FİNANSAL SAĞLIK RAPORU

RTA LABORATUVARLARI BİYOLOJİK ÜRÜNLER İLAÇ VE MAKİNE SANAYİ TİCARET A.Ş.

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

FİNANSAL SAĞLIK NOTU

A+

Finansal sağlık: **genel olarak sağlam**

TR-2026-36193

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**

RTA LABORATUVARLARI BİYOLOJİK ÜRÜNLER İLAÇ VE MAKİNE SANAYİ TİCARET A.Ş. için nihai not A+; finansal sağlık genel olarak sağlam bir görünümde, ancak öncelikle izlenmesi gereken alanlar var.

RTA LABORATUVARLARI BİYOLOJİK ÜRÜNLER İLAÇ VE MAKİNE SANAYİ TİCARET A.Ş. (imalat, Orta segment) A+ notu aldı. Öne çıkan güçlü yanlar: Borç servisi faaliyet nakdiyle karşılanıyor; Toplam borç / aktif sektör medyanının altında (olumlu). Öncelikli izlenmesi gereken alanlar: Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor; Öngörülen borç servisi karşılama zayıf; Nakit üretimi indirgenmiş nakit akışı değerlemesine yetmiyor.

Öncelikli üç aksiyon

1. Net Finansal Borç / FAVÖK: iyileştirme
2. Finansal borcu satış hacmiyle uyumlu tutun
   Hedef: Finansal borç / net satış %6,4 → %5,1
3. FAVÖK / Finansman Gideri: 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: Bağımsız denetim; Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı; Konsolide finansal tablo. En çok aşağı çeken alanlar: Net Finansal Borç / FAVÖK; Finansal borçların satışlara oranı; FAVÖK / Finansman Gideri.

Ana başlık	Durum
Finansal Risk Profili	orta
Tamamlayıcı Not Bileşenleri	güçlü

▲ Notu en çok destekleyenler

Bağımsız denetim

Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı

Konsolide finansal tablo

▼ Notu en çok aşağı çekenler

Net Finansal Borç / FAVÖK

Finansal borçların satışlara oranı

FAVÖK / Finansman Gideri

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

▲ Güçlü yanlar

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

FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer 1.233.189.840 · Karşılama oranı 5.04x

Konsolide finansal tablolar yayınlanıyor mu?
değer Grup / bağlı şirket yok (konsolidasyon gerekmez)

Faaliyetlerden Yaratılan Nakit (FYN)
değer 1.233.189.840 · 2 yıl pozitif ve artıyor

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

▼ Gelişmeye açık yanlar

(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar
değer 0,497

Net Finansal Borç / FAVÖK
değer 7,622

FAVÖK / Finansman Gideri
değer 0,209

Nakit Dönüşüm Süresi (gün)
değer 185,4

Alacak Tahsil Süresi (gün)
değer 145,5

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.

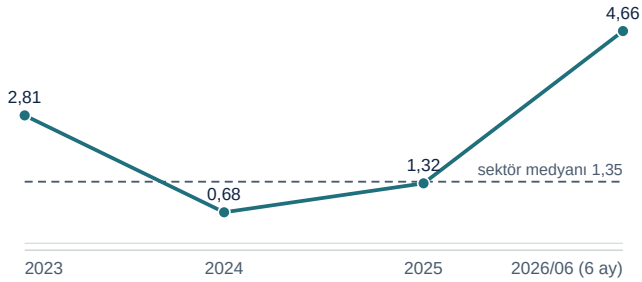
Rasyo	2023	2024	2025	2026/06 (6 ay)	Eğilim
Cari Oran	2,81	0,68	1,32	4,66	▲ iyileşiyor
Likidite (Asit-Test) Oranı	2,28	0,49	1	4	▲ iyileşiyor
Toplam Borç / Toplam Aktif	%12,8	%13,2	%13,7	%11	▲ iyileşiyor
(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar	%48,4	%141,1	%49,7	%6,4	▲ iyileşiyor
Alacak Tahsil Süresi (gün)	161 gün	139 gün	146 gün	137 gün	▲ iyileşiyor
Borç Devir (Ödeme) Süresi (gün)	163 gün	64 gün	58 gün	48 gün	▲ iyileşiyor
Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı	%20,7	%19	%516	%-384,3	▼ bozuluyor
Brüt Kâr Marjı	%18,7	%26,6	%34,6	%22,2	▲ iyileşiyor
Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)	0	0,48	1,08	0	
Net Satışlarda Reel Büyüme	–	%14,5	%15,4	–	▲ iyileşiyor
Net Finansal Borç / FAVÖK	FAVÖK eksi	FAVÖK eksi	7,62 kat	FAVÖK eksi	► yatay
FAVÖK / Finansman Gideri	0 kat	0 kat	0,21 kat	0 kat	► yatay
Net Finansal Borç / Düzeltilmiş Özkaynak	%-5	%12,8	%3,7	%-2	▼ bozuluyor
Nakit Dönüşüm Süresi (gün)	217 gün	203 gün	185 gün	143 gün	▲ iyileşiyor

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

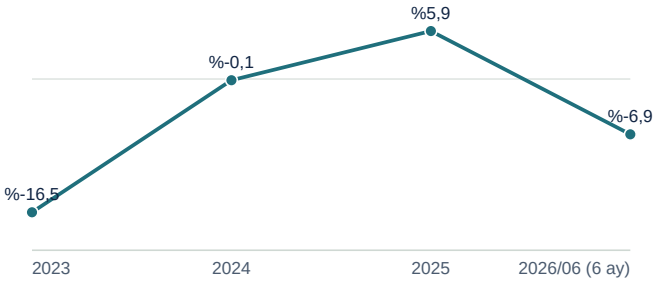
Trend grafikleri

Kesikli çizgi, yüklüyse sektör medyanıdır.

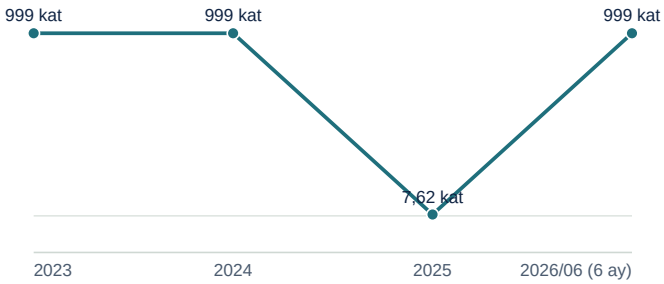
Cari oran ▲ iyileşiyor



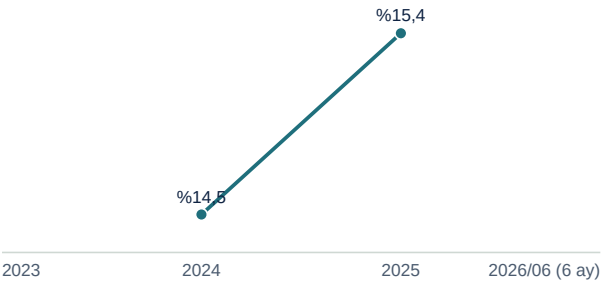
FAVÖK marjı ▲ iyileşiyor

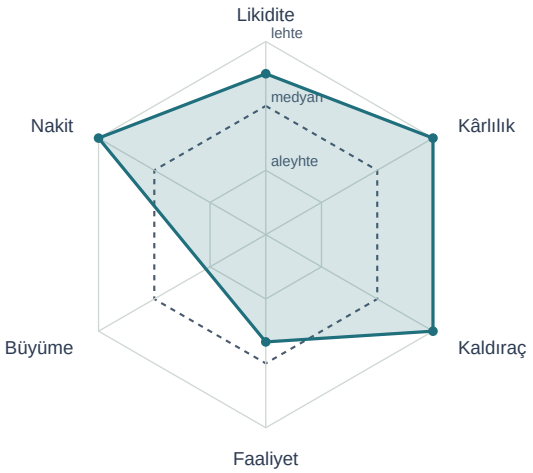


Net borç / FAVÖK ► yatay



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: sektörden güçlü (lehte)
Cari oran 1,32 · medyan 1,35 (uyumlu)
Likidite (asit-test) oranı 1 · medyan 0,78 (lehte)
Kârlılık: sektörden güçlü (lehte)
Brüt kâr marjı %34,6 · medyan %15,6 (lehte)
Net kâr marjı %367,8 · medyan %1,7 (lehte)
Kaldıraç: sektörden güçlü (lehte)
Toplam borç / aktif %13,7 · medyan %57,8 (lehte)
Özkaynak / aktif %86,3 · medyan %42,2 (lehte)
Kısa vadeli borç / toplam borç %28,6 · medyan %76,1 (lehte)
Faaliyet: sektörden zayıf (aleyhte)
Alacak tahsil süresi 146 gün · medyan 67 gün (aleyhte)
Stok devir süresi 98 gün · medyan 88 gün (uyumlu)
Borç ödeme süresi 58 gün · medyan 57 gün (uyumlu)
Büyüme: veri yok
Nakit: sektörden güçlü (lehte)
Faiz karşılama oranı 19,3 · medyan 1,62 (lehte)

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

Ne anlama geliyor? Sektöre göre 7 oranda güçlü, 1 oranda zayıfsınız.

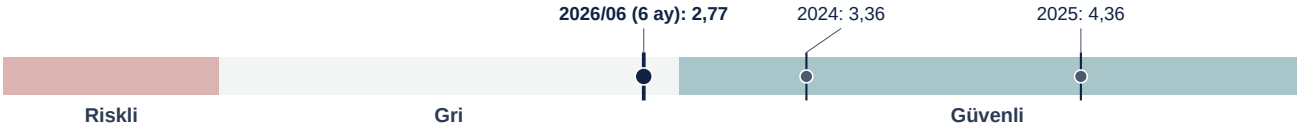
Ne anlama geliyor? Tablolar raporun dayandığı rakamların özetidir; ayrıntı mali tablolarınızdadır.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

4 Altman Z ve erken uyarı

Altman Z' (halka açık olmayan imalatçı) · Gri bölge

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



Dönem	Değer	Bölge
2023	3,49	Güvenli bölge
2024	3,36	Güvenli bölge
2025	4,36	Güvenli bölge
2026/06 (6 ay)	2,77	Gri bölge

Seyir: ▲ iyileşiyor

Altman Z modelleri yayımlanmış akademik iflas tahmin modelleridir; Finansal Sağlık Notunu değiştirmez, erken uyarı göstergesi olarak sunulur.

Ne anlama geliyor? Altman göstergesi gri bölgede; ne güvenli ne riskli, yakından izlenmesi gereken bir aralık. Son yıllarda değer iyileşiyor.

5 Doppler: nakit akışı

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

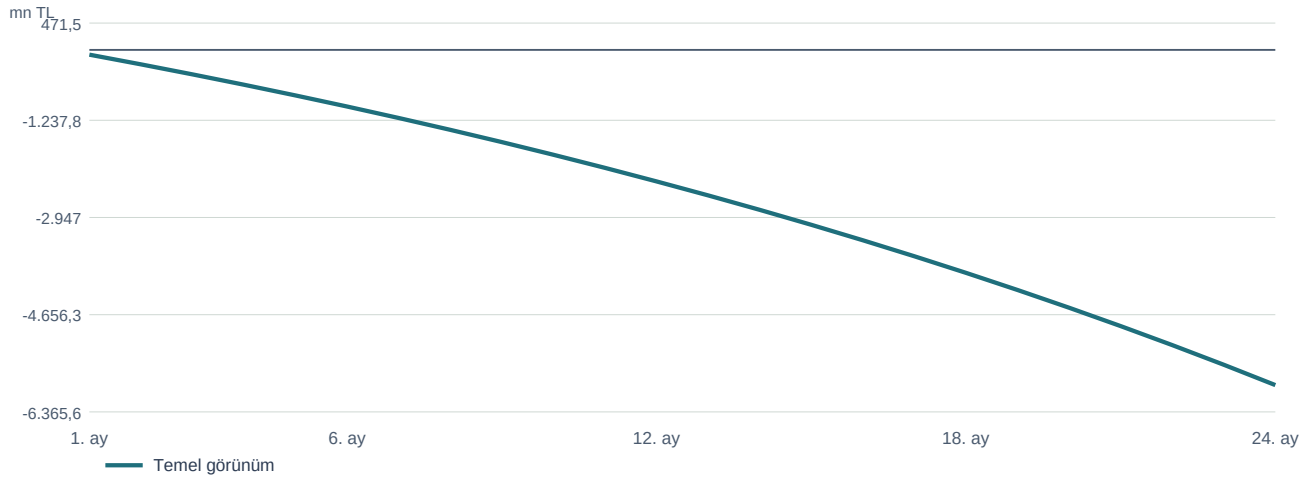
Faaliyet nakdi ve borç servisi

Gösterge	2024	2025
Faaliyetlerden yaratılan nakit	126,3 mn TL	1.233,2 mn TL
Serbest nakit akışı (yatırım sonrası)	-437,5 mn TL	-435,9 mn TL
Borç servisi karşılama	1,64 kat	5,04 kat
Faiz karşılama	1,71 kat	18,06 kat

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

24 aylık nakit görünümü ve stres yelpazesi

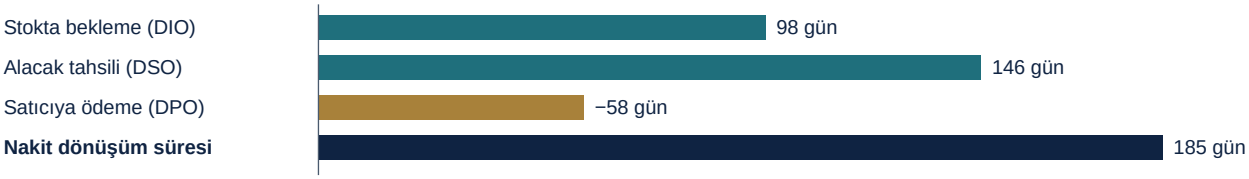
Düz çizgi temel varsayımlarla ay sonu nakdi; altın bant, yoğunlaşma senaryolarında ilk 12 ayın aralığı.



Başlangıç nakdi 81,1 mn TL; 12. ay sonu -2.312,9 mn TL, 24. ay sonu -5.894,1 mn TL. En yüksek nakit açığı 5.894,1 mn TL; 12 aylık borç servisi karşılama -80,32 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	2.312,9 mn TL
Ciro %20 düşer	eksi	2.332,1 mn TL
Faaliyet marjı 5 yüzde birim daralır	eksi	2.334,6 mn TL
Kur %25 yükselir	eksi	2.377,5 mn TL
Faiz 10 yüzde birim artar	eksi	2.314,4 mn TL
Tahsilat 30 gün gecikir	eksi	2.355,6 mn TL
Ciro %10 düşer, tahsilat 15 gün gecikir, faiz 5 yüzde birim artar	eksi	2.344,6 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): 5,04 kat; Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama: 94,32 kat.

Borç servisi karşılama (DSCR)	5,04 kat	yeterli
Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama	94,32 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: PKF ADAY BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.
Kaynak: KAP'ta yayımlanan bağımsız denetçi raporu

Denetçi çekincesi analizi

PKF ADAY BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş. 2025 yılı finansal tablolar için olumlu görüş bildirmiştir; tablolar düzeltme yapılmadan değerlendirmeye alındı.

Kilit denetim konuları

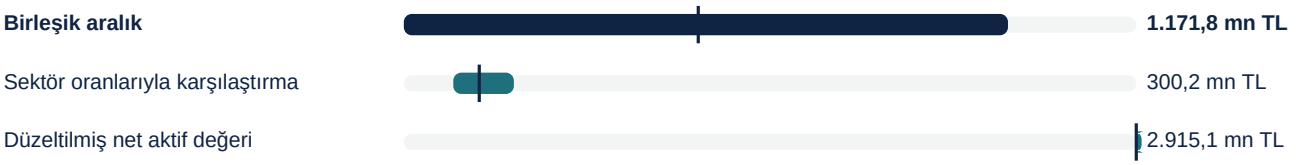
• Hasılatın muhasebeleştirilmesi

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	0 mn TL	1.171,8 mn TL	2.404,5 mn TL
Sektör oranlarıyla karşılaştırma	196,9 mn TL	300,2 mn TL	437,9 mn TL
Düzeltilmiş net aktif değeri	2.915,1 mn TL	2.915,1 mn TL	2.915,1 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

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	2,81	0,68	1,32	**4,66**	−%3 medyan 1,35	● orta
Asit-test oranı	▼ bozuluyor	2,28	0,49	1	**4**	+%29 medyan 0,78	● orta

Cari oran 2023-2025 arasında geriledi (2,81 → 1,32); asit-test oranı da aynı yönde. Sektör kıyasında asit-test oranı sektör medyanından iyi; cari oran sektörle uyumlu. Kısa vadeli yükümlülükler karşılanıyor ancak tampon dar; tahsilatta bir gecikme likiditeyi hızla sıkıştırabilir.

Kârlılık ▲ güçlü

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Brüt kâr marjı	▲ iyileşiyor	%18,7	%26,6	%34,6	**%22,2**	+%122 medyan %15,6	▲ güçlü
Vergi öncesi kâr marjı	▲ iyileşiyor	%20,6	%19	%516	**%-384,3**	–	▲ güçlü
Net kâr marjı	▲ iyileşiyor	%-74,5	%32,9	%367,8	**%-329,2**	+%21.285 medyan %1,7	▲ güçlü
Reel satış büyümesi	► yatay	–	%14,5	%15,4	**–**	–	▲ güçlü
Faiz karşılama oranı	▲ iyileşiyor	−2,64	0,3	19,3	**−14,68**	+%1.091 medyan 1,62	▲ güçlü

Brüt kâr marjı 2023-2025 arasında yükseldi (%18,7 → %34,6); vergi öncesi kâr marjı, net kâr marjı ve faiz karşılama oranı da aynı yönde. Sektör kıyasında brüt kâr marjı, net kâr marjı ve faiz karşılama oranı sektör medyanından iyi. Kâr marjları faaliyet giderlerini ve finansman maliyetini rahatça taşıyor.

Faaliyet etkinliği ▲ güçlü

▼ Tahsilat ödemeden yavaş

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Alacak tahsil süresi	▲ iyileşiyor	161 gün	139 gün	146 gün	**137 gün**	+%117 medyan 67 gün	● orta
Borç ödeme süresi	▲ iyileşiyor	163 gün	64 gün	58 gün	**48 gün**	+%2 medyan 57 gün	▲ güçlü
Stok devir süresi	▲ iyileşiyor	219 gün	128 gün	98 gün	**53 gün**	+%11 medyan 88 gün	● orta
Nakit dönüşüm süresi	▲ iyileşiyor	217 gün	203 gün	185 gün	**143 gün**	–	▼ zayıf

Alacak tahsil süresi 2023-2025 arasında kısaldı (161 gün → 146 gün); borç ödeme süresi, stok devir süresi ve nakit dönüşüm süresi da aynı yönde. Sektör kıyasında alacak tahsil süresi medyanın gerisinde; borç ödeme süresi ve stok devir süresi sektörle uyumlu. Alacak, stok ve borç döngüsü dengeli; işletme sermayesi büyük ölçüde kendini finanse ediyor.

Borçlanma ● orta

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Toplam borç / aktif	► yatay	%12,8	%13,2	%13,7	**%11**	−%76 medyan %57,8	▲ güçlü
Finansal borç / net satış	▼ bozuluyor	%48,4	%141,1	%49,7	**%6,4**	–	▼ zayıf
KV borç / toplam borç	▲ iyileşiyor	%54,1	%85,3	%28,6	**%16,6**	−%62 medyan %76,1	▲ güçlü
Özkaynak / aktif	► yatay	%87,2	%86,8	%86,3	**%89**	+%104 medyan %42,2	▲ güçlü
Net finansal borç / FAVÖK	▲ iyileşiyor	999	999	7,62	**999**	–	▼ zayıf

Toplam borç / aktif 2023-2025 arasında yatay seyretti (%13,7); finansal borç / net satış yükseldi; KV borç / toplam borç geriledi; Net finansal borç / FAVÖK geriledi. Sektör kıyasında toplam borç / aktif, KV borç / toplam borç ve özkaynak / aktif sektör medyanından iyi. Borç yükü taşınabilir düzeyde; kısa vadeli borcun payı vade uyumunu yakından izlemeyi gerektiriyor.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

Nakit akışı ▲ güçlü

▼ Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor · ▼ Öngörülen borç servisi karşılama zayıf · ▼ Nakit üretimi indirgenmiş nakit akışı değerlemesine yetmiyor · ▼ Nakit dönüşüm süresi uzun

Gösterge	Eğilim	2024	2025	Durum
Faaliyetlerden yaratılan nakit	▲ iyileşiyor	126,3 mn TL	**1.233,2 mn TL**	▲ güçlü
Borç servisi (faiz, anapara, leasing)	▲ artıyor	77,2 mn TL	**244,6 mn TL**	–
Faaliyet nakdi / borç servisi	▲ iyileşiyor	1,64	**5,04**	▲ güçlü
Toplam nakit açığı (−) / fazlası (+)	▼ bozuluyor	−514,6 mn TL	**−680,6 mn TL**	–
KV finansal borç artışı	▼ azalıyor	146,9 mn TL	**−88,4 mn TL**	● orta

2025 yılında faaliyetlerden 1233,2 mn TL nakit yaratıldı; faiz, anapara ve leasing ödemeleri 244,6 mn TL. Faaliyet nakdi borç servisinin 5,04 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

Borç servisi faaliyet nakdiyle karşılanıyor
FYN borç servisinin 5,04 katı.

Toplam borç / aktif sektör medyanının altında (olumlu)
Firma %13,7, sektör medyanı %57,8; sapma -%76,3 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

Brüt kâr marjı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma %34,6, sektör medyanı %15,6; sapma %122,2 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

Faiz karşılama oranı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma 19,30, sektör medyanı 1,62; sapma %1091,0 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

Kısa vadeli borç / toplam borç sektör medyanının altında (olumlu)
Firma %28,6, sektör medyanı %76,1; sapma -%62,4 (TCMB 2025).

■ Zayıf yanlar

Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor
Varsayımlar sürerse nakit 1. ayda eksiye düşüyor; en yüksek açık 5.894.088.379 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.

Tahsilat ödemeden yavaş
Alacak tahsil süresi 146 gün, borç ödeme süresi 58 gün; aradaki 87 günlük açık finansman gerektiriyor.

Nakit dönüşüm süresi uzun
Stokta ve alacakta bekleyen nakit ortalama 185 günde nakde dönüyor (ödeme süresi düşüldükten sonra); işletme sermayesi finansmanı gerektiriyor.

Alacak tahsil süresi (gün) sektör medyanının üzerinde (olumsuz)
Firma 146 gün, sektör medyanı 67 gün; sapma %116,9 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

■ Fırsatlar

■ Tehditler

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

Değer aralığı geniş
Yöntemler arasındaki fark büyük; sonuç varsayımlara duyarlı. Firmaya özgü büyüme, marj ve yatırım planı girilirse aralık daralır.

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

Net Finansal Borç / FAVÖK: iyileştirme · öncelik orta
Bu konudaki iyileşme firmanın kredi profilini güçlendirir. (Şu an Net Finansal Borç / FAVÖK: 7,62.)
Beklenen etki: İlgili göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Finansal borcu satış hacmiyle uyumlu tutun · öncelik orta
Hedef: Finansal borç / net satış %6,4 → %5,1
Satış artışı olmadan kredi kullanımını artırmaktan kaçının; atıl duran varlıkların satışıyla borç kapatılabilir. (Şu an Finansal borçların satışlara oranı: 0,50.)
Beklenen etki: Borçlanma göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

FAVÖK / Finansman Gideri: iyileştirme · öncelik orta
Bu konudaki iyileşme firmanın kredi profilini güçlendirir. (Şu an FAVÖK / Finansman Gideri: 0,21.)
Beklenen etki: İlgili 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): 185.)
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 (123.662.119 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2024: sermaye yedeklerindeki artış (49.209.873 TL) yeniden değerleme sayıldı; nakit dışı, yatırımlardan ve ortak akışından düşüldü. 31.12.2025: enflasyon düzeltme farkları (-180.368.738 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-2026-36193 · TR REGTECH