



T.C.  
SAYIŞTAY BAŞKANLIĞI

# BURSA JEOTERMAL A.Ş.

## 2022 YILI SAYIŞTAY DENETİM RAPORU

**Kasım 2023**



Tel : 90 (312) 295 30 00  
Fax : 90 (312) 295 48 00



[www.sayistay.gov.tr](http://www.sayistay.gov.tr)  
[sayistay@sayistay.gov.tr](mailto:sayistay@sayistay.gov.tr)



İnönü Bulvarı No: 45  
06520 Balgat-Çankaya/ANKARA



# İÇİNDEKİLER

1. KAMU İDARESİ HAKKINDA BİLGİ.....	1
2. KAMU İDARESİNİN SORUMLULUĞU.....	5
3. SAYIŞTAYIN SORUMLULUĞU .....	5
4. DENETİMİN DAYANAĞI, AMACI, YÖNTEMİ VE KAPSAMI.....	6
5. İÇ KONTROL SİSTEMİNİN DEĞERLENDİRİLMESİ .....	6
6. DENETİM GÖRÜŞÜ.....	8
7. DENETİM BULGULARI.....	8



## TABLÖLÄR LİSTESİ

Tablo 1: Sermaye ve Ortaklık Tablosu .....	2
Tablo 2: İştirakler Tablosu .....	2
Tablo 3: 2020, 2021 ve 2022 Yılı Bilançosu .....	12
Tablo 4: 2020, 2021 ve 2022 Yılı Gelir Tablosu .....	14
Tablo 5: Finansal Oranlar Tablosu .....	15



## KISALTMALAR

<b>BUSKİ</b>	Bursa Su ve Kanalizasyon İdaresi Genel Müdürlüğü
<b>EKAP</b>	Elektronik Kamu Alımları Platformu
<b>COSO</b>	Committee of Sponsoring Organisation of Treadway Commission
<b>TMS</b>	Türkiye Muhasebe Standartları
<b>TFRS</b>	Türkiye Finansal Raporlama Standartları
<b>NİS</b>	Net İşletme Sermayesi
<b>AŞ</b>	Anonim Şirket





## **BULGU LİSTESİ**

### **A. Denetim Görüşünün Dayanağı Bulgular**

Herhangi bir denetim bulgusu tespit edilmemiştir.

### **B. Diğer Bulgular**

1. Kamu İhale Kanununa Göre Doğrudan Temin Suretiyle Yapılan Alımların Elektronik Kamu Alım Platformuna (EKAP) Kaydedilmemesi
2. Şirketin Sağlıklı ve Sürdürülebilir Bir Mali Yapıya Sahip Olmaması
3. Şirket Bütçesinin Hazırlanmaması

## 1. KAMU İDARESİ HAKKINDA BİLGİ

### 1.1. Mevzuat ve Görevler

Bursa Jeotermal A.Ş. ilde jeotermal enerjinin aranması, yeryüzüne çıkarılarak işletilmesi, termal turizm potansiyelinin artırılması ve kaynakların kamu yararına kullanılması amacıyla 25.12.2008 tarihinde Bursa Büyükşehir Belediyesi ve İl Özel İdare ortaklığında kurulmuş olan bir kamu şirkettir.

Bursa Jeotermal A.Ş. Bursa'nın jeotermal potansiyelinin tespiti, geliştirilmesi, jeotermal, rüzgâr, doğalgaz, güneş, su ve diğer yenilenebilir enerji kaynaklarının değerlendirilmesi, elektrik enerjisi üretimi, iletim ve dağıtım, plan, proje, taahhüt, kontrollük, servis ve bakım işleri, yap-işlet-devret modeli ile gerçek ve tüzel kişiler ve kurumlarla sözleşmeler yapılması, anahtar teslimi taahhütlerde bulunulması, yer altı suları ve diğer su kaynaklarının çıkarılması ve ticari amaçla kullanılması faaliyetlerini yürütmek amacıyla %99.6'sı Bursa İl Özel İdaresine ait olmak üzere 5 ortaklı olarak toplam beş milyon TL sermaye ile 25.12.2008 tarihinde kurulmuştur.

01.04.2014 tarihi itibarıyla 6360 sayılı On Dört İlde Büyükşehir Belediyesi ve Yirmi Yedi İlçe Kurulması İle Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun kapsamında kapatılan İl Özel İdaresi bünyesinde yer alan Bursa Jeotermal A.Ş. Bursa Büyükşehir Belediyesi bünyesinde yerini almıştır.

Bursa Jeotermal A.Ş. kamu ve özel hukukuna tabi olarak kurulmuş olup, faaliyetlerini ise temel olarak Türk Ticaret Kanunu, Büyükşehir Belediyesi Kanunu ve Borçlar Kanunu'na tabi olarak gerçekleştirmektedir. Ayrıca Şirket gerçekleştireceği ihaleli işlemlerde Kamu İhale Kanunu ve Kamu İhale Sözleşmeleri Kanunu'na tabidir.

### 1.2. Teşkilat Yapısı ve İnsan Kaynakları

Şirket, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu hükümleri doğrultusunda kurulmuş anonim bir şirkettir. Dolayısıyla, yönetim kurulu tarafından temsil ve idare olunur. Yönetim kurulu üyeliğine ancak gerçek kişiler seçilebilir. Pay sahibi olan bir tüzel kişi yönetim kurulu üyesi olamaz. Ancak, tüzel kişinin temsilcisi olan gerçek kişiler yönetim kurulu üyesi olarak seçilebilir. Yönetim kurulu niteliği gereği sürekli bir organdır.

Anonim şirket yönetim kurulu; ortakların sermayelerinin korunması ve

değerlendirilmesini, şirket alacaklılarının da alacaklarını emanet ettikleri, idare ve temsile yetkili bir organdır. Yönetim kurulu, anonim ortaklığın kanunla öngörölmüş zaruri bir organdır.

Şirketin yönetim organı olan yönetim kurulu, bir başkan, bir başkan vekili ve yedi üyeden oluşmaktadır. Yönetim kurulu başkan vekili aynı zamanda genel müdür olarak görev yapmaktadır. Şirkette çalışan personel sayısı, 31.12.2022 tarihi itibarıyla 82 kişidir. Çalışan personel 4857 sayılı İş Kanunu'na tabidir.

### 1.3. Mali Yapı

Bursa Jeotermal A.Ş.'nin nominal sermaye tutarı 87.200.000,00 TL olup, sermayesinin tamamı ödenmiştir.

Bursa Büyükşehir Belediyesi ve Bursa Su ve Kanalizasyon İdaresi Genel Müdürlüğü (BUSKİ) şirketin %100 oranındaki hissesine sahiptir. Şirketin 31.12.2022 tarihi itibarıyla sermaye ve hisse yapısı aşağıdaki gibidir.

**Tablo 1: Sermaye ve Ortaklık Tablosu**

Pay Sahibinin Unvanı	Sermaye Miktarı (TL)	Sermaye Oranı (%)
Bursa Büyükşehir Belediyesi	28.569.269,49	32,76
BUSKİ	58.630.730,51	67,24

Bursa Jeotermal A.Ş.'nin iştirakleri aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

**Tablo 2: İştirakler Tablosu**

İştirakin Unvanı	Sermaye Miktarı (TL)	Sermaye Oranı (%)
Bursa İçecek Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	248.250,00	9,93
Dağyenice Turizm Yatırımları İşletme Ticaret A.Ş.	120.000,00	48

Şirketin amacı, jeotermal enerjinin yeryüzüne çıkarılarak kullanım alanlarına aktarılması ve ambalajlı su üretimi yaparak bunların satışının gerçekleştirilmesidir. Bu nedenle Şirketin ana gelir kaynağını da bu hizmetlerin gelirleri oluşturmaktadır.

Gelir tablosundan, Şirketin son üç yılda zarar ettiği anlaşılmaktadır. Bu durumun temel sebebinin, satış indirimleri, satışların maliyeti ve faaliyet giderlerinde meydana gelen artışlar olduğu değerlendirilmektedir.

## **1.4. Muhasebe ve Raporlama Sistemi**

### **1.4.1. Şirketin Muhasebe Sistemi**

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nda; Kanun'a tabi gerçek ve tüzel kişilerin, 213 sayılı Vergi Usul Kanunu'nun defter tutma ve kayıt zamanıyla ilgili hükümleri ile aynı Kanun'un 175 ve mükerrer 257'nci maddelerinde yer alan yetkiye istinaden yapılan düzenlemelere uymak zorunda olduğu belirtilmiştir.

Söz konusu yetkiye istinaden Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından (1) Seri no'lu Muhasebe Sistemi Uygulama Genel Tebliği 26.12.1992 tarihinde yayımlanmış ve 01.01.1994 tarihinden itibaren yürürlüğe girmiştir. Şirketin tabi olduğu muhasebe sistemi (1) Seri no'lu Muhasebe Sistemi Uygulama Genel Tebliği'nde yer alan Tekdüzen Hesap Planıdır.

Şirket, muhasebe kayıtlarını 213 sayılı Vergi Usul Kanunu ile Muhasebe Sistemi Uygulama Genel Tebliği ilkelerine uygun şekilde ve 7/A seçeneğine göre tutmaktadır. 7/A seçeneğinde, giderler yapıldıkları anda ilgili defter-i kebir hesaplarına fonksiyon esasına göre kaydedilirken, söz konusu giderler aynı zamanda yardımcı defterlerde hem çeşit esasına hem de ilgili gider yerlerine göre izlenir. 2021 yılı aktif toplamı 6.283.900,00 TL'yi veya net satışları toplamı 12.567.300,00 TL'yi aşan üretim ve hizmet işletmeleri, 2022 yılına ilişkin maliyet hesaplarını 7/A seçeneğine göre tutmak zorundadırlar. Şirketin 2021 yılı aktif toplamı 51.415.653,99 TL, net satışları ise 54.428.705,50 TL'dir.

### **1.4.2. Şirketin Raporlama Sistemi**

Anonim şirketin finansal tabloları hakkındaki hükümlere 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nda yer verilmiştir.

Kanun'un 514 ve 515'inci maddelerine göre yönetim kurulu, geçmiş hesap dönemine ait, Türkiye Muhasebe Standartlarında öngörülmüş bulunan finansal tablolarını, eklerini ve yıllık faaliyet raporunu, bilanço gününü izleyen hesap döneminin ilk üç ayı içinde hazırlar ve genel kurula sunar. Anonim şirketin finansal tabloları, Türkiye Muhasebe Standartlarına göre şirketin malvarlığını, borç ve yükümlülüklerini, öz kaynaklarını ve faaliyet sonuçlarını tam,

anlaşılabilir, karşılaştırılabilir, ihtiyaçlara ve işletmenin niteliğine uygun bir şekilde; şeffaf ve güvenilir olarak; gerçeği dürüst, aynen ve aslına sadık surette yansıtacak şekilde çıkarılır.

Kanun'un 516'ncı maddesine göre yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu ise, Şirketin, o yıla ait faaliyetlerinin akışı ile finansal durumunu, doğru, eksiksiz, gerçeğe uygun ve dürüst bir şekilde yansıtmalıdır. Yıllık faaliyet raporunda finansal durum, finansal tablolara göre değerlendirilir.

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 88'inci ve Geçici 1'inci maddeleri uyarınca tâbi oldukları kanunlar gereği defter tutmakla yükümlü olan gerçek veya tüzel kişi tacirler, münferit veya konsolide finansal tablolarını Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartlarına (TMS) uygun olarak hazırlamaları gerekmektedir. Ayrıca, aynı maddelerde Kurumun değişik işletme büyüklükleri ve sektörler için özel standartlar koymaya ve düzenlemeler yapmaya yetkili kılındığı belirtilmiştir.

6102 sayılı Türk Ticaret Kanununun 397'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca bağımsız denetime tabi olacak işletmeleri belirleme yetkisi Cumhurbaşkanına aittir. 2018/11597 sayılı BKK'da (ve söz konusu kararın yerini alan 30.11.2022 tarihli 2022/6434 sayılı Cumhurbaşkanı Kararında) bağımsız denetime tabi olacak şirketlere ilişkin ölçütler belirlenmiştir. Aktif toplamı, net satış hasılatı ve çalışan sayısı olmak üzere belirlenen üç ölçütten en az ikisinin eşik değerini art arda iki hesap dönemi aşma şartını yerine getiremediği için Şirket, 2022 yılı için bağımsız denetime tabi olma şartlarını taşımamaktadır.

Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından alınan ve 19.09.2018 tarih 30540 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Kurul Kararına göre bağımsız denetime tabi olup TFRS'yi uygulama zorunluluğu bulunmayan işletmelerin münferit ve konsolide finansal tablolarının hazırlanmasında BOBİ FRS'nin uygulanmasına; ancak söz konusu kurum, kuruluş ve işletmelerin isteğe bağlı olarak TFRS'leri uygulayabileceğine karar verilmiştir. Bu minvalde tercihte bulunan Bursa Jeotermal A.Ş, TFRS'de öngörülen finansal tabloları (Finansal Durum Tablosu, Kâr veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu, Özkaynak Değişim Tablosu ve Nakit Akış Tablosu) hazırlamaktadır.

### **1.4.3. Şirket Tarafından Denetime Sunulan Defter, Tablo ve Belgeler**

Kamu İdaresi Hesaplarının Sayıştaya Verilmesi ve Muhasebe Birimleri ile Muhasebe Yetkililerinin Bildirilmesi Hakkında Usul ve Esaslar'ın 5'inci maddesi gereğince hesap dönemi

sonunda Sayıştay Başkanlığına gönderilmesi gereken defter, tablo ve belgelerden aşağıda yer alanlar denetime sunulmuştur:

- Birleştirilmiş veriler defteri,
- Geçici ve kesin mizan,
- Bilanço,
- Gelir tablosu
- Envanter defteri

Şirketin denetimi; yukarıda belirtilen defter, tablo ve belgeler ile Usul ve Esaslar'ın 8'inci maddesinde yer alan diğer belgeler dikkate alınarak yürütülüp sonuçlandırılmıştır.

Denetim görüşü, Şirketin tabi olduğu geçerli finansal raporlama çerçevesi kapsamındaki temel mali tabloları olan bilanço ve gelir tablosuna verilmiştir.

## **2. KAMU İDARESİNİN SORUMLULUĞU**

Denetlenen kamu idaresinin yönetimi, tabi olduğu muhasebe standart ve ilkelerine uygun olarak hazırlanmış olan mali rapor ve tabloların doğru ve güvenilir bilgi içerecek şekilde zamanında Sayıştaya sunulmasından, bir bütün olarak sunulan bu mali tabloların kamu idaresinin faaliyet ve işlemlerinin sonucunu tüm önemli yönleriyle doğru ve güvenilir olarak yansıtmasından ve ister hata isterse yolsuzluktan kaynaklansın bu mali rapor ve tabloların önemli hata veya yanlış beyanlar içermemesinden; kamu idaresinin gelir, gider ve malları ile bunlara ilişkin hesap ve işlemlerinin kanunlara ve diğer hukuki düzenlemelere uygunluğundan; mali yönetim ve iç kontrol sistemlerinin amacına uygun olarak oluşturulmasından, etkin olarak işletilmesinden ve izlenmesinden, mali tabloların dayanağını oluşturan bilgi ve belgelerin denetime hazır hale getirilmesinden ve sunulmasından sorumludur.

## **3. SAYIŞTAYIN SORUMLULUĞU**

Sayıştay, denetimlerinin sonucunda hazırladığı raporlarla denetlenen kamu idarelerinin mali yönetim ve iç kontrol sistemlerini değerlendirmek, mali rapor ve tablolarının güvenilirliğine ve doğruluğuna ilişkin görüş bildirmek, gelir, gider ve malları ile bunlara ilişkin hesap ve işlemlerinin kanunlara ve diğer hukuki düzenlemelere uygunluğunu tespit etmekle sorumludur.

#### **4. DENETİMİN DAYANAĞI, AMACI, YÖNTEMİ VE KAPSAMI**

Denetimlerin dayanağı; 6085 sayılı Sayıştay Kanunu, uluslararası denetim standartları, Sayıştay ikincil mevzuatı ve denetim rehberleridir.

Denetimler, kamu idaresinin hesap ve işlemlerinin kanunlara ve diğer hukuki düzenlemelere uygunluğunu tespit etmek ve mali rapor ve tablolarının kamu idaresinin tüm faaliyet ve işlemlerinin sonucunu doğru ve güvenilir olarak yansıttığına ilişkin makul güvence elde etmek ve mali yönetim ve iç kontrol sistemlerini değerlendirmek amacıyla yürütülmüştür.

Kamu idaresinin mali tabloları ile bunları oluşturan hesap ve işlemlerinin doğruluğu, güvenilirliği ve uygunluğuna ilişkin denetim kanıtı elde etmek üzere yürütülen denetimler; uygun denetim prosedürleri ve tekniklerinin uygulanması ile risk değerlendirmesi yöntemiyle gerçekleştirilmiştir. Risk değerlendirmesi sırasında, uygulanacak denetim prosedürünün belirlenmesine esas olmak üzere, mali tabloların üretildiği mali yönetim ve iç kontrol sistemleri de değerlendirilmiştir.

Denetimin kapsamını, kamu idaresinin mali rapor ve tabloları ile gelir, gider ve mallarına ilişkin tüm mali faaliyet, karar ve işlemleri ve bunlara ilişkin kayıt, defter, bilgi, belge ve verileri (elektronik olanlar dâhil) ile mali yönetim ve iç kontrol sistemleri oluşturmaktadır.

Bu hususlarla ilgili denetim sonucunda denetim görüşü oluşturmak üzere yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmiştir.

#### **5. İÇ KONTROL SİSTEMİNİN DEĞERLENDİRİLMESİ**

İç kontrol sistemi, 5018 sayılı Kamu Mali Yönetimi ve Kontrol Kanunu'nun beşinci kısmında düzenlenmiştir. İç kontrol; idarenin amaçlarına, belirlenmiş politikalara ve mevzuata uygun olarak faaliyetlerin etkili, ekonomik ve verimli bir şekilde yürütülmesini, varlık ve kaynakların korunmasını, muhasebe kayıtlarının doğru ve tam olarak tutulmasını, mali bilgi ve yönetim bilgisinin zamanında ve güvenilir olarak üretilmesini sağlamak üzere idare tarafından oluşturulan organizasyon, yöntem ve süreçler ile iç denetimi kapsayan mali ve diğer kontroller bütünüdür.

Görev ve yetkileri çerçevesinde, mali yönetim ve kontrol süreçlerine ilişkin standartlar ve yöntemler Hazine ve Maliye Bakanlığınca, iç denetime ilişkin standartlar ve yöntemler ise İç Denetim Koordinasyon Kurulu tarafından belirlenir, geliştirilir ve uyumlaştırılır. Bunlar ayrıca, sistemlerin koordinasyonunu sağlar ve kamu idarelerine rehberlik hizmeti verir.

31.12.2005 tarihli ve 26040 (3. Mükerrer) sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan İç Kontrol ve Ön Mali Kontrole İlişkin Usul ve Esaslar’ın 5’inci maddesinde, iç kontrol standartlarının, merkezi uyumlaştırma görevi çerçevesinde Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından belirlenip yayımlanacağı, kamu idarelerinin, mali ve mali olmayan tüm işlemlerinde bu standartlara uymakla ve gereğini yerine getirmekle yükümlü bulunduğu, ayrıca Kanun’a ve iç kontrol standartlarına aykırı olmamak koşuluyla idarelerce görev alanları çerçevesinde her türlü yöntem, süreç ve özellikli işlemlere ilişkin standartlar belirlenebileceği belirtilmiştir.

Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından hazırlanarak 26.12.2007 tarih ve 26738 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Kamu İç Kontrol Standartları Tebliği ile kamu idarelerinde iç kontrol sisteminin oluşturulması, uygulanması, izlenmesi ve geliştirilmesi amacıyla 18 standart ve bu standartlar için gerekli 79 genel şart belirlenmiştir.

İç kontrol sisteminin kurulması ve uygulanması kapsamında yapılan incelemeler sonucunda iç kontrol sistemleri ile ilgili tespitler aşağıda kısaca belirtilmiştir.

#### **Kontrol Ortamı Standartları**

Şirket organizasyon yapısı içerisinde görev, yetki ve sorumluluklar ile yetki devirleri ve sınırları belirlenmemiştir. Şirkette “Kamu Görevlileri Etik Davranış İlkeleri” ile ilgili eğitim ve bilgilendirme çalışmaları yeterli değildir. Personelin işe alınması, yer değiştirmesi, görevde yükselmesi, yeterlilik-performans değerlendirmesi ile disiplin hükümlerine yönelik insan kaynakları politikası belirlenmemiştir. Hassas görevlere ilişkin prosedürler belirlenmemiştir.

#### **Risk Değerlendirme Standartları**

Şirketin stratejik planı ve performans programı hazırlanmamıştır. Kurumsal riskler ile iç kontrol risklerinin belirlenmesi ve risklerin kabul edilebilir düzeye indirilmesine yönelik çalışma yapılmamıştır.

#### **Kontrol Faaliyetleri Standartları**

Şirket tarafından yetkileri belirlemek amacıyla iş akış süreçleri hazırlanmamıştır. Şirkette yetki devri yapılmasını gerektiren bir husus bulunmamaktadır. Şirket tarafından belirlenen risklerin kabul edilebilir düzeye indirilmesine yönelik kontrol faaliyetleri belirlenmemiştir. Ön mali kontrol sistemi, İç Kontrol ve Ön Mali Kontrole İlişkin Usul ve Esaslar’a uygun olarak kurulmamıştır. Şirketin ön mali kontrol yönergesi mevcut değildir.

#### **Bilgi ve İletişim Standartları**

Şirketin faaliyet raporu hazırlanmıştır.



### **İzleme Standartları**

Şirket tarafından iç kontrol sistemi oluşturulmaması nedeniyle değerlendirilme yapılmamaktadır. Şirkette iç denetim birimi bulunmamaktadır. Bu nedenle iç denetim ve raporlama faaliyeti söz konusu değildir.

## **6. DENETİM GÖRÜŞÜ**

Bursa Jeotermal A.Ş. 2022 yılına ilişkin yukarıda belirtilen ve kamu idaresi tarafından sunulan geçerli finansal raporlama çerçevesi kapsamındaki mali rapor ve tablolarının, tüm önemli yönleriyle doğru ve güvenilir bilgi içerdiği kanaatine varılmıştır.

## **7. DENETİM BULGULARI**

Raporda yer alan bulgular, denetimler sonucunda tespit edilen hususlara kamu idaresi tarafından verilen cevapların değerlendirilmesi suretiyle düzenlenmiştir.

### **A. DENETİM GÖRÜŞÜNÜN DAYANAĞI BULGULAR**

Herhangi bir denetim bulgusu tespit edilmemiştir.

### **B. DİĞER BULGULAR**

Bu bölümde, mali rapor ve tablolara verilen görüş ile ilgili olmayan bulgular yer almaktadır.

#### **BULGU 1: Kamu İhale Kanununa Göre Doğrudan Temin Suretiyle Yapılan Alımların Elektronik Kamu Alım Platformuna (EKAP) Kaydedilmemesi**

Doğrudan temin ile yapılan satın alma işlemlerinin EKAP'a kaydedilmediği görülmüştür.

4734 sayılı Kamu İhale Kanunu'nda, ihale ve diğer satın alma süreçlerinin yürütülmesi ile ilgili olarak Kamu İhale Kurumu tarafından oluşturulan EKAP'a ilişkin hükümler de yer almaktadır. Kanun'un Ek 1'inci maddesinde, EKAP'ın kurulması ve işletilmesi ile ihale sürecinde elektronik araçların kullanımına ilişkin esas ve usullerin Kurum tarafından belirleneceği hüküm altına alınmıştır.

Kamu İhale Kurumunca yayımlanan, Kamu İhale Genel Tebliğini'nin "*Doğrudan temin kayıt formu*" başlıklı 30.9.2. maddesine göre, doğrudan temin yoluyla yapılan alımların, takip eden ayın onuncu gününe kadar "Doğrudan Temin Kayıt Formu" doldurularak EKAP üzerinden kayıt altına alınması gerekmektedir.

Yapılan incelemede; doğrudan temin yöntemi ile yapılan alımların EKAP'a kaydedilmediği anlaşılmıştır.

Netice olarak, doğrudan temin yöntemi ile yapılan alımların Tebliğ'de belirtilen usul ve esaslar dâhilinde EKAP'a kaydedilmesi önem arz etmektedir.

## **BULGU 2: Şirketin Sağlıklı ve Sürdürülebilir Bir Mali Yapıya Sahip Olmaması**

Şirketin Bilanço ve Gelir Tablosunun 2020, 2021 ve 2022 yılları itibariyle analiz edilmesi sonucunda, sağlıklı ve sürdürülebilir bir mali yapısının olmadığı tespit edilmiştir. Bu durum aşağıdaki tablolar, veriler ve onların yorumlanması vasıtasıyla maddeler halinde izah edilmiştir.

1-Dönen varlıkların aktif içindeki oranı 2022 yılında %80,9 olarak gerçekleşirken, hazır değerlerin dönen varlıklar içerisindeki payı %1,8 den %17,2 ye çıkmıştır. Fakat bu artışın şirket faaliyetlerinden ziyade borçlanma ve sermaye artırımından kaynaklandığı görülmektedir.

Ortaklara borçlar: 4.626.338,17TL (2021) => 5.243.546,44 TL (2022)

Kısa vadeli mali borçlar : 6.363,78TL(2021) => 8.016.415,02 TL (2022)

Ödenmiş sermaye: 47.200.000,00TL(2021) => 87.198.830,51 TL(2022)

2-Ticari alacaklar ile stokların dönen varlıklar içindeki payının oransal olarak yakın olması kredili satışların nakit satışlara göre daha yüksek olduğu göstermektedir.

3-Duran varlıkların aktif içindeki payının %19, özkaynakların ise %57,7 olması duran varlıkların özkaynaklarla finanse edildiğini göstermektedir. Bu olumlu bir seyir olarak değerlendirilebilir.

4-Ticari borçlardaki artış oranının ticari alacaklardaki artış oranından daha düşük olması şirketin vade avantajı sağlayamadığının bir göstergesidir.

5-Satış indirimlerinin brüt satışlara oranının (%17) büyük olması satış gelirlerinde önemli kayıplara yol açmaktadır.

6- 2021 yılında net satışlara oranla %85,7 olarak gerçekleşen satışların maliyetinin, 2022 yılında %90,4' e çıkmış olması kar kayıplarına neden olmaktadır.

7-Faaliyet giderleri yıllar itibariyle düşüş eğiliminde olsa da hala yüksek seyretmektedir. Bu durum da kar kayıplarına yol açmaktadır.

8-Cari oran (1,92): 1,5-2 arası olması beklenir. Buna göre şirketin kısa vadeli borçlarını ödeme gücünün olduğu söylenebilir.

9-Asit Test oranı (0,99): Bu oranın yıllar itibariyle 1'e yaklaşması kısa vadeli borçların hızla paraya çevrilebilecek değerlerle karşılanabileceğini göstermektedir.

10-Nakit oranı (0,41): Bu oranın 0,2 düzeyinde olması beklenir. Geçmiş 2 yılda çok düşük düzeyde kalmış olmasına rağmen 2022 yılında artış göstermiştir. Ancak 0,41 gibi bir oran da çok yüksektir. Nakitlerin iyi yönetilememesi ve dolayısıyla gelirden yoksun kalma gibi bir sonucu doğurabilir.

11-Yabancı kaynak ve özkaynağın aktif içindeki dağılımı sırasıyla 0,42 ve 0,58'dir. Makul oranlarda olduğu söylenebilir.

12-Yabancı Kaynak/Özkaynak (0,73): Geçmiş 2 yılda yabancı kaynak bağımlılığı yüksek iken, 2022 yılında bu oran 1 in altına düşmüştür. Bu durumda olası bir krizin az zararlı ve kolay atlatılabileceği söylenebilir. Ancak bu oran da diğer oranlar gibi tek başına yeterli bir gösterge değildir.

13-Kısa Vadeli yabancı Kaynak/ Toplam Yabancı Kaynak (1,00) : Yabancı kaynakların vade yapısının kısa süreli olduğu görülmektedir. Ancak cari dönem itibariyle şirketin ödeme gücü olduğundan bu aşamada sorun teşkil etmediği söylenebilir. Fakat bu durumun sürdürülebilir olduğu söylenemez.

14-Özkaynak büyümesi son yılda %154 olarak gerçekleşmiştir. Özsermayedeki büyümenin kar artışına paralel olması beklenir. Fakat büyümenin kaynağının kar değil sermaye artışı ve borçlanma dolayısıyla olduğu görülmektedir.

15-Şirket alacaklarını ve stoklarını ortalama 123 günde nakde çevirebiliyorken, borcunu ortalama 60 günde ödemekte olduğundan vade uyumsuzluğu ortaya çıkmaktadır. Satışların, karın ve rekabet üstünlüğünün artırılabilmesi için 123 günlük sürenin düşürülmesi, borcun ise 60 günden daha uzun bir vadede geri ödenmesi gerektiği söylenebilir. Borcun kısa sürelerde

ödenmesi şirketin borç ödeyebilme kabiliyetini göstermekle birlikte, geç ödenmesinin işletme sermayesini finanse etmenin önemli bir yolu olduğu da gözden kaçırılmamalıdır. Bu vade uyumsuzluğu nakit yönetiminde sorunlara yol açabilmekte, sermaye ihtiyacının özkaynak kullanılarak finanse edilmesine neden olmaktadır. Yani şirketin kendi kaynaklarını başkasına kullandırmakta olduğu ifade edilebilir. Bunun sonucunda ise, şirket ya borçlanmakta ya da sermaye artışına gitmek zorunda kalmaktadır.

16- Şirketin net işletme sermayesi (NİS) ihtiyacının kar artışı yoluyla değil de ortaklardan borçlanma, bankalardan kredi alma ve sermaye artışı yoluyla karşılandığı görülmektedir. 2020 yılında NİS ihtiyacı 6.116.211,0 TL iken, mevcut NİS 434.961,02 TL olarak gerçekleşmiştir. Aradaki fark olan 5.681.250,02 TL'nin finansmanı; ortaklardan (4.626.338,17 TL) ve bankalardan uzun vadeli kredi (8.063.811,18TL) alınarak 2021 yılında 4.115.581,88 TL'lik NİS fazlasına dönüştürülmüştür. Ancak şirket bu 3 dönemde de zarar ettiği için 2022 yılında 39.998.830,51 TL'lik sermaye artışına gitmiş NİS fazlasını 19.919.413,21 TL'ye çıkarmıştır. NİS ihtiyacının karşılanıyor olması pozitif görünmekle birlikte kar artışı ile karşılanmadığı için sağlıklı ve sürdürülebilir olmayacaktır.

Sonuç olarak, şirketin sağlıklı ve sürdürülebilir bir mali yapıya kavuşabilmesi için, şirket yöneticileri tarafından kapsamlı bir analiz yapılarak, sermaye artırımını ve borçlanma araçlarından ziyade; satışların maliyeti, faaliyet giderleri ve satış indirimlerinin satışlara kıyasla düşürülmesi, ticari alacakların tahsil süresinin kısaltılması, stok yönetiminin daha verimli kılınması ve ticari borçların vade süresinin uzatılması yönünde adımlar atılması gerekmektedir. Aksi takdirde, sürekli borçlanarak ya da sermaye artışına gidilerek şirketin ömrünü uzatmanın mümkün olmayacağı düşünülmektedir.

Tablo 3: 2020, 2021 ve 2022 Yılı Bilançosu

BİLANÇO	2020	2021	2022	2020	2021	2022
<b>I-DÖNEN VARLIKLAR</b>	<b>19.661.894,04</b>	<b>34.904.023,48</b>	<b>82.441.391,95</b>	<b>56,6%</b>	<b>67,9%</b>	<b>80,9%</b>
<b>A - Hazır Değerler</b>	<b>685.036,80</b>	<b>930.031,67</b>	<b>17.522.083,91</b>	<b>3,5%</b>	<b>1,8%</b>	<b>17,2%</b>
1 - Kasa	7.217,07	640,00	11.497,24	1,1%	0,1%	0,1%
2 - Alınan Çekler		46.632,00		0,0%	5,0%	0,0%
3 - Bankalar	534.997,25	592.754,74	16.734.238,03	78,1%	63,7%	95,5%
4 - Verilen Çekler Ve Ödeme Emirleri (-)				0,0%	0,0%	0,0%
5 - Diğer Hazır Değerler	142.822,48	290.004,93	776.348,64	20,8%	31,2%	4,4%
<b>C - Ticari Alacaklar</b>	<b>6.628.609,37</b>	<b>15.468.679,80</b>	<b>25.104.181,30</b>	<b>33,7%</b>	<b>44,3%</b>	<b>30,5%</b>
1 - Alıcılar	6.311.152,67	13.080.735,33	25.062.724,60	95,2%	84,6%	99,8%
2 - Alacak Senetleri	316.656,70	2.387.144,47	40.656,70	4,8%	15,4%	0,2%
5 - Verilen Depozito Ve Teminatlar	800,00	800,00	800,00	0,0%	0,0%	0,0%
<b>D - Diğer Alacaklar</b>	<b>855.416,98</b>	<b>1.128.752,10</b>	<b>8.956.848,40</b>	<b>4,4%</b>	<b>3,2%</b>	<b>10,9%</b>
1 - Ortaklardan Alacaklar		553.889,41	5.594,07	0,0%	49,1%	0,1%
4 - Personelden Alacaklar	1.880,38	1.880,38	1.880,38	0,2%	0,2%	0,0%
5 - Diğer Çeşitli Alacaklar	853.536,60	572.982,31	8.949.373,95	99,8%	50,8%	99,9%
<b>E - Stoklar</b>	<b>7.061.504,63</b>	<b>12.668.757,38</b>	<b>19.329.340,47</b>	<b>35,9%</b>	<b>36,3%</b>	<b>23,4%</b>
1 - İlk Madde ve Malzeme	5.390.148,76	6.787.837,54	7.894.065,79	76,3%	53,6%	40,8%
3 - Mamuller	861.219,98	2.099.511,66	2.131.702,00	12,2%	16,6%	11,0%
4 - Ticari Mallar	710.137,73	2.580.633,98	5.284.846,65	10,1%	20,4%	27,3%
5 - Diğer Stoklar		268.989,34	438.335,59	0,0%	2,1%	2,3%
7 - Verilen Sipariş Avansları	99.998,16	931.784,86	3.580.390,44	1,4%	7,4%	18,5%
<b>G - Gelecek Aylar Gider/Gelir Tahakkukları</b>	<b>57.750,00</b>	<b>70.414,62</b>	<b>108.648,32</b>	<b>0,3%</b>	<b>0,2%</b>	<b>0,1%</b>
1 - Gelecek Aylara Ait Giderler	57.750,00	12.000,00	108.648,32	100,0%	17,0%	100,0%
2 - Gelir Tahakkukları		58.414,62		0,0%	83,0%	0,0%
<b>H - Diğer Dönen Varlıklar</b>	<b>4.373.576,26</b>	<b>4.637.387,91</b>	<b>11.420.289,55</b>	<b>22,2%</b>	<b>13,3%</b>	<b>13,9%</b>
1 - Devreden Kdv	4.332.502,93	4.555.091,85	11.237.288,43	99,1%	98,2%	98,4%
3 - Diğer Kdv	28.880,76	63.074,80	144.353,02	0,7%	1,4%	1,3%
4 - Peşin Ödenen Vergiler Ve Fonlar	12.192,57	15.921,26	38.440,10	0,3%	0,3%	0,3%
5 - İş Avansları		3.300,00	208,00	0,0%	0,1%	0,0%
<b>II - DURAN VARLIKLAR</b>	<b>15.048.436,99</b>	<b>16.511.630,51</b>	<b>19.453.948,06</b>	<b>43,4%</b>	<b>32,1%</b>	<b>19,1%</b>
<b>C - Mali Duran Varlıklar</b>	<b>20.000,00</b>	<b>20.000,00</b>	<b>20.000,00</b>	<b>0,1%</b>	<b>0,1%</b>	<b>0,1%</b>
3 - İştirakler	368.250,00	368.250,00	368.250,00			
4 - İştiraklere Sermaye Taahhütleri (-)	-348.250,00	-348.250,00	-348.250,00			
<b>D - Maddi Duran Varlıklar</b>	<b>12.517.342,04</b>	<b>13.622.334,91</b>	<b>15.915.587,44</b>	<b>83,2%</b>	<b>82,5%</b>	<b>81,8%</b>
2 - Yeraltı Ve Yerüstü Düzenleri	7.279.845,18	7.395.169,48	7.395.169,48	58,2%	54,3%	46,5%
3 - Binalar	1.353.722,07	1.353.722,07	1.353.722,07	10,8%	9,9%	8,5%
4 - Tesis, Makine Ve Cihazlar	143.227,98	143.227,98	143.227,98	1,1%	1,1%	0,9%
5 - Taşitlar	135.544,71	140.120,98	2.217.958,37	1,1%	1,0%	13,9%
6 - Demirbaşlar	3.574.171,20	4.454.237,00	4.669.652,14	28,6%	32,7%	29,3%
7 - Diğer Maddi Duran Varlıklar		96.889,00	96.889,00	0,0%	0,7%	0,6%
9 - Yapılmakta Olan Yatırımlar	30.830,90	38.968,40	38.968,40	0,2%	0,3%	0,2%
<b>E - Maddi Olmayan Duran Varlıklar</b>	<b>2.511.094,95</b>	<b>2.764.135,10</b>	<b>3.483.875,59</b>	<b>16,7%</b>	<b>16,7%</b>	<b>17,9%</b>
1 - Haklar	759.756,93	768.306,93	771.111,53	30,3%	27,8%	22,1%
3 - Kuruluş Ve Örgütlenme Giderleri	4.735,39	4.735,39	4.735,39	0,2%	0,2%	0,1%
5 - Özel Maliyetler	475.356,00	598.097,36	1.029.927,74	18,9%	21,6%	29,6%
6 - Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1.271.246,27	1.392.995,42	1.678.100,93	50,6%	50,4%	48,2%
<b>G - Gelecek Yıllar Gider/Gelir Tahakkukları</b>		<b>105.160,50</b>	<b>34.485,03</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,2%</b>	<b>0,0%</b>
1 - Gelecek Yıllara Ait Giderler		105.160,50	34.485,03	0,0%	0,2%	0,0%
<b>AKTİF TOPLAM</b>	<b>34.710.331,03</b>	<b>51.415.653,99</b>	<b>101.895.340,01</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

BİLANÇO	2020	2021	2022	2020	2021	2022
<b>I - KISA VADELİ YABANCI KAYNAKLAR</b>	<b>19.226.933,02</b>	<b>20.241.781,29</b>	<b>42.886.221,25</b>	55,4%	39,4%	42,1%
<b>A - Mali Borçlar</b>	<b>6.643.318,18</b>	<b>6.363,78</b>	<b>8.016.415,02</b>	19,1%	0,0%	7,9%
4 - Uzun Vad. Kredi. Anapa. Tak. ve Faiz.	6.640.909,30		7.851.510,95	19,1%	0,0%	7,7%
9 - Diğer Mali Borçlar	2.408,88	6.363,78	164.904,07	0,0%	0,0%	0,2%
<b>B - Ticari Borçlar</b>	<b>10.127.485,72</b>	<b>13.069.565,68</b>	<b>24.185.087,76</b>	29,2%	25,4%	23,7%
1 - Satıcılar	8.668.503,86	8.995.499,04	18.349.359,34	25,0%	17,5%	18,0%
2 - Borç Senetleri	1.458.981,86	4.074.066,64	5.835.728,42	4,2%	7,9%	5,7%
<b>C - Diğer Borçlar</b>	<b>332.993,89</b>	<b>5.000.552,94</b>	<b>5.970.707,87</b>	1,0%	9,7%	5,9%
1 - Ortaklara Borçlar		4.626.338,17	5.243.546,44	0,0%	9,0%	5,1%
4 - Personele Borçlar	309.943,89	346.434,31	726.359,82	0,9%	0,7%	0,7%
5 - Diğer Çeşitli Borçlar	23.050,00	27.780,46	801,61	0,1%	0,1%	0,0%
<b>D - Alınan Avanslar</b>	<b>940.774,08</b>	<b>1.284.851,12</b>	<b>510.314,35</b>	2,7%	2,5%	0,5%
1 - Alınan Sipariş Avansları	940.774,08	1.284.851,12	510.314,35	2,7%	2,5%	0,5%
<b>F - Ödenecek Vergi ve Diğer Yükümlülükler</b>	<b>1.144.939,65</b>	<b>860.245,70</b>	<b>4.189.345,84</b>	3,3%	1,7%	4,1%
1 - Ödenecek Vergi Ve Fonlar			171.364,33	0,0%	0,0%	0,2%
2 - Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	1.144.939,65		331.209,27	3,3%	0,0%	0,3%
3 - Vad.Geç.Ert.veya Tak.Ver.ve Diğ.Yük.		860.245,70	3.686.772,24	0,0%	1,7%	3,6%
<b>H - Gel. Aylara Ait Gel. ve Gider Tahak.</b>	<b>37.421,50</b>	<b>20.202,07</b>	<b>14.350,41</b>	0,1%	0,0%	0,0%
2 - Gider Tahakkukları	37.421,50	20.202,07	14.350,41	0,1%	0,0%	0,0%
<b>II - UZUN VADELİ YABANCI KAYNAKLAR</b>		<b>8.063.811,18</b>	<b>196.433,05</b>	0,0%	15,7%	0,2%
<b>A - Mali Borçlar</b>		<b>8.063.811,18</b>	<b>196.433,05</b>	0,0%	15,7%	0,2%
1 - Banka Kredileri		8.063.811,18	196.433,05	0,0%	15,7%	0,2%
<b>III - ÖZKAYNAKLAR</b>	<b>15.483.398,01</b>	<b>23.110.061,52</b>	<b>58.812.685,71</b>	44,6%	44,9%	57,7%
<b>A - Ödenmiş Sermaye</b>	<b>47.200.000,00</b>	<b>47.200.000,00</b>	<b>87.198.830,51</b>	136,0%	91,8%	85,6%
1 - Sermaye	47.200.000,00	47.200.000,00	87.198.830,51	136,0%	91,8%	85,6%
<b>E - Geçmiş Yıllar Zararları (-)</b>	<b>-21.759.272,58</b>	<b>- 23.516.601,99</b>	<b>-24.089.938,48</b>	-62,7%	-45,7%	-23,6%
1 - Geçmiş Yıllar Zararları (-)	-21.759.272,58	-23.516.601,99	-24.089.938,48	-62,7%	-45,7%	-23,6%
<b>F - Dönem Net Karı (Zararı)</b>	<b>(9.957.329,41)</b>	<b>- 573.336,49</b>	<b>-4.296.206,32</b>	-28,7%	-1,1%	-4,2%
2 - Dönem Net Zararı I	(9.957.329,41)	(573.336,49)	-4.296.206,32	-28,7%	-1,1%	-4,2%
<b>PASİF TOPLAM</b>	<b>34.710.331,03</b>	<b>51.415.653,99</b>	<b>101.895.340,01</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

Tablo 4: 2020, 2021 ve 2022 Yılı Gelir Tablosu

GELİR TABLOSU	2020	2021	2022	2020	2021	2022
<b>A- BRÜT SATIŞLAR</b>	<b>37.619.093</b>	<b>65.070.863</b>	<b>135.418.650</b>			
1 - Yurtiçi Satışlar	37.491.482	64.657.950	134.598.970			
2 - Yurtdışı Satışlar	73.115	372.641	818.560			
3 - Diğer Gelirler	54.495	40.273	1.121			
<b>B- SATIŞ İNDİRİMLERİ</b>	<b>8.153.447</b>	<b>10.642.158</b>	<b>23.402.366</b>	21,7%	16,4%	17,3%
1 - Satıştan İndirimler(-)	4.475.146	4.213.723	6.863.306			
2 - Satış İskontoları(-)	632.290	420.773	799.365			
3 - Diğer İndirimler(-)	3.046.012	6.007.662	15.739.696			
<b>C-NET SATIŞLAR</b>	<b>29.465.646</b>	<b>54.428.706</b>	<b>112.016.284</b>		84,7%	105,8%
<b>D-SATIŞLARIN MALİYETİ (-)</b>	<b>28.021.445</b>	<b>46.626.605</b>	<b>101.208.783</b>	95,1%	85,7%	90,4%
1 - Satılan Mamuller Maliyeti	25.841.535	42.332.290	93.732.328			
2 - Satılan Ticari Mallar Maliyeti	693.781	2.406.613	4.460.181			
3 - Satılan Hizmet Maliyeti	1.486.129	1.887.702	3.016.274			
4 - Diğer Satışların Maliyeti						
<b>BRÜT SATIŞ KARI VEYA ZARARI</b>	<b>1.444.201</b>	<b>7.802.100</b>	<b>10.807.501</b>			
<b>E- FAALİYET GİDERLERİ</b>	<b>6.034.984</b>	<b>6.790.603</b>	<b>11.601.053</b>	20,5%	12,5%	10,4%
2 - Pazarlama, Satış Ve Dağıtım Giderleri(-)	2.619.496	3.075.838	4.721.096			
3 - Genel Yönetim Giderleri(-)	3.415.488	3.714.765	6.879.957			
<b>FAALİYET KARI VEYA ZARARI</b>	<b>- 4.590.782</b>	<b>1.011.498</b>	<b>- 793.552</b>			
<b>F-DİĞ.FAAL.OL.GELİR VE KÂRLAR</b>	<b>630.095</b>	<b>152.429</b>	<b>677.927</b>			
3 - Faiz Gelirleri	33.263	74.573	450.300			
7 - Kambiyo Karları	28.833	58.314	225.238			
10 - Diğer Olağan Gelir Ve Karlar	568.000	19.542	2.389			
<b>G-DİĞ.FAAL.OL.GİDER VE ZARARLAR</b>	<b>247.652</b>	<b>173.097</b>	<b>1.404.705</b>			
1 - Komisyon Giderleri (-)		414	1.097			
2- Kambiyo Zararları (-)	247.652	172.683	1.403.608			
<b>H-FİNANSMAN GİDERLERİ (-)</b>	<b>677.614</b>	<b>1.435.213</b>	<b>3.582.246</b>		111,8%	149,6%
1 - Kısa Vadeli Borçlanma Giderleri(-)	677.614	1.435.213	3.582.246			
<b>OLAĞAN KAR VEYA ZARAR</b>	<b>- 4.885.954</b>	<b>- 444.384</b>	<b>- 5.102.577</b>			
<b>I-OLAĞANDIŞI GELİR VE KARLAR</b>	<b>79.173</b>	<b>656.719</b>	<b>1.193.958</b>			
Diğer Olağan Dışı Gelir Ve Karlar	79.173	656.719	1.193.958			
<b>J-OLAĞAN DIŞI GİDER VE ZARARLAR (-)</b>	<b>- 5.150.549</b>	<b>- 785.671</b>	<b>- 387.588</b>			
Önceki Dönem Gider Ve Zararları (-)	- 1.033	- 18.120	- 9.300			
Diğer Olağan Dışı Gider Ve Zararlar (-)	- 5.149.516	- 767.551	- 378.288			
<b>DÖNEM KARI VEYA ZARARI</b>	<b>- 9.957.329</b>	<b>- 573.336</b>	<b>- 4.296.206</b>	-33,8%	-1,1%	-3,8%

Tablo 5: Finansal Oranlar Tablosu

Likidite Oranları	Cari Oran	1,02	1,72	1,92
	Dönen Varlıklar/Toplam Yabancı Kaynaklar	1,02	1,23	1,91
	Likidite oranı (Acid Test Oranı) (Hazır Değerler, Menkul Kıymetler, K.V. Alacaklar / KVK)	0,38	0,81	0,99
	Nakit Oranı	0,04	0,05	0,41
Finansal Yapı Oranları	Yabancı Kaynak/Toplam Aktif (Kaldıraç Oranı)	0,55	0,55	0,42
	Öz Sermaye / Toplam Aktif	0,45	0,45	0,58
	Yabancı Kaynak / Öz Sermaye	1,24	1,22	0,73
	Kısa Süreli Yabancı Kaynak / Toplam Aktif	0,55	0,39	0,42
	Kısa Süreli Yabancı Kaynak / Toplam Yabancı Kaynak	1,00	0,72	1,00
	Uzun Vadeli Yabancı Kaynak / Toplam Aktifler	-	0,16	0,00
	Uzun Süreli Yabancı Kaynaklar / Sürekli Sermaye	-	0,26	0,00
	K.V. Banka Kredisi / K.V. Yabancı Kaynak	0,35	0,00	0,19
	Banka Kredileri / Toplam Yabancı Kaynaklar	0,35	0,29	0,19
	Banka Kredisi / Toplam Aktifler	0,19	0,16	0,08
	Banka Kredisi / Öz Sermaye	0,43	0,35	0,14
	MDV / Öz Sermaye	0,81	0,59	0,27
Devir Hızı Oranları	Alacak Devir Hızı	4,4	4,9	5,5
	Alacakların Ortalama Tahsil Süresi	82,1	74,1	66,1
	Stok Devir Hızı	4,0	4,7	6,3
	Stokların Ortalama Tüketim Süresi	92,0	77,2	57,7
	Etkinlik Oranı (Alacakların Ortalama Tahsil Süresi + Stokların Ortalama Tüketim Süresi)	174,1	151,3	123,8
	Ticari Borç Devir Hızı	3,4	4,6	6,1
	ticari borç devir süresi	108,5	79,3	60,3
	Net İşletme (Çalışma) Sermayesi İhtiyaç süresi	65,6	72,1	63,5
	NİS ihtiyacı	6.116.211,0	10.546.660,3	19.635.757,5
	Mevcut Net işletme sermayesi	434.961,02	14.662.242,19	39.555.170,70
	Fark	- 5.681.250,02	4.115.581,88	19.919.413,21
	Büyüme Oranı	Satışlarda Büyüme		85%
Özsermayedeki Büyüme			49%	154%
<b>DUPONT ANALİZİ</b>				
DUPONT	Net Kar Marjı (Net Kar / Satışlar)	-34%	-1%	-4%
	Aktif Devir Hızı	0,85	1,26	1,46
	Toplam Varlıklar / Özsermaye	2,24	2,23	1,87
	Dupont (Özsermaye Karlılığı)	-64%	-3%	-10%

$$Dupont = \frac{Net\ Kar}{Satışlar} \times \frac{Satışlar}{Toplam\ Varlıklar} \times \frac{Toplam\ Varlıklar}{Özsermaye}$$



---

---

### **BULGU 3: Şirket Bütçesinin Hazırlanmaması**

Şirketin Yönetim Kurulu tarafından kabul edilerek uygulamaya konulan bütçesinin olmadığı görülmüştür.

Bütçe, gelecek faaliyet dönemi için şirketin amaçlarına, hedeflerine ve politikalarına dayalı olarak yönetim kurulu tarafından hazırlanan kapsamlı planların parasal ve sayısal olarak ifade edildiği rapordur.

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun yönetim kurulunun görevleri ve yetkilerinin düzenlendiği "*1. Genel olarak*" başlıklı 374'üncü maddesinde; yönetim kurulu ve kendisine bırakılan alanda yönetimin, kanun ve esas sözleşme uyarınca genel kurulun yetkisinde bırakılmış bulunanlar dışında, şirketin işletme konusunun gerçekleştirilmesi için gerekli olan her çeşit iş ve işlemler hakkında karar almaya yetkili olduğu ifade edilmiştir.

"*2. Devredilemez görev ve yetkiler*" başlıklı 375'inci maddesinde ise; muhasebe, finans denetimi ve şirket yönetiminin gerektirdiği ölçüde, finansal planlama için gerekli düzenin kurulmasının, yönetim kurulunun devredilemez ve vazgeçilemez görev ve yetkileri arasında olduğu belirtilmiştir.

Şirket bütçeleri, kuruluşun içinde bulunduğu şartlara göre kârlılık ve verimlilik ilkeleri doğrultusunda en uygun seçenekleri finansal olarak planlayan, şirket çalışmalarını disipline eden, finansal hedeflere ne derecede ulaşıldığını gösteren ve oluşabilecek finansal risklerin yönetilmesini sağlayan önemli yönetim ve kontrol aracıdır. Şirketlerin finansal hedeflerine ulaşmasına yardımcı olmak üzere 6102 sayılı Kanun'un ilgili hükümleri gereği yönetim kurulu tarafından Şirket bütçesinin kabul edilerek uygulamaya konulmasının uygun olacağı düşünülmektedir.

Yapılan incelemede; Şirket tarafından 2022 yılı faaliyet dönemi için amaçlarına, hedeflerine ve politikalarına dayalı olarak herhangi bir bütçe hazırlanmadığı görülmüştür.

Şirketin finansal hedeflerine ulaşmasına yardımcı olmak üzere 6102 sayılı Kanun'un ilgili hükümleri gereği Yönetim Kurulu tarafından bütçesinin kabul edilerek uygulamaya konulması gerektiği sonucuna varılmıştır.

T.C. SAYIşTAY BAşKANLIğI  
06520 Balgat / ANKARA  
Tel: 0 312 295 30 00; Faks: 0 312 295 48 00  
e-posta: sayistay@sayistay.gov.tr  
<https://www.sayistay.gov.tr>