FİNANSAL SAĞLIK RAPORU

SENKRON SİBER GÜVENLİK YAZILIM VE BİLİŞİM ÇÖZÜMLERİ A.Ş.

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

FİNANSAL SAĞLIK NOTU

BBB+

Finansal sağlık: **makul ama iyileştirme gerektiren**

TR-2026-76443

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**

SENKRON SİBER GÜVENLİK YAZILIM VE BİLİŞİM ÇÖZÜMLERİ A.Ş. için nihai not BBB+; finansal sağlık makul ama iyileştirme gerektiren bir görünümde, ancak öncelikle izlenmesi gereken alanlar var.

SENKRON SİBER GÜVENLİK YAZILIM VE BİLİŞİM ÇÖZÜMLERİ A.Ş. (hizmet, Orta segment) BBB+ notu aldı. Öne çıkan güçlü yanlar: Net kâr marjı sektör medyanının üzerinde (olumlu); Satışlar enflasyonun üzerinde büyüyor. Öncelikli izlenmesi gereken alanlar: Yatırımlar kısa vadeli borçla finanse ediliyor; Faaliyetler nakit tüketiyor; Kısa vadeli finansal borç nakit yaratımıyla karşılanmıyor.

Öncelikli üç aksiyon

1. Borç servisini faaliyet nakdiyle uyumlu hale getirin
Hedef: Faaliyet nakdinin borç servisini karşılaması -1,17 → 1,00 kat

2. Yatırımları uzun vadeli kaynakla finanse edin

3. Finansal borcu satış hacmiyle uyumlu tutun
Hedef: Finansal borç / net satış %48,8 → %39,1

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: Bağımsız denetim; Konsolide finansal tablo; Mali tablo standardı. En çok aşağı çeken alanlar: Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı; Nakit açığının kısa vadeli borçla finansmanı; Finansal borçların satışlara oranı.

Ana başlık	Durum
Finansal Risk Profili	zayıf
Tamamlayıcı Not Bileşenleri	güçlü

▲ Notu en çok destekleyenler

Bağımsız denetim
Konsolide finansal tablo
Mali tablo standardı

▼ Notu en çok aşağı çekenler

Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı
Nakit açığının kısa vadeli borçla finansmanı
Finansal borçların satışlara 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

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

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

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

Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı
değer 0,11

▼ Gelişmeye açık yanlar

FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer -106.489.346 · Nakit yaratamıyor, FAL ödemesi var

Δ Net KV Finansal Borçlar / Toplam Nakit Açığı
değer -197.263.110 · Açığın 61%'i KV finansal borçla karşılanmış

(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar
değer 0,744

Faaliyetlerden Yaratılan Nakit (FYN)
değer -106.489.346 · 2 yıl üst üste negatif

Net Finansal Borç / FAVÖK
değer 3,733

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.

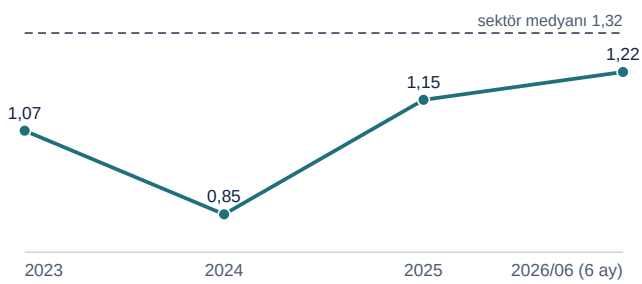
Rasyo	2023	2024	2025	2026/06 (6 ay)	Eğilim
Cari Oran	1,07	0,85	1,15	1,22	▲ iyileşiyor
Likidite (Asit-Test) Oranı	0,9	0,57	0,7	0,86	▼ bozuluyor
Toplam Borç / Toplam Aktif	%85,1	%62,4	%60,9	%60,1	▲ iyileşiyor
(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar	%22,8	%69,1	%74,4	%48,8	▼ bozuluyor
Alacak Tahsil Süresi (gün)	490 gün	350 gün	183 gün	260 gün	▲ iyileşiyor
Borç Devir (Ödeme) Süresi (gün)	233 gün	140 gün	38 gün	140 gün	▲ iyileşiyor
Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı	%-218,4	%18,2	%11	%22,8	▲ iyileşiyor
Brüt Kâr Marjı	%61	%75,7	%21,6	%23	▼ bozuluyor
Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)	0	0	1,47	1,97	
Net Satışlarda Reel Büyüme	–	%-45,3	%1.423,5	–	▲ iyileşiyor
Net Finansal Borç / FAVÖK	0,49 kat	2,03 kat	3,73 kat	2,68 kat	▼ bozuluyor
FAVÖK / Finansman Gideri	15,07 kat	gider yok	3,19 kat	5,29 kat	▼ bozuluyor
Net Finansal Borç / Düzeltilmiş Özkaynak	%24,9	%63,5	%105,9	%70	▼ bozuluyor
Nakit Dönüşüm Süresi (gün)	1005 gün	930 gün	336 gün	279 gün	▲ iyileşiyor

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

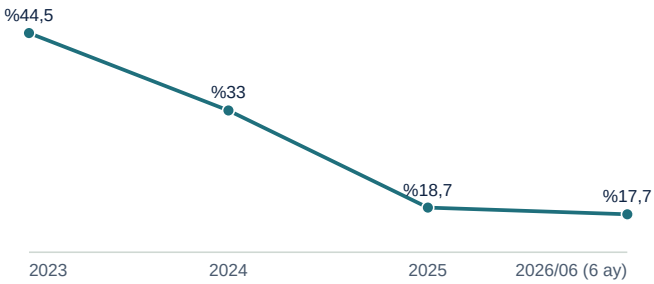
Trend grafikleri

Kesikli çizgi, yüklüyse sektör medyanıdır.

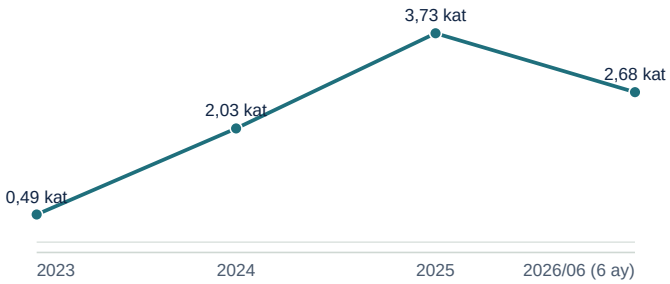
Cari oran ▲ iyileşiyor



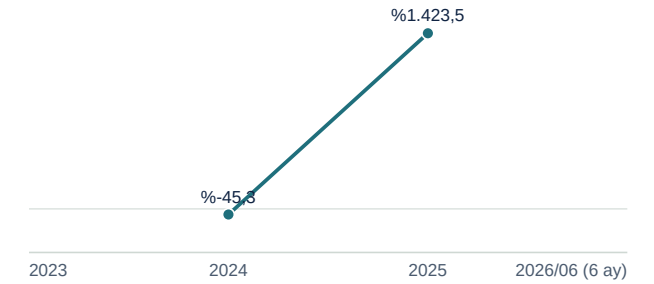
FAVÖK marjı ▼ bozuluyor

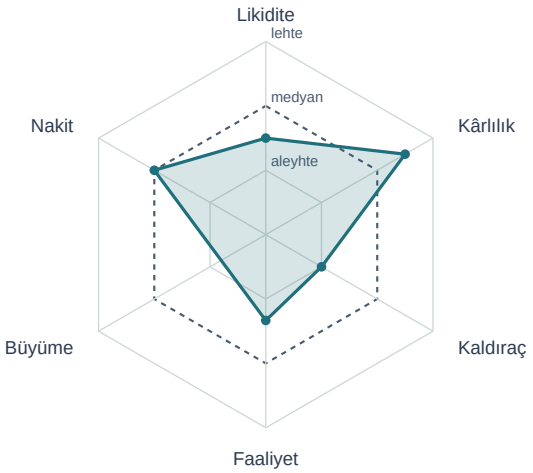


Net borç / FAVÖK ▼ bozuluyor



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 zayıf (aleyhte)
Cari oran 1,15 · medyan 1,32 (uyumlu)
Likidite (asit-test) oranı 0,7 · medyan 0,88 (aleyhte)
Kârlılık: sektörden güçlü (lehte)
Brüt kâr marjı %21,6 · medyan %20,2 (uyumlu)
Net kâr marjı %7,9 · medyan %3,2 (lehte)
Kaldıraç: sektörden zayıf (aleyhte)
Toplam borç / aktif %60,9 · medyan %46,9 (aleyhte)
Özkaynak / aktif %39,1 · medyan %53,1 (aleyhte)
Kısa vadeli borç / toplam borç %89,1 · medyan %74,1 (aleyhte)
Faaliyet: sektörden zayıf (aleyhte)
Alacak tahsil süresi 183 gün · medyan 39 gün (aleyhte)
Stok devir süresi 191 gün · medyan 25 gün (aleyhte)
Borç ödeme süresi 38 gün · medyan 36 gün (uyumlu)
Büyüme: veri yok
Nakit: sektörle uyumlu
Faiz karşılama oranı 2,63 · medyan 2,87 (uyumlu)

Kaynak: TCMB Sektör Bilançoları 2026 (2023-2025), 2025 hesap dönemi kartil tabloları · NACE R (Kültür, sanat, eğlence) · 2025

Ne anlama geliyor? Sektöre göre 1 oranda güçlü, 6 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	-3,75	Riskli bölge
2024	-10,45	Riskli bölge
2025	0,83	Riskli bölge
2026/06 (6 ay)	1,69	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.

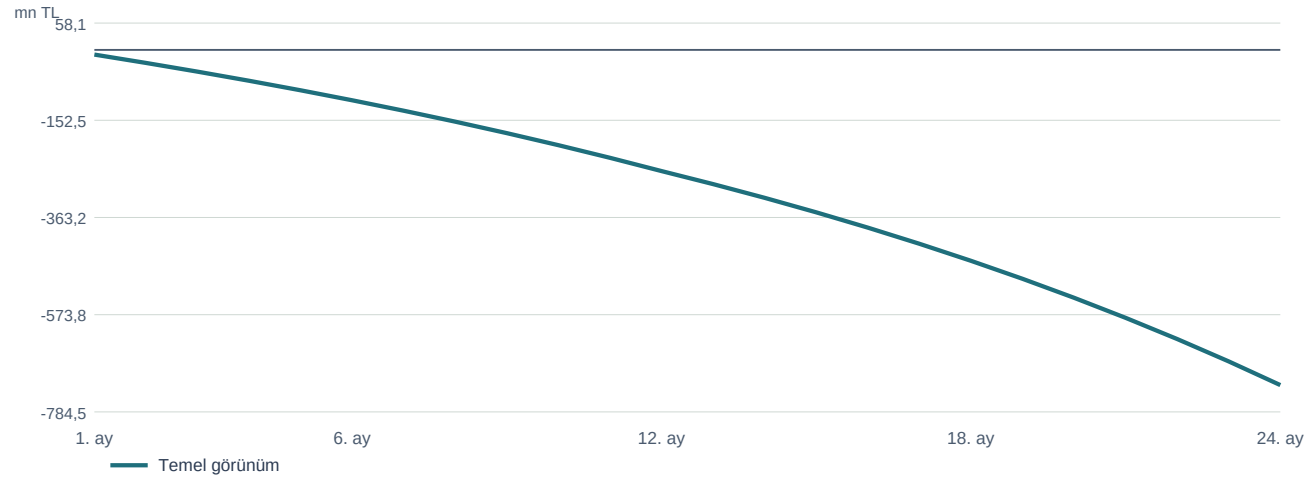
Faaliyet nakdi ve borç servisi

Gösterge	2024	2025
Faaliyetlerden yaratılan nakit	-82 mn TL	-106,5 mn TL
Serbest nakit akışı (yatırım sonrası)	1,5 mn TL	-106,5 mn TL
Borç servisi karşılama	-36,22 kat	-1,17 kat
Faiz karşılama	–	-4,53 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 7,2 mn TL; 12. ay sonu -262,6 mn TL, 24. ay sonu -726,4 mn TL. En yüksek nakit açığı 726,4 mn TL; 12 aylık borç servisi karşılama -3,91 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	262,6 mn TL
Ciro %20 düşer	eksi	300,5 mn TL
Faaliyet marjı 5 yüzde birim daralır	eksi	291,3 mn TL
Kur %25 yükselir	eksi	281,6 mn TL
Faiz 10 yüzde birim artar	eksi	280,1 mn TL
Tahsilat 30 gün gecikir	eksi	347,3 mn TL
Ciro %10 düşer, tahsilat 15 gün gecikir, faiz 5 yüzde birim artar	eksi	332,6 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): -1,17 kat; Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama: 0,13 kat.

Borç servisi karşılama (DSCR)	-1,17 kat	yetersiz
Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama	0,13 kat	zayıf

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

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: BİLGİN GLOBAL BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.
Kaynak: KAP'ta yayımlanan bağımsız denetçi raporu

Denetçi çekincesi analizi
BİLGİN GLOBAL 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.

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	336,3 mn TL	625 mn TL	913,7 mn TL
İndirgenmiş nakit akışı (İNA)	756,3 mn TL	977,5 mn TL	1.364,9 mn TL
Sektör oranlarıyla karşılaştırma	252,1 mn TL	410,3 mn TL	648,7 mn TL
Düzeltilmiş net aktif değeri	349,2 mn TL	349,2 mn TL	349,2 mn TL

Duyarlılık (indirgenmiş nakit akışı özkaynak değeri)

İskonto oranı / reel büyüme	%1	%2	%3
%40	1.443,2 mn TL	1.619 mn TL	1.866,1 mn TL
%42	1.130 mn TL	1.231,7 mn TL	1.364,9 mn TL
%44	914 mn TL	977,5 mn TL	1.056,9 mn TL
%46	756,3 mn TL	798,1 mn TL	848,6 mn TL
%48	636,2 mn TL	664,8 mn TL	698,5 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 ● orta

▼ Stok dışı likidite sınırlı

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Cari oran	▲ iyileşiyor	1,07	0,85	1,15	**1,22**	−%13 medyan 1,32	● orta
Asit-test oranı	▼ bozuluyor	0,9	0,57	0,7	**0,86**	−%21 medyan 0,88	▼ zayıf

Cari oran 2023-2025 arasında yükseldi (1,07 → 1,15); asit-test oranı geriledi. Sektör kıyasında asit-test oranı medyanın gerisinde; 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	%61	%75,7	%21,6	**%22,9**	+%7 medyan %20,2	● orta
Vergi öncesi kâr marjı	▲ iyileşiyor	%-218,4	%18,2	%11	**%22,8**	–	▲ güçlü
Net kâr marjı	▲ iyileşiyor	%-186,7	%-4,7	%7,9	**%12,3**	+%145 medyan %3,2	▲ güçlü
Reel satış büyümesi	▲ iyileşiyor	–	%-45,3	%1.423,5	**–**	–	● orta
Faiz karşılama oranı	▲ iyileşiyor	−72,99	–	2,63	**5,5**	−%8 medyan 2,87	● orta

Brüt kâr marjı 2023-2025 arasında geriledi (%61,0 → %21,6); vergi öncesi kâr marjı yükseldi; net kâr marjı yükseldi; reel satış büyümesi yükseldi; faiz karşılama oranı yükseldi. Sektör kıyasında net kâr marjı sektör medyanından iyi; brüt kâr marjı ve faiz karşılama oranı sektörle uyumlu. Kâr marjları faaliyet giderlerini ve finansman maliyetini rahatça taşıyor.

Faaliyet etkinliği ● orta

▼ Tahsilat ödemeden yavaş

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Alacak tahsil süresi	▲ iyileşiyor	490 gün	350 gün	183 gün	**260 gün**	+%364 medyan 39 gün	▼ zayıf
Borç ödeme süresi	▲ iyileşiyor	233 gün	140 gün	38 gün	**140 gün**	+%5 medyan 36 gün	▲ güçlü
Stok devir süresi	▲ iyileşiyor	747 gün	720 gün	191 gün	**159 gün**	+%676 medyan 25 gün	▼ zayıf
Nakit dönüşüm süresi	▲ iyileşiyor	1005 gün	930 gün	336 gün	**279 gün**	–	–

Alacak tahsil süresi 2023-2025 arasında kısaldı (490 gün → 183 gün); borç ödeme süresi, stok devir süresi ve nakit dönüşüm süresi da aynı yönde. Sektör kıyasında alacak tahsil süresi ve stok devir süresi medyanın gerisinde; borç ödeme süresi sektörle uyumlu. İşletme sermayesi döngüsü yönetilebilir; tahsilat ve stok sürelerindeki kısalma nakit ihtiyacını azaltır.

Borçlanma ▼ zayıf

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Toplam borç / aktif	▲ iyileşiyor	%85,1	%62,4	%60,9	**%60,1**	+%30 medyan %46,9	● orta
Finansal borç / net satış	▼ bozuluyor	%22,8	%69,1	%74,5	**%48,8**	–	▼ zayıf
KV borç / toplam borç	▲ iyileşiyor	%97,6	%98,3	%89,1	**%90,8**	+%20 medyan %74,1	▼ zayıf
Özkaynak / aktif	▲ iyileşiyor	%14,9	%37,6	%39,1	**%39,9**	−%26 medyan %53,1	▼ zayıf
Net finansal borç / FAVÖK	▼ bozuluyor	0,49	2,03	3,73	**2,68**	–	● orta

Toplam borç / aktif 2023-2025 arasında geriledi (%85,1 → %60,9); KV borç / toplam borç ve özkaynak / aktif da aynı yönde; finansal borç / net satış yükseldi; Net finansal borç / FAVÖK yükseldi. Sektör kıyasında toplam borç / aktif, KV borç / toplam borç ve özkaynak / aktif 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

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

Gösterge	Eğilim	2024	2025	Durum
Faaliyetlerden yaratılan nakit	▼ bozuluyor	−82 mn TL	**−106,5 mn TL**	▼ zayıf
Borç servisi (faiz, anapara, leasing)	▲ artıyor	2,3 mn TL	**90,8 mn TL**	–
Faaliyet nakdi / borç servisi	▲ iyileşiyor	−36,22	**−1,17**	▼ zayıf
Toplam nakit açığı (−) / fazlası (+)	▼ bozuluyor	−760 bin TL	**−197,3 mn TL**	–
KV finansal borç artışı	▲ artıyor	−1 mn TL	**120,1 mn TL**	▼ zayıf

2025 yılında faaliyetler 106,5 mn TL nakit tüketti; faiz, anapara ve leasing ödemeleri 90,8 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 · NACE R (Kültür, sanat, eğlence) (2025).

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

SWOT

■ Güçlü yanlar

Net kâr marjı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma %7,9, sektör medyanı %3,2; sapma %144,8 (TCMB 2025).

Satışlar enflasyonun üzerinde büyüyor
Son yıl reel büyüme %1423,5.

Bağımsız denetim
Mevcut durum: olumlu.

Vergi öncesi kâr marjı
Mevcut durum: 0,11.

Borç ödeme süresi (gün)
Mevcut durum: 37,81.

■ Zayıf yanlar

Faaliyetler nakit tüketiyor
2025 faaliyetlerden yaratılan nakit -106.489.346 TL.

Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor
Varsayımlar sürerse nakit 1. ayda eksiye düşüyor; en yüksek açık 726.388.462 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.

Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı
Mevcut durum: -106.489.346 TL.

Finansal borçların satışlara oranı
Mevcut durum: 0,74.

■ Fırsatlar

■ Tehditler

Yatırımlar kısa vadeli borçla finanse ediliyor
2025 toplam nakit açığı 197.263.110 TL; bunun %61,0 kadarı KV finansal borç artışıyla karşılandı; yatırımlar 0 TL. Faiz veya kredi koşulları sıkılaşırsa refinansman riski doğar.

Kısa vadeli finansal borç nakit yaratımıyla karşılanmıyor
Kısa vadeli finansal borç 54.699.547 TL; eldeki nakit ve yıllık faaliyet nakdi bunun yalnız 0,13 katı. Borç yeniden finanse edilemezse ödeme sıkışır.

Stok dışı likidite sınırlı
Asit-test oranı 0,70; KV borçların ödenmesi stok satışına bağlı.

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

Borç servisini faaliyet nakdiyle uyumlu hale getirin · öncelik yüksek
Hedef: Faaliyet nakdinin borç servisini karşılaması -1,17 → 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: -106.489.346 TL.)
Beklenen etki: Nakit akışı göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

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: -197.263.110 TL.)
Beklenen etki: Nakit akışı göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Finansal borcu satış hacmiyle uyumlu tutun · öncelik yüksek
Hedef: Finansal borç / net satış %48,8 → %39,1
Satış artışı olmadan kredi kullanımını artırmaktan kaçının; atıl duran varlıkların satışıyla borç kapatılabilir. (Şu an Finansal borçların satışlara oranı: 0,74.)
Beklenen etki: Borçlanma göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Faaliyet nakdini güçlendirin · öncelik yüksek
Hedef: Faaliyetlerden yaratılan nakit -106.489.346 TL → 0 TL üzeri
Brüt kâr marjını, tahsilat süresini ve stok devrini birlikte ele alan bir nakit planı hazırlanmalı. (Şu an Faaliyetlerden yaratılan nakit: -106.489.346 TL.)
Beklenen etki: Nakit akışı 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 (90.860.828 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2023 → 31.12.2024: enflasyon düzeltmeli / düzeltmesiz bilanço geçişi; özkaynak ve duran varlık farkları düzeltme etkisi içerebilir. 31.12.2025: enflasyon düzeltme farkları (59.365.863 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2025: sermaye yedeklerindeki artış (173.268.729 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 R (Kültür, sanat, eğlence) (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-2026-76443 · TR REGTECH