FİNANSAL SAĞLIK RAPORU

MAKİNA TAKIM ENDÜSTRİSİ A.Ş.

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

FİNANSAL SAĞLIK NOTU

A+

Finansal sağlık: **genel olarak sağlam**

TR-2026-06077

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**

MAKİNA TAKIM ENDÜSTRİSİ A.Ş. için nihai not A+; finansal sağlık genel olarak sağlam bir görünümde, ancak öncelikle izlenmesi gereken alanlar var.

MAKİNA TAKIM ENDÜSTRİSİ A.Ş. (imalat, Büyük segment) A+ notu aldı. Öne çıkan güçlü yanlar: Brüt kâr marjı sektör medyanının üzerinde (olumlu); Faiz karşılama oranı sektör medyanının üzerinde (olumlu). Öncelikli izlenmesi gereken alanlar: Faaliyetler nakit tüketiyor; Kısa vadeli finansal borç nakit yaratımıyla karşılanmıyor; Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor.

Öncelikli üç aksiyon

1. Borç servisini faaliyet nakdiyle uyumlu hale getirin
Hedef: Faaliyet nakdinin borç servisini karşılaması -7,06 → 1,00 kat

2. Borç artışının kullanımı (yatırım / işletme sermayesi / zarar / borcu borçla çevirme): iyileştirme

3. 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; Toplam borç / toplam aktif. En çok aşağı çeken alanlar: Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı; Borç artışının kullanımı (yatırım / işletme sermayesi / zarar / borcu borçla çevirme); Nakit açığının kısa vadeli borçla finansmanı.

Ana başlık	Durum
Finansal Risk Profili	orta
Tamamlayıcı Not Bileşenleri	güçlü

▲ Notu en çok destekleyenler

Cari oran

Esas faaliyetlerden yaratılan nakit

Toplam borç / toplam aktif

▼ Notu en çok aşağı çekenler

Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı

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

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 1,898

Esas Faaliyetlerden Yaratılan Nakit
değer 140.864.876 · 2 yıl pozitif ve artıyor

Toplam Borç / Toplam Aktif
değer 0,389

Esas FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer 140.864.876 · Karşılama oranı 1.96x

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

▼ Gelişmeye açık yanlar

FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer -506.567.031 · Nakit yaratamıyor, FAL ödemesi var

Borç artışının kullanımı (yatırım / işletme sermayesi / zarar / borcu borçla çevirme)
değer Zarar finansmanı / ortağa çıkış

Net Satışlarda Reel Büyüme
değer -0,102

Nakit Dönüşüm Süresi (gün)
değer 225,5

Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)
değer 0

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.

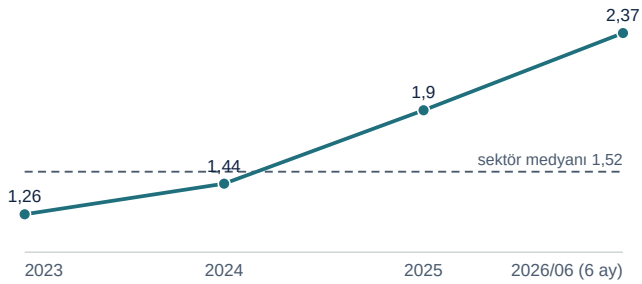
Rasyo	2023	2024	2025	2026/06 (6 ay)	Eğilim
Cari Oran	1,26	1,44	1,9	2,37	▲ iyileşiyor
Likidite (Asit-Test) Oranı	0,47	0,85	1,01	1,48	▲ iyileşiyor
Toplam Borç / Toplam Aktif	%40,5	%44,6	%38,9	%32,6	▲ iyileşiyor
(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar	%12,7	%10,8	%17,6	%19,8	▼ bozuluyor
Alacak Tahsil Süresi (gün)	72 gün	169 gün	118 gün	266 gün	▼ bozuluyor
Borç Devir (Ödeme) Süresi (gün)	62 gün	77 gün	58 gün	70 gün	▼ bozuluyor
Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı	%12,2	%43	%32,1	%19,6	▲ iyileşiyor
Brüt Kâr Marjı	%26,9	%44,5	%35,4	%26,4	► yatay
Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)	1,56	1,71	0	0,88	
Net Satışlarda Reel Büyüme	–	%7,2	%-10,2	–	▼ bozuluyor
Net Finansal Borç / FAVÖK	0,63 kat	0,3 kat	0,67 kat	1,58 kat	▼ bozuluyor
FAVÖK / Finansman Gideri	14,18 kat	29,09 kat	6,32 kat	2,6 kat	▼ bozuluyor
Net Finansal Borç / Düzeltilmiş Özkaynak	%12,3	%12,2	%17,4	%11,6	▲ iyileşiyor
Nakit Dönüşüm Süresi (gün)	186 gün	312 gün	225 gün	423 gün	▼ bozuluyor

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

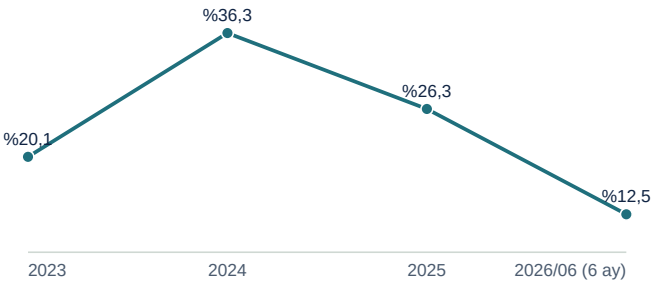
Trend grafikleri

Kesikli çizgi, yüklüyse sektör medyanıdır.

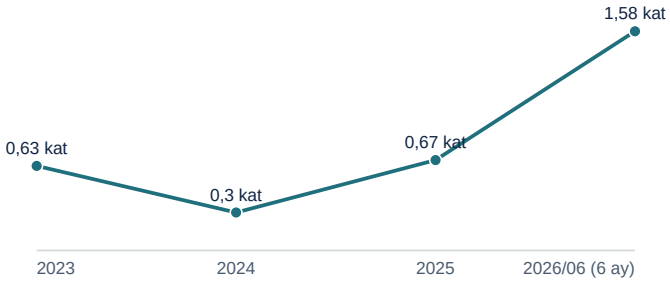
Cari oran ▲ iyileşiyor



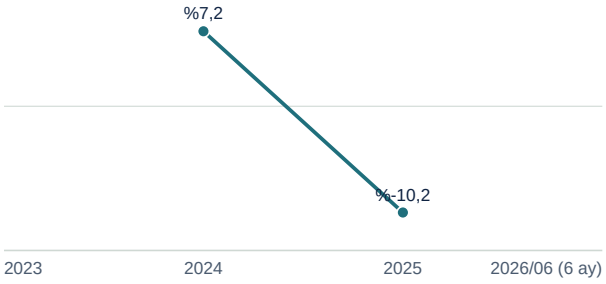
FAVÖK marjı ▼ bozuluyor

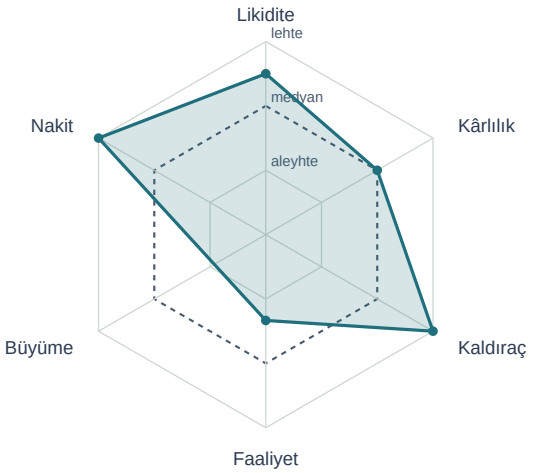


Net borç / FAVÖK ▼ bozuluyor



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 1,9 · medyan 1,52 (lehte)
Likidite (asit-test) oranı 1,01 · medyan 0,9 (uyumlu)
Kârlılık: sektörle uyumlu
Brüt kâr marjı %35,4 · medyan %17,7 (lehte)
Net kâr marjı %-2,7 · medyan %2,5 (aleyhte)
Kaldıraç: sektörden güçlü (lehte)
Toplam borç / aktif %38,9 · medyan %51 (lehte)
Özkaynak / aktif %61,1 · medyan %49 (lehte)
Kısa vadeli borç / toplam borç %51,1 · medyan %70,9 (lehte)
Faaliyet: sektörden zayıf (aleyhte)
Alacak tahsil süresi 118 gün · medyan 67 gün (aleyhte)
Stok devir süresi 166 gün · medyan 88 gün (aleyhte)
Borç ödeme süresi 58 gün · medyan 53 gün (uyumlu)
Büyüme: veri yok
Nakit: sektörden güçlü (lehte)
Faiz karşılama oranı 3,85 · medyan 1,38 (lehte)

Kaynak: TCMB Sektör Bilançoları 2026 (2023-2025), 2025 hesap dönemi kartil tabloları · 2025

Ne anlama geliyor? Sektöre göre 6 oranda güçlü, 3 oranda zayıfsınız.

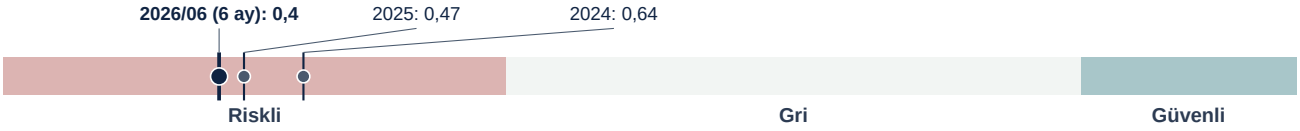
Ne anlama geliyor? Tablolar raporun dayandığı rakamların özetidir; ayrıntı mali tablolarınızdadır.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

4 Altman Z ve erken uyarı

Altman Z' (halka açık olmayan imalatçı) · 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	-0,1	Riskli bölge
2024	0,64	Riskli bölge
2025	0,47	Riskli bölge
2026/06 (6 ay)	0,4	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.

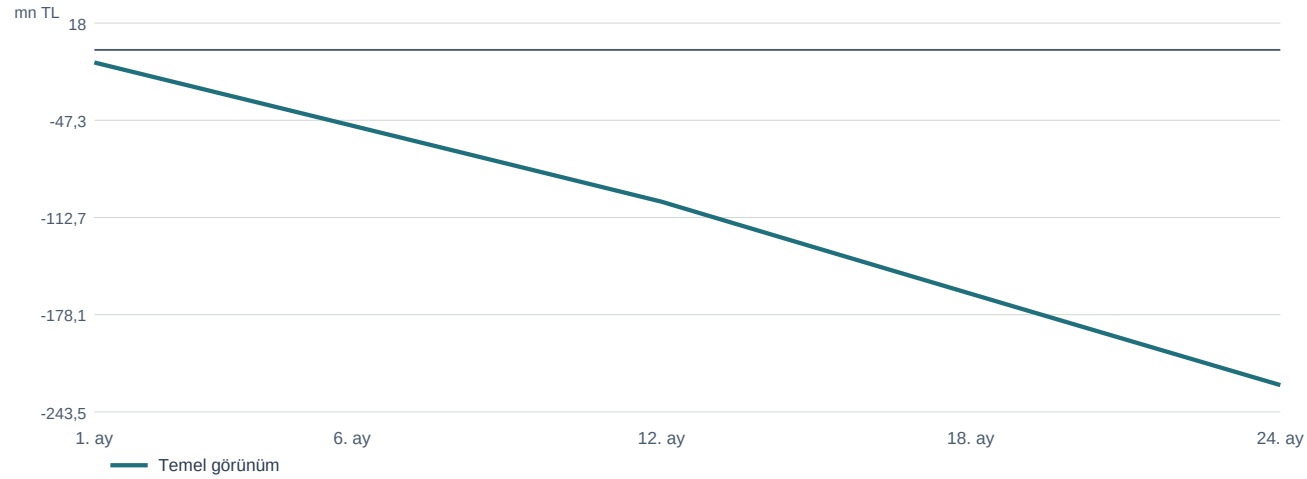
Faaliyet nakdi ve borç servisi

Gösterge	2024	2025
Faaliyetlerden yaratılan nakit	-882,8 mn TL	-506,6 mn TL
Serbest nakit akışı (yatırım sonrası)	-12,9 mn TL	-45,4 mn TL
Borç servisi karşılama	-6,89 kat	-7,06 kat
Faiz karşılama	-77,85 kat	-11,38 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 0 mn TL; 12. ay sonu -102,1 mn TL, 24. ay sonu -225,5 mn TL. En yüksek nakit açığı 225,5 mn TL; 12 aylık borç servisi karşılama -0,39 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	102,1 mn TL
Ciro %20 düşer	eksi	150,7 mn TL
Faaliyet marjı 5 yüzde birim daralır	eksi	141,3 mn TL
Kur %25 yükselir	eksi	132,8 mn TL
Faiz 10 yüzde birim artar	eksi	115,3 mn TL
Tahsilat 30 gün gecikir	eksi	194,5 mn TL
Ciro %10 düşer, tahsilat 15 gün gecikir, faiz 5 yüzde birim artar	eksi	179,1 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 · sınırlı

Mevcut borç servisi ve vade yapısı yeni bir yapılandırmayı zorlaştırıyor; önce nakit akışı ve vade uyumu düzeltilmeli. Borç servisi karşılama (DSCR): -7,06 kat; Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama: 0,00 kat.

Borç servisi karşılama (DSCR)	-7,06 kat	yetersiz
Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama	0,00 kat	zayıf

Ne anlama geliyor? Bugünkü tabloyla bankalar yeni vade ya da limit vermekte zorlanır.

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 kaydedilmesi

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	642,3 mn TL	1.139,4 mn TL	1.636,5 mn TL
İndirgenmiş nakit akışı (İNA)	578,5 mn TL	762,6 mn TL	1.197,5 mn TL
Sektör oranlarıyla karşılaştırma	380,8 mn TL	569,6 mn TL	821,4 mn TL
Düzeltilmiş net aktif değeri	1.632 mn TL	1.632 mn TL	1.632 mn TL

Duyarlılık (indirgenmiş nakit akışı özkaynak değeri)

İskonto oranı / reel büyüme	%1	%2	%3
%36	1.404,9 mn TL	1.674,6 mn TL	–
%38	972,2 mn TL	1.059,2 mn TL	1.197,5 mn TL
%40	731,7 mn TL	762,6 mn TL	806,1 mn TL
%42	578,5 mn TL	587,7 mn TL	599,8 mn TL
%44	472,4 mn TL	472,2 mn TL	472 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	1,26	1,44	1,9	**2,37**	+%25 medyan 1,52	▲ güçlü
Asit-test oranı	▲ iyileşiyor	0,47	0,85	1,01	**1,48**	+%12 medyan 0,9	▲ güçlü

Cari oran 2023-2025 arasında yükseldi (1,26 → 1,90); asit-test oranı da aynı yönde. Sektör kıyasında cari oran sektör medyanından iyi; asit-test oranı sektörle uyumlu. Kısa vadeli yükümlülükler dönen varlıklarla rahatça karşılanıyor; bu, banka ve tedarikçi görüşmelerinde güven unsuru.

Kârlılık ▼ zayıf

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Brüt kâr marjı	▲ iyileşiyor	%26,9	%44,5	%35,4	**%26,4**	+%100 medyan %17,7	▲ güçlü
Vergi öncesi kâr marjı	▲ iyileşiyor	%12,2	%43	%32,1	**%19,6**	–	▲ güçlü
Net kâr marjı	▼ bozuluyor	%18,1	%23,3	%-2,7	**%7,1**	−%208 medyan %2,5	▼ zayıf
Reel satış büyümesi	▼ bozuluyor	–	%7,2	%-10,2	**–**	–	▼ zayıf
Faiz karşılama oranı	▼ bozuluyor	13,05	21,09	3,85	**1,44**	+%179 medyan 1,38	▲ güçlü

Brüt kâr marjı 2023-2025 arasında yükseldi (%26,9 → %35,4); vergi öncesi kâr marjı da aynı yönde; net kâr marjı geriledi; reel satış büyümesi geriledi; faiz karşılama oranı geriledi. Sektör kıyasında brüt kâr marjı ve faiz karşılama oranı sektör medyanından iyi; net kâr marjı medyanın gerisinde. Marjlar finansman maliyetini taşımakta zorlanıyor; maliyet artışı ya da fiyat baskısı doğrudan zarara dönüşebilir.

Faaliyet etkinliği ▲ güçlü

▼ Tahsilat ödemeden yavaş

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Alacak tahsil süresi	▼ bozuluyor	72 gün	169 gün	118 gün	**266 gün**	+%76 medyan 67 gün	● orta
Borç ödeme süresi	▲ iyileşiyor	62 gün	77 gün	58 gün	**70 gün**	+%10 medyan 53 gün	▲ güçlü
Stok devir süresi	▲ iyileşiyor	176 gün	219 gün	166 gün	**227 gün**	+%87 medyan 88 gün	▼ zayıf
Nakit dönüşüm süresi	▼ bozuluyor	186 gün	312 gün	225 gün	**423 gün**	–	▼ zayıf

Alacak tahsil süresi 2023-2025 arasında uzadı (72 gün → 118 gün); nakit dönüşüm süresi da aynı yönde; borç ödeme süresi kısaldı; stok devir süresi kısaldı. Sektör kıyasında alacak tahsil süresi ve stok devir 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	▲ iyileşiyor	%40,5	%44,5	%38,9	**%32,6**	−%24 medyan %51	▲ güçlü
Finansal borç / net satış	▼ bozuluyor	%12,7	%10,8	%17,6	**%19,8**	–	● orta
KV borç / toplam borç	▲ iyileşiyor	%63,8	%78,3	%51,1	**%62**	−%28 medyan %70,9	▲ güçlü
Özkaynak / aktif	▲ iyileşiyor	%59,5	%55,5	%61,1	**%67,4**	+%25 medyan %49	▲ güçlü
Net finansal borç / FAVÖK	▼ bozuluyor	0,63	0,3	0,67	**1,58**	–	▲ güçlü

Toplam borç / aktif 2023-2025 arasında geriledi (%40,5 → %38,9); KV borç / toplam borç ve özkaynak / aktif da aynı yönde; finansal borç / net satış yükseldi; Net finansal borç / FAVÖK yükseldi. Sektör kıyasında toplam borç / aktif, KV borç / toplam borç ve özkaynak / aktif sektör medyanından iyi. Borç yükü hafif ve özkaynak tabanı güçlü; yeni finansman için alan var.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

Nakit akışı ● orta

▼ Kısa vadeli finansal borç nakit yaratımıyla karşılanmıyor · ▼ Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor · ▼ Öngörülen borç servisi karşılama zayıf · ▼ Nakit dönüşüm süresi uzun

Gösterge	Eğilim	2024	2025	Durum
Faaliyetlerden yaratılan nakit	▲ iyileşiyor	−882,8 mn TL	**−506,6 mn TL**	–
Borç servisi (faiz, anapara, leasing)	▼ azalıyor	128,2 mn TL	**71,8 mn TL**	–
Faaliyet nakdi / borç servisi	► yatay	−6,89	**−7,06**	▼ zayıf
Toplam nakit açığı (−) / fazlası (+)	▲ iyileşiyor	−141,1 mn TL	**−117,1 mn TL**	–
KV finansal borç artışı	▲ artıyor	−7,5 mn TL	**17,4 mn TL**	● orta

2025 yılında faaliyetler 506,6 mn TL nakit tüketti; faiz, anapara ve leasing ödemeleri 71,8 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

▼ 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 (2025).

Ne anlama geliyor? Likidite, kârlılık, faaliyet etkinliği ve borçluluk birlikte günlük işleyişin ve borç yükünün sağlığını gösterir.

SWOT

■ Güçlü yanlar

Brüt kâr marjı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma %35,4, sektör medyanı %17,7; sapma %100,4 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

Faiz karşılama oranı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma 3,85, sektör medyanı 1,38; sapma %179,3 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

Esas faaliyetlerden yaratılan nakit
Mevcut durum: 140.864.876 TL.

Esas faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı
Mevcut durum: 140.864.876 TL.

Net Finansal Borç / FAVÖK
Mevcut durum: 0,67.

■ Zayıf yanlar

Faaliyetler nakit tüketiyor
2025 faaliyetlerden yaratılan nakit -506.567.031 TL.

Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor
Varsayımlar sürerse nakit 1. ayda eksiye düşüyor; en yüksek açık 225.458.032 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.

Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı
Mevcut durum: -506.567.031 TL.

Tahsilat ödemeden yavaş
Alacak tahsil süresi 118 gün, borç ödeme süresi 58 gün; aradaki 60 günlük açık finansman gerektiriyor.

■ Fırsatlar

■ Tehditler

Kısa vadeli finansal borç nakit yaratımıyla karşılanmıyor
Kısa vadeli finansal borç 30.971.448 TL; eldeki nakit ve yıllık faaliyet nakdi bunun yalnız 0,00 katı. Borç yeniden finanse edilemezse ödeme sıkışır.

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 -7,06 → 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: -506.567.031 TL.)
Beklenen etki: Nakit akışı göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Borç artışının kullanımı (yatırım / işletme sermayesi / zarar / borcu borçla çevirme): iyileştirme · öncelik orta
Bu konudaki iyileşme firmanın kredi profilini güçlendirir. (Şu an Borç artışının kullanımı (yatırım / işletme sermayesi / zarar / borcu borçla çevirme): zarar ortak.)
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: -117.140.071 TL.)
Beklenen etki: Nakit akışı göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Net satışlarda reel büyüme: iyileştirme · öncelik orta
Hedef: Net satışlarda reel büyüme -%10,2 → %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.

Nakit Dönüşüm Süresi (gün): iyileştirme · öncelik orta
Bu konudaki iyileşme firmanın kredi profilini güçlendirir. (Şu an Nakit Dönüşüm Süresi (gün): 225.)
Beklenen etki: İlgili 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 (996.279.077 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2025: enflasyon düzeltme farkları (948.505.812 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. Sektör kıyası: TCMB Sektör Bilançoları 2026 (2023-2025), 2025 hesap dönemi kartil tabloları (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-2026-06077 · TR REGTECH