

KOBİ FİNANSAL OKURYAZARLIK

Nakit Akışı

İşletmenin Kalp Atışı

Ders 2 · 45 dakika

Yavuz Ergün
Finansal Analist & Bankacılık Uzmanı



Dersin Amacı

Kâr ile nakit arasındaki farkı görmek
Nakit döngüsünü sade biçimde okumak
Satışın gerçekten para bırakıp bırakmadığını
sorgulamak
Yarın sabah uygulanacak 3 kontrolü öğrenmek



**NAKİT
DÖNGÜSÜ**

Tahsilat · Stok · Ödeme

Kâr kâğıtta görünür. Nakit kasada yaşanır.

Geçen Dersten Köprü

6 hikâyede ortak nokta vardı: para vardı ama yoktu
Ciro büyüyordu ama kasa boşalıyordu
Borç artıyor, kontrol zayıflıyordu
Bugün bu sorunun kalbine ineceğiz



**NAKİT
DÖNGÜSÜ**

Tahsilat · Stok · Ödeme

Para nereye gidiyor?

Açılış Sorusu

Kâr ettiğinizi düşünüyorsunuz ama aynı anda “param nerede?” diye soruyor musunuz? Ciro var ama ay sonu ödeme baskısı var mı? Tahsilat, stok ve borç aynı anda sıkıştırıyor mu?

Eller kalkıyorsa doğru dersteyiz.



Dersin 3 Kalp Cümlesi

Ciro gösteriştir.
Kâr muhasebedir.
Nakit hayattır.



**NAKİT
DÖNGÜSÜ**

Tahsilat · Stok · Ödeme

KOBİ'yi yaşatan şey kasadaki nefesidir.

Kâr ile Nakit Aynı Şey Değildir

Fatura kestiniz: gelir tablosunda satış göründü
Müşteri 90 gün sonra ödeyecek: kasaya para girmedi
Tedarikçi bugün ödeme istiyor: nakit açığı başladı
Kârlı görünüp bugün sıkışabilirsiniz



**NAKİT
DÖNGÜSÜ**

Tahsilat · Stok · Ödeme

Kâr bir rakamdır. Nakit bir gerçektir.

Basit Örnek

100.000 TL satış yaptınız
Maliyet ve gider sonrası 20.000 TL kâr görünüyor
Ama tahsilat 90 gün sonra
Bugün maaş, kira, tedarikçi ve kredi taksiti var



**NAKİT
DÖNGÜSÜ**

Tahsilat · Stok · Ödeme

Kârlı olduğunuz halde bugün ödeme yapamayabilirsiniz.

Peynir Fabrikası Vakası

Ciro her yıl büyüdü
Süt, enerji ve ambalaj maliyeti arttı
Fiyat piyasa nedeniyle artırılmadı
Her satış para kazandırıyor sanıldı ama marj eridi

***Ciro büyürken kasa boşalıyorsa işletme
içeriden kan kaybediyor.***



Nakit Döngüsü Nedir?

Alacak vadesi
Stokta bekleme süresi
Tedarikçiye ödeme vadesi
Bu üçü birlikte işletmenin nefesini belirler



**NAKİT
DÖNGÜSÜ**

Tahsilat · Stok · Ödeme

Nakit döngüsü, işletmenin kalp ritmidir.

3 Kırılma Noktası

Uzun vadeli alacaklar
Şişmiş stok
Stoğunu bilmemek



**NAKİT
DÖNGÜSÜ**

Tahsilat · Stok · Ödeme

***Para çoğu zaman kasadan değil, vadeden
ve stoktan kaçar.***

Kırılma 1: Uzun Vadeli Alacaklar

Müşteriye 90 gün vade verdiniz
Tedarikçi 30 günde ödeme istiyor
60 günlük boşluğu siz finanse ediyorsunuz
Bu boşluk büyürse banka kapısı görünür



**NAKİT
DÖNGÜSÜ**

Tahsilat · Stok · Ödeme

Vade verdiğiniz her gün, müşteriye kredi açarsınız.

Kırılma 2: Şişmiş Stok

Ucuzdu diye fazla aldınız
Rafta bekleyen mal nakit değildir
Stok satılmadıkça para donmuş kalır
Depo dolu, kasa boş olabilir



**NAKİT
DÖNGÜSÜ**

Tahsilat · Stok · Ödeme

Stok bazen zenginlik değil, donmuş paradır.

Kırılma 3: Stoğunu Bilmemek

Depoda ne var bilmiyorsunuz
Aynı malı tekrar sipariş ediyorsunuz
Fire ve kayıp görünmüyor
Stok şişiyor, nakit eriyor



**NAKİT
DÖNGÜSÜ**

Tahsilat · Stok · Ödeme

Saymadığınız stok sizi saymadan yer.

Satmasak Daha mı İyi?

Uzun vade
Düşük fiyat
Yüksek maliyet
Geç tahsilat
Özel üretim ve iptal riski



**NAKİT
DÖNGÜSÜ**

Tahsilat · Stok · Ödeme

Satış yapmak ile para kazanmak aynı şey değildir.

Her Müşteri İyi Müşteri Değildir

Sürekli indirim ister
Geç öder
Çok zaman alır
Kâr bırakmaz
Ekibi yorar



**NAKİT
DÖNGÜSÜ**

Tahsilat · Stok · Ödeme

Bazı müşteriler ciro getirir, nakdi götürür.

Kredi Çözüm Değil, Erteleme Olabilir

Sorun kârsız satışsa kredi zararı büyütür
Sorun tahsilatsa kredi sadece zamanı uzatır
Sorun maliyetse kredi borcu artırır
Önce sebep, sonra kaynak

Kredi yangına su değil, bazen benzin olabilir.



Nakit Akış Tablosu

Bu ay girecek para
Bu ay çıkacak para
Kira, maaş, tedarikçi, kredi taksiti
Ay sonu kasa fazlası veya açığı

Kalem	Ocak	Şubat	Mart
Tahsilat	50.000	40.000	60.000
Kira	-8.000	-8.000	-8.000
Maaş	-15.000	-15.000	-15.000
Tedarikçi	-20.000	-25.000	-18.000
Kredi	-5.000	-5.000	-5.000
Ay sonu	+2.000	-13.000	+14.000

Çözüm karmaşık değil. Bir tablo yeter.

Şubat Krizi Ocak'ta Görünür

Ocak: +2.000 TL

Şubat: -13.000 TL

Mart: +14.000 TL

Tabloyu tutarsanız kriz sürpriz olmaz



**NAKİT
DÖNGÜSÜ**

Tahsilat · Stok · Ödeme

***Nakit tablosu geleceği gösteren en basit
radardır.***

Erken Uyarı Sinyalleri

Tahsilat süreleri uzuyor
Tedarikçiye ödeme gecikiyor
Kredi kartı ve kredi kullanımı artıyor
Eski borç yeni borçla kapanıyor



**NAKİT
DÖNGÜSÜ**

Tahsilat · Stok · Ödeme

Bu üçü birlikte görünüyorsa yangın başlamıştır.

2025 Gerçeđi: Enflasyon ve Kur

Ocakta verdiğiniz fiyat martta maliyeti
karşılamayabilir
İthal girdi varsa kur artışı planı bozar
Alım gücü düşerken tahsilatın gerçek değeri azalır
Fiyat güncelleme ve senaryo şarttır



**NAKİT
DÖNGÜSÜ**

Tahsilat · Stok · Ödeme

***Nakit tablonuz doğru olabilir; paranın
değeri değışmiştir.***

KDV İadesi ve Bekleyen Nakit

İhracatçı KDV iadesi bekler
İade gecikirse tedarikçi ödemesi sıkışır
Banka kredisiyle boşluk kapatılırsa faiz maliyeti
doğar
KDV iadesi nakit tabloda ayrı kalem olmalıdır



**NAKİT
DÖNGÜSÜ**

Tahsilat · Stok · Ödeme

***Devlet size borçlu olabilir; ama banka
taksiti beklemez.***

3 Senaryo Tablosu

İyimser senaryo
Gerçekçi senaryo
Kötümser senaryo
Kur, tahsilat ve satış düşüşünü aynı tabloda görün

Senaryo	Satış	Kur	Sonuç
İyimser	Normal	Sabit	Nakit yeterli
Gerçekçi	-%10	+%10	Önlem gerek
Kötümser	-%30	+%20	Kriz planı

İyi senaryo moral verir. Kötü senaryo hayat kurtarır.

Kriz Anında İlk 3 Gün

Ödeme listesi çıkar
Tahsilat listesi çıkar
Zorunlu gider listesini ayır
Gereksiz harcamayı durdur



**NAKİT
DÖNGÜSÜ**

Tahsilat · Stok · Ödeme

Krizde hız değil, öncelik sırası kurtarır.

Yarın Sabah 3 Kontrol

Bu ay kasaya girecek para
Bu ay kasadan çıkacak para
Ay sonu kasa sonucu



**NAKİT
DÖNGÜSÜ**

Tahsilat · Stok · Ödeme

Tahmin etmeyin. Yazın.

Salon Soruları

Bu ay en büyük tahsilatınız hangi müşteriden?
En çok vadeyi kimden dolayı taşıyorsunuz?
Bugün satış yapmasanız daha iyi olacak müşteri var mı?
Kredi gerçekten çözüm mü, yoksa erteleme mi?



**NAKİT
DÖNGÜSÜ**

Tahsilat · Stok · Ödeme

***Cevaplar rahatsız ediyorsa eğitim işe
yarıyor.***

Sonraki Ders Köprüsü

Nakit akışını gördük
Şimdi satışın gerçekten para bırakıp bırakmadığını
ölçeceğiz
Bir sonraki ders: maliyet yönetimi ve doğru fiyatlama



**NAKİT
DÖNGÜSÜ**

Tahsilat · Stok · Ödeme

Maliyetini bilmeyen, fiyatını bilemez.