FİNANSAL SAĞLIK RAPORU

MACKOLİK İNTERNET HİZMETLERİ TİCARET A.Ş.

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

FİNANSAL SAĞLIK NOTU

AA-

Finansal sağlık: **genel olarak sağlam**

TR-2026-85256

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**

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

MACKOLİK İNTERNET HİZMETLERİ TİCARET A.Ş. (hizmet, Büyük segment) AA- notu aldı. Öne çıkan güçlü yanlar: Cari oran sektör medyanının üzerinde (olumlu); Brüt kâr marjı sektör medyanının üzerinde (olumlu). Öncelikli izlenmesi gereken alanlar: Faaliyet nakdi borç servisini karşılamıyor; Nakit akışı şoklara dayanıksız; Ortaklardan alacaklar özkaynağa göre yüksek.

Öncelikli üç aksiyon

1. Borç servisini faaliyet nakdiyle uyumlu hale getirin
Hedef: Faaliyet nakdinin borç servisini karşılaması 0,91 → 1,09 kat

2. 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; Esas faaliyetlerden yaratılan nakit; Finansal borçların satışlara oranı. En çok aşağı çeken alanlar: Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı; Nakit açığının kısa vadeli borçla finansmanı.

Ana başlık	Durum
Finansal Risk Profili	güçlü
Tamamlayıcı Not Bileşenleri	güçlü

▲ Notu en çok destekleyenler

Cari oran

Esas faaliyetlerden yaratılan nakit

Finansal borçların satışlara oranı

▼ Notu en çok aşağı çekenler

Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı

Nakit açığının kısa vadeli borçla finansmanı

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

▲ Güçlü yanlar

Cari Oran
değer 2,371

Esas Faaliyetlerden Yaratılan Nakit
değer 366.231.812 · 2 yıl pozitif ve artıyor

Toplam Borç / Toplam Aktif
değer 0,325

Net Finansal Borç / FAVÖK
değer 0

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

▼ Gelişmeye açık yanlar

FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer 265.928.786 · Karşılama oranı 0.91x

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

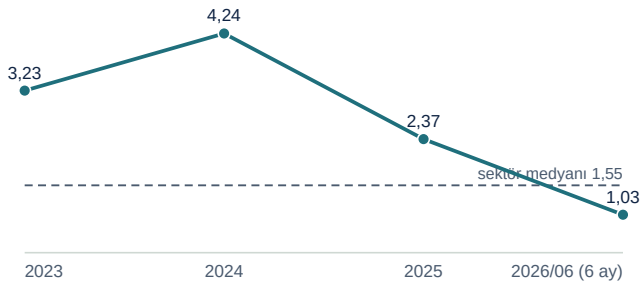
Hücre tonu bir önceki döneme göre iyileşmeyi (yeşil-mavi) ya da bozulmayı (kırmızı) gösterir.

Rasyo	2023	2024	2025	2026/06 (6 ay)	Eğilim
Cari Oran	3,23	4,24	2,37	1,03	▼ bozuluyor
Likidite (Asit-Test) Oranı	3,23	4,24	2,37	1,03	▼ bozuluyor
Toplam Borç / Toplam Aktif	%23,8	%20	%32,5	%62,7	▼ bozuluyor
(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar	%0,7	%0,8	%8,9	%20,6	▼ bozuluyor
Alacak Tahsil Süresi (gün)	104 gün	92 gün	102 gün	89 gün	▲ iyileşiyor
Borç Devir (Ödeme) Süresi (gün)	28 gün	37 gün	35 gün	15 gün	▲ iyileşiyor
Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı	%59,2	%61,4	%51,9	%58,8	► yatay
Brüt Kâr Marjı	%70,3	%69,7	%68,8	%64,6	▼ bozuluyor
Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)	1,25	1,23	1,31	2,32	
Net Satışlarda Reel Büyüme	–	%28,4	%20,5	–	▼ bozuluyor
Net Finansal Borç / FAVÖK	0 kat	0 kat	0 kat	0,29 kat	▼ bozuluyor
FAVÖK / Finansman Gideri	24,88 kat	83,38 kat	14,33 kat	12,3 kat	▼ bozuluyor
Net Finansal Borç / Düzeltilmiş Özkaynak	%-45,9	%-26,9	%-1,8	%68,8	▼ bozuluyor
Nakit Dönüşüm Süresi (gün)	76 gün	54 gün	67 gün	74 gün	► yatay

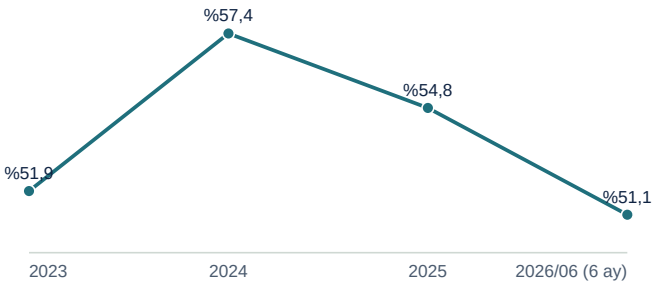
Trend grafikleri

Kesikli çizgi, yüklüyse sektör medyanıdır.

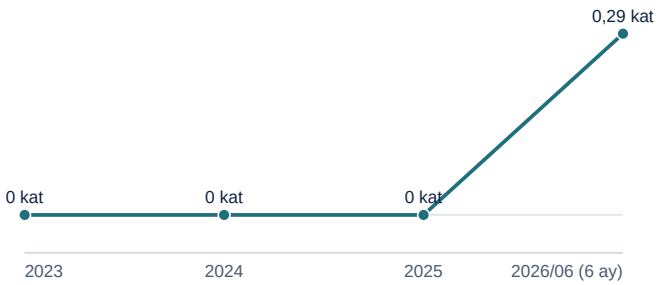
Cari oran ▼ bozuluyor



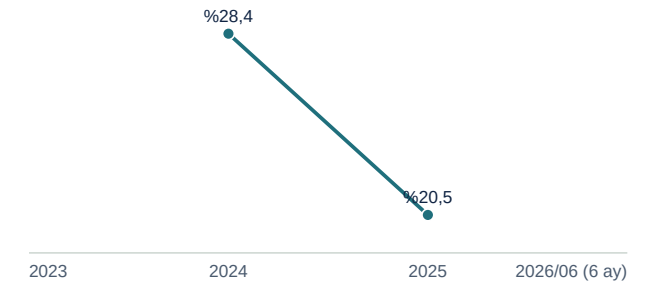
FAVÖK marjı ► yatay



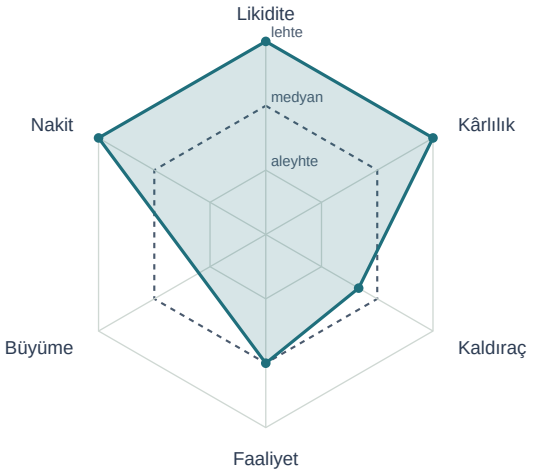
Net borç / FAVÖK ▼ bozuluyor



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 güçlü (lehte)
Cari oran 2,37 · medyan 1,55 (lehte)
Likidite (asit-test) oranı 2,37 · medyan 1,15 (lehte)
Kârlılık: sektörden güçlü (lehte)
Brüt kâr marjı %68,8 · medyan %14,9 (lehte)
Net kâr marjı %29,2 · medyan %4,1 (lehte)
Kaldıraç: sektörden zayıf (aleyhte)
Toplam borç / aktif %32,5 · medyan %35,8 (uyumlu)
Özkaynak / aktif %67,5 · medyan %63,9 (uyumlu)
Kısa vadeli borç / toplam borç %85,5 · medyan %72,4 (aleyhte)
Faaliyet: sektörle uyumlu
Alacak tahsil süresi 102 gün · medyan 38 gün (aleyhte)
Stok devir süresi 0 gün · medyan 19 gün (lehte)
Borç ödeme süresi 35 gün · medyan 37 gün (uyumlu)
Büyüme: veri yok
Nakit: sektörden güçlü (lehte)
Faiz karşılama oranı 11,79 · medyan 2,27 (lehte)

Kaynak: TCMB Sektör Bilançoları 2026 (2023-2025), 2025 hesap dönemi kartil tabloları · NACE R (Kültür, sanat, eğlence) · 2025

Ne anlama geliyor? Sektöre göre 6 oranda güçlü, 2 oranda zayıfsınız.

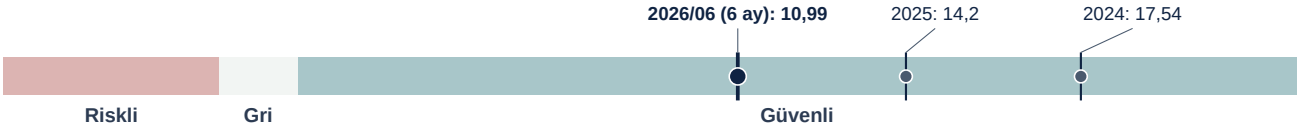
Ne anlama geliyor? Tablolar raporun dayandığı rakamların özetidir; ayrıntı mali tablolarınızdadır.

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	14,36	Güvenli bölge
2024	17,54	Güvenli bölge
2025	14,2	Güvenli bölge
2026/06 (6 ay)	10,99	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.

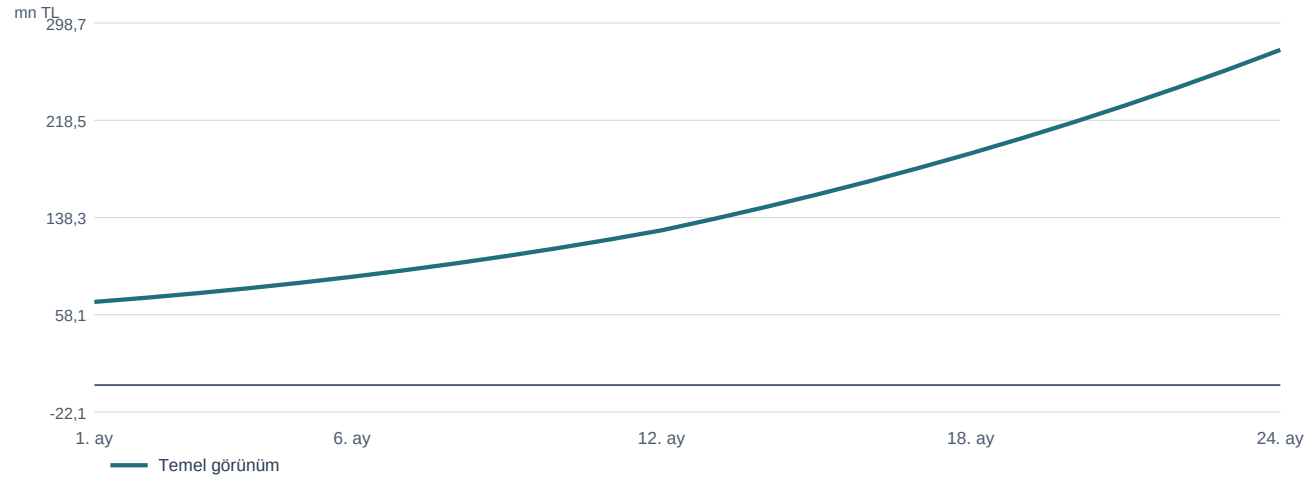
Faaliyet nakdi ve borç servisi

Gösterge	2024	2025
Faaliyetlerden yaratılan nakit	133,4 mn TL	265,9 mn TL
Serbest nakit akışı (yatırım sonrası)	-11,4 mn TL	-44,6 mn TL
Borç servisi karşılama	8,6 kat	0,91 kat
Faiz karşılama	27,77 kat	6,32 kat

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

24 aylık nakit görünümü ve stres yelpazesi

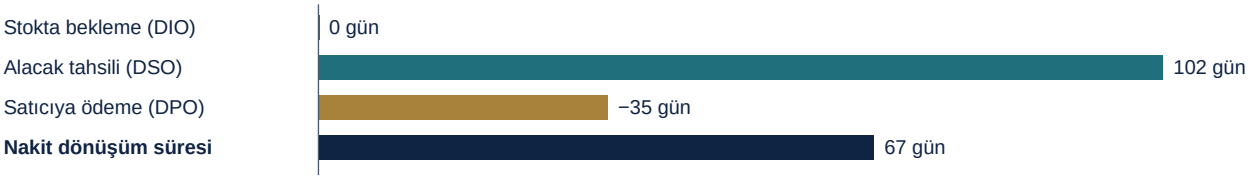
Düz çizgi temel varsayımlarla ay sonu nakdi; altın bant, yoğunlaşma senaryolarında ilk 12 ayın aralığı.



Başlangıç nakdi 65,5 mn TL; 12. ay sonu 127,7 mn TL, 24. ay sonu 276,6 mn TL. En yüksek nakit açığı 0 mn TL; 12 aylık borç servisi karşılama 1,91 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	1,91 kat	0 mn TL
Ciro %20 düşer	eksi	15 mn TL
Faaliyet marjı 5 yüzde birim daralır	1,14 kat	0 mn TL
Kur %25 yükselir	1,75 kat	0 mn TL
Faiz 10 yüzde birim artar	1,51 kat	0 mn TL
Tahsilat 30 gün gecikir	eksi	24,7 mn TL
Ciro %10 düşer, tahsilat 15 gün gecikir, faiz 5 yüzde birim artar	eksi	22,4 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 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): 0,91 kat; Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama: 7,33 kat.

Borç servisi karşılama (DSCR)	0,91 kat	yetersiz
Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama	7,33 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: RAM BAĞIMSIZ DENETİM VE DANIŞMANLIK A.Ş.
Kaynak: KAP'ta yayımlanan bağımsız denetçi raporu

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

Kilit denetim konuları
- Ticari Alacakların Geri Kazanılabilirliği
- Hasılatın Kaydedilmesi
- TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal
- Raporlama" Uygulaması

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	2.259,1 mn TL	4.296,9 mn TL	6.462,6 mn TL
İndirgenmiş nakit akışı (İNA)	4.679,1 mn TL	6.183,6 mn TL	9.475,1 mn TL
Sektör oranlarıyla karşılaştırma	2.105,1 mn TL	2.954,6 mn TL	4.254,5 mn TL
Düzeltilmiş net aktif değeri	232,3 mn TL	232,3 mn TL	232,3 mn TL

Duyarlılık (indirgenmiş nakit akışı özkaynak değeri)

İskonto oranı / reel büyüme	%1	%2	%3
%37	9.592,5 mn TL	11.588,9 mn TL	15.098,1 mn TL
%39	7.130,6 mn TL	8.077,6 mn TL	9.475,1 mn TL
%41	5.657,7 mn TL	6.183,6 mn TL	6.891,2 mn TL
%43	4.679,1 mn TL	5.000,2 mn TL	5.408,1 mn TL
%45	3.982,5 mn TL	4.191,5 mn TL	4.446,6 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	▼ bozuluyor	3,23	4,24	2,37	**1,03**	+%53 medyan 1,55	▲ güçlü
Asit-test oranı	▼ bozuluyor	3,23	4,24	2,37	**1,03**	+%106 medyan 1,15	▲ güçlü

Cari oran 2023-2025 arasında geriledi (3,23 → 2,37); 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	%70,3	%69,7	%68,8	**%64,6**	+%362 medyan %14,9	▲ güçlü
Vergi öncesi kâr marjı	▼ bozuluyor	%59,2	%61,4	%51,9	**%58,8**	–	▲ güçlü
Net kâr marjı	▼ bozuluyor	%40,5	%36,6	%29,2	**%26,5**	+%608 medyan %4,1	▲ güçlü
Reel satış büyümesi	▼ bozuluyor	–	%28,4	%20,5	**–**	–	▲ güçlü
Faiz karşılama oranı	▼ bozuluyor	24,07	72,79	11,79	**10,63**	+%420 medyan 2,27	▲ güçlü

Brüt kâr marjı 2023-2025 arasında geriledi (%70,3 → %68,8); vergi öncesi kâr marjı, net kâr marjı, reel satış büyümesi ve faiz karşılama oranı da aynı yönde. Sektör kıyasında brüt kâr marjı, net kâr marjı ve faiz karşılama oranı sektör medyanından iyi. Kâr marjları faaliyet giderlerini ve finansman maliyetini rahatça taşıyor.

Faaliyet etkinliği ▲ güçlü

▼ Tahsilat ödemeden yavaş

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Alacak tahsil süresi	► yatay	104 gün	92 gün	102 gün	**89 gün**	+%165 medyan 38 gün	▲ güçlü
Borç ödeme süresi	▼ bozuluyor	28 gün	37 gün	35 gün	**15 gün**	−%5 medyan 37 gün	▲ güçlü
Stok devir süresi	► yatay	0 gün	0 gün	0 gün	**0 gün**	−%100 medyan 19 gün	▲ güçlü
Nakit dönüşüm süresi	▲ iyileşiyor	76 gün	54 gün	67 gün	**74 gün**	–	–

Alacak tahsil süresi 2023-2025 arasında yatay seyretti (102 gün); borç ödeme süresi uzadı; nakit dönüşüm süresi kısaldı. Sektör kıyasında stok devir süresi sektör medyanından iyi; alacak tahsil süresi medyanın gerisinde; borç ödeme süresi sektörle uyumlu. 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	%23,8	%20	%32,5	**%62,7**	−%9 medyan %35,8	▲ güçlü
Finansal borç / net satış	▼ bozuluyor	%0,8	%0,8	%8,9	**%20,6**	–	● orta
KV borç / toplam borç	▲ iyileşiyor	%96,8	%79,8	%85,5	**%93**	+%18 medyan %72,4	▼ zayıf
Özkaynak / aktif	▼ bozuluyor	%76,2	%80	%67,5	**%37,2**	+%6 medyan %63,9	● orta
Net finansal borç / FAVÖK	► yatay	0	0	0	**0,29**	–	▲ güçlü

Toplam borç / aktif 2023-2025 arasında yükseldi (%23,8 → %32,5); finansal borç / net satış ve özkaynak / aktif da aynı yönde; KV borç / toplam borç geriledi. Sektör kıyasında KV borç / toplam borç medyanın gerisinde; toplam borç / aktif ve özkaynak / aktif 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	133,4 mn TL	**265,9 mn TL**	–
Borç servisi (faiz, anapara, leasing)	▲ artıyor	15,5 mn TL	**291,7 mn TL**	–
Faaliyet nakdi / borç servisi	▼ bozuluyor	8,6	**0,91**	▼ zayıf
Toplam nakit açığı (−) / fazlası (+)	▼ bozuluyor	−27 mn TL	**−336,2 mn TL**	–
KV finansal borç artışı	▲ artıyor	1,2 mn TL	**92,7 mn TL**	● orta

2025 yılında faaliyetlerden 265,9 mn TL nakit yaratıldı; faiz, anapara ve leasing ödemeleri 291,7 mn TL. Faaliyet nakdi borç servisinin 0,91 katını karşılıyor; fark yeni borç ya da ortak kaynağıyla kapanıyor. Önceki yıla göre faaliyetlerden yaratılan nakit arttı.

Ödeme davranışı

▼ Ortaklardan alacaklar özkaynağa göre yüksek

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 R (Kültür, sanat, eğlence) (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 2,37, sektör medyanı 1,55; sapma %52,8 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

Brüt kâr marjı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma %68,8, sektör medyanı %14,9; sapma %362,0 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

Faiz karşılama oranı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma 11,79, sektör medyanı 2,27; sapma %420,1 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

Likidite (asit-test) oranı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma 2,37, sektör medyanı 1,15; sapma %105,9 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

Net kâr marjı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma %29,2, sektör medyanı %4,1; sapma %608,0 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

■ Zayıf yanlar

Faaliyet nakdi borç servisini karşılamıyor
FYN 265.928.786 TL, faiz + anapara + leasing 291.659.014 TL; karşılama 0,91 kat. Fark yeni borç veya ortak kaynağıyla kapanıyor.

Tahsilat ödemeden yavaş
Alacak tahsil süresi 102 gün, borç ödeme süresi 35 gün; aradaki 67 günlük açık finansman gerektiriyor.

Alacak tahsil süresi (gün) sektör medyanının üzerinde (olumsuz)
Firma 102 gün, sektör medyanı 38 gün; sapma %165,1 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

Kısa vadeli borç / toplam borç sektör medyanının üzerinde (olumsuz)
Firma %85,5, sektör medyanı %72,4; sapma %18,1 (TCMB 2025).

■ Fırsatlar

■ Tehditler

Nakit akışı şoklara dayanıksız
Temel senaryoda açık yokken şu durumlarda nakit açığı oluşuyor: ciro %20 düşer, tahsilat 30 gün gecikir, ciro %10 düşer, tahsilat 15 gün gecikir, faiz 5 yüzde birim artar. En ağır etki: Tahsilat 30 gün gecikir (24.746.068 TL açık).

Ortaklardan alacaklar özkaynağa göre yüksek
Bu kayıt firmanın kredi profilini olumsuz etkiler; kapatılması önceliklidir.

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

Borç servisini faaliyet nakdiyle uyumlu hale getirin · öncelik yüksek

Hedef: Faaliyet nakdinin borç servisini karşılaması 0,91 → 1,09 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: 265.928.786 TL.)

Beklenen etki: Nakit akışı göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

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: -336.237.039 TL.)

Beklenen etki: Nakit akışı 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 (-43.070.813 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2025: enflasyon düzeltme farkları (-151.058.058 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. Sektör kıyası: TCMB Sektör Bilançoları 2026 (2023-2025), 2025 hesap dönemi kartil tabloları · NACE R (Kültür, sanat, eğlence) (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-2026-85256 · TR REGTECH