



AFYON BORSA LABORATUVAR FİNANSAL ANALİZ RAPORU

2019-2024 arası analiz

17 ARALIK 2025
HAZIRLAYAN
Finansal Değerleme ve Raporlama Kurulu

Afyonkarahisar Ticaret Borsası Tanıtım

Afyonkarahisar Ticaret Borsası (ATB), 22 Temmuz 1991 tarihinde 5174 sayılı Türkiye Odalar ve Borsalar Birliği ile Odalar ve Borsalar Kanunu çerçevesinde kurulmuş, kamu kurumu niteliğinde bir meslek kuruluşudur. Kurulduğu günden bu yana ATB, bölge ekonomisinin gelişimine katkı sunmak, üretici ile tüccar arasında güvenli bir köprü kurmak ve ticaret hayatında şeffaflığı sağlamak için faaliyetlerini sürdürmektedir.

Borsamızın temel amacı; tarım, gıda ve hayvancılık sektörlerinde adil, düzenli ve sürdürülebilir bir ticaret ortamı oluşturmaktır. Bu doğrultuda, ürünlerin tescil işlemleri düzenli olarak gerçekleştirilmekte, fiyat ve piyasa gözetimi yapılmakta ve üyelerimize güncel veri akışı sağlanmaktadır. Borsamız bünyesinde faaliyet gösteren laboratuvar hizmetleri, ürünlerin kalite analizlerini yaparak hem üreticilerin hem de tüketicilerin güvenliğini garanti altına almakta; lisanslı depoculuk hizmetleri ise ürünlerin sağlıklı koşullarda korunmasına ve ticari dolaşımın kolaylaşmasına katkı sağlamaktadır.

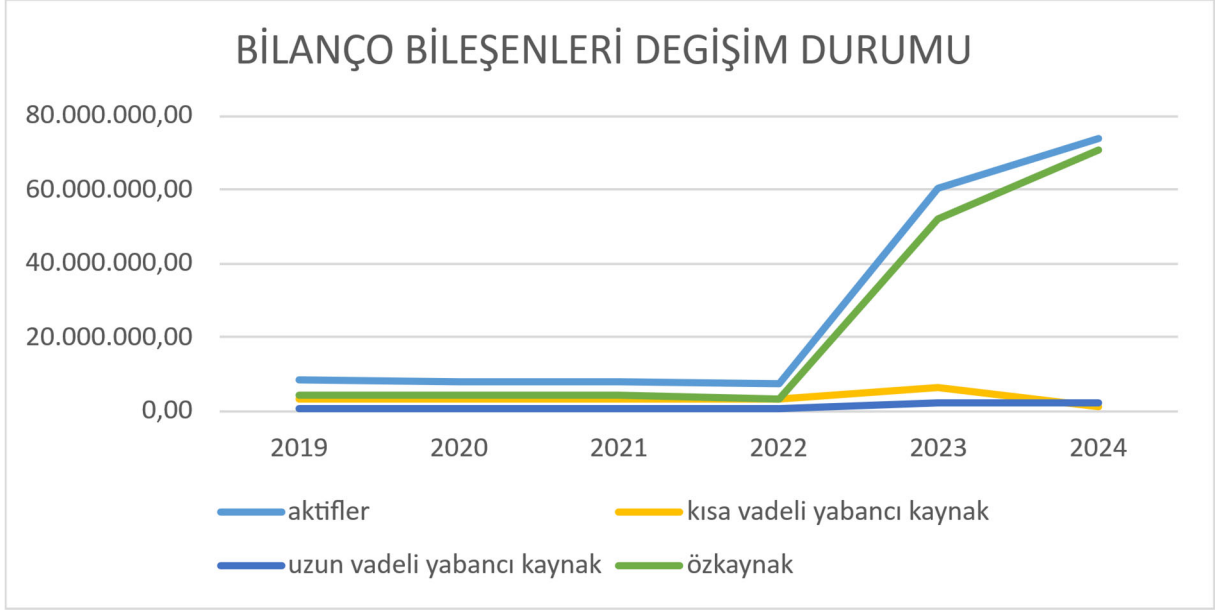
Afyonkarahisar Ticaret Borsası, yalnızca ekonomik faaliyetleriyle değil; aynı zamanda sosyal sorumluluk, eğitim ve yeşil dönüşüm çalışmalarıyla da öne çıkmaktadır. Borsamız bünyesinde kurulan Proje Birimi ve Akreditasyon & Kalite Birimi, ulusal ve uluslararası projelerin yürütülmesinde kurumsal kapasiteyi artırmakta; üyelerimize ve paydaşlarımıza yönelik düzenlenen eğitimler ve bilgilendirme toplantıları ise iş dünyasının güncel gelişmelere uyumunu kolaylaştırmaktadır. Ayrıca, Güneş Enerji Santralimiz ve atık toplama uygulamalarımız ile çevreye duyarlı, sürdürülebilir çözümler üretmekteyiz.

TOBB Akreditasyon Sistemi kapsamında akredite bir borsa olarak, hizmet kalitemizi sürekli geliştirme taahhüdümüz bulunmaktadır. Genç Girişimciler Kurulu ve Kadın Girişimciler Kurulu ile yakın ilişkilerimiz, girişimcilik ekosistemine verdiğimiz desteğin göstergesidir. Ayrıca, Afyon Kocatepe Üniversitesi ve Afyon Meslek Yüksekokulu ile iş birliği içinde çalışarak akademik dünya ile iş dünyası arasında köprü kurmaktayız.

Borsamız, bölgesel kalkınmanın yanı sıra ulusal ve uluslararası düzeyde de söz sahibi olmayı hedeflemektedir. Bu vizyonla, Afyonkarahisar'ı tarım, gıda ve hayvancılık sektörlerinde rekabetçi, yenilikçi ve sürdürülebilir bir ticaret merkezi haline getirmek için çalışmalarımızı kararlılıkla sürdürmekteyiz.

A. Bilanço Tabloları

Afyon Borsa Laboratuvar 2019-2024 yılları arası finansal değerlendirme raporu



Şekil 1 Bilanço Bileşenleri Değişim Durumu

Şekil 1’de yer alan grafik, Laboratuvar şirketimizin **2019–2024 dönemine ait bilanço bileşenleri** incelendiğinde, 2022 yılına kadar görece sınırlı bir değişim gösteren mali yapının, özellikle **2023 ve 2024 yıllarında belirgin bir genişleme sürecine girdiği** görülmektedir. Şirketimizin temel faaliyet alanı olan analiz ve laboratuvar hizmetleri, talep artışı ve hizmet hacmindeki büyümeyle birlikte bilanço kalemlerine doğrudan yansımıştır.

Toplam aktifler, analiz hizmetlerinin niteliğine uygun olarak **dönen varlık ağırlıklı** bir yapı sergilemektedir. Hizmet üretimine dayalı faaliyet modeli nedeniyle stok kalemlerinin sınırlı düzeyde kalması, hatta son dönemde tamamen ortadan kalkması, şirketimizin operasyonel yapısıyla uyumlu bir görünüm sunmaktadır. Dönen varlıkların aktifler içindeki ağırlığı, likidite açısından olumlu bir yapı oluşturmaktadır.

Kısa vadeli yabancı kaynaklar dönemler itibarıyla **kontrollü ve dalgalı bir seyir** izlerken, uzun vadeli yabancı kaynak kullanımının sınırlı kalması dikkat çekmektedir. Bu durum, şirketimizin finansman ihtiyacını ağırlıklı olarak kısa vadede ve temkinli bir borçlanma politikasıyla yönettiğini göstermektedir. Borçlanmanın sınırlı tutulması, finansal risklerin düşük seviyede kalmasına katkı sağlamaktadır.

Özkaynaklar ise bilanço yapısının temel belirleyici unsurlarından biri olarak öne çıkmaktadır. Özellikle son yıllarda faaliyet sonuçlarının güçlenmesiyle birlikte özkaynaklarda **belirgin bir artış eğilimi** gözlenmiş; bu durum şirketimizin faaliyetlerini büyük ölçüde kendi kaynaklarımızla finanse edebilen sağlam bir mali yapıya sahip olduğunu ortaya koymuştur.

Genel olarak değerlendirildiğinde, laboratuvar şirketimizin bilanço yapısı; **özkaynak ağırlıklı, borçluluk seviyesi düşük ve faaliyet yapısıyla uyumlu** bir görünüm sergilemektedir.

Dipnot: Bu rapora 2019 verileri 2020 verilerinin daha net yorumlanması ve açıklanması açısından dahil edilmiştir.



Şekil 2 Aktif Pasif Varlıkların yıllara Göre Değişim Durumu

Şekil 2’de Laboratuvar şirketimizin Aktif ve Pasif varlıkların yıllara göre miktar değişimi verilmiştir.

Toplam **aktifler**, 2019 yılında **8,33 milyon TL** seviyesindeyken 2020 ve 2021 yıllarında sırasıyla **8,18 milyon TL** ve **8,15 milyon TL** ile yatay bir seyir izlemiştir. 2022 yılında aktifler **7,24 milyon TL** seviyesine gerilemiş; ancak **2023 yılında 60,67 milyon TL’ye**, 2024 yılında ise **73,94 milyon TL’ye** yükselerek çok güçlü bir artış göstermiştir. Bu sıçrama, laboratuvar analiz hizmetlerinin ölçek kazanması ve enflasyonist ortamda faaliyet hacminin genişlemesiyle ilişkilidir.

Kısa vadeli yabancı kaynaklar, 2019–2022 döneminde **3,10–3,13 milyon TL** bandında sınırlı bir değişim göstermiştir. 2023 yılında kısa vadeli yükümlülükler **6,42 milyon TL’ye** yükselmiş, 2024 yılında ise **996 bin TL** seviyesine gerileyerek önemli ölçüde azalmıştır. Bu durum, 2023 yılındaki hızlı büyümenin ardından kısa vadeli borçların azaltıldığını göstermektedir.

Uzun vadeli yabancı kaynaklar, 2019–2022 döneminde **770 bin TL** seviyesinde sabit kalmış; 2023 ve 2024 yıllarında **2,03 milyon TL** olarak gerçekleşmiştir. Uzun vadeli borçların aktifler içindeki payı, aktiflerdeki güçlü artış nedeniyle görece düşük seviyede kalmıştır.

Genel olarak değerlendirildiğinde; laboratuvar şirketimiz 2022 sonrası dönemde **aktif büyümesini hızlandırmış**, borçlanmayı **kontrollü düzeyde tutmuş** ve öz kaynak ağırlıklı bir bilanço yapısı oluşturmuştur. Analiz hizmetlerine dayalı faaliyet modeli, özellikle 2023 ve 2024 yıllarında bilançoya güçlü ve sürdürülebilir bir şekilde yansımıştır.

Dipnot: Bu rapora 2019 verileri 2020 verilerinin daha net yorumlanması ve açıklanması açısından dahil edilmiştir.



Şekil 3 Aktif ve Pasif Varlıkların Değişim Oranları

Şekil 3 De aktif ve pasif varlıkların değişim oranları detaylı olarak gösterilmiştir. Laboratuvar şirketimizin aktif ve pasif varlıklarının dönemler itibarıyla değişim oranları incelendiğinde, 2019–2022 döneminde görece sınırlı bir büyüme ve dengelenme süreci, 2023–2024 döneminde ise belirgin bir yapısal dönüşüm dikkat çekmektedir.

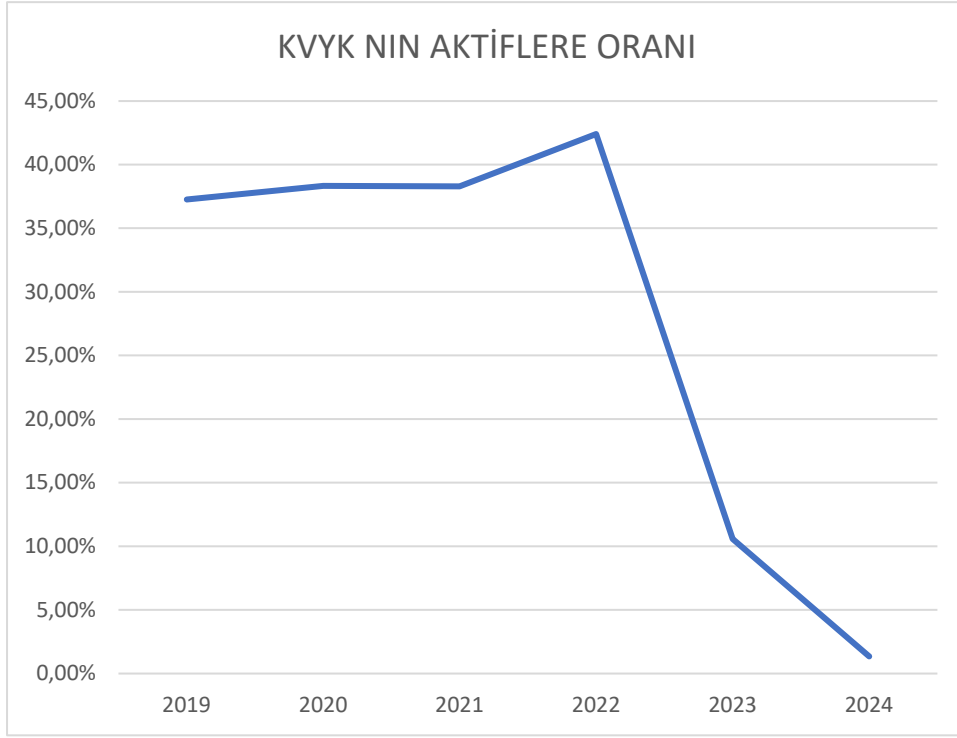
Toplam aktiflerde 2019–2020 döneminde **%1,82 oranında sınırlı bir gerileme**, 2021–2022 döneminde ise **%11,21’lik bir daralma** yaşanmıştır. Bu durum, analiz hizmetlerine dayalı faaliyet yapısı ve enflasyonist ortam öncesi dönemde talep ve maliyet dengelerinin görece yatay seyriyle uyumludur. Buna karşılık 2023–2024 döneminde aktiflerde **%21,87 oranında güçlü bir artış** gerçekleşmiş; böylece dönem ortalaması **%2,95** seviyesinde pozitif bir değişim göstermiştir. Bu artış, özellikle analiz hizmetlerine olan talebin yükselmesi ve fiyatlama etkilerinin bilanço’ya yansımalarıyla açıklanabilir.

Kısa vadeli yabancı kaynaklar açısından bakıldığında, 2019–2020 döneminde **%0,98’lik sınırlı bir artış**, 2021–2022 döneminde ise **%1,65’lik hafif bir azalış** gözlenmiştir. En dikkat çekici gelişme, 2023–2024 döneminde kısa vadeli yabancı kaynaklarda **%84,47 oranında belirgin bir düşüş** yaşanmasıdır. Bu durum, işletmenin borçluluğunu azaltma yönünde güçlü bir irade ortaya koyduğunu ve finansal risklerini bilinçli şekilde sınırladığını göstermektedir. Genel ortalama değişimin **-%28,38** olması da bu eğilimi desteklemektedir.

Uzun vadeli yabancı kaynaklarda ise tüm dönemlerde **değişim yaşanmamış**, uzun vadeli yabancı kaynaklar hep aynı oranda seyretmiştir.

Genel olarak değerlendirildiğinde; laboratuvar şirketimizin aktif–pasif yapısında, özellikle 2023 sonrası dönemde **aktif büyümesini korurken borçluluğu azaltan**, öz kaynak ağırlıklı ve finansal açıdan temkinli bir yönetim yaklaşımının benimsendiği görülmektedir. Bu yapı, analiz hizmeti sunan bir işletme için sürdürülebilirlik ve finansal dayanıklılık açısından olumlu bir görünüm arz etmektedir.

Dipnot: Bu rapora 2019 verileri 2020 verilerinin daha net yorumlanması ve açıklanması açısından dahil edilmiştir.

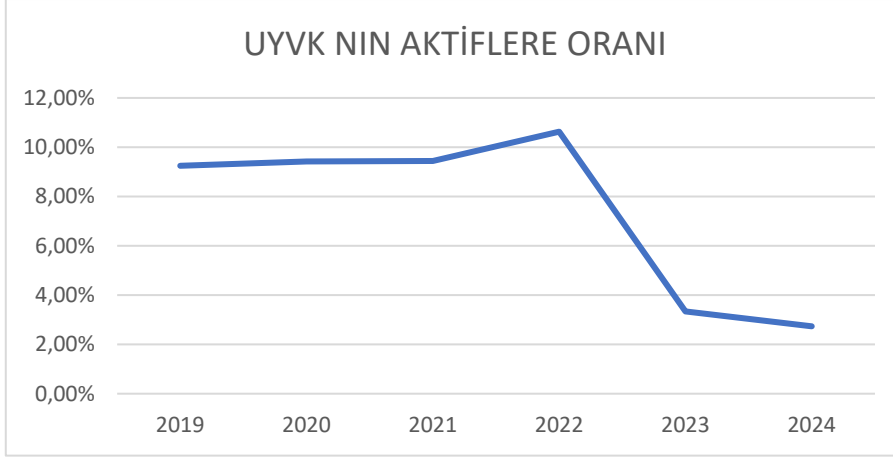


Şekil 4 Kısa Vadeli Yabancı Kaynakların Aktiflere Oranı

Şekil 4'te Kısa vadeli yabancı kaynakların aktiflere oranı incelendiğinde, Laboratuvar şirketimizin Kısa vadeli yabancı kaynakların aktiflere oranı, **2019–2022 döneminde görece yüksek ve istikrarlı** bir seyir izlemiştir. Bu dönemde oran **%37–%42 bandında** gerçekleşmiş olup, işletmenin faaliyetlerini önemli ölçüde kısa vadeli yükümlülüklerle finanse ettiğini göstermektedir. Analiz hizmeti sunan laboratuvar yapısı dikkate alındığında, bu durum operasyonel giderlerin ve kısa vadeli ticari borçların aktifler içindeki ağırlığıyla uyumludur.

2023 yılı itibarıyla oran %10,57'ye, 2024 yılında ise %1,35'e kadar gerilemiştir. Bu keskin düşüş, özellikle 2022 sonrası enflasyonist ortamda gelir artışlarının ve öz kaynak birikiminin hızlanmasıyla birlikte, kısa vadeli borçlara olan ihtiyacın önemli ölçüde azaldığını ortaya koymaktadır.

Genel olarak değerlendirildiğinde, kısa vadeli yabancı kaynakların aktiflere oranındaki bu güçlü gerileme; laboratuvar şirketimizin **finansal yapısının belirgin biçimde güçlendiğini, likidite ve borç yönetiminin iyileştiğini** ve faaliyetlerin giderek daha fazla **öz kaynak ağırlıklı** finanse edilmeye başlandığını göstermektedir. Bu gelişme, finansal risklerin azaldığı ve bilanço yapısının daha sağlam hale geldiği bir sürece işaret etmektedir.



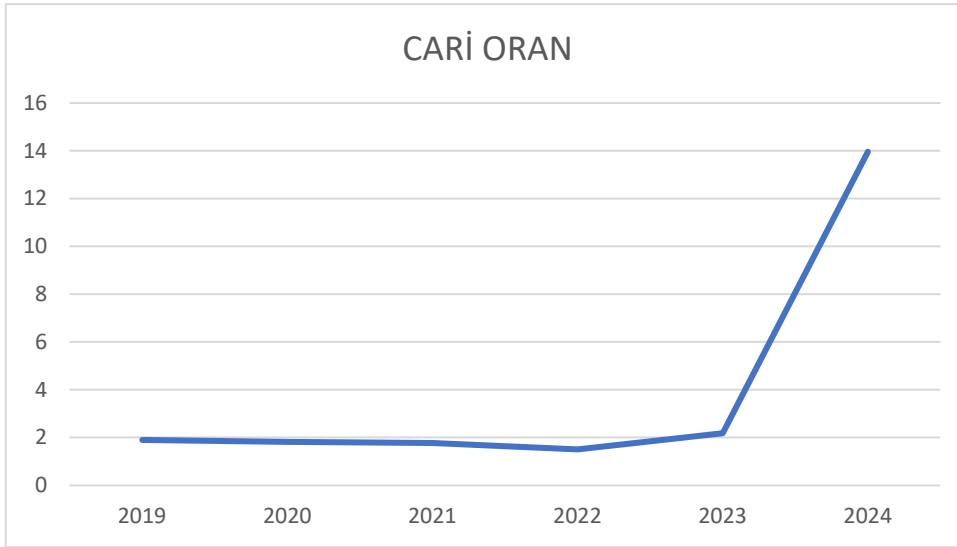
Şekil 5 Uzun Vadeli Yabancı Kaynakların Aktiflere Oranı

Şekil 5’te Laboratuvar Şirketimizin Uzun vadeli Yabancı kaynakların toplam aktiflere oranı verilmiştir. Uzun vadeli yabancı kaynakların aktiflere oranı, **2019–2022 döneminde yaklaşık %9–11 aralığında** seyretmiştir. Bu durum, işletmenin uzun vadeli yatırımlarını sınırlı ölçüde dış kaynakla finanse ettiğini ve borçlanma politikasını kontrollü yürüttüğünü göstermektedir.

2023 ve 2024 yıllarında oran sırasıyla %3,34 ve %2,74’e düşmüştür. Bu gerileme, uzun vadeli yükümlülüklerin azaltıldığını ve yatırımların büyük ölçüde öz kaynaklarla finanse edildiğini ortaya koymaktadır. Analiz hizmeti sunan bir laboratuvar yapısı için bu durum, finansal sürdürülebilirlik açısından olumlu bir gelişme olarak değerlendirilmektedir.

Genel Olarak, laboratuvar şirketimizin uzun vadeli borçlanma düzeyi düşük olup, **finansal kaldıraç riski sınırlı, öz kaynak ağırlıklı ve temkinli bir yapı** sergilemektedir.

B. Oran Testleri

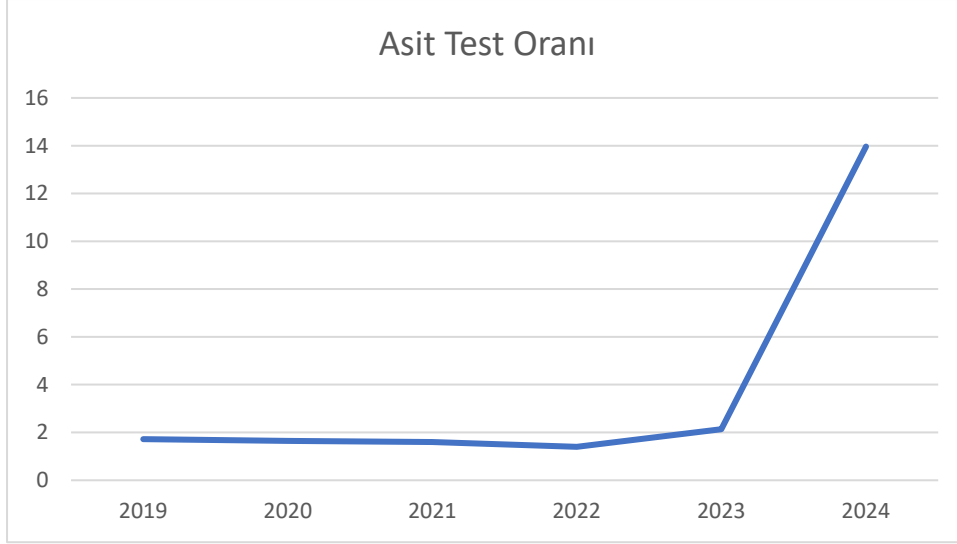


Şekil 6 Cari Oran

Şekil 6’da Laboratuvar Şirketimize ait Cari oran incelendiğinde,

- **2019–2021 dönemi:** Cari oran sırasıyla **1,89**, **1,81** ve **1,77** seviyelerinde gerçekleşmiştir. Bu dönem boyunca cari oran 1’in üzerinde seyretmiş olup, işletmenin kısa vadeli yükümlülüklerini karşılayabilecek yeterli dönen varlığa sahip olduğunu göstermektedir. Orandaki sınırlı düşüş, faaliyet hacminde önemli bir bozulmaya işaret etmemektedir.
- **2022 yılı:** Cari oran **1,50** seviyesine gerilemiştir. Enflasyonist ortamın etkisiyle kısa vadeli yükümlülüklerin görece artması ve nakit yönetiminde temkinli bir yaklaşım benimsenmesi bu düşüşte etkili olmuştur. Buna rağmen oran hâlen kabul edilebilir sınırlar içindedir.
- **2023 yılı:** Cari oran **2,18** seviyesine yükselmiştir. Bu artış, dönen varlıkların güçlenmesi ve kısa vadeli borçların daha kontrollü yönetilmesiyle ilişkilidir.
- **2024 yılı:** Cari oran **13,97** gibi oldukça yüksek bir seviyeye ulaşmıştır. Bu durum, özellikle nakit ve nakit benzeri varlıklardaki güçlü artışın ve kısa vadeli yükümlülüklerin belirgin biçimde azalmasının bir sonucudur. Cari orandaki bu sıçrama, işletmenin likidite açısından son derece güçlü bir konuma geldiğini göstermektedir.

Genel değerlendirme olarak, laboratuvar şirketimizin cari oranı dönem boyunca güvenli seviyelerde seyretmiş; 2024 yılı itibarıyla ise çok güçlü bir likidite yapısına ulaşmıştır. Bu görünüm, işletmenin kısa vadeli yükümlülüklerini karşılama kapasitesinin yüksek olduğunu ve finansal esnekliğinin arttığını ortaya koymaktadır.

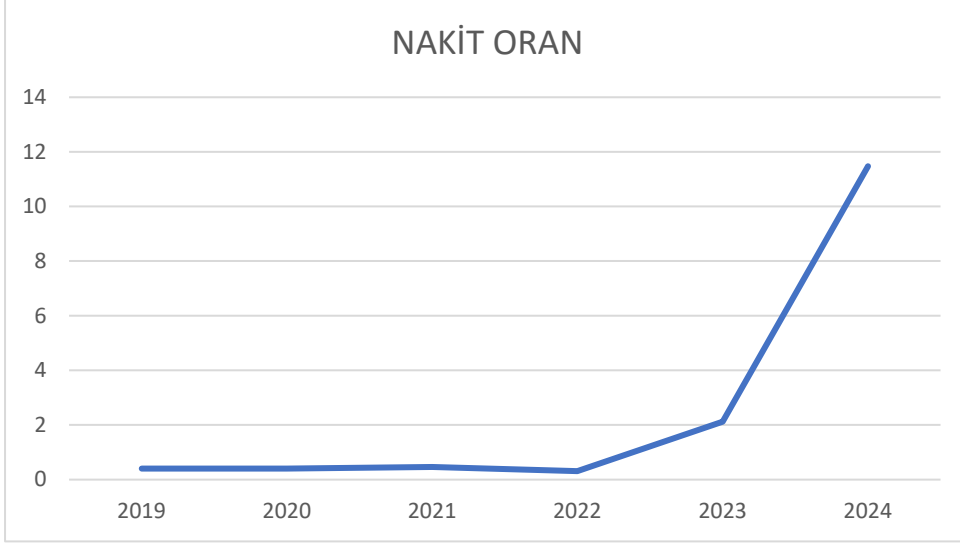


Şekil 7 Asit-Test Oranı (Quick Ratio)

Şekil 7’de Laboratuvar şirketimizin 2019–2024 dönemine ait asit test oranları, kısa vadeli yükümlülüklerin stoklar hariç dönen varlıklarla karşılanma gücünü ortaya koymaktadır.

- **2019–2021 döneminde** asit test oranı sırasıyla **1,72 – 1,64 – 1,60** seviyelerinde gerçekleşmiş; bu durum işletmenin kısa vadeli borçlarını likit varlıklarıyla rahatlıkla karşılayabildiğini göstermektedir.
- **2022 yılında** oran **1,40** seviyesine gerileyerek nispi bir zayıflamaya işaret etse de halen kabul edilebilir sınırlar içerisinde kalmıştır. Bu gelişmede enflasyonist ortamın işletme sermayesi üzerindeki baskısı etkili olmuştur.
- **2023 yılında** oran yeniden yükselerek **2,13** seviyesine çıkmış, likidite yapısında toparlanma gözlenmiştir.
- **2024 yılında** ise asit test oranının **13,97** gibi çok yüksek bir seviyeye ulaştığı görülmektedir. Bu artış, kısa vadeli yabancı kaynakların belirgin biçimde azalması ve likit varlıkların güçlenmesiyle açıklanmakta olup, işletmenin kısa vadeli borç ödeme kapasitesinin son derece güçlü bir düzeye ulaştığını göstermektedir.

Genel olarak değerlendirildiğinde; laboratuvar şirketimizin asit test oranı tüm dönem boyunca **kritik eşiklerin üzerinde** seyretmiş, özellikle son yılda **yüksek likidite gücüne** ulaşarak finansal esneklik belirgin biçimde artmıştır. Bu durum, analiz hizmetlerinden elde edilen gelirlerin ve finansal yönetimin likiditeyi destekleyici bir yapıda olduğunu ortaya koymaktadır.



Şekil 8 Nakit Oran (Cash Ratio)

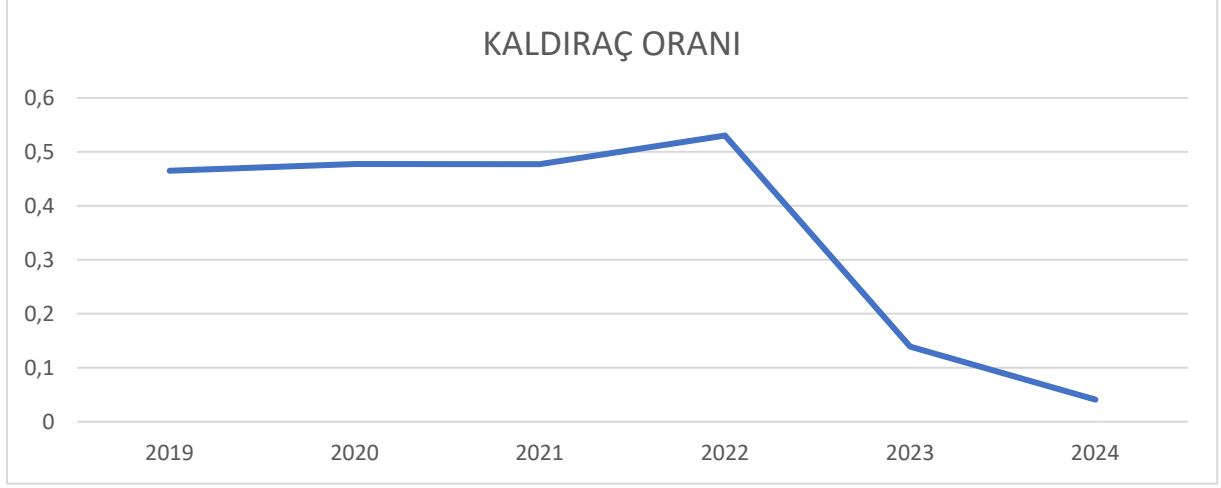
Şekil 8’de Laboratuvar şirketimizin 2019–2024 dönemine ait **nakit oranı**, kısa vadeli yükümlülüklerin yalnızca nakit ve nakit benzeri varlıklarla karşılanabilme gücünü ortaya koymaktadır.

2019–2022 döneminde nakit oranının **0,30–0,46 aralığında** seyretmesi, işletmenin likidite yönetiminde temkinli bir yaklaşım benimsediğini ve nakit varlıklarını sınırlı düzeyde tuttuğunu göstermektedir. Bu dönemde faaliyetlerin sürekliliği ağırlıklı olarak operasyonel nakit akışlarıyla sağlanmıştır.

2023 yılında nakit oranının **2,12** seviyesine yükselmesi, kısa vadeli borçlara kıyasla nakit varlıklarda belirgin bir artış yaşandığını göstermekte; bu durum, artan hizmet gelirleri ve nakit yönetiminde ihtiyatlı bir yaklaşımın benimsendiğine işaret etmektedir.

2024 yılında ise nakit oranının **11,48** gibi yüksek bir seviyeye ulaşması, işletmenin güçlü bir nakit pozisyonuna geçtiğini ortaya koymaktadır. Bu gelişme; enflasyonist ortamda nakit tutmanın stratejik bir tercih haline gelmesi, kısa vadeli yükümlülüklerin azalması ve faaliyetlerden elde edilen nakit girişlerinin güçlenmesiyle uyumludur.

Genel olarak değerlendirildiğinde, laboratuvar şirketimizin nakit oranı özellikle son iki yılda önemli ölçüde iyileşmiş; kısa vadeli borçlarını nakit varlıklarla rahatlıkla karşılayabilecek güçlü bir likidite yapısına ulaşıldığı görülmektedir.



Şekil 9 Kaldıraç Oranı

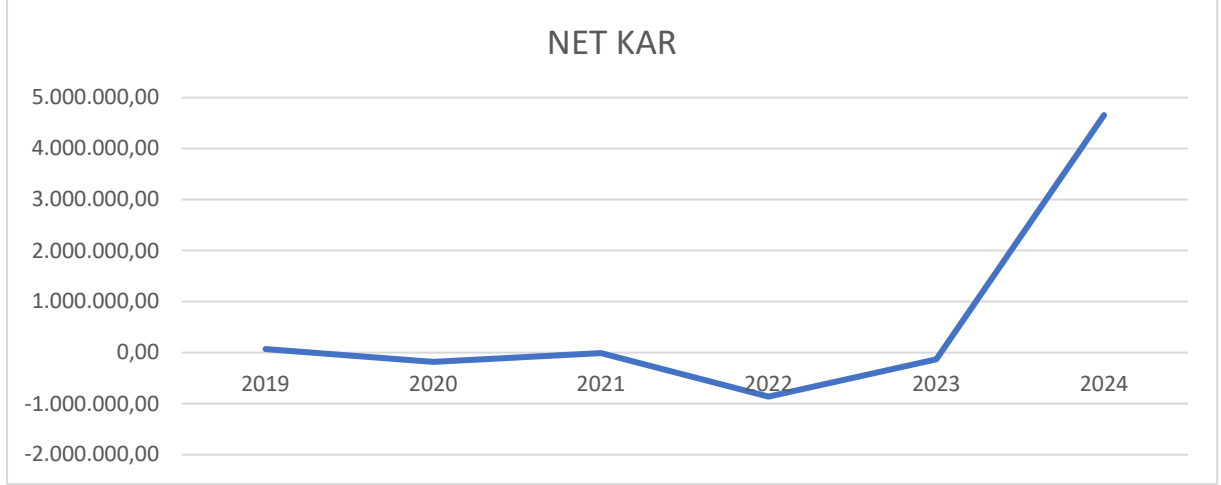
Şekil 9’da Laboratuvar şirketimizin 2019–2024 dönemine ait kaldıraç oranları incelendiğinde, borçlanma yapısında yıllar itibarıyla belirgin bir değişim olduğu görülmektedir.

2019 yılında kaldıraç oranı **%46,51** düzeyinde gerçekleşmiş, 2020 ve 2021 yıllarında bu oran sırasıyla **%47,74** ve **%47,73** ile benzer seviyelerde seyretmiştir. 2022 yılında kaldıraç oranı **%53,03** ile dönem içindeki en yüksek seviyeye ulaşmış, bu durum enflasyonist ortamın etkisiyle yabancı kaynak kullanımının artmasıyla ilişkilendirilebilir.

2023 yılında kaldıraç oranı **%13,91**’e, 2024 yılında ise **%4,09** seviyesine gerilemiştir. Bu keskin düşüş, şirketimizin borçluluk düzeyini önemli ölçüde azalttığını ve aktiflerin büyük ölçüde öz kaynaklarla finanse edilmeye başlandığını göstermektedir.

Genel olarak değerlendirildiğinde; ortalama kaldıraç oranının **%35,50** seviyesinde olduğu görülmekle birlikte, özellikle son iki yılda gözlenen düşüş eğilimi, laboratuvar şirketimizin finansal risklerini azalttığını ve daha güçlü, öz kaynak ağırlıklı bir bilanço yapısına yöneldiğini ortaya koymaktadır.

C. Karlılık analizleri

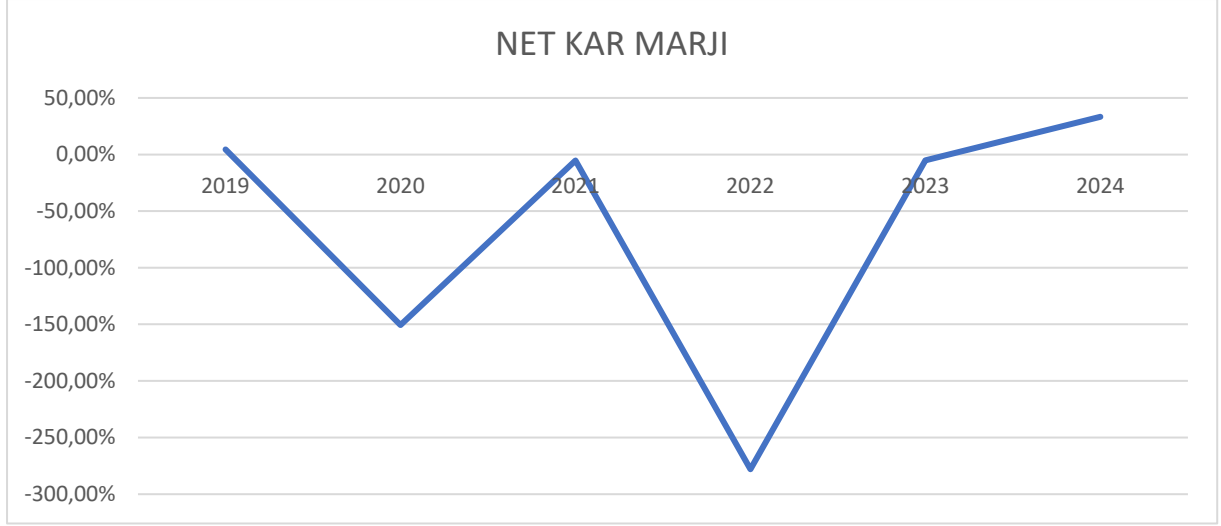


Şekil 10 Net Kar Tutarları



Şekil 11 Net Kar Değişim Oranları

Dipnot: Bu rapora 2019 verileri 2020 verilerinin daha net yorumlanması ve açıklanması açısından dahil edilmiştir.



Şekil 12 Net Kar Marjı

Şekil 10, Şekil 11 ve Şekil 12’de yer alan Laboratuvar şirketimizin Net kâr tutarı, 2019 yılında **67.967 TL** seviyesinde gerçekleşmiş; 2020 ve 2021 yıllarında sırasıyla **-181.632 TL** ve **-9.691 TL** olarak zarar yönlü seyretmiştir. 2022 yılında enflasyonist ortamın maliyetler üzerindeki baskısının artmasıyla birlikte zarar derinleşmiş ve net kâr **-862.477 TL** seviyesine gerilemiştir.

2023 yılında analiz hizmetlerine olan talebin artmasıyla birlikte faaliyet gelirlerinde toparlanma başlamış; zarar önemli ölçüde daralarak **-133.141 TL** seviyesine gerilemiştir. **2024 yılında ise faaliyet hacmindeki belirgin artışın etkisiyle net kâr 4.656.664 TL’ye yükselmiş**, şirketin kârlılık yapısında güçlü bir kırılma noktası oluşmuştur. Dönem ortalaması itibarıyla net kâr **589.615 TL** olarak gerçekleşmiştir.

Net kâr değişim oranları da bu dalgalı yapıyı açık biçimde yansıtmaktadır. 2019–2020 döneminde **-%367,24**, 2020–2021 döneminde **-%94,66**, 2022–2023 döneminde **-%84,56** oranında değişim görülürken; **2023–2024 döneminde %3.597,55 gibi çok yüksek bir artış** kaydedilmiştir. Bu oran, 2024 yılında faaliyet performansında yaşanan güçlü toparlanmayı net biçimde ortaya koymaktadır.

Net kâr marjı açısından değerlendirildiğinde; 2019 yılında **%4,50** olan marj, 2020 yılında **-%150,69**, 2021 yılında **-%5,24** ve 2022 yılında **-%277,93** seviyelerine gerilemiştir. 2023 yılında marj **-%5,15** ile sınırlı bir toparlanma göstermiş; **2024 yılında ise %33,31 seviyesine yükselerek yeniden güçlü ve sürdürülebilir bir kârlılık yapısına işaret etmiştir**. Dönem ortalaması net kâr marjı **-%66,86** olarak hesaplanmıştır.

Genel olarak değerlendirildiğinde; laboratuvar şirketimizin kârlılık yapısı, ilk yıllarda sınırlı faaliyet hacmi ve 2022 yılı sonrasında enflasyonist baskılar nedeniyle zayıflamış; ancak **2023 ve özellikle 2024 yılında analiz hizmetlerindeki artışla birlikte güçlü bir finansal toparlanma sürecine girmiştir**. 2024 yılı itibarıyla ulaşılan net kâr ve net kâr marjı seviyeleri, şirketin operasyonel kapasitesini daha etkin kullandığını ve faaliyet gelirlerinin finansal performansı belirgin biçimde desteklediğini göstermektedir.

Dipnot: Bu rapora 2019 verileri 2020 verilerinin daha net yorumlanması ve açıklanması açısından dahil edilmiştir.



Şekil 13 Sermaye karlılığı

Şekil 13'te Laboratuvar şirketimizin 2019–2024 dönemine ait sermaye kârlılığı oranları incelendiğinde, kârlılığın yıllar itibarıyla dalgalı bir seyir izlediği, ancak dönem sonunda belirgin bir toparlanma eğiliminin olduğu görülmektedir.

2019'da sermaye kârlılığı **%1,53** olarak gerçekleşmiş, bu oran şirket sermayesinin sınırlı da olsa pozitif bir getiri sağladığını göstermiştir.

2020'de sermaye kârlılığı **-%4,25** seviyesine gerilemiş; bu durum, faaliyet gelirlerinin maliyetleri karşılamada yetersiz kaldığını ortaya koymuştur.

2021'de oran **-%0,23** ile sıfıra yakın bir seviyede gerçekleşmiş, zarar eğiliminin zayıfladığı ancak henüz sürdürülebilir bir kârlılığa ulaşamadığı görülmüştür.

2022'de sermaye kârlılığı **-%25,37** ile dönem içindeki en düşük seviyesine ulaşmıştır. Bu yıl, enflasyonist ortamın etkisiyle artan maliyetler ve giderler, özkaynakların etkin kullanımını olumsuz yönde etkilemiştir.

2023'te sermaye kârlılığı **-%0,25** seviyesine yükselmiş; zarar büyük ölçüde sınırlandırılarak önemli bir toparlanma sağlanmıştır.

2024'te ise sermaye kârlılığı **%6,56** seviyesine ulaşarak yeniden pozitif bölgeye geçmiştir. Bu gelişme, laboratuvar analiz hizmetlerine olan talebin artması ve faaliyet hacmindeki genişleme ile uyumludur.

Genel olarak bakıldığında, dönem ortalaması **-%3,67** olmakla birlikte; özellikle **2023 ve 2024 yıllarında gözlenen iyileşme**, şirketimizin sermayesini daha etkin kullandığını ve kârlılık potansiyelinin güçlendiğini göstermektedir. Bu eğilim, laboratuvar şirketimizin önümüzdeki dönemlerde daha dengeli ve sürdürülebilir bir sermaye kârlılığı yapısına ulaşabileceğine işaret etmektedir.

Sonuç

Afyon Ticaret Borsamıza Bağlı Laboratuvar şirketimizin 2019–2024 dönemine ait finansal analiz sonuçları birlikte değerlendirildiğinde; faaliyet hacmi, mali yapı ve kârlılık göstergeleri açısından **özellikle 2023 ve 2024 yıllarında belirgin bir dönüşüm ve güçlenme süreci** yaşandığı görülmektedir.

Bilanço bileşenleri incelendiğinde, **2022 yılına kadar görece yatay bir seyir izleyen aktif büyüklüğün**, 2023 ve 2024 yıllarında önemli ölçüde artış gösterdiği dikkat çekmektedir. Bu gelişme, laboratuvar analiz hizmetlerine yönelik talebin artması ve faaliyet gelirlerinin genişlemesiyle doğrudan ilişkilidir. Aynı dönemde özkaynakların da güçlü biçimde artması, büyümenin büyük ölçüde **kendi kaynaklarımızla finanse edildiğini** ortaya koymaktadır.

Pasif yapı açısından bakıldığında; kısa ve uzun vadeli yabancı kaynakların aktifler içindeki payının **özellikle 2023 sonrası belirgin biçimde azaldığı**, buna karşılık özkaynak ağırlıklı bir finansman yapısının güç kazandığı görülmektedir. Kaldıraç oranındaki düşüş de bu durumu desteklemekte; şirketin borçluluk düzeyinin azaldığını ve finansal risklerin sınırlı tutulduğunu göstermektedir.

Likidite oranları (cari oran, asit-test oranı ve nakit oranı), 2019–2022 döneminde görece dengeli ancak sınırlı bir yapıya işaret ederken, **2023 ve özellikle 2024 yılında çok güçlü bir iyileşme** sergilemiştir. Bu durum, kısa vadeli yükümlülüklerin karşılanmasında şirketin likidite açısından oldukça rahat bir pozisyona ulaştığını göstermektedir.

Kârlılık göstergeleri değerlendirildiğinde; 2022 yılına kadar dönemsel zararların öne çıktığı, ancak **2023 yılında zararın önemli ölçüde sınırlandırıldığı, 2024 yılında ise güçlü bir net kâr artışı ve pozitif kâr marjı** elde edildiği görülmektedir. Net kâr ve sermaye kârlılığı oranlarındaki bu toparlanma, laboratuvar faaliyetlerinin ölçek ekonomisi yakaladığını ve maliyet–gelir dengesinin olumlu yönde değiştiğini göstermektedir.

Genel olarak değerlendirildiğinde; laboratuvar şirketimiz, enflasyonist ortamın yarattığı baskılara rağmen, **faaliyet hacmini büyüten, özkaynaklarını güçlendiren, borçluluğunu azaltan ve kârlılığını yeniden tesis eden** bir finansal yapıya ulaşmıştır. Özellikle son iki yılda elde edilen göstergeler, şirketin **sürdürülebilir büyüme ve mali sağlamlık açısından olumlu bir yörüngeye girdiğini** ve önümüzdeki dönemler için güçlü bir finansal zemin oluşturduğunu ortaya koymaktadır.