FİNANSAL SAĞLIK RAPORU

PLASTİKKART AKILLI KART İLETİŞİM SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

FİNANSAL SAĞLIK NOTU

AA-

Finansal sağlık: **genel olarak sağlam**

TR-2026-09047

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**

PLASTİKKART AKILLI KART İLETİŞİM SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş. için nihai not AA-; finansal sağlık genel olarak sağlam bir görünümde, ancak öncelikle izlenmesi gereken alanlar var.

PLASTİKKART AKILLI KART İLETİŞİM SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş. (hizmet, Büyük segment) AA- notu aldı. Öne çıkan güçlü yanlar: Cari oran sektör medyanının üzerinde (olumlu); Toplam borç / aktif sektör medyanının altında (olumlu). Öncelikli izlenmesi gereken alanlar: Faaliyetler nakit tüketiyor; Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı; Nakit akışı şoklara dayanıksız.

Öncelikli üç aksiyon

1. Borç servisini faaliyet nakdiyle uyumlu hale getirin
Hedef: Faaliyet nakdinin borç servisini karşılaması -34,85 → 1,00 kat

2. Net satışlarda reel büyüme: iyileştirme
Hedef: Net satışlarda reel büyüme -%10,0 → %0,0

3. Esas faaliyetlerden yaratılan nakit: 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; Finansal borçların satışlara oranı. En çok aşağı çeken alanlar: Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı; Net satışlarda reel büyüme; Esas faaliyetlerden yaratılan nakit.

Ana başlık	Durum
Finansal Risk Profili	güçlü
Tamamlayıcı Not Bileşenleri	güçlü

▲ Notu en çok destekleyenler

Nakit açığının kısa vadeli borçla finansmanı
Cari oran
Finansal borçların satışlara oranı

▼ Notu en çok aşağı çekenler

Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı
Net satışlarda reel büyüme
Esas faaliyetlerden yaratılan nakit

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 12.986.086 · Toplam nakit fazlası var

Cari Oran
değer 1,758

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

Toplam Borç / Toplam Aktif
değer 0,417

Esas FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer 55.107.037 · Karşılama oranı 18.03x

▼ Gelişmeye açık yanlar

FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer -106.534.094 · Nakit yaratamıyor, FAL ödemesi var

Net Satışlarda Reel Büyüme
değer -0,1

Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı
değer 0,045

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.

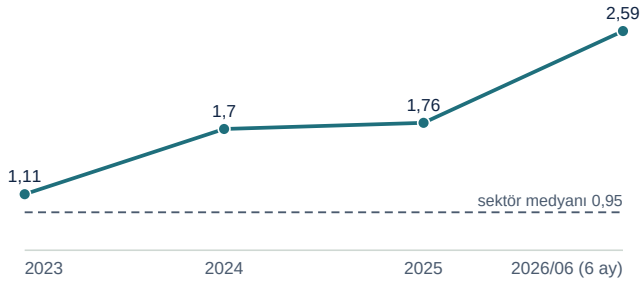
Rasyo	2023	2024	2025	2026/06 (6 ay)	Eğilim
Cari Oran	1,11	1,7	1,76	2,59	▲ iyileşiyor
Likidite (Asit-Test) Oranı	0,95	1,43	1,48	2,19	▲ iyileşiyor
Toplam Borç / Toplam Aktif	%66,5	%33	%41,7	%29,6	▲ iyileşiyor
(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar	%0	%0	%0	%0	► yatay
Alacak Tahsil Süresi (gün)	34 gün	23 gün	53 gün	39 gün	▼ bozuluyor
Borç Devir (Ödeme) Süresi (gün)	51 gün	22 gün	31 gün	10 gün	▲ iyileşiyor
Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı	%1,9	%4,4	%4,5	%7,2	▲ iyileşiyor
Brüt Kâr Marjı	%8,6	%6,3	%9,6	%10,4	▲ iyileşiyor
Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)	0	1,41	1,64	1,35	
Net Satışlarda Reel Büyüme	–	%8,3	%-10	–	▼ bozuluyor
Net Finansal Borç / FAVÖK	0 kat	0 kat	0 kat	0 kat	► yatay
FAVÖK / Finansman Gideri	34,99 kat	33,62 kat	62,12 kat	66,05 kat	▲ iyileşiyor
Net Finansal Borç / Düzeltilmiş Özkaynak	%-118,1	%-17,1	%-15,1	%-21	▼ bozuluyor
Nakit Dönüşüm Süresi (gün)	4 gün	9 gün	37 gün	43 gün	▼ bozuluyor

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

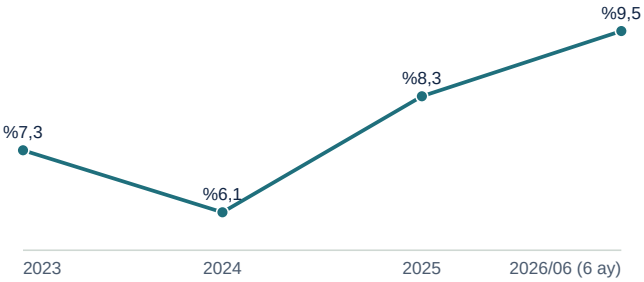
Trend grafikleri

Kesikli çizgi, yüklüyse sektör medyanıdır.

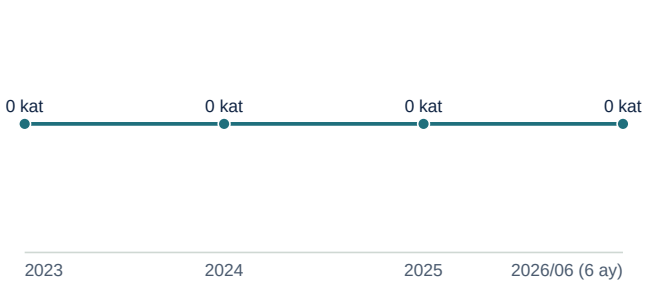
Cari oran ▲ iyileşiyor



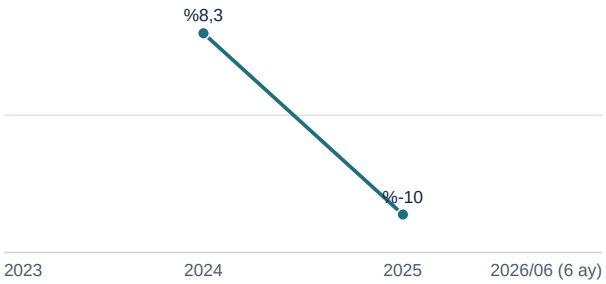
FAVÖK marjı ▲ iyileşiyor

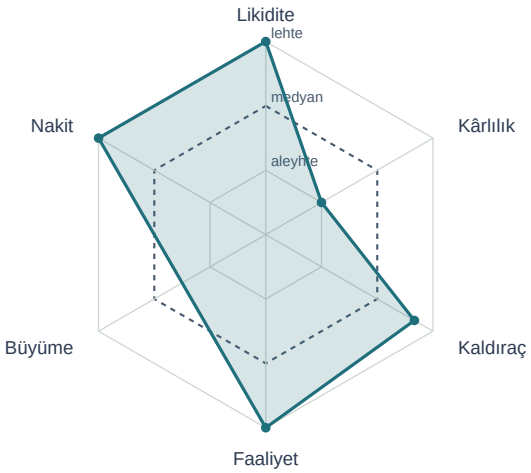


Net borç / FAVÖK ► yatay



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 güçlü (lehte)
Cari oran 1,76 · medyan 0,95 (lehte)
Likidite (asit-test) oranı 1,48 · medyan 0,56 (lehte)
Kârlılık: sektörden zayıf (aleyhte)
Brüt kâr marjı %9,6 · medyan %51,5 (aleyhte)
Net kâr marjı %3 · medyan %4,3 (aleyhte)
Kaldıraç: sektörden güçlü (lehte)
Toplam borç / aktif %41,7 · medyan %66,5 (lehte)
Özkaynak / aktif %58,3 · medyan %35,5 (lehte)
Kısa vadeli borç / toplam borç %88,1 · medyan %87,7 (uyumlu)
Faaliyet: sektörden güçlü (lehte)
Alacak tahsil süresi 53 gün · medyan 89 gün (lehte)
Stok devir süresi 15 gün · medyan 70 gün (lehte)
Borç ödeme süresi 31 gün · medyan 115 gün (lehte)
Büyüme: veri yok
Nakit: sektörden güçlü (lehte)
Faiz karşılama oranı 37,14 · 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 8 oranda güçlü, 2 oranda zayıfsınız.

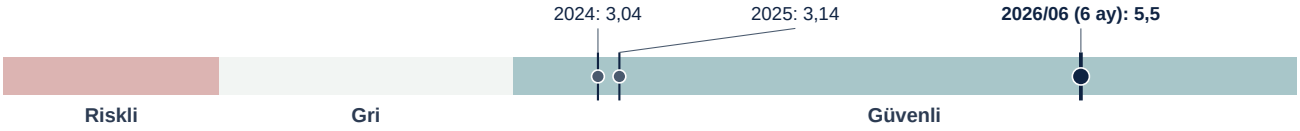
Ne anlama geliyor? Tablolar raporun dayandığı rakamların özetidir; ayrıntı mali tablolarınızdadır.

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.



◄ daha riskli daha güvenli ►

Dönem	Değer	Bölge
2023	0,16	Riskli bölge
2024	3,04	Güvenli bölge
2025	3,14	Güvenli bölge
2026/06 (6 ay)	5,5	Güvenli 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 güvenli bölgede; kısa vadede finansal sıkıntı işareti zayıf. 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.

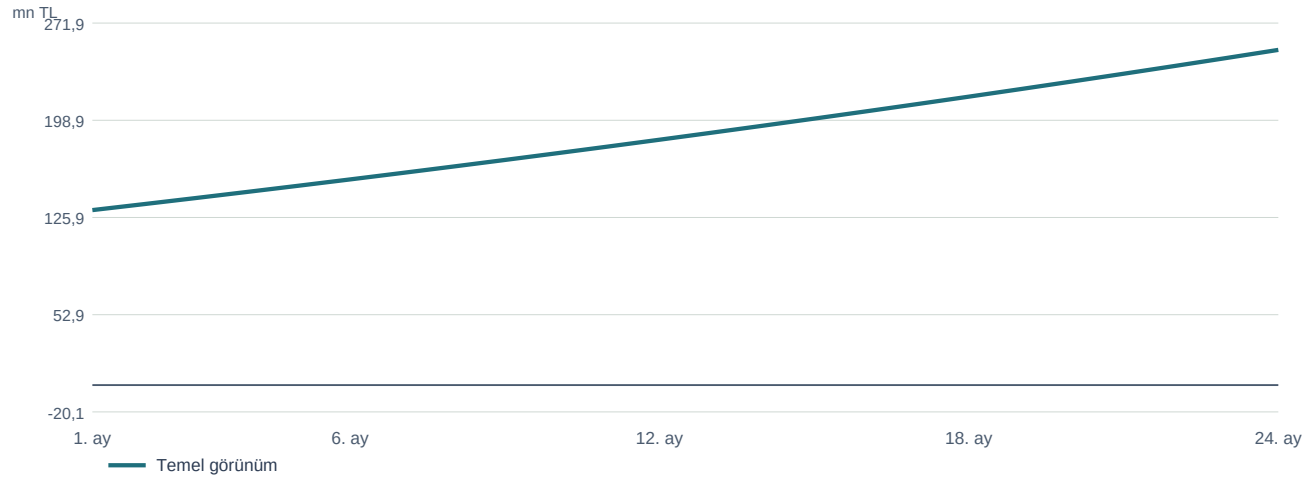
Faaliyet nakdi ve borç servisi

Gösterge	2024	2025
Faaliyetlerden yaratılan nakit	-233 mn TL	-106,5 mn TL
Serbest nakit akışı (yatırım sonrası)	-179,8 mn TL	16 mn TL
Borç servisi karşılama	-65,78 kat	-34,85 kat
Faiz karşılama	-65,78 kat	-34,85 kat

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

24 aylık nakit görünümü ve stres yelpazesi

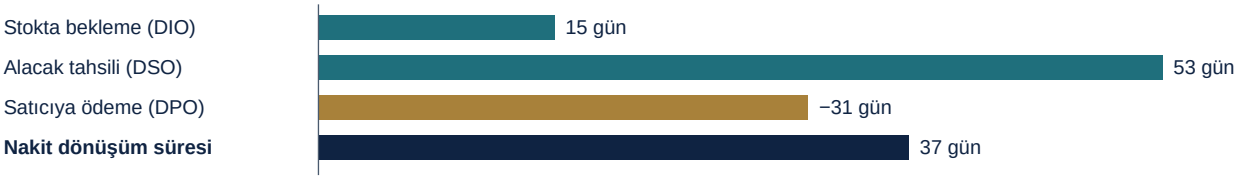
Düz çizgi temel varsayımlarla ay sonu nakdi; altın bant, yoğunlaşma senaryolarında ilk 12 ayın aralığı.



Başlangıç nakdi 127 mn TL; 12. ay sonu 184,3 mn TL, 24. ay sonu 251,8 mn TL. En yüksek nakit açığı 0 mn TL; 12 aylık borç servisi karşılama –.

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	–	0 mn TL
Ciro %20 düşer	–	0 mn TL
Faaliyet marjı 5 yüzde birim daralır	–	0 mn TL
Kur %25 yükselir	–	0 mn TL
Faiz 10 yüzde birim artar	–	0 mn TL
Tahsilat 30 gün gecikir	–	79 mn TL
Ciro %10 düşer, tahsilat 15 gün gecikir, faiz 5 yüzde birim artar	–	0 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 · orta

Yeniden yapılandırma mümkün; borç servisi ya da teminat tarafında güçlendirme gerektiren alanlar var. Borç servisi karşılama (DSCR): -34,85 kat.

Borç servisi karşılama (DSCR)	-34,85 kat	yetersiz

Ne anlama geliyor? Yeniden yapılandırma mümkün, ancak pazarlık gücünüz bazı alanların düzelmesine bağlı.

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: BDO DENET BAĞIMSIZ DENETİM VE DANIŞMANLIK A.Ş.
Kaynak: KAP'ta yayımlanan bağımsız denetçi raporu

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

Kilit denetim konuları
• Hasılatın Muhasebeleştirilmesi

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	883,8 mn TL	1.116,9 mn TL	1.551,8 mn TL
İndirgenmiş nakit akışı (İNA)	929,1 mn TL	1.153,6 mn TL	1.643,5 mn TL
Sektör oranlarıyla karşılaştırma	897 mn TL	1.199 mn TL	1.674 mn TL
Düzeltilmiş net aktif değeri	604,8 mn TL	604,8 mn TL	604,8 mn TL

Duyarlılık (indirgenmiş nakit akışı özkaynak değeri)

İskonto oranı / reel büyüme	%1	%2	%3
%37	1.662 mn TL	1.957,8 mn TL	2.478,6 mn TL
%39	1.295,5 mn TL	1.435,9 mn TL	1.643,5 mn TL
%41	1.075,7 mn TL	1.153,6 mn TL	1.258,9 mn TL
%43	929,1 mn TL	976,7 mn TL	1.037,5 mn TL
%45	824,4 mn TL	855,4 mn TL	893,4 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 ▲ güçlü

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Cari oran	▲ iyileşiyor	1,11	1,7	1,76	**2,59**	+%86 medyan 0,95	▲ güçlü
Asit-test oranı	▲ iyileşiyor	0,95	1,43	1,48	**2,19**	+%165 medyan 0,56	▲ güçlü

Cari oran 2023-2025 arasında yükseldi (1,11 → 1,76); 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	▲ iyileşiyor	%8,6	%6,3	%9,6	**%10,4**	−%81 medyan %51,5	▼ zayıf
Vergi öncesi kâr marjı	▲ iyileşiyor	%1,9	%4,4	%4,5	**%7,2**	–	● orta
Net kâr marjı	▲ iyileşiyor	%-0,1	%3,1	%3	**%2,8**	−%31 medyan %4,3	▼ zayıf
Reel satış büyümesi	▼ bozuluyor	–	%8,3	%-10	**–**	–	▼ zayıf
Faiz karşılama oranı	▲ iyileşiyor	−2,16	27,04	37,14	**40,79**	+%1.089 medyan 3,12	▲ güçlü

Brüt kâr marjı 2023-2025 arasında yükseldi (%8,6 → %9,6); vergi öncesi kâr marjı, net kâr marjı ve faiz karşılama oranı da aynı yönde; reel satış büyümesi geriledi. Sektör kıyasında faiz karşılama oranı sektör medyanından iyi; brüt kâr marjı ve net kâr marjı 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	34 gün	23 gün	53 gün	**39 gün**	−%40 medyan 89 gün	▲ güçlü
Borç ödeme süresi	▲ iyileşiyor	51 gün	22 gün	31 gün	**10 gün**	−%73 medyan 115 gün	▲ güçlü
Stok devir süresi	▲ iyileşiyor	21 gün	8 gün	15 gün	**14 gün**	−%79 medyan 70 gün	▲ güçlü
Nakit dönüşüm süresi	▼ bozuluyor	4 gün	9 gün	37 gün	**43 gün**	–	–

Alacak tahsil süresi 2023-2025 arasında uzadı (34 gün → 53 gün); nakit dönüşüm süresi da aynı yönde; borç ödeme süresi kısaldı; stok devir süresi kısaldı. Sektör kıyasında alacak tahsil süresi, borç ödeme süresi ve stok devir süresi sektör medyanından iyi. 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	▲ iyileşiyor	%66,5	%33	%41,7	**%29,6**	−%37 medyan %66,5	▲ güçlü
Finansal borç / net satış	► yatay	%0	%0	%0	**%0**	–	▲ güçlü
KV borç / toplam borç	▲ iyileşiyor	%98,7	%87,2	%88,1	**%83,3**	+%0 medyan %87,7	● orta
Özkaynak / aktif	▲ iyileşiyor	%33,5	%67	%58,3	**%70,4**	+%64 medyan %35,5	▲ güçlü
Net finansal borç / FAVÖK	► yatay	0	0	0	**0**	–	▲ güçlü

Toplam borç / aktif 2023-2025 arasında geriledi (%66,5 → %41,7); 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 ● orta

▼ Nakit akışı şoklara dayanıksız

Gösterge	Eğilim	2024	2025	Durum
Faaliyetlerden yaratılan nakit	▲ iyileşiyor	−233 mn TL	**−106,5 mn TL**	–
Borç servisi (faiz, anapara, leasing)	▼ azalıyor	3,5 mn TL	**3,1 mn TL**	–
Faaliyet nakdi / borç servisi	▲ iyileşiyor	−65,78	**−34,85**	▼ zayıf
Toplam nakit açığı (−) / fazlası (+)	▲ iyileşiyor	−183,3 mn TL	**13 mn TL**	–
KV finansal borç artışı	► yatay	0 TL	**0 TL**	▲ güçlü

2025 yılında faaliyetler 106,5 mn TL nakit tüketti; faiz, anapara ve leasing ödemeleri 3,1 mn TL. Borç servisinin tamamı dış kaynakla karşılandı. Önceki yıla göre faaliyetlerden yaratılan nakit arttı. Faaliyet nakdi borç servisini kısmen karşılıyor; yatırım ve borç ödemeleri için ek kaynak gerekiyor.

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 1,76, sektör medyanı 0,95; sapma %85,5 (TCMB 2025).

Toplam borç / aktif sektör medyanının altında (olumlu)
Firma %41,7, sektör medyanı %66,5; sapma -%37,2 (TCMB 2025).

Borç ödeme süresi (gün) sektör medyanının altında (olumlu)
Firma 31 gün, sektör medyanı 115 gün; sapma -%73,2 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

Alacak tahsil süresi (gün) sektör medyanının altında (olumlu)
Firma 53 gün, sektör medyanı 89 gün; sapma -%40,4 (TCMB 2025).

Faiz karşılama oranı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma 37,14, sektör medyanı 3,12; sapma %1089,0 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

■ Zayıf yanlar

Faaliyetler nakit tüketiyor
2025 faaliyetlerden yaratılan nakit -106.534.094 TL.

Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı
Mevcut durum: -106.534.094 TL.

Brüt kâr marjı sektör medyanının altında (olumsuz)
Firma %9,6, sektör medyanı %51,5; sapma -%81,3 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

Net kâr marjı sektör medyanının altında (olumsuz)
Firma %3,0, sektör medyanı %4,3; sapma -%30,7 (TCMB 2025).

Net satışlarda reel büyüme
Mevcut durum: -0,10.

■ Fırsatlar

■ Tehditler

Nakit akışı şoklara dayanıksız
Temel senaryoda açık yokken şu durumlarda nakit açığı oluşuyor: tahsilat 30 gün gecikir. En ağır etki: Tahsilat 30 gün gecikir (79.034.032 TL açık).

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

Öncelikli aksiyon planı

Borç servisini faaliyet nakdiyle uyumlu hale getirin · öncelik yüksek
Hedef: Faaliyet nakdinin borç servisini karşılaması -34,85 → 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: -106.534.094 TL.)
Beklenen etki: Nakit akışı göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Net satışlarda reel büyüme: iyileştirme · öncelik orta
Hedef: Net satışlarda reel büyüme -%10,0 → %0,0
Bu konudaki iyileşme firmanın kredi profilini güçlendirir. (Şu an Net satışlarda reel büyüme: -0,10.)
Beklenen etki: Kârlılık göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Esas faaliyetlerden yaratılan nakit: iyileştirme · öncelik orta
Bu konudaki iyileşme firmanın kredi profilini güçlendirir. (Şu an Esas faaliyetlerden yaratılan nakit: 55.107.037 TL.)
Beklenen etki: Nakit akışı göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

Kâr marjını koruyun · öncelik orta
Hedef: Vergi öncesi kâr marjı %7,2 → %8,7
Fiyatlama, girdi maliyeti ve finansman giderleri ayrı ayrı izlenmeli; düşük marjlı satışlar gözden geçirilmeli. (Şu an Vergi öncesi kâr marjı: 0,04.)
Beklenen etki: Kârlılık 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 (185.042.117 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2025: enflasyon düzeltme farkları (185.140.859 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-2026-09047 · TR REGTECH