FİNANSAL SAĞLIK RAPORU

DİRİTEKS DİRİLİŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

FİNANSAL SAĞLIK NOTU

BB

Finansal sağlık: **orta düzeyde ve yakın izleme isteyen**

TR-2026-95075

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

BB

Finansal sağlık: **orta düzeyde ve yakın izleme isteyen**

DİRİTEKS DİRİLİŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş. için nihai not BB; finansal sağlık orta düzeyde ve yakın izleme isteyen bir görünümde; öncelikle izlenmesi gereken alanlar var.

DİRİTEKS DİRİLİŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş. (imalat, Mikro segment) BB notu aldı. Öne çıkan güçlü yanlar: Cari oran sektör medyanının üzerinde (olumlu); Likidite (asit-test) oranı sektör medyanının üzerinde (olumlu). Öncelikli izlenmesi gereken alanlar: Borç, firma değerini aşıyor; Faaliyetler nakit tüketiyor; Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor.

Öncelikli üç aksiyon

1. Kısa vadeli ticari borçların satışlara oranı: iyileştirme

Ne anlama geliyor? Finansal sağlığınız orta düzeyde ve yakın izleme isteyen bir düzeyde; öncelikle izlenmesi gereken alanlar var. Ayrıntılar ve öncelikli adımlar aşağıdaki bölümlerde.

2 Not gerekçesi ve profil

Not gerekçesi

Notunuzu en çok destekleyen alanlar: Net satışlarda reel büyüme. En çok aşağı çeken alanlar: Kısa vadeli ticari borçların satışlara oranı.

Ana başlık	Durum
Finansal Risk Profili	orta

▲ Notu en çok destekleyenler
Net satışlarda reel büyüme

▼ Notu en çok aşağı çekenler
Kısa vadeli ticari borçların satışlara oranı

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

▲ Güçlü yanlar

Net satışlarda reel büyüme
değer 18,7

▼ Gelişmeye açık yanlar

KV ticari borç / Net satışlar
değer 2,18

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

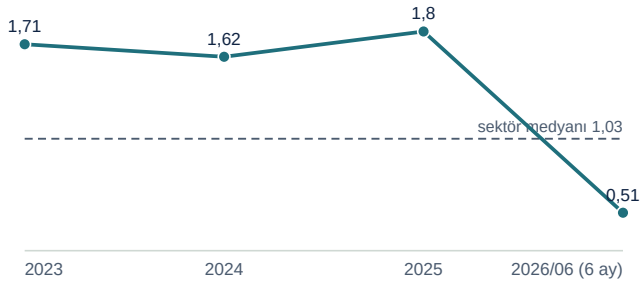
Hücre tonu bir önceki döneme göre iyileşmeyi (yeşil-mavi) ya da bozulmayı (kırmızı) gösterir.

Rasyo	2023	2024	2025	2026/06 (6 ay)	Eğilim
Cari Oran	1,71	1,62	1,8	0,51	▼ bozuluyor
Likidite (Asit-Test) Oranı	1,71	1,62	1,61	0,51	▼ bozuluyor
Toplam Borç / Toplam Aktif	%9,6	%14,8	%55,4	%148,2	▼ bozuluyor
(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar	%62,4	%7.742,7	%0	%65,8	▼ bozuluyor
Alacak Tahsil Süresi (gün)	760 gün	84648 gün	2584 gün	1362 gün	▼ bozuluyor
Borç Devir (Ödeme) Süresi (gün)	650 gün	6089 gün	836 gün	17 gün	▲ iyileşiyor
Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı	%276,5	%-5.615	%-3.437,5	%-546,9	▼ bozuluyor
Brüt Kâr Marjı	%81,5	%100	%4,8	%-20,7	▼ bozuluyor
Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)	1,11	0	0	0	
Net Satışlarda Reel Büyüme	–	%-99,5	%1.874	–	▲ iyileşiyor
Net Finansal Borç / FAVÖK	0,68 kat	FAVÖK eksi	–	FAVÖK eksi	▼ bozuluyor
FAVÖK / Finansman Gideri	gider yok	0 kat	–	0 kat	▼ bozuluyor
Net Finansal Borç / Düzeltilmiş Özkaynak	%5,1	%9,1	%-0,2	%99.900	▼ bozuluyor
Nakit Dönüşüm Süresi (gün)	110 gün	78559 gün	2076 gün	1346 gün	▼ bozuluyor

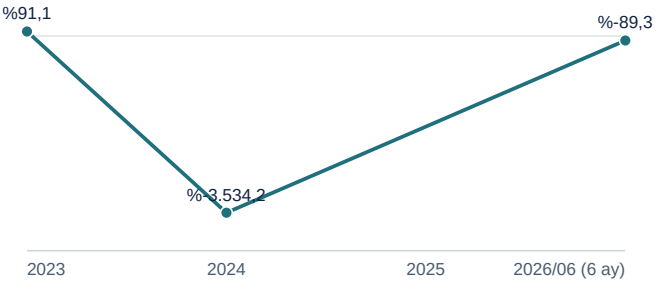
Trend grafikleri

Kesikli çizgi, yüklüyse sektör medyanıdır.

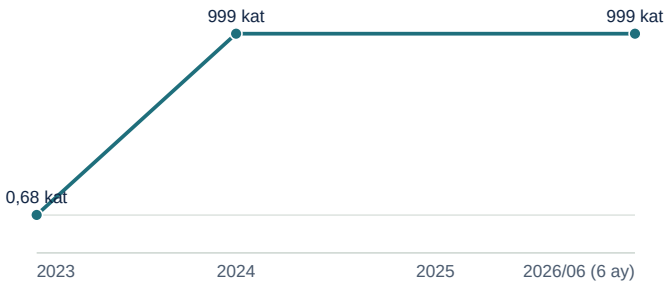
Cari oran ▼ bozuluyor



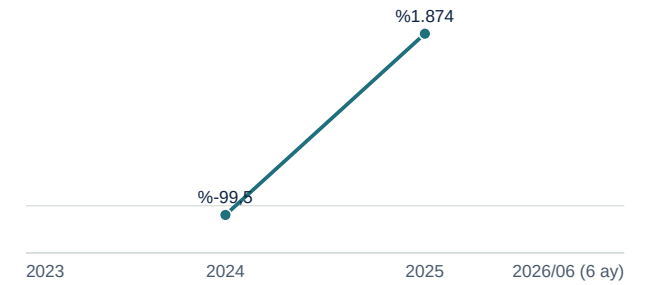
FAVÖK marjı ▼ bozuluyor



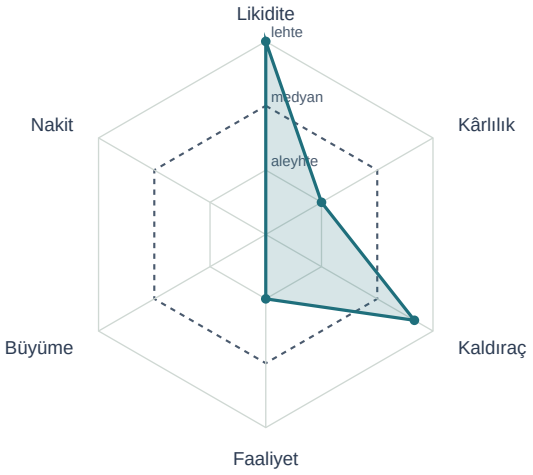
Net borç / FAVÖK ▼ bozuluyor



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 1,8 · medyan 1,03 (lehte)
Likidite (asit-test) oranı 1,61 · medyan 0,45 (lehte)
Kârlılık: sektörden zayıf (aleyhte)
Brüt kâr marjı %4,8 · medyan %26,1 (aleyhte)
Net kâr marjı %-4.103,7 · medyan %2,3 (aleyhte)
Kaldıraç: sektörden güçlü (lehte)
Toplam borç / aktif %55,4 · medyan %70,2 (lehte)
Özkaynak / aktif %44,6 · medyan %31,3 (lehte)
Kısa vadeli borç / toplam borç %99,7 · medyan %90 (uyumlu)
Faaliyet: sektörden zayıf (aleyhte)
Alacak tahsil süresi 2584 gün · medyan 100 gün (aleyhte)
Stok devir süresi 328 gün · medyan 163 gün (aleyhte)
Borç ödeme süresi 836 gün · medyan 133 gün (aleyhte)
Büyüme: veri yok
Nakit: veri yok

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

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

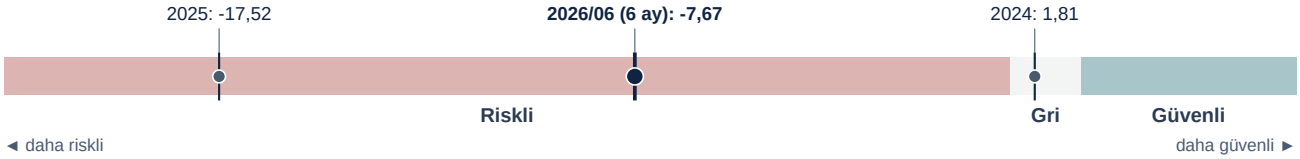
Ne anlama geliyor? Tablolar raporun dayandığı rakamların özetidir; ayrıntı mali tablolarınızdadır.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

4 Altman Z ve erken uyarı

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

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



Dönem	Değer	Bölge
2023	4,95	Güvenli bölge
2024	1,81	Gri bölge
2025	-17,52	Riskli bölge
2026/06 (6 ay)	-7,67	Riskli 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 riskli bölgede; borç yükü ve kârlılık birlikte erken uyarı veriyor. 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.

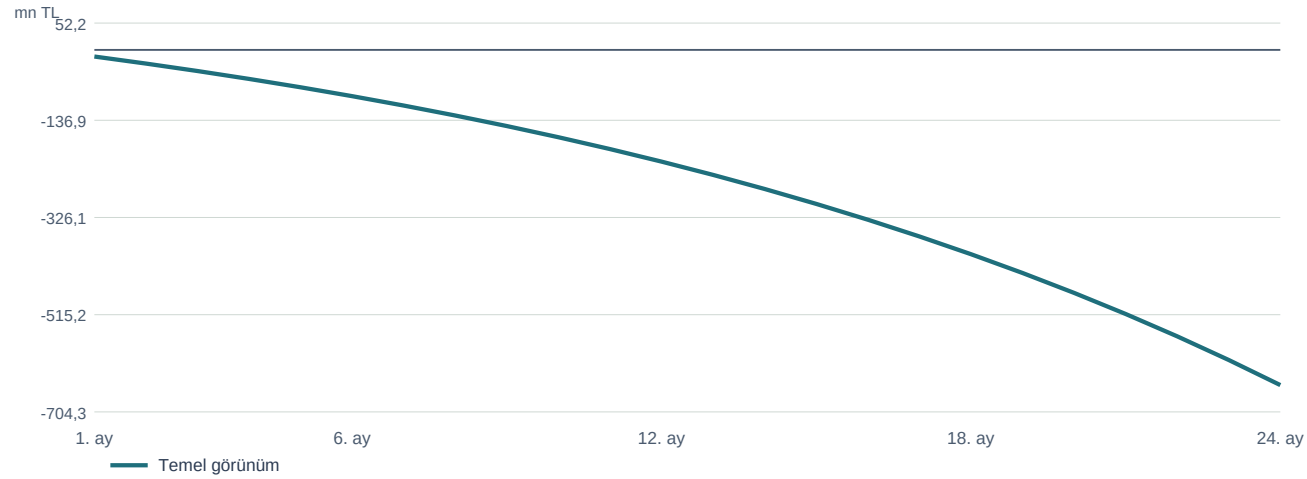
Faaliyet nakdi ve borç servisi

Gösterge	2024	2025
Faaliyetlerden yaratılan nakit	-227,2 mn TL	-128,5 mn TL
Serbest nakit akışı (yatırım sonrası)	0,5 mn TL	11,4 mn TL
Borç servisi karşılama	-137,11 kat	–
Faiz karşılama	–	–

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

24 aylık nakit görünümü ve stres yelpazesi

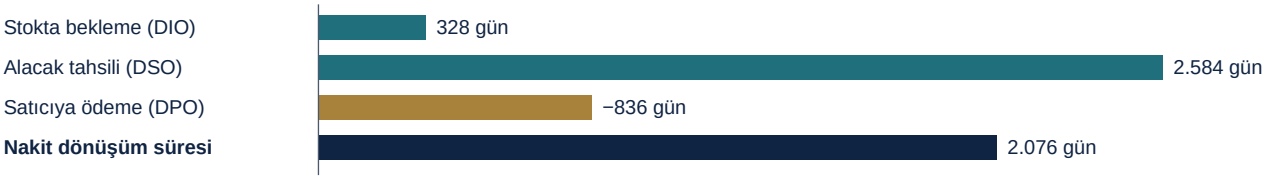
Düz çizgi temel varsayımlarla ay sonu nakdi; altın bant, yoğunlaşma senaryolarında ilk 12 ayın aralığı.



Başlangıç nakdi 0 mn TL; 12. ay sonu -217,4 mn TL, 24. ay sonu -652,1 mn TL. En yüksek nakit açığı 652,1 mn TL; 12 aylık borç servisi karşılama -23.154,72 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	217,4 mn TL
Ciro %20 düşer	eksi	217,4 mn TL
Faaliyet marjı 5 yüzde birim daralır	eksi	217,9 mn TL
Kur %25 yükselir	eksi	223,5 mn TL
Faiz 10 yüzde birim artar	eksi	217,9 mn TL
Tahsilat 30 gün gecikir	eksi	218,6 mn TL
Ciro %10 düşer, tahsilat 15 gün gecikir, faiz 5 yüzde birim artar	eksi	218,2 mn TL

Projeksiyon varsayımları firmadan alınmadı; geçmiş ortalamalardan türetildi. Büyüme, marj ve yatırım planı girilirse sonuç firmaya özgü olur.

Ne anlama geliyor? Nakit akışı projeksiyonu için yeterli dönem verisi yok.

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.

Ne anlama geliyor? Bugünkü tabloyla bankalar yeni vade ya da limit vermekte zorlanır.

8 İş riski ve kurumsal yönetim

Bağımsız denetim ve denetçi çekincesi

Denetçi görüşü: **şartlı görüş** · Denetim kuruluşu: C&Ç BAĞIMSIZ DENETİM VE YÖNETİM DANIŞMANLIĞI A.Ş.

Kaynak: KAP'ta yayımlanan bağımsız denetçi raporu

Denetçi çekincesi analizi

C&Ç BAĞIMSIZ DENETİM VE YÖNETİM DANIŞMANLIĞI A.Ş. şartlı (sınırlı olumlu) görüş bildirmiştir. Denetçi raporunun dayanak paragrafından: Şirketin mali tabloları işletmenin sürekliliği varsayımına dayalı olarak düzenlenmiştir. Ancak, şirketin iç kontrol sisteminin bozulmuş olması neticesinde; - Her ne kadar TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Uygulaması, genel olarak bilanço değerleri üzerinde olumlu ve yüksek etkilere sahip olsa da, şirketin faaliyetleri fiilen durma noktasına gelmiştir. Şartın dayanağı olan tutar tablolara yansıtılmadı; denetim görüşü kurumsal değerlendirmede olumsuz yönde dikkate alındı.

Kilit denetim konuları

• TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Uygulaması

Ne anlama geliyor? Şartlı görüş, tabloların belirli bir kalem dışında gerçeği yansıttığını gösterir; o kalem ihtiyatla ele alındı.

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	0 mn TL	0 mn TL
Sektör oranlarıyla karşılaştırma	-1,9 mn TL	0,3 mn TL	3,3 mn TL
Düzeltilmiş net aktif değeri	-18,6 mn TL	-18,6 mn TL	-18,6 mn TL

Bir ya da daha fazla yöntemde özkaynak değeri eksiye düştü (borç, firma değerini aşıyor); sonuç sıfırdan aşağı gösterilmez

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	▲ iyileşiyor	1,71	1,62	1,8	**0,51**	+%74 medyan 1,03	▲ güçlü
Asit-test oranı	▼ bozuluyor	1,71	1,62	1,61	**0,51**	+%259 medyan 0,45	▲ güçlü

Cari oran 2023-2025 arasında yükseldi (1,71 → 1,80); asit-test oranı geriledi. 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 ▲ güçlü

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Brüt kâr marjı	▼ bozuluyor	%81,5	%100	%4,8	**%-20,7**	−%81 medyan %26,1	▼ zayıf
Vergi öncesi kâr marjı	▼ bozuluyor	%276,5	%-5.615	%-3.437,5	**%-546,9**	–	–
Net kâr marjı	▼ bozuluyor	%254,3	%-32.702	%-4.103,7	**%-554,4**	−%179.302 medyan %2,3	▼ zayıf
Reel satış büyümesi	▲ iyileşiyor	–	%-99,5	%1.874	**–**	–	▲ güçlü
Faiz karşılama oranı		129.255,96	–	–	**−4.342,51**	–	–

Brüt kâr marjı 2023-2025 arasında geriledi (%81,5 → %4,8); vergi öncesi kâr marjı ve net kâr marjı da aynı yönde; reel satış büyümesi yükseldi. Sektör kıyasında brüt kâr marjı ve net kâr marjı medyanın gerisinde. Kâr marjları faaliyet giderlerini ve finansman maliyetini rahatça taşıyor.

Faaliyet etkinliği ▼ zayıf

▼ Tahsilat ödemeden yavaş

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Alacak tahsil süresi	▼ bozuluyor	760 gün	84648 gün	2584 gün	**1362 gün**	+%2.491 medyan 100 gün	▼ zayıf
Borç ödeme süresi	▼ bozuluyor	650 gün	6089 gün	836 gün	**17 gün**	+%528 medyan 133 gün	▼ zayıf
Stok devir süresi	▼ bozuluyor	0 gün	–	328 gün	**0 gün**	+%101 medyan 163 gün	▼ zayıf
Nakit dönüşüm süresi	▼ bozuluyor	110 gün	78559 gün	2076 gün	**1346 gün**	–	–

Alacak tahsil süresi 2023-2025 arasında uzadı (760 gün → 2584 gün); borç ödeme süresi, stok devir süresi ve nakit dönüşüm süresi da aynı yönde. Sektör kıyasında alacak tahsil süresi, borç ödeme süresi ve stok devir süresi medyanın gerisinde. Tahsilat ve stok süreleri ödeme süresinden uzun; aradaki fark sürekli dış finansman gerektiriyor.

Borçlanma ▼ zayıf

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Toplam borç / aktif	▼ bozuluyor	%9,6	%14,8	%55,4	**%148,2**	−%21 medyan %70,2	▲ güçlü
Finansal borç / net satış	▲ iyileşiyor	%62,4	%7.742,7	%0	**%65,8**	–	–
KV borç / toplam borç	► yatay	%99,2	%99,9	%99,7	**%99,9**	+%11 medyan %90	● orta
Özkaynak / aktif	▼ bozuluyor	%90,4	%85,2	%44,6	**%-48,2**	+%43 medyan %31,3	▲ güçlü
Net finansal borç / FAVÖK	▼ bozuluyor	0,68	999	–	**999**	–	–

Toplam borç / aktif 2023-2025 arasında yükseldi (%9,6 → %55,4); özkaynak / aktif ve Net finansal borç / FAVÖK da aynı yönde; finansal borç / net satış geriledi. Sektör kıyasında toplam borç / aktif ve özkaynak / aktif sektör medyanından iyi; KV borç / toplam borç sektörle uyumlu. Borç yükü ağır ve kısa vadeye yığılmış; faiz ya da vade koşulları sıkılaşırsa yenileme riski doğar.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

Nakit akışı ▼ zayıf

▼ 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
Faaliyetlerden yaratılan nakit	▲ iyileşiyor	−227,2 mn TL	**−128,5 mn TL**
Borç servisi (faiz, anapara, leasing)	▼ azalıyor	1,7 mn TL	**0 TL**
Faaliyet nakdi / borç servisi	–	−137,11	**–**
Toplam nakit açığı (−) / fazlası (+)	▲ iyileşiyor	−1,1 mn TL	**11,4 mn TL**
KV finansal borç artışı	▼ azalıyor	−660 bin TL	**−11,5 mn TL**

2025 yılında faaliyetler 128,5 mn TL nakit tüketti. Önceki yıla göre faaliyetlerden yaratılan nakit arttı. Faaliyet nakdi borç servisini karşılamıyor; fark sürekli yeni borç ya da ortak kaynağıyla kapanıyor.

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 1,80, sektör medyanı 1,03; sapma %74,2 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

Likidite (asit-test) oranı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma 1,61, sektör medyanı 0,45; sapma %258,8 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

Özkaynak / aktif sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma %44,6, sektör medyanı %31,3; sapma %42,6 (TCMB 2025).

Satışlar enflasyonun üzerinde büyüyor
Son yıl reel büyüme %1874,0.

Toplam borç / aktif sektör medyanının altında (olumlu)
Firma %55,4, sektör medyanı %70,2; sapma -%21,1 (TCMB 2025).

■ Zayıf yanlar

Faaliyetler nakit tüketiyor
2025 faaliyetlerden yaratılan nakit -128.547.044 TL.

Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor
Varsayımlar sürerse nakit 1. ayda eksiye düşüyor; en yüksek açık 652.136.031 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 2584 gün, borç ödeme süresi 836 gün; aradaki 1747 günlük açık finansman gerektiriyor.

Nakit dönüşüm süresi uzun
Stokta ve alacakta bekleyen nakit ortalama 2076 günde nakde dönüyor (ödeme süresi düşüldükten sonra); işletme sermayesi finansmanı gerektiriyor.

■ Fırsatlar

■ Tehditler

Borç, firma değerini aşıyor
Yöntemlerin ağırlıklı özkaynak değeri eksi; firma değeri net finansal borcu karşılamıyor.

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

Duran varlıklar uzun vadeli kaynakla finanse edilmiyor
Özkaynak ve uzun vadeli borç duran varlıkları finanse etmeye yetmiyor; fark kısa vadeli kaynakla taşınıyor.

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

Kısa vadeli ticari borçların satışlara oranı: iyileştirme · öncelik orta
Bu konudaki iyileşme firmanın kredi profilini güçlendirir. (Şu an Kısa vadeli ticari borçların satışlara oranı: 2,18.)
Beklenen etki: Borçlanma 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 (122.992.991 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2023 → 31.12.2024: enflasyon düzeltmeli / düzeltmesiz bilanço geçişi; özkaynak ve duran varlık farkları düzeltme etkisi içerebilir. 31.12.2025: amortisman girilmemiş, 0 kabul edildi. 31.12.2025: enflasyon düzeltme farkları (28.202.399 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-2026-95075 · TR REGTECH