

FinansPusula

KOBİ Karar Destek Sistemi

ÖRNEK RAPOR — KURGUSAL VERİ

Banka Hazırlık Raporu

Anadolu Örnek Metal San. ve Tic. Ltd. Şti.

Analiz Dönemi: 2023 - 2025 (3 dönem) · Rapor Tarihi: 17 Temmuz 2026

Rapor No: FP-ÖRN-2026-001 · Hazırlayan: FinansPusula Analiz Ekibi

FİNANSAL SAĞLIK SKORU

68 / 100

İZLENMESİ GEREKEN — görüşmeye hazırlanılabilir durumda

1. Yönetici Özeti

Anadolu Örnek Metal San. ve Tic. Ltd. Şti.'nin 2023-2025 dönemine ait finansal tabloları, kredi değerliliği perspektifiyle incelenmiştir. Şirketin finansal sağlık skoru 100 üzerinden 68 olup "izlenmesi gereken" banttadır. Kârlılık ve büyüme göstergeleri güçlü, likidite göstergeleri sektör ortalamasına yakın; kısa vadeli borç yoğunluğu ise görüşme öncesi ele alınması gereken başlıca risk alanıdır.

Finansal Sağlık Skoru

68

Net Satışlar (2025)

₺48,5M

+%31 y/y

FAVÖK

₺6,2M

%12,8 marj

Net Kâr

₺2,9M

%6,0 marj

Toplam Finansal Borç

₺16,1M

Borç/FAVÖK 2,6x

Öne Çıkan Bulgular

- ✓ Ciro üç dönemdir kesintisiz büyüyor; 2025 büyümesi %31 ile sektör ortalamasının (%19) üzerinde.
- ✓ FAVÖK marjı %12,8 — sektör medyanı %10,4'ün üzerinde; faaliyet kârlılığı bankaya güçlü anlatılabilir.
- ✓ Altman Z' skoru 2,41 ile güvenli bölgeye yakın gri bölgede; iflas riski düşük-orta seviyede.
- ! Kısa vadeli borçların toplam borç içindeki payı %64 — vade uzatma / yapılandırma görüşme gündemine alınmalı.
- ! Cari oran 1,18 ile sektör ortalamasının (1,35) altında; stok devir hızındaki yavaşlama likiditeyi baskılıyor.
- ✗ Alacak tahsil süresi 87 güne çıkmış (sektör: 62 gün) — bankanın soracağı ilk sorulardan biri olacaktır.

SONUÇ

Şirket, doğru hazırlıkla yatırım kredisi başvurusu için uygun bir profildedir. Görüşme öncesi alacak yönetimi ve kısa vadeli borç yapısına ilişkin açıklamaların hazırlanması önerilir.

2. Kredi Değerliliği Gösterge Analizi

Bankaların kredi tahsis sürecinde öncelikle incelediği oranlar, şirket değerleri ve sektör kıyasıyla birlikte aşağıda sunulmuştur.

Gösterge	Şirket	Sektör Ort.	Banka Eşiği	Durum
LİKİDİTE				
Cari Oran	1,18	1,35	≥ 1,30	!
Asit-Test (Likidite) Oranı	0,81	0,95	≥ 0,90	!
Nakit Oranı	0,22	0,25	≥ 0,20	✓
Net Çalışma Sermayesi / Aktif	%8,4	%11,2	≥ %10	!
KALDIRAÇ & BORÇLULUK				
Toplam Borç / Özkaynak	1,42	1,25	≤ 1,50	✓
Toplam Borç / Aktif	%58,7	%55,0	≤ %60	✓
Kısa Vadeli Borç / Toplam Borç	%64,0	%52,0	≤ %55	✗
Finansal Borç / FAVÖK	2,6x	2,9x	≤ 3,0x	✓
Faiz Karşılama Oranı (FAVÖK/Faiz)	2,8x	2,4x	≥ 2,0x	✓
KÂRLILIK				
Brüt Kâr Marjı	%21,4	%19,8	—	✓
FAVÖK Marjı	%12,8	%10,4	—	✓
Net Kâr Marjı	%6,0	%4,9	—	✓
Özkaynak Kârlılığı (ROE)	%24,1	%18,6	—	✓
FAALİYET ETKİNLİĞİ				
Alacak Tahsil Süresi (gün)	87	62	≤ 70	✗
Stok Devir Süresi (gün)	74	68	≤ 75	✓
Borç Ödeme Süresi (gün)	58	55	—	✓

✓ Eşik karşılanıyor ! Sınırdadır — izlenmeli ✗ Eşik altı — görüşme öncesi açıklama hazırlanmalı. Sektör verisi: TCMB sektör bilançoları (kur)

3. Altman Z' İflas Riski Değerlendirmesi

Altman Z' modeli, halka açık olmayan üretim şirketleri için beş orandan oluşan bileşik bir erken uyarı skorudur. 1,23 altı yüksek risk, 1,23-2,90 arası gri bölge, 2,90 üzeri güvenli bölge olarak yorumlanır.

YÜKSEK RİSK < 1,23

GRİ BÖLGE 1,23 – 2,90

GÜVENLİ > 2,90

▲
Z' = 2,41

Şirketin Z' skoru 2,41 — gri bölgenin üst yarısında, güvenli bölgeye yakındır. Skoru yukarı taşıyan bileşenler faaliyet kârlılığı ve özkaynak birikimi; aşağı çeken bileşen ise çalışma sermayesi yetersizliğidir. Alacak tahsil süresinin kısaltılması hâlinde skorun 2,9 eşiğini aşması mümkündür.

4. Borç Servisi ve Faiz Yükü

Faiz Karşılama (FAVÖK / Faiz Gideri)

2,8x

FAVÖK, faiz yükünün 2,8 katı — bankaların aradığı 2,0x eşliğinin üzerinde.

Finansal Borç / FAVÖK

2,6x

Mevcut borç, yaklaşık 2,6 yıllık FAVÖK ile kapatılabilir düzeyde; 3,0x sınırının altında.

Kısa Vadeli Borç Payı

%64

Borç kompozisyonu kısa vadeye yoğunlaşmış; yeni kredide uzun vade talebi güçlü gerekçelendirilmeli.

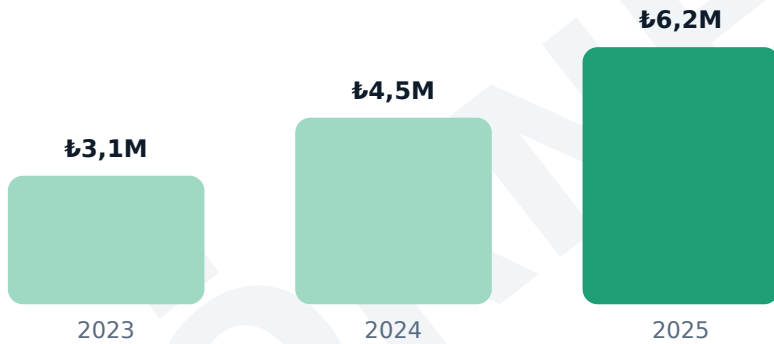
5. Kur ve Faiz Duyarlılığı (Özet)

Şirketin ithal hammadde bağımlılığı nedeniyle döviz kuru %10 değer kaybettiğinde FAVÖK marjı tahmini 1,6 puan daralmaktadır. Mevcut kredi faizlerinde 5 puanlık artış, faiz karşılama oranını 2,8x'ten 2,2x'e düşürür — eşik üzerinde kalır. Tam kapsamlı raporda bu senaryolar üç varyantla detaylandırılır.

6. Üç Dönem Trend Karşılaştırması

Kalem	2023	2024	2025	Değişim y/y
Net Satışlar	₺28,1M	₺37,0M	₺48,5M	+%31
Brüt Kâr	₺5,4M	₺7,6M	₺10,4M	+%37
FAVÖK	₺3,1M	₺4,5M	₺6,2M	+%38
Net Kâr	₺1,2M	₺2,0M	₺2,9M	+%45
Toplam Aktif	₺19,8M	₺24,6M	₺31,2M	+%27
Özkaynak	₺7,4M	₺9,6M	₺12,9M	+%34
Finansal Borç	₺9,2M	₺12,4M	₺16,1M	+%30
Cari Oran	1,29	1,24	1,18	▼
Alacak Tahsil Süresi	71 gün	79 gün	87 gün	▲ risk

FAVÖK Gelişimi (₺M)



LİKİDİTE NOTU

Kârlılık artarken cari oranın gerilemesi, büyümenin çalışma sermayesini zorladığını gösterir. Bankaya "büyüme kaynaklı finansman ihtiyacı" olarak anlatılmalıdır.

7. Güçlü Yönler ve Risk Alanları

✓ GÜÇLÜ YÖNLER

- Üç dönemdir sektör üstü ciro büyümesi (%31)
- FAVÖK marjı sektör medyanının üzerinde
- Faiz karşılama 2,8x — borç servisi rahat
- Özkaynak kârlılığı %24,1 ile güçlü
- Borç/FAVÖK 2,6x — yeni kredi için alan var
- Düzenli vergi ve SGK ödeme geçmişi

! RİSK ALANLARI

- Alacak tahsil süresi 87 gün — sektörden 25 gün uzun
- Kısa vadeli borç payı %64 — vade riski
- Cari oran 1,18 — eşik altında ve düşüş eğiliminde
- İthal hammaddede kur riski (doğal hedge yok)
- Tek müşteriye ciro bağımlılığı %22
- Stok devir hızında yavaşlama sinyali

8. Banka Görüşmesi Öncesi Aksiyon Önerileri

- 1 Alacak yönetimi anlatısı hazırlayın**
87 günlük tahsil süresinin nedenini (vadeli çalışılan iki büyük müşteri) ve iyileştirme planını tek sayfalık notla belgeleyin.
- 2 Uzun vade talebini gerekçelendirin**
Kısa vadeli borç yoğunluğunu azaltmak için yeni krediyi 36+ ay vadeli talep edin; Borç/FAVÖK 2,6x bunu destekliyor.
- 3 Büyüme-financeman bağına kurun**
Cari orandaki gerilemeyi büyüme kaynaklı çalışma sermayesi ihtiyacı olarak, sipariş portföyü ile birlikte sunun.
- 4 Kur riski önlemini gösterin**
İthalat bağımlılığına karşı forward/opsiyon veya fiyatlama endeksi planınızı görüşmede özetleyin.
- 5 Teminat dosyasını önceden hazırlayın**
Gayrimenkul ekspertizi ve makine parkı listesini güncel tutarak süreci 1-2 hafta kısaltın.

9. Metodoloji

Rapor, FinansPusula analiz altyapısı tarafından hesaplanan 15+ finansal oran, Altman Z' modeli, üç dönem trend analizi ve sektör kıyaslaması üzerine kuruludur. Sektör verileri TCMB sektör bilançoları ve kamuya açık kaynaklardan derlenir. Otomatik analiz çıktısı, finansal uzmanlık geçmişine sahip ekibimiz tarafından kontrol edilir; yorum, senaryo ve öneriler uzman değerlendirmesiyle tamamlanır.

Express raporlarda otomatik analiz + uzman kontrolü yer alır ve 24-48 saatte teslim edilir. Tam kapsamlı raporlarda buna sektör kıyaslaması, senaryo analizi ve yoruma dayalı değerlendirme eklenir (3-5 iş günü).

Rapor İçeriği Hakkında

Bu doküman bir ÖRNEKTİR ve tamamen kurgusal verilerle hazırlanmıştır. Gerçek raporlar; işletmenizin son 2-3 döneme ait bilanço ve gelir tablosu verileriyle, 15-20 sayfa kapsamında ve işletmenize özgü değerlendirmelerle hazırlanır.

Yasal Uyarı

FinansPusula raporları bilgilendirme ve hazırlık amaçlıdır; yasal bağlayıcılığı yoktur. SMMM / YMM görüşünün, bağımsız denetimin veya SPK lisanslı değerlendirme raporunun yerine geçmez. Kredi kararı ilgili bankanın kendi değerlendirme sürecine tabidir; raporun olumlu olması kredi onayı garantisi vermez. Veriler yalnızca ilgili analiz için kullanılır, üçüncü taraflarla paylaşılmaz.

Kendi raporunuzu talep edin

Express: ₺2.500 + KDV · 24-48 saat teslim | Tam Kapsam: ₺5.000-8.000 + KDV · 3-5 iş günü

WhatsApp: 0 533 264 66 42 · info@finanspusulam.com · finanspusulam.com/hizmetler

KOBİ Pro üyelerine %15 indirim — verileriniz sistemde hazırsa süreç daha da kısılır.