FİNANSAL SAĞLIK RAPORU

MEDİTERA TIBBİ MALZEME SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

FİNANSAL SAĞLIK NOTU

AA

Finansal sağlık: **genel olarak sağlam**

TR-2026-67236

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**

MEDİTERA TIBBİ MALZEME SANAYİ VE TİCARET A.Ş. için nihai not AA; finansal sağlık genel olarak sağlam bir görünümde, ancak öncelikle izlenmesi gereken alanlar var.

MEDİTERA TIBBİ MALZEME SANAYİ VE TİCARET A.Ş. (imalat, Büyük segment) AA notu aldı. Öne çıkan güçlü yanlar: Cari oran sektör medyanının üzerinde (olumlu); Toplam borç / aktif sektör medyanının altında (olumlu). Öncelikli izlenmesi gereken alanlar: Öngörülen borç servisi karşılama zayıf; Nakit dönüşüm süresi uzun; Alacak tahsil süresi (gün) sektör medyanının üzerinde (olumsuz).

Öncelikli üç aksiyon

1. Yatırımları uzun vadeli kaynakla finanse edin
2.
3. Nakit Dönüşüm Süresi (gün): iyileştirme

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; Finansal borçların satışlara oranı; Toplam borç / toplam aktif. En çok aşağı çeken alanlar: Nakit açığının kısa vadeli borçla finansmanı; Özkaynak getirisinin aktif getirisine oranı; Nakit Dönüşüm Süresi (gün).

Ana başlık	Durum
Finansal Risk Profili	güçlü
Tamamlayıcı Not Bileşenleri	güçlü

▲ Notu en çok destekleyenler

Cari oran

Finansal borçların satışlara oranı

Toplam borç / toplam aktif

▼ Notu en çok aşağı çekenler

Nakit açığının kısa vadeli borçla finansmanı

Özkaynak getirisinin aktif getirisine oranı

Nakit Dönüşüm Süresi (gün)

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

▲ Güçlü yanlar

Cari Oran
değer 3,363

(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar
değer 0,014

Toplam Borç / Toplam Aktif
değer 0,191

FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer 292.639.033 · Karşılama oranı 5.24x

Esas FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer 93.145.274 · Karşılama oranı 1.67x

▼ Gelişmeye açık yanlar

Nakit Dönüşüm Süresi (gün)
değer 122,3

Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)
değer 0

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

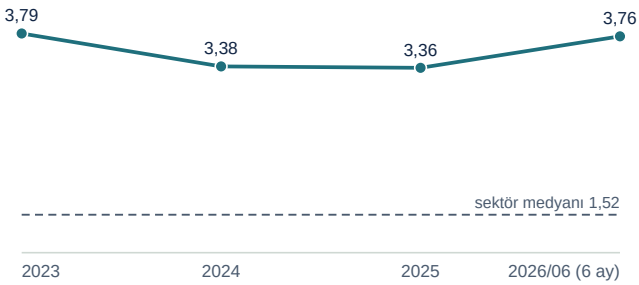
Hücre tonu bir önceki döneme göre iyileşmeyi (yeşil-mavi) ya da bozulmayı (kırmızı) gösterir.

Rasyo	2023	2024	2025	2026/06 (6 ay)	Eğilim
Cari Oran	3,79	3,38	3,36	3,76	► yatay
Likidite (Asit-Test) Oranı	2,83	2,23	2,35	2,5	▼ bozuluyor
Toplam Borç / Toplam Aktif	%22,1	%20,6	%19,1	%16,5	▲ iyileşiyor
(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar	%6	%2,2	%1,4	%1	▲ iyileşiyor
Alacak Tahsil Süresi (gün)	73 gün	74 gün	97 gün	95 gün	▼ bozuluyor
Borç Devir (Ödeme) Süresi (gün)	92 gün	103 gün	75 gün	78 gün	▲ iyileşiyor
Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı	%32,1	%14,8	%10,1	%6,7	▼ bozuluyor
Brüt Kâr Marjı	%44,3	%39,5	%30,5	%33,7	▼ bozuluyor
Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)	0,55	0,81	0	0	
Net Satışlarda Reel Büyüme	–	%-0,1	%4,8	–	▲ iyileşiyor
Net Finansal Borç / FAVÖK	0 kat	0 kat	0 kat	0 kat	► yatay
FAVÖK / Finansman Gideri	10,62 kat	9,69 kat	11,25 kat	21,31 kat	▲ iyileşiyor
Net Finansal Borç / Düzeltilmiş Özkaynak	%-23	%-17,4	%-11,9	%-13,6	▼ bozuluyor
Nakit Dönüşüm Süresi (gün)	106 gün	124 gün	122 gün	151 gün	▼ bozuluyor

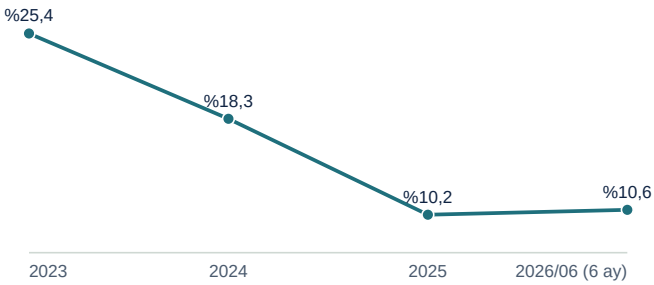
Trend grafikleri

Kesikli çizgi, yüklüyse sektör medyanıdır.

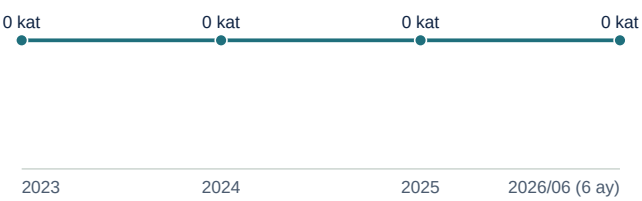
Cari oran ► yatay



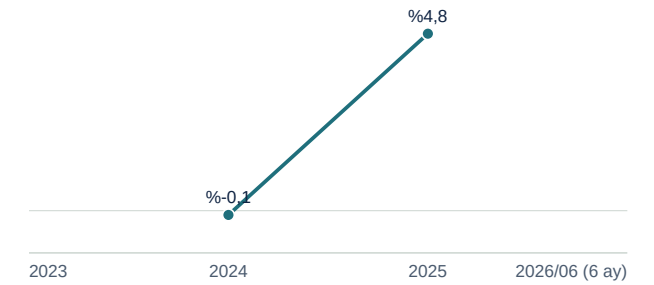
FAVÖK marjı ▼ bozuluyor



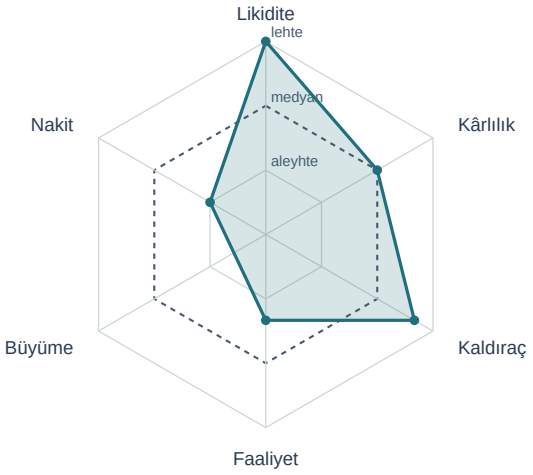
Net borç / FAVÖK ► yatay



Net satış büyümesi (reel) ▲ iyileşiyor



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 3,36 · medyan 1,52 (lehte)
Likidite (asit-test) oranı 2,35 · medyan 0,9 (lehte)
Kârlılık: sektörle uyumlu
Brüt kâr marjı %30,5 · medyan %17,7 (lehte)
Net kâr marjı %-0,4 · medyan %2,5 (aleyhte)
Kaldıraç: sektörden güçlü (lehte)
Toplam borç / aktif %19,1 · medyan %51 (lehte)
Özkaynak / aktif %80,9 · medyan %49 (lehte)
Kısa vadeli borç / toplam borç %79,1 · medyan %70,9 (uyumlu)
Faaliyet: sektörden zayıf (aleyhte)
Alacak tahsil süresi 97 gün · medyan 67 gün (aleyhte)
Stok devir süresi 101 gün · medyan 88 gün (uyumlu)
Borç ödeme süresi 75 gün · medyan 53 gün (aleyhte)
Büyüme: veri yok
Nakit: sektörden zayıf (aleyhte)
Faiz karşılama oranı 0,38 · medyan 1,38 (aleyhte)

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

Ne anlama geliyor? Sektöre göre 5 oranda güçlü, 4 oranda zayıfsınız.

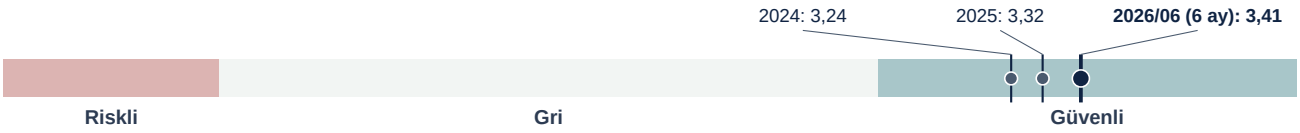
Ne anlama geliyor? Tablolar raporun dayandığı rakamların özetidir; ayrıntı mali tablolarınızdadır.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

4 Altman Z ve erken uyarı

Altman Z' (halka açık olmayan imalatçı) · 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	3,58	Güvenli bölge
2024	3,24	Güvenli bölge
2025	3,32	Güvenli bölge
2026/06 (6 ay)	3,41	Güvenli bölge

Seyir: ► yatay

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 yatay seyrediyor.

5 Doppler: nakit akışı

Geçmiş dönem nakit göstergeleri, önümüzdeki 24 ay için varsayımlara dayalı nakit görünümü ve olası şoklarda nakit durumu. Not hesabına girmez.

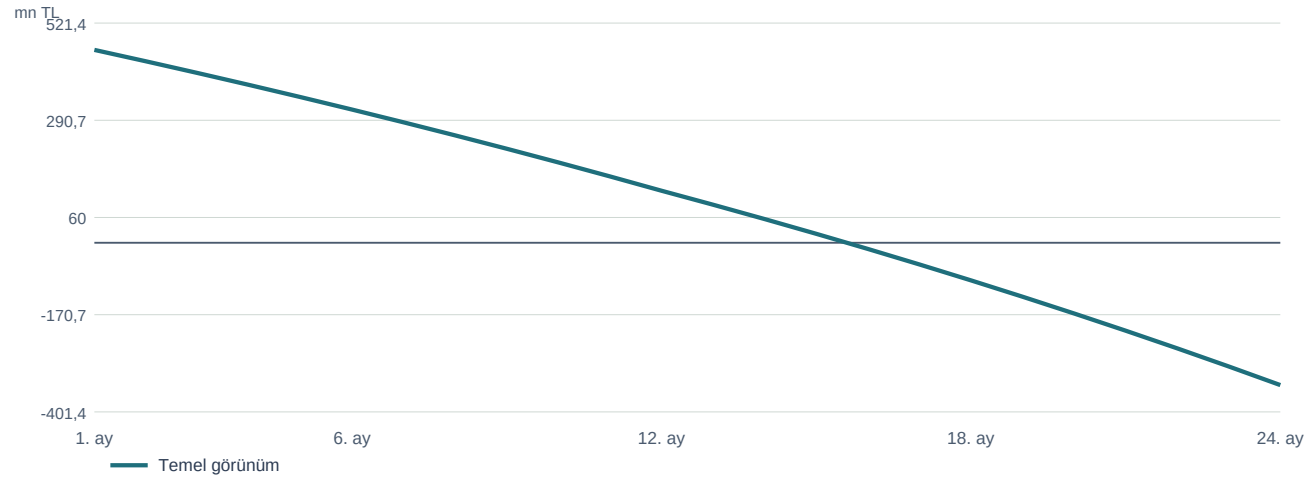
Faaliyet nakdi ve borç servisi

Gösterge	2024	2025
Faaliyetlerden yaratılan nakit	172 mn TL	292,6 mn TL
Serbest nakit akışı (yatırım sonrası)	-74,4 mn TL	-195,5 mn TL
Borç servisi karşılama	1,1 kat	5,24 kat
Faiz karşılama	4,36 kat	11,2 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 484,3 mn TL; 12. ay sonu 123,5 mn TL, 24. ay sonu -337,8 mn TL. En yüksek nakit açığı 337,8 mn TL; 12 aylık borç servisi karşılama -11,02 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	0 mn TL
Ciro %20 düşer	eksi	52,9 mn TL
Faaliyet marjı 5 yüzde birim daralır	eksi	0 mn TL
Kur %25 yükselir	eksi	0 mn TL
Faiz 10 yüzde birim artar	eksi	0 mn TL
Tahsilat 30 gün gecikir	eksi	183,3 mn TL
Ciro %10 düşer, tahsilat 15 gün gecikir, faiz 5 yüzde birim artar	eksi	118,8 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 · güçlü

Borç servisi, vade yapısı ve teminat gücü birlikte yeni bir yapılandırma için elverişli. Borç servisi karşılama (DSCR): 5,24 kat; Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama: 36,68 kat.

Borç servisi karşılama (DSCR)	5,24 kat	yeterli
Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama	36,68 kat	yeterli

Ne anlama geliyor? Bankalarla yeniden yapılandırma görüşmesinde güçlü bir pozisyondasınız.

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: ARTI DEĞER ULUSLARARASI BAĞIMSIZ DENETİM VE YMM A.Ş.
Kaynak: KAP'ta yayımlanan bağımsız denetçi raporu

Denetçi çekincesi analizi

ARTI DEĞER ULUSLARARASI BAĞIMSIZ DENETİM VE YMM A.Ş. 2025 yılı finansal tablolar için olumlu görüş bildirmiştir; tablolar düzeltme yapılmadan değerlendirmeye alındı.

Kilit denetim konuları

- Ticari Alacakların Geri Kazanılabilirliği
- Hasılatın muhasebeleştirilmesi
- Enflasyon muhasebesinin uygulanması

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	1.652,9 mn TL	2.143,8 mn TL	2.634,7 mn TL
İndirgenmiş nakit akışı (İNA)	1.651,6 mn TL	1.747,6 mn TL	1.840,1 mn TL
Sektör oranlarıyla karşılaştırma	1.901,7 mn TL	2.335,2 mn TL	2.913,4 mn TL
Düzeltilmiş net aktif değeri	3.359,5 mn TL	3.359,5 mn TL	3.359,5 mn TL

Duyarlılık (indirgenmiş nakit akışı özkaynak değeri)

İskonto oranı / reel büyüme	%1	%2	%3
%36	3.716,4 mn TL	3.546,9 mn TL	–
%38	2.625,3 mn TL	2.328,3 mn TL	1.840,1 mn TL
%40	2.026,8 mn TL	1.747,6 mn TL	1.344,8 mn TL
%42	1.651,6 mn TL	1.410 mn TL	1.086,5 mn TL
%44	1.396,4 mn TL	1.190,8 mn TL	928,4 mn TL

İNA değerinin %98'i son değerden geliyor; sonuç büyüme ve iskonto oranı varsayımlarına duyarlı

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	3,79	3,38	3,36	**3,76**	+%121 medyan 1,52	▲ güçlü
Asit-test oranı	▼ bozuluyor	2,83	2,23	2,35	**2,5**	+%162 medyan 0,9	▲ güçlü

Cari oran 2023-2025 arasında geriledi (3,79 → 3,36); 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 ● orta

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Brüt kâr marjı	▼ bozuluyor	%44,3	%39,5	%30,5	**%33,7**	+%72 medyan %17,7	▲ güçlü
Vergi öncesi kâr marjı	▼ bozuluyor	%32,1	%14,8	%10,1	**%6,7**	–	▲ güçlü
Net kâr marjı	▼ bozuluyor	%1,8	%3,4	%-0,4	**%-5,7**	−%116 medyan %2,5	▼ zayıf
Reel satış büyümesi	▲ iyileşiyor	–	%-0,1	%4,8	**–**	–	● orta
Faiz karşılama oranı	▼ bozuluyor	2,6	2,84	0,38	**−12,72**	−%72 medyan 1,38	▼ zayıf

Brüt kâr marjı 2023-2025 arasında geriledi (%44,3 → %30,5); vergi öncesi kâr marjı, net kâr marjı ve faiz karşılama oranı da aynı yönde; reel satış büyümesi yükseldi. Sektör kıyasında brüt kâr marjı sektör medyanından iyi; net kâr marjı ve faiz karşılama oranı medyanın gerisinde. 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	▼ bozuluyor	73 gün	74 gün	97 gün	**95 gün**	+%45 medyan 67 gün	▲ güçlü
Borç ödeme süresi	▲ iyileşiyor	92 gün	103 gün	75 gün	**78 gün**	+%42 medyan 53 gün	▲ güçlü
Stok devir süresi	▲ iyileşiyor	124 gün	153 gün	101 gün	**135 gün**	+%14 medyan 88 gün	● orta
Nakit dönüşüm süresi	▼ bozuluyor	106 gün	124 gün	122 gün	**151 gün**	–	▼ zayıf

Alacak tahsil süresi 2023-2025 arasında uzadı (73 gün → 97 gün); nakit dönüşüm süresi da aynı yönde; borç ödeme süresi kısaldı; stok devir süresi kısaldı. Sektör kıyasında alacak tahsil süresi ve 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	▲ iyileşiyor	%22,1	%20,6	%19,1	**%16,5**	−%63 medyan %51	▲ güçlü
Finansal borç / net satış	▲ iyileşiyor	%5,9	%2,2	%1,4	**%1**	–	▲ güçlü
KV borç / toplam borç	▼ bozuluyor	%68	%79,2	%79,1	**%79,8**	+%12 medyan %70,9	● orta
Özkaynak / aktif	▲ iyileşiyor	%77,9	%79,4	%80,9	**%83,5**	+%65 medyan %49	▲ güçlü
Net finansal borç / FAVÖK	► yatay	0	0	0	**0**	–	▲ güçlü

Toplam borç / aktif 2023-2025 arasında geriledi (%22,1 → %19,1); finansal borç / net satış ve özkaynak / aktif da aynı yönde; KV borç / toplam borç yükseldi. 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 ▲ güçlü

▼ Öngörülen borç servisi karşılama zayıf · ▼ Nakit dönüşüm süresi uzun · ▲ Ortaklar kaynak sağlıyor

Gösterge	Eğilim	2024	2025	Durum
Faaliyetlerden yaratılan nakit	▲ iyileşiyor	172 mn TL	**292,6 mn TL**	–
Borç servisi (faiz, anapara, leasing)	▼ azalıyor	155,7 mn TL	**55,9 mn TL**	–
Faaliyet nakdi / borç servisi	▲ iyileşiyor	1,1	**5,24**	▲ güçlü
Toplam nakit açığı (−) / fazlası (+)	▼ bozuluyor	−230,2 mn TL	**−251,4 mn TL**	–
KV finansal borç artışı	▲ artıyor	−14 mn TL	**−2,1 mn TL**	● orta

2025 yılında faaliyetlerden 292,6 mn TL nakit yaratıldı; faiz, anapara ve leasing ödemeleri 55,9 mn TL. Faaliyet nakdi borç servisinin 5,24 katı; ödemeler iç kaynakla karşılanıyor. Önceki yıla göre faaliyetlerden yaratılan nakit arttı.

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

Cari oran sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma 3,36, sektör medyanı 1,52; sapma %121,5 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

Toplam borç / aktif sektör medyanının altında (olumlu)
Firma %19,1, sektör medyanı %51,0; sapma -%62,6 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

Borç servisi faaliyet nakdiyle karşılanıyor
FYN borç servisinin 5,24 katı.

Likidite (asit-test) oranı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma 2,35, sektör medyanı 0,90; sapma %162,1 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

Brüt kâr marjı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma %30,5, sektör medyanı %17,7; sapma %72,5 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

■ Zayıf yanlar

Öngörülen borç servisi karşılama zayıf
Önümüzdeki 12 ayda yatırım sonrası serbest nakit eksi; borç servisi iç kaynakla karşılanamıyor.

Nakit dönüşüm süresi uzun
Stokta ve alacakta bekleyen nakit ortalama 122 günde nakde dönüyor (ödeme süresi düşüldükten sonra); işletme sermayesi finansmanı gerektiriyor.

Alacak tahsil süresi (gün) sektör medyanının üzerinde (olumsuz)
Firma 97 gün, sektör medyanı 67 gün; sapma %44,7 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

Borç ödeme süresi (gün) sektör medyanının üzerinde (olumsuz)
Firma 75 gün, sektör medyanı 53 gün; sapma %42,2 (TCMB 2025).

Faiz karşılama oranı sektör medyanının altında (olumsuz)
Firma 0,38, sektör medyanı 1,38; sapma -%72,1 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

■ Fırsatlar

■ Tehditler

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

Öncelikli aksiyon planı

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: -251.368.988 TL.)
Beklenen etki: Nakit akışı göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

· öncelik orta
ROE / ROA oranı 1'in altında: borç maliyeti varlık getirisinin üzerinde. Pahalı borçların kapatılması öncelikli olmalı. (Şu an Özkaynak getirisinin aktif getirisine oranı: 0,00.)
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): 122.)
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 (-24.987.620 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2024: sermaye yedeklerindeki artış (311.273.799 TL) yeniden değerleme sayıldı; nakit dışı, yatırımlardan ve ortak akışından düşüldü. 31.12.2025: enflasyon düzeltme farkları (-92.129.299 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2025: sermaye yedeklerindeki artış (292.690.917 TL) yeniden değerleme sayıldı; nakit dışı, yatırımlardan ve ortak akışından 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-2026-67236 · TR REGTECH