FİNANSAL SAĞLIK RAPORU

GEN İLAÇ VE SAĞLIK ÜRÜNLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

FİNANSAL SAĞLIK NOTU

A

Finansal sağlık: **genel olarak sağlam**

TR-2026-54446

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**

GEN İLAÇ VE SAĞLIK ÜRÜNLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş. için nihai not A; finansal sağlık genel olarak sağlam bir görünümde, ancak öncelikle izlenmesi gereken alanlar var.

GEN İLAÇ VE SAĞLIK ÜRÜNLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş. (ticaret, Büyük segment) A notu aldı. Öne çıkan güçlü yanlar: Borç servisi faaliyet nakdiyle karşılanıyor; Brüt kâr marjı sektör medyanının üzerinde (olumlu). Öncelikli izlenmesi gereken alanlar: Yatırımlar kısa vadeli borçla finanse ediliyor; Kısa vadeli finansal borç nakit yaratımıyla karşılanmıyor; Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor.

Öncelikli üç aksiyon

1. Yatırımları uzun vadeli kaynakla finanse edin
2. Esas faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı: iyileştirme
3. Kısa vadeli borçları azaltın veya uzun vadeye taşıyın

Hedef: Cari oran 0,96 → 1,24 (sektör medyanı)

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

Ana başlık	Durum
Finansal Risk Profili	orta
Tamamlayıcı Not Bileşenleri	güçlü

▲ Notu en çok destekleyenler

Finansal borçların satışlara oranı

Esas faaliyetlerden yaratılan nakit

Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı

▼ Notu en çok aşağı çekenler

Nakit açığının kısa vadeli borçla finansmanı

Esas faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı

Cari oran

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

▲ Güçlü yanlar

FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer 1.958.350.983 · Karşılama oranı 1.72x

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

Net Finansal Borç / FAVÖK
değer 0,528

Toplam Borç / Toplam Aktif
değer 0,533

▼ Gelişmeye açık yanlar

Δ Net KV Finansal Borçlar / Toplam Nakit Açığı
değer -3.826.971.429 · Açığın 57%'i KV finansal borçla karşılanmış

Esas FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer 949.229.016 · Karşılama oranı 0.84x

Cari Oran
değer 1,145

FAVÖK / Finansman Gideri
değer 1,68

Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)
değer 0,888

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.

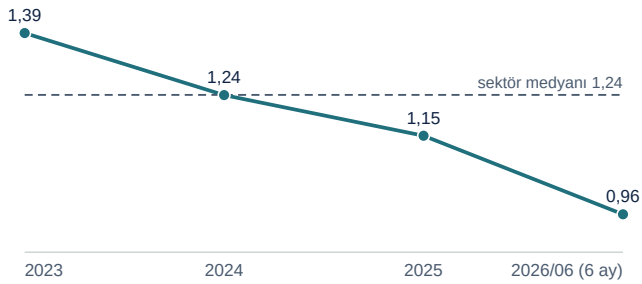
Rasyo	2023	2024	2025	2026/06 (6 ay)	Eğilim
Cari Oran	1,39	1,24	1,15	0,96	▼ bozuluyor
Likidite (Asit-Test) Oranı	0,92	0,99	0,84	0,72	▼ bozuluyor
Toplam Borç / Toplam Aktif	%38,2	%42,7	%53,3	%51,4	▼ bozuluyor
(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar	%15,8	%7,8	%16,4	%19	▼ bozuluyor
Alacak Tahsil Süresi (gün)	62 gün	41 gün	40 gün	62 gün	► yatay
Borç Devir (Ödeme) Süresi (gün)	55 gün	83 gün	77 gün	56 gün	► yatay
Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı	%7,4	%6	%8,4	%7,6	▲ iyileşiyor
Brüt Kâr Marjı	%22,1	%19,3	%21	%25,4	▲ iyileşiyor
Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)	0,98	0,28	0,89	1,03	
Net Satışlarda Reel Büyüme	–	%25,2	%-0,6	–	▼ bozuluyor
Net Finansal Borç / FAVÖK	0,55 kat	0,35 kat	0,53 kat	1,19 kat	▼ bozuluyor
FAVÖK / Finansman Gideri	3,52 kat	1,95 kat	1,68 kat	2,44 kat	▼ bozuluyor
Net Finansal Borç / Düzeltilmiş Özkaynak	%12,3	%7,7	%12,6	%51,3	▼ bozuluyor
Nakit Dönüşüm Süresi (gün)	81 gün	-9 gün	19 gün	45 gün	▲ iyileşiyor

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

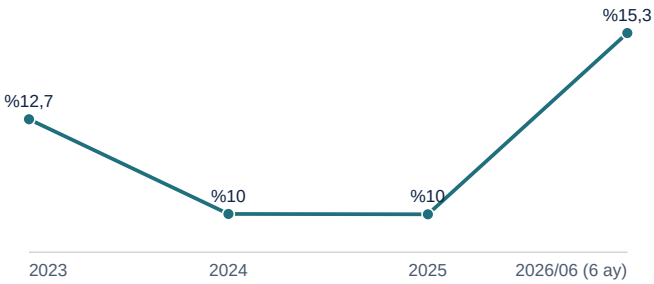
Trend grafikleri

Kesikli çizgi, yüklüyse sektör medyanıdır.

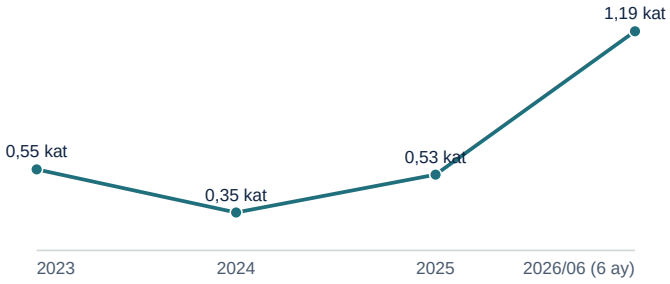
Cari oran ▼ bozuluyor



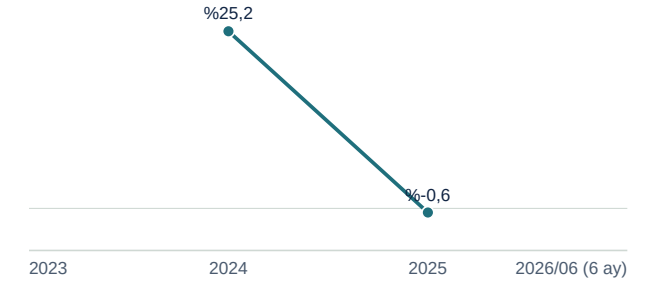
FAVÖK marjı ▲ iyileşiyor

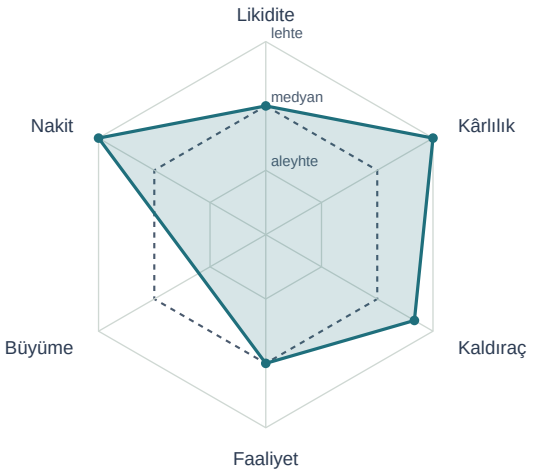


Net borç / FAVÖK ▼ bozuluyor



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: sektörle uyumlu
Cari oran 1,15 · medyan 1,24 (uyumlu)
Likidite (asit-test) oranı 0,84 · medyan 0,85 (uyumlu)
Kârlılık: sektörden güçlü (lehte)
Brüt kâr marjı %21 · medyan %12,5 (lehte)
Net kâr marjı %4,2 · medyan %0,8 (lehte)
Kaldıraç: sektörden güçlü (lehte)
Toplam borç / aktif %53,3 · medyan %67,8 (lehte)
Özkaynak / aktif %46,7 · medyan %32,2 (lehte)
Kısa vadeli borç / toplam borç %85,2 · medyan %84 (uyumlu)
Faaliyet: sektörle uyumlu
Alacak tahsil süresi 40 gün · medyan 55 gün (lehte)
Stok devir süresi 56 gün · medyan 56 gün (uyumlu)
Borç ödeme süresi 77 gün · medyan 58 gün (aleyhte)
Büyüme: veri yok
Nakit: sektörden güçlü (lehte)
Faiz karşılama oranı 2,31 · medyan 1,51 (lehte)

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

Ne anlama geliyor? Sektöre göre 6 oranda güçlü, 1 oranda zayıfsınız.

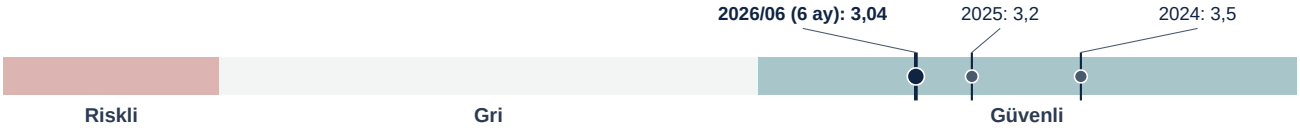
Ne anlama geliyor? Tablolar raporun dayandığı rakamların özetidir; ayrıntı mali tablolarınızdadır.

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	4,11	Güvenli bölge
2024	3,5	Güvenli bölge
2025	3,2	Güvenli bölge
2026/06 (6 ay)	3,04	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.

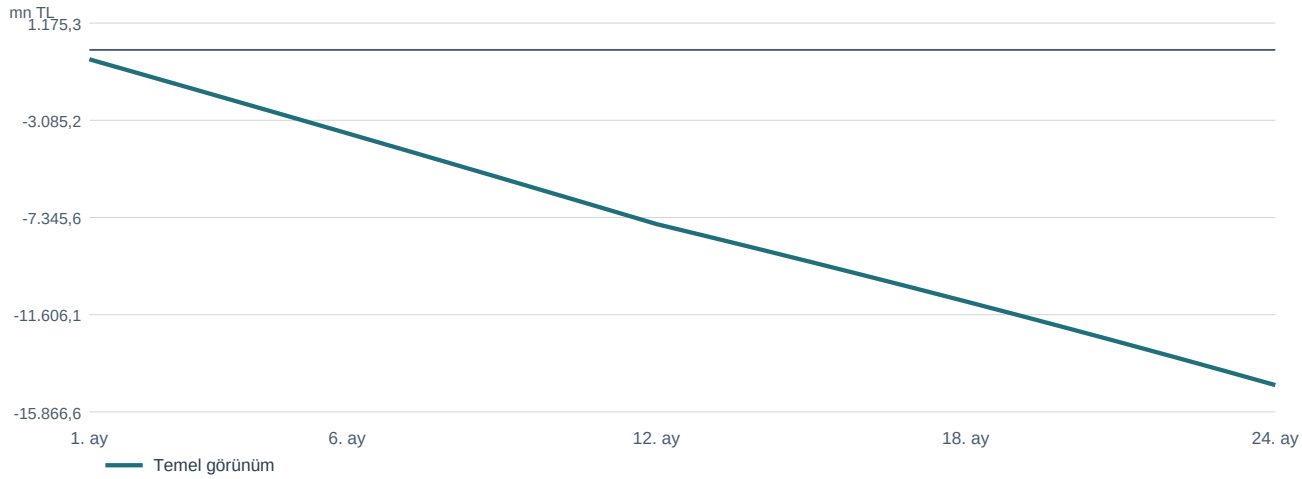
Faaliyet nakdi ve borç servisi

Gösterge	2024	2025
Faaliyetlerden yaratılan nakit	2.032,5 mn TL	1.958,4 mn TL
Serbest nakit akışı (yatırım sonrası)	448,6 mn TL	-2.691,2 mn TL
Borç servisi karşılama	1,39 kat	1,72 kat
Faiz karşılama	2,7 kat	1,72 kat

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

24 aylık nakit görünümü ve stres yelpazesi

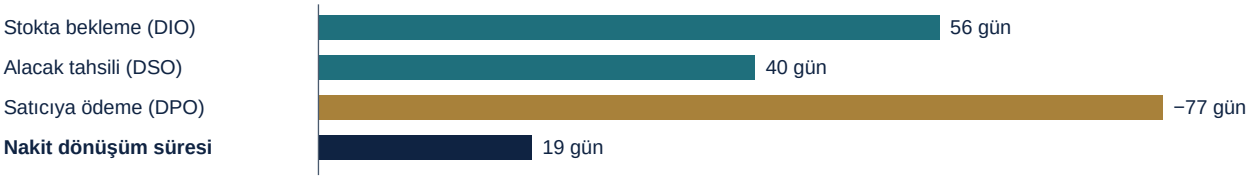
Düz çizgi temel varsayımlarla ay sonu nakdi; altın bant, yoğunlaşma senaryolarında ilk 12 ayın aralığı.



Başlangıç nakdi 228,9 mn TL; 12. ay sonu -7.634,9 mn TL, 24. ay sonu -14.691,3 mn TL. En yüksek nakit açığı 14.691,3 mn TL; 12 aylık borç servisi karşılama -0,91 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	eksi	7.634,9 mn TL
Ciro %20 düşer	eksi	8.908,4 mn TL
Faaliyet marjı 5 yüzde birim daralır	eksi	8.873 mn TL
Kur %25 yükselir	eksi	8.115,4 mn TL
Faiz 10 yüzde birim artar	eksi	7.940,3 mn TL
Tahsilat 30 gün gecikir	eksi	10.641,4 mn TL
Ciro %10 düşer, tahsilat 15 gün gecikir, faiz 5 yüzde birim artar	eksi	9.919,9 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): 1,72 kat; Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama: 0,43 kat.

Borç servisi karşılama (DSCR)	1,72 kat	yeterli
Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama	0,43 kat	zayıf

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: EREN BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.
Kaynak: KAP'ta yayımlanan bağımsız denetçi raporu

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

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	10.340,7 mn TL	14.853,9 mn TL	20.681,7 mn TL
Sektör oranlarıyla karşılaştırma	10.435 mn TL	16.076,5 mn TL	23.361,3 mn TL
Düzeltilmiş net aktif değeri	9.963,2 mn TL	9.963,2 mn TL	9.963,2 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 ● orta

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Cari oran	▼ bozuluyor	1,39	1,24	1,15	**0,96**	−%8 medyan 1,24	● orta
Asit-test oranı	▼ bozuluyor	0,92	0,99	0,84	**0,72**	−%1 medyan 0,85	▲ güçlü

Cari oran 2023-2025 arasında geriledi (1,39 → 1,15); asit-test oranı da aynı yönde. Sektör kıyasında cari oran ve asit-test oranı sektörle uyumlu. Kısa vadeli yükümlülükler karşılanıyor ancak tampon dar; tahsilatta bir gecikme likiditeyi hızla sıkıştırabilir.

Kârlılık ● orta

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Brüt kâr marjı	▼ bozuluyor	%22,1	%19,3	%21	**%25,4**	+%68 medyan %12,5	▲ güçlü
Vergi öncesi kâr marjı	► yatay	%7,4	%6	%8,4	**%7,6**	–	▲ güçlü
Net kâr marjı	▼ bozuluyor	%5,5	%1	%4,2	**%6,3**	+%412 medyan %0,8	▲ güçlü
Reel satış büyümesi	▼ bozuluyor	–	%25,2	%-0,6	**–**	–	● orta
Faiz karşılama oranı	▲ iyileşiyor	1,89	1,56	2,31	**1,98**	+%52 medyan 1,51	▲ güçlü

Brüt kâr marjı 2023-2025 arasında geriledi (%22,1 → %21,0); net kâr marjı ve reel satış büyümesi da aynı yönde; faiz karşılama oranı yükseldi. Sektör kıyasında brüt kâr marjı, net kâr marjı ve faiz karşılama oranı sektör medyanından iyi. Marjlar faaliyeti döndürüyor; finansman maliyetindeki bir artış kârı hızla eritebilir.

Faaliyet etkinliği ▲ güçlü

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Alacak tahsil süresi	▲ iyileşiyor	62 gün	41 gün	40 gün	**62 gün**	−%28 medyan 55 gün	▲ güçlü
Borç ödeme süresi	▼ bozuluyor	55 gün	83 gün	77 gün	**56 gün**	+%33 medyan 58 gün	▲ güçlü
Stok devir süresi	▲ iyileşiyor	73 gün	33 gün	56 gün	**39 gün**	+%1 medyan 56 gün	● orta
Nakit dönüşüm süresi	▲ iyileşiyor	81 gün	-9 gün	19 gün	**45 gün**	–	▲ güçlü

Alacak tahsil süresi 2023-2025 arasında kısaldı (62 gün → 40 gün); stok devir süresi ve nakit dönüşüm süresi da aynı yönde; borç ödeme süresi uzadı. Sektör kıyasında alacak tahsil süresi sektör medyanından iyi; borç ödeme süresi medyanın gerisinde; stok devir 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	%38,1	%42,7	%53,3	**%51,4**	−%21 medyan %67,8	▲ güçlü
Finansal borç / net satış	► yatay	%15,8	%7,8	%16,4	**%19**	–	● orta
KV borç / toplam borç	▲ iyileşiyor	%94,4	%83,8	%85,2	**%88,4**	+%1 medyan %84	● orta
Özkaynak / aktif	▼ bozuluyor	%61,9	%57,3	%46,7	**%48,7**	+%45 medyan %32,2	▲ güçlü
Net finansal borç / FAVÖK	► yatay	0,55	0,35	0,53	**1,19**	–	▲ güçlü

Toplam borç / aktif 2023-2025 arasında yükseldi (%38,1 → %53,3); özkaynak / aktif da aynı yönde; KV borç / toplam borç geriledi. Sektör kıyasında toplam borç / aktif ve özkaynak / aktif sektör medyanından iyi; KV borç / toplam borç sektörle uyumlu. Borç yükü hafif ve özkaynak tabanı güçlü; yeni finansman için alan var.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

Nakit akışı ▼ zayıf

▼ Yatırımlar kısa vadeli borçla finanse ediliyor · ▼ 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	► yatay	2.032,5 mn TL	**1.958,4 mn TL**	–
Borç servisi (faiz, anapara, leasing)	▼ azalıyor	1.464,8 mn TL	**1.135,7 mn TL**	–
Faaliyet nakdi / borç servisi	▲ iyileşiyor	1,39	**1,72**	▲ güçlü
Toplam nakit açığı (−) / fazlası (+)	▼ bozuluyor	−1.016,1 mn TL	**−3.827 mn TL**	–
KV finansal borç artışı	▲ artıyor	−510,3 mn TL	**2.182,4 mn TL**	▼ zayıf

2025 yılında faaliyetlerden 1958,4 mn TL nakit yaratıldı; faiz, anapara ve leasing ödemeleri 1135,7 mn TL. Faaliyet nakdi borç servisinin 1,72 katı; ödemeler iç kaynakla karşılanıyor.

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 (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 1,72 katı.

Brüt kâr marjı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma %21,0, sektör medyanı %12,5; sapma %68,3 (TCMB 2025).

Faiz karşılama oranı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma 2,31, sektör medyanı 1,51; sapma %52,4 (TCMB 2025).

Net kâr marjı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma %4,2, sektör medyanı %0,8; sapma %412,2 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

Özkaynak / aktif sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma %46,7, sektör medyanı %32,2; sapma %45,2 (TCMB 2025).

■ Zayıf yanlar

Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor
Varsayımlar sürerse nakit 1. ayda eksiye düşüyor; en yüksek açık 14.691.262.424 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: 949.229.016 TL.

Borç ödeme süresi (gün) sektör medyanının üzerinde (olumsuz)
Firma 77 gün, sektör medyanı 58 gün; sapma %33,1 (TCMB 2025).

Borçluluk artıyor
Toplam borç / aktif %38,1 (2023) → %42,7 (2024) → %53,3 (2025).

■ Fırsatlar

■ Tehditler

Yatırımlar kısa vadeli borçla finanse ediliyor
2025 toplam nakit açığı 3.826.971.429 TL; bunun %57,0 kadarı KV finansal borç artışıyla karşılandı; yatırımlar 4.649.588.698 TL. Faiz veya kredi koşulları sıkılaşırsa refinansman riski doğar.

Kısa vadeli finansal borç nakit yaratımıyla karşılanmıyor
Kısa vadeli finansal borç 5.109.688.226 TL; eldeki nakit ve yıllık faaliyet nakdi bunun yalnız 0,43 katı. Borç yeniden finanse edilemezse ödeme sıkışır.

Nakit üretimi indirgenmiş nakit akışı değerlemesine yetmiyor
Projeksiyonda serbest nakit akışı vergi, yatırım ve işletme sermayesini karşılamıyor; değer çarpan ve net aktif yöntemlerine dayanıyor.

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: -3.826.971.429 TL.)
Beklenen etki: Nakit akışı göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

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

Kısa vadeli borçları azaltın veya uzun vadeye taşıyın · öncelik yüksek
Hedef: Cari oran 0,96 → 1,24 (sektör medyanı)
Cari oranı yükseltmek için KV banka borçlarının bir kısmı uzun vadeye çevrilebilir ya da dönen varlıklar özkaynakla desteklenebilir. (Şu an Cari oran: 1,15.)
Beklenen etki: Likidite göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

FAVÖK / Finansman Gideri: iyileştirme · öncelik orta
Bu konudaki iyileşme firmanın kredi profilini güçlendirir. (Şu an FAVÖK / Finansman Gideri: 1,68.)
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 (104.107.794 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2024: sermaye yedeklerindeki artış (1.392.600.624 TL) yeniden değerleme sayıldı; nakit dışı, yatırımlardan ve ortak akışından düşüldü. 31.12.2025: enflasyon düzeltme farkları (-1.253.777.555 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-2026-54446 · TR REGTECH