

MÜDÜRAİ PRORAPOR NO: MAI-OK-202608171310

n****

Orta ve Büyük KOBİ · 17.08.2026 · Doğruluk: **YÜKSEK**

PUAN



/ 100

RATING



Çok Riskli

ONAY ŞANSI



%



Analiz Dayanakları

Bilanço durumu:	2025-12 · Yıl-Sonu Geçici
Gelir tablosu:	2025-12 · Yıl-Sonu Geçici
Trend yılları:	2025-12 ↔ 2024-12



CFO Kontrol Notları

KRİTİK · DSCR kritik eşik altında

Mevcut verilerle borç servis karşılama gücü 1,05x altında; ek kredi ancak güçlü teminat, yapılandırma ve nakit döngüsü şartlarıyla düşünülebilir.

KRİTİK · Düzeltilmiş DSCR borç servisini zayıf gösteriyor

Faiz ve anapara baskısı birlikte ele alındığında borç servis karşılama gücü 1,20x altında kalıyor; yeni kredi kararı vade uzatma, taksit planı ve nakit döngüsü şartlarıyla değerlendirilmelidir.

UYARI · Faaliyet döngüsü finansman açığı yüksek

Alacak ve stok bağlanması kısa vadeli banka borcunu artırıyor; kredi kararı tahsilat, stok ve tedarikçi vadesi planıyla birlikte verilmelidir.

UYARI - Ticari alacak yükü yüksek

Cironun önemli kısmı tahsilata bağlanmış; müşteri yoğunlaşması ve gecikmiş alacak listesi ayrıca kontrol edilmelidir.

UYARI - Satış iade/indirim oranı yüksek

Brüt satışların yaklaşık %9 kadarı iade veya indirimle geri dönüyor; ürün/hizmet kalitesi, fatura mutabakatı ve müşteri şikayetleri incelenmelidir. Ciro analizi net satış üzerinden yapılmıştır.

Finansal yönetim özeti**ÖNE ÇIKAN BİLGİLER**

- ✓ Ciro 52,48 Mn TL, net kâr marjı %0,3 seviyesindedir.
- ✓ Net işletme sermayesi 11,10 Mn TL; cari oran 1.34x olarak görünmektedir.
- ✓ Nakit döngüsü yaklaşık 149 gün; alacak 238 gün, stok 62 gün, borç ödeme 150 gün.
- ✓ Mevcut nakdi banka riski 17,69 Mn TL; kaynak: MEMZUÇ / banka risk dökümü.
- ✓ G.Nakdi risk 841 Bin TL; nakdi borca eklenmez, teminat mektubu/akreditif limit baskısı olarak ayrı izlenir.
- ✓ Faiz karşılama 2.59x, DSCR 0.32x seviyesindedir.

NAKİT DÖNGÜSÜ VE KREDİ İHTİYACI

Alacak tahsil süresi	238 gün
Stok taşıma süresi	62 gün
Borç ödeme süresi	150 gün
Nakit döngüsü	149 gün

İŞLETME SERMAYESİ / DÖNGÜ KREDİ İHTİYACI**21,42 Mn TL**

Alacak ve stokta bağlı para nedeniyle doğan yaklaşık finansman ihtiyacıdır; alacak yaşlandırma, stok dökümü ve 90 günlük nakit akış planıyla kesinleştirilmelidir.

KRİTİK RİSK — Ciddi riskler tespit edildi. Acil aksiyon gerekiyor.**Ana sorunlar****SORUN 1**

Alacak tahsil süresi 238 gün — hedef 60 gün; işletme parası müşteride bekliyor

SORUN 2

Borç/Özkaynak 10.59 — makina satış bakım onarım normunu (2.5) aşıyor

SORUN 3

DSCR 0.73x — yetersiz; borç servis kapasitesi teyit edilmeli

Yol haritası



Finansal Değerlendirme & Gelişim Planı

Kişiselleştirilmiş finansal analiz

Finansal profil ciddi risk içeriyor. Öncelik: Nakit krizini önlemek ve mevcut borçları yönetmek.



Mali Performans Analizi



GİDER KALEMİ ANALİZİ

Gider Kalemi	Mevcut	Sektör	Tasarruf/yıl	Şirkete Etkisi
Satış Maliyeti / SMM	41.976.426 TL · %80	%55–%78 ciro	5.267.342 TL potansiyel	Brüt kârı düşüren ürün, proje, servis ve müşteri grupları ayrılmalı. Durum: Yüksek.
Genel Yönetim Giderleri	8.698.675 TL · %16,6	%6–%13 ciro	3.162.137 TL potansiyel	Personel, kira, dış hizmet, araç ve amortisman alt kırılımı aylık izlenmeli. Durum: Yüksek.
POS Komisyonu	658.848 TL · %1,3	%0,2–%1,5 ciro	İzlenecek	POS ekstresiyle kartlı satış hacmi doğrulanmalı; güncel oranlarla pazarlık yapılmalı. Durum: İzle.
Personel ve SGK Giderleri	2.877.720 TL · %5,5	%9–%18 ciro	İzlenecek	Brüt maaş, SGK, yemek/yol ve fazla mesai iş çıkışıyla birlikte izlenmeli. Durum: Kontrollü.
Finansman Giderleri	1.252.974 TL · %2,4	%1–%4 ciro	İzlenecek	Faiz, banka masrafı, POS komisyonu ve kur farkı ayrı yönetilmeli. Durum: Kontrollü.
Pazarlama Satış Dağıtım Giderleri	851.049 TL · %1,6	%1–%5 ciro	İzlenecek	Satışa dönüşmeyen pazarlama ve dağıtım harcamaları ayıklanmalı. Durum: Kontrollü.
Kira Giderleri	585.000 TL · %1,1	%1–%4 ciro	İzlenecek	Kira ve sabit giderler ciroya oranla takip edilmeli. Durum: Kontrollü.
Binek Araç ve Vergisel Riskli Giderler	458.608 TL · %0,9	%0–%2 ciro	İzlenecek	Binek araç giderleri vergi/KKEG etkisiyle ayrı takip edilmeli. Durum: Kontrollü.
Yemek Giderleri	448.402 TL · %0,9	%0,3–%3 ciro	İzlenecek	Alt hesap kırılımı alınmalı ve aylık bütçe sapmasıyla izlenmeli. Durum: Kontrollü.



Hızlı Kazanımlar (0–3 Ay)

Acil nakit akışı planı çıkarın

KRİTİK

90 günlük haftalık nakit giriş–çıkış tablosu hazırlayın. Sürpriz ödemedi önce önlem alın.

[→ Nakit krizi önlenir](#)

Büyük alacaklarınızı hemen tahsil edin

KRİTİK

Uzun vadeli alacaklara iskonto teklif edin. Nakit bugün; alacak yarın.

→ Anlık nakit girişi sağlanır

Bakınız: Alacak Tahsil Günü

Mevcut kredi taksitlerini uzun vadeye yaymak için banka ve finans kuruluşlarıyla görüş, yeni ödeme planı araştır

KRİTİK

Gecikme başlamadan önce görüşmek, bankaya karşı pazarlık gücünü artırır.

→ Taksit düşer, süre kazanılır



Kısa Vade (3–12 Ay)

Kârsız ürün/hizmetleri kesin

YÜKSEK

Her ürünün gerçek maliyetini hesaplayın. Kârsız satış kârlı satışı finanse eder — bu borcu büyütür.

→ FAVÖK artar, zarar daralır

Ortak veya yatırımcı arayın

YÜKSEK

Özkaynak girişi borç/özkaynak oranını düzeltir ve ratingi 1–2 kademe yukarı taşır.

→ Rating iyileşir



Orta Vade (1–3 Yıl)

Bağımsız finansal danışman desteğini değerlendirin

ORTA

Nakit akışı ve borç yapılandırması için uzman desteği alın; YMM/denetim belgeleri yalnız mali veri teyidinde kullanılır.

→ Stratejik yönlendirme



Terimler Sözlüğü

Faiz Karşılama

Faaliyet Kârı ÷ Finansman Giderleri. 2x altı tehlikeli.

Cari Oran

Dönen Varlıklar ÷ Kısa Vadeli Borç. 1.5 altı risk bölgesi.



Finansal Okuryazarlık Notları



Mevcut kredi taksitlerini uzun vadeye yaymak iflas değildir. Banka vadeyi uzatarak taksiti düşürür — bu hem borçlu hem banka için daha iyidir.



Gecikme başlamadan önce aramak, gecikme başladıktan sonra aramaktan çok daha güçlü pozisyon sağlar.



Kârsız satış kasanın doluymuş gibi görünmesini sağlar ama uzun vadede borcu büyütür.



Bu analiz genel bilgilendirme ve finansal okuryazarlık amaçlıdır. Kredi kararı, yatırım tavsiyesi veya SPK/BDDK kapsamında finansal danışmanlık niteliği taşımaz. Sonuçlar yalnızca girilen verilere dayalı değerlendirmedir; bağlayıcı değildir.

Banka ve finans kuruluşları gözüyle değerlendirme

LİKİDİTE

Kabul edilebilir

1.34 — Kısa vadeli ödeme gücü yeterli.

BORÇLULUK

Kritik

10.59 — Aşırı kaldıraç — finansal kırılganlık yüksek.

KÂRLILIK

Kritik

%0.3 — Net kâr zayıf — sürdürülebilirlik sorgulanır.

NAKİT AKIŞI

Kritik

0.73x — Borç servis kapasitesi yetersiz — mevcut kredi ödeme planı için banka ve finans kuruluşlarıyla erken görüşülmeli.

En kritik 6 gösterge

Borç/Özkaynak (Resmi)

10.59

Hedef: ≤ 2.5 (makina satış bakım onarım)

Özkaynak Oranı (Resmi)

%8.6

Hedef: ≥ 30

Net Kâr Marjı

%0.3

Hedef: ≥ 3

Faaliyet Kâr Marjı

%1.8

Hedef: ≥ 8

DSCR

0.73x

Hedef: $\geq 1.2x$

Düzeltilmiş DSCR

0.32x (tahmini)Hedef: Faiz + anapara baskısı $\geq 1.2x$

Kredi limit ve kapasite analizi

⚠️ Ödeme Kapasitesi Yetersiz — Düzeltilmiş DSCR 0.32x (tahmini) (min 1.2x)

Bu bölüm, faiz + yaklaşan anapara baskısını birlikte tartan Düzeltilmiş DSCR üzerinden değerlendirilmiştir; standart DSCR göstergeler bölümünde ayrıca yer alır. Aşağıdaki limitler FAVÖK bazlı teorik referans değerlerdir. Mevcut borç servisi yüküyle bu limitler kullanılamaz. Önce mevcut borç/taksit yükünü azaltın veya FAVÖK'ü artırın.

⚠️ Ek kredi kapasitesi oluşmadı

Sert risk göstergeleri nedeniyle yeni ek kredi önerilmez; öncelik mevcut borçların yapılandırılması ve nakit akışıdır.

KREDİ TÜRÜ	VADE	TEORİK TEMİNATSIZ	TEORİK TEMİNATLI	MEVCUT NAKDİ RİSK	EK KULLANILABİLİR TEMİNATSIZ	EK KULLANILABİLİR TEMİNATLI
İşletme Kredis	1 Yıl	6.486.922 TL	9.730.383 TL	17.687.485 TL	0 TL	0 TL
İşletme Kredis	2 Yıl	9.730.383 TL	14.595.575 TL	17.687.485 TL	0 TL	0 TL
İşletme Kredis	3 Yıl	12.973.845 TL	19.460.767 TL	17.687.485 TL	0 TL	0 TL
Yatırım Kredis	4 Yıl	— (Yatırım)	24.325.959 TL	17.687.485 TL	—	0 TL
Yatırım Kredis	5 Yıl	— (Yatırım)	29.191.150 TL	17.687.485 TL	—	0 TL

💡 Teorik kapasite FAVÖK bazlı toplam borç taşıma kapasitesidir. Ek kullanılabilir limit, mevcut nakdi kredi riski düşüldükten ve risk göstergeleri dikkate alındıktan sonra kalan ihtiyatlı referanstır. Teminatlı limit gayrimenkul ipoteği, araç rehni veya KGF kefaletiyle mümkündür; nihai karar finans kuruluşuna aittir.

🚩 Kırmızı Bayrak Taraması

⚠️ 4 aktif kırmızı bayrak tespit edildi (2 kritik, 2 uyarı). 2 örüntü için veri yetersiz.

UYARI

Brüt kâr marjı yükseliyor ama faaliyet kârı düşüyor

Brüt marj 11.7% → 20.0%, faaliyet kârı -24,5% değişti

SMM (satışların maliyeti) dönem sonu ertelenmesi veya faaliyet giderlerinde ani şişme olabilir. Kâr yapısı bozuluyor.

UYARI

Alacaklar satıştan hızlı artıyor

Satışlar +8,0%, alacaklar +467,3% arttı

Tahsilat süresi uzuyor, nakit akışı zorlanıyor olabilir. Alacak/satış oranı bozuluyor.

KRİTİK

Alacaklar satıştan çok daha hızlı büyüyor

Satışlar +8,0%, ticari alacaklar +467,3% arttı (alacak artışı satış artışının 58,5 katı)

Satış yansıtıldı ama tahsilat gerçekleşmiyor olabilir. Uydurma satış, dönem sonu ötelemesi veya müşteri ödeme sorunu şüphesi.

KRİTİK

Borç/Özkaynak hızla artıyor

Borç/Özkaynak 7.01x → 10.59x (+3.57x)

Finansal kaldıraç yükseliyor. Faiz yükü ve geri ödeme riski artıyor; şok emme azalıyor.

Nakit Kalitesi ve Borç Ödeme Gücü

Faaliyetlerden Nakit Akışı (OCF)

-786 Bin TL

Net Kâr + Amortisman - İşletme Sermayesi

Serbest Nakit Akışı (FCF)

-10,25 Mn TL

OCF - CAPEX (türetilmiş)

FAVÖK Nakde Dönüşü

-24,2%

Negatif — FAVÖK pozitif ama nakit üretilmiyor

İşletme Sermayesi (iki ayrı bakış)

Bilanço Net İşletme Sermayesi

11,10 Mn TL

Dönen Varlıklar - KV Yükümlülükler

Operasyonel İşletme Sermayesi

21,86 Mn TL

Alacak + Stok - Ticari Borç

Nakit Dönüş Süresi: **134 gün** (Alacak 223g + Stok 62g - Borç Ödeme 150g)**DuPont — Özkaynak Kârlılığının Kaynağı****ROE 4,4% = Net Kâr Marjı 0,3% × Varlık Devir Hızı 1.37x × Finansal Kaldıraç 9.92x**

ROE'nin önemli kısmı finansal kaldıraçtan geliyor — bu güçlü bir kârlılık göstergesi olarak sunulmamalıdır. Kaldıraç düşerse ROE de düşer.

2 dönem ortalaması kullanıldı

Net Borç ve Borç Ödeme Süresi

Net Finansal Borç

15,37 Mn TL

Net Borç / FAVÖK

4.74x

Çok Riskli

Mevcut nakit üretimiyle sağlıklı geri ödeme süresi hesaplanamamaktadır; vade, faiz, işletme sermayesi ve borç yapılandırması birlikte ele alınmalıdır.

Vade	Yıllık Anapara
1 Yıl	15,37 Mn TL
3 Yıl	5,12 Mn TL
5 Yıl	3,07 Mn TL
7 Yıl	2,20 Mn TL
10 Yıl	1,54 Mn TL

Bu tablo yalnızca anapara bazlıdır; faiz dahil değildir. Gerçek taksit tutarı için banka ile görüşülmelidir.

⚠ TFRS 18 çapraz doğrulama: İki bağımsız yöntemle hesaplanan FAVÖK arasında 22,3% fark var. Finansman giderleri sınıflandırması, vergi veya amortisman kayıtları kontrol edilmeli.

Nakit Yakma Uyarısı — Dayanma Süresi 35,3 ay

Aylık ortalama nakit tüketimi: 66 Bin TL · Mevcut nakit: 2,31 Mn TL

Bu yaklaşık bir hesaptır — yıllık OCF trendinden türetilmiştir, haftalık/aylık gerçek nakit giriş-çıkış planı değildir. Kesin nakit planlaması için 13 haftalık detaylı tahsilat/ödeme tablosu önerilir.

MEMZUÇ / Finansman risk analizi

Kaynak	MEMZUÇ / banka risk dökümü
Banka Sayısı	11
Toplam Nakdi Risk	17.687.485 TL
İ KV/UV Kırılımı	Vade kırılımı belirsiz — belge KV/UV ayırımı içermiyor, MEMZUÇ vade dökümüyle teyit edilmeli
Toplam Limit	18.528.655 TL

Toplam G.Nakdi Risk	841.170 TL
Bilanço Uyumu	⚠ Fark var (%51)
İ KV Uyumu	%108 fark
Faiz Tahakkuku	✓ Yok

Kritik ek belge verileri

Döviz Pozisyonu

Döviz Varlıkları / Alacakları Belge	62.904 TL
Net Döviz Pozisyonu Belge	62.904 TL

Belge kontrol listesi

Bilanço / Mizan / Gelir Tablosu	VAR
MEMZUÇ / Banka Risk Dökümü	VAR
Son 6 ay banka ekstresi	BEYAN
Vergi Dairesi Borç Durumu	BEYAN
Bağımsız Denetim Raporu	BEYAN

Detaylı finansal oranlar & benchmark

CARİ ORAN (RESMİ) 1.34 Hedef: ≥1.3 (makina satış bakım onarım)	LİKİDİTE ORANI (RESMİ) 1.12 Hedef: ≥0.9	NET İŞLETME SERMAYESİ (RESMİ) 11.098.807 TL Hedef: Pozitif	BORÇ/ÖZKAYNAK (RESMİ) 10.59 Hedef: ≤2.5 (makina satış bakım onarım)
ÖZKAYNAK ORANI (RESMİ) %8.6 Hedef: ≥%30	NET KÂR MARJİ %0.3 Hedef: ≥%3	BRÜT KÂR MARJİ %20.0 Hedef: —	FAALİYET KÂR MARJİ %1.8 Hedef: ≥%8
FAVÖK 3.243.461 TL Hedef: —	DSCR 0.73x Hedef: ≥1.2x	DÜZELTİLMİŞ DSCR 0.32x (tahmini) Hedef: Faiz + anapara baskısı ≥1.2x	FAİZ KARŞILAMA 2.59x Hedef: ≥1.3x
ROE %4.1 Hedef: ≥%15	ROA %0.4 Hedef: ≥%8	ALACAK TAHSİL SÜRESİ 238 gün Hedef: ≤60 gün	STOK TAŞIMA SÜRESİ 62 gün Hedef: ≤60 gün

TEORİK KAPASİTE (1Y — TEMİNATSIZ) 6.486.922 TL Hedef: Brüt FAVÖK × 2	EK KULLANILABİLİR LİMİT (1Y — TEMİNATSIZ) 0 TL Hedef: Mevcut risk düşülmüş	TEORİK KAPASİTE (3Y — TEMİNATLI ×1.5) 19.460.767 TL Hedef: Brüt FAVÖK × 6	EK KULLANILABİLİR LİMİT (3Y — TEMİNATLI) 0 TL Hedef: Mevcut risk düşülmüş
BORÇ ÖDEME SÜRESİ (BÖS) 150 gün Hedef: Tedarikçi vade dengesi	NAKİT DÖNGÜSÜ (ATS+STS-BÖS) 149 gün Hedef: ≤60 gün ideal	CİRO BÜYÜMESİ (NOMİNAL) %8.0 Hedef: >TÜFE %29.25	CİRO BÜYÜMESİ (REEL) %-21.3 Hedef: ≥%0

Yıllık Karşılaştırma & Trend

KALEM	2025-12	2024-12	DEĞİŞİM
Net Ciro (TL)	52.48M	48.60M	▲%8
Net Kâr (TL)	168K	459K	▼%63.3
Brüt Kâr (TL)	10.50M	5.66M	▲%85.4
Faaliyet Kârı (TL)	953K	1.26M	▼%24.5
Toplam Aktif (TL)	47.57M	28.90M	▲%64.6
Özkaynak (TL)	4.11M	3.61M	▲%13.9
KV Borç (TL)	32.37M	25.29M	▲%28

Tüm değerlendirme notları

- ✓ KKB temiz — kurumsal kredi başvurularında temel şart karşılanıyor
- ✓ Cari oran 1.34 — sektör normu uygun (1.3)
- ✓ Likidite 1.12 — sektör normu karşılanıyor
- ✓ Net işletme sermayesi 11.098.807 TL — pozitif, KV yükümlülükler karşılanabilir
- ⓘ Bağımsız denetim TAM — veri teyidini destekler; MüdürAI puanı, rating veya onay görünümünü değiştirmez.
- ⚠ MEMZUÇ toplam risk (17.687.485 TL) ile bilanço banka borcu arasında %51 fark — belgeler tutarsız
- ✗ Borç/Özkaynak 10.59 — makina satış bakım onarım normunu (2.5) aşıyor
- ✗ Karar DSCR 0.32x — yetersiz (min 1.2x), mevcut banka borcunu ödeme riski var
- ⚠ Net kâr marjı %0.3 — makina satış bakım onarım normu %3 altında
- ⚠ Nominal büyüme %8.0 ancak reel daralma %21.3 — enflasyon (%29.25) altında kaldı
- ✗ DSCR kritik eşik altında — Mevcut verilerle borç servis karşılama gücü 1,05x altında; ek kredi ancak güçlü teminat, yapılandırma ve nakit döngüsü şartlarıyla düşünülebilir.
- ✗ Düzeltilmiş DSCR borç servisini zayıf gösteriyor — Faiz ve anapara baskısı birlikte ele alındığında borç servis karşılama gücü 1,20x altında kalıyor; yeni kredi kararı vade uzatma, taksit planı ve nakit döngüsü şartlarıyla değerlendirilmelidir.

- ⚠ Ticari alacak yükü yüksek — Cironun önemli kısmı tahsilata bağlanmış; müşteri yoğunlaşması ve gecikmiş alacak listesi ayrıca kontrol edilmelidir.
- ⚠ Satış iade/indirim oranı yüksek — Brüt satışların yaklaşık %9 kadarı iade veya indirimle geri dönüyor; ürün/hizmet kalitesi, fatura mutabakatı ve müşteri şikayetleri incelenmelidir. Ciro analizi net satış üzerinden yapılmıştır.
- ⚠ Borç/özkaynak seviyesi yüksek — Kaldıraç seviyesi özkaynağa göre yüksek; ek borç yerine vade uzatma, teminat kalitesi ve özkaynak destek şartı değerlendirilmelidir.
- ⓘ Banka borcu vade kırılımı belirsiz — Belge KV/UV ayrımı içermiyor; borcun vade dağılımı MEMZUÇ vade dökümü veya kredi ödeme planlarıyla teyit edilmeden kısa/uzun vade yorumu yapılmamalıdır.
- ⓘ Bu rapor bilgilendirme amaçlıdır.
- ▶ Alacaklar satıştan çok daha hızlı büyüyor — Satışlar +8,0%, ticari alacaklar +467,3% arttı (alacak artışı satış artışının 58,5 katı)
- ▶ Borç/Özkaynak hızla artıyor — Borç/Özkaynak 7.01x → 10.59x (+3.57x)

📋 Kredi Memorandumu (konsolide özet)

Bu bölüm raporun tüm bulgularını tek sayfada özetler — banka ve finans kuruluşlarına sunum için hazırlanmıştır. Yeni bir hesap üretmez.

1. Şirket Bilgileri

Firma	n****
Segment	Orta ve Büyük KOBİ
Analiz Dönemi	17.08.2026
Doğruluk	YÜKSEK

2. Finansal Özet

Cari Oran	1.34
Borç/Özkaynak	10.59
Net Kâr Marjı	%0.3

3. Nakit Akış ve Kalite

Faaliyetlerden Nakit Akışı (OCF)	-786 Bin TL
⚠ Nakit Dayanma Süresi	35.3 ay

4. Geri Ödeme Gücü

DSCR	0.73x
Net Borç / FAVÖK	4.74x — Çok Riskli

5. Risk Taraması

Kritik Kırmızı Bayrak Sayısı	2 adet
------------------------------	--------

6. Sonuç

Puan	6 / 100
Rating	D
Onay Şansı (tahmini)	3%



Patron Yol Haritası

Gelir & gider analizi · Sektör karşılaştırması · Ekonomik görünüm
Kalem kalem optimizasyon · POS komisyon analizi · 3 iyileştirme senaryosu

Bu rapor yalnızca karar destek amacıyla üretilmiştir. Bankacılık mevzuatı kapsamında resmi kredi onayı niteliği taşımaz. Eksik belgeler tamamlandığında sonuçlar değişebilir. mudurai.net · info@mudurai.net