FİNANSAL SAĞLIK RAPORU

PASİFİK DONANIM VE YAZILIM BİLGİ TEKNOLOJİLERİ A.Ş.

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

FİNANSAL SAĞLIK NOTU

A

Finansal sağlık: **genel olarak sağlam**

TR-2026-16258

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

A

Finansal sağlık: **genel olarak sağlam**

PASİFİK DONANIM VE YAZILIM BİLGİ TEKNOLOJİLERİ A.Ş. için nihai not A; finansal sağlık genel olarak sağlam bir görünümde, ancak öncelikle izlenmesi gereken alanlar var.

PASİFİK DONANIM VE YAZILIM BİLGİ TEKNOLOJİLERİ A.Ş. (hizmet, Büyük segment) A 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; Finansal borçların satışlara oranı.

Öncelikli üç aksiyon

1. Finansal borcu satış hacmiyle uyumlu tutun
Hedef: Finansal borç / net satış %56,6 → %45,3
2. Net Finansal Borç / FAVÖK: iyileştirme
3. FAVÖK / Finansman Gideri: iyileştirme

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: Nakit açığının kısa vadeli borçla finansmanı; Cari oran; Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı. En çok aşağı çeken alanlar: Finansal borçların satışlara oranı; Net Finansal Borç / FAVÖK; FAVÖK / Finansman Gideri.

Ana başlık	Durum
Finansal Risk Profili	orta
Tamamlayıcı Not Bileşenleri	güçlü

▲ Notu en çok destekleyenler

Nakit açığının kısa vadeli borçla finansmanı
Cari oran
Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı

▼ Notu en çok aşağı çekenler

Finansal borçların satışlara oranı
Net Finansal Borç / FAVÖK
FAVÖK / Finansman Gideri

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

▲ Güçlü yanlar

Δ Net KV Finansal Borçlar / Toplam Nakit Açığı
değer 1.786.695.001 · Toplam nakit fazlası var

Cari Oran
değer 2,708

FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer 3.424.163.638 · Karşılama oranı 6.97x

Esas FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer 937.712.539 · Karşılama oranı 1.91x

Mali tablolarınız hangi standarda göre hazırlanıyor?
değer TFRS / BOBİ FRS

▼ Gelişmeye açık yanlar

(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar
değer 0,323

Net Finansal Borç / FAVÖK
değer 999

FAVÖK / Finansman Gideri
değer 0

Alacak Tahsil Süresi (gün)
değer 155,9

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

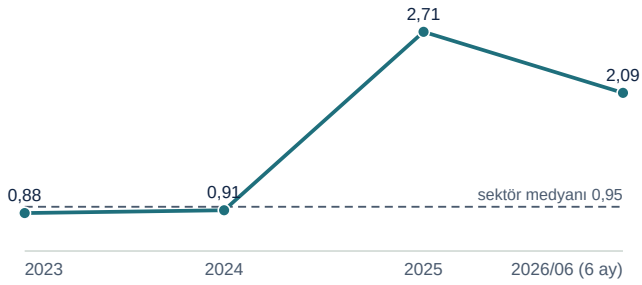
Hücre tonu bir önceki döneme göre iyileşmeyi (yeşil-mavi) ya da bozulmayı (kırmızı) gösterir.

Rasyo	2023	2024	2025	2026/06 (6 ay)	Eğilim
Cari Oran	0,88	0,91	2,71	2,09	▲ iyileşiyor
Likidite (Asit-Test) Oranı	0,83	0,52	2,4	1,73	▲ iyileşiyor
Toplam Borç / Toplam Aktif	%77,3	%86,3	%58,7	%64	▲ iyileşiyor
(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar	%12,3	%58,9	%32,3	%56,6	▼ bozuluyor
Alacak Tahsil Süresi (gün)	133 gün	143 gün	156 gün	173 gün	▼ bozuluyor
Borç Devir (Ödeme) Süresi (gün)	83 gün	144 gün	110 gün	202 gün	▼ bozuluyor
Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı	%-10	%-13,9	%49,3	%-96,8	▼ bozuluyor
Brüt Kâr Marjı	%5,7	%0,1	%3	%2	▼ bozuluyor
Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)	3	0	1,76	0	
Net Satışlarda Reel Büyüme	–	%-5,2	%122,4	–	▲ iyileşiyor
Net Finansal Borç / FAVÖK	FAVÖK eksi	FAVÖK eksi	FAVÖK eksi	FAVÖK eksi	► yatay
FAVÖK / Finansman Gideri	0 kat	0 kat	0 kat	0 kat	► yatay
Net Finansal Borç / Düzeltilmiş Özkaynak	%65,1	%193	%-81,8	%-53,2	▲ iyileşiyor
Nakit Dönüşüm Süresi (gün)	61 gün	177 gün	140 gün	163 gün	▼ bozuluyor

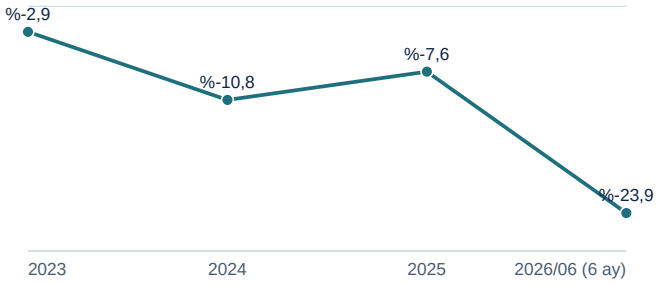
Trend grafikleri

Kesikli çizgi, yüklüyse sektör medyanıdır.

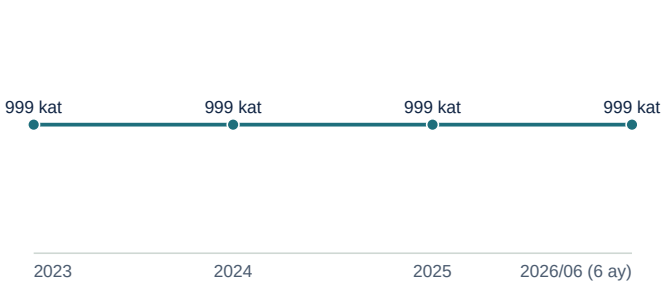
Cari oran ▲ iyileşiyor



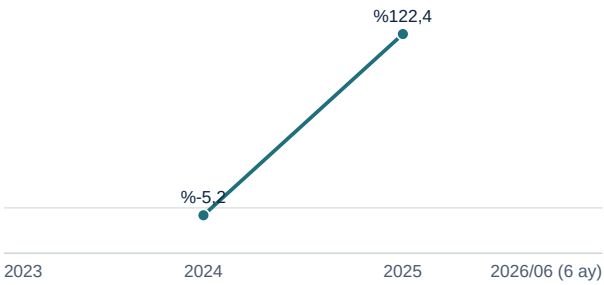
FAVÖK marjı ▼ bozuluyor



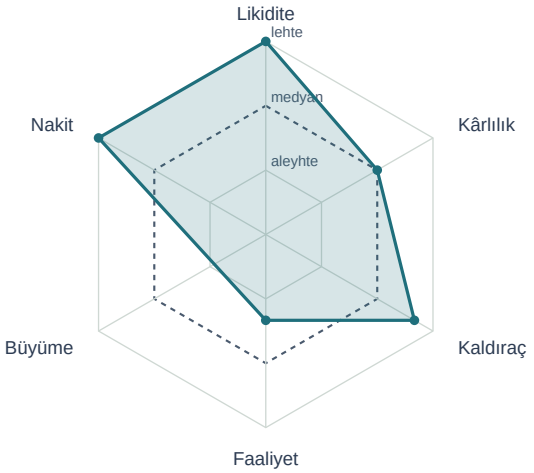
Net borç / FAVÖK ► yatay



Net satış büyümesi (reel) ▲ iyileşiyor



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 2,71 · medyan 0,95 (lehte)
Likidite (asit-test) oranı 2,4 · medyan 0,56 (lehte)
Kârlılık: sektörle uyumlu
Brüt kâr marjı %3 · medyan %51,5 (aleyhte)
Net kâr marjı %37,2 · medyan %4,3 (lehte)
Kaldıraç: sektörden güçlü (lehte)
Toplam borç / aktif %58,7 · medyan %66,5 (uyumlu)
Özkaynak / aktif %41,3 · medyan %35,5 (lehte)
Kısa vadeli borç / toplam borç %44,8 · medyan %87,7 (lehte)
Faaliyet: sektörden zayıf (aleyhte)
Alacak tahsil süresi 156 gün · medyan 89 gün (aleyhte)
Stok devir süresi 95 gün · medyan 70 gün (aleyhte)
Borç ödeme süresi 110 gün · medyan 115 gün (uyumlu)
Büyüme: veri yok
Nakit: sektörden güçlü (lehte)
Faiz karşılama oranı 4,96 · 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 6 oranda güçlü, 3 oranda zayıfsınız.

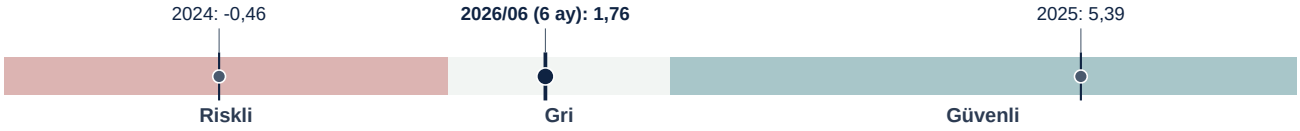
Ne anlama geliyor? Tablolar raporun dayandığı rakamların özetidir; ayrıntı mali tablolarınızdadır.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

4 Altman Z ve erken uyarı

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

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



◄ daha riskli daha güvenli ►

Dönem	Değer	Bölge
2023	-0,9	Riskli bölge
2024	-0,46	Riskli bölge
2025	5,39	Güvenli bölge
2026/06 (6 ay)	1,76	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.

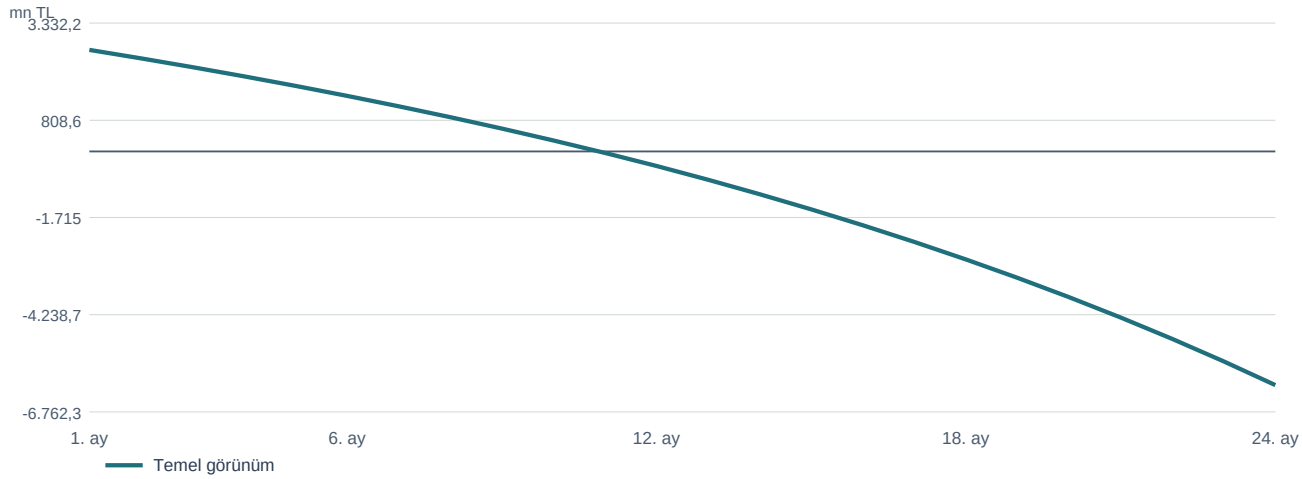
Faaliyet nakdi ve borç servisi

Gösterge	2024	2025
Faaliyetlerden yaratılan nakit	-84,1 mn TL	3.424,2 mn TL
Serbest nakit akışı (yatırım sonrası)	-668,4 mn TL	2.277,8 mn TL
Borç servisi karşılama	-0,69 kat	6,97 kat
Faiz karşılama	-0,74 kat	8,22 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 2.847,4 mn TL; 12. ay sonu -377,7 mn TL, 24. ay sonu -6.066,1 mn TL. En yüksek nakit açığı 6.066,1 mn TL; 12 aylık borç servisi karşılama -3,37 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	377,7 mn TL
Ciro %20 düşer	eksi	389,7 mn TL
Faaliyet marjı 5 yüzde birim daralır	eksi	524,3 mn TL
Kur %25 yükselir	eksi	517,3 mn TL
Faiz 10 yüzde birim artar	eksi	485,4 mn TL
Tahsilat 30 gün gecikir	eksi	702,2 mn TL
Ciro %10 düşer, tahsilat 15 gün gecikir, faiz 5 yüzde birim artar	eksi	599,8 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 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): 6,97 kat; Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama: 41,94 kat.

Borç servisi karşılama (DSCR)	6,97 kat	yeterli
Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama	41,94 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: DENEYİM BAĞIMSIZ DENETİM VE DANIŞMANLIK A.Ş.
Kaynak: KAP'ta yayımlanan bağımsız denetçi raporu

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

Kilit denetim konuları
• İlişkili Taraf İşlemleri

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

9 Gölge değerleme

Değerleme

Firmanın özkaynak değeri; üç yöntemle, düşük / orta / yüksek aralığıyla ve varsayımlarıyla. Not hesabına girmez.



Yöntem	Düşük	Orta	Yüksek
Birleşik aralık	2.896,3 mn TL	3.422,7 mn TL	4.212,2 mn TL
Sektör oranlarıyla karşılaştırma	2.717,8 mn TL	3.507,4 mn TL	4.691,6 mn TL
Düzeltilmiş net aktif değeri	3.253,3 mn TL	3.253,3 mn TL	3.253,3 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

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	0,88	0,91	2,71	**2,09**	+%186 medyan 0,95	▲ güçlü
Asit-test oranı	▲ iyileşiyor	0,83	0,52	2,4	**1,73**	+%329 medyan 0,56	▲ güçlü

Cari oran 2023-2025 arasında yükseldi (0,88 → 2,71); 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 ● orta

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Brüt kâr marjı	▼ bozuluyor	%5,7	%0,1	%3	**%2**	−%94 medyan %51,5	▼ zayıf
Vergi öncesi kâr marjı	▲ iyileşiyor	%-10	%-13,9	%49,3	**%-96,8**	–	● orta
Net kâr marjı	▲ iyileşiyor	%4,1	%-13,1	%37,2	**%-166,3**	+%755 medyan %4,3	▲ güçlü
Reel satış büyümesi	▲ iyileşiyor	–	%-5,2	%122,4	**–**	–	● orta
Faiz karşılama oranı	▲ iyileşiyor	3,37	−0,07	4,96	**−4,23**	+%59 medyan 3,12	▲ güçlü

Brüt kâr marjı 2023-2025 arasında geriledi (%5,7 → %3,0); vergi öncesi kâr marjı yükseldi; net kâr marjı yükseldi; reel satış büyümesi yükseldi; faiz karşılama oranı yükseldi. Sektör kıyasında net kâr marjı ve faiz karşılama oranı sektör medyanından iyi; brüt kâr marjı medyanın gerisinde. Marjlar faaliyeti döndürüyor; finansman maliyetindeki bir artış kârı hızla eritebilir.

Faaliyet etkinliği ● orta

▼ Tahsilat ödemeden yavaş

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Alacak tahsil süresi	▼ bozuluyor	133 gün	143 gün	156 gün	**173 gün**	+%76 medyan 89 gün	▼ zayıf
Borç ödeme süresi	▼ bozuluyor	83 gün	144 gün	110 gün	**202 gün**	−%4 medyan 115 gün	● orta
Stok devir süresi	▼ bozuluyor	11 gün	178 gün	95 gün	**193 gün**	+%35 medyan 70 gün	▼ zayıf
Nakit dönüşüm süresi	▼ bozuluyor	61 gün	177 gün	140 gün	**163 gün**	–	–

Alacak tahsil süresi 2023-2025 arasında uzadı (133 gün → 156 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	%77,3	%86,3	%58,7	**%64**	−%12 medyan %66,5	● orta
Finansal borç / net satış	▼ bozuluyor	%12,3	%58,9	%32,3	**%56,6**	–	▼ zayıf
KV borç / toplam borç	▲ iyileşiyor	%93,3	%65,8	%44,8	**%49,1**	−%49 medyan %87,7	▲ güçlü
Özkaynak / aktif	▲ iyileşiyor	%23	%13,7	%41,3	**%36**	+%16 medyan %35,5	▲ güçlü
Net finansal borç / FAVÖK	► yatay	999	999	999	**999**	–	▼ zayıf

Toplam borç / aktif 2023-2025 arasında geriledi (%77,3 → %58,7); KV borç / toplam borç ve özkaynak / aktif da aynı yönde; finansal borç / net satış yükseldi. Sektör kıyasında KV borç / toplam borç ve özkaynak / aktif sektör medyanından iyi; toplam borç / aktif 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 ▲ güçlü

▼ Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor · ▼ Öngörülen borç servisi karşılama zayıf · ▼ Nakit üretimi indirgenmiş nakit akışı değerlemesine yetmiyor · ▼ Nakit dönüşüm süresi uzun

Gösterge	Eğilim	2024	2025	Durum
Faaliyetlerden yaratılan nakit	▲ iyileşiyor	−84,1 mn TL	**3.424,2 mn TL**	–
Borç servisi (faiz, anapara, leasing)	▲ artıyor	122,4 mn TL	**491,1 mn TL**	–
Faaliyet nakdi / borç servisi	▲ iyileşiyor	−0,69	**6,97**	▲ güçlü
Toplam nakit açığı (−) / fazlası (+)	▲ iyileşiyor	−790,8 mn TL	**1.786,7 mn TL**	–
KV finansal borç artışı	▲ artıyor	128,4 mn TL	**166,8 mn TL**	▲ güçlü

2025 yılında faaliyetlerden 3424,2 mn TL nakit yaratıldı; faiz, anapara ve leasing ödemeleri 491,1 mn TL. Faaliyet nakdi borç servisinin 6,97 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 2,71, sektör medyanı 0,95; sapma %185,8 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

Borç servisi faaliyet nakdiyle karşılanıyor
FYN borç servisinin 6,97 katı.

Faiz karşılama oranı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma 4,96, sektör medyanı 3,12; sapma %58,7 (TCMB 2025).

Kısa vadeli borç / toplam borç sektör medyanının altında (olumlu)
Firma %44,8, sektör medyanı %87,7; sapma -%48,9 (TCMB 2025).

Likidite (asit-test) oranı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma 2,40, sektör medyanı 0,56; sapma %329,4 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

■ Zayıf yanlar

Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor
Varsayımlar sürerse nakit 11. ayda eksiye düşüyor; en yüksek açık 6.066.109.266 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: 0,32.

Net Finansal Borç / FAVÖK
Mevcut durum: 999.

Tahsilat ödemeden yavaş
Alacak tahsil süresi 156 gün, borç ödeme süresi 110 gün; aradaki 46 günlük açık finansman gerektiriyor.

■ 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.

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

Öncelikli aksiyon planı

Finansal borcu satış hacmiyle uyumlu tutun · öncelik yüksek
Hedef: Finansal borç / net satış %56,6 → %45,3
Satış artışı olmadan kredi kullanımını artırmaktan kaçının; atıl duran varlıkların satışıyla borç kapatılabilir. (Şu an Finansal borçların satışlara oranı: 0,32.)
Beklenen etki: Borçlanma 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: 999.)
Beklenen etki: İlgili göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

FAVÖK / Finansman Gideri: iyileştirme · öncelik orta
Bu konudaki iyileşme firmanın kredi profilini güçlendirir. (Şu an FAVÖK / Finansman Gideri: 0,00.)
Beklenen etki: İlgili göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

Esas faaliyetlerden yaratılan nakit: iyileştirme · öncelik orta
Bu konudaki iyileşme firmanın kredi profilini güçlendirir. (Şu an Esas faaliyetlerden yaratılan nakit: 937.712.539 TL.)
Beklenen etki: Nakit akışı göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Tahsilat süresini kısaltın · öncelik orta
Hedef: Alacak tahsil süresi 173 gün → 89 gün (sektör medyanı)
Vade farkı, erken ödeme iskontosu, alacak sigortası veya faktoring ile tahsil süresi düşürülebilir. (Şu an Alacak tahsil süresi (gün): 156.)
Beklenen etki: Faaliyet etkinliği 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 (84.811.555 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2025: enflasyon düzeltme farkları (556.936.423 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-2026-16258 · TR REGTECH