FİNANSAL SAĞLIK RAPORU

KAFEİN YAZILIM HİZMETLERİ TİCARET A.Ş.

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

FİNANSAL SAĞLIK NOTU

AA

Finansal sağlık: **genel olarak sağlam**

TR-2026-45721

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

AA

Finansal sağlık: **genel olarak sağlam**

KAFEİN YAZILIM HİZMETLERİ TİCARET A.Ş. için nihai not AA; finansal sağlık genel olarak sağlam bir görünümde, ancak öncelikle izlenmesi gereken alanlar var.

KAFEİN YAZILIM HİZMETLERİ TİCARET A.Ş. (hizmet, Büyük segment) AA notu aldı. Öne çıkan güçlü yanlar: Cari oran sektör medyanının üzerinde (olumlu); Borç servisi faaliyet nakdiyle karşılanıyor. Öncelikli izlenmesi gereken alanlar: Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor; Öngörülen borç servisi karşılama zayıf; Brüt kâr marjı sektör medyanının altında (olumsuz).

Öncelikli üç aksiyon

1. Yatırımları uzun vadeli kaynakla finanse edin

Ne anlama geliyor? Finansal sağlığınız genel olarak sağlam bir düzeyde, ancak öncelikle izlenmesi gereken alanlar var. Ayrıntılar ve öncelikli adımlar aşağıdaki bölümlerde.

2 Not gerekçesi ve profil

Not gerekçesi

Notunuzu en çok destekleyen alanlar: Cari oran; Finansal borçların satışlara oranı; Esas faaliyetlerden yaratılan nakit. En çok aşağı çeken alanlar: Nakit açığının kısa vadeli borçla finansmanı; Borç artışının kullanımı (yatırım / işletme sermayesi / zarar / borcu borçla çevirme).

Ana başlık	Durum
Finansal Risk Profili	güçlü
Tamamlayıcı Not Bileşenleri	güçlü

▲ Notu en çok destekleyenler

Cari oran

Finansal borçların satışlara oranı

Esas faaliyetlerden yaratılan nakit

▼ Notu en çok aşağı çekenler

Nakit açığının kısa vadeli borçla finansmanı

Borç artışının kullanımı (yatırım / işletme sermayesi / zarar / borcu borçla çevirme)

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

▲ Güçlü yanlar

Cari Oran
değer 1,651

(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar
değer 0,004

Esas Faaliyetlerden Yaratılan Nakit
değer 257.998.878 · 2 yıl pozitif ve artıyor

Toplam Borç / Toplam Aktif
değer 0,479

FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer 366.643.850 · Karşılama oranı 23.59x

▼ Gelişmeye açık yanlar

Öne çıkan bir alan yok.

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

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

3 Röntgen: rasyolar ve trend

Son üç yıl ve ara dönem rasyoları; ok, ilk dönemden son döneme gidişin yönünü gösterir (iyileşme ya da bozulma). Ara dönem kârlılık ve satış verileri yıllıklandırılmıştır.

Rasyo tablosu

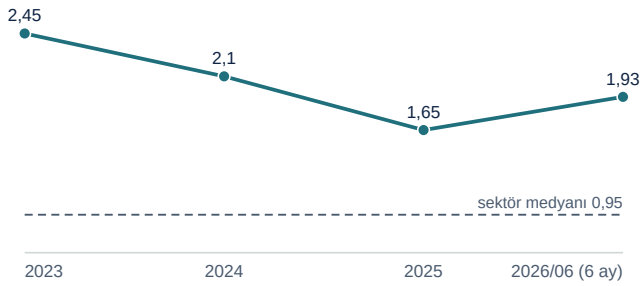
Hücre tonu bir önceki döneme göre iyileşmeyi (yeşil-mavi) ya da bozulmayı (kırmızı) gösterir.

Rasyo	2023	2024	2025	2026/06 (6 ay)	Eğilim
Cari Oran	2,45	2,1	1,65	1,93	▼ bozuluyor
Likidite (Asit-Test) Oranı	2,45	2,1	1,65	1,93	▼ bozuluyor
Toplam Borç / Toplam Aktif	%41,7	%36,9	%47,9	%34,5	▲ iyileşiyor
(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar	%1,1	%0,6	%0,4	%0,7	▲ iyileşiyor
Alacak Tahsil Süresi (gün)	104 gün	81 gün	106 gün	87 gün	▲ iyileşiyor
Borç Devir (Ödeme) Süresi (gün)	56 gün	68 gün	89 gün	38 gün	▲ iyileşiyor
Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı	%19,1	%22,8	%9,2	%1,1	▼ bozuluyor
Brüt Kâr Marjı	%28,6	%24,5	%18,3	%13,4	▼ bozuluyor
Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)	1,6	1,53	1,72	0	
Net Satışlarda Reel Büyüme	–	%20	%13,2	–	▼ bozuluyor
Net Finansal Borç / FAVÖK	0 kat	0 kat	0 kat	0 kat	► yatay
FAVÖK / Finansman Gideri	29,32 kat	32,16 kat	29,44 kat	1,94 kat	▼ bozuluyor
Net Finansal Borç / Düzeltilmiş Özkaynak	%-58,3	%-36,7	%-35,2	%-9,6	▼ bozuluyor
Nakit Dönüşüm Süresi (gün)	49 gün	13 gün	17 gün	50 gün	► yatay

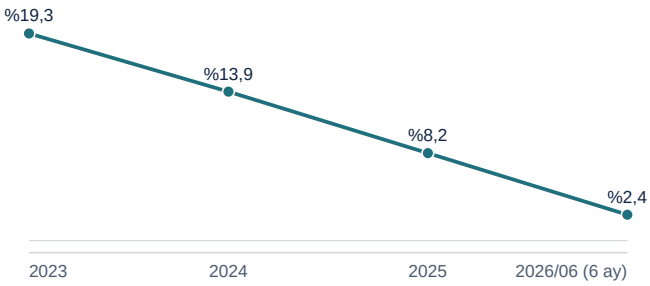
Trend grafikleri

Kesikli çizgi, yüklüyse sektör medyanıdır.

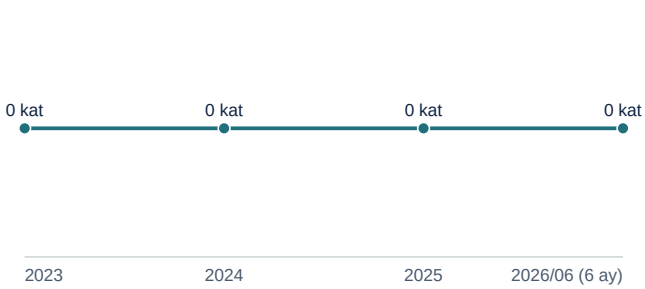
Cari oran ▼ bozuluyor



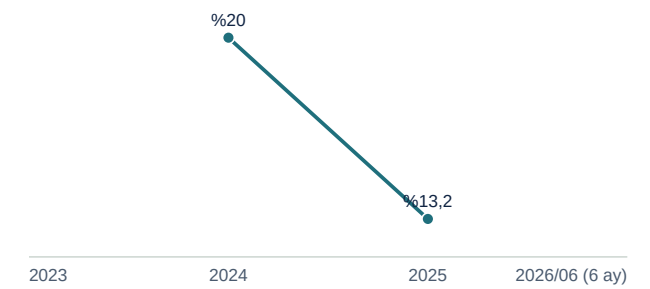
FAVÖK marjı ▼ bozuluyor



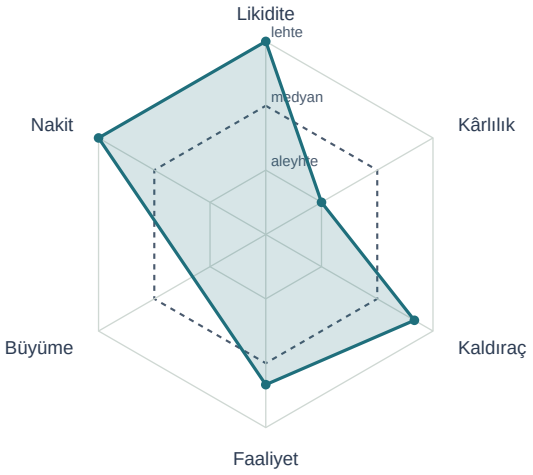
Net borç / FAVÖK ► yatay



Net satış büyümesi (reel) ▼ bozuluyor



Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir



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 1,65 · medyan 0,95 (lehte)
Likidite (asit-test) oranı 1,65 · medyan 0,56 (lehte)
Kârlılık: sektörden zayıf (aleyhte)
Brüt kâr marjı %18,3 · medyan %51,5 (aleyhte)
Net kâr marjı %2,4 · medyan %4,3 (aleyhte)
Kaldıraç: sektörden güçlü (lehte)
Toplam borç / aktif %47,9 · medyan %66,5 (lehte)
Özkaynak / aktif %52,1 · medyan %35,5 (lehte)
Kısa vadeli borç / toplam borç %88 · medyan %87,7 (uyumlu)
Faaliyet: sektörden güçlü (lehte)
Alacak tahsil süresi 106 gün · medyan 89 gün (aleyhte)
Stok devir süresi 0 gün · medyan 70 gün (lehte)
Borç ödeme süresi 89 gün · medyan 115 gün (lehte)
Büyüme: veri yok
Nakit: sektörden güçlü (lehte)
Faiz karşılama oranı 16,3 · medyan 3,12 (lehte)

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

Ne anlama geliyor? Sektöre göre 7 oranda güçlü, 3 oranda zayıfsınız.

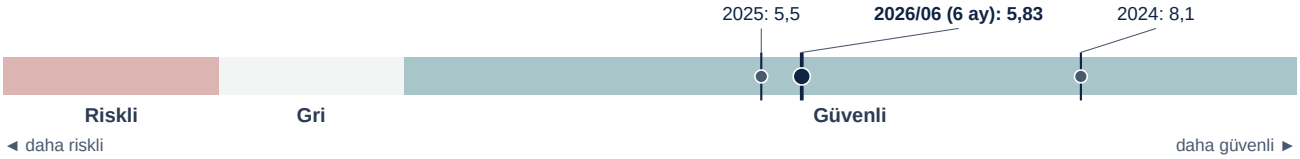
Ne anlama geliyor? Tablolar raporun dayandığı rakamların özetidir; ayrıntı mali tablolarınızdadır.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

4 Altman Z ve erken uyarı

Altman Z'' (imalat dışı ve gelişmekte olan piyasalar) · Güvenli bölge

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



Dönem	Değer	Bölge
2023	7,46	Güvenli bölge
2024	8,1	Güvenli bölge
2025	5,5	Güvenli bölge
2026/06 (6 ay)	5,83	Güvenli bölge

Seyir: ▼ bozuluyor

Altman Z modelleri yayımlanmış akademik iflas tahmin modelleridir; Finansal Sağlık Notunu değiştirmez, erken uyarı göstergesi olarak sunulur.

Ne anlama geliyor? Altman göstergesi güvenli bölgede; kısa vadede finansal sıkıntı işareti zayıf. Son yıllarda değer geriliyor.

5 Doppler: nakit akışı

Geçmiş dönem nakit göstergeleri, önümüzdeki 24 ay için varsayımlara dayalı nakit görünümü ve olası şoklarda nakit durumu. Not hesabına girmez.

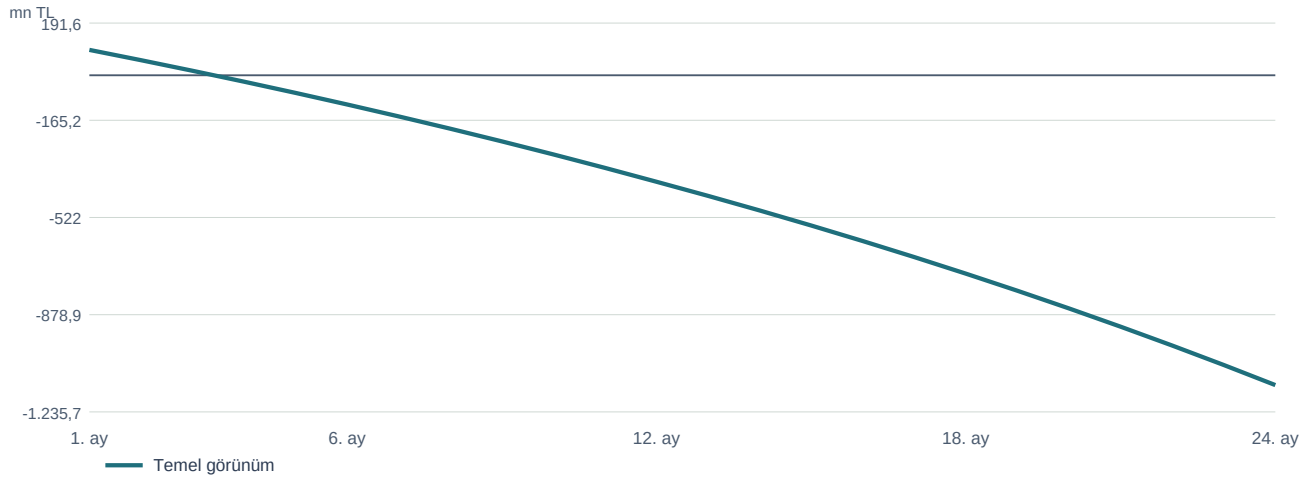
Faaliyet nakdi ve borç servisi

Gösterge	2024	2025
Faaliyetlerden yaratılan nakit	346,7 mn TL	366,6 mn TL
Serbest nakit akışı (yatırım sonrası)	-30 mn TL	-100,8 mn TL
Borç servisi karşılama	12,39 kat	23,59 kat
Faiz karşılama	41,79 kat	46,42 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 129,8 mn TL; 12. ay sonu -391 mn TL, 24. ay sonu -1.137,3 mn TL. En yüksek nakit açığı 1.137,3 mn TL; 12 aylık borç servisi karşılama -17,7 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	391 mn TL
Ciro %20 düşer	eksi	479,9 mn TL
Faaliyet marjı 5 yüzde birim daralır	eksi	539,2 mn TL
Kur %25 yükselir	eksi	417 mn TL
Faiz 10 yüzde birim artar	eksi	392,2 mn TL
Tahsilat 30 gün gecikir	eksi	777,6 mn TL
Ciro %10 düşer, tahsilat 15 gün gecikir, faiz 5 yüzde birim artar	eksi	629,4 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): 23,59 kat; Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama: 41,50 kat.

Borç servisi karşılama (DSCR)	23,59 kat	yeterli
Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama	41,50 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: **olumlu 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 2025 yılı finansal tablolar için olumlu görüş bildirmiştir; tablolar düzeltme yapılmadan değerlendirmeye alındı.

Kilit denetim konuları

- Hasılatın denetimi
- Yazılımlara ilişkin geliştirme maliyetlerinin aktifleştirilmesi
- Şerefiye değer düşüklüğü testi

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	662,8 mn TL	1.404,4 mn TL	2.146 mn TL
İndirgenmiş nakit akışı (İNA)	1.768,6 mn TL	2.129,3 mn TL	2.818,4 mn TL
Sektör oranlarıyla karşılaştırma	453,6 mn TL	568,7 mn TL	760,6 mn TL
Düzeltilmiş net aktif değeri	1.122,6 mn TL	1.122,6 mn TL	1.122,6 mn TL

Duyarlılık (indirgenmiş nakit akışı özkaynak değeri)

İskonto oranı / reel büyüme	%1	%2	%3
%37	4.294,4 mn TL	4.467,4 mn TL	4.747,1 mn TL
%39	3.018,8 mn TL	2.943,9 mn TL	2.818,4 mn TL
%41	2.263,9 mn TL	2.129,3 mn TL	1.937,6 mn TL
%43	1.768,6 mn TL	1.625,8 mn TL	1.436,2 mn TL
%45	1.421,2 mn TL	1.286 mn TL	1.114,4 mn TL

İNA değerinin %101'i son değerden geliyor; sonuç büyüme ve iskonto oranı varsayımlarına duyarlı

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	▼ bozuluyor	2,45	2,1	1,65	**1,93**	+%74 medyan 0,95	▲ güçlü
Asit-test oranı	▼ bozuluyor	2,45	2,1	1,65	**1,93**	+%195 medyan 0,56	▲ güçlü

Cari oran 2023-2025 arasında geriledi (2,45 → 1,65); 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 ▲ güçlü

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Brüt kâr marjı	▼ bozuluyor	%28,6	%24,5	%18,3	**%13,4**	−%64 medyan %51,5	▼ zayıf
Vergi öncesi kâr marjı	▼ bozuluyor	%19,1	%22,8	%9,2	**%1,1**	–	● orta
Net kâr marjı	▼ bozuluyor	%9,4	%11,6	%2,4	**%-7,3**	−%44 medyan %4,3	▼ zayıf
Reel satış büyümesi	▼ bozuluyor	–	%20	%13,2	**–**	–	▲ güçlü
Faiz karşılama oranı	► yatay	16,11	32,14	16,3	**−2,6**	+%422 medyan 3,12	▲ güçlü

Brüt kâr marjı 2023-2025 arasında geriledi (%28,6 → %18,3); vergi öncesi kâr marjı, net kâr marjı ve reel satış büyümesi da aynı yönde. Sektör kıyasında faiz karşılama oranı sektör medyanından iyi; brüt kâr marjı ve net kâr marjı medyanın gerisinde. Kâr marjları faaliyet giderlerini ve finansman maliyetini rahatça taşıyor.

Faaliyet etkinliği ▲ güçlü

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Alacak tahsil süresi	► yatay	104 gün	81 gün	106 gün	**87 gün**	+%20 medyan 89 gün	▲ güçlü
Borç ödeme süresi	▼ bozuluyor	56 gün	68 gün	89 gün	**38 gün**	−%22 medyan 115 gün	▲ güçlü
Stok devir süresi	► yatay	0 gün	0 gün	0 gün	**0 gün**	−%100 medyan 70 gün	▲ güçlü
Nakit dönüşüm süresi	▲ iyileşiyor	49 gün	13 gün	17 gün	**50 gün**	–	–

Alacak tahsil süresi 2023-2025 arasında yatay seyretti (106 gün); borç ödeme süresi uzadı; nakit dönüşüm süresi kısaldı. Sektör kıyasında borç ödeme süresi ve stok devir süresi sektör medyanından iyi; alacak tahsil süresi medyanın gerisinde. Alacak, stok ve borç döngüsü dengeli; işletme sermayesi büyük ölçüde kendini finanse ediyor.

Borçlanma ▲ güçlü

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Toplam borç / aktif	▼ bozuluyor	%41,7	%36,9	%47,9	**%34,5**	−%28 medyan %66,5	▲ güçlü
Finansal borç / net satış	► yatay	%1,1	%0,6	%0,4	**%0,7**	–	▲ güçlü
KV borç / toplam borç	▼ bozuluyor	%72,9	%91,8	%88	**%80,6**	+%0 medyan %87,7	● orta
Özkaynak / aktif	▼ bozuluyor	%58,3	%63,1	%52,1	**%65,5**	+%47 medyan %35,5	▲ güçlü
Net finansal borç / FAVÖK	► yatay	0	0	0	**0**	–	▲ güçlü

Toplam borç / aktif 2023-2025 arasında yükseldi (%41,7 → %47,9); KV borç / toplam borç ve özkaynak / aktif da aynı yönde. Sektör kıyasında toplam borç / aktif ve özkaynak / aktif sektör medyanından iyi; KV borç / toplam borç sektörle uyumlu. Borç yükü hafif ve özkaynak tabanı güçlü; yeni finansman için alan var.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

Nakit akışı ▲ güçlü

▼ Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor · ▼ Öngörülen borç servisi karşılama zayıf · ▲ Ortaklar kaynak sağlıyor

Gösterge	Eğilim	2024	2025	Durum
Faaliyetlerden yaratılan nakit	▲ iyileşiyor	346,7 mn TL	**366,6 mn TL**	–
Borç servisi (faiz, anapara, leasing)	▼ azalıyor	28 mn TL	**15,5 mn TL**	–
Faaliyet nakdi / borç servisi	▲ iyileşiyor	12,39	**23,59**	▲ güçlü
Toplam nakit açığı (−) / fazlası (+)	▼ bozuluyor	−58 mn TL	**−116,4 mn TL**	–
KV finansal borç artışı	▼ azalıyor	3,7 mn TL	**1,8 mn TL**	● orta

2025 yılında faaliyetlerden 366,6 mn TL nakit yaratıldı; faiz, anapara ve leasing ödemeleri 15,5 mn TL. Faaliyet nakdi borç servisinin 23,59 katı; ödemeler iç kaynakla karşılanıyor. Önceki yıla göre faaliyetlerden yaratılan nakit arttı.

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 1,65, sektör medyanı 0,95; sapma %74,2 (TCMB 2025).

Borç servisi faaliyet nakdiyle karşılanıyor
FYN borç servisinin 23,59 katı.

Faiz karşılama oranı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma 16,30, sektör medyanı 3,12; sapma %421,9 (TCMB 2025).

Likidite (asit-test) oranı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma 1,65, sektör medyanı 0,56; sapma %195,3 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

Özkaynak / aktif sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma %52,1, sektör medyanı %35,5; sapma %46,8 (TCMB 2025).

■ Zayıf yanlar

Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor
Varsayımlar sürerse nakit 4. ayda eksiye düşüyor; en yüksek açık 1.137.256.852 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.

Brüt kâr marjı sektör medyanının altında (olumsuz)
Firma %18,3, sektör medyanı %51,5; sapma -%64,5 (TCMB 2025).

Net kâr marjı sektör medyanının altında (olumsuz)
Firma %2,4, sektör medyanı %4,3; sapma -%44,4 (TCMB 2025).

Cari oran üç yıldır geriliyor
Cari oran 2,45 (2023) → 2,10 (2024) → 1,65 (2025).

■ Fırsatlar

■ Tehditler

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.

Öncelikli aksiyon planı

Yatırımları uzun vadeli kaynakla finanse edin · öncelik orta

Nakit açığının önemli kısmı kısa vadeli banka borcuyla kapatılıyor. Yatırım kredisi, leasing, sermaye artırımı veya ortak kaynağı gibi vadesi yatırımın geri dönüşüne uygun kaynaklar tercih edilmeli. (Şu an Nakit açığının kısa vadeli borçla finansmanı: -116.388.621 TL.)
Beklenen etki: Nakit akışı göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

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 (-124.124.934 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2024: sermaye yedeklerindeki artış (69.252.257 TL) yeniden değerleme sayıldı; nakit dışı, yatırımlardan ve ortak akışından düşüldü. 31.12.2025: enflasyon düzeltme farkları (-72.308.154 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-2026-45721 · TR REGTECH