FİNANSAL SAĞLIK RAPORU

ARD GRUP BİLİŞİM TEKNOLOJİLERİ A.Ş.

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

FİNANSAL SAĞLIK NOTU

A-

Finansal sağlık: **genel olarak sağlam**

TR-2026-83606

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**

ARD GRUP BİLİŞİM TEKNOLOJİLERİ A.Ş. için nihai not A-; finansal sağlık genel olarak sağlam bir görünümde, ancak öncelikle izlenmesi gereken alanlar var.

ARD GRUP BİLİŞİM TEKNOLOJİLERİ A.Ş. (hizmet, Büyük segment) A- notu aldı. Öne çıkan güçlü yanlar: Likidite (asit-test) oranı sektör medyanının üzerinde (olumlu); Net kâr marjı sektör medyanının üzerinde (olumlu). Öncelikli izlenmesi gereken alanlar: Faaliyet nakdi borç servisini karşılamıyor; Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor; Öngörülen borç servisi karşılama zayıf.

Öncelikli üç aksiyon

1. Finansal borcu satış hacmiyle uyumlu tutun
Hedef: Finansal borç / net satış %20,3 → %16,3

2. Borç servisini faaliyet nakdiyle uyumlu hale getirin
Hedef: Faaliyet nakdinin borç servisini karşılaması 0,90 → 1,08 kat

3. Esas faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı: 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: Esas faaliyetlerden yaratılan nakit; Net Finansal Borç / FAVÖK; Mali tablo standardı. En çok aşağı çeken alanlar: Finansal borçların satışlara oranı; Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı; Esas faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı.

Ana başlık	Durum
Finansal Risk Profili	orta
Tamamlayıcı Not Bileşenleri	güçlü

▲ Notu en çok destekleyenler

Esas faaliyetlerden yaratılan nakit

Net Finansal Borç / FAVÖK

Mali tablo standardı

▼ Notu en çok aşağı çekenler

Finansal borçların satışlara oranı

Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı

Esas faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı

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

▲ Güçlü yanlar

Net Finansal Borç / FAVÖK
değer 0,735

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

Yıllık faaliyet raporu ya da yönetim raporu hazırlanıyor mu?
değer Evet, yazılı ve ortaklara sunuluyor

Finansal tablolar bağımsız denetimden geçiyor mu?
değer Evet, olumlu görüş

Net Satışlarda Reel Büyüme
değer 0,55

▼ Gelişmeye açık yanlar

(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar
değer 0,385

FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer 1.111.478.376 · Karşılama oranı 0.90x

Esas FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer 1.033.099.357 · Karşılama oranı 0.84x

Borç Devir (Ödeme) Süresi (gün)
değer 151,2

Alacak Tahsil Süresi (gün)
değer 249

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

Ne anlama geliyor? Güçlü yanlar finansman görüşmelerinde öne çıkarılacak, zayıf yanlar ise sorgulanacak ilk konulardır.

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.

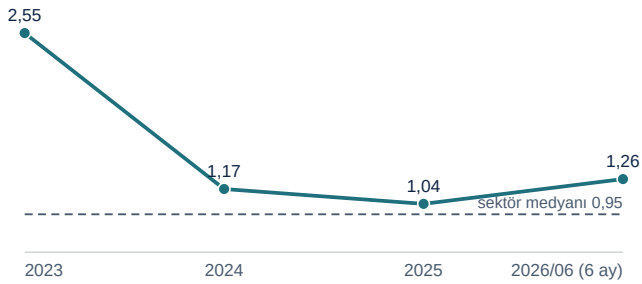
Rasyo	2023	2024	2025	2026/06 (6 ay)	Eğilim
Cari Oran	2,55	1,17	1,04	1,26	▼ bozuluyor
Likidite (Asit-Test) Oranı	2,53	1,16	1	1,09	▼ bozuluyor
Toplam Borç / Toplam Aktif	%26,3	%71,3	%62,5	%56,6	▼ bozuluyor
(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar	%29,7	%31,6	%38,5	%20,3	▲ iyileşiyor
Alacak Tahsil Süresi (gün)	291 gün	166 gün	249 gün	136 gün	▲ iyileşiyor
Borç Devir (Ödeme) Süresi (gün)	90 gün	22 gün	151 gün	92 gün	► yatay
Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı	%60,3	%20	%12,5	%24,8	▼ bozuluyor
Brüt Kâr Marjı	%79,3	%62,2	%49,4	%48,5	▼ bozuluyor
Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)	1,1	1,78	1,07	1,37	
Net Satışlarda Reel Büyüme	–	%26,4	%55	–	▲ iyileşiyor
Net Finansal Borç / FAVÖK	–	0,56 kat	0,73 kat	0,36 kat	▲ iyileşiyor
FAVÖK / Finansman Gideri	–	2,8 kat	2,56 kat	3,7 kat	▲ iyileşiyor
Net Finansal Borç / Düzeltilmiş Özkaynak	%14,7	%119,2	%69,4	%43,6	▼ bozuluyor
Nakit Dönüşüm Süresi (gün)	216 gün	150 gün	117 gün	96 gün	▲ iyileşiyor

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

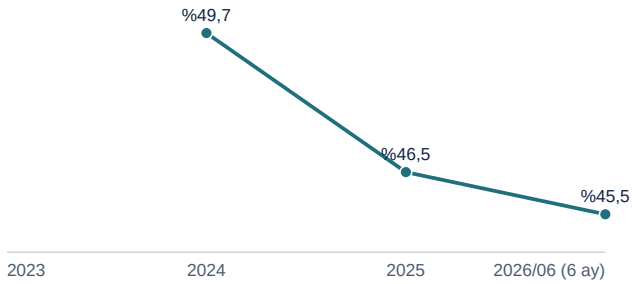
Trend grafikleri

Kesikli çizgi, yüklüyse sektör medyanıdır.

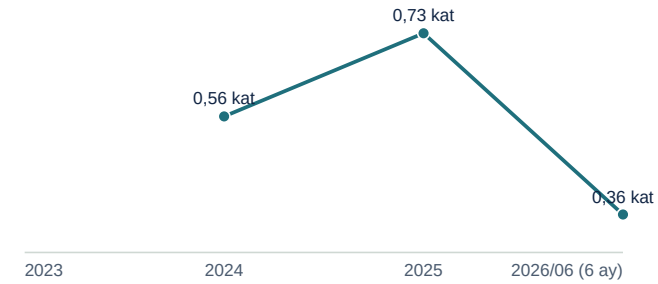
Cari oran ▼ bozuluyor



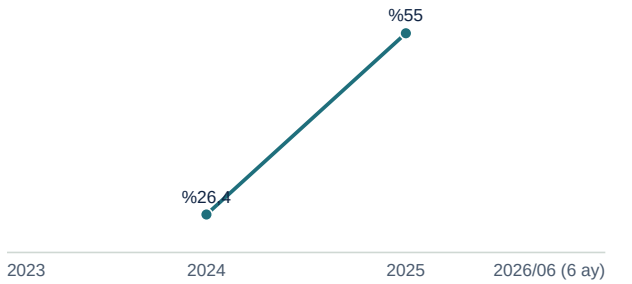
FAVÖK marjı ▼ bozuluyor

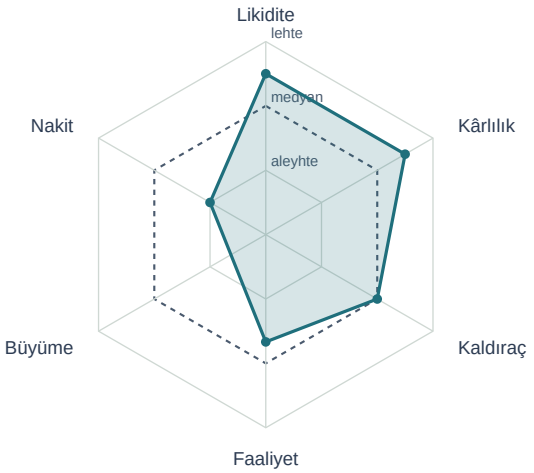


Net borç / FAVÖK ▲ iyileşiyor



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 1,04 · medyan 0,95 (uyumlu)
Likidite (asit-test) oranı 1 · medyan 0,56 (lehte)
Kârlılık: sektörden güçlü (lehte)
Brüt kâr marjı %49,4 · medyan %51,5 (uyumlu)
Net kâr marjı %12,1 · medyan %4,3 (lehte)
Kaldıraç: sektörle uyumlu
Toplam borç / aktif %62,5 · medyan %66,5 (uyumlu)
Özkaynak / aktif %37,5 · medyan %35,5 (uyumlu)
Kısa vadeli borç / toplam borç %90,9 · medyan %87,7 (uyumlu)
Faaliyet: sektörden zayıf (aleyhte)
Alacak tahsil süresi 249 gün · medyan 89 gün (aleyhte)
Stok devir süresi 19 gün · medyan 70 gün (lehte)
Borç ödeme süresi 151 gün · medyan 115 gün (aleyhte)
Büyüme: veri yok
Nakit: sektörden zayıf (aleyhte)
Faiz karşılama oranı 1,8 · medyan 3,12 (aleyhte)

Kaynak: TCMB Sektör Bilançoları 2026 (2023-2025), 2025 hesap dönemi kartil tabloları · NACE J (Bilgi ve iletişim) · 2025

Ne anlama geliyor? Sektöre göre 3 oranda güçlü, 3 oranda zayıfsınız.

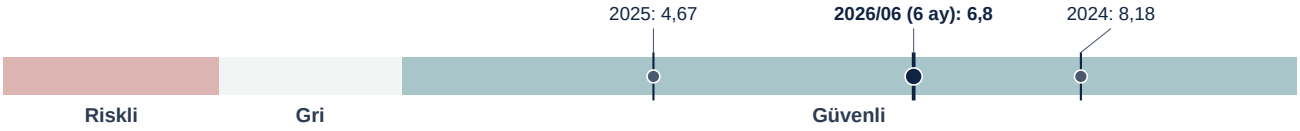
Ne anlama geliyor? Tablolar raporun dayandığı rakamların özetidir; ayrıntı mali tablolarınızdadır.

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	8,67	Güvenli bölge
2024	8,18	Güvenli bölge
2025	4,67	Güvenli bölge
2026/06 (6 ay)	6,8	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.

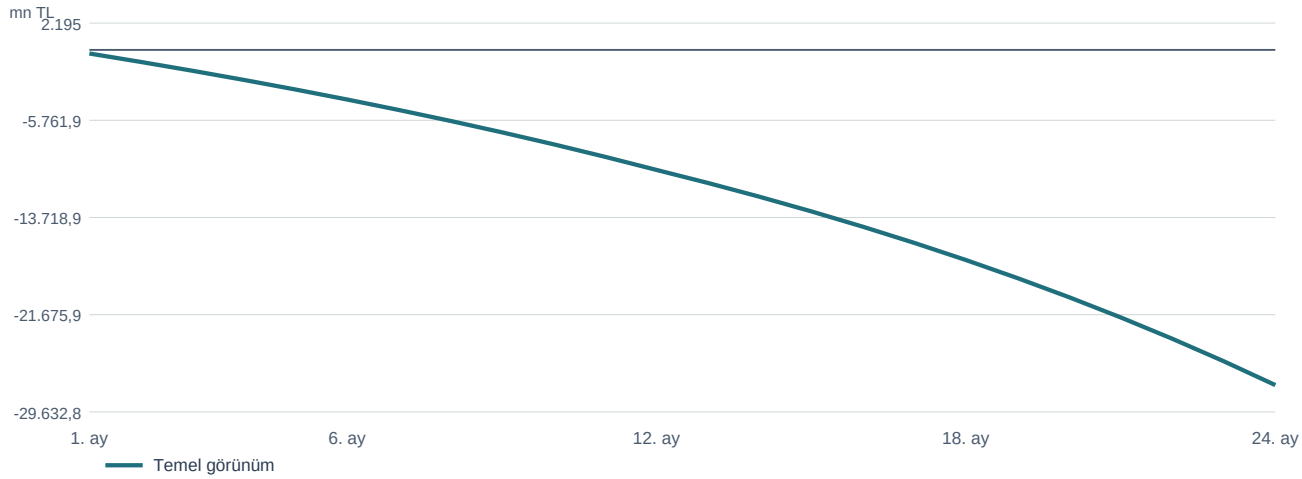
Faaliyet nakdi ve borç servisi

Gösterge	2024	2025
Faaliyetlerden yaratılan nakit	1.497,3 mn TL	1.111,5 mn TL
Serbest nakit akışı (yatırım sonrası)	-471,9 mn TL	-1.557,5 mn TL
Borç servisi karşılama	2,69 kat	0,9 kat
Faiz karşılama	4,05 kat	1,45 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 372,3 mn TL; 12. ay sonu -9.826,9 mn TL, 24. ay sonu -27.437,8 mn TL. En yüksek nakit açığı 27.437,8 mn TL; 12 aylık borç servisi karşılama -4,26 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	9.826,9 mn TL
Ciro %20 düşer	eksi	10.909,3 mn TL
Faaliyet marjı 5 yüzde birim daralır	eksi	10.344,8 mn TL
Kur %25 yükselir	eksi	10.241,9 mn TL
Faiz 10 yüzde birim artar	eksi	9.931 mn TL
Tahsilat 30 gün gecikir	eksi	11.356,1 mn TL
Ciro %10 düşer, tahsilat 15 gün gecikir, faiz 5 yüzde birim artar	eksi	11.184,8 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 · orta

Yeniden yapılandırma mümkün; borç servisi ya da teminat tarafında güçlendirme gerektiren alanlar var. Borç servisi karşılama (DSCR): 0,90 kat; Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama: 0,79 kat.

Borç servisi karşılama (DSCR)	0,90 kat	yetersiz
Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama	0,79 kat	zayıf

Ne anlama geliyor? Yeniden yapılandırma mümkün, ancak pazarlık gücünüz bazı alanların düzelmesine bağlı.

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: KARAR BAĞIMSIZ DENETİM VE DANIŞMANLIK A.Ş.

Kaynak: KAP'ta yayımlanan bağımsız denetçi raporu

Denetçi çekincesi analizi

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

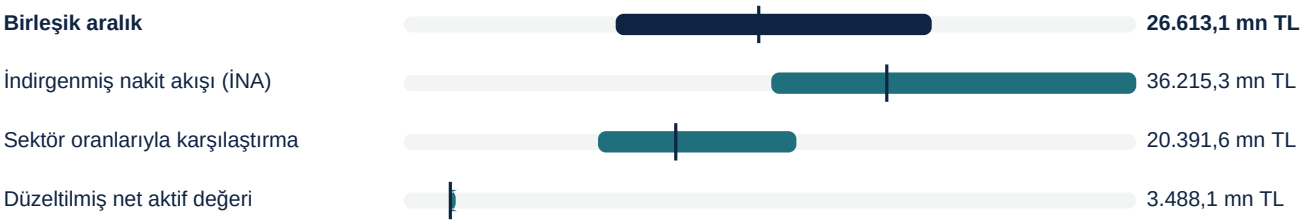
Ne anlama geliyor? Denetçinin olumlu görüşü, tablolardaki rakamların değerlendirmeye olduğu gibi alınabileceğini gösterir.

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	15.886,5 mn TL	26.613,1 mn TL	39.584,4 mn TL
İndirgenmiş nakit akışı (İNA)	27.553,5 mn TL	36.215,3 mn TL	54.921,6 mn TL
Sektör oranlarıyla karşılaştırma	14.559,9 mn TL	20.391,6 mn TL	29.436,9 mn TL
Düzeltilmiş net aktif değeri	3.488,1 mn TL	3.488,1 mn TL	3.488,1 mn TL

Duyarlılık (indirgenmiş nakit akışı özkaynak değeri)

İskonto oranı / reel büyüme	%1	%2	%3
%37	59.140,5 mn TL	69.885,6 mn TL	88.717,1 mn TL
%39	43.288,9 mn TL	48.001,6 mn TL	54.921,6 mn TL
%41	33.825,7 mn TL	36.215,3 mn TL	39.405,8 mn TL
%43	27.553,5 mn TL	28.864,2 mn TL	30.509,9 mn TL
%45	23.101,8 mn TL	23.851,1 mn TL	24.750,6 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 ● orta

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Cari oran	▼ bozuluyor	2,55	1,17	1,04	**1,26**	+%10 medyan 0,95	● orta
Asit-test oranı	▼ bozuluyor	2,53	1,16	1	**1,09**	+%80 medyan 0,56	▲ güçlü

Cari oran 2023-2025 arasında geriledi (2,55 → 1,04); asit-test oranı da aynı yönde. Sektör kıyasında asit-test oranı sektör medyanından iyi; cari oran sektörle uyumlu. Kısa vadeli yükümlülükler karşılanıyor ancak tampon dar; tahsilatta bir gecikme likiditeyi hızla sıkıştırabilir.

Kârlılık ▲ güçlü

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Brüt kâr marjı	▼ bozuluyor	%79,3	%62,2	%49,4	**%48,5**	−%4 medyan %51,5	● orta
Vergi öncesi kâr marjı	▼ bozuluyor	%60,3	%20	%12,5	**%24,8**	–	▲ güçlü
Net kâr marjı	▼ bozuluyor	%38,9	%18,4	%12,1	**%18,1**	+%178 medyan %4,3	▲ güçlü
Reel satış büyümesi	▲ iyileşiyor	–	%26,4	%55	**–**	–	▲ güçlü
Faiz karşılama oranı	▼ bozuluyor	5,18	1,99	1,8	**2,78**	−%42 medyan 3,12	▼ zayıf

Brüt kâr marjı 2023-2025 arasında geriledi (%79,3 → %49,4); vergi öncesi kâr marjı, net kâr marjı ve faiz karşılama oranı da aynı yönde; reel satış büyümesi yükseldi. Sektör kıyasında net kâr marjı sektör medyanından iyi; faiz karşılama oranı medyanın gerisinde; brüt kâr marjı sektörle uyumlu. Kâr marjları faaliyet giderlerini ve finansman maliyetini rahatça taşıyor.

Faaliyet etkinliği ▼ zayıf

▼ Tahsilat ödemeden yavaş

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Alacak tahsil süresi	▲ iyileşiyor	291 gün	166 gün	249 gün	**136 gün**	+%180 medyan 89 gün	▼ zayıf
Borç ödeme süresi	▼ bozuluyor	90 gün	22 gün	151 gün	**92 gün**	+%32 medyan 115 gün	● orta
Stok devir süresi	▼ bozuluyor	15 gün	6 gün	19 gün	**53 gün**	−%73 medyan 70 gün	▲ güçlü
Nakit dönüşüm süresi	▲ iyileşiyor	216 gün	150 gün	117 gün	**96 gün**	–	–

Alacak tahsil süresi 2023-2025 arasında kısaldı (291 gün → 249 gün); nakit dönüşüm süresi da aynı yönde; borç ödeme süresi uzadı; stok devir süresi uzadı. Sektör kıyasında stok devir süresi sektör medyanından iyi; alacak tahsil süresi ve borç ödeme 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	▼ bozuluyor	%26,3	%71,4	%62,5	**%56,6**	−%6 medyan %66,5	● orta
Finansal borç / net satış	▼ bozuluyor	%29,7	%31,6	%38,5	**%20,3**	–	▼ zayıf
KV borç / toplam borç	▼ bozuluyor	%65,2	%74,1	%90,9	**%88,6**	+%4 medyan %87,7	● orta
Özkaynak / aktif	▼ bozuluyor	%73,7	%28,6	%37,5	**%43,4**	+%6 medyan %35,5	● orta
Net finansal borç / FAVÖK	▼ bozuluyor	–	0,56	0,73	**0,36**	–	▲ güçlü

Toplam borç / aktif 2023-2025 arasında yükseldi (%26,3 → %62,5); finansal borç / net satış, KV borç / toplam borç, özkaynak / aktif ve Net finansal borç / FAVÖK da aynı yönde. Sektör kıyasında toplam borç / aktif, KV borç / toplam borç ve özkaynak / aktif sektörle uyumlu. 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 ● orta

▼ Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor · ▼ Öngörülen borç servisi karşılama zayıf · ▼ Yatırımlar kısa vadeli borçla finanse ediliyor · ▼ Nakit dönüşüm süresi uzun

Gösterge	Eğilim	2024	2025	Durum
Faaliyetlerden yaratılan nakit	▼ bozuluyor	1.497,3 mn TL	**1.111,5 mn TL**	–
Borç servisi (faiz, anapara, leasing)	▲ artıyor	555,9 mn TL	**1.236,5 mn TL**	–
Faaliyet nakdi / borç servisi	▼ bozuluyor	2,69	**0,9**	▼ zayıf
Toplam nakit açığı (−) / fazlası (+)	▼ bozuluyor	−1.027,8 mn TL	**−2.794 mn TL**	–
KV finansal borç artışı	▲ artıyor	291,3 mn TL	**1.058,7 mn TL**	● orta

2025 yılında faaliyetlerden 1111,5 mn TL nakit yaratıldı; faiz, anapara ve leasing ödemeleri 1236,5 mn TL. Faaliyet nakdi borç servisinin 0,90 katını karşılıyor; fark yeni borç ya da ortak kaynağıyla kapanıyor. Önceki yıla göre faaliyetlerden yaratılan nakit azaldı.

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 J (Bilgi ve iletişim) (2025).

Ne anlama geliyor? Likidite, kârlılık, faaliyet etkinliği ve borçluluk birlikte günlük işleyişin ve borç yükünün sağlığını gösterir.

SWOT

■ Güçlü yanlar

Likidite (asit-test) oranı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma 1,00, sektör medyanı 0,56; sapma %79,7 (TCMB 2025).

Net kâr marjı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma %12,1, sektör medyanı %4,3; sapma %178,4 (TCMB 2025).

Stok devir süresi (gün) sektör medyanının altında (olumlu)
Firma 19 gün, sektör medyanı 70 gün; sapma -%72,8 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

Net Finansal Borç / FAVÖK
Mevcut durum: 0,73.

Vergi öncesi kâr marjı
Mevcut durum: 0,12.

■ Zayıf yanlar

Faaliyet nakdi borç servisini karşılamıyor
FYN 1.111.478.376 TL, faiz + anapara + leasing 1.236.478.458 TL; karşılama 0,90 kat. Fark yeni borç veya ortak kaynağıyla kapanıyor.

Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor
Varsayımlar sürerse nakit 1. ayda eksiye düşüyor; en yüksek açık 27.437.810.182 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.

Finansal borçların satışlara oranı
Mevcut durum: 0,39.

Esas faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı
Mevcut durum: 1.033.099.357 TL.

■ Fırsatlar

■ Tehditler

Yatırımlar kısa vadeli borçla finanse ediliyor
2025 toplam nakit açığı 2.794.004.184 TL; bunun %38,0 kadarı KV finansal borç artışıyla karşılandı; yatırımlar 2.669.004.102 TL. Faiz veya kredi koşulları sıkılaşırsa refinansman riski doğar.

Ne anlama geliyor? SWOT, içerideki güçlü ve zayıf yanlarla dışarıdaki fırsat ve tehditleri tek bakışta özetler.

Öncelikli aksiyon planı

Finansal borcu satış hacmiyle uyumlu tutun · öncelik yüksek

Hedef: Finansal borç / net satış %20,3 → %16,3

Satış artışı olmadan kredi kullanımını artırmaktan kaçının; atıl duran varlıkların satışıyla borç kapatılabilir. (Şu an Finansal borçların satışlara oranı: 0,39.)

Beklenen etki: Borçlanma göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Borç servisini faaliyet nakdiyle uyumlu hale getirin · öncelik yüksek

Hedef: Faaliyet nakdinin borç servisini karşılaması 0,90 → 1,08 kat

Faaliyetlerden yaratılan nakit faiz, anapara ve leasing ödemelerini karşılamıyor. Kısa vadeli kredilerin uzun vadeye yapılandırılması, yeni yatırımların ertelenmesi ya da işletme sermayesi ihtiyacının (alacak ve stok) azaltılmasıyla karşılama oranı 1'in üzerine çıkarılmalı. (Şu an Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı: 1.111.478.376 TL.)

Beklenen etki: Nakit akışı göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

Esas faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı: iyileştirme · öncelik yüksek
Bu konudaki iyileşme firmanın kredi profilini güçlendirir. (Şu an Esas faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı: 1.033.099.357 TL.)
Beklenen etki: Nakit akışı 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: -2.794.004.184 TL.)
Beklenen etki: Nakit akışı göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Kısa vadeli borçları azaltın veya uzun vadeye taşıyın · öncelik orta
Hedef: Cari oran 1,26 → 1,51
Cari oranı yükseltmek için KV banka borçlarının bir kısmı uzun vadeye çevrilebilir ya da dönen varlıklar özkaynakla desteklenebilir. (Şu an Cari oran: 1,04.)
Beklenen etki: Likidite 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 (177.767.580 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2025: enflasyon düzeltme farkları (311.109.189 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. Sektör kıyası: TCMB Sektör Bilançoları 2026 (2023-2025), 2025 hesap dönemi kartil tabloları · NACE J (Bilgi ve iletişim) (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-2026-83606 · TR REGTECH