9 mn TL
Serbest nakit akışı (yatırım sonrası)	-208,4 mn TL	-9,4 mn TL
Borç servisi karşılama	-0,94 kat	2.712,78 kat
Faiz karşılama	-0,94 kat	2.712,78 kat

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

24 aylık nakit görünümü ve stres yelpazesi

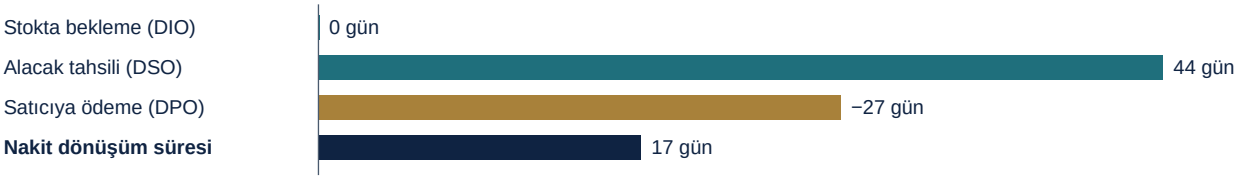
Düz çizgi temel varsayımlarla ay sonu nakdi; altın bant, yoğunlaşma senaryolarında ilk 12 ayın aralığı.



Başlangıç nakdi 7,3 mn TL; 12. ay sonu -517,4 mn TL, 24. ay sonu -1.044,5 mn TL. En yüksek nakit açığı 1.044,5 mn TL; 12 aylık borç servisi karşılama -195,69 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	517,4 mn TL
Ciro %20 düşer	eksi	524,7 mn TL
Faaliyet marjı 5 yüzde birim daralır	eksi	532,1 mn TL
Kur %25 yükselir	eksi	530,8 mn TL
Faiz 10 yüzde birim artar	eksi	517,7 mn TL
Tahsilat 30 gün gecikir	eksi	541,6 mn TL
Ciro %10 düşer, tahsilat 15 gün gecikir, faiz 5 yüzde birim artar	eksi	533,3 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): 2.712,78 kat.

Borç servisi karşılama (DSCR)	2.712,78 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: YEDİTEPE BAĞIMSIZ DENETİM VE YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Kaynak: KAP'ta yayımlanan bağımsız denetçi raporu

Denetçi çekincesi analizi

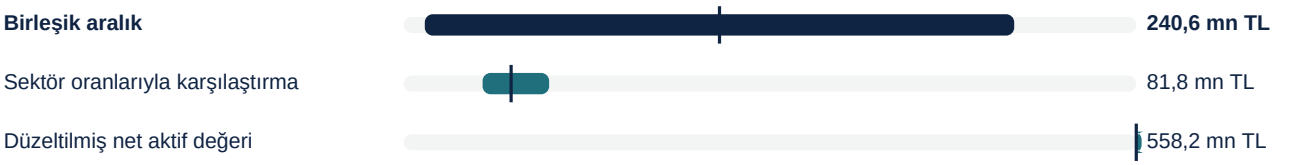
YEDİTEPE BAĞIMSIZ DENETİM VE YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş. 2025 yılı finansal tablolar için olumlu görüş bildirmiştir; tablolar düzeltme yapılmadan değerlendirmeye alındı.

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	16 mn TL	240,6 mn TL	465,1 mn TL
Sektör oranlarıyla karşılaştırma	60 mn TL	81,8 mn TL	110,7 mn TL
Düzeltilmiş net aktif değeri	558,2 mn TL	558,2 mn TL	558,2 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	3,01	1,78	1,75	**1,46**	+%30 medyan 1,35	▲ güçlü
Asit-test oranı	▼ bozuluyor	3,01	1,78	1,75	**0,65**	+%125 medyan 0,78	▲ güçlü

Cari oran 2023-2025 arasında geriledi (3,01 → 1,75); 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 ▼ zayıf

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Brüt kâr marjı	▼ bozuluyor	%1,6	%1	%0,5	**%12,5**	−%97 medyan %15,6	▼ zayıf
Vergi öncesi kâr marjı	▲ iyileşiyor	%-36,6	%-2,8	%199,8	**%5,6**	–	● orta
Net kâr marjı	▲ iyileşiyor	%-35,5	%-6,4	%156,5	**%2,6**	+%9.001 medyan %1,7	▲ güçlü
Reel satış büyümesi	▼ bozuluyor	–	%-1,5	%-23,3	**–**	–	▼ zayıf
Faiz karşılama oranı	▲ iyileşiyor	−46,09	−0,09	2.760,9	**5,87**	+%170.305 medyan 1,62	▲ güçlü

Brüt kâr marjı 2023-2025 arasında geriledi (%1,6 → %0,5); reel satış büyümesi da aynı yönde; vergi öncesi kâr marjı yükseldi; net kâr marjı yükseldi; faiz karşılama oranı yükseldi. Sektör kıyasında net kâr marjı ve faiz karşılama oranı sektör medyanından iyi; brüt kâr marjı medyanın gerisinde. Marjlar finansman maliyetini taşımakta zorlanıyor; maliyet artışı ya da fiyat baskısı doğrudan zarara dönüşebilir.

Faaliyet etkinliği ▲ güçlü

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Alacak tahsil süresi	▼ bozuluyor	31 gün	34 gün	44 gün	**3 gün**	−%34 medyan 67 gün	▲ güçlü
Borç ödeme süresi	▼ bozuluyor	9 gün	27 gün	27 gün	**25 gün**	−%52 medyan 57 gün	▲ güçlü
Stok devir süresi	► yatay	0 gün	0 gün	0 gün	**25 gün**	−%100 medyan 88 gün	▲ güçlü
Nakit dönüşüm süresi	▲ iyileşiyor	22 gün	7 gün	17 gün	**4 gün**	–	▲ güçlü

Alacak tahsil süresi 2023-2025 arasında uzadı (31 gün → 44 gün); borç ödeme süresi da aynı yönde; 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	▼ bozuluyor	%13	%15,7	%17,8	**%19**	−%69 medyan %57,8	▲ güçlü
Finansal borç / net satış	▲ iyileşiyor	%1,9	%0	%0	**%0,9**	–	▲ güçlü
KV borç / toplam borç	▲ iyileşiyor	%22,9	%30,4	%10,9	**%16,7**	−%86 medyan %76,1	▲ güçlü
Özkaynak / aktif	▼ bozuluyor	%87,1	%84,3	%82,2	**%81**	+%95 medyan %42,2	▲ güçlü
Net finansal borç / FAVÖK	► yatay	999	999	999	**0**	–	▼ zayıf

Toplam borç / aktif 2023-2025 arasında yükseldi (%13,0 → %17,8); özkaynak / aktif da aynı yönde; finansal borç / net satış geriledi; KV borç / toplam borç geriledi. 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	−617 bin TL	**284,9 mn TL**	▲ güçlü
Borç servisi (faiz, anapara, leasing)	▼ azalıyor	658 bin TL	**105 bin TL**	–
Faaliyet nakdi / borç servisi	▲ iyileşiyor	−0,94	**2.712,78**	▲ güçlü
Toplam nakit açığı (−) / fazlası (+)	▲ iyileşiyor	−209 mn TL	**−9,5 mn TL**	–
KV finansal borç artışı	► yatay	0 TL	**0 TL**	● orta

2025 yılında faaliyetlerden 284,9 mn TL nakit yaratıldı; faiz, anapara ve leasing ödemeleri 105 bin TL. Faaliyet nakdi borç servisinin 2712,78 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 2712,78 katı.

Toplam borç / aktif sektör medyanının altında (olumlu)
Firma %17,8, sektör medyanı %57,8; sapma -%69,3 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

Borç ödeme süresi (gün) sektör medyanının altında (olumlu)
Firma 27 gün, sektör medyanı 57 gün; sapma -%52,2 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

Likidite (asit-test) oranı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma 1,75, sektör medyanı 0,78; sapma %125,0 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

Alacak tahsil süresi (gün) sektör medyanının altında (olumlu)
Firma 44 gün, sektör medyanı 67 gün; sapma -%34,0 (TCMB 2025).

■ Zayıf yanlar

Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor
Varsayımlar sürerse nakit 1. ayda eksiye düşüyor; en yüksek açık 1.044.493.888 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.

Brüt kâr marjı sektör medyanının altında (olumsuz)
Firma %0,5, sektör medyanı %15,6; sapma -%96,8 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

Borçluluk artıyor
Toplam borç / aktif %13,0 (2023) → %15,7 (2024) → %17,8 (2025).

Cari oran üç yıldır geriliyor
Cari oran 3,01 (2023) → 1,78 (2024) → 1,75 (2025).

■ 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

Net Finansal Borç / FAVÖK: iyileştirme · öncelik orta
Bu konudaki iyileşme firmanın kredi profilini güçlendirir. (Şu an Net Finansal Borç / FAVÖK: 999.)
Beklenen etki: İlgili göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Net satışlarda reel büyüme: iyileştirme · öncelik orta
Hedef: Net satışlarda reel büyüme -%23,3 → %0,0
Bu konudaki iyileşme firmanın kredi profilini güçlendirir. (Şu an Net satışlarda reel büyüme: -0,23.)
Beklenen etki: Kârlılık 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 (-182.961.596 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2024: sermaye yedeklerindeki artış (36.203.977 TL) yeniden değerleme sayıldı; nakit dışı, yatırımlardan ve ortak akışından düşüldü. 31.12.2025: enflasyon düzeltme farkları (21.212.920 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2025: sermaye yedeklerindeki artış (36.310.928 TL) yeniden değerleme sayıldı; nakit dışı, yatırımlardan ve ortak akışından 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-2026-66943 · TR REGTECH