



TANIŞALIM

DOÇ. DR. ALİ KABLAN

GAZİ ÜNİVERSİTESİ – LİSANS - MUHASEBE VE FİNANSMAN ÖĞRETMENLİĞİ

İSTANBUL ÜNİVERSİTESİ – YÜKSEK LİSANS - MUHASEBE

İSTANBUL ÜNİVERSİTESİ – DOKTORA - MUHASEBE

İSTANBUL ÜNİVERSİTESİ C– DOÇENT - MUHASEBE

İSTANBUL ÜNİVERSİTESİ C– PROFESÖR – MUHASEBE – ATAMA SÜRECİ - HAZİRAN

TİCARET MESLEK LİSESİ



uyum'soft

GEÇİCİ VERGİ, KALICI ETKİ

Bankaların Kredi Verirken Bilanço ve Gelir Tablosunda Yaptığı 'Gizli' Düzeltmeler ve Analiz Yöntemleri.

GEÇİCİ VERGİ BEYANNAMESİ

RED-PEN-CORRECTAN	
VERGİ HESAPLANA: <i>RİSK: ORTAK ÇEKİMLERİ!</i>	
Hesap No: 120 (Ticari Alacaklar):	500.000 TL
Hesap No: 131 (Ortaklardan Alacaklar):	250.000 TL
Hesap No: 600 (Yurt İçi Satışlar):	2.000.000 TL
VERGİ HESAPLANA:	
Hesap No: 120 (Ticari Alacaklar):	500.000 TL
Hesap No: 131 (Ortaklardan Alacaklar):	250.000 TL
Hesap No: 600 (Yurt İçi Satışlar):	2.000.000 TL
Kar/Zarar:	150.000 TL → KREDİ SKORU NEGATİF



KREDİ TAHSİS FORMU

ONAYLANDI	
KREDİ ANALİZİ:	
Düzeltilmiş Kar: 400.000 TL (Vergi Karı + Amortisman) ✓	
Current Ratio (Cari Oran): 1.5 ✓	
Debt-to-Equity (Borç/Özkaynak): 0.8 ✓	
DSCR (Borç Servisi Kargılama Oranı): 1.8 ✓	
ONAY NOTU	
Bankanın bilanço dışı düzeltmeleri ve gizli analizleri neticesinde işletmenin nakit akışının güçlü olduğu ve borç servis kapasitesinin yeterli bulunduğu tespit edilmiştir.	
Kredi limiti 1.000.000 TL olarak onaylanmıştır.	

“Mali tablolarınız devlete vergi ödemek için hazır olabilir, peki ya bankadan kredi almak için?”



BANKACILIK GÖZÜYLE KREDİBİLİTE

Rating ve Analiz Rehberi

Bilanço Temizliği, Finansal Oranlar ve Kredi Notu Hesaplama Modeli

Bankanın 'Gizli' Algoritması Çözüldü

Kredibilite ve Rating Kriterleri: 4 Ana Sütun



1. LİKİDİTE (LIQUIDITY)

- Cari Oran
- Net İşletme Sermayesi Devir Hızı



2. VERİMLİLİK (EFFICIENCY)

- Aktif Devir Hızı
- ROCE (Yatırılan Sermaye Getirisi)



3. KÂRLILIK (PROFITABILITY)

- EBIT Marjı
- EBITDA Marjı
- EBIT / Finansman Gideri



4. FİNANSAL YAPI (LEVERAGE)

- Toplam Aktifler / Toplam Borçlar
- Özkaynaklar / Toplam Finansal Borçlar
- EBITDA / Net Mali Borç

Likidite ve İşletme Sermayesi Yönetimi

Kritik Oranlar

 Cari Oran < 1.0 - 1.2

 Asit-Test Oranı < 0.8 - 1.0

Yapısal Hata: Negatif Net İşletme Sermayesi

Dönen Varlıklar – Kısa Vadeli Borçlar **< 0**
RED



Nakit Dönüş Süresi (CCC) uzuyorsa nakit içeride hapsolmuştur.

NAKİT GİBİ GÖRÜNEN ‘HAYALET’ VARLIKLAR: KASA VE KDV

190 Devreden KDV



DÜZELTME

Analiz: Kağıt üstünde var, kasada yok.

Gerçek: Banka için bu ‘Bekleyen Dosya’dır. Likidite değeri **SIFIR**.

Bloke Hesaplar



DÜZELTME

Analiz: Hazır değerlerde görünür ama kullanılamaz.

Gerçek: Nakit hesabından düşülür.

Bankaya göre Devreden KDV veya Bloke Para = Nakde dönüşme riski.

Şirket Kasası Kişisel Cüzdan Değildir

Ortaklar Cari Hesabı ve Diğer Alacaklar

ADAT HESAPLANMALI



131/231 Ortaklardan Alacaklar

Banka Gözü: 'Örtülü Para Çıkışı'. Şirket kaynağı ortağa aktarılmış.

Özkaynaktan direkt düşülür. ←



Diğer Alacaklar

Banka Gözü: 'Gri Alan'. Ticari olmayan, belirsiz para transferleri.



Tahsilat kabiliyeti belirsiz, varlık sayılmaz. ←

“ Banka bu kalemleri şirket varlığı olarak kabul etmez, sermayeden yemiş sayar. ”

DÜZELTME

İzmir

VARLIK MI, YÜK MÜ? BANKANIN "İSKONTO" KALEMİ

Hesap Kalemi	Banka Görüşü & Düzeltme
120 Ticari Alacaklar Tahsil süresi (DSO) uzadıkça kâr nakde dönmüyor demektir.	Uzun vadeli veya ilişkili taraf alacakları TAMAMEN SİLİNİR.  
150-153 Stoklar Satılmayan stok varlık değil, "nakit mezarlığıdır".	Yavaş dönen stok <u>%50-100</u> <u>İSKONTO</u> edilir. Moda/Sezonluk ürünler <u>tamamen düşülür.</u> 

Varlık mı, Yük mü? Düzeltme 1: Ticari Alacaklar

120 Ticari Alacaklar



**Uyarı: Her alacak
nakit değildir.**

Banka Görüşü & Düzeltme

- | | | | |
|----|------------------------------------|---|------------------------|
| 1. | KDV Kısmı | → | DÜŞER |
| 2. | Vadesi Geçmiş Alacaklar | → | TAMAMEN SİLİNİR |
| 3. | Grup / İlişkili Taraf Alacakları | → | %50-100 İSKONTO |

Varlık Temizliği 2: Stoklar (Varlık mı, Yük mü?)



150-153 Stoklar

Satılmayan stok varlık değil, 'nakit mezarlığıdır'.

✓ **Stok Devir Hızı (DIO) > Sektör Ortalaması ise → Risk: Stok Şişkinliği.**

Yavaş Dönen Stok →

~~%50-100
İSKONTO~~

Moda/Sezonluk Ürünler →

~~TAMAMEN
DÜŞÜLÜR~~

Hammadde/Mamul →

~~İSKONTO
UYGULANIR~~

Kredibilite ve Rating Kriterleri: 4 Ana Sütun



1. LİKİDİTE (LIQUIDITY)

- Cari Oran
- Net İşletme Sermayesi Devir Hızı



2. VERİMLİLİK (EFFICIENCY)

- Aktif Devir Hızı
- ROCE (Yatırılan Sermaye Getirisi)



3. KÂRLILIK (PROFITABILITY)

- EBIT Marjı
- EBITDA Marjı
- EBIT / Finansman Gideri



4. FİNANSAL YAPI (LEVERAGE)

- Toplam Aktifler / Toplam Borçlar
- Özkaynaklar / Toplam Finansal Borçlar
- EBITDA / Net Mali Borç

Kredibilite ve Rating Kriterleri: 4 Ana Sütun



1. LİKİDİTE (LIQUIDITY)

- Cari Oran
- Net İşletme Sermayesi Devir Hızı



2. VERİMLİLİK (EFFICIENCY)

- Aktif Devir Hızı
- ROCE (Yatırılan Sermaye Getirisi)



3. KÂRLILIK (PROFITABILITY)

- EBIT Marjı
- EBITDA Marjı
- EBIT / Finansman Gideri



4. FİNANSAL YAPI (LEVERAGE)

- Toplam Aktifler / Toplam Borçlar
- Özkaynaklar / Toplam Finansal Borçlar
- EBITDA / Net Mali Borç

Hangi EBITDA? Bankanın Gördüğü Faaliyet Kârı

Raporlanan EBITDA

- Tek seferlik gelirler
- Değerleme artışları
- Faaliyet dışı gelir

Arındırma

Kredi EBITDA (Normalize)

Sadece sürdürülebilir operasyonel kâr.

Kırmızı Bayraklar / Red Flags

🚩 Kredi EBITDA / Raporlanan EBITDA < %70-80 🚩 Tek seferlik gelir / EBITDA > %10-15

Faizi kârla karşılayabiliyor mu? (Interest Coverage Ratio $\geq$ 3.0x).

KIRMIZI ÇİZGİ: KALDIRAÇ ORANLARI VE OTOMATİK RED

Net Borç / EBITDA



Toplam Borç / Özkaynak Sınırı

Maksimum 2.5 - 3.0x

Yüksek kaldıraç, şirketin ortaklar için değil banka için çalıştığını gösterir.

BANKA KREDİLERİ
30 MALİ BORÇ
40 MALİ BORÇ

YÜKSEK RİSK

Kırmızı Çizgi: Kaldıraç Oranları

Net Borç / EBITDA



Toplam Borç / Özkaynak



İDEAL BORÇLANMA ORANLARI

Ödeme Kapasitesi: DSCR

ESAS FAALİYET

YATIRIM FAAL.

FİNANSMAN FAAL.

NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Faaliyet Nakit Akışı)

$$\text{DSCR} = \frac{\text{(Anapara + Faiz Ödemeleri)}}{\text{(Faaliyet Nakit Akışı)}}$$

DSCR $\geq$ 1.20 - 1.30 ✓

Banka Hedefi (Güvenli Alan)

1.00 $\leq$ DSCR < 1.10 ⚠

Dikkat (Sınırdaki)

DSCR < 1.00 ✗

RED (Nakit Akışı Yetersiz)

Stres Testi

Banka kuru veya faizi artırarak hesaplar. Şok senaryoda DSCR < 1.00 olursa yine RED verilir.

RED

Kredibilite ve Rating Kriterleri: 4 Ana Sütun



1. LİKİDİTE (LIQUIDITY)

- Cari Oran
- Net İşletme Sermayesi Devir Hızı



2. VERİMLİLİK (EFFICIENCY)

- Aktif Devir Hızı
- ROCE (Yatırılan Sermaye Getirisi)



3. KÂRLILIK (PROFITABILITY)

- EBIT Marjı
- EBITDA Marjı
- EBIT / Finansman Gideri



4. FİNANSAL YAPI (LEVERAGE)

- Toplam Aktifler / Toplam Borçlar
- Özkaynaklar / Toplam Finansal Borçlar
- EBITDA / Net Mali Borç

Özkaynak Tuzağı: Bu Riskin Sahibi Kim?



Zayıf Özkaynak = Sahipsiz Risk

- ⚠ Özkaynak / Toplam Aktif < %15-20 → **RİSK**
- ⚠ Negatif Özkaynak → **CİDDİ ALARM** **TEKNİK İFLAS (TTK)**
- ⚠ Sürekli Zarar → Sermaye erimesi.

Bankacı Mantığı

Eğer ortak şirkete para koymuyorsa, banka neden koysun?

5 ÖLÜMCÜL BİLANÇO HATASI

- 1 Zayıf Özkaynak:**
Özkaynak / Toplam Aktif < %20-25. → (Risk: Sahipsiz risk)
- 2 Vade Uyumsuzluğu:**
Kısa Vadeli Borç / Toplam Borç > %60. → (Risk: Likidite baskısı) 
- 3 Kasa-Banka Uyumsuzluğu:**
Yüksek satışa rağmen düşük nakit. → (Soru: Para nereye gitti?) 
- 4 Şişmiş Ticari Alacaklar:**
Alacaklar sektör ortalamasının üzerinde. → (Risk: Tahsilat sorunu) 
- 5 Duran Varlık - Özkaynak Uyumsuzluğu:**
Duran varlıklar borçla finanse edilmiş. → (Risk: Finansman yükü) 

KREDİ BAŞVURUSU ÖNCESİ KONTROL LİSTESİ

- ☐ **Hesapları Temizleyin:** Ortaklardan Alacaklar (131) hesabını kapatın.
- ☐ **Oranları Kontrol Edin:** Net Borç/EBITDA < 4.0 ve Cari Oran > 1.2 seviyesinde mi?
- ☐ **Likiditeyi Doğrulayın:** Stok ve alacak devir hızlarınız sektörle uyumlu mu? 
- ☐ **Borç Yapısını Düzeltin:** Kısa vadeli borçları uzun vadeye yayarak vade uyumsuzluğunu giderin.
- ☐ **Gizli Riskleri Çözün:** Vadesi geçmiş vergi borçlarını kapatın veya yapılandırın.

Denetim Notu: Eksiklikler kredi notunu düşürür ve onay sürecini uzatır.

 **RED: RİSKLİ**

KREDİ SKOR KARTI: KRİTİK EŞİKLER ÖZET TABLOSU

METRİK	BANKA HEDEFİ (YEŞİL)	OTOMATİK RED (KIRMIZI)
DSCR (Borç Ödeme Gücü)	≥ 1.20	< 1.00
Net Borç / EBITDA	$< 3.5x$	$> 5.0x$
Cari Oran	≥ 1.20	< 1.00
Özkaynak / Toplam Aktif	$\geq \%25$	$< \%15$
Kısa Vadeli Borç / Toplam Borç	$< \%50$	$> \%60$
Ortaklardan Alacaklar	0 TL	$> \%20$ Özkaynak

Bu oranlar sektör dinamiklerine göre değişkenlik gösterebilir ancak genel kabul görmüş bankacılık standartlarıdır.

Güçlü bir bilanço, en değerli teminattır.



Bilanço sadece **rakamlardan ibaret değildir**; şirketin **yönetim kalitesinin** ve **dürüstlüğünün aynasıdır.**

BENİ DİNLEDİĞİNİZ İÇİN TEŞEKKÜR EDERİM

Tel 0543 919 45 55

dr.alikablan@gmail.com

İnsta Alihoca.muhasebe.finansman

LinkedIn Ali Kablan

uyum'soft