FİNANSAL SAĞLIK RAPORU

INGRAM MİCRO BİLİŞİM SİSTEMLERİ A.Ş.

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

FİNANSAL SAĞLIK NOTU

BB+

Finansal sağlık: **orta düzeyde ve yakın izleme isteyen**

TR-2026-33611

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

BB+

Finansal sağlık: **orta düzeyde ve yakın izleme isteyen**

INGRAM MİCRO BİLİŞİM SİSTEMLERİ A.Ş. için nihai not BB+; finansal sağlık orta düzeyde ve yakın izleme isteyen bir görünümde; öncelikle izlenmesi gereken alanlar var.

INGRAM MİCRO BİLİŞİM SİSTEMLERİ A.Ş. (hizmet, Büyük segment) BB+ notu aldı. Öne çıkan güçlü yanlar: Cari oran sektör medyanının üzerinde (olumlu); Likidite (asit-test) oranı sektör medyanının üzerinde (olumlu). Öncelikli izlenmesi gereken alanlar: Borç, firma değerini aşıyor; Faaliyetler nakit tüketiyor; Kısa vadeli finansal borç nakit yaratımıyla karşılanmıyor.

Öncelikli üç aksiyon

1. Esas faaliyetlerden yaratılan nakit: iyileştirme

2. Özkaynağı güçlendirin
Hedef: Toplam borç / toplam aktif %87,9 → %66,5 (sektör medyanı)

3. Borç servisini faaliyet nakdiyle uyumlu hale getirin
Hedef: Faaliyet nakdinin borç servisini karşılaması -0,54 → 1,00 kat

Ne anlama geliyor? Finansal sağlığınız orta düzeyde ve yakın izleme isteyen bir düzeyde; öncelikle izlenmesi gereken alanlar var. Ayrıntılar ve öncelikli adımlar aşağıdaki bölümlerde.

2 Not gerekçesi ve profil

Not gerekçesi

Notunuzu en çok destekleyen alanlar: Cari oran; Mali tablo standardı; Yıllık faaliyet raporu. En çok aşağı çeken alanlar: Esas faaliyetlerden yaratılan nakit; 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

Cari oran
Mali tablo standardı
Yıllık faaliyet raporu

▼ Notu en çok aşağı çekenler

Esas faaliyetlerden yaratılan nakit
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.

▲ Güçlü yanlar

Cari Oran
değer 1,354

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

Konsolide finansal tablolar yayınlanıyor mu?
değer Evet, konsolide (eliminasyonlu)

▼ Gelişmeye açık yanlar

Esas Faaliyetlerden Yaratılan Nakit
değer -1.776.374.683 · 2 yıl üst üste negatif

Toplam Borç / Toplam Aktif
değer 0,884

FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer -1.839.576.972 · Nakit yaratamıyor, FAL ödemesi var

Esas FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer -1.776.374.683 · Nakit yaratamıyor, FAL ödemesi var

Net Finansal Borç / FAVÖK
değer 7,381

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.

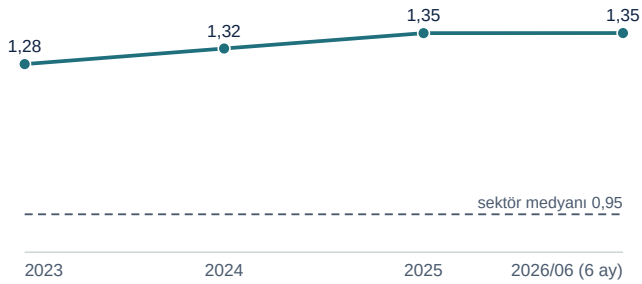
Rasyo	2023	2024	2025	2026/06 (6 ay)	Eğilim
Cari Oran	1,28	1,32	1,35	1,35	▲ iyileşiyor
Likidite (Asit-Test) Oranı	1,12	1,2	1,2	1,11	► yatay
Toplam Borç / Toplam Aktif	%84	%84,8	%88,4	%87,9	▼ bozuluyor
(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar	%12,8	%15,7	%18,7	%17,1	▼ bozuluyor
Alacak Tahsil Süresi (gün)	145 gün	165 gün	192 gün	140 gün	▲ iyileşiyor
Borç Devir (Ödeme) Süresi (gün)	106 gün	97 gün	110 gün	94 gün	▲ iyileşiyor
Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı	%0,7	%1,1	%-0,1	%0,8	▲ iyileşiyor
Brüt Kâr Marjı	%5,1	%5,9	%5,7	%5,6	▲ iyileşiyor
Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)	0	2,33	0	0,78	
Net Satışlarda Reel Büyüme	–	%-9,1	%-2,3	–	▲ iyileşiyor
Net Finansal Borç / FAVÖK	3,56 kat	4,45 kat	7,38 kat	6,58 kat	▼ bozuluyor
FAVÖK / Finansman Gideri	1,54 kat	1,61 kat	1,2 kat	1,28 kat	▼ bozuluyor
Net Finansal Borç / Düzeltilmiş Özkaynak	%128,8	%158	%255,1	%276,3	▼ bozuluyor
Nakit Dönüşüm Süresi (gün)	62 gün	87 gün	109 gün	79 gün	▼ bozuluyor

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

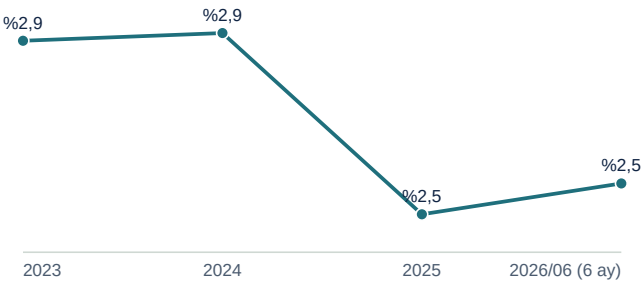
Trend grafikleri

Kesikli çizgi, yüklüyse sektör medyanıdır.

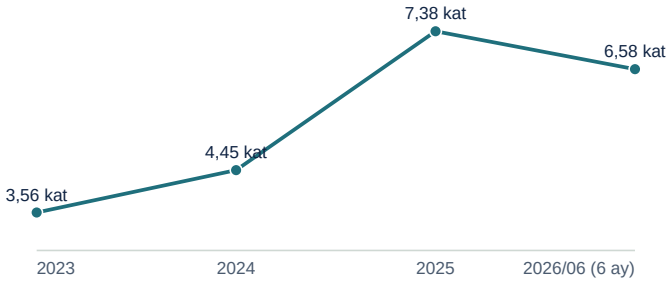
Cari oran ▲ iyileşiyor



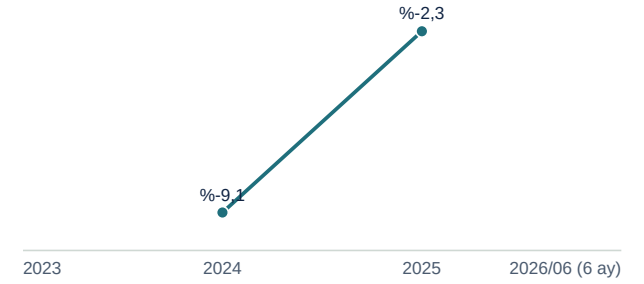
FAVÖK marjı ▼ bozuluyor

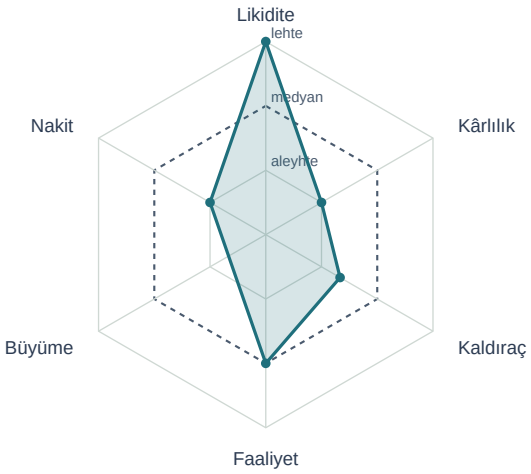


Net borç / FAVÖK ▼ bozuluyor



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 güçlü (lehte)
Cari oran 1,35 · medyan 0,95 (lehte)
Likidite (asit-test) oranı 1,2 · medyan 0,56 (lehte)
Kârlılık: sektörden zayıf (aleyhte)
Brüt kâr marjı %5,7 · medyan %51,5 (aleyhte)
Net kâr marjı %-0,4 · medyan %4,3 (aleyhte)
Kaldıraç: sektörden zayıf (aleyhte)
Toplam borç / aktif %88,4 · medyan %66,5 (aleyhte)
Özkaynak / aktif %11,6 · medyan %35,5 (aleyhte)
Kısa vadeli borç / toplam borç %81,8 · medyan %87,7 (uyumlu)
Faaliyet: sektörle uyumlu
Alacak tahsil süresi 192 gün · medyan 89 gün (aleyhte)
Stok devir süresi 27 gün · medyan 70 gün (lehte)
Borç ödeme süresi 110 gün · medyan 115 gün (uyumlu)
Büyüme: veri yok
Nakit: sektörden zayıf (aleyhte)
Faiz karşılama oranı 0,97 · 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, 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	1,93	Gri bölge
2024	2,14	Gri bölge
2025	2,04	Gri bölge
2026/06 (6 ay)	2,21	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.

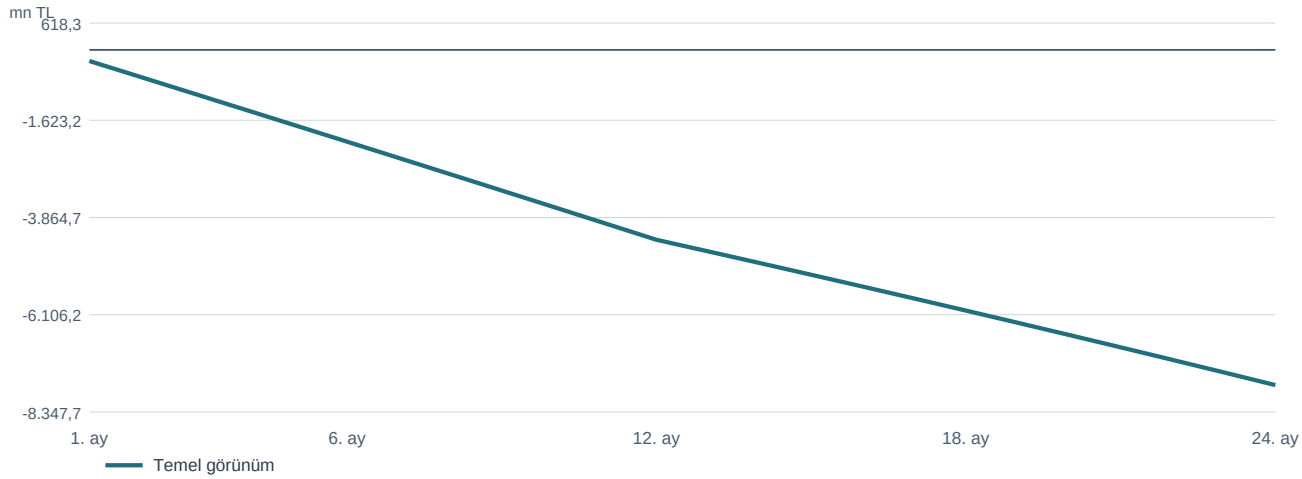
Faaliyet nakdi ve borç servisi

Gösterge	2024	2025
Faaliyetlerden yaratılan nakit	-895,4 mn TL	-1.839,6 mn TL
Serbest nakit akışı (yatırım sonrası)	-895,4 mn TL	-1.839,6 mn TL
Borç servisi karşılama	-0,19 kat	-0,54 kat
Faiz karşılama	-2,31 kat	-3,3 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 113,7 mn TL; 12. ay sonu -4.379,6 mn TL, 24. ay sonu -7.729,4 mn TL. En yüksek nakit açığı 7.729,4 mn TL; 12 aylık borç servisi karşılama -0,41 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	4.379,6 mn TL
Ciro %20 düşer	eksi	4.735,1 mn TL
Faaliyet marjı 5 yüzde birim daralır	eksi	6.272,3 mn TL
Kur %25 yükselir	eksi	4.842,1 mn TL
Faiz 10 yüzde birim artar	eksi	4.767,3 mn TL
Tahsilat 30 gün gecikir	eksi	8.064,8 mn TL
Ciro %10 düşer, tahsilat 15 gün gecikir, faiz 5 yüzde birim artar	eksi	6.593,8 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 · sınırlı

Mevcut borç servisi ve vade yapısı yeni bir yapılandırmayı zorlaştırıyor; önce nakit akışı ve vade uyumu düzeltilmeli. Borç servisi karşılama (DSCR): -0,54 kat; Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama: 0,03 kat.

Borç servisi karşılama (DSCR)	-0,54 kat	yetersiz
Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama	0,03 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: GÜNEY BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Kaynak: KAP'ta yayımlanan bağımsız denetçi raporu

Denetçi çekincesi analizi

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

Kilit denetim konuları

- Hasılatın kaydedilmesi
- Ticari alacakların geri kazanılabilirliği

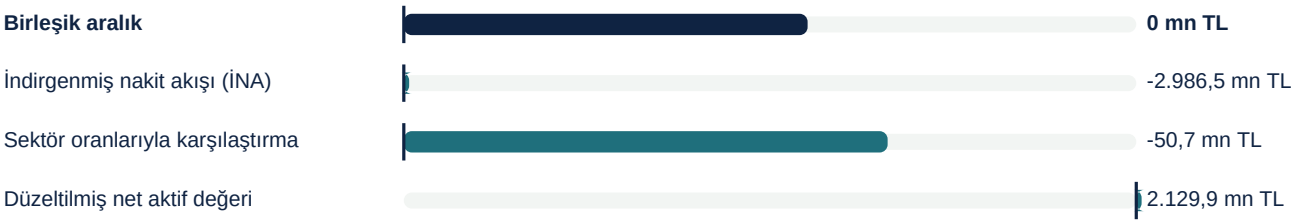
Ne anlama geliyor? Denetçinin olumlu görüşü, tablolardaki rakamların değerlendirmeye olduğu gibi alınabileceğini gösterir.

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	0 mn TL	0 mn TL	1.174,2 mn TL
İndirgenmiş nakit akışı (İNA)	-3.202 mn TL	-2.986,5 mn TL	-2.679,9 mn TL
Sektör oranlarıyla karşılaştırma	-942,6 mn TL	-50,7 mn TL	1.406,9 mn TL
Düzeltilmiş net aktif değeri	2.129,9 mn TL	2.129,9 mn TL	2.129,9 mn TL

Duyarlılık (indirgenmiş nakit akışı özkaynak değeri)

İskonto oranı / reel büyüme	%1	%2	%3
%38	0 mn TL	0 mn TL	0 mn TL
%40	0 mn TL	0 mn TL	0 mn TL
%42	0 mn TL	0 mn TL	0 mn TL
%44	0 mn TL	0 mn TL	0 mn TL
%46	0 mn TL	0 mn TL	0 mn TL

Bir ya da daha fazla yöntemde özkaynak değeri eksiye düştü (borç, firma değerini aşıyor); sonuç sıfırdan aşağı gösterilmez

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	1,28	1,32	1,35	**1,35**	+%43 medyan 0,95	▲ güçlü
Asit-test oranı	▲ iyileşiyor	1,12	1,2	1,2	**1,11**	+%114 medyan 0,56	▲ güçlü

Cari oran 2023-2025 arasında yükseldi (1,28 → 1,35); 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	► yatay	%5,1	%5,9	%5,7	**%5,6**	−%89 medyan %51,5	▼ zayıf
Vergi öncesi kâr marjı	► yatay	%0,7	%1,1	%-0,1	**%0,8**	–	▼ zayıf
Net kâr marjı	► yatay	%-0,1	%1	%-0,4	**%0,2**	−%110 medyan %4,3	▼ zayıf
Reel satış büyümesi	▲ iyileşiyor	–	%-9,1	%-2,3	**–**	–	● orta
Faiz karşılama oranı	▼ bozuluyor	1,35	1,6	0,97	**1,4**	−%69 medyan 3,12	▼ zayıf

Brüt kâr marjı 2023-2025 arasında yatay seyretti (%5,7); reel satış büyümesi yükseldi; faiz karşılama oranı geriledi. Sektör kıyasında brüt kâr marjı, net kâr marjı ve faiz karşılama oranı medyanın gerisinde. Marjlar finansman maliyetini taşımakta zorlanıyor; maliyet artışı ya da fiyat baskısı doğrudan zarara dönüşebilir.

Faaliyet etkinliği ● orta

▼ Tahsilat ödemeden yavaş

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Alacak tahsil süresi	▼ bozuluyor	145 gün	165 gün	192 gün	**140 gün**	+%116 medyan 89 gün	▼ zayıf
Borç ödeme süresi	▼ bozuluyor	106 gün	97 gün	110 gün	**94 gün**	−%4 medyan 115 gün	● orta
Stok devir süresi	▼ bozuluyor	23 gün	18 gün	27 gün	**34 gün**	−%61 medyan 70 gün	▲ güçlü
Nakit dönüşüm süresi	▼ bozuluyor	62 gün	87 gün	109 gün	**79 gün**	–	–

Alacak tahsil süresi 2023-2025 arasında uzadı (145 gün → 192 gün); borç ödeme süresi, stok devir süresi ve nakit dönüşüm süresi da aynı yönde. Sektör kıyasında stok devir süresi sektör medyanından iyi; alacak tahsil 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	▼ bozuluyor	%84	%84,8	%88,4	**%87,9**	+%33 medyan %66,5	▼ zayıf
Finansal borç / net satış	▼ bozuluyor	%12,8	%15,7	%18,7	**%17,1**	–	● orta
KV borç / toplam borç	▲ iyileşiyor	%88,7	%86,7	%81,8	**%82,4**	−%7 medyan %87,7	● orta
Özkaynak / aktif	▼ bozuluyor	%16	%15,2	%11,6	**%12,1**	−%67 medyan %35,5	▼ zayıf
Net finansal borç / FAVÖK	▼ bozuluyor	3,56	4,45	7,38	**6,58**	–	▼ zayıf

Toplam borç / aktif 2023-2025 arasında yükseldi (%84,0 → %88,4); finansal borç / net satış, özkaynak / aktif ve Net finansal borç / FAVÖK da aynı yönde; KV borç / toplam borç geriledi. Sektör kıyasında toplam borç / aktif ve özkaynak / aktif medyanın gerisinde; KV borç / toplam borç 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 ▼ zayıf

▼ Kısa vadeli finansal borç nakit yaratımıyla karşılanmıyor · ▼ Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor · ▼ Öngörülen borç servisi karşılama zayıf · ▼ Nakit dönüşüm süresi uzun

Gösterge	Eğilim	2024	2025	Durum
Faaliyetlerden yaratılan nakit	▼ bozuluyor	−895,4 mn TL	**−1.839,6 mn TL**	–
Borç servisi (faiz, anapara, leasing)	▼ azalıyor	4.634,5 mn TL	**3.402,9 mn TL**	–
Faaliyet nakdi / borç servisi	▼ bozuluyor	−0,19	**−0,54**	▼ zayıf
Toplam nakit açığı (−) / fazlası (+)	▲ iyileşiyor	−5.529,9 mn TL	**−5.242,5 mn TL**	–
KV finansal borç artışı	▼ azalıyor	767,3 mn TL	**405,1 mn TL**	● orta

2025 yılında faaliyetler 1839,6 mn TL nakit tüketti; faiz, anapara ve leasing ödemeleri 3402,9 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 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

Cari oran sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma 1,35, sektör medyanı 0,95; sapma %42,9 (TCMB 2025).

Likidite (asit-test) oranı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma 1,20, sektör medyanı 0,56; sapma %113,9 (TCMB 2025).

Stok devir süresi (gün) sektör medyanının altında (olumlu)
Firma 27 gün, sektör medyanı 70 gün; sapma -%61,0 (TCMB 2025).

Ortaklar kaynak sağlıyor
2025 ortaklardan net 232.605.110 TL kaynak girdi.

■ Zayıf yanlar

Faaliyetler nakit tüketiyor
2025 faaliyetlerden yaratılan nakit -1.839.576.972 TL.

Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor
Varsayımlar sürerse nakit 1. ayda eksiye düşüyor; en yüksek açık 7.729.359.973 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.

Esas faaliyetlerden yaratılan nakit
Mevcut durum: -1.776.374.683 TL.

Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı
Mevcut durum: -1.839.576.972 TL.

■ Fırsatlar

■ Tehditler

Borç, firma değerini aşıyor
Yöntemlerin ağırlıklı özkaynak değeri eksi; firma değeri net finansal borcu karşılamıyor.

Kısa vadeli finansal borç nakit yaratımıyla karşılanmıyor
Kısa vadeli finansal borç 3.427.996.508 TL; eldeki nakit ve yıllık faaliyet nakdi bunun yalnız 0,03 katı. Borç yeniden finanse edilemezse ödeme sıkışır.

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

Öncelikli aksiyon planı

Esas faaliyetlerden yaratılan nakit: iyileştirme · öncelik yüksek
Bu konudaki iyileşme firmanın kredi profilini güçlendirir. (Şu an Esas faaliyetlerden yaratılan nakit: -1.776.374.683 TL.)
Beklenen etki: Nakit akışı göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Özkaynağı güçlendirin · öncelik yüksek
Hedef: Toplam borç / toplam aktif %87,9 → %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: 0,88.)
Beklenen etki: Borçlanma göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

Borç servisini faaliyet nakdiyle uyumlu hale getirin · öncelik yüksek
Hedef: Faaliyet nakdinin borç servisini karşılaması -0,54 → 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: -1.839.576.972 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: -1.776.374.683 TL.)
Beklenen etki: Nakit akışı göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Net Finansal Borç / FAVÖK: iyileştirme · öncelik yüksek
Bu konudaki iyileşme firmanın kredi profilini güçlendirir. (Şu an Net Finansal Borç / FAVÖK: 7,38.)
Beklenen etki: İlgili 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: sermaye yedeklerindeki artış (59.251.349 TL) yeniden değerleme sayıldı; nakit dışı, yatırımlardan ve ortak akışından düşüldü. 31.12.2025: sermaye yedeklerindeki artış (65.486.384 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-2026-33611 · TR REGTECH