FİNANSAL SAĞLIK RAPORU

SMARTİKS YAZILIM A.Ş.

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

FİNANSAL SAĞLIK NOTU

B

Finansal sağlık: **zayıf ve öncelikli iyileştirme isteyen**

TR-2026-85145

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

B

Finansal sağlık: **zayıf ve öncelikli iyileştirme isteyen**

SMARTİKS YAZILIM A.Ş. için nihai not B; finansal sağlık zayıf ve öncelikli iyileştirme isteyen bir görünümde; öncelikle izlenmesi gereken alanlar var.

SMARTİKS YAZILIM A.Ş. (hizmet, Orta segment) B notu aldı. Öne çıkan güçlü yanlar: Borç servisi faaliyet nakdiyle karşılanıyor; Alacak tahsil süresi (gün) sektör medyanının altında (olumlu). Öncelikli izlenmesi gereken alanlar: Yatırımlar kısa vadeli borçla finanse ediliyor; Dönen varlıklar KV borçları karşılamıyor; Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor.

Öncelikli üç aksiyon

1. Yatırımları uzun vadeli kaynakla finanse edin
2. Kısa vadeli borçları azaltın veya uzun vadeye taşıyın
   Hedef: Cari oran 0,19 → 1,14 (sektör medyanı)
3. Finansal borcu satış hacmiyle uyumlu tutun
   Hedef: Finansal borç / net satış %55,6 → %44,5

Ne anlama geliyor? Finansal sağlığınız zayıf ve öncelikli iyileştirme 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: Bağımsız denetim; Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı; Konsolide finansal tablo. En çok aşağı çeken alanlar: Nakit açığının kısa vadeli borçla finansmanı; Cari oran; Finansal borçların satışlara oranı.

Ana başlık	Durum
Finansal Risk Profili	zayıf
Tamamlayıcı Not Bileşenleri	güçlü

▲ Notu en çok destekleyenler

- Bağımsız denetim
- Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı
- Konsolide finansal tablo

▼ Notu en çok aşağı çekenler

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

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

▲ Güçlü yanlar

Finansal tablolar bağımsız denetimden geçiyor mu?
değer Evet, olumlu görüş

FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer 192.004.165 · Karşılama oranı 3.40x

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

Faaliyetlerden Yaratılan Nakit (FYN)
değer 192.004.165 · 2 yıl pozitif ve artıyor

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

▼ Gelişmeye açık yanlar

Δ Net KV Finansal Borçlar / Toplam Nakit Açığı
değer -37.867.450 · Açığın 101%'i KV finansal borçla karşılanmış

Cari Oran
değer 0,401

(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar
değer 0,49

Borç Devir (Ödeme) Süresi (gün)
değer 539,3

Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı
değer -0,218

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

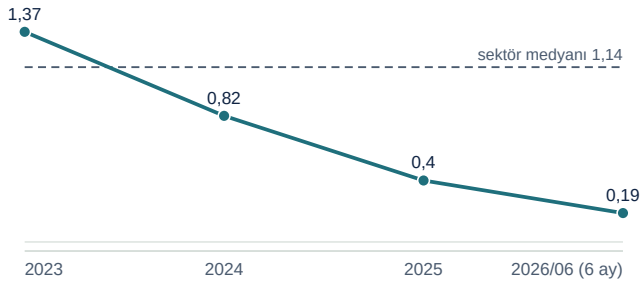
Hücre tonu bir önceki döneme göre iyileşmeyi (yeşil-mavi) ya da bozulmayı (kırmızı) gösterir.

Rasyo	2023	2024	2025	2026/06 (6 ay)	Eğilim
Cari Oran	1,37	0,82	0,4	0,19	▼ bozuluyor
Likidite (Asit-Test) Oranı	1,37	0,72	0,4	0,18	▼ bozuluyor
Toplam Borç / Toplam Aktif	%26,7	%26	%171,4	%51,9	▼ bozuluyor
(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar	%17	%30,8	%49	%55,6	▼ bozuluyor
Alacak Tahsil Süresi (gün)	176 gün	84 gün	56 gün	117 gün	▲ iyileşiyor
Borç Devir (Ödeme) Süresi (gün)	205 gün	206 gün	539 gün	2394 gün	▼ bozuluyor
Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı	%25,8	%-1,1	%-21,8	%-19,3	▼ bozuluyor
Brüt Kâr Marjı	%80,6	%81,9	%70,4	%78,5	► yatay
Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)	1,17	0,35	0	0,48	
Net Satışlarda Reel Büyüme	–	%-16,2	%-24,6	–	▼ bozuluyor
Net Finansal Borç / FAVÖK	0,22 kat	0,46 kat	0,76 kat	0,8 kat	▼ bozuluyor
FAVÖK / Finansman Gideri	15,97 kat	3,85 kat	2,52 kat	2,46 kat	▼ bozuluyor
Net Finansal Borç / Düzeltilmiş Özkaynak	%13,7	%21,1	%99.900	%28,5	▼ bozuluyor
Nakit Dönüşüm Süresi (gün)	-29 gün	-24 gün	-483 gün	-2250 gün	▲ iyileşiyor

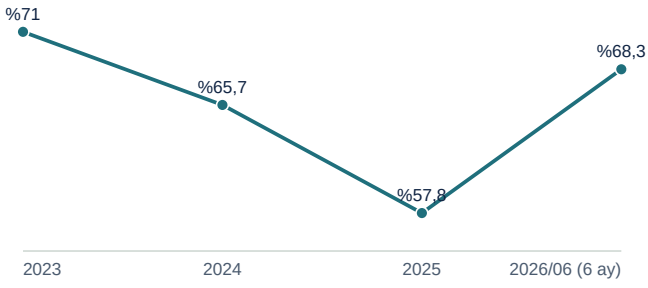
Trend grafikleri

Kesikli çizgi, yüklüyse sektör medyanıdır.

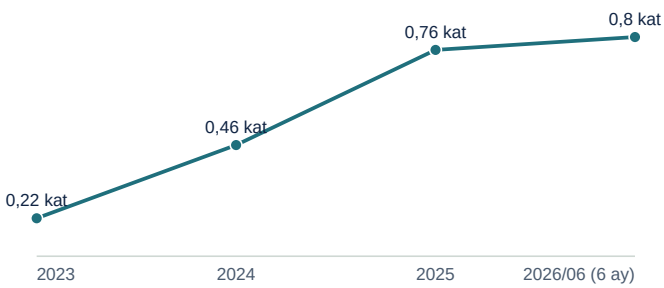
Cari oran ▼ bozuluyor



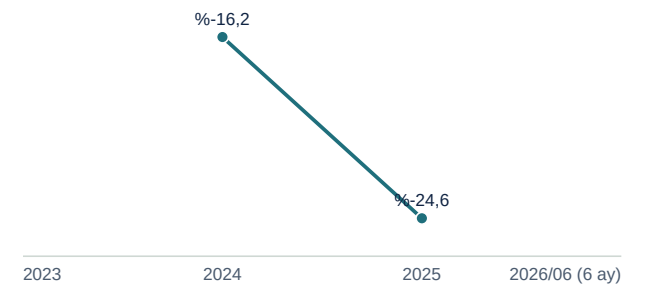
FAVÖK marjı ▼ bozuluyor



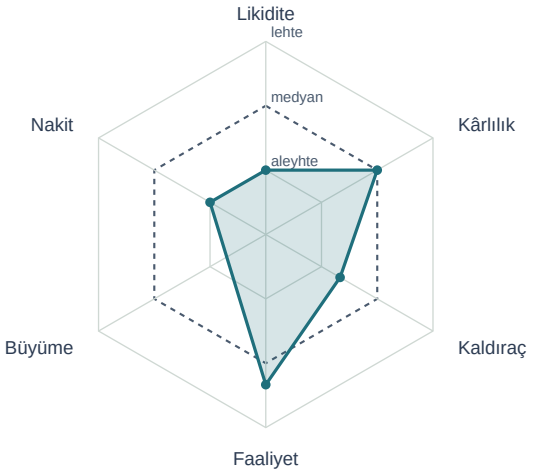
Net borç / FAVÖK ▼ bozuluyor



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 zayıf (aleyhte)
Cari oran 0,4 · medyan 1,14 (aleyhte)
Likidite (asit-test) oranı 0,4 · medyan 0,92 (aleyhte)
Kârlılık: sektörle uyumlu
Brüt kâr marjı %70,4 · medyan %24,6 (lehte)
Net kâr marjı %-10,2 · medyan %3,5 (aleyhte)
Kaldıraç: sektörden zayıf (aleyhte)
Toplam borç / aktif %171,4 · medyan %63,6 (aleyhte)
Özkaynak / aktif %-71,4 · medyan %36,1 (aleyhte)
Kısa vadeli borç / toplam borç %98,3 · medyan %92,2 (uyumlu)
Faaliyet: sektörden güçlü (lehte)
Alacak tahsil süresi 56 gün · medyan 85 gün (lehte)
Stok devir süresi 0 gün · medyan 42 gün (lehte)
Borç ödeme süresi 539 gün · medyan 68 gün (aleyhte)
Büyüme: veri yok
Nakit: sektörden zayıf (aleyhte)
Faiz karşılama oranı 0,56 · 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, 7 oranda zayıfsınız.

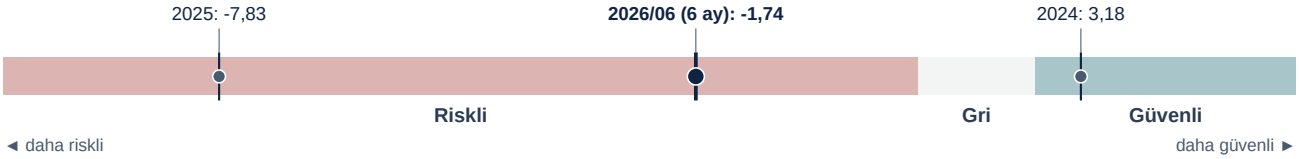
Ne anlama geliyor? Tablolar raporun dayandığı rakamların özetidir; ayrıntı mali tablolarınızdadır.

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.



◄ daha riskli daha güvenli ►

Dönem	Değer	Bölge
2023	4,6	Güvenli bölge
2024	3,18	Güvenli bölge
2025	-7,83	Riskli bölge
2026/06 (6 ay)	-1,74	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.

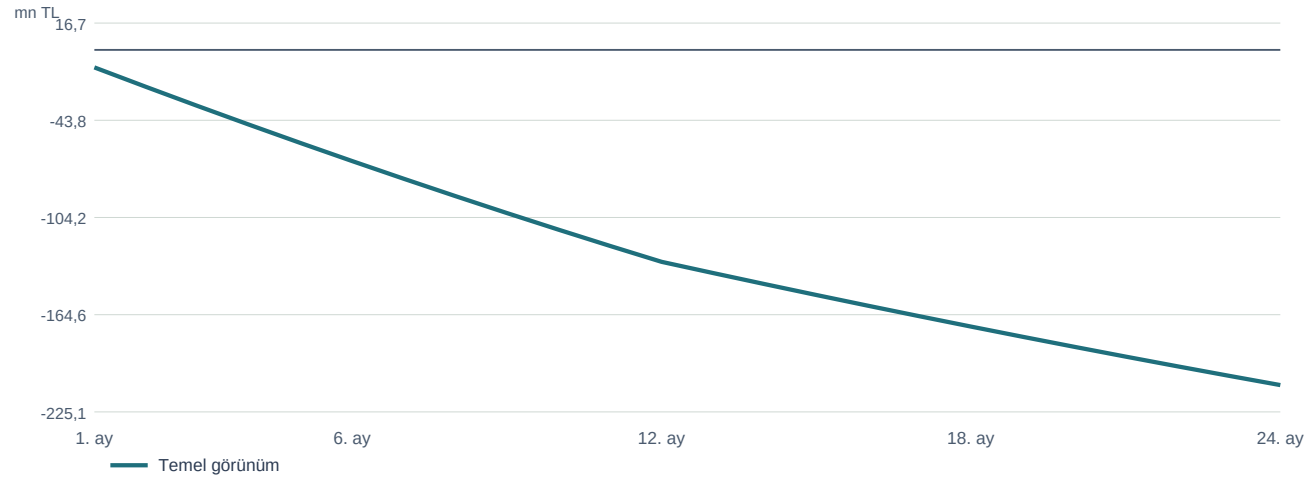
Faaliyet nakdi ve borç servisi

Gösterge	2024	2025
Faaliyetlerden yaratılan nakit	123,6 mn TL	192 mn TL
Serbest nakit akışı (yatırım sonrası)	0,1 mn TL	18,7 mn TL
Borç servisi karşılama	3,39 kat	3,4 kat
Faiz karşılama	3,57 kat	4,18 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 1,4 mn TL; 12. ay sonu -131,8 mn TL, 24. ay sonu -208,4 mn TL. En yüksek nakit açığı 208,4 mn TL; 12 aylık borç servisi karşılama -0,21 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	131,8 mn TL
Ciro %20 düşer	eksi	166,5 mn TL
Faaliyet marjı 5 yüzde birim daralır	eksi	142,8 mn TL
Kur %25 yükselir	eksi	134,6 mn TL
Faiz 10 yüzde birim artar	eksi	141,3 mn TL
Tahsilat 30 gün gecikir	eksi	149,8 mn TL
Ciro %10 düşer, tahsilat 15 gün gecikir, faiz 5 yüzde birim artar	eksi	162,9 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 · orta

Yeniden yapılandırma mümkün; borç servisi ya da teminat tarafında güçlendirme gerektiren alanlar var. Borç servisi karşılama (DSCR): 3,40 kat; Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama: 1,57 kat.

Borç servisi karşılama (DSCR)	3,40 kat	yeterli
Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama	1,57 kat	yeterli

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: REHBER BAĞIMSIZ DENETİM VE YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Kaynak: KAP'ta yayımlanan bağımsız denetçi raporu

Denetçi çekincesi analizi

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

Kilit denetim konuları

- İşletme içi yaratılan maddi olmayan duran varlıkların testi/ Aktifleştirilen Geliştirme Maliyetleri
- Hasılatın kaydedilmesi
- Enflasyon muhasebesinin uygulanması

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	412,4 mn TL	472,1 mn TL	568,8 mn TL
Sektör oranlarıyla karşılaştırma	381,9 mn TL	541,1 mn TL	799 mn TL
Düzeltilmiş net aktif değeri	430,7 mn TL	430,7 mn TL	430,7 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.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

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	1,37	0,82	0,4	**0,19**	−%65 medyan 1,14	▼ zayıf
Asit-test oranı	▼ bozuluyor	1,37	0,72	0,4	**0,18**	−%56 medyan 0,92	▼ zayıf

Cari oran 2023-2025 arasında geriledi (1,37 → 0,40); 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 ▼ zayıf

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Brüt kâr marjı	▼ bozuluyor	%80,6	%81,9	%70,4	**%78,5**	+%186 medyan %24,6	▲ güçlü
Vergi öncesi kâr marjı	▼ bozuluyor	%25,8	%-1,1	%-21,8	**%-19,3**	–	▼ zayıf
Net kâr marjı	▼ bozuluyor	%26,8	%6,1	%-10,2	**%8,3**	−%390 medyan %3,5	▼ zayıf
Reel satış büyümesi	▼ bozuluyor	–	%-16,2	%-24,6	**–**	–	▼ zayıf
Faiz karşılama oranı	▼ bozuluyor	7,03	1,36	0,56	**1,3**	−%81 medyan 2,85	▼ zayıf

Brüt kâr marjı 2023-2025 arasında geriledi (%80,6 → %70,4); vergi öncesi kâr marjı, net kâr marjı, reel satış büyümesi ve faiz karşılama oranı da aynı yönde. Sektör kıyasında brüt kâr marjı sektör medyanından iyi; 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 ▼ zayıf

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Alacak tahsil süresi	▲ iyileşiyor	176 gün	84 gün	56 gün	**117 gün**	−%34 medyan 85 gün	▲ güçlü
Borç ödeme süresi	▼ bozuluyor	205 gün	206 gün	539 gün	**2394 gün**	+%688 medyan 68 gün	▼ zayıf
Stok devir süresi	► yatay	0 gün	98 gün	0 gün	**28 gün**	−%100 medyan 42 gün	▲ güçlü
Nakit dönüşüm süresi	▲ iyileşiyor	-29 gün	-24 gün	-483 gün	**-2250 gün**	–	–

Alacak tahsil süresi 2023-2025 arasında kısaldı (176 gün → 56 gün); nakit dönüşüm süresi da aynı yönde; borç ödeme süresi uzadı. Sektör kıyasında alacak tahsil süresi ve stok devir süresi sektör medyanından iyi; borç ödeme süresi medyanın gerisinde. Tahsilat ve stok süreleri ödeme süresinden uzun; aradaki fark sürekli dış finansman gerektiriyor.

Borçlanma ▼ zayıf

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Toplam borç / aktif	▼ bozuluyor	%26,7	%26	%171,4	**%51,9**	+%169 medyan %63,6	● orta
Finansal borç / net satış	▼ bozuluyor	%17	%30,8	%49	**%55,6**	–	▼ zayıf
KV borç / toplam borç	▼ bozuluyor	%94,3	%95	%98,3	**%99,4**	+%7 medyan %92,2	● orta
Özkaynak / aktif	▼ bozuluyor	%73,3	%74	%-71,4	**%48,1**	−%298 medyan %36,1	▼ zayıf
Net finansal borç / FAVÖK	▼ bozuluyor	0,22	0,46	0,76	**0,8**	–	▲ güçlü

Toplam borç / aktif 2023-2025 arasında yükseldi (%26,7 → %171,4); finansal borç / net satış, KV borç / toplam borç, özkaynak / aktif ve Net finansal borç / FAVÖK da aynı yönde. 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 ● orta

▼ Yatırımlar kısa vadeli borçla finanse ediliyor · ▼ Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor · ▼ Öngörülen borç servisi karşılama zayıf · ▼ Nakit üretimi indirgenmiş nakit akışı değerlemesine yetmiyor

Gösterge	Eğilim	2024	2025	Durum
Faaliyetlerden yaratılan nakit	▲ iyileşiyor	123,6 mn TL	**192 mn TL**	▲ güçlü
Borç servisi (faiz, anapara, leasing)	▲ artıyor	36,4 mn TL	**56,5 mn TL**	–
Faaliyet nakdi / borç servisi	► yatay	3,39	**3,4**	▲ güçlü
Toplam nakit açığı (−) / fazlası (+)	► yatay	−36,3 mn TL	**−37,9 mn TL**	–
KV finansal borç artışı	▲ artıyor	31,3 mn TL	**38,2 mn TL**	▼ zayıf

2025 yılında faaliyetlerden 192,0 mn TL nakit yaratıldı; faiz, anapara ve leasing ödemeleri 56,5 mn TL. Faaliyet nakdi borç servisinin 3,40 katı; ödemeler iç kaynakla karşılanıyor. Önceki yıla göre faaliyetlerden yaratılan nakit arttı.

Ödeme davranışı

▼ Özkaynağın önemli bölümü ortaklardan alacak ve aktifleştirilmiş kalemlerden oluşuyor

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 3,40 katı.

Alacak tahsil süresi (gün) sektör medyanının altında (olumlu)
Firma 56 gün, sektör medyanı 85 gün; sapma -%34,1 (TCMB 2025).

Brüt kâr marjı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma %70,4, sektör medyanı %24,6; sapma %186,3 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

Stok devir süresi (gün) sektör medyanının altında (olumlu)
Firma 0 gün, sektör medyanı 42 gün; sapma -%99,7 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

Faaliyetlerden yaratılan nakit
Mevcut durum: 192.004.165 TL.

■ Zayıf yanlar

Dönen varlıklar KV borçları karşılamıyor
Son yıl cari oran 0,40; 1'in altında.

Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor
Varsayımlar sürerse nakit 1. ayda eksiye düşüyor; en yüksek açık 208.379.714 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: 0,49.

Cari oran üç yıldır geriliyor
Cari oran 1,37 (2023) → 0,82 (2024) → 0,40 (2025).

■ Fırsatlar

■ Tehditler

Yatırımlar kısa vadeli borçla finanse ediliyor
2025 toplam nakit açığı 37.867.450 TL; bunun tamamı KV finansal borç artışıyla karşılandı (KV borç artışı 38.172.202 TL); yatırımlar 173.333.244 TL. Faiz veya kredi koşulları sıkılaşırsa refinansman riski doğar.

Özkaynağın önemli bölümü ortaklardan alacak ve aktifleştirilmiş kalemlerden oluşuyor
Bu kayıt firmanın kredi profilini olumsuz etkiler; kapatılması önceliklidir.

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 0,40; KV borçların ödenmesi stok satışına bağlı.

Duran varlıklar uzun vadeli kaynakla finanse edilmiyor
Duran varlıklar özkaynak ve uzun vadeli borcun 1,87 katı; fark kısa vadeli kaynakla taşınıyor.

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

Yatırımları uzun vadeli kaynakla finanse edin · öncelik yüksek
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: -37.867.450 TL.)
Beklenen etki: Nakit akışı göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Kısa vadeli borçları azaltın veya uzun vadeye taşıyın · öncelik yüksek
Hedef: Cari oran 0,19 → 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: 0,40.)
Beklenen etki: Likidite göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Finansal borcu satış hacmiyle uyumlu tutun · öncelik yüksek
Hedef: Finansal borç / net satış %55,6 → %44,5
Satış artışı olmadan kredi kullanımını artırmaktan kaçının; atıl duran varlıkların satışıyla borç kapatılabilir. (Şu an Finansal borçların satışlara oranı: 0,49.)
Beklenen etki: Borçlanma göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Borç ödeme süresi (gün): iyileştirme · öncelik orta
Bu konudaki iyileşme firmanın kredi profilini güçlendirir. (Şu an Borç ödeme süresi (gün): 539.)
Beklenen etki: Faaliyet etkinliği göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Kâr marjını koruyun · öncelik orta
Hedef: Vergi öncesi kâr marjı -%19,3 → %0,0
Fiyatlama, girdi maliyeti ve finansman giderleri ayrı ayrı izlenmeli; düşük marjlı satışlar gözden geçirilmeli. (Şu an Vergi öncesi kâr marjı: -0,22.)
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 (92.785.239 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2024: sermaye yedeklerindeki artış (31.600.579 TL) yeniden değerleme sayıldı; nakit dışı, yatırımlardan ve ortak akışından düşüldü. 31.12.2025: enflasyon düzeltme farkları (101.849.148 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2025: sermaye yedeklerindeki artış (25.321.036 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-2026-85145 · TR REGTECH