FİNANSAL SAĞLIK RAPORU

# DATAGATE BİLGİSAYAR MALZEMELERİ TİCARET A.Ş.

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

FİNANSAL SAĞLIK NOTU

# BBB

Finansal sağlık: **makul ama iyileştirme gerektiren**

**TR-2026-13423**

**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

**BBB**

Finansal sağlık: **makul ama iyileştirme gerektiren**

DATAGATE BİLGİSAYAR MALZEMELERİ TİCARET A.Ş. için nihai not BBB; finansal sağlık makul ama iyileştirme gerektiren bir görünümde, ancak öncelikle izlenmesi gereken alanlar var.

DATAGATE BİLGİSAYAR MALZEMELERİ TİCARET A.Ş. (hizmet, Büyük segment) BBB notu aldı. Öne çıkan güçlü yanlar: Likidite (asit-test) oranı sektör medyanının üzerinde (olumlu); Stok devir süresi (gün) sektör medyanının altında (olumlu). Öncelikli izlenmesi gereken alanlar: Yatırımlar kısa vadeli borçla finanse ediliyor; Faaliyet nakdi borç servisini karşılamıyor; Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor.

## Öncelikli üç aksiyon

**1.** Yatırımları uzun vadeli kaynakla finanse edin

**2.** Özkaynağı güçlendirin
Hedef: Toplam borç / toplam aktif %93,8 → %66,5 (sektör medyanı)

**3.** Borç servisini faaliyet nakdiyle uyumlu hale getirin
Hedef: Faaliyet nakdinin borç servisini karşılaması 0,05 → 1,00 kat

**Ne anlama geliyor?** Finansal sağlığınız makul ama iyileştirme gerektiren 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: Finansal borçların satışlara oranı; Esas faaliyetlerden yaratılan nakit; Mali tablo standardı. En çok aşağı çeken alanlar: Nakit açığının kısa vadeli borçla finansmanı; Toplam borç / toplam aktif; Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı.

| Ana başlık | Durum |
|---|---|
| Finansal Risk Profili | zayıf |
| Tamamlayıcı Not Bileşenleri | güçlü |

**▲ Notu en çok destekleyenler**

- Finansal borçların satışlara oranı
- Esas faaliyetlerden yaratılan nakit
- Mali tablo standardı

**▼ Notu en çok aşağı çekenler**

- Nakit açığının kısa vadeli borçla finansmanı
- Toplam borç / toplam aktif
- Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı

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

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

### ▲ Güçlü yanlar

(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar
değer 0,079

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 0,387

### ▼ Gelişmeye açık yanlar

Δ Net KV Finansal Borçlar / Toplam Nakit Açığı
değer -1.727.120.138 · Açığın 72%'i KV finansal borçla karşılanmış

Toplam Borç / Toplam Aktif
değer 0,968

FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer 87.743.418 · Karşılama oranı 0.05x

Esas FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer 76.537.697 · Karşılama oranı 0.05x

Cari Oran
değer 1,006

**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.

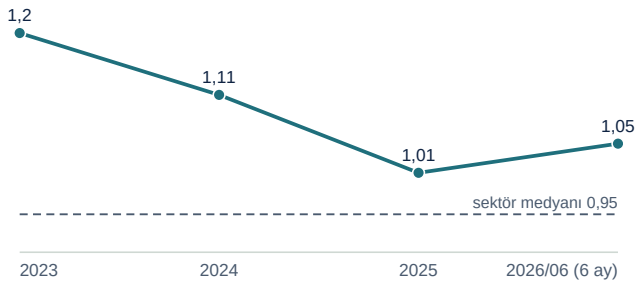
| Rasyo | 2023 | 2024 | 2025 | 2026/06 (6 ay) | Eğilim |
|---|---|---|---|---|---|
| Cari Oran | 1,2 | 1,11 | 1,01 | 1,05 | ▼ bozuluyor |
| Likidite (Asit-Test) Oranı | 0,93 | 0,93 | 0,84 | 0,82 | ▼ bozuluyor |
| Toplam Borç / Toplam Aktif | %87,5 | %93 | %96,8 | %93,8 | ▼ bozuluyor |
| (KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar | %2,2 | %2,2 | %7,9 | %4,6 | ▼ bozuluyor |
| Alacak Tahsil Süresi (gün) | 84 gün | 109 gün | 90 gün | 83 gün | ► yatay |
| Borç Devir (Ödeme) Süresi (gün) | 85 gün | 115 gün | 94 gün | 105 gün | ▼ bozuluyor |
| Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı | %-0,2 | %-0,8 | %0,6 | %0,7 | ▲ iyileşiyor |
| Brüt Kâr Marjı | %5,9 | %5,1 | %7 | %8 | ▲ iyileşiyor |
| Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA) | 0 | 0 | 0 | 0,59 | |
| Net Satışlarda Reel Büyüme | – | %18,1 | %38,7 | – | ▲ iyileşiyor |
| Net Finansal Borç / FAVÖK | 0,62 kat | 0,78 kat | 1,47 kat | 0,7 kat | ▼ bozuluyor |
| FAVÖK / Finansman Gideri | 0,62 kat | 0,41 kat | 0,73 kat | 1,17 kat | ▲ iyileşiyor |
| Net Finansal Borç / Düzeltilmiş Özkaynak | %47,3 | %76,7 | %650,1 | %177,3 | ▼ bozuluyor |
| Nakit Dönüşüm Süresi (gün) | 26 gün | 18 gün | 16 gün | 7 gün | ▲ iyileşiyor |

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

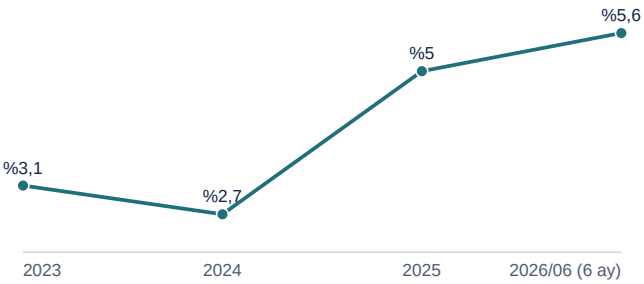
## Trend grafikleri

Kesikli çizgi, yüklüyse sektör medyanıdır.

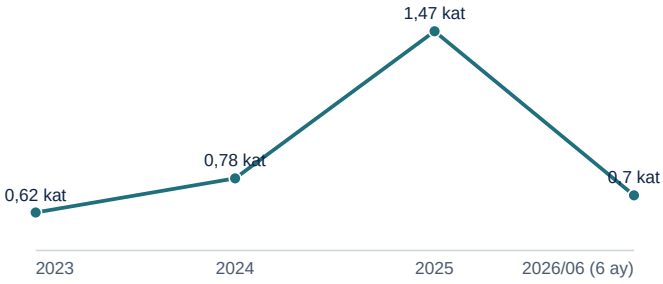
**Cari oran** ▼ bozuluyor



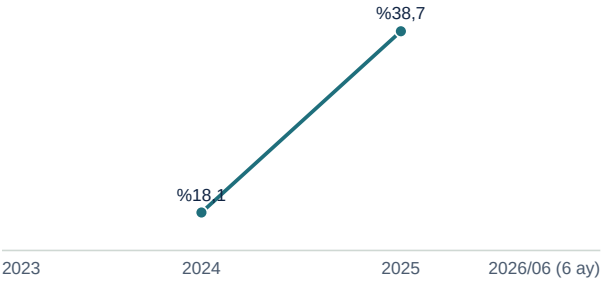

**FAVÖK marjı** ▲ iyileşiyor

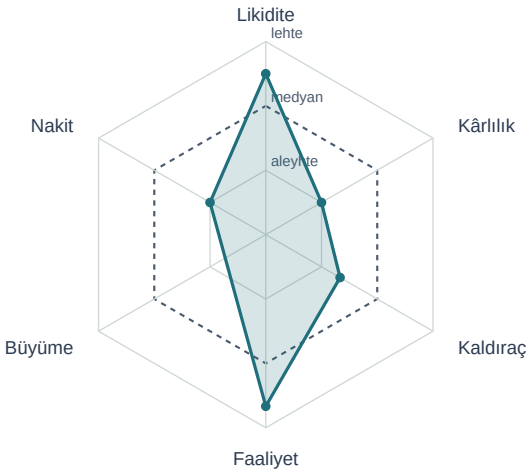



**Net borç / FAVÖK** ▼ bozuluyor




**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 1,01 · medyan 0,95 (uyumlu)
Likidite (asit-test) oranı 0,84 · medyan 0,56 (lehte)
**Kârlılık**: sektörden zayıf (aleyhte)
Brüt kâr marjı %7 · medyan %51,5 (aleyhte)
Net kâr marjı %-0 · medyan %4,3 (aleyhte)
**Kaldıraç**: sektörden zayıf (aleyhte)
Toplam borç / aktif %96,8 · medyan %66,5 (aleyhte)
Özkaynak / aktif %3,2 · medyan %35,5 (aleyhte)
Kısa vadeli borç / toplam borç %95,8 · medyan %87,7 (uyumlu)
**Faaliyet**: sektörden güçlü (lehte)
Alacak tahsil süresi 90 gün · medyan 89 gün (uyumlu)
Stok devir süresi 21 gün · medyan 70 gün (lehte)
Borç ödeme süresi 94 gün · medyan 115 gün (lehte)
**Büyüme**: veri yok
**Nakit**: sektörden zayıf (aleyhte)
Faiz karşılama oranı 1,08 · 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, 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) · Gri bölge

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




| Dönem | Değer | Bölge |
|---|---|---|
| 2023 | 1,93 | Gri bölge |
| 2024 | 1,53 | Gri bölge |
| 2025 | 1,32 | Gri bölge |
| 2026/06 (6 ay) | 1,25 | Gri 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 gri bölgede; ne güvenli ne riskli, yakından izlenmesi gereken bir aralık. 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.

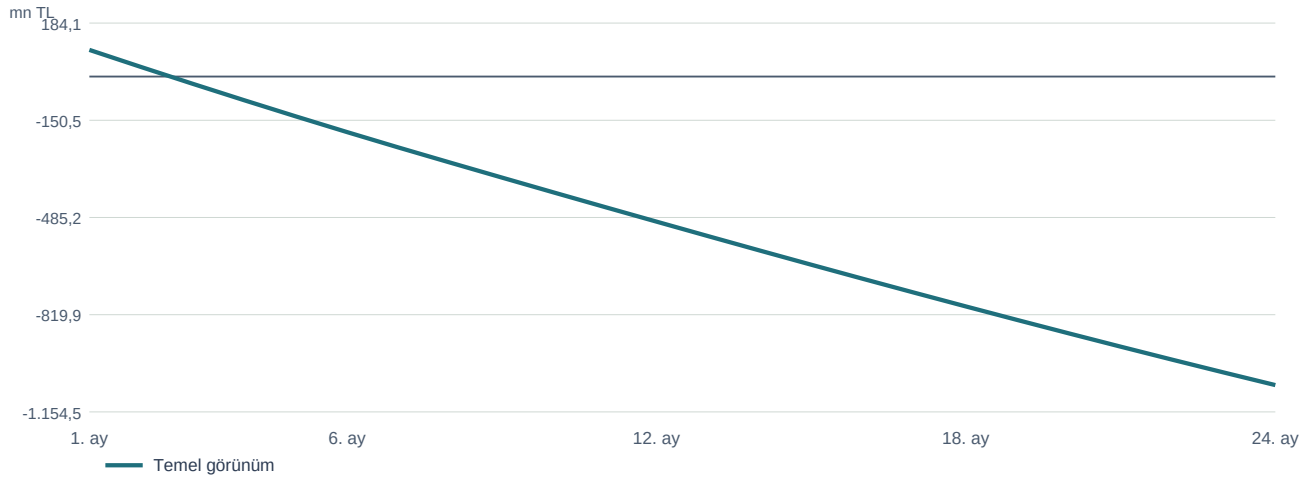
## Faaliyet nakdi ve borç servisi

| Gösterge | 2024 | 2025 |
|---|---|---|
| Faaliyetlerden yaratılan nakit | 450,8 mn TL | 87,7 mn TL |
| Serbest nakit akışı (yatırım sonrası) | 565,8 mn TL | -80,2 mn TL |
| Borç servisi karşılama | 0,55 kat | 0,05 kat |
| Faiz karşılama | 0,78 kat | 0,08 kat |

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

## 24 aylık nakit görünümü ve stres yelpazesi

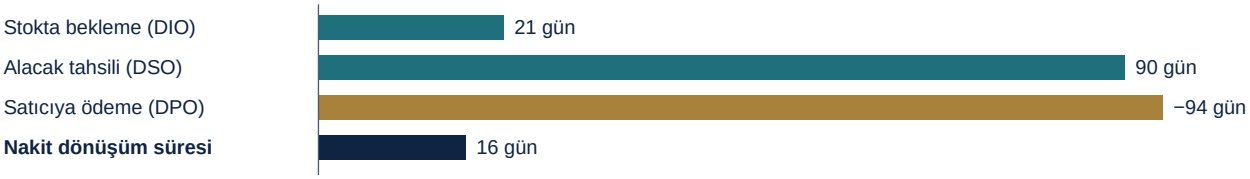
Düz çizgi temel varsayımlarla ay sonu nakdi; altın bant, yoğunlaşma senaryolarında ilk 12 ayın aralığı.




Başlangıç nakdi 151,5 mn TL; 12. ay sonu -499,5 mn TL, 24. ay sonu -1.062,2 mn TL. En yüksek nakit açığı 1.062,2 mn TL; 12 aylık borç servisi karşılama 0,3 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 | 0,3 kat | 499,5 mn TL |
| Ciro %20 düşer | eksi | 940,7 mn TL |
| Faaliyet marjı 5 yüzde birim daralır | eksi | 1.890,4 mn TL |
| Kur %25 yükselir | 0,27 kat | 576 mn TL |
| Faiz 10 yüzde birim artar | 0,28 kat | 585,2 mn TL |
| Tahsilat 30 gün gecikir | eksi | 3.481,8 mn TL |
| Ciro %10 düşer, tahsilat 15 gün gecikir, faiz 5 yüzde birim artar | eksi | 2.252,5 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): 0,05 kat; Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama: 16,98 kat.

| | | |
|---|---|---|
| Borç servisi karşılama (DSCR) | 0,05 kat | yetersiz |
| Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama | 16,98 kat | yeterli |

**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: MGI BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.
Kaynak: KAP'ta yayımlanan bağımsız denetçi raporu

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

Kilit denetim konuları
• Enflasyon Muhasebesinin Uygulanması
• Ticari Alacaklar

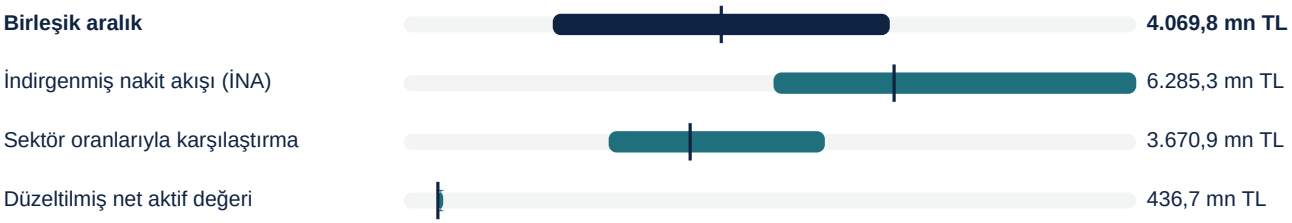
**Ne anlama geliyor?** Denetçinin olumlu görüşü, tablolardaki rakamların değerlendirmeye olduğu gibi alınabileceğini gösterir.

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 | 1.909,5 mn TL | 4.069,8 mn TL | 6.230,1 mn TL |
| İndirgenmiş nakit akışı (İNA) | 4.740 mn TL | 6.285,3 mn TL | 9.390 mn TL |
| Sektör oranlarıyla karşılaştırma | 2.626,1 mn TL | 3.670,9 mn TL | 5.397,6 mn TL |
| Düzeltilmiş net aktif değeri | 436,7 mn TL | 436,7 mn TL | 436,7 mn TL |

### Duyarlılık (indirgenmiş nakit akışı özkaynak değeri)

| İskonto oranı / reel büyüme | %1 | %2 | %3 |
|---|---|---|---|
| %38 | 9.399 mn TL | 11.145,3 mn TL | 13.919 mn TL |
| %40 | 7.152,1 mn TL | 8.082,8 mn TL | 9.390 mn TL |
| %42 | 5.725,4 mn TL | 6.285,3 mn TL | 7.017,9 mn TL |
| %44 | 4.740 mn TL | 5.104,1 mn TL | 5.559 mn TL |
| %46 | 4.019,1 mn TL | 4.269,2 mn TL | 4.571,6 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 | 1,2 | 1,11 | 1,01 | **1,05** | +%6 medyan 0,95 | ● orta |
| Asit-test oranı | ▼ bozuluyor | 0,93 | 0,93 | 0,84 | **0,82** | +%51 medyan 0,56 | ▲ güçlü |

Cari oran 2023-2025 arasında geriledi (1,20 → 1,01); 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 ● orta

| Gösterge | Eğilim | 2023 | 2024 | 2025 | 6A 2026 | Sektör medyanı | Durum |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Brüt kâr marjı | ▲ iyileşiyor | %5,9 | %5,1 | %7 | **%8,1** | −%86 medyan %51,5 | ▼ zayıf |
| Vergi öncesi kâr marjı | ► yatay | %-0,2 | %-0,8 | %0,6 | **%0,7** | – | ▼ zayıf |
| Net kâr marjı | ▲ iyileşiyor | %-3,5 | %-0,7 | %-0 | **%0,2** | −%101 medyan %4,3 | ▼ zayıf |
| Reel satış büyümesi | ▲ iyileşiyor | – | %18,1 | %38,7 | **–** | – | ▲ güçlü |
| Faiz karşılama oranı | ▲ iyileşiyor | 0,31 | 0,91 | 1,08 | **1,15** | −%66 medyan 3,12 | ▼ zayıf |

Brüt kâr marjı 2023-2025 arasında yükseldi (%5,9 → %7,0); net kâr marjı, reel satış büyümesi ve faiz karşılama oranı da aynı yönde. Sektör kıyasında brüt kâr marjı, net kâr marjı ve faiz karşılama oranı medyanın gerisinde. 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 | ▼ bozuluyor | 84 gün | 109 gün | 90 gün | **83 gün** | +%1 medyan 89 gün | ▲ güçlü |
| Borç ödeme süresi | ▼ bozuluyor | 85 gün | 115 gün | 94 gün | **105 gün** | −%18 medyan 115 gün | ▲ güçlü |
| Stok devir süresi | ▲ iyileşiyor | 27 gün | 24 gün | 21 gün | **29 gün** | −%71 medyan 70 gün | ▲ güçlü |
| Nakit dönüşüm süresi | ▲ iyileşiyor | 26 gün | 18 gün | 16 gün | **7 gün** | – | – |

Alacak tahsil süresi 2023-2025 arasında uzadı (84 gün → 90 gün); borç ödeme süresi da aynı yönde; stok devir süresi kısaldı; nakit dönüşüm süresi kısaldı. Sektör kıyasında borç ödeme süresi ve stok devir süresi sektör medyanından iyi; alacak tahsil süresi sektörle uyumlu. Alacak, stok ve borç döngüsü dengeli; işletme sermayesi büyük ölçüde kendini finanse ediyor.

### Borçlanma ● orta

| Gösterge | Eğilim | 2023 | 2024 | 2025 | 6A 2026 | Sektör medyanı | Durum |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Toplam borç / aktif | ▼ bozuluyor | %87,5 | %93 | %96,8 | **%93,8** | +%46 medyan %66,5 | ▼ zayıf |
| Finansal borç / net satış | ▼ bozuluyor | %2,2 | %2,2 | %7,9 | **%4,6** | – | ▲ güçlü |
| KV borç / toplam borç | ▼ bozuluyor | %91,9 | %94,1 | %95,8 | **%96,4** | +%9 medyan %87,7 | ● orta |
| Özkaynak / aktif | ▼ bozuluyor | %12,5 | %7 | %3,2 | **%6,2** | −%91 medyan %35,5 | ▼ zayıf |
| Net finansal borç / FAVÖK | ▼ bozuluyor | 0,61 | 0,78 | 1,47 | **0,7** | – | ● orta |

Toplam borç / aktif 2023-2025 arasında yükseldi (%87,5 → %96,8); finansal borç / net satış, KV borç / toplam borç, özkaynak / aktif ve Net finansal borç / FAVÖK da aynı yönde. Sektör kıyasında toplam borç / aktif ve özkaynak / aktif medyanın gerisinde; KV borç / toplam borç sektörle uyumlu. Borç yükü taşınabilir düzeyde; kısa vadeli borcun payı vade uyumunu yakından izlemeyi gerektiriyor.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

## Nakit akışı ▼ zayıf

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

| Gösterge | Eğilim | 2024 | 2025 | Durum |
|---|---|---|---|---|
| Faaliyetlerden yaratılan nakit | ▼ bozuluyor | 450,8 mn TL | **87,7 mn TL** | – |
| Borç servisi (faiz, anapara, leasing) | ▲ artıyor | 816,1 mn TL | **1.646,9 mn TL** | – |
| Faaliyet nakdi / borç servisi | ▼ bozuluyor | 0,55 | **0,05** | ▼ zayıf |
| Toplam nakit açığı (−) / fazlası (+) | ▼ bozuluyor | −250,3 mn TL | **−1.727,1 mn TL** | – |
| KV finansal borç artışı | ▲ artıyor | 1,3 mn TL | **1.245,3 mn TL** | ▼ zayıf |

2025 yılında faaliyetlerden 87,7 mn TL nakit yaratıldı; faiz, anapara ve leasing ödemeleri 1646,9 mn TL. Faaliyet nakdi borç servisinin 0,05 katını karşılıyor; fark yeni borç ya da ortak kaynağıyla kapanıyor. Önceki yıla göre faaliyetlerden yaratılan nakit azaldı.

## Ödeme davranışı

▼ Ortaklardan alacaklar özkaynağa göre yüksek

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 0,84, sektör medyanı 0,56; sapma %50,9 (TCMB 2025).

**Stok devir süresi (gün) sektör medyanının altında (olumlu)**
Firma 21 gün, sektör medyanı 70 gün; sapma -%70,5 (TCMB 2025).

**Finansal borçların satışlara oranı**
Mevcut durum: 0,08.

**Satışlar enflasyonun üzerinde büyüyor**
Son yıl reel büyüme %38,7.

**Borç ödeme süresi (gün) sektör medyanının altında (olumlu)**
Firma 94 gün, sektör medyanı 115 gün; sapma -%18,0 (TCMB 2025).

### ■ Zayıf yanlar

**Faaliyet nakdi borç servisini karşılamıyor**
FYN 87.743.418 TL, faiz + anapara + leasing 1.646.940.557 TL; karşılama 0,05 kat. Fark yeni borç veya ortak kaynağıyla kapanıyor.

**Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor**
Varsayımlar sürerse nakit 3. ayda eksiye düşüyor; en yüksek açık 1.062.198.339 TL. Açık yeni borç, ortak desteği veya tahsilat/ödeme düzenlemesiyle kapatılmalı.

**Öngörülen borç servisi karşılama zayıf**
Önümüzdeki 12 ayda yatırım sonrası serbest nakit borç servisinin yalnız 0,30 katı; borç servisi iç kaynakla karşılanamıyor.

**Esas faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı**
Mevcut durum: 76.537.697 TL.

**Borçluluk artıyor**
Toplam borç / aktif %87,5 (2023) → %93,0 (2024) → %96,8 (2025).

### ■ Fırsatlar

### ■ Tehditler

**Yatırımlar kısa vadeli borçla finanse ediliyor**
2025 toplam nakit açığı 1.727.120.138 TL; bunun %72,0 kadarı KV finansal borç artışıyla karşılandı; yatırımlar 167.922.999 TL. Faiz veya kredi koşulları sıkılaşırsa refinansman riski doğar.

**Ortaklardan alacaklar özkaynağa göre yüksek**
Bu kayıt firmanın kredi profilini olumsuz etkiler; kapatılması önceliklidir.

**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

**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: -1.727.120.138 TL.)
Beklenen etki: Nakit akışı göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

**Özkaynağı güçlendirin** · öncelik yüksek
**Hedef:** Toplam borç / toplam aktif %93,8 → %66,5 (sektör medyanı)
Kâr dağıtımını sınırlamak, sermaye artırımı yapmak veya ortak borçlarını sermayeye eklemek borç / aktif oranını düşürür. (Şu an Toplam borç / toplam aktif: 0,97.)
Beklenen etki: Borçlanma göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

**Borç servisini faaliyet nakdiyle uyumlu hale getirin** · öncelik yüksek
**Hedef:** Faaliyet nakdinin borç servisini karşılaması 0,05 → 1,00 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: 87.743.418 TL.)
Beklenen etki: Nakit akışı göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

**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: 76.537.697 TL.)
Beklenen etki: Nakit akışı göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

**Kısa vadeli borçları azaltın veya uzun vadeye taşıyın** · öncelik yüksek
**Hedef:** Cari oran 1,05 → 1,26
Cari oranı yükseltmek için KV banka borçlarının bir kısmı uzun vadeye çevrilebilir ya da dönen varlıklar özkaynakla desteklenebilir. (Şu an Cari oran: 1,01.)
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 (147.630.543 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2025: enflasyon düzeltme farkları (117.833.125 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2025: sermaye yedeklerindeki artış (43.640.260 TL) yeniden değerleme sayıldı; nakit dışı, yatırımlardan ve ortak akışından 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-2026-13423 · TR REGTECH