FİNANSAL SAĞLIK RAPORU

UZERTAŞ BOYA SANAYİ TİCARET VE YATIRIM A.Ş.

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

FİNANSAL SAĞLIK NOTU

BBB+

Finansal sağlık: **makul ama iyileştirme gerektiren**

TR-2026-22022

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**

UZERTAŞ BOYA SANAYİ TİCARET VE YATIRIM A.Ş. için nihai not BBB+; finansal sağlık makul ama iyileştirme gerektiren bir görünümde, ancak öncelikle izlenmesi gereken alanlar var.

UZERTAŞ BOYA SANAYİ TİCARET VE YATIRIM A.Ş. (hizmet, Orta segment) BBB+ notu aldı. Öne çıkan güçlü yanlar: Borç servisi faaliyet nakdiyle karşılanıyor; Brüt kâr marjı sektör medyanının üzerinde (olumlu). Öncelikli izlenmesi gereken alanlar: Dönen varlıklar KV borçları karşılamıyor; Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor; Öngörülen borç servisi karşılama zayıf.

Öncelikli üç aksiyon

1. Kısa vadeli borçları azaltın veya uzun vadeye taşıyın
Hedef: Cari oran 0,30 → 1,14 (sektör medyanı)

2. Finansal borcu satış hacmiyle uyumlu tutun
Hedef: Finansal borç / net satış %138,2 → %110,5

3. Özkaynağı güçlendirin
Hedef: Toplam borç / toplam aktif %91,9 → %63,6 (sektör medyanı)

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: Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı; Nakit açığının kısa vadeli borçla finansmanı; Konsolide finansal tablo. En çok aşağı çeken alanlar: Cari oran; Finansal borçların satışlara oranı; Toplam borç / toplam aktif.

Ana başlık	Durum
Finansal Risk Profili	zayıf
Tamamlayıcı Not Bileşenleri	güçlü

▲ Notu en çok destekleyenler

- Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı
- Nakit açığının kısa vadeli borçla finansmanı
- Konsolide finansal tablo

▼ Notu en çok aşağı çekenler

- Cari oran
- Finansal borçların satışlara oranı
- Toplam borç / toplam aktif

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

FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer 423.004.006 · Karşılama oranı 1.93x

Δ Net KV Finansal Borçlar / Toplam Nakit Açığı
değer 2.558.370 · Toplam nakit fazlası var

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

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

▼ Gelişmeye açık yanlar

Cari Oran
değer 0,349

(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar
değer 1,046

Toplam Borç / Toplam Aktif
değer 0,854

Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı
değer -0,32

FAVÖK / Finansman Gideri
değer 0,829

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.

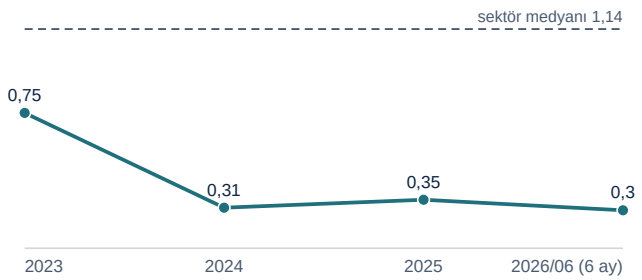
Rasyo	2023	2024	2025	2026/06 (6 ay)	Eğilim
Cari Oran	0,75	0,31	0,35	0,3	▼ bozuluyor
Likidite (Asit-Test) Oranı	0,46	0,29	0,34	0,29	▼ bozuluyor
Toplam Borç / Toplam Aktif	%30,4	%72,7	%85,4	%91,9	▼ bozuluyor
(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar	%9,4	%102,9	%104,6	%138,2	▼ bozuluyor
Alacak Tahsil Süresi (gün)	36 gün	96 gün	112 gün	112 gün	▼ bozuluyor
Borç Devir (Ödeme) Süresi (gün)	109 gün	63 gün	90 gün	102 gün	▲ iyileşiyor
Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı	%-0,3	%48,7	%-32	%-51,4	▼ bozuluyor
Brüt Kâr Marjı	%17	%68,9	%68	%65,5	▲ iyileşiyor
Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)	0,74	2,34	0	0	
Net Satışlarda Reel Büyüme	–	%265,8	%30,1	–	▼ bozuluyor
Net Finansal Borç / FAVÖK	FAVÖK eksi	1,83 kat	2,47 kat	3,1 kat	▲ iyileşiyor
FAVÖK / Finansman Gideri	0 kat	1,84 kat	0,83 kat	0,74 kat	▲ iyileşiyor
Net Finansal Borç / Düzeltilmiş Özkaynak	%7,4	%123,9	%282	%585,9	▼ bozuluyor
Nakit Dönüşüm Süresi (gün)	-25 gün	59 gün	36 gün	21 gün	▼ bozuluyor

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

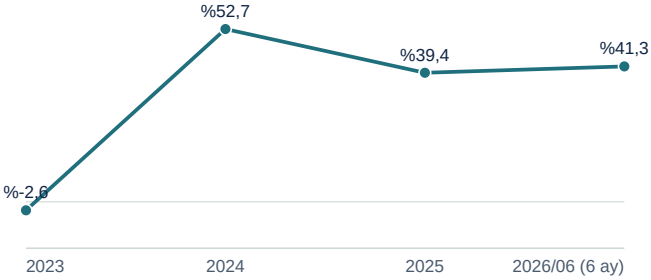
Trend grafikleri

Kesikli çizgi, yüklüyse sektör medyanıdır.

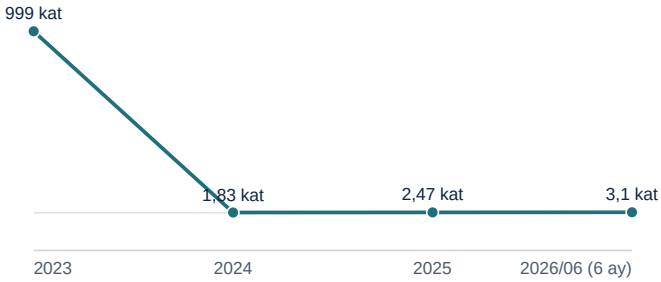
Cari oran ▼ bozuluyor



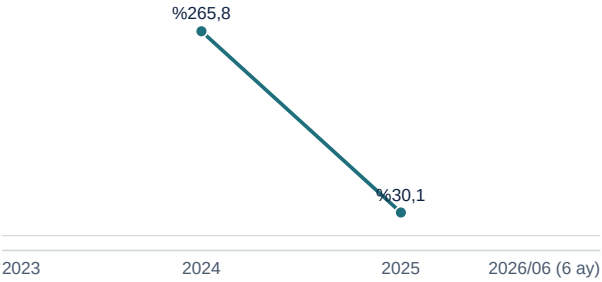
FAVÖK marjı ▲ iyileşiyor

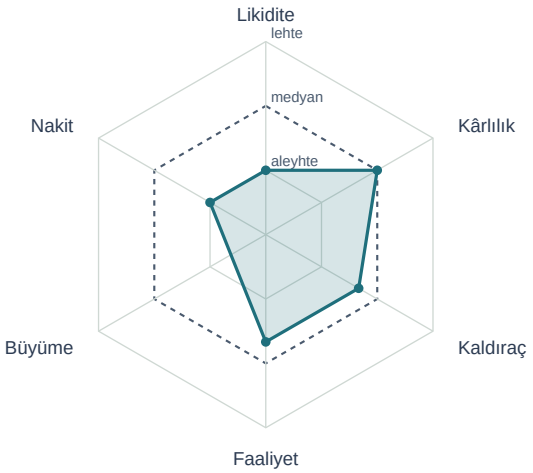


Net borç / FAVÖK ▲ iyileşiyor



Net satış büyümesi (reel) ▼ bozuluyor





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 0,35 · medyan 1,14 (aleyhte)
Likidite (asit-test) oranı 0,34 · medyan 0,92 (aleyhte)
Kârlılık: sektörle uyumlu
Brüt kâr marjı %68 · medyan %24,6 (lehte)
Net kâr marjı %-20,2 · medyan %3,5 (aleyhte)
Kaldıraç: sektörden zayıf (aleyhte)
Toplam borç / aktif %85,4 · medyan %63,6 (aleyhte)
Özkaynak / aktif %14,6 · medyan %36,1 (aleyhte)
Kısa vadeli borç / toplam borç %64,2 · medyan %92,2 (lehte)
Faaliyet: sektörden zayıf (aleyhte)
Alacak tahsil süresi 112 gün · medyan 85 gün (aleyhte)
Stok devir süresi 14 gün · medyan 42 gün (lehte)
Borç ödeme süresi 90 gün · medyan 68 gün (aleyhte)
Büyüme: veri yok
Nakit: sektörden zayıf (aleyhte)
Faiz karşılama oranı 0,55 · medyan 2,85 (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, 8 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) · Riskli bölge

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



Dönem	Değer	Bölge
2023	1,99	Gri bölge
2024	0,87	Riskli bölge
2025	-1,57	Riskli bölge
2026/06 (6 ay)	-2,65	Riskli 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 riskli bölgede; borç yükü ve kârlılık birlikte erken uyarı veriyor. 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.

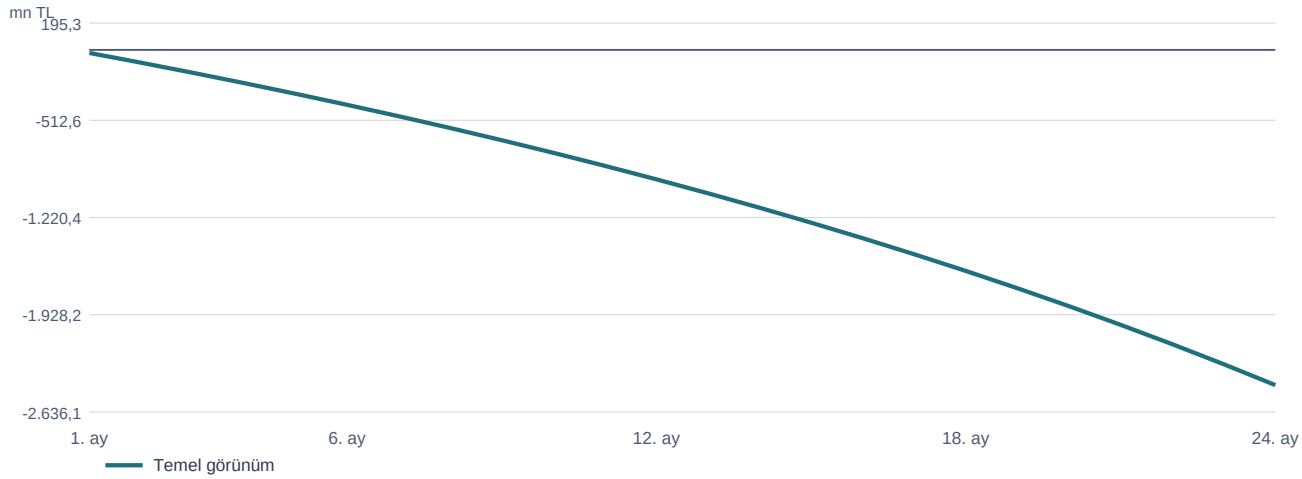
Faaliyet nakdi ve borç servisi

Gösterge	2024	2025
Faaliyetlerden yaratılan nakit	688,2 mn TL	423 mn TL
Serbest nakit akışı (yatırım sonrası)	84,5 mn TL	221,8 mn TL
Borç servisi karşılama	9,03 kat	1,93 kat
Faiz karşılama	9,03 kat	1,97 kat

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

24 aylık nakit görünümü ve stres yelpazesi

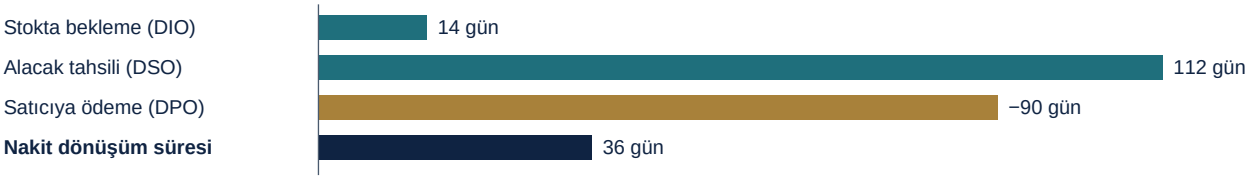
Düz çizgi temel varsayımlarla ay sonu nakdi; altın bant, yoğunlaşma senaryolarında ilk 12 ayın aralığı.



Başlangıç nakdi 46,7 mn TL; 12. ay sonu -942,9 mn TL, 24. ay sonu -2.440,8 mn TL. En yüksek nakit açığı 2.440,8 mn TL; 12 aylık borç servisi karşılama -2,79 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	942,9 mn TL
Ciro %20 düşer	eksi	1.024,1 mn TL
Faaliyet marjı 5 yüzde birim daralır	eksi	973,9 mn TL
Kur %25 yükselir	eksi	983,2 mn TL
Faiz 10 yüzde birim artar	eksi	1.006,1 mn TL
Tahsilat 30 gün gecikir	eksi	1.007,2 mn TL
Ciro %10 düşer, tahsilat 15 gün gecikir, faiz 5 yüzde birim artar	eksi	1.047,3 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 karşılıyor; stres senaryoları bu payın ne kadar dayanıklı olduğunu gösterir.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

6 Kredi ve çek itibarı

Kredi yapılandırma kapasitesi · güçlü

Borç servisi, vade yapısı ve teminat gücü birlikte yeni bir yapılandırma için elverişli. Borç servisi karşılama (DSCR): 1,93 kat; Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama: 80,28 kat.

Borç servisi karşılama (DSCR)	1,93 kat	yeterli
Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama	80,28 kat	yeterli

Ne anlama geliyor? Bankalarla yeniden yapılandırma görüşmesinde güçlü bir pozisyondasınız.

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: **şartlı görüş** · Denetim kuruluşu: PwC BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş

Kaynak: KAP'ta yayımlanan bağımsız denetçi raporu

Denetçi çekincesi analizi

PwC BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş şartlı (sınırlı olumlu) görüş bildirmiştir. Denetçi raporunun dayanak paragrafından: Grup'un, 15 Nisan 2024 tarihinde gerçekleştirdiği İnnosa Yazılım Teknolojileri A.Ş. ve 13 Mayıs 2024 tarihinde gerçekleştirdiği Probel Yazılım ve Bilişim Sistemleri A.Ş.'nin satın alınması işlemleri (Dipnot 2.2), TFRS 3 İşletme Birleşmeleri Standardı hükümleri uyarınca muhasebeleştirilmiştir. Söz konusu satın alma işlemlerinde, edinilen tanımlanabilir varlıklar ile üstlenilen yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin, ödenen bedelin üzerinde … Şartın dayanağı olan tutar tablolara yansıtılmadı; denetim görüşü kurumsal değerlendirmede olumsuz yönde dikkate alındı.

Kilit denetim konuları

- Aktifleştirilen geliştirme maliyetleri
- Yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değeri

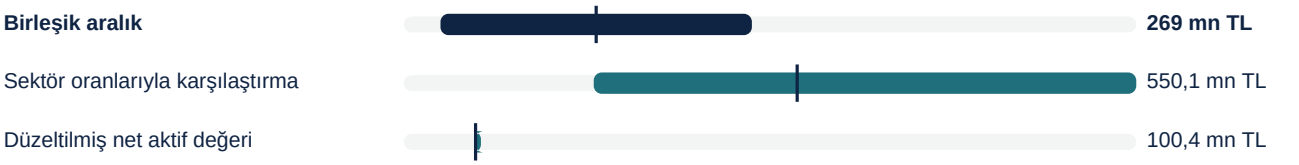
Ne anlama geliyor? Şartlı görüş, tabloların belirli bir kalem dışında gerçeği yansıttığını gösterir; o kalem ihtiyatla ele alındı.

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	51,3 mn TL	269 mn TL	486,8 mn TL
Sektör oranlarıyla karşılaştırma	265,6 mn TL	550,1 mn TL	1.024,4 mn TL
Düzeltilmiş net aktif değeri	100,4 mn TL	100,4 mn TL	100,4 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 ▼ zayıf

▼ Dönen varlıklar KV borçları karşılamıyor · ▼ Stok dışı likidite sınırlı

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Cari oran	▼ bozuluyor	0,75	0,31	0,35	**0,3**	−%69 medyan 1,14	▼ zayıf
Asit-test oranı	▼ bozuluyor	0,46	0,29	0,34	**0,29**	−%63 medyan 0,92	▼ zayıf

Cari oran 2023-2025 arasında geriledi (0,75 → 0,35); asit-test oranı da aynı yönde. Sektör kıyasında cari oran ve asit-test oranı medyanın gerisinde. Kısa vadeli borçların ödenmesi stok satışına ve tahsilat hızına bağlı; ani bir tahsilat gecikmesi likidite sıkışmasına yol açabilir.

Kârlılık ● orta

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Brüt kâr marjı	▲ iyileşiyor	%17	%68,9	%68	**%65,5**	+%177 medyan %24,6	▲ güçlü
Vergi öncesi kâr marjı	▼ bozuluyor	%-0,3	%48,7	%-32	**%-51,4**	–	▼ zayıf
Net kâr marjı	▼ bozuluyor	%8,7	%50,6	%-20,2	**%-38,3**	−%675 medyan %3,5	▼ zayıf
Reel satış büyümesi	▼ bozuluyor	–	%265,8	%30,1	**–**	–	▲ güçlü
Faiz karşılama oranı	▼ bozuluyor	2,89	2,72	0,55	**0,56**	−%81 medyan 2,85	▼ zayıf

Brüt kâr marjı 2023-2025 arasında yükseldi (%17,0 → %68,0); vergi öncesi kâr marjı geriledi; net kâr marjı geriledi; reel satış büyümesi geriledi; faiz karşılama oranı geriledi. Sektör kıyasında brüt kâr marjı sektör medyanından iyi; 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	36 gün	96 gün	112 gün	**112 gün**	+%32 medyan 85 gün	● orta
Borç ödeme süresi	▲ iyileşiyor	109 gün	63 gün	90 gün	**102 gün**	+%32 medyan 68 gün	● orta
Stok devir süresi	▲ iyileşiyor	48 gün	26 gün	14 gün	**11 gün**	−%66 medyan 42 gün	▲ güçlü
Nakit dönüşüm süresi	▼ bozuluyor	-25 gün	59 gün	36 gün	**21 gün**	–	–

Alacak tahsil süresi 2023-2025 arasında uzadı (36 gün → 112 gün); nakit dönüşüm süresi da aynı yönde; borç ödeme süresi kısaldı; stok devir süresi kısaldı. Sektör kıyasında stok devir süresi sektör medyanından iyi; alacak tahsil süresi ve borç ödeme süresi medyanın gerisinde. Alacak, stok ve borç döngüsü dengeli; işletme sermayesi büyük ölçüde kendini finanse ediyor.

Borçlanma ▼ zayıf

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Toplam borç / aktif	▼ bozuluyor	%30,4	%72,7	%85,4	**%91,9**	+%34 medyan %63,6	▼ zayıf
Finansal borç / net satış	▼ bozuluyor	%9,4	%102,9	%104,6	**%138,2**	–	▼ zayıf
KV borç / toplam borç	▲ iyileşiyor	%72,2	%56,8	%64,2	**%64,1**	−%30 medyan %92,2	▲ güçlü
Özkaynak / aktif	▼ bozuluyor	%69,6	%27,3	%14,6	**%8,1**	−%59 medyan %36,1	▼ zayıf
Net finansal borç / FAVÖK	▲ iyileşiyor	999	1,83	2,47	**3,1**	–	● orta

Toplam borç / aktif 2023-2025 arasında yükseldi (%30,4 → %85,4); finansal borç / net satış ve özkaynak / aktif da aynı yönde; KV borç / toplam borç geriledi; Net finansal borç / FAVÖK geriledi. Sektör kıyasında KV borç / toplam borç sektör medyanından iyi; toplam borç / aktif 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 ▲ güçlü

▼ Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor · ▼ Öngörülen borç servisi karşılama zayıf · ▼ Nakit üretimi indirgenmiş nakit akışı değerlemesine yetmiyor · ▼ Duran varlıklar uzun vadeli kaynakla finanse edilmiyor

Gösterge	Eğilim	2024	2025	Durum
Faaliyetlerden yaratılan nakit	▼ bozuluyor	688,2 mn TL	**423 mn TL**	● orta
Borç servisi (faiz, anapara, leasing)	▲ artıyor	76,2 mn TL	**219,2 mn TL**	–
Faaliyet nakdi / borç servisi	▼ bozuluyor	9,03	**1,93**	▲ güçlü
Toplam nakit açığı (−) / fazlası (+)	▼ bozuluyor	8,3 mn TL	**2,6 mn TL**	–
KV finansal borç artışı	▼ azalıyor	2,2 mn TL	**1,1 mn TL**	▲ güçlü

2025 yılında faaliyetlerden 423,0 mn TL nakit yaratıldı; faiz, anapara ve leasing ödemeleri 219,2 mn TL. Faaliyet nakdi borç servisinin 1,93 katı; ödemeler iç kaynakla karşılanıyor. 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

Borç servisi faaliyet nakdiyle karşılanıyor
FYN borç servisinin 1,93 katı.

Brüt kâr marjı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma %68,0, sektör medyanı %24,6; sapma %176,5 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

Kısa vadeli borç / toplam borç sektör medyanının altında (olumlu)
Firma %64,2, sektör medyanı %92,2; sapma -%30,4 (TCMB 2025).

Stok devir süresi (gün) sektör medyanının altında (olumlu)
Firma 14 gün, sektör medyanı 42 gün; sapma -%65,6 (TCMB 2025).

Ortaklar kaynak sağlıyor
2025 ortaklardan net 9.221.546 TL kaynak girdi.

■ Zayıf yanlar

Dönen varlıklar KV borçları karşılamıyor
Son yıl cari oran 0,35; 1'in altında.

Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor
Varsayımlar sürerse nakit 1. ayda eksiye düşüyor; en yüksek açık 2.440.790.501 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: 1,05.

Borçluluk artıyor
Toplam borç / aktif %30,4 (2023) → %72,7 (2024) → %85,4 (2025).

■ Fırsatlar

■ Tehditler

Nakit üretimi indirgenmiş nakit akışı değerlemesine yetmiyor
Projeksiyonda serbest nakit akışı vergi, yatırım ve işletme sermayesini karşılamıyor; değer çarpan ve net aktif yöntemlerine dayanıyor.

Stok dışı likidite sınırlı
Asit-test oranı 0,34; KV borçların ödenmesi stok satışına bağlı.

Duran varlıklar uzun vadeli kaynakla finanse edilmiyor
Duran varlıklar özkaynak ve uzun vadeli borcun 2,00 katı; fark kısa vadeli kaynakla taşınıyor.

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

Kısa vadeli borçları azaltın veya uzun vadeye taşıyın · öncelik yüksek
Hedef: Cari oran 0,30 → 1,14 (sektör medyanı)
Cari oranı yükseltmek için KV banka borçlarının bir kısmı uzun vadeye çevrilebilir ya da dönen varlıklar özkaynakla desteklenebilir. (Şu an Cari oran: 0,35.)
Beklenen etki: Likidite göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Finansal borcu satış hacmiyle uyumlu tutun · öncelik yüksek
Hedef: Finansal borç / net satış %138,2 → %110,5
Satış artışı olmadan kredi kullanımını artırmaktan kaçının; atıl duran varlıkların satışıyla borç kapatılabilir. (Şu an Finansal borçların satışlara oranı: 1,05.)
Beklenen etki: Borçlanma göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Özkaynağı güçlendirin · öncelik yüksek
Hedef: Toplam borç / toplam aktif %91,9 → %63,6 (sektör medyanı)
Kâr dağıtımını sınırlamak, sermaye artırımı yapmak veya ortak borçlarını sermayeye eklemek borç / aktif oranını düşürür. (Şu an Toplam borç / toplam aktif: 0,85.)
Beklenen etki: Borçlanma göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Kâr marjını koruyun · öncelik orta
Hedef: Vergi öncesi kâr marjı -%51,4 → %0,0
Fiyatlama, girdi maliyeti ve finansman giderleri ayrı ayrı izlenmeli; düşük marjlı satışlar gözden geçirilmeli. (Şu an Vergi öncesi kâr marjı: -0,32.)
Beklenen etki: Kârlılık göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

FAVÖK / Finansman Gideri: iyileştirme · öncelik orta
Bu konudaki iyileşme firmanın kredi profilini güçlendirir. (Şu an FAVÖK / Finansman Gideri: 0,83.)
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: enflasyon düzeltme farkları (32.332.214 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2025: enflasyon düzeltme farkları (78.639.581 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-2026-22022 · TR REGTECH