FİNANSAL SAĞLIK RAPORU

MOBİLTEL İLETİŞİM HİZMETLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

FİNANSAL SAĞLIK NOTU

BBB+

Finansal sağlık: **makul ama iyileştirme gerektiren**

TR-2026-44023

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

BBB+

Finansal sağlık: **makul ama iyileştirme gerektiren**

MOBİLTEL İLETİŞİM HİZMETLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş. için nihai not BBB+; finansal sağlık makul ama iyileştirme gerektiren bir görünümde, ancak öncelikle izlenmesi gereken alanlar var.

MOBİLTEL İLETİŞİM HİZMETLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş. (hizmet, Büyük segment) BBB+ notu aldı. Öne çıkan güçlü yanlar: Toplam borç / aktif sektör medyanının altında (olumlu); Borç ödeme süresi (gün) sektör medyanının altında (olumlu). Öncelikli izlenmesi gereken alanlar: Faaliyet nakdi borç servisini karşılamıyor; Dönen varlıklar KV borçları karşılamıyor; Kısa vadeli finansal borç nakit yaratımıyla karşılanmıyor.

Öncelikli üç aksiyon

1. Kısa vadeli borçları azaltın veya uzun vadeye taşıyın
Hedef: Cari oran 0,83 → 0,95 (sektör medyanı)

2. Borç servisini faaliyet nakdiyle uyumlu hale getirin
Hedef: Faaliyet nakdinin borç servisini karşılaması 0,18 → 1,00 kat

3. Esas faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı: iyileştirme

Ne anlama geliyor? Finansal sağlığınız makul ama iyileştirme gerektiren 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: Finansal borçların satışlara oranı; Toplam borç / toplam aktif; Esas faaliyetlerden yaratılan nakit. En çok aşağı çeken alanlar: Cari oran; Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı; Esas faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı.

Ana başlık	Durum
Finansal Risk Profili	zayıf
Tamamlayıcı Not Bileşenleri	güçlü

▲ Notu en çok destekleyenler

- Finansal borçların satışlara oranı
- Toplam borç / toplam aktif
- Esas faaliyetlerden yaratılan nakit

▼ Notu en çok aşağı çekenler

- Cari oran
- Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı
- Esas faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı

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

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

▲ Güçlü yanlar

Toplam Borç / Toplam Aktif
değer 0,391

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

Yıllık faaliyet raporu ya da yönetim raporu hazırlanıyor mu?
değer Evet, yazılı ve ortaklara sunuluyor

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

Borç Devir (Ödeme) Süresi (gün)
değer 23,1

▼ Gelişmeye açık yanlar

Cari Oran
değer 0,79

FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer 615.174.913 · Karşılama oranı 0.18x

Esas FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer 714.541.718 · Karşılama oranı 0.21x

Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı
değer 0,066

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

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	1,09	0,97	0,79	0,83	▼ bozuluyor
Likidite (Asit-Test) Oranı	0,64	0,76	0,68	0,64	► yatay
Toplam Borç / Toplam Aktif	%34,5	%30,6	%39,1	%38,9	▼ bozuluyor
(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar	%18,3	%12,3	%15,6	%14,7	▲ iyileşiyor
Alacak Tahsil Süresi (gün)	35 gün	49 gün	46 gün	40 gün	▼ bozuluyor
Borç Devir (Ödeme) Süresi (gün)	19 gün	25 gün	23 gün	18 gün	▲ iyileşiyor
Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı	%7,2	%3,6	%6,6	%1,9	▼ bozuluyor
Brüt Kâr Marjı	%11	%11,3	%10,8	%8,8	▼ bozuluyor
Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)	0,92	0,28	0,73	0,19	
Net Satışlarda Reel Büyüme	–	%-15,7	%24,5	–	▲ iyileşiyor
Net Finansal Borç / FAVÖK	2,45 kat	2 kat	2,43 kat	2,67 kat	▼ bozuluyor
FAVÖK / Finansman Gideri	2,33 kat	0,87 kat	1,08 kat	0,82 kat	▼ bozuluyor
Net Finansal Borç / Düzeltilmiş Özkaynak	%29,7	%18,3	%32	%32,9	▼ bozuluyor
Nakit Dönüşüm Süresi (gün)	51 gün	40 gün	33 gün	37 gün	▲ iyileşiyor

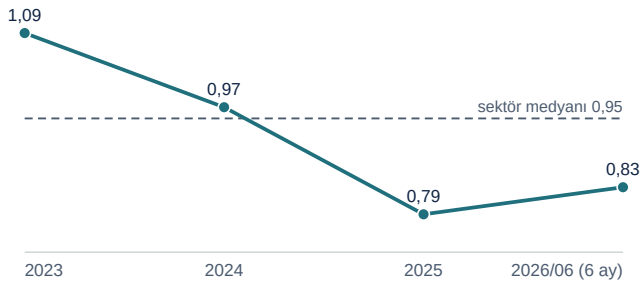
Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

Trend grafikleri

Kesikli çizgi, yüklüyse sektör medyanıdır.

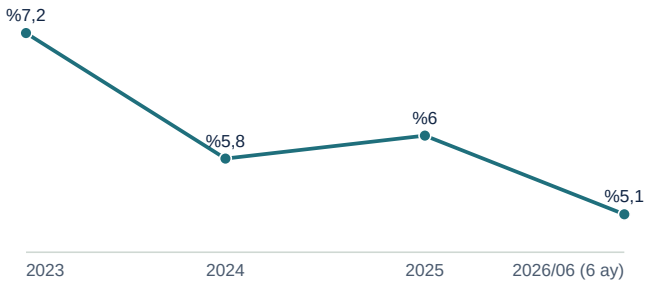
Cari oran

▼ bozuluyor



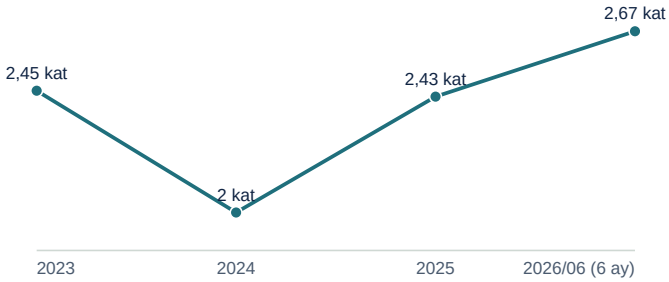
FAVÖK marjı

▼ bozuluyor



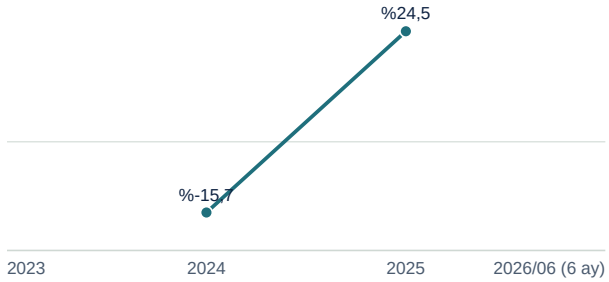
Net borç / FAVÖK

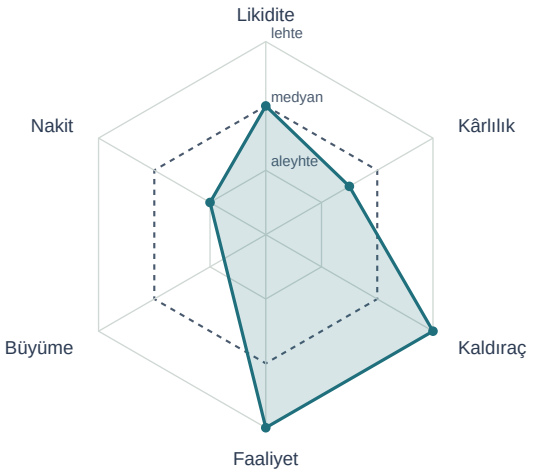
▼ bozuluyor



Net satış büyümesi (reel)

▲ iyileşiyor





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: sektörle uyumlu
Cari oran 0,79 · medyan 0,95 (aleyhte)
Likidite (asit-test) oranı 0,68 · medyan 0,56 (lehte)
Kârlılık: sektörden zayıf (aleyhte)
Brüt kâr marjı %10,8 · medyan %51,5 (aleyhte)
Net kâr marjı %4,5 · medyan %4,3 (uyumlu)
Kaldıraç: sektörden güçlü (lehte)
Toplam borç / aktif %39,1 · medyan %66,5 (lehte)
Özkaynak / aktif %60,9 · medyan %35,5 (lehte)
Kısa vadeli borç / toplam borç %72,7 · medyan %87,7 (lehte)
Faaliyet: sektörden güçlü (lehte)
Alacak tahsil süresi 46 gün · medyan 89 gün (lehte)
Stok devir süresi 10 gün · medyan 70 gün (lehte)
Borç ödeme süresi 23 gün · medyan 115 gün (lehte)
Büyüme: veri yok
Nakit: sektörden zayıf (aleyhte)
Faiz karşılama oranı 1,95 · medyan 3,12 (aleyhte)

Kaynak: TCMB Sektör Bilançoları 2026 (2023-2025), 2025 hesap dönemi kartil tabloları · NACE J (Bilgi ve iletişim) · 2025

Ne anlama geliyor? Sektöre göre 7 oranda güçlü, 3 oranda zayıfsınız.

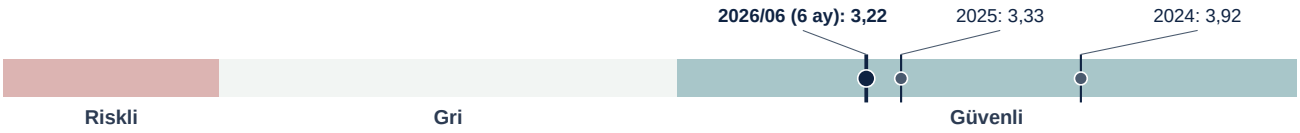
Ne anlama geliyor? Tablolar raporun dayandığı rakamların özetidir; ayrıntı mali tablolarınızdadır.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

4 Altman Z ve erken uyarı

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

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



Dönem	Değer	Bölge
2023	3,55	Güvenli bölge
2024	3,92	Güvenli bölge
2025	3,33	Güvenli bölge
2026/06 (6 ay)	3,22	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.

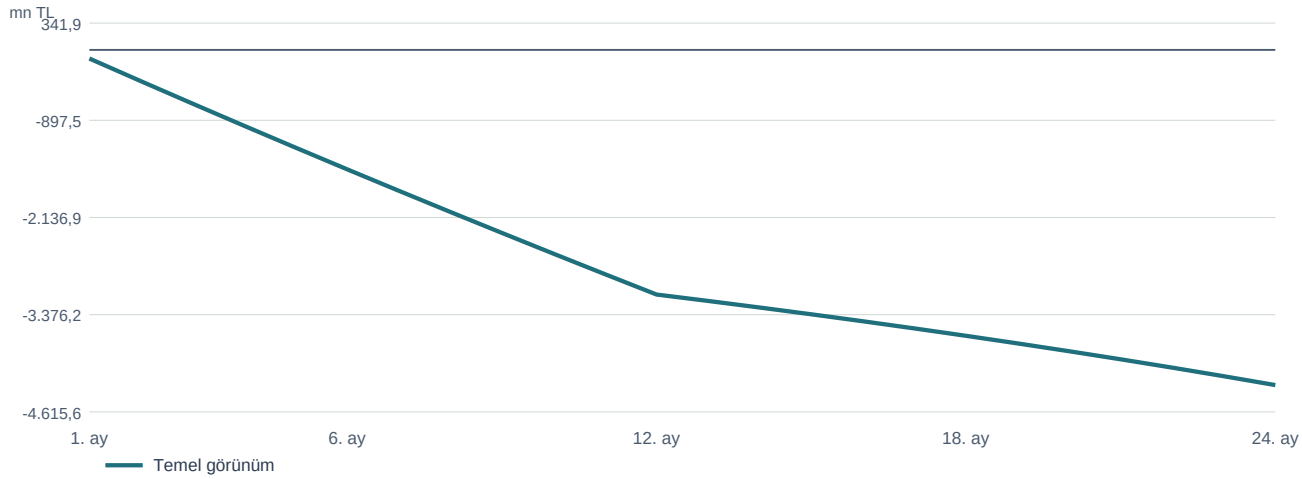
Faaliyet nakdi ve borç servisi

Gösterge	2024	2025
Faaliyetlerden yaratılan nakit	867,8 mn TL	615,2 mn TL
Serbest nakit akışı (yatırım sonrası)	1.006,7 mn TL	-44 mn TL
Borç servisi karşılama	0,33 kat	0,18 kat
Faiz karşılama	1,39 kat	0,71 kat

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

24 aylık nakit görünümü ve stres yelpazesi

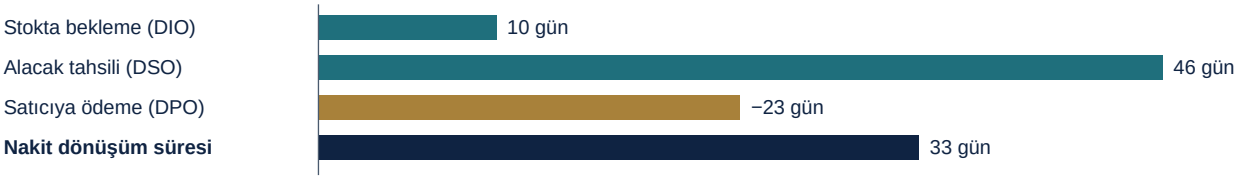
Düz çizgi temel varsayımlarla ay sonu nakdi; altın bant, yoğunlaşma senaryolarında ilk 12 ayın aralığı.



Başlangıç nakdi 182,6 mn TL; 12. ay sonu -3.119,3 mn TL, 24. ay sonu -4.273,7 mn TL. En yüksek nakit açığı 4.273,7 mn TL; 12 aylık borç servisi karşılama -0,12 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	3.119,3 mn TL
Ciro %20 düşer	eksi	3.466,1 mn TL
Faaliyet marjı 5 yüzde birim daralır	eksi	4.174,2 mn TL
Kur %25 yükselir	eksi	3.389 mn TL
Faiz 10 yüzde birim artar	eksi	3.260,3 mn TL
Tahsilat 30 gün gecikir	eksi	5.631,5 mn TL
Ciro %10 düşer, tahsilat 15 gün gecikir, faiz 5 yüzde birim artar	eksi	4.619,2 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): 0,18 kat; Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama: 0,34 kat.

Borç servisi karşılama (DSCR)	0,18 kat	yetersiz
Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama	0,34 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: YEDİTEPE BAĞIMSIZ DENETİM VE YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Kaynak: KAP'ta yayımlanan bağımsız denetçi raporu

Denetçi çekincesi analizi

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

Kilit denetim konuları

- Hasılatın kaydedilmesi
- Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerin Gerçeğe Uygun Değeri İle Muhasebeleştirilmesi

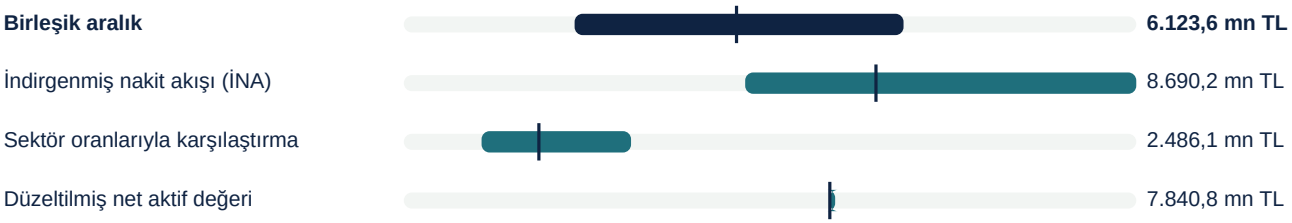
Ne anlama geliyor? Denetçinin olumlu görüşü, tablolardaki rakamların değerlendirmeye olduğu gibi alınabileceğini gösterir.

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	3.143,5 mn TL	6.123,6 mn TL	9.197,5 mn TL
İndirgenmiş nakit akışı (İNA)	6.283,1 mn TL	8.690,2 mn TL	13.481,1 mn TL
Sektör oranlarıyla karşılaştırma	1.431,1 mn TL	2.486,1 mn TL	4.182,3 mn TL
Düzeltilmiş net aktif değeri	7.840,8 mn TL	7.840,8 mn TL	7.840,8 mn TL

Duyarlılık (indirgenmiş nakit akışı özkaynak değeri)

İskonto oranı / reel büyüme	%1	%2	%3
%38	14.194,4 mn TL	16.748 mn TL	20.796,5 mn TL
%40	10.373,8 mn TL	11.667,9 mn TL	13.481,1 mn TL
%42	7.952,2 mn TL	8.690,2 mn TL	9.652,6 mn TL
%44	6.283,1 mn TL	6.736,5 mn TL	7.300,3 mn TL
%46	5.065 mn TL	5.357,8 mn TL	5.709,9 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 ▼ zayıf

▼ Dönen varlıklar KV borçları karşılamıyor · ▼ Stok dışı likidite sınırlı

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Cari oran	▼ bozuluyor	1,09	0,97	0,79	**0,83**	−%17 medyan 0,95	▼ zayıf
Asit-test oranı	▲ iyileşiyor	0,64	0,76	0,68	**0,64**	+%21 medyan 0,56	▲ güçlü

Cari oran 2023-2025 arasında geriledi (1,09 → 0,79); asit-test oranı yükseldi. Sektör kıyasında asit-test oranı sektör medyanından iyi; cari oran 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	► yatay	%11	%11,3	%10,8	**%8,8**	−%79 medyan %51,5	▼ zayıf
Vergi öncesi kâr marjı	► yatay	%7,2	%3,6	%6,6	**%1,9**	–	▼ zayıf
Net kâr marjı	► yatay	%4,7	%1,6	%4,5	**%0,8**	+%4 medyan %4,3	● orta
Reel satış büyümesi	▲ iyileşiyor	–	%-15,7	%24,5	**–**	–	● orta
Faiz karşılama oranı	▼ bozuluyor	2,53	1,27	1,95	**1,22**	−%38 medyan 3,12	▼ zayıf

Brüt kâr marjı 2023-2025 arasında yatay seyretti (%10,8); reel satış büyümesi yükseldi; faiz karşılama oranı geriledi. Sektör kıyasında brüt kâr marjı ve faiz karşılama oranı medyanın gerisinde; net kâr marjı sektörle uyumlu. Marjlar finansman maliyetini taşımakta zorlanıyor; maliyet artışı ya da fiyat baskısı doğrudan zarara dönüşebilir.

Faaliyet etkinliği ▲ güçlü

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Alacak tahsil süresi	▼ bozuluyor	35 gün	49 gün	46 gün	**40 gün**	−%48 medyan 89 gün	▲ güçlü
Borç ödeme süresi	▼ bozuluyor	19 gün	25 gün	23 gün	**18 gün**	−%80 medyan 115 gün	▲ güçlü
Stok devir süresi	▲ iyileşiyor	36 gün	16 gün	10 gün	**16 gün**	−%86 medyan 70 gün	▲ güçlü
Nakit dönüşüm süresi	▲ iyileşiyor	51 gün	40 gün	33 gün	**37 gün**	–	–

Alacak tahsil süresi 2023-2025 arasında uzadı (35 gün → 46 gün); borç ödeme süresi da aynı yönde; stok devir süresi kısaldı; nakit dönüşüm 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	▼ bozuluyor	%34,5	%30,6	%39,1	**%38,9**	−%41 medyan %66,5	▲ güçlü
Finansal borç / net satış	▲ iyileşiyor	%18,3	%12,3	%15,6	**%14,7**	–	● orta
KV borç / toplam borç	▼ bozuluyor	%61,8	%69,9	%72,7	**%73,4**	−%17 medyan %87,7	▲ güçlü
Özkaynak / aktif	▼ bozuluyor	%65,5	%69,4	%60,9	**%61,1**	+%72 medyan %35,5	▲ güçlü
Net finansal borç / FAVÖK	► yatay	2,45	2	2,43	**2,67**	–	● orta

Toplam borç / aktif 2023-2025 arasında yükseldi (%34,5 → %39,1); KV borç / toplam borç ve özkaynak / aktif da aynı yönde; finansal borç / net satış geriledi. 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 ▼ zayıf

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

Gösterge	Eğilim	2024	2025	Durum
Faaliyetlerden yaratılan nakit	▼ bozuluyor	867,8 mn TL	**615,2 mn TL**	–
Borç servisi (faiz, anapara, leasing)	▲ artıyor	2.637,3 mn TL	**3.378,7 mn TL**	–
Faaliyet nakdi / borç servisi	▼ bozuluyor	0,33	**0,18**	▼ zayıf
Toplam nakit açığı (−) / fazlası (+)	▼ bozuluyor	−1.630,6 mn TL	**−3.422,6 mn TL**	–
KV finansal borç artışı	▲ artıyor	−72,3 mn TL	**1.030,2 mn TL**	● orta

2025 yılında faaliyetlerden 615,2 mn TL nakit yaratıldı; faiz, anapara ve leasing ödemeleri 3378,7 mn TL. Faaliyet nakdi borç servisinin 0,18 katını karşılıyor; fark yeni borç ya da ortak kaynağıyla kapanıyor. Önceki yıla göre faaliyetlerden yaratılan nakit azaldı.

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

Toplam borç / aktif sektör medyanının altında (olumlu)
Firma %39,1, sektör medyanı %66,5; sapma -%41,2 (TCMB 2025).

Borç ödeme süresi (gün) sektör medyanının altında (olumlu)
Firma 23 gün, sektör medyanı 115 gün; sapma -%79,9 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

Alacak tahsil süresi (gün) sektör medyanının altında (olumlu)
Firma 46 gün, sektör medyanı 89 gün; sapma -%47,9 (TCMB 2025).

Özkaynak / aktif sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma %60,9, sektör medyanı %35,5; sapma %71,5 (TCMB 2025).

Stok devir süresi (gün) sektör medyanının altında (olumlu)
Firma 10 gün, sektör medyanı 70 gün; sapma -%86,1 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

■ Zayıf yanlar

Faaliyet nakdi borç servisini karşılamıyor
FYN 615.174.913 TL, faiz + anapara + leasing 3.378.670.635 TL; karşılama 0,18 kat. Fark yeni borç veya ortak kaynağıyla kapanıyor.

Dönen varlıklar KV borçları karşılamıyor
Son yıl cari oran 0,79; 1'in altında.

Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor
Varsayımlar sürerse nakit 1. ayda eksiye düşüyor; en yüksek açık 4.273.730.753 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.

Esas faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı
Mevcut durum: 714.541.718 TL.

■ Fırsatlar

■ Tehditler

Kısa vadeli finansal borç nakit yaratımıyla karşılanmıyor
Kısa vadeli finansal borç 2.337.651.280 TL; eldeki nakit ve yıllık faaliyet nakdi bunun yalnız 0,34 katı. Borç yeniden finanse edilemezse ödeme sıkışır.

Stok dışı likidite sınırlı
Asit-test oranı 0,68; KV borçların ödenmesi stok satışına bağlı.

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

Öncelikli aksiyon planı

Kısa vadeli borçları azaltın veya uzun vadeye taşıyın · öncelik yüksek

Hedef: Cari oran 0,83 → 0,95 (sektör medyanı)

Cari oranı yükseltmek için KV banka borçlarının bir kısmı uzun vadeye çevrilebilir ya da dönen varlıklar özkaynakla desteklenebilir. (Şu an Cari oran: 0,79.)

Beklenen etki: Likidite göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Borç servisini faaliyet nakdiyle uyumlu hale getirin · öncelik yüksek

Hedef: Faaliyet nakdinin borç servisini karşılaması 0,18 → 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: 615.174.913 TL.)

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

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

Esas faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı: iyileştirme · öncelik yüksek
Bu konudaki iyileşme firmanın kredi profilini güçlendirir. (Şu an Esas faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı: 714.541.718 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: -3.422.625.804 TL.)
Beklenen etki: Nakit akışı göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Kâr marjını koruyun · öncelik orta
Hedef: Vergi öncesi kâr marjı %1,9 → %2,2
Fiyatlama, girdi maliyeti ve finansman giderleri ayrı ayrı izlenmeli; düşük marjlı satışlar gözden geçirilmeli. (Şu an Vergi öncesi kâr marjı: 0,07.)
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 (1.604.734.149 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2025: enflasyon düzeltme farkları (1.585.864.088 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-2026-44023 · TR REGTECH