FİNANSAL SAĞLIK RAPORU

YEŞİL YAPI ENDÜSTRİSİ A.Ş.

Sektör: **İnşaat (Yap-Sat)** · Segment: **Mikro**
Değerlendirme tarihi: **20.10.2026**

FİNANSAL SAĞLIK NOTU

D

Finansal sağlık: **ciddi gerilim altında**

TR-2026-67975

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

D

Finansal sağlık: **ciddi gerilim altında**

YEŞİL YAPI ENDÜSTRİSİ A.Ş. için nihai not D; finansal sağlık ciddi gerilim altında bir görünümde; öncelikle izlenmesi gereken alanlar var.

YEŞİL YAPI ENDÜSTRİSİ A.Ş. (insaat, Mikro segment) D notu aldı. Öne çıkan güçlü yanlar: Cari oran sektör medyanının üzerinde (olumlu); Faiz karşılama oranı sektör medyanının üzerinde (olumlu). Öncelikli izlenmesi gereken alanlar: Faaliyetler nakit tüketiyor; Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor; Öngörülen borç servisi karşılama zayıf.

Öncelikli üç aksiyon

1. Net satışlarda reel büyüme: iyileştirme
Hedef: Net satışlarda reel büyüme -%78,2 → %0,0

2. Kısa vadeli ticari borçların satışlara oranı: iyileştirme

Ne anlama geliyor? Finansal sağlığınız ciddi gerilim altında bir düzeyde; öncelikle izlenmesi gereken alanlar var. Ayrıntılar ve öncelikli adımlar aşağıdaki bölümlerde.

2 Not gerekçesi ve profil

Not gerekçesi

En çok aşağı çeken alanlar: Net satışlarda reel büyüme; Kısa vadeli ticari borçların satışlara oranı.

Ana başlık	Durum
Finansal Risk Profili	zayıf

▲ Notu en çok destekleyenler

Belirgin bir alan yok.

▼ Notu en çok aşağı çekenler

Net satışlarda reel büyüme

Kısa vadeli ticari borçların satışlara oranı

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

▲ Güçlü yanlar

Öne çıkan bir alan yok.

▼ Gelişmeye açık yanlar

Net satışlarda reel büyüme
değer -0,782

KV ticari borç / Net satışlar
değer 17,6

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

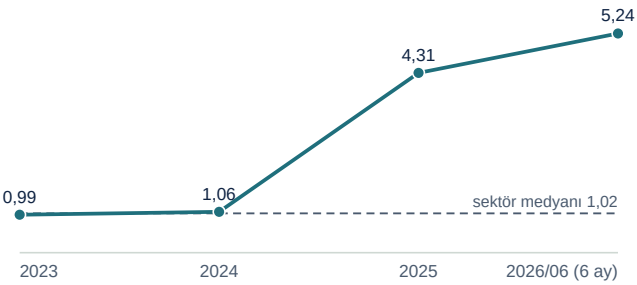
Hücre tonu bir önceki döneme göre iyileşmeyi (yeşil-mavi) ya da bozulmayı (kırmızı) gösterir.

Rasyo	2023	2024	2025	2026/06 (6 ay)	Eğilim
Cari Oran	0,99	1,06	4,31	5,24	▲ iyileşiyor
Likidite (Asit-Test) Oranı	0,63	0,55	3,68	4,58	▲ iyileşiyor
Toplam Borç / Toplam Aktif	%38,3	%38,2	%4,9	%9,4	▲ iyileşiyor
(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar	%94,8	%32	%168,9	%125,9	▼ bozuluyor
Alacak Tahsil Süresi (gün)	932 gün	339 gün	40127 gün	23441 gün	▼ bozuluyor
Borç Devir (Ödeme) Süresi (gün)	3401 gün	670 gün	1038 gün	1184 gün	▲ iyileşiyor
Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı	%6.172,3	%1.888,6	%3.460,9	%3.716,4	▼ bozuluyor
Brüt Kâr Marjı	%-40,6	%-129,2	%-519,1	%-232,3	▼ bozuluyor
Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)	1,56	1,48	0,73	0	
Net Satışlarda Reel Büyüme	–	%137	%-78,2	–	▼ bozuluyor
Net Finansal Borç / FAVÖK	FAVÖK eksi	FAVÖK eksi	FAVÖK eksi	FAVÖK eksi	► yatay
FAVÖK / Finansman Gideri	0 kat	0 kat	0 kat	0 kat	► yatay
Net Finansal Borç / Düzeltilmiş Özkaynak	%-0,6	%-0,9	%-0,3	%-0,3	▼ bozuluyor
Nakit Dönüşüm Süresi (gün)	3785 gün	1034 gün	41408 gün	25291 gün	▼ bozuluyor

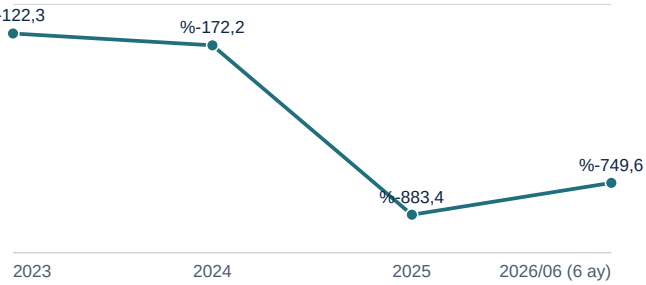
Trend grafikleri

Kesikli çizgi, yüklüyse sektör medyanıdır.

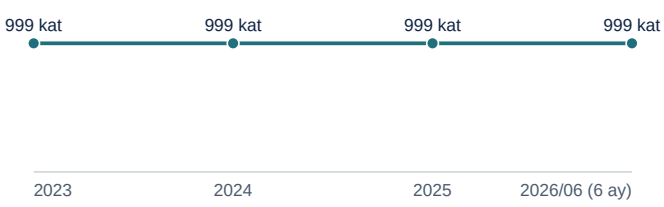
Cari oran ▲ iyileşiyor



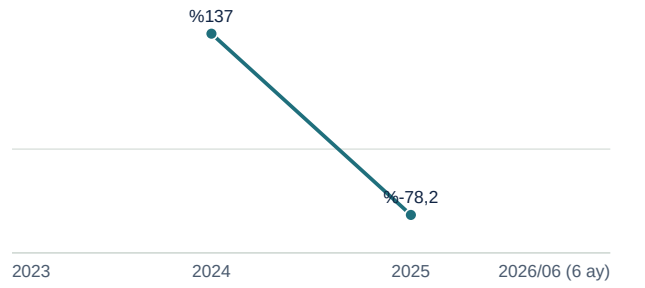
FAVÖK marjı ▼ bozuluyor



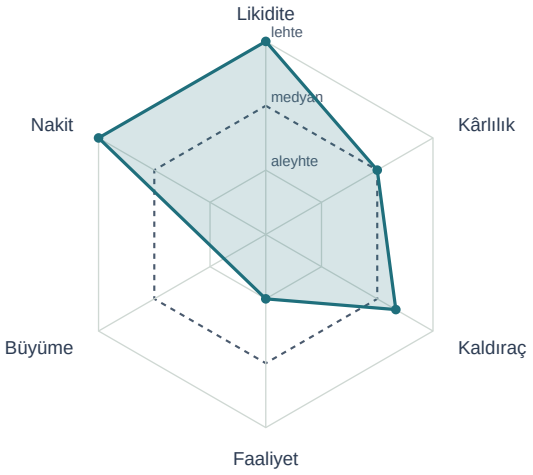
Net borç / FAVÖK ► yatay



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 4,95 · medyan 1,02 (lehte)
Likidite (asit-test) oranı 3,68 · medyan 0,28 (lehte)
Kârlılık: sektörle uyumlu
Brüt kâr marjı %-519,1 · medyan %24,4 (aleyhte)
Net kâr marjı %1.376,3 · medyan %2,1 (lehte)
Kaldıraç: sektörden güçlü (lehte)
Toplam borç / aktif %4,9 · medyan %71 (lehte)
Özkaynak / aktif %95,1 · medyan %31,6 (lehte)
Kısa vadeli borç / toplam borç %97,2 · medyan %83,8 (aleyhte)
Faaliyet: sektörden zayıf (aleyhte)
Alacak tahsil süresi 40127 gün · medyan 140 gün (aleyhte)
Stok devir süresi 2319 gün · medyan 286 gün (aleyhte)
Borç ödeme süresi 1038 gün · medyan 179 gün (aleyhte)
Büyüme: veri yok
Nakit: sektörden güçlü (lehte)
Faiz karşılama oranı 6,72 · medyan 1,18 (lehte)

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

Ne anlama geliyor? Sektöre göre 6 oranda güçlü, 5 oranda zayıfsınız.

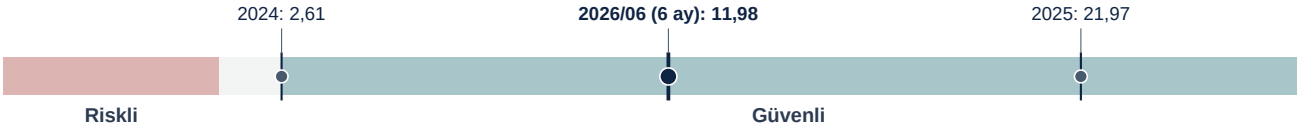
Ne anlama geliyor? Tablolar raporun dayandığı rakamların özetidir; ayrıntı mali tablolarınızdadır.

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	2,74	Güvenli bölge
2024	2,61	Güvenli bölge
2025	21,97	Güvenli bölge
2026/06 (6 ay)	11,98	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.

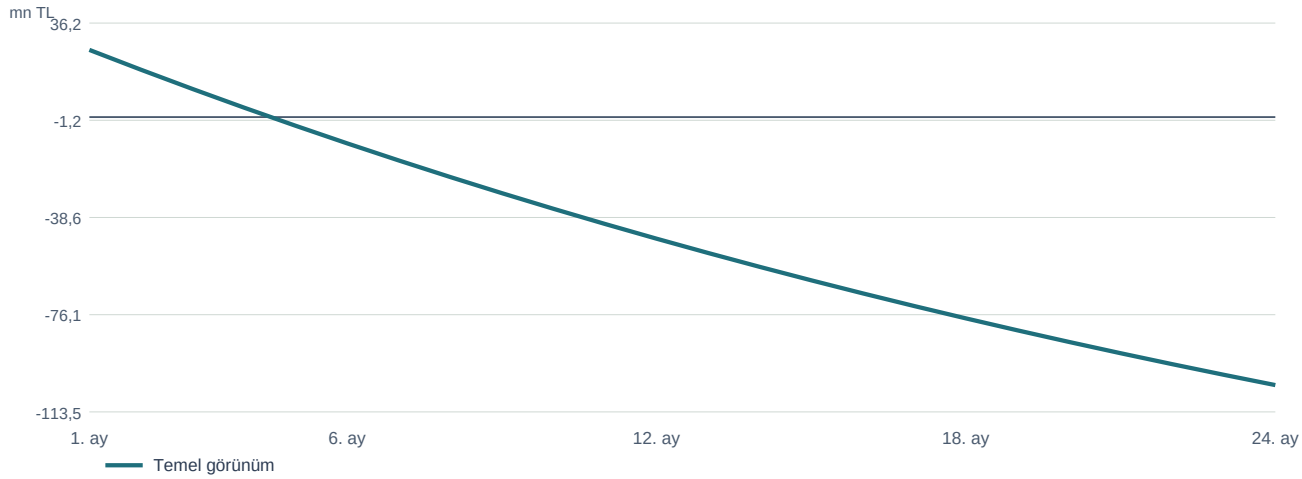
Faaliyet nakdi ve borç servisi

Gösterge	2024	2025
Faaliyetlerden yaratılan nakit	1.488,2 mn TL	-2.452 mn TL
Serbest nakit akışı (yatırım sonrası)	-169,4 mn TL	-797,7 mn TL
Borç servisi karşılama	27,53 kat	-48,26 kat
Faiz karşılama	27,53 kat	-48,26 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 33,7 mn TL; 12. ay sonu -46,8 mn TL, 24. ay sonu -103,2 mn TL. En yüksek nakit açığı 103,2 mn TL; 12 aylık borç servisi karşılama -561,39 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	46,8 mn TL
Ciro %20 düşer	eksi	46,8 mn TL
Faaliyet marjı 5 yüzde birim daralır	eksi	47,4 mn TL
Kur %25 yükselir	eksi	73,3 mn TL
Faiz 10 yüzde birim artar	eksi	48,6 mn TL
Tahsilat 30 gün gecikir	eksi	47,6 mn TL
Ciro %10 düşer, tahsilat 15 gün gecikir, faiz 5 yüzde birim artar	eksi	48,1 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 tek başına karşılamıyor; fark yeni borç ya da ortak kaynağıyla kapanıyor.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

6 Kredi ve çek itibarı

Kredi yapılandırma kapasitesi · sınırlı

Mevcut borç servisi ve vade yapısı yeni bir yapılandırmayı zorlaştırıyor; önce nakit akışı ve vade uyumu düzeltilmeli. Borç servisi karşılama (DSCR): -48,26 kat; Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama: 125,90 kat.

Borç servisi karşılama (DSCR)	-48,26 kat	yetersiz
Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama	125,90 kat	yeterli

Ne anlama geliyor? Bugünkü tabloyla bankalar yeni vade ya da limit vermekte zorlanır.

8 İş riski ve kurumsal yönetim

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

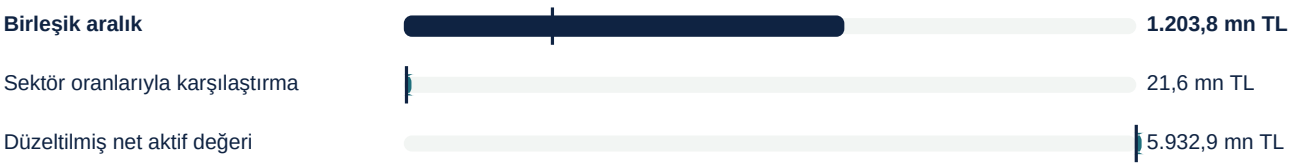
PKF ADAY BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş. 2025 yılı finansal tablolar için olumlu görüş bildirmiştir; tablolar düzeltme yapılmadan değerlendirmeye alındı.

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	0 mn TL	1.203,8 mn TL	3.568,4 mn TL
Sektör oranlarıyla karşılaştırma	18,7 mn TL	21,6 mn TL	25,8 mn TL
Düzeltilmiş net aktif değeri	5.932,9 mn TL	5.932,9 mn TL	5.932,9 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	▲ iyileşiyor	0,99	1,06	4,31	**5,24**	+%384 medyan 1,02	▲ güçlü
Asit-test oranı	▲ iyileşiyor	0,63	0,55	3,68	**4,58**	+%1.223 medyan 0,28	▲ güçlü

Cari oran 2023-2025 arasında yükseldi (0,99 → 4,31); 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	%-40,6	%-129,2	%-519,1	**%-232,3**	−%2.228 medyan %24,4	▼ zayıf
Vergi öncesi kâr marjı	▼ bozuluyor	%6.172,3	%1.888,6	%3.460,9	**%3.716,4**	–	–
Net kâr marjı	▼ bozuluyor	%9.043,4	%2.009,6	%1.376,3	**%-2.929,2**	+%65.128 medyan %2,1	▲ güçlü
Reel satış büyümesi	▼ bozuluyor	–	%137	%-78,2	**–**	–	▼ zayıf
Faiz karşılama oranı	▼ bozuluyor	13,62	11,46	6,72	**30.047,19**	+%470 medyan 1,18	▲ güçlü

Brüt kâr marjı 2023-2025 arasında geriledi (%-40,6 → %-519,1); vergi öncesi kâr marjı, net kâr marjı, reel satış büyümesi ve faiz karşılama oranı da aynı yönde. 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 ▼ zayıf

▼ Tahsilat ödemeden yavaş

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Alacak tahsil süresi	▼ bozuluyor	932 gün	339 gün	40127 gün	**23441 gün**	+%28.583 medyan 140 gün	▼ zayıf
Borç ödeme süresi	▲ iyileşiyor	3401 gün	670 gün	1038 gün	**1184 gün**	+%479 medyan 179 gün	▼ zayıf
Stok devir süresi	▲ iyileşiyor	6253 gün	1366 gün	2319 gün	**3033 gün**	+%710 medyan 286 gün	▼ zayıf
Nakit dönüşüm süresi	▼ bozuluyor	3785 gün	1034 gün	41408 gün	**25291 gün**	–	–

Alacak tahsil süresi 2023-2025 arasında uzadı (932 gün → 40127 gün); nakit dönüşüm süresi da aynı yönde; borç ödeme süresi kısaldı; stok devir süresi kısaldı. Sektör kıyasında alacak tahsil süresi, borç ödeme süresi ve stok devir süresi medyanın gerisinde. Tahsilat ve stok süreleri ödeme süresinden uzun; aradaki fark sürekli dış finansman gerektiriyor.

Borçlanma ▼ zayıf

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Toplam borç / aktif	▲ iyileşiyor	%38,3	%38,2	%4,9	**%9,4**	−%93 medyan %71	▲ güçlü
Finansal borç / net satış	▼ bozuluyor	%94,8	%32	%168,9	**%125,8**	–	–
KV borç / toplam borç	▼ bozuluyor	%24,8	%12,7	%97,2	**%47,9**	+%16 medyan %83,8	▼ zayıf
Özkaynak / aktif	▲ iyileşiyor	%61,7	%61,8	%95,1	**%90,6**	+%201 medyan %31,6	▲ güçlü
Net finansal borç / FAVÖK	► yatay	999	999	999	**999**	–	–

Toplam borç / aktif 2023-2025 arasında geriledi (%38,3 → %4,9); 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 medyanın gerisinde. Borç yükü ağır ve kısa vadeye yığılmış; faiz ya da vade koşulları sıkılaşırsa yenileme riski doğar.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

Nakit akışı ▼ zayıf

▼ Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor · ▼ Öngörülen borç servisi karşılama zayıf · ▼ Nakit üretimi indirgenmiş nakit akışı değerlemesine yetmiyor · ▼ Nakit dönüşüm süresi uzun

Gösterge	Eğilim	2024	2025
Faaliyetlerden yaratılan nakit	▼ bozuluyor	1.488,2 mn TL	**−2.452 mn TL**
Borç servisi (faiz, anapara, leasing)	▼ azalıyor	54,1 mn TL	**50,8 mn TL**
Faaliyet nakdi / borç servisi	▼ bozuluyor	27,53	**−48,26**
Toplam nakit açığı (−) / fazlası (+)	▼ bozuluyor	−223,4 mn TL	**−848,5 mn TL**
KV finansal borç artışı	▲ artıyor	−3,7 mn TL	**132 TL**

2025 yılında faaliyetler 2452,0 mn TL nakit tüketti; faiz, anapara ve leasing ödemeleri 50,8 mn TL. Borç servisinin tamamı dış kaynakla karşılandı. Önceki yıla göre faaliyetlerden yaratılan nakit azaldı. Faaliyet nakdi borç servisini karşılamıyor; fark sürekli yeni borç ya da ortak kaynağıyla kapanıyor.

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

Cari oran sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma 4,95, sektör medyanı 1,02; sapma %383,9 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

Faiz karşılama oranı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma 6,72, sektör medyanı 1,18; sapma %469,6 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

Likidite (asit-test) oranı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma 3,68, sektör medyanı 0,28; sapma %1223,5 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

Net kâr marjı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma %1376,3, sektör medyanı %2,1; sapma %65127,5 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

Özkaynak / aktif sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma %95,1, sektör medyanı %31,6; sapma %200,5 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

■ Zayıf yanlar

Faaliyetler nakit tüketiyor
2025 faaliyetlerden yaratılan nakit -2.451.974.425 TL.

Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor
Varsayımlar sürerse nakit 5. ayda eksiye düşüyor; en yüksek açık 103.150.953 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 40127 gün, borç ödeme süresi 1038 gün; aradaki 39089 günlük açık finansman gerektiriyor.

Nakit dönüşüm süresi uzun
Stokta ve alacakta bekleyen nakit ortalama 41408 günde nakde dönüyor (ödeme süresi düşüldükten sonra); işletme sermayesi finansmanı gerektiriyor.

■ 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

Net satışlarda reel büyüme: iyileştirme · öncelik orta
Hedef: Net satışlarda reel büyüme -%78,2 → %0,0
Bu konudaki iyileşme firmanın kredi profilini güçlendirir. (Şu an Net satışlarda reel büyüme: -0,78.)
Beklenen etki: Kârlılık göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Kısa vadeli ticari borçların satışlara oranı: iyileştirme · öncelik orta
Bu konudaki iyileşme firmanın kredi profilini güçlendirir. (Şu an Kısa vadeli ticari borçların satışlara oranı: 17,61.)
Beklenen etki: Borçlanma 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 (509.242.516 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2025: enflasyon düzeltme farkları (1.051.579.177 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-2026-67975 · TR REGTECH