

**T.C.
DOKUZ EYLÜL ÜNİVERSİTESİ
SOSYAL BİLİMLER ENSTİTÜSÜ
İKTİSATANABİLİM DALI
FİNANSAL İKTİSAT VE BANKACILIK PROGRAMI
YÜKSEK LİSANS TEZİ**

**BANKACILIK SEKTÖRÜNDE TİCARİ KREDİ
SÜREÇLERİNDE MALİ ANALİZ VE İSTİHBARATIN ÖNEMİ:
SEKTÖREL BİR UYGULAMA**

Hüseyin SEZER

Danışman

Dr. Öğr. Canan ERKAN

İZMİR-2019

**YÜKSEK LİSANS
TEZ ONAY SAYFASI**

Üniversite : Dokuz Eylül Üniversitesi
Enstitü : Sosyal Bilimler Enstitüsü
Adı ve Soyadı : Hüseyin SEZER
Öğrenci No : 2010800029
Tez Başlığı : Bankacılık Sektöründe Ticari Kredi Süreçlerinde Mali Analiz ve İstihbaratın
Önemi: Sektörel Bir Uygulama

Savunma Tarihi : 24/07/2019
Danışmanı : Dr.Öğr.Üyesi Canan ERKAN

JÜRİ ÜYELERİ

<u>Ünvanı, Adı, Soyadı</u>	<u>Üniversitesi</u>	<u>İmza</u>
Dr.Öğr.Üyesi Canan ERKAN	- Dokuz Eylül Üniversitesi	
Prof.Dr.Mert URAL	- Dokuz Eylül Üniversitesi	
Prof.Dr.Cevdet Alptekin KAYALI	- İzmir Demokrasi Üniversitesi	

Hüseyin SEZER tarafından hazırlanmış ve sunulmuş olan bu tez savunmada başarılı bulunarak oy birliği (X) / oy çokluğu () ile kabul edilmiştir.

Prof. Dr. Metin ARIKAN
Müdür

YEMİN METNİ

Tez olarak sunduğum “Bankacılık Sektöründe Ticari Kredi Süreçlerinde Mali Analiz Ve İstihbaratın Önemi: Sektörel Bir Uygulama” adlı çalışmanın, tarafımdan, bilimsel ahlak ve geleneklere aykırđı düşecek bir yardıma başvurmaksızın yazıldığını ve yararlandığım eserlerin kaynakçada gösterilenlerden oluştuğunu, bunlara atıf yapılarak yararlanılmış olduğunu belirtir ve bunu onurumla doğrularım.

Tarih

24/07/2019

Hüseyin SEZER

İmza

ÖZET
Yüksek Lisans Tezi
Bankacılık Sektöründe Ticari Kredi Süreçlerinde Mali Analiz Ve İstihbaratın
Önemi: Sektörel Bir Uygulama
Hüseyin Sezer

Dokuz Eylül Üniversitesi
Sosyal Bilimleri Enstitüsü
İktisat Anabilim Dalı
Finansal İktisat ve Bankacılık Programı

Farklı ihtiyaca sahip olan kişilerin ihtiyaç duydukları paraya ulaşmasının temel yollarından biri banka kredisidir. Bankalara ait işlemlerden biri olan krediler, banka müşterilerine sunulmakta, gerçek ve tüzel kişilere sahip olmak istedikleri amaçlara yönelik verilmektedir. Krediler müşterilere verilirken bankalar hem politikaları gereği hem de kanunlar çerçevesinde bir takım süreçleri devreye sokmaktadır. Bu süreçlerde istihbarat çalışmaları ve mali analizler kredi performansını etkileyen en önemli iki faktör olarak karşımıza çıkmaktadır. Bu nedenle iyi bir istihbarat ve mali analiz ile ele alınan kredilendirme sürecinin beklenen verimi daha fazladır. Bu nedenle, hazırlanan çalışma bankacılık sektöründen önemli risklerin başında gelen kredi riskinin etkin yönetilebilmesi için ticari kredilendirme süreçlerinde mali analiz ve istihbaratın önemi ve gerekliliğine vurgu yapmak için oluşturulmuştur.

Anahtar Kelimeler: İstihbarat, Mali Analiz, Ticari Kredi Süreçleri

ABSTRACT
Master's Thesis

**Importance of Financial Analysis and Intelligence in Commercial Loan
Processes in Banking Sector: A Sectoral Application**

Hüseyin Sezer

Dokuz Eylül University
Graduate School of Social Sciences
Department of Economics
Financial Economics and Banking Program

One of the main ways for people with different needs to reach the money they need is a bank loan. The loans, which are one of the functions of the banks, are granted to the bank customers and are provided for the purposes they want to have as real and legal persons. While the loans are given to the customers, banks put in place a number of processes within the framework of their policies and laws. In these processes, intelligence studies and financial analysis are the two most important factors affecting credit performance. Therefore, the expected yield of the lending process, which is dealt with by good intelligence and financial analysis, is higher. Therefore, the study was designed to highlight the significance and necessity of financial analysis and intelligence in commercial lending processes in order to manage the credit risk that is one of the most important risks from the banking sector.

Key Words: Intelligence, Financial Analysis, Commercial Credit Process

**BANKACILIK SEKTÖRÜNDE TİCARİ KREDİ SÜREÇLERİNDE MALİ
ANALİZ VE İSTİHBARATIN ÖNEMİ: SEKTÖREL BİR UYGULAMA**

İÇİNDEKİLER

YEMİN METNİ	iii
ÖZET	iv
ABSTRACT	v
İÇİNDEKİLER	vi
KISALTMALAR	x
TABLolar LİSTESİ	xi
ŞEKİLLER LİSTESİ	xii
GİRİŞ	1

BİRİNCİ BÖLÜM

**KREDİ İLE İLGİLİ TEMEL KAVRAMLAR VE KREDİLENDİRMEYE
YÖNELİK YASAL DÜZENLEMELER**

1.1. KREDİ İLE İLGİLİ TEMEL KAVRAMLAR	2
1.2. BANKACILIKTA KREDİNİN YERİ VE ÖNEMİ	3
1.3. BANKALARIN NAKİT KREDİ KAYNAKLARI	3
1.3.1. Özkaynaklar	3
1.3.2. Yabancı Kaynaklar	4
1.4. KREDİLENDİRME İLKELERİ	6
1.4.1. Güven İlkesi	6
1.4.2. Akışkanlık İlkesi	7
1.4.3. Verimlilik İlkesi	8
1.4.4. Uygunluk İlkesi	9
1.4.5. Sağlamlık İlkesi	9
1.5. KREDİNİN FONKSİYONLARI	10
1.6. KREDİLENDİRME İLE İLGİLİ YASAL DÜZENLEMELER	10
1.6.1. Risk Grubu	11

1.6.2. Genel Kredi Sınırları	13
1.6.3. Kredi Sınırlamalarına Tabi Olmayan İşlemler	14

İKİNCİ BÖLÜM
KREDİLERİN SINIFLANDIRILMASI ve TİCARİ BANKACILIKTA
KREDİLENDİRME SÜRECİ

2.1. KREDİLERİN SINIFLANDIRILMASI	17
2.1.1. Nitelikleri Açısından	18
2.1.1.1. Nakdi Krediler	18
2.1.1.2. Gayri Nakdi Krediler	18
2.1.2. Vadeleri Açısından	21
2.1.2.1. Kısa Vadeli	21
2.1.2.2. Orta Vadeli	22
2.1.2.3. Uzun Vadeli	22
2.1.3. Teminatları Açısından	23
2.1.3.1. Teminatl Olanlar	23
2.1.3.2. Teminatsız Olanlar	24
2.1.4. Veriliş Amaçları Açısından	25
2.1.4.1. Yatırım	25
2.1.4.2. Yenileme ve Modernizasyon	25
2.1.4.3. İşletme	26
2.1.4.4. Tüketim	26
2.1.5. Sektörel Açısından	27
2.1.5.1. Özel sektör	27
2.1.5.2. Kamu sektörü	28
2.1.6. Kullandırıldıkları Alanlar Açısından	28
2.1.6.1. Tarım	28
2.1.6.2. Sanayi	28
2.1.6.3. Turizm	29
2.1.6.4. Enerji ve Bayındırlık	29
2.1.6.5. Ulaştırma	29

2.1.6.6. İhracat	29
2.1.6.7. İç Ticaret	29
2.2. BAŞVURU	30
2.3. FİRMA İLE GÖRÜŞME	31
2.4. BELGELERİN TEMİN EDİLMESİ	32
2.5. FİRMA İÇİN MALİ TAHLİL RAPORUNUN HAZIRLANMASI	33
2.6. KREDİ TAHSİSİ	35
2.7. KREDİ YÖNETİMİ	36
2.8. KREDİLERİN İZLENMESİ	37
2.9. KREDİNİN TASFİYESİ	38

ÜÇÜNCÜ BÖLÜM

MALİ ANALİZ VE İSTİHBARAT RAPORU KAVRAMI, ÖNEMİ, VE SEKTÖREL BİR UYGULAMA

3.1. MALİ ANALİZ	41
3.2. İSTİHBARAT	41
3.3. MALİ ANALİZ VE İSTİHBARATIN AMACI	42
3.4. MALİ ANALİZ VE İSTİHBARATIN ÖNEMİ	42
3.5. ANALİZLERDE KULLANILAN RASYOLAR	43
3.5.1. Likitide Rasyoları	43
3.5.2. Mali (Finansal) Yapı Rasyoları	44
3.5.3. Faaliyet Rasyoları	44
3.5.4. Karlılık Rasyonları	45
3.5.5. Diğer Fabrikasyon Metal Ürünlerin İmalatı Sektörüne Ait Rasyo Verileri - Standart Oranlar Tablosu	45
3.6. SEKTÖREL BİR UYGULAMA	47
3.6.1. Uygulamanın Amacı ve Yöntemi	47
3.6.2. Firmanın Özet Bilgileri	47
3.6.3. Firmanın Tanıtılması	49
3.6.4. Ortaklık Ve Yöneticileri Hakkında Bilgiler	49
3.6.5. Kuruluş Ve Değişiklikler Hakkında Bilgiler	50

3.6.6. Firma, Ortak Ve Yöneticilerinin Moralite Bilgileri	50
3.6.7. Firma İştirakleri, Bağlı Ortaklıkları Ve Diğer Bağlı Kuruluşları Hakkında Bilgiler	50
3.6.8. Diğer Bağlı Kuruluşlar Hakkında Bilgiler	50
3.6.9. Gayri Menkulleri Hakkında Bilgiler	51
3.6.10. İşletme Varlıkları Üzerinde Takyidatlar	51
3.6.11. Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) Memzuç Bilgileri	52
3.6.12. Yılsonu Ve Aradönem İtibariyle Muhasebe Kayıtlarından Tespit Edilen Mevduat, Risk Ve Diğer Mali Veriler	55
3.6.13. Mevcut Kapasitesi Ve Yatırımları	58
3.6.14. Kefaleti Alınan Veya Önerilen Ortak Ve Şahıslar Hakkında Bilgiler	58
3.6.15. Firmanın Niceliksel Ve Niteliksel Mali Değerlendirmesi	59
3.6.16. Son 3 Döneme Ait İstihbarat Tarihleri Ve Notları	61
3.6.17. Değerlendirme Sonucu / Görüş (Olumlu Olumsuz Hususlar)	62
SONUÇ	63
KAYNAKÇA	65
EKLER	

KISALTMALAR

İTO	İstanbul Ticaret Odası
OSB	Organize Sanayi Bölgesi
TCMB	Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası
TL	Türk Lirası
TTSG	Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'ne



TABLULAR LİSTESİ

Tablo 1: Öz Kaynak Kalemlerindeki Hareketleri Gösteren Tablo Örneği	4
Tablo 2: Kredi Derecelendirme Notları Tablosu	34
Tablo 3: Kredilerin Yeniden Yapılandırılmasındaki Yöntemler	39
Tablo 4: Standart Oranlar Tablosu	46
Tablo 5: Firmanın Özet Bilgileri	47
Tablo 6: Önceki Rapor Tarihi ve Rating Notu	48
Tablo 7: Firma Tanıtım Bilgileri	49
Tablo 8: Şirket Ortakları Bilgileri	49
Tablo 9: Şirket Yöneticileri Bilgileri	50
Tablo 10: İştirakleri ve Bağlı Ortaklıkları	51
Tablo 11: 2017/5 Dönemi Bilgileri	52
Tablo 12: 2016/3 Dönemi Bilgileri	53
Tablo 13: 2015/12 Dönemi Bilgileri	53
Tablo 14: Özet Tablo	54
Tablo 15: TCMB Memzuç Dönemsel Mukayese Tablosu	54
Tablo 16: Firmanın Önemli Bazı Sayısal Verileri	55
Tablo 17: 2015/12 Mevduat Dağılımı	55
Tablo 18: 2016/3 Mevduat Dağılımı	55
Tablo 19: 2015/12 Nakit Banka Borçları Dağılımı	56
Tablo 20: 2016/3 Nakit Banka Borçları Dağılımı	56
Tablo 21: 2015/12 Gayri Nakdi Banka Borçları Dağılımı	57
Tablo 22: 2016/3 Gayri Nakdi Banka Borçları Dağılımı	57
Tablo 23: 2015/12 Toplam Yabancı Para Varlıkları / Borçları	57
Tablo 24: 2016/3 Toplam Yabancı Para Varlıkları / Borçları	57

ŞEKİLLER LİSTESİ

Şekil 1: Sorunlu Kredilerde Bankanın Yapabilecekleri

38



GİRİŞ

Gelişmekte olan ülkelerin finansman sorunlarının başında sermaye birikimi yetersizliği gelmektedir. Söz konusu durum ülkelerin gelişmesi/kalkınması için gereken yatırım adımlarının atılmasında gecikmeye veya yatırım yapılamamasına neden olmaktadır.

Bankacılık sektörünün temel faaliyeti mudilerden toplanan mevduatları kredi olarak ekonomiye kanalize etmektir. Sektör, yapılacak yatırımlarda sermaye yetersizliği aşamasında devreye girmekte ve ülke ekonomisine katkı sağlamaktadır.

İşte tam da bu noktada kıt olan kaynakların güvenli ve verimli bir şekilde ekonomiye kanalize edilmesinde doğru kullanıcının seçilmesi önem arz etmektedir. Kredilendirmede riskin tanımlanması, yönetilmesi, izlenmesinde temel unsur bilgidir. Bu amaçla yapılan bilgi toplama, araştırma, inceleme, analiz etme ve raporlama çalışmalarının bütünü bankacılık sektöründe mali analiz ve istihbarat çalışmalarını oluşturmaktadır. Doğru kullanıcının seçimi ve kaynakların verimli bir şekilde kullanılması ancak sağlıklı bir mali analiz ve istihbarat çalışması ile mümkündür. Hem ülkemiz hem de genelde geçerli olan bu durum tezin de ortaya koyduğu araştırma ve uygulama kısımlarıyla önem arz etmektedir.

Çalışma boyunca, kitap, dergi ve makalelerden yararlanılarak literatür taraması yapılmış ve buralardan elde edilen bilgilere göre çalışmaya yön verilmiştir. Bununla birlikte, bankacılık ile ilgili yasal düzenlemeler de çalışmaya kaynak oluşturmuştur.

Hazırlanan çalışmanın amacı, Bankacılık Sektörü'nden önemli risklerin başında gelen kredi riskinin, etkin yönetilebilmesi için ticari kredilendirme süreçlerinde mali analiz ve istihbaratın önemi ve gerekliliğine vurgu yapmaktır.

Çalışmanın ilk bölümünde kredi ile ilgili kavramlar ile kredilendirme sürecine ait bilgiler verilmiştir. İkinci bölümde kredilendirme sürecinin detayına inilmiş ve incelenmiştir. Üçüncü bölümde ise mali analiz ve istihbaratın önemine ilişkin bilgiler verilmiş olup, sektörel bir uygulama ile çalışma tamamlanmıştır.

BİRİNCİ BÖLÜM

KREDİ İLE İLGİLİ TEMEL KAVRAMLAR VE KREDİLENDİRMEYE YÖNELİK YASAL DÜZENLEMELER

1.1. KREDİ İLE İLGİLİ TEMEL KAVRAMLAR

1.1.1. Kredinin Tanımı

Kredinin tanımı kısaca bir malın satılması veya hizmetin verilmesi karşılığında ödünç olarak para verilmesi veya hizmete veya bir malın satımına kefalet edilmesidir (Usta, 1995).

Bankacılık açısından ele alındığında ise bankanın yapacağı araştırma süreci sonucunda talep edene belirli kurallar ve limitler çerçevesinde verebileceği nakit veya nakit dışı kullanım haklarını temsil etmektedir (Vurucu & Arı, 2017).

Toplumsal gelişim süreci içerisinde ele aldığımızda ise kredi parasını belirli bir ödeme vaadi ile almak isteyenlerle parayı belirli bir vaat karşılığında vermek isteyenlerin oluşturduğu bir piyasadır. Çelik (2002: 62), bu konuyu tarımsal toplumun iş gücüne daha fazla ihtiyaç duyduğu dönemlerin git gide yerini makineleşmeye bırakmasıyla oluşan sermaye ihtiyacı üzerinden tanımlamaktadır. Buna göre, kendi özkaynakları ile ihtiyaçlarını karşılayamayan kişilerin paraya ihtiyaç duyduklarında başvurdukları bir yöntemdir.

1.1.2. Kredinin Amacı

Farklı ihtiyaca sahip olan kişilerin ihtiyaç duydukları paraya ulaşmasının temel yollarından biri banka kredisidir. Buna göre bankalara ait işlevlerden biri olan kredi, banka müşterilerine sunulmakta, gerçek ve tüzel kişilere sahip olmak istedikleri amaçlara yönelik verilmektedir.

İşletmelerin sıklıkla başvurduğu ve ihtiyaç karşılama yöntemi olan kredi ile, şirketler potansiyellerini arttırmakta ve gereksinimi duydukları noksanlıkları gidererek faaliyetlerine hız vermektedirler. Bu bakımdan kredinin işletmeler açısından hayati önem taşıdığı söylenebilir.

Ekonomik işleyişin devamlılığında etkin rol oynayan krediler farklı açılardan farklı ihtiyaç sahiplerine hizmet etmektedir. Birey açısından ele alındığında ekonomiye satın alma eylemleriyle katkıda bulunmalarının önü alınan kredilerle sağlanmış olur. Böylece ekonomik çarkın tüketici ayağı alım gücünün krediler sayesinde genişlemesiyle devamlılık sağlar.

Üretim yapan firmaların çoğunlukla ellerindeki stokları koruması gerekmektedir. Ayrıca stoklarını birden pazarda satamadıkları için üretim ve genel yönetim giderlerine daha ürünler satılmadan katlanılması gerekmektedir. Bu gibi durumlarda ekonominin üretici ayağına destekte bulunmak amacıyla da bankalar kredi verebilmektedir.

1.2. BANKACILIKTA KREDİNİN YERİ VE ÖNEMİ

Bankaların önemli gelir kalemlerinden biri olan krediler, bankaların aktiflerini kontrol etmesine yaradığı gibi gelişmelerine ve karlılığına katkıda bulunmaktadır. Ekonominin dışında kalan paraların tekrar ekonomiye katılmasıyla birlikte ileri ki tarihlerde alımı yapılabilecek olan mal ve hizmetleri erkenden aldirmaya yarar sağlarlar. Böylece ekonomide işlem hacmini arttırıcı bir etkisi vardır. Artan işlem hacmiyle birlikte bankaların ekonomik güçleri ve ekonomiye katkısı da artmış olur.

1.3. BANKALARIN NAKİT KREDİ KAYNAKLARI

Bankalar kredi verebilecek durumda olabilmek için kaynaklara ihtiyaç duymaktadır. Bu kaynaklar iki başlık altında incelenebilir:

1.3.1. Özkaynaklar

Özkaynaklar genel itibariyle ödenmiş sermaye, yedek akçeler, karşılıklar, yeniden değerlendirme fonu ve dağıtılmamış karlardan oluşmaktadır.

Bir bankanın özkaynakları arasındaki değişim yalnızca bankayı değil banka ile iş yapan diğer kişi ve kuruluşları da etkilemektedir. Mali olanakların mümkün

kılınmasını sağlayan öz kaynaklar, faaliyetlerin devamlılığı için önem arz etmektedir. Öz kaynakların yeterliliği işletmelerle iş münasebeti içerisinde bulunan kişi ve diğer işletmeler için güven göstergesi oluşturmaktadır. Erdoğan'a (1997: 113) göre kredi verecek olan bankalar, işletmelerin öz kaynaklarını dikkatle inceledikten sonra bu göstergelyi analiz etmelidir. Böylece verilecek olan kredinin geri dönüşü hakkında bilgi sahibi olmasına yardımcı olacak veriden birini elde etmiş olur.

Öz kaynakların değişiminin gösterilmesi için Tablo 1'de belirtilen gibi öz kaynak kalemlerindeki hareketlerin tutulmasını ve gösterilmesini sağlayan tablo hazırlanır. Bu tabloya cari ve önceki dönemlere ait veriler işlenir.

Tablo 1: Öz Kaynak Kalemlerindeki Hareketleri Gösteren Tablo Örneği

Öz Kaynak Kalemlerindeki Hareketler	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Yedekleri	Kar Yedekleri	Geçmiş Yıl Karı (Zararları)	Dönem Net Karı (Zararı)	Öz Kaynaklar Toplamı
Bir Önceki Dönem Sonu Tutarları						
Önceki Dönem Hareketleri						
Önceki Dönem Sonu Tutarları						
Cari Dönem Hareketleri						
Cari Dönem Sonu Tutarları						

Kaynak: Aytakin, 2009: 147

1.3.2. Yabancı Kaynaklar

Yabancı kaynaklar; mudilerden toplanan mevduatlar, T.C. Merkez Bankası, Eximbank, İnterbank, diğer yurt içi ve dışı bankalardan sağlanan krediler, tahvil çıkartılması suretiyle elde edilen kaynaklar, borçlu cari hesaplarının alacak bakiyeleri muhtelif alacaklılar, ödeme emirleri ve diğer pasiflerin krediye ayrılabilcek miktarlarından oluşmaktadır.

Kılıç'a (2017: 306-333) göre yabancı kaynaklar işletme haricinde edinilen borçlar olarak tanımlanabilmektedir. Bankaların sermaye yapıları incelendiğinde öz kaynak veya yabancı kaynaklı olma durumlarının kredilerine has olumlu ya da olumsuz özellikleri bulunabilmektedir. Yabancı kaynakların temel amacı aynı öz kaynaklarda olduğu gibi işletmenin operasyonlarını ve dolayısıyla varlığını sürdürebilmesi için gerek duyulan finansmanı bulundurabilir olmaktır.

İşletmelerin barındırdıkları yabancı kaynakların tutarı ve vadeleri piyasalar tarafından etkilenmektedir. Bu nedenle içinde bulunulan ekonomik duruma göre risklerin ve belirsizliklerin mevcut olduğu durumlarda kaynak meydana getirme olasılığını düşmektedir.

Ayrıca, yabancı kaynaklar içerisinde değerlendirilebilecek sendikasyon kredileri de bankaların nakit ihtiyaçlarını karşılamaktadır. Sendikasyon kredileri, Kredi verenin birden fazla kuruluş olduğu türdür. Bankalar ihtiyaç duydukları kaynak için farklı kuruluşlardan fon talep edebilir. Bu durumda ortak bir bankanın liderliğinde ortak bir dokümantasyonla kredinin yönetilmesi gerekmektedir. Kredi veren kuruluşların verdikleri kredinin yapısı başta vade açısından farklılık gösterebileceği için her kredi sağlayıcının koşulu bu ortak dokümantasyonda belirtilmelidir.

Genelde tek bir bankanın sağlayamayacağı büyüklükte talep edilen krediler için sendikasyon kredilerine başvurulur. Bu yöntemde, kredi veren açısından risk diğer kuruluşlarla birlikte paylaşılır. Kimi zamanlarda az sayıda banka birleşerek kredi talep edenin ihtiyacını karşılayabilirken (kulüp kredisi) kimi zaman ise daha büyük bir kredi veren grubunun oluşması gerekmektedir. Daha büyük katılımcılarla oluşturulan sendikasyon kredisinde bankaların verdiği kredi büyüklüklerine göre üstlendikleri rollerde lider banka, yönetici yardımcısı veya katılımcı olarak değişiklik gösterebilir (Sakarya ve Sezgin: 7).

1.4. KREDİLENDİRME İLKELERİ

Bankalar, kredi kullandırma sürecine girdiğinde hem kendisine ait kurallara bağlı kalması gerekmekte hem de yasalarca düzenlenmiş olan kurallara riayet etmelidir. Bu kurallar bir bütün içerisinde ele alınıp değerlendirmeler yapıldıktan sonra kredi talep eden açısından yorumlanıp ona göre hareket edilmelidir (Akgüç, 1991: 3). Teminatların elde edilmesi, kredilerin verilmesi ve geri ödemelerin kurallar çerçevesinde yapılması temel ilkeleri oluşturmaktadır. Bu kurallar çerçevesi şekillendirilirken kanunlar, tüzükler, yönetmelik ve kararnamelemler ile bunların sınırlandırdığı kapsamda bankalara ait strateji ve işleyişler ön plana çıkmaktadır.

Bu sebeplerden dolayı aşağıda sıralanan beş ilke kredileendirme sürecinde göz önünde bulundurulmalıdır.

1.4.1. Güven İlkesi

Emniyet ilkesi olarak da adlandırılmaktadır. Verilen kredinin geri ödenebilirlik durumunun yüksek olması esastır. Bunun için, başarılı bir istihbarat çalışması gerekmektedir.

Kredi talep eden kişi özelinde, onaydan önce, bankalarla olan geçmiş kayıtları, finansal durumu ve piyasaya ait veriler iyi okunmalıdır. Bu süreç güven ilişkisini etkileyen ve etki derecesi yüksek veya düşük olan faktörler üzerinden yapılmalıdır.

Kredi talebinde bulunan kişiye ait verilerin incelenmesinde dışsal faktörler ile ülke ekonomisi ve ülke ekonomisini etkileyen faktörler de değerlendirilmeye alınmalıdır. Talep edenin içerisinde bulunduğu iş koluna ait veriler ile güncel ve potansiyel durumlar da bu hesaplamalara katılmalıdır.

Genelde kredi başvurusunda bulunan kişilere veya firmalara yönelik son 3 yıllık bir analiz yapılmaktadır. Bu analiz geçmiş kayıtların incelenmesiyle sonuçlanır. Bu incelemede önceki negatif sonuçlanmaya yol açan etkenlerin nedenleri boyutlarına göre araştırılır. Araştırmada, herhangi bir kanuni sürece(protestolu senet, karşılıksız çek, icra/ıflas vb.)tabi olup olmadıkları ve eğer oldularsa sebebini ve sonucu incelenir.

Firmalara ait bilançolar ve gelir tablolarının detaylarına inilerek incelemeler yapılır. Borçluluk durumları, alacakları ve finansal verileri ile planları üzerinden derinlemesine bir araştırmaya girilir. Açıklık getirilmesi düşünülen noktaların tespiti yapıldıktan sonra firmalardan bu konulara açıklama getirmesi beklenir. Bunun sonucunda firmaya ait negatif olduğu düşünülen veriler tekrar değerlendirilerek bunların durumu güncellenir.

Diğer bankalarda olan kredileri, vade durumları, bankalara karşı ödemedeki tutumları ile tutarlarının da yapılan çalışma kapsamında analize alınması güven ilkesine yönelik yapılacak bir diğer çalışmadır.

1.4.2. Akışkanlık İlkesi

Kredinin uygun görülen vade içerisinde geri ödenmesini esas alan ilkedir. Seyyaliyet ilkesi olarak da adlandırılmaktadır.

Bankalara ait likiditenin etkilenmesi üzerinde kredilerin önemli bir rolü vardır. Buna göre kısa vadeli kredilerin likiditesi daha fazladır. Kredinin alındığı işle alakalı olarak kredinin ne ölçüde ve hangi amaçlara yönelik kullanıldığının takibi, krediyi tekrar kullandırma ve krediyi sonlandırma süreçlerinin gözetilmesi akışkanlık prensibidir (Gümüş, 2015 :190-192).

Seyyaliyet ilkesi, bankaların müşterilerine verecekleri kredilerin kısa vadeli krediler üzerinde tercih edilmesini daha uygun görmektedir. Kredi kullandırılırken seyyaliyet ilkesi gözetilmez ise, donuk kredilerle karşılaşılabilme olasılığı artar. Bu durumda firmaların nakit akışına yönelik durum hakkında bilgi sahibi olunmada güçlük yaşanabilir(Sakar, 2006: 6-16). Bununla birlikte vadelerde de beklenmedik durumlarla karşılaşmak söz konusu olabilir. Bu sebeplerden ötürü akışkanlık ilkesi verimliliği etkileyen bir prensip olarak karşımıza çıkmakla beraber, aynı zamanda da teminat hakkında da bilgi buldurması açısından da etkilidir. Şahap'a (2003) göre aşağıdaki hususların gözetilmesi kredinin seyyaliyet ilkesine uyulması konusunda önem arz etmektedir:

- İlgili projeye ait geri ödemeler kullandırılan kredinin ait olduğu projede olmalıdır.

- Sermaye olarak kredilerin verilmesinde imtina edilmesi gerekmektedir.
- Geri ödemelerin ekonomik çevre koşullarına göre gözden geçirilmesi ve buna göre firmaların gelir elde ettiği dönemlerde kapatılması çalışmalıdır.
- Kısa vadeli dönüşlerin hedeflenmesi ve ödemelerin bu yönde sağlanması gerekmektedir.

Alpay'a (2001: 7-8) göre ise bu prensip dahilinde dikkat edilmesi gereken hususlar şu şekildedir:

- Mevcut döneme ait dinamikler ele alındıktan sonra geri ödemeye yönelik hamleler yapılmalıdır.
- Her projenin geri ödemesi yine o proje özelinde dikkate alınmalıdır.
- Eğer plasmanın işletmenin sermayesine aktarılabilceği riski varsa o kredilendirmeden kaçınılmalıdır.
- Önceden alarm sistemleri oluşturularak donuk duruma daha düşmeden kredilerle ilgili önlem alınmalı ve bu durumlara izin vermemenin yöntemleri araştırılmalıdır.

1.4.3. Verimlilik İlkesi

Literatürde randıman ilkesi olarak da yer alan bu ilke, firmalar için sunulan kredilerin ekstra gelirler sağlayabilecek şekilde düzenlenmesidir. Bu ilke ile firmalara sunulan kredilerin verimli olması beklenir.

- Kaynakları kullanıma sunan tarafın plasman yapımına önem göstermesi gerekmektedir.
- Herhangi bir açık durum bırakılmadan ve negatif sonuçlara yer vermeyecek şekilde gelirden optimizasyon yapılmalıdır.
- Mümkün mertebede karlılık amacı müşterinin hesaba katılabilecek tüm eylemlerinde gözetilmelidir.
- Faiz tek unsur olmamalıdır, bunun yanında bankanın sahip olduğu diğer işlerdeki kredilendirme çalışmaları da önceliklendirmelidir.
- Teminat durumu göz ardı edilmeden gerekli hassasiyet ile firmalara yaklaşmak gerekmektedir.

1.4.4. Uygunluk İlkesi

Kredi veren bankalar, her kredi verdiklerinde belirli bir riski üstlenmiş olurlar. Bu riskleri çevresel ve içsel faktörleri göz önünde bulundurarak dağıtmasını temel alan prensiptir (Teker, 2006: 5-6).

- Sektörel ve firmasal bazda ihtiyaç analizi yapıldıktan sonra kredilendirme işlemlerine yön verilmelidir.
- Her bankanın kaynakları farklı olacağından bu kaynaklara uyan plansmanlar işleyişe alınmalıdır
- Yasal çerçeve ile belirtilmiş sınırların dışına çıkılmamalıdır.
- Risk dağıtımı sektöre, müşteriye, içinde bulunan ekonomik duruma, teminat durumlarına yönelik analizler sonucunda farklı faktörler dikkate alınarak yapılmalıdır.

1.4.5. Sağlamlık İlkesi

Kredinin talep edene verilmeden önce, gerekli çalışmaların yapılarak istihbarat verilerinin toplandığı ve bu verilere dayanarak alınan kararları içeren prensiptir. Müşteriye ait kayıtlar incelenmeli ve geçmişe yönelik araştırmayla yetinilmeyip potansiyel olası durumlara da risk biçilmelidir. Bu riskler analiz edilirken bir takım konulara özen gösterilmelidir (Bolgün & Akçay, 2005: 37-40):

- Firmaların finansal bilançoları dikkatle ele alınmalı negatif not verilmesi gereken yerler muhakkak ön planda tutulmalıdır.
- Sağlamlık ilkesinin temelinde teminat yatar. İyi bir teminatla desteklenen kredi talimatının sağlamlık prensibine uygunluğu daha fazladır.
- Firma hakkında yapılan araştırmada firmanın müşterilere karşı duruşu, toplumdaki algısına ve diğer bankalarla yaptığı işlemlerin durumuna da bakılmalıdır. Herhangi bir olumsuz durum olmaması kaydıyla kredilendirmenin sağlam yapılabileceği göz önünde bulundurulmalıdır.

1.5. KREDİNİN FONKSİYONLARI

Ülkelerin gelişmişlik düzeyine hizmet eden krediler, birikim fazlası olanlarla tasarrufa ihtiyaç duyan tarafların optimal bir şekilde dengeye ulaşmasını sağlar. Ekonomik olarak kalkınma, gelişme ve istikrarı koruyabilmek için bu denge gerekmektedir (Berk, 2001: 209).

Bazı yatırımların doğası gereği içerdikleri yüksek riskte bile kredilendirilmeleri durumu söz konusu olabilir. Bu gibi yatırımların finansmanı kredilendirme aracılığıyla yapılabildiğinden farklı alanlarda doğabilecek iş hacmi yaratılmış olunur.

Ekonomilerin durağanlığını bozma konusunda da önemli bir yere sahip olan kredilendirme faaliyetleri, farklı farklı sektörlerin canlı tutulması konusunda önemli rol oynamaktadır. Sermaye ihtiyacı duyan ve iş yapmak isteyen girişimciler için uygun zeminin hazırlanmasını da kolaylaştırmaktadır.

1.6. KREDİLENDİRME İLE İLGİLİ YASAL DÜZENLEMELER

Kredilendirme ile ilgili yasal düzenlemeler 5411 sayılı Bankacılık Kanunu çerçevesinde belirlenmiştir. Özellikle 48. ve 55. maddelerinde, kredilenme sürecinde karşılaşılan riskler ve bu risklere ait unsurlar, kredilendirme şartları, kredilerin takibi, kredinin hudutları, kredilendirme koşullarına uymayacak olan durumları içermektedir (Gündoğdu, 2014: 105).

5411 numaralı Bankacılık Kanununun ikinci kısmında yer alan 48. madde şöyledir (5411 sayılı Bankacılık Kanunu Madde 48, 2005): "Bankalarca verilen nakdî krediler ile teminat mektupları, kontrgarantiler, kefaletler, aval, ciro, kabul gibi gayrinakdî krediler ve bu niteliği haiz taahhütler, satın alınan tahvil ve benzeri sermaye piyasası araçları, tevdiatta bulunmak suretiyle ya da herhangi bir şekil ve surette verilen ödünçler, varlıkların vadeli satışından doğan alacaklar, vadesi geçmiş nakdî krediler, tahakkuk etmekle birlikte tahsil edilmemiş faizler, gayrinakdî kredilerin nakde tahvil olan bedelleri, ters repo işlemlerinden alacaklar, vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri ile benzeri diğer sözleşmeler nedeniyle üstlenilen riskler,

ortaklık payları ve Kurulca kredi olarak kabul edilen işlemler izlendikleri hesaba bakılmaksızın bu Kanun uygulamasında kredi sayılır."

1.6.1. Risk Grubu

Bankacılık kanununda yer alan risk grubuna ilişkin kanun maddesi aşağıdaki gibidir:

"**MADDE 49.** —Bir gerçek kişi ile eşi ve çocukları, bunların yönetim kurulu üyesi veya genel müdürü oldukları veya bunların ya da bir tüzel kişinin birlikte veya tek başlarına, doğrudan ya da dolaylı olarak kontrol ettikleri ya da sınırsız sorumlulukla katıldıkları ortaklıklar bir risk grubunu oluşturur.

Bir banka ile bu bankanın nitelikli pay sahipleri, yönetim kurulu üyeleri ve genel müdürü, bunların birlikte veya tek başına, doğrudan ya da dolaylı olarak kontrol ettikleri ya da bunların sınırsız sorumlulukla katıldıkları veya yönetim kurulu üyesi ya da genel müdürü oldukları ortaklıklar bankanın dahil olduğu risk grubunu oluşturur.

Yukarıda belirtilen risk gruplarının belirlenmesinde birlikte kontrol edilen ortaklıklar, bu ortaklıkların kontrolünü birlikte sağlayan her bir hissedarın risk grubuna dahil edilir.

Bu maddenin uygulanmasında aralarında birinin ödeme gücüne düşmesinin diğer bir veya birkaçının ödeme gücüne düşmesi sonucunu doğuracak boyutta kefalet, garanti veya benzeri ilişkiler bulunan gerçek ve tüzel kişiler ilgili risk gruplarına dahil edilir.

Sermayesinin çoğunluğu ayrı ayrı veya birlikte Hazineye, Özelleştirme İdaresi Başkanlığına, genel veya katma bütçeli dairelere ait bankalar; doğrudan veya dolaylı olarak kontrol ettikleri ortaklıklar ile birlikte bir risk grubu oluşturur.

Bankalar dışındaki kamu iktisadi teşebbüslerinin veya hisselerinin çoğunluğu Özelleştirme İdaresi Başkanlığının elinde bulunan diğer kamu kurum ve kuruluşları, sermaye, yönetim ve denetimlerine hâkim oldukları bağlı ortaklık, iştirak ve müesseseler ile birlikte bir risk grubu oluşturur.

Bu maddenin uygulanmasına, banka ve ortaklıklarda yönetim kurulu üyesi ve genel müdür olarak görev yapanlar ve velâyet altında olmayan çocuklar bakımından

aynı risk grubuna dahil edilecek gerçek ve tüzel kişilerin tespitine ilişkin usûl ve esaslar Kurulca belirlenir."

Dâhil olunan risk grubu ve mensuplara kredi kullandırma koşulları ise 50. madde şu şekildedir:

"MADDE 50. — Bankalar;

a) Yönetim kurulu üyelerine, genel müdüre, genel müdür yardımcılara ve kredi açmaya yetkili mensuplarına; bunların eş ve velâyet altındaki çocuklarına; tek başlarına ya da birlikte sermayesinin yüzde yirmibeş veya fazlasına sahip oldukları ortaklıklara,

b) (a) bendinde sayılanlar dışında kalan mensupları ile bunların eş ve velâyeti altındaki çocuklarına,

c) Mensuplarının kurduğu veya bunlar için kurulan sandık, dernek, sendika veya vakıflara,

Her ne şekil ve surette olursa olsun nakdî ve gayrinakdî kredi veremez, tahvil ya da benzeri menkul kıymetlerini satın alamazlar.

Birinci fıkra hükümleri, yönetim kurulu üyeliklerinde aslen bulunan veya temsilci bulunduran ve banka sermayesinde doğrudan veya dolaylı olarak nitelikli paya sahip olan gerçek kişi ortaklar ile tüzel kişi ortaklar hakkında uygulanmaz.

Bir bankanın ortaklıklarının yönetim ve denetim kurullarında bulunan kimselerin aynı zamanda ilgili bankanın mensubu olması, bu ortaklıkların ilgili banka ile işlem yapmasına engel değildir.

Bankanın dâhil olduğu risk grubunda bulunan gerçek ve tüzel kişilere kredi kullandırılması hâlinde, gerekli kararların yönetim kurulunun üye tam sayısının üçte iki çoğunluğu ile alınması ve bunlara sağlanan kredi koşullarının kredi kullananın lehine diğer kişi ve gruplara kullandırılanlardan ve piyasa koşullarından farklılık arz etmemesi şarttır.

Bir bankanın yönetim kurulu üyelerine, mensupları ile bunların eşlerine ve velâyet altındaki çocuklarına, aylık net ücretleri toplamının beş katını aşmamak üzere verilecek krediler, üç katını aşmamak üzere çek karnesi veya kredi kartı verilmesi suretiyle kullanılacak krediler ile bu Kanunun 55 inci maddesinin (a) ve (b) bentlerinde belirtilen menkul kıymetler karşılığı kullanılan krediler birinci ve dördüncü fıkra hükümlerine tâbi değildir.

Banka, bankanın risk grubunda yer alan kişilere açtığı kredileri Kuruma düzenli olarak raporlar."

1.6.2. Genel Kredi Sınırları

Yine aynı kanunun 54. maddesinde genel kredi sınırlarını içeren kısım şu şekildedir:

Bankacılık Kanunu'nun 54. maddesine göre;

"Bankalarca bir gerçek ya da tüzel kişiye veya bir risk grubuna kullanılabilecek kredilerin toplamı özkaynakların yüzde yirmibeşini aşamaz. Bu oran, Bankanın dahil olduğu risk grubu bakımından yüzde yirmi olarak uygulanır. BDDK, bu oranı yüzde yirmi beşe kadar yükseltmeye veya kanuni haddine kadar indirmeye yetkilidir.

Bankalarca hâkim ortak veya nitelikli pay sahibi olup olmadıklarına bakılmaksızın bankaların sermayesinin yüzde bir ve daha fazla payına sahip olup pay defterine kayıtlı olan tüm ortaklarına ve bunlarla risk grubu oluşturan kişilere kullanılacak kredilerin toplamı özkaynaklarının yüzde ellisini aşamaz.

Birlikte kontrol edilen ortaklıklara kullanılan krediler, bu ortaklıkları birlikte kontrol eden hissedarların her birinin ortaklık sermayesinde sahip olduğu payların, birlikte kontrol ettikleri toplam paya oranı ölçüsünde ortaklığı birlikte kontrol eden her bir hissedarın dâhil olduğu risk grubuna kullanılmış sayılır.

Bir gerçek ya da tüzel kişiye veya bir risk grubuna özkaynakların yüzde onu veya daha fazlası oranında kullanılan krediler büyük kredi sayılır ve bunların toplamı özkaynakların sekiz katını aşamaz.

Bir risk grubuna kullanılan kredilerin teminatını oluşturmak üzere aynı risk grubuna dâhil gerçek veya tüzel kişilerden kabul edilen aval, garanti ve kefaletler risk grubuna ait kredi sınırlarının hesabında dikkate alınmaz.

Gayri nakdi krediler, vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri ile benzeri diğer sözleşmeler, kabul edilen aval, garanti ve kefaletler, kredi kuruluşları ve finansal kuruluşlarla gerçekleştirilen işlemler, BDDK'ca kabul edilecek ülkelerin merkezi yönetimleri, merkez bankaları ve bankaları ile yapılan işlemler veya bunlarca çıkarılan ya da ödenmesi garanti edilen bono, tahvil ve benzeri sermaye piyasası araçları, verilen diğer garantiler karşılığı yapılan işlemler kredi sınırlarının hesabında

BDDK tarafından belirlenen esaslar ve oranlar dâhilinde dikkate alınır. Söz konusu esas ve dikkate alınma oranları "Bankaların Kredi İşlemlerin İlişkin Yönetmelik'te yer almaktadır."

İştiraklere Kullanılacak Kredi Sınırı

- Finansman İştirakleri : Bankalar ana faaliyet konuları para ve sermaye piyasaları ile sigortacılık olan mali kurumlara özkaynağının % 25' ine kadar kredi kullanırabilir.

5411 sayılı Bankacılık Kanunu'nun 48.maddesine göre, ortaklık payları da kredi sayılmaktadır. Bu nedenle, bir bankanın bir finansman iştirakine kullanılabileceği kredi ve ortaklık payı toplamı özkaynağının % 25'ini aşamaz.

- Finansman Dışı İştirakler : 5411 sayılı Bankacılık Kanunu'nun 56.maddesine göre, Bankaların; kredi kuruluşları ve finansal kuruluşlar dışındaki bir ortaklıktaki payı kendi özkaynaklarının yüzde on beşini, bu ortaklıklardaki paylarının toplam tutarı ise kendi özkaynaklarının yüzde altmışını aşamaz.

1.6.3. Kredi Sınırlamalarına Tabi Olmayan İşlemler

Krediye tabi olmayan işlemler kanun maddesinde şu şekilde yer almaktadır:

"Bankacılık Kanunu'nun 55. maddesi gereğince, aşağıdaki kredi işlemleri kanununun 54. maddesinde (İzahnamenin 5.1-maddesi) yer alan sınırlamalara tabi değildir.

- a) Karşılığı nakit, nakit benzeri kıymet ve hesaplar ile kıymetli maden olan işlemler.
- b) Hazine Müsteşarlığı, Merkez Bankası, Özelleştirme İdaresi Başkanlığı ve Toplu Konut İdaresi Başkanlığı'yla yapılan işlemler ile bu kurumlarca çıkarılan ya da ödenmesi garanti edilen bono, tahvil ve benzeri menkul kıymetler karşılığı yapılan işlemler.
- c) Merkez Bankası nezdindeki piyasalarda veya kanunla teşkilatlanmış diğer para piyasalarında yapılan işlemler.
- ç) Aynı kişiye ya da aynı risk grubuna yeni kredi tahsisi hâlinde, daha önce yabancı para cinsinden veya yabancı para ölçüsü ile verilen kredilerin, müteakiben tahsis edilen kredinin kullanılmaya başlandığı tarihteki cari kurdan dikkate alınması

kaydıyla, çek ve kredi kartı kullandırmaları hariç, kredilerde kur değışikliklerinin doğurduğu artışlar ile vadesi geçmiş kredilere tahakkuk ettirilen faiz, kâr payı ve diğer unsurları.

d) Her türlü sermaye artırımları dolayısıyla bedelsiz edinilen ortaklık payları ile ortaklık paylarının herhangi bir fon çıkışı gerektirmeyen değer artışları.

e) BDDK tarafından belirlenecek esaslar dâhilinde bankaların kendi aralarındaki işlemler.

f) BDDK tarafından belirlenecek esas ve süreler çerçevesinde elden çıkarılması kaydıyla halka arza aracılık yüklenimleri kapsamında edinilen ortaklık payları.

g) Özkaynak hesabında indirilecek değer olarak dikkate alınan işlemler.

ğ) BDDK tarafından belirlenecek diğer işlemler.

Bankaların Kredi İşlemlerine İlişkin Yönetmelik'in 16.maddesine göre BDDK tarafından belirlenmiş sınırlamaya tabi olmayan diğer işlemler aşağıda belirtilmiştir.

-Teminat ya da rehin olarak veya belirli bir gerçek ya da tüzel kişiye veya risk grubuna kullandırılmak amacıyla verilenler hariç olmak üzere, bankaların birbirlerine verdikleri, vadesiz ve temdite konu olmamış üç aya kadar vadeli krediler.

-Türkiye Bankalar Birliği (TBB)'nce (TBB, 1999) Türk Lirası Referans Faiz Oranının (TRLIBOR) tespit edilmesine yönelik olarak oluşturulan piyasalarda yapılan işlemlerden vadesiz ve temdite konu olmamış altı aya kadar vadeli olanlar.

-Türkiye İhracat Kredi Bankası A.Ş.'ye kullandırılan krediler.

-Bankaların Kredi İşlemlerine İlişkin Yönetmelik'in 15.maddesinin birinci fıkrası kapsamında merkezi yurt dışında kurulu bankaların Türkiye'deki şubelerinin, merkezleri ve yurt dışında kurulu diğer şubeleri ile borç-alacak kayıtlarının mutabakatsızlığından kaynaklanan günlük farklar.

-Konsolide edilen bankalar ve finansal kuruluşlardaki ortaklık payları.

-28.03.2002 tarihli ve 4749 sayılı Kamu Finansmanı ve Borç Yönetiminin Düzenlenmesi Hakkında Kanun'un geçici 20.maddesi çerçevesinde, Hazine Müsteşarlığı tarafından verilen destek kapsamında sağlanan kefaletler karşılığı kullandırılan krediler.

-Krediyi kullandıran banka tarafından menkul kıymet şeklinde ihraç edilen borçlanma senetleri karşılığı yapılan işlemler.

-Türkiye’de faaliyette bulunan bankalarca, bu bankaların yabancı ülkelerde bankacılık faaliyetlerinde bulunan konsolide ettikleri ortaklıklarının yükümlülüklerine karşılık, yabancı ülkelerin yetkili mercilerine ilgili ülke mevzuatı gereğince verilen sınırsız garanti niteliği taşıyan taahhütler."



İKİNCİ BÖLÜM

KREDİLERİN SINIFLANDIRILMASI ve TİCARİ BANKACILIKTA KREDİLENDİRME SÜRECİ

2.1. KREDİLERİN SINIFLANDIRILMASI

Krediler içerdikleri özellikleri açısından farklı sınıflandırmalar altında incelenebilirler. Veriliş amaçları, vadeleri, nitelikleri ve güvence durumları bu sınıflandırmanın şekillenmesinde rol oynar.

- Nitelikleri açısından
 - Nakdi
 - Gayri nakdi
- Vadeleri açısından
 - Kısa
 - Orta
 - Uzun
- Teminatları açısından
 - Teminatlı olanlar
 - Teminatsız olanlar
- Veriliş amaçları açısından
 - Yatırım
 - Yenileme ve Modernizasyon
 - İşletme
 - Bireysel Krediler(Tüketim)
- Sektörel açıdan
 - Özel sektör
 - Kamu sektörü
- Kullanıldıkları alanlar açısından
 - Tarım
 - Sanayi
 - Turizm

- Enerji ve Bayındırlık
- Ulaştırma
- İhracat
- İthalat
- İç Ticaret
- Denizcilik

2.1.1. Nitelikleri Açısından

Nitelikleri açısından yapılan sınıflandırma literatürde nakdi ve gayrinakdi krediler olarak karşımıza çıkmaktadır.

2.1.1.1. Nakdi Krediler

Nakdi kredi türü bankaların nakit olarak kredi talebinde bulunan müşterilerine verdiği kredi türünü kapsamaktadır. Banka, verdiği nakdi kredinin karşılığı olarak belirli vade süresince faiz talep edebildiği gibi farklı durumlar için komisyon da talep etmektedir.

Çamoğlu ve Akıncı'ya (2012: 193-195) göre nakdi krediler ülkelerin içinde bulunduğu ekonomik açıdan zor dönemlerinde önemli bir performans göstergesidir. Ayrıca nakdi kredileri 3 gruba ayırmak mümkündür:

- Tek imzalılar
- Çift imzalılar
- Maddi teminatlı olanlar

2.1.1.2. Gayri Nakdi Krediler

Kredilendirme sürecinde bankaca kredi kullanana yönelik garanti vermesi durumu olarak tanımlanması mümkündür. Kredi kullananın kredi sözleşmesi uyarınca yerine getiremediği sözleri banka üstlenmiş olur. Bu durumlar için bankanın müşteriye yönelik taahhütte bulunması bankanın riski üstlenmiş olduğu anlamına gelir.

Akreditif ve teminat mektupları bu türün en yaygın olan çeşitleridir.

Akreditif

Uluslararası ticarete akreditifler büyük önem taşır. Yapılan ticaretler yapısı gereği belirli riskler taşımaktadır. Ticareti yapacak olan taraflar üçüncü bir kurumun güvencesine bağlı kalarak bir anlaşmaya varabilirlerse bu risk durumu ortadan kalkmış olur. Satışı yapacak olan taraf kendisine vaat edilen parayı alabilmesi için akreditif yöntemini ön planda tutmak ister. İthalatı yapacak olan taraf akreditif işlemlerini yapabilecek bir bankaya başvurarak ticaretin şartlarının gerçekleşmesi halinde ödemeyi yapabileceğini gösteren yazılı bir belge alır. Bu belge ihracat tarafı için güven teşkil eder ve ticarete oluşabilecek anlaşmazlıkların bertaraf edilmesinde etkin rol oynar.

Teminat Mektubu

Bankalar tarafından verilen ve bankanın müşterisinin üstlendiği ödemeyi, eğer müşterisinin söz verip de yerine getirmediği bir durum oluşursa, ödemeyi taahhüt eden belgedir. Bir borcun kapatılması, mal/hizmet alınıp satılması, malın teslimatı, işin üstlenilmesi, taahhütün yerine getirilmesi gibi konuları içeren sözleşmelere yönelik yapılabilir.

Bir bankanın hazırlamış olduğu teminat mektubundaki tutar, mektubu verdiği müşterisinin yerine getirmediği sözleşme koşulları uyarınca, karşı tarafın talepte bulunması dahilinde karşı tarafa ilk istek durumunda teminat mektubunu hazırlayan banka tarafından ödenmek zorundadır (Sakar, 2006: 6-16).

Teminat mektuplarında banka garanti veren durumundadır. Sözleşme yapabilme ve düzenleyebilme yetisi teminat mektupları açısından yalnızca bankalardadır. Herhangi bir kişi veya kuruluşun teminat mektubu verebilmesi olası değildir (Doğan, 2011: 49). Bankalar garanti veren tarafında buldukları için teminat mektubunu değerlendiren tarafa karşı da borçlu tarafında yer almaktadır.

Teminat mektubu talebinde bulunan müşterisine düzenlenen teminat mektubunun muhatabı vardır. Bu muhatabın güvencesi teminat mektubudur ve eğer bankanın müşterisi sözleşmeye bağlı kalmazsa muhatap yani garantiyi alan teminat mektubunda belirtilen tutarı garanti verenden yani bankadan talep edebilir.

Teminat mektuplarındaki bir diğer taraf ise lehtardır. Lehtar, banka tarafından teminat mektubu çerçevesinde eylemi garanti edilen taraftır. Lehtar ile banka arasındaki olan ilişkilerde önceki ve mevcut sözleşmelerin durumu ile ilgili banka ile lehtar arasındaki kredilendirme durumları önemli bir paya sahiptir. Lehtar sayısı için bir kısıtlama yoktur, tek lehtarlı teminat mektupları olabileceği gibi çok sayıda lehtar da bulunabilir.

Teminat mektupları; konularına, sürelerine ve bankaların ödemek sorumlu olduğu tutara göre gruplandırılabilirler (Kuntalp, 1995: 264-280).

- Konularına göre teminat mektupları
 - Geçici
 - Kesin
 - Avans
 - İcra dairelerine hitaben
 - Mahkemelere hitaben
 - Vergi dairelerine hitaben
 - Gümrüklere hitaben
 - İhale kanunları kapsamında
 - Serbest konulu
- Sürelerine göre teminat mektupları
 - Vadeli
 - Vadesiz
- Bankaların ödemekle sorumlu olduğu tutara göre teminat mektupları
 - Limitli
 - Limitsiz

2.1.2. Vadeleri Açısından

Vadelere göre sınıflandırma kredinin içeriği ve önemi açısından bilgi verdiği için temel bir ayrım olmasıyla ön plana çıkmaktadır. Kısa, orta ve uzun vadeli olmak üzere üçe ayrılmaktadır.

2.1.2.1. Kısa Vadeli

Bir yıl veya daha kısa süre ile kullanılan kredilerdir. Şirketlerin kısa dönem içerisinde gerek duydukları finansmanları bu kredi türüyle sağlamak mümkündür. Kısa dönemli oluşan ihtiyaçların, genelde sermaye için, giderilmesine yönelik kullanımı yaygındır. Orta ve uzun vadeli kredi türleri ile karşılaştığından dönemin kısa olmasından dolayı içerdiği risk göreceli olarak daha azdır. Maliyet açısından da bu durum aynıdır. Bundan dolayıdır ki, bankalar kısa vadeli kredi verirken orta ve uzun vadeliye yönelik uyguladığı aritmetik diğerlerinden farklıdır. Genelde faiz orta ve uzuna göre riskin az olmasından dolayı daha düşüktür.

Kısa vadeli kredilerin, bankaların kullandığı krediler içerisindeki payı önemlidir. Eğer oransal olarak fazla ise bu demektir ki banka finansal açıdan belirli bir risk üstlenmektedir. Belirli kur risklerine sahip olan bankalar, eğer kaynaklarını olması gerekenden fazla olarak kısa vadeli krediler üzerinden kullanırsa, elinde kalan kaynakların yönetiminde zorluk yaşayabilir. Ekonominin olumsuz etkilendiği kısa dönemli durumların yaratacağı etki uzun döneme yayılmamış olan kredilerde daha çok gözlemlenebilmektedir. Bu da yatırımların aksamasına dolayısıyla da ülke ekonomisini bile etkileyebilecek boyutlarda sonuçlara yol açabilir.

Belirli dönemlerde ortaya çıkan sorunların varlığı kısa vadeli kredileri kullanıracak olan bankaların dikkat etmesi gereken önemli noktalardan biridir. Çünkü enflasyona bağlı olarak değişebilecek olan ekonomik hava beraberinde sorunlu kredileri getirebilir. Bu da verilen kredilerin dönüşünde problemler yaratabileceği gibi bankanın ve sektörlerin ekonomik yapısında sarsılmaya yol açabilecek türden etkilere sahip olabilir.

2.1.2.2. Orta Vadeli

Aras'ın (1996: 55) belirttiği üzere 5 yıla kadar olan krediler orta vadeli krediler sınıflandırılmasında yer almaktadır.

Orta vadeli krediler, vadeleri gözetildiğinde firmaların ileriye yönelik uzun sayılabilecek finansman kaynakları olarak değerlendirilebilir. İşletmelerin ihtiyaç duyabilecekleri yeni teçhizat alımı, üretim sistemlerini geliştirme, mevcut sistemlerini yenileme ya da yeni iş alanlarına yönelme gibi alanlarda belirli bir plana bağlı kalmak koşuluyla verilirler.

Bankalar orta vadeli kredi verirken optimum tutar ve vade konusunda daha titiz davranmak durumdadırlar. Orta vadeli olarak sunulacak kredinin getirisi ve firmanın bu kredi ile planlamış olduğu krediye dayalı programından verim almasının analizi kazancın ne yönde olacağını belirlemek için kullanılır. Orta vadeli olarak sunulacak krediler bankaların diğer alanlarda yapabileceği önemli yatırımlarının bir kısmından vazgeçmesi demektir. Bundan dolayıdır ki, bankalara orta vadeli kredi talebi ile gelen müşterilerin bankanın kredilendirme sürecinde olumsuzluk yaratabilecek durumlarına ayrılan riskin daha fazla olduğu düşünülür. Herhangi bir olumsuz durumun olmayacağına kanaat getirilen müşterilere orta vadeli kredi sunulmaktadır. Tolerans kısa vadeli kredilere nazaran oldukça azdır.

Mevcut kaynakların en verimli şekilde yönetilmesi işletmelerin hayatta kalması için gerekli olan bir niteliktir. Bu nedenle orta vadeli kredi sağlama durumunda bankalar, bir bakıma kaynaklarla oluşabilecek fırsatlarını ertelemiş veya bu fırsatlardan vazgeçmiş olur.

2.1.2.3. Uzun Vadeli

5 yıldan daha fazla süreli olan kredilerdir. Tüketicilerin konut alırken kullandıkları krediler veya işletmelerin uzun vadeli stratejik hedeflerine hitap eden projeleri için ihtiyaç duydukları finansmanlar uzun vadelidir.

Vade süresi uzadıkça tahminlere ayrılan hata payları da artar. Geleceği kestirmek zorlaşır. Sektör veya ülke açısından oluşan değişimlerin etkisinin krediye

yansımalarının tahmini zorlaştırır. Bu nedenle kredinin maliyeti de belirsizliği artmasına bağlı olarak artmaktadır.

2.1.3. Teminatları Açısından

Kredilerin sürelerine göre yani vadeleri açısından sınıflandırabileceği gibi teminatl ve teminatsız olmalarına yönelik de bir sınıflandırmanın yapılması da mümkündür. Buna göre teminatl krediler ve teminatsız krediler teminatları açısından sınıflandırmanın alt iki başlığını oluştururken şahsi ve maddi teminatl krediler ise teminatl kredilerin alt iki başlığını oluşturmaktadır.

2.1.3.1. Teminatl Olanlar

Bankalar açısından risk yaptıkları hemen hemen her operasyonda mevcuttur. Konu kredilendirme sürecine geldiğinde ise bu riski doğru ölçmek ve analizlerinde risk unsurlarını etken kullanmak önemlidir.

Kredilendirme süreci ele alındığında banka açısından en temel risk aslında kredinin müşteri tarafından anlaşma koşullarının bir yada bir den fazla durumuna uyulmaması şeklinde açıklanabilir. Burada genelde kredilerin ödenmemesi durumu en büyük risk payı olarak karşılaşılan durumdur.

Krediler bankalar tarafından verilirken riske göre belirli oranlarda teminatın müşteriden sunulması beklenir. Konut kredisi almak isteyen müşteri için bankalar kredinin kullanılacağı olan konutu teminat olarak kabul edebilir. Yaşanılacak olumsuz bir durum karşısında banka alacağını teminat olarak gösterilen konut üzerinden tahsis edebilir.

Teminatl kredilerde eğer söz konusu teminat müşterinin beyanıyla sağlayabiliyorsa söz konusu teminat için şahsi teminatl krediler kategoriine alınabilir. Bu tür kredilerde şart olarak koşulan durum imza ile başka birinin verilecek olan krediyi kullanacak olan kişiye kefil olmasıdır.

Bir diğer durum ise, kefil olmanın yetersiz kaldığı şahsi teminatın yanı sıra maddi teminatın da arandığı durumlardır. Kredilendirme sürecindeki müşteriden kredi tutarına ve vadesine bağlı olarak maddi teminatlarını sunması istenir. Bu

teminatlar aslında bankaların riskli durumlarda başvurdukları ve zararlarını en aza indirmek için gerek duydukları yöntemlerin başında gelmektedir.

Bankalar teminat alma işlemlerini yaparken bir takım hususları ön planda tutarak risklerini güvence altına almak ister. Bu nedenle üzerinde analiz yaptıkları ve dikkat etmeleri gereken durumlar şu şekilde maddelenebilir:

- Söz konusu kredinin içerdiği tutar ile birlikte diğer masraflar (faiz, paranın değer kaybı vb.) göz önünde bulundurularak toplam değere eşdeğer bir teminat alınmasını gerektirmektedir.
- Teminatların zamanla değer kaybedeceği göz önünde bulundurulmalı buna karşın önlemler alınmalıdır.
- Bu nedenle değer açısından dalgalanma yaşanılacağı düşünülen teminatlardan kaçınılmalıdır (Güney, 2007: 79).

2.1.3.2. Teminatsız Olanlar

Belirli bir karşılık beklenmeksizin verilen kredilerdir. Bu kredi türünde önemli olan nokta, krediyi talep eden tarafın geçmiş veriler ışığında itibarı ve buna bağlı olarak talep ettiği krediyi ödeyebilme durumunun ne derece risk içerdiğidir.

Pamukçu'ya (2009: 18-19) göre, teminatsız olarak bir kredinin verilebilmesi için, firmanın bulunduğu alanda akla gelen ilk şirketler arasında yer alması, finansman açıdan sağlam olması ve tecrübesi ile güvenini kanıtlamış olması gerekmektedir. Bu doğrultudan teminatsız olan krediler firmalar için ele alındığında aslında firmaların teminat olarak gösterdikleri kendi marka ve piyasa değerleridir.

Uluslararası ticaret yapan, yaptığı anlaşmalara sadık kalmasıyla bilinen, verdiği sözlerini yerine getirdiği için de değerini güçlü bir kaynaktan alan firmalar, teminatsız olarak kredi taleplerinde bulunmaktadır. Bankalar bu gibi durumlarda karşılaşılabilecek risklerin az olduğunu ve olumsuz bir senaryonun gerçekleşme ihtimalinin düşük olduğunu kestirmektedirler.

2.1.4. Veriliş Amaçları Açısından

Kredilendirme sürecinde bankalara başvuran müşteriler, istedikleri kredinin ne amaçla kullanacaklarını bildirmesi beklenir. Bankalar bu amaçlara yönelik işletmenin faaliyetlerinin ne derecede yerine getirilebilir olacağını dolayısıyla kredinin içerdiği riskleri tespit edebilmeyi amaçlamaktadır. Sunulan amacın eğer gerçekten getirisi beklenen gibi olaksa eğer bankalar kredileri müşterilere sunmaktadır. Eğer kredilendirme öncesinde gerekli olan istihbarat ve mali analiz çalışması neticesinde ortaya olumsuz senaryoların baskın çıktığı bir tablo konulursa amacına ulaşamama ihtimali doğan krediler müşterilere verilmemektedir.

Genel itibariyle bu durumda veriliş amaçlarına göre krediler; yatırım, yenileme ve modernizasyon, işletme ve bireysel krediler(tüketim) olmak üzere 4 başlık altında incelenebilmektedir.

2.1.4.1. Yatırım

Genelde orta ve uzun vadeli olarak verilmektedirler. Yatırım yapacak olan işletmelerin ihtiyaç duydukları finansmana ulaşabilmesi için gerekli olan maddi kaynağı içermektedir. Sevilengül'e (2001: 103) göre firmaların yapacakları işletme yatırımları ile, donanım ve bina yatırımları için ihtiyaç duyulmasından kaynaklı talep edilebilmektedir.

2.1.4.2. Yenileme ve Modernizasyon

İşletmeler değişen teknolojik koşullar veya iş yapış şekilleri nedeniyle yapılanmalarını yenileme ve modernize etme gereksinimi duyabilmektedirler. Bu nedenle varlıklarını devam ettirebilmek operasyonlarını daha verimli kılabilme adına ihtiyaç duydukları finansman gereksinimi amacıyla yapılan başvuruların sınıflandırıldığı yenileme ve modernizasyon amaçlı krediler olarak adlandırılabilir.

2.1.4.3. İşletme

Firmalar işletmelerinin devamlılığını sağlayabilmek için bir takım maliyetlere katlanmak zorundadırlar. Bu nedenle işletmelerine yönelik talep edecekleri her türlü kredi bu kapsamda değerlendirilebilmektedir.

2.1.4.4. Bireysel Krediler(Tüketim)

Tüketici veya ferdi krediler olarak da geçmektedir. Bankaların bireysel olarak krediye başvuran müşterilerine vermiş olduğu bir kredi çeşididir. Bireysel kredileri farklı sebeplerle temin etmek isteyen müşteriler, bu krediler aracılığıyla ihtiyaçlarını karşılayabilmektedirler. En sıklıkla başvurulma nedenleri arasında ev eşyası satın alma, öğrenim ücretlerini karşılama, taşıt veya konut alma olarak gösterilebilmektedirler. Ancak, ihtiyaç durumuna ve tutarına bağlı olarak değişmekle birlikte, konut ve taşıt kredileri genellikle orta veya uzun vadeli krediler arasında yerini bulmaktadır.

Ülkeler içinde buldukları ekonomik durum sebebiyle vatandaşlarına kredi anlamında farklı fırsatlar sunabilmektedir. Bununla birlikte, tüketicinin alım gücünde olan değişkenlikler de tüketicileri kredi kullanırmaya veya kullanırmamaya sevk edebilir. Aynı zamanda kredi kullanımını durumunda risk faktörü de yine bu ekonomik atmosfere bağlı olarak değişkenlik gösterdiği için belirlenen faiz oranları da bu doğrultuda değişkenlik gösterebilmektedir.

En temel bireysel krediler konut, taşıt ve ihtiyaç kredileri olarak müşteriler tarafından talep edilmektedir:

- **Konut Kredisi**

Bu kredi türü bankalar tarafından müşterilerin talebi doğrultusunda konut almak amacıyla yapılan başvurular sonucunda verilir. Alınacak bu kredinin sonucunda müşteri barınma ihtiyacını yerine getirebileceği gibi yatırım olarak da alacağı konutu kullanabilir.

Konut kredilerinin vadeleri zaman zaman değişkenlik göstermektedir. Devletin uygulayacağı politikalar bunun üzerinde etkili olduğu gibi, mevsimsellik veya ekonomik durumun etkileri de burada faktör oluşturmaktadır.

Konut kredileri, yapı itibariyle genelde orta veya uzun vadeli kredilerdir. Faiz oranı belirlenen dönem içerisinde sabittir ve müşteri düzenli ödemelerle kredilendirme sürecini devam ettirir.

- **Taşıt Kredisi**

Tüketiciler, taşıt almak amacıyla da kredi talebinde bulunabilmektedir. Genelde kısa dönem olan bu kredilerde müşteriler ihtiyacını duyduğu araçlara yönelik kredi talebinde bulunur. Taşıtların fiyatına ve kullanılacak kredini vadesine göre de faiz oranları değişmekle birlikte, farklı bankaların farklı politikaları da bunun üzerinde etkili olabilmektedir.

- **İhtiyaç Kredileri**

Müşterilerin taşıt veya konut haricinde de çeşitli ihtiyaçları vardır. Bu ihtiyaçlarını karşılayabilecek yeterli kaynağı kısa sürede temin etmesi gereken müşteriler için en önemli kaynak yaratıcı bankalardır.

Bu gibi durumlarda müşteriler, ihtiyacını giderecek tutara yönelik bankalara kredi başvurusunda bulunur. Kredi kullanım amacında en sıklıkla karşılaşılan neden olarak ihtiyaç kredileri ön plana çıkmaktadır.

Müşteriler borçlarını kapamak, nakit ihtiyaçlarını hızlı bir şekilde gidermek veya çeşitli nedenlerle bu kredileri kullanmak isterler. Genelde 3 yıla kadar olan bu kredi türleri için bankaların belirli faiz politikaları vardır.

2.1.5. Sektörel Açıdan

2.1.5.1. Özel sektör

Kamu harici şirketlerce yapılan talepleri içermektedir.

2.1.5.2. Kamu sektörü

Kamu kuruluşların da faaliyetlerini ve yatırımlarını devam ettirebilmesi için gerekli durumlarda kredilere başvurabilmektedirler.

2.1.6. Kullandırıldıkları Alanlar Açısından

Tarım, sanayi, turizm, enerjş ve bayındırlık, ulaştırma, ihtacaat ve iç ticaret başlıkları altında incelenebilir.

2.1.6.1. Tarım

İhtiyaç duyulması halinde bankaya başvurmak suretiyle müşteriler tarımda kullanabilecekleri kredileri talep edebilmektedir. Ülkenin tarım politikaları ve bu amaç için özelleşmiş bankaların sunacağı avantajlı kredi teklifleri ile üretici ihtiyaç duyabileceği finansmanı bu tür kredilere başvurarak elde edebilir.

Uzun vadede bakıldığında ülkenin tarım faaliyetlerine yön vermesi adına tarım kredileri önem arz etmektedir. Mevsimsellikten dolayı çiftçilerin ekonomik gücündeki dalgalanmalara yardımcı olabilecek olan tarım kredileri sayesinde tarım faaliyetleri hız kesmeden devam ettirilebilir.

2.1.6.2. Sanayi

Aynı tarım kredisinde olduğu gibi ülkelerin stratejik alanlarından biri de sanayidir. Üretimi desteklemek ülke ekonomisine doğrudan katkı sağlamak anlamına gelmektedir. Bu nedenle hem bankalar hem de ülke politikaları bu yönde stratejilerini geliştirerek üreticinin ihtiyaç duyduğu kaynakları onlara sanayi kredisi altında sunabilmektedir.

Değişen rekabet koşulları, üretim teknolojilerindeki yenilikler veya araştırma geliştirme faaliyetleri yatırımları gibi değişik sebeplerle sanayi içerisinde kullanım alanı olan bu kredi türleri genelde orta ve uzun vadeli dirler.

2.1.6.3. Turizm

Ülke ekonomilerine doğrudan katkıda bulunan bir diğer alan ise turizmdir. Yine mevsimselliğin üst safhada olduğu bu alanda turizm işiyle uğraşanlar dönem dönem kaynak ihtiyacı içerisinde bu kredi türünü talep edebilmektedir.

Turizm faaliyetleri eğer potansiyel görülürse geliştirilebileceği için yatırıma bir hayli fazla ihtiyaç duymaktadır. Gerek hizmet yatırımları gerekse de operasyonel alt yapının oluşturulmasına hizmet eden yatırımlar ile kaliteyi arttırmak hedeflenmektedir. Bunun için gerekli olan kaynağın sağlanabilmesi için de müşteriler bankalardan kredi talebinde bulunabilmektedir.

2.1.6.4. Enerji ve Bayındırlık

Enerji ve bayındırlık alanlarındaki yatırımların ihtiyaç duydukları finansmanın sağlanması amacıyla talep edilen kredi türüdür.

2.1.6.5. Ulaştırma

Ulaştırma alanında ihtiyaç duyulan yatırımlar için talep edilen kredi türüdür.

2.1.6.6. İhracat

Şirketler ihracat yapabilmek için bir takım faaliyetleri sürdürmektedirler. Bu faaliyetlerin devamlılığı için gerek duyulan kaynakların sağlanması aşamasında bankalardan kredi alabilmektedirler.

2.1.6.7. İç Ticaret

İç ticaretle uğraşan şirketlerin ihtiyaç duydukları kredileri kapsamaktadır.

2.2. BAŞVURU

Firmaların krediyi hangi nedenlerden dolayı talep ettiğini bilmek önem arz etmektedir. Eğer banka tarafından müşterisine/firmaya kredi verilirse bu kredinin nerelerde nasıl kullanılacağını tespitini yapabilmek düzenli bir sistemsal yapı gerektirir. Belirlenen risk faktörlerine göre çıkan sonuçlara göre yatırım yapılacağı alanda negatiflik sezilen firmaya yönelik daha tedbirli davranılması gerekir. Bu tedbir gereksinimi gerek bankanın belirlediği kendi kredilendirme sürecinde izlenmesi gereken politikaya uygun gerekse de yasalarda yer alan kanunlara uygunluğu içerir (Davis, 1994: 43-44).

Kredilendirme sürecinin ilk adımı da aslında firmanın bir nedenden dolayı bankalara başvurması, iletişime geçmesi ile başlar. Bu başvurunun nedenlendirilmesi gerekir ve bu nedenler çeşitlilik gösterebilir:

- Firmalar yapıları gereği satışları anlamında hızlı gelişim gösterebilir. Mevcut durumlarında idare edebildikleri kaynaklar artık daha fazla alacakları olması, envanterinde bulundurmaları gereken ürünlerin fazlalaşması veya bunlar gibi farklı sebeplerden yetmeyecek duruma gelebilir. Firmanın bu büyüme ivmesiyle aslında değeri de artacağından dolayı krediye başvurması olasıdır.

- Yalnızca firmanın pozitif ivmelenme gösterdiği durumlarda değil aksine küçülmenin yaşadığı firmanın kaynak bulma ihtiyacına girdiği sebepler de kredilendirme sürecinde firmalar için neden olabilir. Buradaki önemli husus firmanın içinde bulunduğu durumun tespitini iyi yapmaktır. Zira, firmanın yönetsel ve işleyişsel nedenlerden dolayı mı zarar ettiği yoksa çevresel faktörlerin baskın olduğu buhranlardan dolayı mı olduğunu saptamak önemlidir. Doğru nedenleri bulmadan başvurunun anlamlandırılması mümkün değildir. Bu gibi durumlara sebebiyet verecek bir takım etkenlerden bazıları şunlar olabilir:

- Ülke ekonomisinde yaşanan olumsuz havalalar
- Sektöre ait belirsiz ama kalıcı olmayan durumlar
- Ülke yöneticilerinin aldıkları kararların nedenleri

- Teknolojik gelişmelere bağlı firmanın yaşayabileceği durgunluk
- Firmanın mevcut kaynaklarıyla karşılayamayacağı kadar fazla kar dağıtım sürecini başlatacak olması
- Firmanın uzun vadeli yatırımlarını kısa vadeli fonlarla kompanse etmeye çalışması
- Sezonallık etkisiyle gerilemenin yaşandığı dönemlerde ihtiyaç duyulan yatırımlar
- Yatırım yapılacak yeni bir varlık için kredi gereksinimi

2.3. FİRMA İLE GÖRÜŞME

Başvuruyu alan banka, görüşme aşamasında aslında ilk istihbarat izlenimini de başlatmış olur. Burada kredi talep eden müşterinin çalışma ortamına yapılacak olan ziyaret kredinin temellendirilmesi için ihtiyaç duyulan risk analizine veri sağlayacaktır. Bu nedenle bankanın muhakkak müşterisini ziyaret etmesi ve bu ziyaretinde bir takım bilgileri sistematik olarak edinmesi kredilendirme sürecinin devamı için önem arz etmektedir. Bu ziyarette aşağıdaki noktalar hakkında bilgi alınması olasıdır:

- İşletmenin mevcuttaki işleyişi
- İşleyişin ne derecede firmanın amacına uygun olduğu
- İşletmeye ait ekipman ve makinelerin değerlendirilmesi
- İşletmenin pazara olan yakınlığı, bulunduğu yerin stratejik önem arz edip etmediği veya dezavantaja sebebiyet verip vermediği
- Ürünlerin durumu hakkında bilgi almak varsa envanterinde bulunan ürünlerin varlığının tespiti
- Firmanın borçlandığı firmaların tespiti
- Firmanın genel olarak verimliliği ve yaptığı çalışmaların ne derece başarılı olduğu

Bunların incelenmesi için krediyi talep eden tarafla birlikte bankanın yetkili kişileri görüşmeyi gerçekleştirir. Bir nevi ön görüşme niteliği taşıyan bu süreç genel hatlarıyla ele alınır, bankanın verebileceği kredinin bankanın kurallarına uyumluluğu karşılaştırılır. Bununla birlikte verilecek kredinin geri ödenmesine yönelik olası durumlar üzerinde analiz yapılır.

Bu adımın başvurudan sonra gelmesi aslında ziyaretlerin her zaman bir başvuru ile başlaması gerektiği anlamını içermez. Çünkü, bankaların yetkin çalışanları sektöre ve iş kollarına ait bilgi ve anlayışa sahiptir. Bu nedenle bankalar uygun gördükleri firmalara ziyarette bulunarak onlara kredilendirme yapabilecekleri konular üzerinden bilgi verebilir. Bu nedenle mevcut müşteri taleplerinin yanı sıra belirli bir potansiyel tespiti de bankalar için önemli kredilendirme kaynaklarıdır. Bu gibi ziyaretlerin belirlenmesinde ön plana çıkan kaynak kullanımları şu şekildedir:

- İç Kaynaklar
 - Herhangi bir sorun yaşanılmayan müşteriler, özellikle yüksek miktarda çek, ödeme ve senet işlemleri yapanlar
 - Para transferinde yüksek miktarlar tespit edilen müşteriler
 - Müşterilerin temasta buldukları firmalar
 - Ellerinde yüksek tutarda çek bulunduranlar
- Dış Kaynaklar
 - İstihbarat sayesinde alınan bilgiler
 - Belirli kuruluşların paylaştığı bilgiler veya yayınlar
 - Dergilerin veya bir takım firmaların yayınladığı listeler
 - Çeşitli kurumların yayınladığı ihale bilgileri

2.4. BELGELERİN TEMİN EDİLMESİ

Kredilendirme sürecinin sağlam temeller üzerinde ilerlemesi için bir takım prosedürlerin yerine getirilmesi ve bir takım kanıtlayıcı niteliğe sahip olan belgelerin temin edilmesi gerekmektedir.

Bireysel başvurularda ve firmaların başvurularında istenilen belgeler farklıdır. Bireysel başvuruda, kimlik, gelir durumunu gösteren belgeler, ikamet belgesi ve bu belgelerin doğruluğu için gerekli duyulabilecek diğer belgeler istenirken ticari amaçlı başvuru kredilerde bu belgelerin sayısı ve içeriği fazlaşmaktadır. Bunlar:

- Şirket ortaklarına ait bilgiler

- Şirket yönetiminde bulunanlara ait bilgiler
- Firmanın ve ortaklarının varlıkları bilgisi
- Mali dönem tabloları (farklı dönemler)
- Vergi bilgileri
- İlişki içerisinde bulunulan diğer bankalarla olan durumunun bilgisi
- Şirket kuruluş kayıtları ve bilgileri
- Sanayi Odası ve Ticaret Odası bilgileri
- İmza sirküleri
- Müşterilerinin bilgisi
- Üretim yapıyorsa eğer verimlilik bilgileri, kapasite raporları
- Satış raporları
- Varsa kiralama/leasing bilgileri
- Önceki dönemlere ait kredi raporları
- Firma ve ortaklarına ait gayrimenkul bilgileri,
- Yatırım yapan firmalarda varsa yatırım teşvik belgesi
- Bayilik anlaşması olması halinde bunlara ilişkin belgeler

2.5. FİRMA İÇİN MALİ TAHLİL RAPORUNUN HAZIRLANMASI

Hem firmaların bankalara sunmuş olduğu hem de bankaların gözlemleri, analizleri ve istihbarat çalışmaları sonucunda elde ettiği bilgiler ışığında kredilendirmenin uygunluğuna yönelik fikir elde etmek amaçlanır.

Bankalar kredinin ne derece uygun olduğunu belirlerken kendi politikalarına ve mevcut kanunlar çerçevesinde hareket etmektedir. Bu nedenle bankalar kendi açılarından optimum kredi ve müşteri uyumunu amaçlamaktadırlar. Eğer tespit edilen riskler olması gerektiğinden fazla ise kredi vermezler (Takan & Boyacıoğlu, 2018: 158).

Bu nedenlerle, firmayla görüşme sürecinde elde edilen bilgilerin de yardımıyla analizlerin derinlemesine ve etkili olması gerekmektedir. Analizi yapacak kişiler belirli metotlara başvurarak mali tablolar üzerinden incelemelerde bulunurlar. Başvuru sırasında beyan edilen kredi kullanım amacına etki eden her türlü veri bu aşamada değerlidir. Kredilerin istenme amacıyla aktarılacağı yer arasında farklılık

olması durumu da göz önünde bulundurulduğu için tablolara aynı zamanda neden sonuç ilişkisi ile yapılacak analizler de eklenir.

İncelemede bulunan raporlar firma hakkında gerçekleri yansıttığında kredinin verildikten sonra bankaların karşılaşacağı olası durumlar hakkında önceden bilgi vermektedir. İyi bir veri okuyucu bankanın vereceği kredinin dönüşünün ne şekilde olacağı konusunda başarılı kestirimlerde bulunabilir.

Mali analizlerde kullanılan tablolar:

- Gelir tablosu
- Bilanço
- Fon akım tablosu
- Net işletme sermayesi tablosu
- Vade dağılım tablosu
- Genel kurul tutanakları
- Maddi varlıklar tablosu
- Öz varlık tablosu vb.

Tüm bu bilgiler harmanlandıktan sonra elde edilen bilgilerin yorumlanması ve firmanın riskliliğine bağlı olarak kredi derecelendirilmesinin yapılması gerekmektedir.

Tablo 2: Kredi Derecelendirme Notları Tablosu

RATİNG	SAYISAL NOTU	İFADESİ
AAA	1	(Mükemmel)
AA	2	(Çok İyi)
A	3	(İyi)
BBB	4	(Tatminkar)
BB	5	(Ortalama)
B	6	(Ortalamanın Altında)
CCC	7	Zayıf
CC	8	Çok Zayıf
C	9	Kötü
D	10	(Kredibilitesi Olmayan)

Kaynak: SPK Kredi Derecelendirme Ders Notları

Ratinglerde kullanılan +/- eklentiler; firmanın görünümü, beklentileri ve mali verilere yansımayan durumların etkilerini göstermek amacıyla kullanılır.

Firmalar adına düzenlenecek olan mali analiz ve istihbarat raporlarının şekli ve içeriği firmanın segmentine, faaliyet alanına, mali büyüklüklerine(ciro, aktif büyüklüğü, çalışan sayısı vb.) ve değerlendirme dönemlerine göre değişkenlik göstermektedir. İstisnai haller dışında asıl olan firmalardan temin edilen ve kesin veya kesinle uyumlu geçici yılsonu mali verileriyle yıl da 1 kez mali analiz ve istihbarat raporlarının yenilenmesidir. Ancak yıl içerisinde; ekonomik konjonktürde, firmanın faaliyet gösterdiği sektörde yaşanan değişiklikler, firmanın yatırım yapacak olması veya firma hakkında istihbar edilen önemli değişikliklere bağlı olarak ara dönem incelemesi de yapılabilmektedir.

Bankalarda hali hazırda firmalar içinperiyodik olarak hazırlanan mali analiz ve istihbarat raporları Derecelendirme/Mali Analiz Birimleri'nce yapılmaktadır. İlgililer firmaların geçmiş, cari ve özellikle gelecekteki sonuçlarını ortaya koyan, performansını etkilemiş ve etkileyebilecek tüm faktörlerin değerlendirmesini içeren bu raporlar aracılığı ile kredibilitenin belirlenmesinde yararlanmaktadır (Yaslıdağ, 2007: 129).

2.6. KREDİ TAHSİSİ

Mali analiz için hazırlanan raporlardan sonra bu raporların ilgililerce değerlendirilmesi faslına geçilir. Daha önce de belirtildiği üzere, banka sistemi üzerinden elde edilen veriler ile firmalardan temin edilen mali verilerden oluşan mali analiz raporlarına eklenen firma görüşmeleri ve değerlendirmeleri kaynaklı analizler ile istihbarat ekibinin topladığı veriler tek potada eritmeye çalışılır. Burada amaç krediye yönelik yapılacak analizlerde olabildiğince fazla veriye dokunmaktadır. Bu varılacak sonucun anlamlandırılması için gereklidir.

Bankalar amaçları gereği kredinin barındıracağı riski en aza indirmek ister. Bu nedenle kredilendirme sürecinde tahsis aşamasını gerçekleştirmeden şu soruların yanıtını arar:

- Firmanın krediye neden ihtiyacı var?
- Firmanın öne sürdüğü neden kredilendirilmeye uygun mu?
- Firma herhangi bir teminat önerebiliyor mu?
- Eğer önerebiliyorsa kredinin verilebilecek tutarı ne kadar olmalıdır?
- Kredinin geri ödeme süresi firmanın borç ödeme kabiliyeti ile uyumlu mu?
- Kredi yatırıma döndükten sonra firma bu krediyi elde edeceği gelirlerle ödeyebilecek midir?
- Kredilendirme ile elde edilecek kar bankanın karlılık hedefi sağlanıyor mu?

Bu soruların yorumlanmasından sonra karar verici, talep edilen krediyi tahsis edebilir, farklı bir teklif sunabilir ya da reddedebilir.

2.7. KREDİ YÖNETİMİ

Krediler verildikten sonra o krediden sorumlu kişi/kişiler tarafından izlenmekte ve müdahalelere hazır olabilmek için kontrollü bir gözlem yapılmaktadır. Bunun için kredi sözleşmesinde yer alan koşulların sağlanıldığından emin olunması müşteri ile olan ilişkilerin ileride zedelenmemesi için önem taşımaktadır. Müşterileriyle ahenk içerisinde olan bankaların olası müdahale gerektiren durumlarda daha hızlı reaksiyon gösterebilmesi kredi yönetiminin performansına bağlıdır.

Bazı krediler, bir takım sebeplerden dolayı istenilen planda gitmeyebilir. Bu gibi durumlar için hazırlıklı olunması gerektiği gibi farklı senaryolara yönelik eylem planları kredi yönetiminin önemli enstrümanlarıdır.

Sorun yaşanan ya da yaşanılacağı tahminlenen durumlar için çözüm yolları aramak, stratejiler geliştirmek ve riskleri bertaraf etmek kredi yönetiminin ele aldığı konuların en önemlilerindedir. Bir nevi bankaların firmalara yönelik öğretici konumda bulunduğu kredi yönetim sürecinde, müşterilerle sürekli iletişim halinde

bulunulmasını sağlamak gerekmektedir. Finansal anlamda zorluk yaşıyan müşterilere yönelik ilave iyileştirmeler yapılabilir.

Müşteriler kredilendirme sürecinde asla yalnız başına bırakılmamalıdır. Bir bankanın amacı asla kredi tahsis etmekle sınırlandırılmamalıdır. Krediyi alan müşteriler eğer beklenen başarıyı sağlarsa ivmelenmeleri katlanarak artacağından yine aynı bankayla iş birliği yapma eğiliminde olacaktırlar. Ancak müşterisini desteklemeyen onlara yardımcı olmayan bankalar yalnızca ödemelerde zorluk çekmeyecek aynı zamanda potansiyel müşteri kayıplarıyla da karşılaşacaktır.

Müşterisine ait olumlu ve olumsuz yönleri iyi analiz etmiş bir banka kredi yönetim sürecinde doğru teşhisi koyabileceğinden zorlukları doğru tedavi yöntemleriyle geride bırakmayı planlar. Verileri okumada başarı gösteren kredi yönetimleri tahminlemede başarılı olacağı için olası sorunlar henüz ortaya çıkmadan gerekli önlemlerin aldırılmasında etkin rol oynar.

2.8. KREDİLERİN İZLENMESİ

Bankalar ellerinde bulundurdukları kredileri optimum şekilde yönetmek ister. Çünkü kredi yönetiminin temelinde bankanın performansı yatmaktadır. İstenmeyen durumlardan biri olan kredinin müşteri tarafından ödenememesi durumu ne kadar az ise bir bankanın başarısına o kadar çok katkı sağlar. Bunun yanı sıra olumsuzlukla karşılaşmadan önce bankaların mevcut durumu gözlemlenmesi yani bir nevi nabzını tutması aslında kredilerin izlenme sürecidir. Yapılan incelemeler ile kontrol bankaların müdahale edebileceği düzeyde elinde olur ve bankalar verdikleri krediler hakkında analizlerini izlemelerine dayandırarak bunları raporlaştırırlar.

Herhangi bir sorunla karşılaşılan kredilerin ödemelerinin yapılmasını sağlamak yürütülecek olan iyi bir kredi izleme süreciyle mümkün olmaktadır. Sorun henüz çıkmadan olası durumlara yönelik hazırda bulunmak kredilerde karşılaşılacak geri ödeme problemlerinin en aza indirilmesinde büyük önem arz etmektedirler. Bir nevi alarm, tespit ve aksiyon mekanizmalarının yürütüldüğü bu süreçte hedef her zaman sağlıklı kredilerin varlığını sağlamlaştırmaktır.

Kredi izlemenin genel anlamda bağı kaldıkları prensipler dayanağını kredinin kanunlara ve bankanın politikalarına uygun ilerlemesini temel almaktadır. Bazen müşteriler kredi aldıktan sonra beyanlarına uygun krediyi kullanmazlar ve işlerinin kötüye gitmesiyle birlikte bir takım sorunlar ortaya çıkar. Sektörde veya iş kolundan böyle bir durumun varlığının haberi alınır alınmaz kredi sıkı bir izlenmeye alınmalı gerekli müdahalelerde bulunulmalıdır.

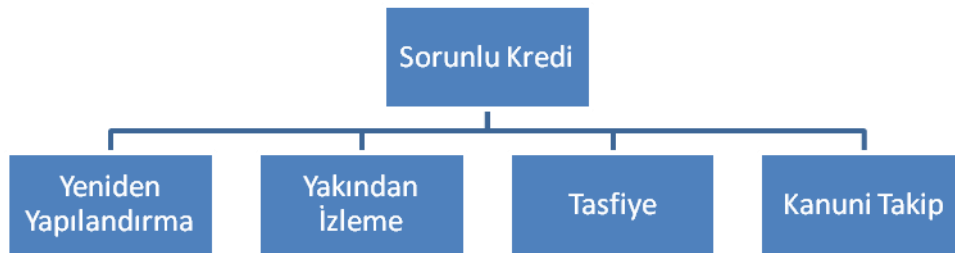
Sonuç olarak, bankanın kredi performansı ile doğrudan ilişkisi olan kredi izleme süreci, eğer iyi yönetilmezse krediler açısından olumsuz tablo ortaya çıkarmaktadırlar.

2.9. KREDİNİN TASFİYESİ

Bazı durumlarda banka kredinin performansını iyileştirme girişimlerinde bulunsa bile farklı sebeplerden dolayı kredide yaşanan sorunlara çözüm bulamayabilir. Bu durumlarda krediyi yeniden yapılandırabileceği gibi tasfiye yoluna da girebilir (Seval, 1990). Banka politikaları gözetilerek uygulanacak tasfiye sürecinde istenilen sonuç elde edilmediği durumlarda bankalar yasal güvencelerle belirlenmiş hak arama yollarına yönelebilmektedirler.

Sorunlu kredilerin kesinleşmesi durumunda bankaların değerlendirmeye alabileceği konular aşağıdaki şekilde gösterilmektedir (Yazıcı, 2011: 24-152):

Şekil 1: Sorunlu Kredilerde Bankanın Yapabilecekleri



Borcunu ödemekte sorun yaşayan müşteri, bankanın iletişime geçmesiyle mercek altına alınır. İyimser senaryoda banka müşteri ve kendi amaçları doğrultusunda vermiş olduğu krediyi tekrar yapılandırarak çözüm yolu arayışını

uygulamaya koyabilir. Bunun olması için, banka yetkilileri aracılığıyla temasa geçilen müşterinin mevcut kredisinde yaşadığı sorunların özenle irdelenerek bankanın ikna edilmesi gerekir. Genelde verilen kredi üzerinden ödeme planını müşteri açısından daha kolay kılacak çözümler sunulur.

Bazı durumlarda müşteriler nakit sıkıntısı yaşadığından dolayı geri ödemelerinde problem yaşayabilmektedir. Bu sorunun nedenlerinden en yaygın olan alacaklarını temin edememesidir. Bu gibi durumlarda banka mevcut durumdaki krediye ilave farklı bir seçenekle müşterisinin işletmesini tekrar canlandıracak kredi seçenekleri sunabilir. Bu seçenekler aslında müşterisinin firmasını canlandırmak ve buhranlı dönemlerini geride bıraktıracak krediyi onlara yeniden yapılandırarak sunmaktır.

Tablo 2'de yeniden yapılandırılma kararı alınmış krediler için uygulanabilecek yöntemler, bu yöntemlerin barındırdıkları amaçlar ile yöntem ve amaca yönelik örnekler gösterilmiştir.

Tablo 2: Kredilerin Yeniden Yapılandırılmasındaki Yöntemler

Yöntemler	Örnekleri
Finansal <i>Amaç: Bankalara acil mali desteğin sağlanması</i>	Merkez Bankası Likidite Desteği Devlet Garantileri Devlet Desteği (tahvil, kredi, bağış v.b) Özel sermaye ve tahvil enjeksiyonu
Operasyonel <i>Amaç: Yönetim ve etkinliğin geliştirilmesi</i>	Ek Sermaye Yeni yönetim Daha etkin personel kadrosu Güçlü yabancı bankaların sisteme girmesine izin verilmesi
Yapısal <i>Amaç: Rekabetin yeniden sağlanması</i>	Tasfiye Birleşme/ayırılma ve küçülme Aktif yönetimi; borç yeniden yapılandırılması Özelleştirme Kurumların yeniden yapılandırılması

Kaynak: Suadiye, 2006

Yeniden yapılandırmadan sonra gelen yakından izleme seçeneği aslında hukuksal olarak başlatılabileceği ön görülen sürecin öncesindeki aşamadır. Sorunun nedenlerinin çözüme kavuşturulamayacağı düşünülen durumlarda banka müşterisinden ekstra teminat isteğinde bulunabilir. Kredisini dondurabilir ve gerekli adımları müşterisinden görmek isteyebilir. Bu süreçte problemler ortadan kalkarsa ve

kredinin tekrar hayat bulabileceği görüşünü varılırsa müşteri ile banka arasındaki kredi münasebeti normale dönebilir. Bankanın müşterisinin çözümlerinden memnun olmaması ya da kredinin tekrar normalleşme sürecine giremeyeceğini düşündüğü durumlarda hukuki süreç başlatılarak gereği yapılır.

Bankaların yakın takipte dahi sonuç alamadığı ya da doğrudan problemlerin ortadan kalkmayacağına kanaat getirdiği durumlarda tasfiye kararı alması beklenir. Özellikle kredi geri ödemelerinin zamanlamasının önerilen plan çerçevesinde olmaması veya ödemelerin hiç yapılmadığı durgunluk dönemlerinin olması bu kararı almada etkili olan faktörlerdir. Kredilendirme sürecini sonlandırmak isteyen bankalar müşteriden alacağını teminatlarla karşılamaya çalışır. Eğer teminatlarla fark kapanabiliyorsa kredi tasfiye edilmiş olunur. Şayet bazı durumlarda karşılaşılabileceği üzere teminatlar krediyi karşılayamaz ise kanun çerçevesinde takip sürecine girilir.

En nihayetinde bankanın artık alacağını alamayacağına kaanaat getirdiği veya emin olduğu durumlarda hukuki takip devreye girer. Müşterinin diğer alacaklılarına da borcunu ödememesi gibi sebeplerin de kanuni takip sürecini başlatabilmesi mümkündür. Amaç, hukuki yollarla bankaların alacaklarını elde etmesini hedeflemektir.

ÜÇÜNCÜ BÖLÜM

MALİ ANALİZ VE İSTİHBARAT RAPORU KAVRAMI, ÖNEMİ, VE SEKTÖREL BİR UYGULAMA

3.1. MALİ ANALİZ

Firmaların başvuruları dikkate alınırken onlar hakkında en doğru bilgiyi verebilecek olan analiz türleridir. Bu nedenledir ki kredinin onaylanması veya ret edilmesi kararları üzerinde büyük bir öneme sahiptir.

Firmaların mevcut durumunun fotoğrafı, analizi yapacak olan bankalara bir bilgi sağlamak olsa da geçmiş yıllara ait veriler ile bir bütün içerisinde analizlerin yapılması daha doğru sonuçlara götürmektedir. Bu nedenle bir biri ardı sıra gelen yıllara ait verilerle mali tablolar analiz edilmektedir.

Her firmanın belirli dönemlere ait belirli karakteristiği vardır. Performansları dönem dönem değişmektedir. Bu performans değişiminin mali analizlerde incelenmesi gerekmektedir. Bu firmanın gidişatı hakkında analizi yapacak bankalara önemli bir veri sağlamaktadır.

Tüm bunlar ışığında yapılan, firmanın performansına ve finansal durumuna yönelik tahliller mali analiz kapsamına girmektedir. Mali tablolara ait girdiler, bu girdilerin geçmiş dönemlerle olan ilişkisi mali analiz için gereklidir.

Mali analiz için performans kriterlerinin belirlenmesi çok önemlidir. Hem analizi yapılan firmanın kendi dönemleri arasındaki gelişim durumu hem de içinde bulunduğu sektöre ait durumu analiz için önemli bilgilerdir.

3.2. İSTİHBARAT

Bankaların talepte bulunan müşteriye yönelik bilgi toplamasıdır. Yalnızca müşterilere yönelik değil potansiyel olarak tanımlanan firmalara yönelik de istihbarat çalışmaları yapılabilir.

Bankalar kredi verme sürecindeki risklerini en aza indirmek amacıyla edinebileceği önemli bilgilerle analizlerini destekleme eğilimindedirler. Bu nedenle müşterilerden toplanan bilgiler ile müşterilerinin bir şekilde kesiştiği firmalar veya

bankalardan alınan bilgiler ışığında istihbarat çalışmalarında bilgi toplanılması amaçlanır.

3.3. MALİ ANALİZ VE İSTİHBARATIN AMACI

Mali analiz ve istihbarattaki asıl amaç olası riskleri bertaraf etmek oluşabilecek olumsuz durumları önceden öngörebilmektir. Kredilendirme sürecinde bir banka ne kadar iyi mali analiz ve istihbarat süreçlerini iyi yönetebilirse o derece riskini azaltarak kredi verebilmektedir (Ceylan, 2001: 129).

Aşağıdaki gibi mali analiz ve istihbaratın amaçları özetlenebilir:

- Kredi başvurusunda bulunan firmanın finansal tablosu ve istihbarat aracılığıyla elde edilen bilgileri göz önünde bulundurularak kredilendirme sürecindeki kararların şekillenmesine katkıda bulunmak
- Kredilendirme başvurusunda bulunan müşterinin gerçekten krediyi uygun amaçla kullanıp kullanmayacağını tespitini yapmak
- Kredinin geri ödemesinde sorun yaratabilecek durumları tespit etmek
- Firmaların beyanından ve istihbarat ile toplanan bilgilerden yola çıkarak mali analizler neticesinde riski azaltacak vadeyi ve kredi miktarını belirlemek..
- Kredili müşterileri belirli dönemlerde raporlayarak firmalardaki gelişmeleri takip etmek ve oluşabilecek olumsuzlukları erken tespit etmek
- Genel itibarıyla ekonomik ve piyasa durumunu inceleyerek buralardan bilgi edinmek
- Sektörler bazında oluşabilecek avantaj ve dezavantajları göz önüne koymak

3.4. MALİ ANALİZ VE İSTİHBARATIN ÖNEMİ

Bankalar verecekleri kredilerin kendi açılarından içerdiği riski minimum seviyeye indirmek istemektedirler. Bunun için de mali analize ve istihbarata ihtiyaç duyarlar.

İyi bir mali analiz ile kredi talebinde bulunan müşterinin ne ölçüde krediyi geri ödeyebileceği konusunda bilgi sağlanmış olunur. İstihbarat çalışması ile farklı

bilgiler edinilerek mali analizi destekleyen veya mali analizle tespit edilememiş durumlar ortaya çıkabilmektedir.

Mali analiz yalnızca bir dönemi kapsamamaktır. Birçok dönem ile firmaların analizi yapılır ve bu da firmanın gelişimin veya süreç içerisindeki gerilimi gözler önüne serer (Gönen, 1979: 9). Bu da verilecek kredi için tayin edilmesi gereken riskin belirlenmesinde önemli rol oynamaktadır.

Kredilendirme sürecinde müşteri ile yapılan birebir görüşmelerde müşterilerin sunduğu bilgilerin istihbarat çalışmalarıyla teyit edilmesi gerekir. Bu bilgilere erişmek kimi zaman mali analizlerle mümkün olurken kimi zamansa istihbarat çalışmaları yöntemiyle mümkün olmaktadır. Bu çalışmalar sonucunda çıkan sonuca göre müşterinin bankayla olan ilişkisindeki güven durumunu ortaya çıkarması açısından ve buna bağlı risk tayin etme yönünden istihbarat ve mali analizler büyük önem arz etmektedir.

3.5. ANALİZLERDE KULLANILAN RASYOLAR

Gümüş ve Bolel (2012: 88) finansal tabloların analiz edilmesinde kullanılan yöntemlerin başında rasyo (oran) analizleri gelmektedir. Hem yaygın kullanımı nedeniyle hem de fonksiyonelliğiyle ön plana çıkmaktadır. Firmaların performansını ölçmek için başlıca kullanılan rasyolar:

- Likitide
- Mali Yapı
- Faaliyet
- Karlılık

olmak üzere 4 başlıkta toplanabilir.

3.5.1. Likitide Rasyoları

Bu rasyo genel yapı itibariyle, firmalarının nakit performansını ve buna bağlı olarak bir sorunla karşılaşp karşılaşmayacağı, borçlarını ödeme performansı ve

sermayesinin gücü hakkında bilgiler barındırır (Akgüç Ö. 1994:21). Likitide rasyoları ve bunlara ait formüller:

a. Cari Oran: Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Yabancı Kaynaklar

b. Asit Test Oranı: (Dönen Varlıklar - Stoklar) / Kısa Vadeli Yabancı Kaynaklar

c. Nakit Oran: (Hazır Değerler + Menkul Kıymetler) / Kısa Vadeli Yabancı Kaynaklar

3.5.2. Mali (Finansal) Yapı Rasyoları

Ne derece yabancı kaynaklardan yararlandığını ve bunun firmanın finansmanına etkisini ölçmeye yarar oranlardır. Öz kaynaklar ile yabancı kaynaklar arasındaki bağıntı, varlıkların finansmana etkisi ve firmanın finansman performansını gösterir (Tekbaş, 2015: 117).

a. Finansal Kaldıraç Oranı: Yabancı Kaynaklar / Aktif(Pasif)Toplamı

b. Finansman Oranı: Yabancı Kaynaklar / Öz Kaynaklar

c. Maddi Duran Varlıkların Öz kaynaklara Oranı: Maddi Duran Varlıklar / Öz Kaynaklar

d. Öz Kaynakların Aktif Toplama Oranı: Öz Kaynaklar / Aktif Toplamı

e. Kısa Vadeli Yabancı Kaynakların Toplam Kaynaklara Oranı: Kısa Vadeli Yabancı Kaynaklar / Aktif (Pasif) Toplamı

3.5.3. Faaliyet Rasyoları

Verimlilik analizi olarak da literatürde yer alan faaliyet rasyolarında, firmanın satışları ile varlıkları arasındaki performans durumu ortaya konulur (Gümüş ve diğerleri: 5).

a. Stok Devir Hızı: Satılan Ticari Malların Maliyeti / Ortalama Ticari Mal Stoku

b. Stok Devir Süresi: 360 / Stok Devir Süresi

- c. Alacak Devir Hızı:** Net Satışlar / Aktif Ortalama Ticari Alacaklar
d. Alacakların Ortalama Tahsil Süresi: 360 / Alacak Devir Hızı
e. Ticari Borç Devir Hızı: Satılan Malın Maliyeti / Ortalama Ticari Borçlar
f. Ticari Borç Ödeme Süresi: 360 / Ticari Borç Devir Hızı

3.5.4. Karlılık Rasyonları

Bu rasyolar şirketin genel anlamda verimliliğini ve kaynakların etkin kullanılıp kullanılmadığını gösterir. Başlıcaları (Gümüş ve Bolel, 2012: 90):

- a. Net Karın Öz Kaynaklara Oranı:** Net Kar / Öz Kaynaklar
b. Net Karın Aktif Toplama Oranı: Net Kar / Aktif Toplamı
c. Brüt Satış Karının Net Satışlara Oranı: Brüt Satış Karı / Net Satışlar

3.5.5. Diğer Fabrikasyon Metal Ürünlerin İmalatı Sektörüne Ait Rasyo Verileri - Standart Oranlar Tablosu

TCMB Sektör Bilançoları Raporu'na (2017) göre, Diğer Fabrikasyon Metal Ürünlerin İmalatı Sektörüne ait firmaları üzerinden 2014-2016 yılı verileriyle ortaya konulan sektörel ortalama bilgileri aşağıdaki tabloda özetlenmiştir. Tabloya göre:

SQ: Sektör tablosundan hesaplanan oran

Q: Sektördeki firmaların oranlarının aritmetik ortalaması

Sektördeki firmaların %25' inin oranı Q1'e (Alt Kartil) eşit ya da küçüktür

Sektördeki firmaların %50 'sinin oranı Q2'ye (Medyan) eşit ya da küçüktür

Sektördeki firmaların %75' inin oranı Q3'e (Üst Kartil) eşit ya da küçüktür

Tablo 3: Standart Oranlar Tablosu

	<u>2014</u>					<u>2015</u>					<u>2016</u>				
	SQ	Q	Q1	Q2	Q3	SQ	Q	Q1	Q2	Q3	SQ	Q	Q1	Q2	Q3
A- LİKİDİTE ORANLARI															
1-Cari Oran (%)	168,6	180,7	104,4	125,7	208,1	172,3	181,9	100,9	122,8	210,2	173,7	142,4	90,2	118,4	170,5
2-Likidite (Asit Test) Oranı (%)	103,8	109,4	55,5	81,9	138,7	111,9	105,7	50,5	80,5	119,2	111,8	86,2	45,6	63,2	108,4
3-Nakit Oranı (%)	21,2	20,8	2,3	8,6	33,6	30,0	18,7	1,4	8,8	21,3	29,2	13,9	1,3	6,5	21,8
B- FİNANSAL YAPI ORANLARI															
1-Finansal Kaldıraç Oranı	53,0	65,1	51,3	67,4	82,9	54,7	66,3	50,5	71,2	86,0	52,7	67,1	54,0	69,0	82,1
2-Finansman Oranı	88,8	63,1	20,5	46,8	86,9	82,8	58,8	14,7	39,6	78,6	89,9	55,6	18,6	41,2	69,3
3-Maddi Duran Varlıkların Öz kaynaklara Oranı	60,5	115,1	42,7	81,7	169,0	58,4	109,8	35,2	73,2	134,0	56,7	102,3	39,7	72,1	122,3
4-Öz Kaynaklar / Aktif Toplamı Oranı (%)	47,0	34,9	17,1	32,6	48,7	45,3	33,7	14,0	28,8	49,5	47,3	32,9	17,9	31,1	46,0
5-Kısa Vadeli Yabancı Kaynaklar / Pasif Top. Oranı (%)	38,0	45,1	26,8	48,6	59,7	38,9	47,5	24,1	50,5	64,8	38,4	50,4	32,1	50,9	65,8
C- FAALİYET ORANLARI															
1-Stok Devir Hızı (Kez)	0,0	6,1	3,1	4,5	7,4	4,1	5,0	2,5	3,8	6,7	3,6	4,4	1,9	3,4	5,2
2-Alacak Devir Hızı (Kez)	3,8	3,8	2,4	3,3	4,8	3,6	4,3	2,5	3,7	5,4	3,3	4,5	2,2	3,4	5,5
3-Aktif Devir Hızı (Kez)	1,1	1,0	0,7	1,0	1,3	1,0	1,1	0,7	0,9	1,4	0,9	1,0	0,6	0,9	1,3
D- KARLILIK ORANLARI															
1-Kar ile Sermaye Arasındaki İlişkileri Gösteren Oranlar															
1-Net Kar (Zarar) / Öz Kaynaklar Oranı (%)	15,8	11,6	4,2	10,8	17,4	16,9	10,0	3,6	8,8	17,0	14,4	6,3	2,3	5,1	11,5
2-Net Kar (Zarar) / Aktif Toplamı Oranı (%)	7,4	3,6	0,8	2,7	5,8	7,7	3,2	0,4	2,0	5,6	6,8	0,8	(1,6)	1,3	3,2
3-Brüt Satış Karı (Zararı) / Net Satışlar Oranı (%)	18,2	17,9	11,5	17,1	22,4	21,1	19,0	13,4	19,2	26,4	20,9	18,9	10,9	18,1	27,1
Firma Sayısı :			67					67					67		

(*) Gözlem sayısının 12'den az olduğu oranlar için hesaplama yapılmamaktadır.

Kaynak: TCMB Sektör Bilançoları Raporu'na (2017)

3.6. SEKTÖREL BİR UYGULAMA

Bu bölümde yapılan teorik çalışmaya yönelik sektörel bir uygulamaya yer verilmiştir.

3.6.1. Uygulamanın Amacı ve Yöntemi

Çalışmanın bu kısmında, Cemre Alüminyum İth. İhr. San. ve Tic. Ltd. Şti. ünvanına sahip ve alüminyum profil, makina ve kompozit panel ürünlerinin toptan satışı ve profil üretimi konularında faaliyet gösteren şirket; mali yönden anlamlılık içeren veriler üzerinden analiz edilmiştir. Bütünsel bir bakış açısı üzerinden hareket eden uygulamamızda firmaya ait ham veriler üzerinden yapılan aktarma, arındırma ve netleştirme işlemleri sonrasında hazırlanan Likidite Rasyoları, Faaliyet Rasyoları, Kârlılık Rasyoları, Büyüme Rasyoları, Değerleme Rasyoları ile firmanın dikey ve yatay analiz tekniklerine dayanarak firmanın kredi derecelendirme analizinin yapılması ve kredi değerliliğinin tespit edilmesi amaçlanmıştır.

3.6.2. Firmanın Özet Bilgileri

Sektörel uygulama yapılacak firmaya ait özet bilgileri, önceki rapor tarihi ve rating notu tabloları aşağıda belirtilmiştir.

Tablo 4: Firmanın Özet Bilgileri

FİRMANIN ÖZET BİLGİLERİ	
Şubesi	İstanbul Şubesi
Firma Ünvanı	Cemre Alüminyum İth. İhr. San. ve Tic. Ltd. Şti.
Firma VergiNo	4630001898
Faaliyet Konusu	Alüminyum Profil, Makina Ve Kompozit Panel Ürünlerinin Toptan Satışı ve Profil Üretimi
Bağlı Olduğu Grup	-
İnceleme Dönemleri	2015/12, 2016/03
Rapor Tarihi & Rating Notu	25-07-2016 / BBB -(Tatminkar)

Tablo 5: Önceki Rapor Tarihi ve Rating Notu

Önceki Rapor Tarihi ve Rating Notu	23-09-2013 / BBB	04-12.2014 / BBB		23-10-2015 / BBB-
Dönemler	2013/12	2014/12	2015/12	2016/03
ÜFE Oranları(On İki Aylık Ort. Göre - %)	4,48	10,25	5,28	-
TCMB Döviz Alış Kuru (USD) / (EURO)	2,13 / 2,93	2,33 / 2,83	2,92 / 3,18	0,00 / 0,00
GELİR TABLOSU				
Net Satışlar	52.140.195	44.153.76	59.204.494	16.995.277
Net Kar	1.149.917	1.119.230	1.448.885	339.167
İthalat	9.341.100	13.037.056	11.166.680	2.357.778
İhracat	29.980.300	19.148.747	28.478.342	9.763.995
BİLANÇO				
Dönen Varlıklar	42.063.196	49.161.395	53.926.121	56.194.162
Duran Varlıklar	4.159.508	4.132.100	3.779.121	3.779.121
Kısa Vadeli Yabancı Kaynaklar	34.876.074	40.696.397	42.734.705	47.538.846
- Kısa Vadeli Finansal Borçlar	26.083.450	36.179.249	37.741.770	37.194.498
Uzun Vadeli Yabancı Kaynaklar	0	0	0	0
- Uzun Vadeli Finansal Borçlar	0	0	0	0
Bilanço Özvarlıkları	11.346.630	12.597.098	14.970.537	12.434.437
Ödenmiş Sermaye	7.000.000	12.000.000	12.000.000	12.000.000
Net İşletme Sermayesi	7.187.122	8.464.998	11.191.416	8.655.316
LİKİDİTE RASYOLARI				
Cari Oran	120,6	120,8	126,2	118,2
Likidite Oranı	81,3	78	89,2	88,4
KARLILIK RASYOLARI				
Dönem Karı/Net Satışlar	2,8	3,2	3,1	2,5
Dönem Karı/Özkaynaklar	12,8	11,2	12,2	3,4
Faaliyet Karı/Net Satışlar	4,6	5,4	3,8	1,9
EBİT	4,6	5,4	3,8	1,9
EBİTDA	5,6	6,2	4,4	2,4
BORÇLULUK RASYOLARI				
Toplam Borçlar/Özkaynaklar	307,4	323,1	285,5	382,3
Kısa Vadeli Borçlar/Özkaynaklar	307,4	323,1	285,5	382,3
Kısa Vadeli Borçlar/Net Satışlar	66,9	92,2	72,2	279,7
K.Vadeli Banka Borçları/Net Satışlar	50	81,9	63,7	218,9
Ticari Alacaklar/Net Satışlar	31,5	44,8	47,2	184,2

3.6.3. Firmanın Tanıtılması

Firmanın tanıtılması için ihtiyaç duyulan bilgiler Tablo 6'da belirtilmiştir.

Tablo 6: Firma Tanıtım Bilgileri

Firma Ünvanı	Cemre Alüminyum İth. İhr. San. Ve Tic. Ltd. Şti.
Faaliyet Konusu	Alüminyum Profil, Makina ve Kompozit Panel Ürünlerinin Toptan Satışı ve Profil Üretimi
Faaliyette Bulunulan Ana Sektör	Diğer İşlenmiş Metal Ürünleri Üretimi
Bağlı Olduğu Grup	-
Merkezi (İli/İlçesi)	İstanbul-Ümraniye
WEB Adresi (URL)	-
Şubeleri	Fabrika: Çorlu Organize Sanayi Bölgesi (OSB) Şube: İstanbul-Dudullu
Telefonları	-
Faksları	-
Kuruluş Tarihi	02.03.1990
Müddeti (Süresi)	Süresiz
Ticaret Sicil No	273256
Uyruğu	Türkiye Cumhuriyeti (TC)
Vergi Dairesi	Ümraniye Vergi Dairesi
Vergi/TC Kimlik No	-
Çalışan Sayısı	70
Sermaye	12.000.000
Ödenmiş Sermaye	12.000.000

3.6.4. Ortaklık Ve Yöneticileri Hakkında Bilgiler

Firmanın ortak ve yöneticileri hakkında bilgileri içeren tablolar aşağıda belirtilmiştir.

Tablo 7: Şirket Ortakları Bilgileri

Adı Soyadı	Uyruğu	Sermaye Taahhüdü	Ödediği	Hisse Oranı (%)
AHMET CANDAN	TC	10.000.000	10.000.000	83
MEHMET CANDAN	TC	2.000.000	2.000.000	17

01.02.2017 tarihli hazirun cetveli esas alınmıştır.

Tablo 8: Şirket Yöneticileri Bilgileri

Adı Soyadı	Görevi	Tahsil Durumu	Doğum Tarihi	Hisse Oranı (%)
AHMET CANDAN	Şirket Müdürü	Ortaokul	11.04.1945	83
MEHMET CANDAN	Şirket Müdürü	Üniversite	20.04.1990	17
ALİ ÖZKUL	Şirket Müdürü	Üniversite	-	0

İstanbul Ticaret Odası (İTO) kayıtları esas alınmıştır.

3.6.5. Kuruluş Ve Değişiklikler Hakkında Bilgiler

Firma hakkında son Mali Analiz ve İstihbarat Raporu 23.10.2015 tarihinde düzenlenmiş olup, bu tarihten itibaren Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'ne(TTSG) yansıyan değişiklik bulunmamaktadır.

3.6.6. Firma, Ortak Ve Yöneticilerinin Moralite Bilgileri

Firma, ortakları ve bağlı kuruluşlar adına yapılan sorgulamalarda kredibilitiyi etkileyecek düzeyde moralite olumsuzluklarına rastlanılmamıştır.

3.6.7. Firma İştirakleri, Bağlı Ortaklıkları Ve Diğer Bağlı Kuruluşları Hakkında Bilgiler

Herhangi bir bilgi bulunmamaktadır.

3.6.8. Diğer Bağlı Kuruluşlar Hakkında Bilgiler

Şirketin bağlı ortaklıkları hakkında bilgileri içeren tablo aşağıda sunulmuştur.

Tablo 9: İştirakleri ve Bağlı Ortaklıkları

S.N.	Firma Unvanı	Sermaye	Yıl	Net Satışlar	Dönem Karı / Zararı
1	CANDAN MAKİNA SAN.VE ALÜM. İTH.iHR.LTD.ŞTİ.	100,000	201512	611,474 TL	-15.158 TL
2	AKSU PAZARLAMA SAN. VE TİC. LTD. ŞTİ	300.000	201512	400,172 TL	-18.465 TL

Açıklamalar:

1. Firmanın Alüminyum profil üretimi konusunda kardeş kuruluş olan Cemre Alüminyum ile aynı fabrika alanında faaliyet gösterdiği ifade edilmiştir. Firma yetkililerince Çorlu OSB'de adına boyama ve ekosel tesisi yatırımı yapılacağı belirtilmiş olup ayrıntılı bilgi raporun ``mevcut kapasitesi ve yatırımları`` bölümünde detaylıca açıklanmıştır.

2. Sakarya/Sapanca' da üretim merkezi ve 2 adet şubesi bulunan firma "Aksu" markası ile şişelenmiş su üretimi ve satışı konusunda faaliyet göstermektedir.

3.6.9. Gayri Menkulleri Hakkında Bilgiler

Firma aktifinde, 355 Bin TL bedelle kayıtlı arazi ve arsa ile 2,9 Milyon TL bedelle kayıtlı yerüstü ve yeraltı düzenleri bulunmaktadır.

3.6.10. İşletme Varlıkları Üzerinde Takyidatlar

İTO kayıtlarına göre takyidat (Mevduat Rehni, Alacağın Temliki, Alacak Rehni, Emtia Rehni, Araç Rehni, İşletme Rehni, Diğer Menkul Rehinleri) bulunmamaktadır.

3.6.11. Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) Memzuç Bilgileri

TCMB memzuç bilgileri aşağıdaki tablolarda yer almaktadır.

Tablo 10: 2017/5 Dönemi Bilgileri

DÖNEMİ: 2017/05							
BANKA							
RİSK KODU - ADI	LİMİT	RİSK (1-12 AY)	RİSK (12-24 AY)	RİSK (24 AY+)	FAİZ REES. KOM.	F.TAH.+ TEM FAİZİ	TOPLAM
100-Nakit(TL)	3.010.000	195	0	0	0	0	195
Nak. Krd. Top.	3.010.000	195	0	0	0	0	195
200-T.M.(TL)	5	0	0	0	0	0	0
Gayri Nak.Krd.Top.	5	0	0	0	0	0	0
Gen.Top.	3.010.005	195	0	0	0	0	195

RİSK MERKEZİ							
RİSK KODU - ADI	LİMİT	RİSK (1-12 AY)	RİSK (12-24 AY)	RİSK (24 AY+)	FAİZ REES. KOM.	F.TAH.+ TEM FAİZİ	TOPLAM
100-Nakit(TL)	49.364.524	16.079	1.000.000	16.076.025	870.617	0	48.862.532
101-Nakit(DEK)	1.500.000	0	0	0	0	0	0
150-Nakit(YP)	57.287.153	37.441.941	0	0	41.204	0	37.483.145
Nak. Krd. Top.	108.151.677	37.458.020	0	0	41.206	0	37.499.226
200-T.M.(TL)	18.649.196	228.746	0	3.300	0	0	232.046
201-Diğer T.M.(Nak.Krd Teminatı)(TL)	1.500.000	0	0	0	0	0	0
203-Diğer G.Nak.(Çekvs.)Krd(TL)	5.678.710	47.710	0	0	0	0	47.710
250-T.M.(YP)	15.393.843	4.153.143	0	0	0	0	4.153.143
251-T.M.(Nak.Krd Teminatı)(YP)	25.724.912	17.639.014	1.468.000	300.756	0	0	19.407.770
252-Akreditifler(YP)	8.971.031	1.773.600	0	0	0	0	1.773.600
253-Diğer G.Nak.(Kabulvs.)Krd(YP)	12.808.670	10.775.900	0	0	0	0	10.775.900
Gayri Nak.Krd.Top.	88.726.362	34.618.113	1.468.000	304.056	0	0	36.390.169
Gen.Top.	196.878.039	72.076.133	1.468.000	304.056	41.206	0	73.889.395

Kurum Sayısı: 19

Tablo 11: 2016/3 Dönemi Bilgileri

DÖNEMİ: 2016/03							
BANKA							
RİSK KODU - ADI	LİMİT	RİSK (1-12 AY)	RİSK (12-24 AY)	RİSK (24 AY+)	FAİZ REES. KOM.	F.TAH.+ TEM FAİZİ	TOPLAM
100-Nakit(TL)	100.000	0	0	0	0	0	0
Nak. Krd. Top.	100.000	0	0	0	0	0	0
200-T.M.(TL)	5	0	0	0	0	0	0
251-T.M.(Nak.KrdTeminati)(YP)	2.820.000	2.820.000	0	0	0	0	2.820.000
Gayri Nak.Krd.Top.	2.820.005	2.820.000	0	0	0	0	2.820.000
Gen.Top.	2.920.005	2.820.000	0	0	0	0	2.820.000

RİSK MERKEZİ							
RİSK KODU - ADI	LİMİT	RİSK (1-12 AY)	RİSK (12-24 AY)	RİSK (24 AY+)	FAİZ REES. KOM.	F.TAH.+ TEM FAİZİ	TOPLAM
100-Nakit(TL)	47.011.007	24.297	0	0	2	0	24.299
101-Nakit(DEK)	1.500.000	0	0	0	0	0	0
150-Nakit(YP)	56.319.208	36.079.374	0	0	23.242	0	36.102.616
Nak. Krd. Top.	104.830.215	36.103.671	0	0	23.244	0	36.126.915
200-T.M.(TL)	15.648.912	304.573	0	3.300	0	0	307.873
201-T.M.(Nak.KrdTeminati)(TL)	1.500.000	0	0	0	0	0	0
203-Diğer G.Nak.(Çekvs.)Krd(TL)	5.485.360	47.710	0	0	0	0	47.710
250-T.M.(YP)	13.675.309	2.846.409	0	0	0	0	2.846.409
251-T.M.(Nak.KrdTeminati)(YP)	27.857.559	19.848.799	1.470.335	0	0	0	21.319.134
252-Akreditifler(YP)	8.658.994	1.700.040	0	0	0	0	1.700.040
253-Diğer G.Nak.(Kabulvs.)Krd(YP)	14.001.000	13.101.900	0	0	0	0	13.101.900
Gayri Nak.Krd.Top.	86.827.134	37.849.431	1.470.335	3.300	0	0	39.323.066
Gen.Top.	191.657.349	73.953.102	1.470.335	3.300	23.244	0	75.449.981

Kurum Sayısı: 19

Tablo 12: 2015/12 Dönemi Bilgileri

DÖNEMİ: 2015/12							
BANKA							
RİSK KODU - ADI	LİMİT	RİSK (1-12 AY)	RİSK (12-24 AY)	RİSK (24 AY+)	FAİZ REES. KOM.	F.TAH.+ TEM FAİZİ	TOPLAM
100-Nakit(TL)	100.000	0	0	0	0	0	0
Nak. Krd. Top.	100.000	0	0	0	0	0	0
200-T.M.(TL)	5	0	0	0	0	0	0
251-T.M.(Nak.KrdTeminati)(YP)	2.910.000	2.910.000	0	0	0	0	2.910.000
Gayri Nak.Krd.Top.	2.910.005	2.910.000	0	0	0	0	2.910.000
Gen.Top.	3.010.005	2.910.000	0	0	0	0	2.910.000

RİSK MERKEZİ

RİSK KODU - ADI	LİMİT	RİSK (1-12 AY)	RİSK (12-24 AY)	RİSK (24 AY+)	FAİZ REES. KOM.	F.TAH.+ TEM FAİZİ	TOPLAM
100-Nakit(TL)	47.449.243	32.130	0	0	2	0	32.132
101-Nakit(DEK)	1.500.000	0	0	0	0	0	0
150-Nakit(YP)	58.297.919	37.642.080	0	0	3.180	0	37.645.260
Nak. Krd. Top.	107.247.162	37.674.210	0	0	3.182	0	37.677.392
200-T.M.(TL)	17.812.076	333.792	0	3.300	0	0	337.092
201-T.M.(Nak.KrdTeminatl)(TL)	1.500.000	0	0	0	0	0	0
203-Diger G.Nak.(Çekvs.)Krd(TL)	4.613.700	46.300	0	0	0	0	46.300
250-T.M.(YP)	18.168.984	4.100.884	0	0	0	0	4.100.884
251-T.M.(Nak.KrdTeminatl)(YP)	26.839.450	19.120.756	2.239.265	0	0	0	21.360.021
252-Akreditifler(YP)	14.664.919	1.744.560	0	0	0	0	1.744.560
253-Diger G.Nak.(Kabulvs.)Krd(YP)	10.768.592	7.479.000	0	0	0	0	7.479.000
Gayri Nak.Krd.Top.	94.367.721	32.825.292	2.239.265	3.300	0	0	35.067.857
Gen.Top.	201.614.883	70.499.502	2.239.265	3.300	3.182	0	72.745.249

Kurum Sayısı: 19

Tablo 13: Özet Tablo

	2015/09	2016/09	2017/01
Nakdi Limit Toplamı	108.151.677	104.830.215	107.247.162
Nakdi Risk Toplamı	37.499.226	36.126.915	37.677.392
Nakdi Risk/Nakdi Limit	% 35	% 34	% 35
Gayrinakdi Limit Toplamı	88.726.362	86.827.134	94.367.721
Gayrinakdi Risk Toplamı	36.390.169	39.323.066	35.067.857
Gayrinakdi Risk/Gayrinakdi Limit	% 41	% 45	% 37

Tablo 14: TCMB Memzuç Dönemsel Mukayese Tablosu

Dönem	Limit	Risk	R/L	Risk Kısa	Risk Orta	Risk Uzun	Reeskont	Tah+Tem.	Sorunlu Kredi	BS
201605	196.878.039	73.848.189	0,38	72.076.133	1.468.000	304.056	41.206	0		19
201604	188.146.938	70.745.353	0,38	69.202.113	1.390.900	152.340	28.560	0		19
201603	191.657.349	75.426.737	0,39	73.953.102	1.470.335	3.300	23.244	0		19
201602	204.993.586	76.155.376	0,37	73.874.961	2.277.115	3.300	20.190	0		19
201601	206.793.812	77.142.813	0,37	74.857.015	2.282.498	3.300	9.923	0		19
201512	201.614.883	72.742.067	0,36	70.499.502	2.239.265	3.300	3.182	0		19
201511	201.987.990	72.614.069	0,36	70.955.311	1.655.458	3.300	6.741	0		19
201510	198.663.632	68.056.652	0,34	66.388.796	1.664.556	3.300	15.705	0		19
201509	202.585.094	72.991.563	0,36	71.259.335	1.728.928	3.300	11.692	0		19
201508	203.103.366	71.746.264	0,35	70.079.374	1.663.590	3.300	6.851	0		19
201507	201.436.778	74.013.100	0,37	72.430.737	1.579.063	3.300	3.273	0		19
201506	196.170.988	72.882.964	0,37	70.814.794	2.064.870	3.300	1.714	0		19
201412	160.017.810	67.358.348	0,42	65.048.767	2.123.259	186.322	26.627	0		18
201312	95.092.993	46.033.641	0,48	35.905.184	8.632.764	1.495.693	116.208	0		17

Sorunlu krediler 104, 105, 110, 154, 155, 160, 210, 260, 300, 301, 302, 310, 311, 312, 313, 350, 351, 352, 660, 661, 670, 671, 760, 761, 770, 771 no.lu memzuç kodlarından oluşmaktadır.

3.6.12. Yılsonu Ve Aradönem İtibariyle Muhasebe Kayıtlarından Tespit Edilen Mevduat, Risk Ve Diğer Mali Veriler

Tablo 15: Firmanın Önemli Bazı Sayısal Verileri

İnceleme Dönemleri	2015/12	2016/03
Finansman Giderleri (-)(Üretime Aktarılan Dahil)	853.400 TL	232.160 TL
Amortisman Giderleri	360.049 TL	90.500 TL
İthalat	11.166.680 TL	2.357.778 TL
İhracat	28.478.342 TL	9.763.995 TL
Yurt Dışı Satışlar/Brüt Satışlar (%)	47,3	56,6

Firma beyanına göre firmanın 2015 yılında 4.105.400 USD, 2016/03`te 866.830 USD ithalatı bulunmaktadır

Tablo 16: 2015/12 Mevduat Dağılımı

Banka Adı	Tutar
Anadolubank	3.465.732
Garanti Bankası	1.560.975
QNB Finansbank	991.690
Odeabank	1.658.972
Muhtelif	1.168.061
Toplam	8.845.430

Tablo 17: 2016/3 Mevduat Dağılımı

Banka Adı	Tutar
Anadolubank	1.345.500
Garanti Bankası	1.320.750
QNB Finansbank	1.130.500
Odeabank	1.720.562
Yapı Kredi	1.875.650
Ziraat Bankası	950.756
İng Bank	650.579
Toplam(TL)	8.994.297

Tablo 18: 2015/12 Nakit Banka Borçları Dağılımı

2015/12			
Banka Adı	Kısa Vadeli	Orta/Uzun Vadeli	TOPLAM
TL Kredileri Toplamı	0	0	0
Akbank	3.524.440	0	3.524.440
Alternatifbank	4.315.200	0	4.315.200
Anadolubank	7.035.320	0	7.035.320
Finansbank	4.704.068	0	4.704.068
Garanti Bankası	4.180.700	0	4.180.700
Halk Bankası	3.744.560	0	3.744.560
İng Bank	2.489.120	0	2.489.120
Kuveyt Türk	2.180.700	0	2.180.700
Şekerbank	1.453.800	0	1.453.800
Yapı Kredi	2.603.424	0	2.603.424
Ziraat Bankası	1.974.046	0	1.974.046
Muhtelif	536.392	0	536.392
Döviz Kredileri Toplamı	37.741.770	0	37.741.770
Banka Borçları Toplamı	37.741.770	0	37.741.770

Tablo 19: 2016/3 Nakit Banka Borçları Dağılımı

Banka Adı	Kısa Vadeli	Orta/Uzun Vadeli	TOPLAM
TL Kredileri Toplamı	0	0	0
Akbank	4.383.460	0	4.383.460
Alternatifbank	3.920.530	0	3.920.530
Anadolubank	6.175.120	0	6.175.120
Finansbank	3.843.100	0	3.843.100
Garanti Bankası	3.700.250	0	3.700.250
Halk Bankası	2.175.621	0	2.175.621
İng Bank	2.130.070	0	2.130.070
Kuveyt Türk	3.251.600	0	3.251.600
Şekerbank	1.321.057	0	1.321.057
Yapı Kredi	3.299.000	0	3.299.000
Ziraat Bankası	1.416.700	0	1.416.700
Muhtelif	1.577.990	0	1.577.990
Döviz Kredileri Toplamı	37.194.498	0	37.194.498
Banka Borçları Toplamı	37.194.498	0	37.194.498

LEASING BORÇLARI DAĞILIMI

Bulunmamaktadır.

FACTORING BORÇLARI DAĞILIMI

Bulunmamaktadır.

Tablo 20: 2015/12 Gayri Nakdi Banka Borçları Dağılımı

Banka Adı	Teminat Mektupları	Diğer G.Nakdi Krediler	TOPLAM
Muhtelif	25.797.997	9.269.860	35.067.857
TOPLAM	25.797.997	9.269.860	35.067.857

Tablo 21: 2016/3 Gayri Nakdi Banka Borçları Dağılımı

Banka Adı	Teminat Mektupları	Diğer G.Nakdi Krediler	TOPLAM
Muhtelif	24.473.416	14.849.650	39.323.066
TOPLAM	24.473.416	14.849.650	39.323.066

2015 ve 2016/03 dönemleri için Risk Merkezi verileri (Risk Merkezi Verileri, 2016) esas alınmıştır.

Tablo 22: 2015/12 Toplam Yabancı Para Varlıkları / Borçları

YP Varlıkları	TL Tutar	YP Borçlar	TL Tutar
01.Hazır Değerler	8.845.430	01.K.V. Finansal Borçlar	37.741.770
03.K.V. Ticari Alacaklar	18.825.612		
TOPLAM	27.671.042	TOPLAM	37.741.770

Tablo 23: 2016/3 Toplam Yabancı Para Varlıkları / Borçları

YP Varlıkları	TL Tutar	YP Borçlar	TL Tutar
01.Hazır Değerler	8.994.297	01.K.V. Finansal Borçlar	37.194.498
03.K.V. Ticari Alacaklar	22.317.847	02.K.V. Ticari Borçlar	873.122
05.Verilen Sipariş Avansları	892.380	04.Alınan Avanslar	1.185.023
TOPLAM	32.204.524	TOPLAM	39.252.643

2015 yılı için KVB eki dipnotları, 2016/03 dönemi için mizan verileri esas alınmıştır.

3.6.13. Mevcut Kapasitesi Ve Yatırımları

Firma tarafından paylaşılan kapasite raporuna göre firma Çorlu Organize Sanayi Bölgesinde bulunan 30 bin m²alana kurulu 7.669 m² kapalı alana sahip alüminyum üretim tesisinde yıllık 609.000 kg alüminyum profil üretim kapasitesine sahiptir.

2015 yılı KVB eki dipnotlarına göre firma aktif değerlerinin toplam sigorta tutarı 11,9 Milyon TL'dir.

Firma yetkilisince Çorlu OSB'de kardeş kuruluş olan Candan Mak. Alm. San. Tic. Ltd. Şti. adına 7.625 m²alan üzerine 2.000 m² kapalı alana sahip boyama tesisi yapılacağı ifade edilmiştir. Eylül 2016'da yapımı başlaması öngörülen tesisin ortalama 3 Milyon USD'ye mal olacağı ve finansmanın Cemre Alüminyum tarafından karşılanacağı ifade edilmiştir.

Ayrıca aynı firma adına aynı bölgede mobilya ve sanayi sektörüne yönelik profil üretimi amacıyla ekosal tesisi yatırımı yapılması planlandığı ifade edilmiştir. İlgili projenin ortalama 3 Milyon USD'ye mal olacağı ve finansmanının banka kredisi aracılığıyla yapılması düşünüldüğü ifade edilmiştir.

3.6.14. Kefaleti Alınan Veya Önerilen Ortak Ve Şahıslar Hakkında

Bilgiler

Adı Soyadı	AHMET CANDAN
Uyruğu	TC

Moralitesi
Şahsın KKB verilerinde kredi kartı ve kredili bankomat ürünlerinde dönem dönem aksama kayıtları bulunmakla birlikte söz konusu olumsuzluklar kredibilitiyi etkileyebilecek düzeyde bulunmamıştır.
Özgeçmiş (Doğum Yeri,Doğum Tarihi,Tahsil Durumu,Ticari Deneyimi)
11.04.1945Çorlu/Tekirdağ doğumlu olan şahsın ortaokul mezunu olduğu, söz konusu sektörde çıraklıktan itibaren çalışmaya başladığı, 1975-1990 yılları arasında şahıs firması üzerinden alüminyum ticaretine başladığı 1990 yılında ise konumuz firmayı kurduğu ifade edilmiştir. Şahıs ticari faaliyetlerini hâlihazırda ortağı ve yöneticisi olduğu raporda belirtilen firmalarda sürdürmektedir.

Gayrimenkul Varlığı
Şahsın Ümraniye/İstanbul'da İkamet ettiği dairenin yanı sıra Çorlu/Tekirdağ'da adına kayıtlı gayrimenkullerinin bulunduğu belirtilmiştir.

3.6.15. Firmanın Niceliksel Ve Niteliksel Mali Değerlendirmesi

O.1-SATIŞLAR/GELİR	Derece:BBB (Tatminkar)			
<p>Firma alüminyum profil, makina ve kompozit panel ürünlerinin toptan ticareti ile alüminyum profil üretimi ve satışı konusunda faaliyet göstermektedir. Firmanın ayrıca 3000 çeşit hırdavat ürününde (uygulamalı yapı sistemleri, inşaat konstrüksiyon malzemeleri, alüminyum aksesuar, PVC ve pencere kolları, cephe makasları vb.) satışının yapıldığı ifade edilmiştir.</p> <p>Çorlu OSB’de 7.669 m² kapalı alana sahip tesislerinde üretim ve depolama, Dudullu/İstanbul’da bulunan ve ortaklara ait olduğu belirtilen merkezinde ise satış, pazarlama ve yönetim faaliyetlerinin yürütüldüğü ifade edilen firmanın bünyesinde 70 personel istihdam edilmektedir.</p> <p>Hammadde(Alüminyum külçe ve biyet) tedarikini İsviçre, Malezya, İtalya peşin, yurtiçi piyasadan ise çok sayıda müşteriden 60-90 gün vadeli olarak temin edildiği ifade edilmiştir. Firmanın yurtiçi satışlarını 120-150 gün vadeli, yurtdışı satışlarının ise Çek Cumhuriyeti, Almanya, Cezayir, Etiyopya, Türkmenistan ve Orta Doğu bölgesinde yer alan ülkelere peşinden 90 güne kadar uzayan vadelerle mal mukabili şeklinde yapıldığı öğrenilmiştir.</p> <p>Firmanın satışlarını yaptığı ürünlerin %90’nı inşaat sektöründe kullanıldığını ifade edilmiştir.</p>				
Dönemler	2013	2014	2015	2016/03
Alüminyum fiyatları(\$/Ton)	1739,8	1909,5	1497,2	1531
İhracat(TL)	29.980.300	19.148.747	28.478.342	9.763.995
İthalat(TL)	9.341.100	13.037.056	11.166.680	2.357.778
Net satış(TL)	52.140.195	44.153.767	59.204.494	16.995.277
Tabloda, dönemler itibariyle Londra Metal borsasında belirlenen alüminyum fiyatları ile Cemre Alüminyum firmasının ihracat, ithalat ve net satış rakamları yer almaktadır.				
<p>2015’te firmanın iş hacmi artarak 59,2 Milyon TL gerçekleşmiştir. Firma yetkilisince yurtdışı fuarları sayesinde elde edilen yeni müşterilerle ile Cezayir ve Etiyopya’ya yapılan satışlardaki artışın etkili olduğu ifade edilmiştir. Ayrıca ihracatını USD ve EURO üzerinden yapan firmada, dönem içinde TL’de yaşanan değer kayıplarının da ciro üzerinde etkisi bulunmaktadır.</p> <p>Alüminyum fiyatları uluslararası piyasalarda belirlenmesi paralelinde girdi maliyetleri piyasa koşullarına karşı oldukça duyarlıdır. Satışı yapılan ürünlerin ağırlığının inşaat sektörüne yönelik olması nedeniyle söz konusu sektörde yaşanan dalgalanmalar alüminyum sektörü üzerinde de etkili olmaktadır.</p>				

O.2-FAALİYET PERFORMANSI	Derece:BBB (Tatminkar)			
<p>Firma 2015’te 1,8 Milyon TL dönem karı, 2016/03’te ise 425 Bin TL geçici dönem karı açıklamıştır.</p> <p>Üretimde kullanılan hammaddenin tamamını ithal eden firma kur riskine açıktır. Geçmiş dönemlerin aksine incelenen dönemlerde kambiyo kar zarar dengesinin firma lehine sonuçlanması ve finansman giderlerindeki önemli değişiklik yaşanmaması karlılığa katkı sağlamıştır.</p> <p>EBİTDA marjı azalarak 2015 yılında %4,4, 2015/03’te ise %2,4’olarak hesaplanmıştır.</p> <p>Kurlarda yaşanan dalgalanmalar ve hammadde fiyatlarındaki değişiklikler kar/karlılık oranları üzerinde etkili olmaktadır.</p>				

O.3-NAKİT AKIMI	Derece:BB (Ortalama)			
<p>Ağırlıkla ticari alacaklar ve stoklar kaynaklı yaşanan nakit çıkışları başta finansal borçlar, alınan avanslar ve faaliyetlerden sağlanan nakit girişleri ile finanse edilmiştir. Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri mevcudu azalarak 9 Milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.</p>				

Yıllar itibariyle artış trendinde olan nakit çevirme süresi 2015'te 234 gün olarak gerçekleşmiştir.(2014:220 gün)

O.4-BİLANÇO ANALİZİ (CARİ BORÇ ÖDEME / MALİ BÜNYE)	Derece:BBB (Tatminkar)
<p>Firmanın cari aktifleri önceki dönemlerde olduğu gibi ticari alacak, stoklar ve hazır değerler ağırlıklı bir görünüm sergilemektedir. İncelenen dönemde iş hacmindeki artışa ve alacak tahsilinde uzayan vadelere bağlı olarak ticari alacak birikimi artış göstermiştir. Söz konusu alacakların büyük bölümü senetsiz olup %70'ine yakını yurtdışı firmalardan kaynaklanmaktadır. Stokları ağırlıklı alüminyum billet ve levhalardan oluşmakta olup, 7,2 Milyon TL'lik kısmı verilen sipariş avansından teşkilidir. Yıllar itibariyle zaman zaman fiyat avantajından yararlanmak için toplu hammadde alımı yapıldığı ifade edilmiştir. Firmanın yüksek seviyedeki hazır değerlerinin tamamına yakınının, Eximbank ağırlıklı kullanılan kredilerin mevduatta değerlendirilen kısmından teşkil olduğu ifade edilmiştir.</p> <p>İncelenen dönemlerde cari pasiflerin ağırlığı banka kredilerinden oluşmaktadır. Kredilerin büyük kısmının peşin yapılan ithalatlar ve uzayan alacak tahsil vadeleri sebebiyle işletme sermayesi amacıyla kullanıldığı, bir kısmının ise hammadde fiyatlarında doğacak fiyat avantajlarından yararlanmak amacıyla mevduatta tutulduğu ifade edilmiştir.</p> <p>Firmanın sermayesi 12 Milyon TL olup tamamı ödenmiştir. Öz varlık birikiminin kaynak büyüklüğü içerisindeki payı 2015'te %25,9, 2016/03'te %20,7 olarak hesaplanmıştır.(2014:%23,6 ara dönemdeki azalma tarafımızca öz varlıklardan yapılan tenzillerden kaynaklanmaktadır.)</p> <p>Firmanın duran varlık yapılanması ağırlıklı Çorlu OSB'deki tesisine ilişkindir.</p> <p>2016 yılsonuna kadar kardeş kuruluş olan Candan Makine adına boyama ve eloksal tesisi kurulması planlandığı belirtilmiş olup söz konusu projeler hakkında detaylı bilgi raporumuzun mevcut kapasite ve yatırımları bölümünde değinilmiştir. Firma yetkililerince ortalama maliyeti 3 Milyon USD ekosal tesisi kurulumu için banka kredisi kullanımı planlandığı ifade edilmiş olup önümüzdeki dönem firmanın mali borçlanmasının artması muhtemeldir.</p> <p>Alım-satım vadelerindeki uyumsuzluk, stok alımı ve uzayan tahsil vadeleri nedeniyle oto finansmanı sınırlı olan firma mali borçlanma gereksinimi duymaktadır. İyi seviyedeki hazır değer birikimi cari borç ödeme gücünü desteklerken, alacak tahsil süresindeki uzama ve alacaklarının ağırlıklı kısmının risk primi yüksek olan ülkelerdeki firmalardan olması tahsil kabiliyeti açısından risk teşkil etmektedir.</p>	

O.5-SEKTÖRDEKİ DURUMU	Derece:BBB (Tatminkar)
Firmanın / Grubun Faaliyet Gösterdiği Sektördeki Yeri	Sektörün orta ölçekli firmasıdır.
Firmanın Faaliyet Gösterdiği Sektöre İlişkin Bilgiler	Dünyadaki alüminyum tüketimine bakıldığında, tüketimin önümüzdeki 10 yıl içerisinde yılda % 5-7 arasında artacağı öngörülmektedir. Söz konusu artışı tetikleyen faktörlerin başında; gelişmekte olan ülkelerde özellikle kırsal kesimden kente göç olması sebebiyle oluşan şehirleşme eğiliminin altyapı yatırımlarını desteklemesi ve gıda kaynaklarının daha verimli kullanılması amacıyla ambalajlanmış gıda tüketim eğiliminin artması, gelişmiş ülkelerde ise karbon salınımının azaltılması amacıyla yapılan yasal düzenlemeler sonucunda özellikle otomotiv ve inşaat sektöründe enerji veriminin ön plana çıkması gelmektedir.
Firmanın / Grubun Ağırlıklı Faaliyet Gösterdiği Sektörün Ratingi	BBB

O.6-PİYASALARA ERİŞİM VE PİYASA	Derece:BBB (Tatminkar)
--	-------------------------------

BANKA İSTİHBARATI
Firma hakkında yapılan istihbarat çalışmalarında diğer banka kredi ödemelerinde gecikme olmadığı ayrıca Findeks raporundan elde edilen bilgilere göre bankalarla ağırlıkla kefalet karşılığı çalıştığı öğrenilmiştir.

O.7-YÖNETİMİN YETKİNLİĞİ	Derece:BBB (Tatminkar)
Ortakların Sektördeki Ortalama Deneyimi	Ortaklar sektörde oldukça deneyimlidirler. (10 Yıl ve üzeri)
Yönetim Tarzı	Profesyonel yöneticiler istihdam edilmemektedir. Ağırlıklı firma ortakları ve aile tarafından yönetilmektedir. Faaliyetinin gerektirdiği idari, teknik, organizasyon yapısına ulaşamamıştır.
Yönetim Kadrosunun Sirkülasyonu	İstikrarlı bir yönetim kadrosuna sahiptir. Yöneticiler 5 ve daha uzun yılda değişmektedir.

O.8-FİRMA DERECELENDİRMELERİ VE BİLGİLERE ERİŞİM	Derece:BBB (Tatminkar)
Muhasebe / Denetim Sistemi	Bağımsız denetim sistemi bulunmamaktadır. Ancak oturmuş bir muhasebe sistemi bulunuyor.
Değerlendirmeye Esas Mali Tablo Onay Durumu ve Türü	03/2016 - Geçici Bilanço ve Mizan verileri 12/2015 - Kesin - E-Beyanname Eki 12/2014 - Kesin - E-Beyanname Eki 12/2013 - Kesin - E-Beyanname Eki *Geçici Bilanço veya Mizan verileri esaslı mali tablolar kesin mali tablolar ile farklılık gösterebilir.
Bilgi Belge Temini	Bilgi ve belge temininde sorun yaşanmamaktadır

O.9-BİLANÇO DIŞI RİSKLER	Derece:BBB (Tatminkar)
2016/05 Dönemi Risk Merkezi verilerine göre firmanın 23,7 Milyon TL tutarında teminat mektubu riski ve 12,5Milyon TL tutarında gayri nakdi riski bulunmaktadır. Teminat mektuplarının ağırlığının Eximbank aracılığıyla kullanılan kredilerin teminatına ilişkin olduğu ifade edilmiştir.	
Firma kur ve emtia fiyatları ile inşaat sektöründeki gelişmelere duyarlıdır.	
Firmanın ana hissedarı olan Ahmet CANDAN 74 yaşında olup tek varis olan Mehmet CANDAN'ın sektör tecrübesi kısıtlıdır.	

3.6.16. Son 3 Döneme Ait İstihbarat Tarihleri Ve Notları

Firmanın son 3 döneme ilişkin kredi derecelendirme notlarında yönü haricinde herhangi bir değişiklik yaşanmamıştır.

Rapor Tarihi	Rapor Türü	Kredi Derecelendirme Notu
23-10-2015	NORMAL RAPOR	BBB- (Tatminkar)
04-12-2014	NORMAL RAPOR	BBB (Tatminkar)
23-09-2013	NORMAL RAPOR	BBB (Tatminkar)

3.6.17. Değerlendirme Sonucu / Görüş (Olumlu Olumsuz Hususlar)

Firma alüminyum profil, makina ve kompozit panel vb. ürünlerin toptan ticareti ile alüminyum profil üretimi ve satışı konusunda faaliyet göstermektedir. Ayrıca firmanın yan faaliyet kolu olarak 3000 çeşit hırdavat ürününde satışını yaptığı ifade edilmiştir.

2015'te firmanın iş hacmi artarak 59,2 Milyon TL gerçekleşmiştir. Firma yetkilisince yurtdışı fuarları sayesinde elde edilen yeni müşterilerle ile Cezayir ve Etiyopya'ya yapılan satışlardaki artışın etkili olduğu ifade edilmiştir. Ayrıca ihracatını USD ve EURO üzerinden yapan firmada, dönem içinde TL'de yaşanan değer kayıplarının da ciro üzerinde etkisi bulunmaktadır.

Firma 2015'te 1,8 Milyon TL dönem karı, 2016/03'te ise 425 Bin TL geçici dönem karı açıklamıştır.

Kurlarda yaşanan dalgalanmalar ve hammadde fiyatlarındaki değişiklikler kar/karlılık oranları üzerinde etkili olmaktadır.

Alım-satım vadelerindeki uyumsuzluk, stok alımı ve uzayan tahsil vadeleri nedeniyle oto finansmanı sınırlı olan firma mali borçlanma gereksinimi duymaktadır. İyi seviyedeki hazır değer birikimi cari borç ödeme gücünü desteklerken, alacak tahsil süresindeki uzama ve alacaklarının ağırlıklı kısmının risk primi yüksek olan ülkelerdeki firmalardan olması tahsil kabiliyeti açısından risk teşkil etmektedir.

Stok birikimi yüksek seviyede olan firmanın fiyat avantajı sağlama adına yüksek montanlı alımlar yaptığı ifade edilmiştir.

Yıllar itibariyle artış trendinde olan nakit çevirme süresi 2015'te 234 gün olarak gerçekleşmiştir.(2014:220 gün)

Firmanın sermayesi 12 Milyon TL olup tamamı ödenmiştir. Öz varlık birikiminin kaynak büyüklüğü içerisindeki payı 2015'te %25,9, 2016/03'te %20,7 olarak hesaplanmıştır.(2014:%23,6 ara dönemdeki azalma tarafımızca öz varlıklardan yapılan tenzilatlardan kaynaklanmaktadır.)

Firmanın duran varlık yapılanması ağırlıklıla Çorlu OSB'deki tesisine ilişkin olup öz varlık birikimi duran varlıklarını karşılayabilmektedir.

Londra Metal Borsası'nda belirlenen alüminyum fiyatı incelenen dönemler itibariyle dalgalı seyir izleyerek; 2013/12'de 1.739 \$/ton, 2014/12 1.909 \$/ton,

2015/12'de 1.497 \$/ton, 2016/03.'te 1.531 \$/ton ve 2016/06 1.593 \$/ton seviyesinde sonuçlanmıştır.

Alüminyum fiyatları uluslararası piyasalarda belirlenmesi paralelinde girdi maliyetleri piyasa koşullarına karşı oldukça duyarlıdır. Satışı yapılan ürünlerin ağırlığının(%90) inşaat sektörüne yönelik olması nedeniyle söz konusu sektörde yaşanan dalgalanmalar alüminyum sektörü üzerinde de etkili olmaktadır.

Kredi Derecelendirme Notu

BBB- (Tatminkar)

SONUÇ

Hazırlanan çalışma Bankacılık Sektörü'nden önemli risklerin başında gelen kredi riskinin etkin yönetilebilmesi için ticari kredilendirme süreçlerinde mali analiz ve istihbaratın önemi ve gerekliliğine vurgu yapmak için oluşturulmuştur.

Kredi analizinde temel amaç kredi talebinde bulunan müşterilerin kredibilitesi konusunda bir karar ulaşabilmek amacıyla gerekli görülen bilgi ve belgelerin temin edilerek değerlendirilmesi ve bu kapsamda kredi riskinin azaltılmaya çalışılmasıdır.

Kredilendirme süreçleri; kredi talep eden müşterilerle ilk olarak iletişime geçilmesi, mali analiz ve istihbarat raporlarının oluşturulması, kredilendirme için gerekli şartların yerine getirilmesi (teminatlandırma vs), kredinin kullandırımı ve izlenmesi, krediye ait tüm anapara, faiz, komisyon, masraf vb. ödemelerin tahsilatının sağlanması(gayri nakdi kredilerde garantinin sona ermesi ile son bulan), teminatlar üzerinde olan hakların fek edilmesi/kaldırılması ile son bulan ve geniş bir zaman dilimine yayınlan işlerim bütününe kapsamaktadır.

Kredilendirme süreci, sonuç olarak, bankaların kullandıracakları kredilerin getirisini garantilemeyi hedeflediği gibi müşterilerin devamlılığını sağlayarak yatırımlarının varlığını sürekli kılmaktadır. Bu nedenle doğru yatırımların daha fazla yatırımı mümkün kılmasını gerçekleştirebilmek için mali analiz ve istihbarat çalışmalarına bankalar önem vermektedir.

Tezin son bölümünde yapılan uygulamada da belirtildiği gibi, kredilendirme sürecinde ne kadar çok somut bilgi mali analiz ve istihbarat ile desteklenirse alınacak sonuca göre verilecek olan kredinin başarısı da bir o kadar tahminlenmeye müsait olmaktadır.

Sonuç olarak, bankalar açısından önemli olan mali analiz ve istihbarat süreçlerinin verimliliği ve doğruluğu müşteriler açısından da önem taşımaktadır. Etkin ve sürdürülebilir kredi kullandırımı için bilgi paylaşımı oldukça önem arz etmektedir. Bankaların istihbarat süreçlerini sürdürürken müşterileri ile iletişiminin kalitesini üst düzeyde tutmaları, müşterilerin bankalara bilgi, belge ve deneyimlerini paylaşmaları konusunda şeffaf olmaları tez kapsamında önerilebilir. Böylece doğru kredinin müşteriye ulaşması optimum düzeyde olacaktır.

KAYNAKÇA

5411 sayılı Bankacılık Kanunu Madde 48. (2005, Kasım 1).

Akgüç, Ö. (1991). *Kredi Taleplerinin Değerlendirilmesi*. İstanbul: Avcıol Basım Yayınları.

Akgüç Ö. (1994), *Finansal Yönetim*, 6. Baskı İstanbul

Alpay, S. (2001). *Kredi Tahsisi, Kredi Kontrol, Risk İzleme ve Önleme Yöntemleri*. Toprakbank Eğitim Müdürlüğü Yayınları.

Aras, G. (1996). *Ticari Bankalarda Kredi Portföyünün Yönetimi*. Ankara: SPK Yayınları.

Aytekin, S. (2009) Öz Kaynaklar Değişim Tablosunun Düzenlenmesi. *Mali Çözüm* 139-158.

Berk, N. (2001). *Bankacılıkta Pazara Yönelik Kredi Yönetimi*. İstanbul: Beta Basım Yayım Dağıtım.

Bolgün, K. E., & Akçay, B. (2005). *Risk Yönetimi (Gelişmekte Olan Türk Finans Piyasasında Entegre Risk Ölçüm ve Yönetim Uygulamaları)*. İstanbul: Scala Yayıncılık.

Ceylan, A. (2001). *İşletmelerde Finansal Yönetim*. Bursa: Ekin Yayınları.

Çamoğlu, S. M., & Akıncı, M. (2012). Türkiye’de Sektörel Banka Kredilerinin. *Yönetim ve Ekonomi* , 193-210.

Çelik, F. (2002). Türk Bankacılığında Risk Yönetimi Yönetmeliği Dönemi ve Piyasa Riski Ölçüm Metodları. *İktisat Dergisi* .

Davis, S. I. (1994). *Mükemmel Bankacılık*. Ankara: İş Bankası Kültür Yayınları.

Doğan, V. (2011). *Banka Teminat Mektupları*. Ankara: Seçkin Yayınevi.

Erdoğan, N. (1997). *Mali Tablolar ve Analizi*. Ankara: Atilla Yayıncılık Kitapevi.

Gönen, A. (1979). *Finansal Tablolar Analiz ve Yorumu*. İstanbul: Sermet Matbaası.

Gümüş, S. (2015). *Bankacılıkta Müşteri İlişkileri Yönetimi*. İstanbul: Hiperlink Yayınları.

Gümüş, U. T., & Bolel, N. (2017). Rasyo Analizleri İle Finansal Performansın Ölçülmesi: Borsa İstanbul’da Faaliyet Gösteren Havayolu Şirketleri’nde Bir

Uygulama. *Adnan Menderes Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü Dergisi*, 4(2), 87-96.

Gümüş, U. T., Şakar, Z., Akkın, G., & Şahin, M. (2017). Finansal Analizde Kullanılan Oranlar ve Firma Değer İlişkisi: BİST’de İşlem Gören Çimento Firmaları Üzerine Bir Analiz. *Karadeniz Sosyal Bilimler Dergisi*, 9(16), 1-23.

Gündoğdu, A. (2014). *Türkiye’de Bankacılık Sisteminin Yasal Düzenlemeleri*. İstanbul: Seçkin Yayınevi.

Güney, A. (2007). *Bankacılık İşlemleri*. İstanbul: Beta Yayınevi.

Kavcıoğlu, Ş. (2003). *Ticari Bankalarda Sorunlu Kredilerin Yönetimi*. İstanbul: Türkmen Yayınevi.

Kılıç, Y. (2017). Özkaynak ile Finansman. *Finansal Yönetim: Temel Teoriler ve Açıklamalı Örnekler* (s. 306-333). içinde İstanbul: Seçkin Yayınevi.

Kuntalp, E. (1995). *Teminat Türleri ve Bundan Doğan Sorumluluk*. İstanbul: İstanbul Üniversitesi Hukuk Fakültesi Yayını.

Pamukçu, E. B. (2009). *Kredi ve İhracat Kredi Sigortaları*. İstanbul: Avcıol Yayınları.

Risk Merkezi Verileri. (2016). Mart 20, 2019 tarihinde [tps://www.riskmerkezi.org/tr](https://www.riskmerkezi.org/tr) adresinden alındı.

Sakar, B. (2006). *Banka Kredileri ve Yönetimi*. İstanbul: Beta Yayınevi.

Sakarya, Ş., & Sezgin, H. (2015). Sendikasyon Kredisi Kullanımının Bankaların Hisse Senedi Getirilerine Etkisi: Olay Çalışması Yöntemiyle BİST’de Bir Uygulama. *TBB Bankacılar Dergisi*, 26(92), 5-24.

Seval, B. (1990). *Kredilendirme Süreci Ve Kredi Yönetimi*. İstanbul: Avcıol Matbaası.

Sevilengül, O. (2001). *Banka Muhasebesi*. Ankara: Gazi Kitap Evi.

Suadiye, G. (2006). Sorunlu Kredilerin Yeniden Yapılandırılmasında İstanbul Yaklaşımı. *Mustafa Kemal Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü Dergisi*, 3 (6).

Takan, M., & Boyacıoğlu, M. A. (2018). *Bankacılık Teori, Uygulama ve Yöntem*. Ankara: Nobel Akademik Yayıncılık.

TBB. (1999). *Kredi Riskinin Yönetimine İlişkin Temel İlkeler*. İstanbul.

TCMB Sektör Bilançoları Raporu (2017), 02.06.2019, <http://www3.tcmb.gov.tr/sector/2017/menu.php>

Tekbaş M.ř.(2015, Seval B., Köse A., Kıyılar M., Sarıkovanlık V., Ed., Finansal Yönetim ve Mali Analiz, *SPL-Sermaye Piyasası Lisanslama Sicil ve Eğitim Kuruluğu*, İstanbul, ss.130-14

Teker, D. (2006). *Bankalarda Operasyonel Risk Yönetimi*. İstanbul: Literatür Yayıncılık.

Usta, M. (1995). *Temel Kredi Bilgileri*. İstanbul.

Vurucu, M., & Arı, M. U. (2017). *A'dan Z'ye Bankacılık*. Ankara: Seçkin.

Yaslıdağ, B. (2007). *Kredi Derecelendirme Sistemi*. İstanbul: Literatür Yayıncılık.

Yazıcı, M. (2011). *Bankacılıkta Kredi Tahsisi*. Ankara: Seçkin Yayıncılık.



EKLER



Ek 1: Cemre Alüminyum İth. İhr.San.Ve Tic. Ltd.Şti. Mali Tahliller Tablosu

MALİ TAHLİL ORANLARI	2013/12	2014/12	2015/12	2016/03(90)
Net Satışlar (TL)	52.140.195	44.153.767	59.204.494	16.995.277
Satışlarda Reel Değişim	-	-23	27	-71
Dönem Karı / Zararı (TL)	1.448.706	1.409.793	1.833.087	425.499
Dönen Varlıklar (TL)	42.063.196	49.161.395	53.926.121	56.194.162
Kısa Vadeli Yabancı Kaynaklar (TL)	34.876.074	40.696.397	42.734.705	47.538.846
Net İşletme Sermayesi (TL)	7.187.122	8.464.998	11.191.416	8.655.316
Cari Oran (%)	120,6	120,8	126,2	118,2
Likidite Oranı (%)	81,3	78,0	89,2	88,4
Alacak Tahsil Süresi (gün)	58	150	147	157
Stok Devir Süresi (gün) B	90	126	106	87
Ticari Borç Geri Ödeme Süresi (gün)	32	55	19	17
Nakit Çevirme Süresi(gün) A+B-C	115	220	234	227
Ticari Alacaklar/Net Satışlar	31,5	44,8	47,2	184,2
Toplam Borçlar/Aktif Toplamı	75,5	76,4	74,1	79,3
Toplam Borçlar/Özkaynaklar	307,4	323,1	285,5	382,3
Özkaynaklar/Aktif Toplamı (%)	24,5	23,6	25,9	20,7
K.Vadeli Banka Borçları/Özkaynaklar	229,9	287,2	252,1	299,1
K.Vadeli Banka Borçları/Net Satışlar	50,0	81,9	63,7	218,9
Mali Borçlar/Aktif Toplamı	56,4	67,9	65,4	62,0
Kısa Vadeli Borçlar/Özkaynaklar	307,4	323,1	285,5	382,3
Kısa Vadeli Borçlar/Aktif Toplamı	75,5	76,4	74,1	79,3
Kısa Vadeli Borçlar/Net Satışlar	66,9	92,2	72,2	279,7
Duran Varlıklar/Devamlı Sermaye Oranı	36,7	32,8	25,2	30,4
Brüt Kar Marjı (%)	7,6	9,9	8,4	9,3
Faaliyet Karı/Net Satışlar (%)	4,6	5,4	3,8	1,9
EBİT Marjı (%)	4,6	5,4	3,8	1,9
EBITDA Marjı (%)	5,6	6,2	4,4	2,4
Dönem Karı/Net Satışlar (%)	2,8	3,2	3,1	2,5
Dönem Karı/Aktif Toplamı (%)	3,1	2,6	3,2	0,7
Dönem Karı/Özkaynaklar (%)	12,8	11,2	12,2	3,4
Toplam Nakit Açığı / Fazlası (TL)	-	-9.171.797	-3.584.449	-
Esas Faal. Yarat.Nakit / Nakit Açığı-Fazl . (%)	-	0,0	0,0	-
Esas Faal. Yarat.Nakit / Net Satışlar (%)	-	0,0	0,0	-

Ek 2: Cemre Alüminyum İth. İhr.San.Ve Tic. Ltd.Şti. Nakit Akım Tablosu

	201412	201512
A.FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI		
Vergi Öncesi Kar	1.409.793	1.833.087
Düzeltilmeler		
Amortisman ve İtfa Payları (+)	353.720	360.049
Kur Farklarından Doğan Net Kar(-) / Zarar (+)	642.738	-147.167
Finansman Gideri (+)	846.582	853.400
İşletme Sermayesindeki Değişikliklerden Önceki Faaliyet Karı/Zararı	3.252.833	2.899.369
K.V. ve U.V. Ticari Alacaklar	-3.319.411	-8.158.593
Stoklar	-3.829.193	-28.795
K.V. ve U.V. Tic Borçlar	-4.944.849	-1.610.365
K.V. ve U.V. Alınan Avanslar	596.347	1.877.762
Ödenen Vergi Ve Yükümlülükler	-309.667	-290.282
Diğer Aktif Kalemleri	4.214	587.936
Diğer Pasif Kalemleri	92.130	114.470
Özkaynak İlave / Tenzilleri	131.236	924.554
Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit	-8.326.360	-3.683.944
Kur Farklarından Doğan Net Kar(-) / Zarar (+)	-642.738	147.167
Diğer Özkaynak Değişimi	2	0
Faaliyetlerden Kaynaklanan Nakit Akımı	-8.969.096	-3.536.777
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT		
Net Maddi Duran Varlıklar	-192.441	-46.042
Net Maddi Olmayan Duran Varlıklar	-10.260	-1.630
Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit	-202.701	-47.672
C.FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT		
Kısa Vadeli Finansal Borç	10.095.799	1.562.521
Finansman Gideri	-846.582	-853.400
Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit	9.249.217	709.121
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ DEĞİŞİM	77.420	-2.875.328
DÖNEM BAŞINDAKİ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ MEVCUDU	11.883.115	11.960.535
DÖNEM SONUNDAKİ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ MEVCUDU	11.960.535	9.085.207

Ek 3: Cemre Alüminyum İth. İhr.San.Ve Tic. Ltd.Şti. Netleştirilmiş Bilanço Karşılaştırmalı (Yatay) Analizi

NO	HESAP ADI	2013/12	2014/12	(%)	2015/12	(%)	2016/03	(%)
A	A K T İ F	46.222.704	53.293.495	15,3	57.705.242	8,3	59.973.283	3,9
1	DÖNEN VARLIKLAR	42.063.196	49.161.395	16,9	53.926.121	9,7	56.194.162	4,2
10	Hazır Değerler	11.883.115	11.960.335	0,7	9.085.207	-24,0	9.204.498	1,3
12	Ticari Alacaklar	16.445.046	19.764.424	20,2	27.923.017	41,3	31.305.699	12,1
13	Diğer Alacaklar	14.824	0	-100,0	1.096.931	0	1.505.219	37,2
15	Stoklar	11.834.506	15.663.699	32,4	15.692.494	0,2	13.955.477	-11,1
18	Gelecek Avlara Ait Gid. Ve Gelir Tahak	40.265	7.206	-82,1	0	-100,0	0	0
19	Diğer Dönen Varlıklar	1.845.440	1.765.931	-4,3	128.472	-92,7	223.269	73,8
2	DURAN VARLIKLAR	4.159.508	4.132.100	-0,7	3.779.121	-8,5	3.779.121	0
22	Ticari Alacaklar	397	430	8,3	430	0	430	0
25	Maddi Duran Varlıklar	4.159.111	3.997.832	-3,9	3.683.823	-7,9	3.683.823	0
26	Maddi Olmayan Duran Varlıklar	0	10.268	0	11.890	15,9	11.890	0
28	Gelecek Yıllara Ait Gid. Ve Gelir Tahakkukatı	0	123.578	0	82.976	-32,9	82.976	0
P	P A S İ F	46.222.704	53.293.495	15,3	57.705.242	8,3	59.973.283	3,9
3	KISA VADELİ YABANCI KAYNAKLAR	34.876.074	40.696.397	16,7	42.734.705	5,0	47.538.846	11,2
30	Mali Borçlar	26.083.450	36.179.249	38,7	37.741.770	4,3	37.194.498	-1,5
32	Ticari Borçlar	8.513.721	3.568.872	-58,1	1.958.507	-45,1	3.715.886	89,7
33	Diğer Borçlar	0	68.179	0	102.035	49,7	348.909	241,9
34	Alınan Avanslar	38.254	634.601	-	2.512.363	295,9	5.283.701	110,3
36	Ödenecek Vergi Ve Diğer Yükümlülükler	237.223	220.252	-7,2	208.930	-5,1	699.875	235,0
37	Borc ve Diğer Karşılıklar	3.426	1.293	-62,3	106.535	-	192.866	81,0
38	Gelecek Avlara Ait Gelir. Ve Gider Tahakkukatı	0	23.931	0	104.561	336,6	103.111	-1,4
C	GENEL BORÇ TOPLAMI	34.876.074	40.696.397	16,7	42.734.705	5,0	47.538.846	11,2
5	ÖZ KAYNAKLAR	11.346.630	12.597.098	11,0	14.970.537	18,8	12.434.437	-16,9
50	Ödenmiş Sermaye	7.000.000	12.000.000	71,4	12.000.000	0	12.000.000	0
54	Kar Yedekleri	4.252.303	402.422	-90,3	402.422	0	402.422	0
57	Geçmiş Yıllar Karları	0	0	0	1.119.230	0	2.568.119	129,5
59	Dönem Net Karı (Zararı)	1.149.917	1.119.230	-2,7	1.448.885	29,5	339.167	-76,0
Y	MARJİLİZ VARLIKLAR	11.346.630	12.597.098	11,0	14.970.537	18,8	12.434.437	-16,9

NETLEŞTİRİLMİŞ GELİR TABLOSU KARŞILAŞTIRMALI (YATAY) ANALİZ

NO	HESAP ADI	2013/12	2014/12	(%)	2015/12	(%)	2016/03	(%)
60	Brüt Satışlar	52.677.322	44.904.636	-14,8	60.156.203	34,0	17.251.704	
61	Satış İndirimleri (-)	537.127	750.869	39,8	951.705	26,7	256.427	
S	Net Satışlar	52.140.195	44.153.767	-15,3	59.204.494	34,1	16.995.277	
62	Satışların Maliyeti (-)	48.196.585	39.775.249	-17,5	54.242.335	36,4	15.414.977	
K	Brüt Satış Karı veya Zararı	3.943.610	4.378.518	11,0	4.962.159	13,3	1.580.300	
63	Faaliyet Giderleri (-)	1.531.024	2.000.028	30,6	2.698.577	34,9	1.255.301	
R	Faaliyet Karı veya Zararı	2.412.586	2.378.490	-1,4	2.263.578	-4,8	324.999	
64	Diğer Faal. Olmayan Gelir Ve Karlar	931.479	2.753.404	195,6	8.583.458	211,7	1.209.325	
65	Diğer Faal. Olmayan Gider Ve Zararlar (-)	1.554.313	3.039.201	95,5	8.129.878	167,5	902.796	
66	Finansman Giderleri (-)	390.715	846.582	116,7	853.400	0,8	232.160	
O	Olmayan Kar veya Zarar	1.399.037	1.246.111	-10,9	1.863.758	49,6	399.368	
67	Olmayan Dışı Gelir Ve Karlar	75.403	206.702	174,1	57.251	-72,3	32.294	
68	Olmayan Dışı Gider Ve Zararlar (-)	25.734	43.020	67,2	87.922	104,4	6.163	
D	Dönem Karı veya Zararı	1.448.706	1.409.793	-2,7	1.833.087	30,0	425.499	
691	Dönem Karı Vergi Ve Diğer Yasal Yük. Karşılığı (-)	298.789	290.563	-2,8	384.202	32,2	86.332	
N	Dönem Net Karı veya Zararı	1.149.917	1.119.230	-2,7	1.448.885	29,5	339.167	

* Önceki yılın aynı döneminde veri olmadığı için hesaplanmamıştır.

Ek 4: Cemre Alüminyum İth. İhr.San.Ve Tic. Ltd.Şti. 2015/12 Dönemi Bilançosu
Dikey Analizi (Kesin-E-Beyanname Eki)

He sa p No	HESAP ADI	BAKİYE	NET. DEĞER	%	%
A	A K T İ F	57.705.242	57.705.242	0,0	100,0

1	DÖNEN VARLIKLAR	53.926.121	53.926.121	100,0	93,5
10	Hazır Değerler	9.085.207	9.085.207	16,8	15,7
100	Kasa	221.269	221.269	0,4	0,4
102	Bankalar	8.845.430	8.845.430	16,4	15,3
108	Diğer Hazır Değerler	18.508	18.508	0,0	0,0
12	Ticari Alacaklar	27.923.017	27.923.017	51,8	48,4
120	Alıcılar	26.319.665	26.319.665	48,8	45,6
121	Alacak Senetleri	1.197.727	1.197.727	2,2	2,1
126	Verilen Depozito ve Teminatlar	14.004	14.004	0,0	0,0
128	Şüpheli Ticari Alacaklar	452.344	452.344	0,8	0,8
129	Şüpheli Ticari Alacaklar Karşılığı (-)	60.723	60.723	0,1	0,1
13	Diğer Alacaklar	1.096.931	1.096.931	2,0	1,9
136	Diğer Çeşitli Alacaklar	1.096.931	1.096.931	2,0	1,9
15	Stoklar	15.692.494	15.692.494	29,1	27,2
150	İlk Madde ve Malzeme	2.118.490	2.118.490	3,9	3,7
152	Mamüller	2.206.010	2.206.010	4,1	3,8
153	Ticari Mallar	4.140.357	4.140.357	7,7	7,2
157	Diğer Stoklar	129.405	129.405	0,2	0,2
159	Verilen Sipariş Avansları	7.098.232	7.098.232	13,2	12,3
19	Diğer Dönen Varlıklar	128.472	128.472	0,2	0,2
190	Devreden K.D.V.	128.472	128.472	0,2	0,2

2	DURAN VARLIKLAR	3.779.121	3.779.121	100,0	6,5
22	Ticari Alacaklar	430	430	0,0	0,0
226	Verilen Depozito ve Teminatlar	430	430	0,0	0,0
25	Maddi Duran Varlıklar	3.683.825	3.683.825	97,5	6,4
250	Arazi ve Arsalar	355.440	355.440	9,4	0,6
251	Yerüstü ve Yeraltı Düzenleri	2.921.289	2.921.289	77,3	5,1
253	Tesis Makine ve Cihazlar	1.453.841	1.453.841	38,5	2,5
254	Taşıtlar	672.585	672.585	17,8	1,2
255	Demirbaşlar	451.117	451.117	11,9	0,8
257	Birikmiş Amortismanlar (-)	2.171.610	2.171.610	57,5	3,8
258	Yapılmakta Olan Yatırımlar	1.163	1.163	0,0	0,0
26	Maddi Olmayan Duran Varlıklar	11.890	11.890	0,3	0,0
28	Gelecek Yıllara Ait Gid. Ve Gelir Tahakkukları	82.976	82.976	2,2	0,1

Ek 5: Cemre Alüminyum İth. İhr.San.Ve Tic. Ltd.Şti. 2015/12 Dönemi Bilançosu Dikey Analizi (Kesin-E-Beyanname Eki)

He sa p No	HESAP ADI	BAKİYE	NET. DEĞER	%	%
P	P A S İ F	57.705.242	57.705.242	0,0	100,0
3	KISA VADELİ YABANCI KAYNAKLAR	42.734.705	42.734.705	100,0	74,1
30	Mali Borçlar	37.741.770	37.741.770	88,3	65,4
300	Banka Kredileri	37.741.770	37.741.770	88,3	65,4
32	Ticari Borçlar	1.958.507	1.958.507	4,6	3,4
320	Satıcılar	1.958.507	1.958.507	4,6	3,4
33	Diğer Borçlar	102.039	102.039	0,2	0,2
336	Diğer Çeşitli Borçlar	102.039	102.039	0,2	0,2
34	Alınan Avanslar	2.512.363	2.512.363	5,9	4,4
340	Alınan Sipariş Avansları	2.512.363	2.512.363	5,9	4,4
36	Ödenecek Vergi Ve Diğer Yükümlülükler	208.930	208.930	0,5	0,4
360	Ödenecek Vergi ve Fonlar	208.930	208.930	0,5	0,4
37	Borç ve Gider Karşılıkları	106.535	106.535	0,2	0,2
370	Dönem Karı Vergi Ve Diğer Yasal Yüküm.Karşılıkları	384.202	384.202	0,9	0,7
371	Dönem Kar.Peşin Ödenen Vergi (-)	277.667	277.667	0,6	0,5
38	Gelecek Aylara Ait Gelir. Ve Gider Tahakkukları	104.561	104.561	0,2	0,2
C	GENEL BORÇ TOPLAMI	42.734.705	42.734.705	100,0	74,1
5	ÖZ KAYNAKLAR	14.970.537	14.970.537	100,0	25,9
50	Ödenmiş Sermaye	12.000.000	12.000.000	80,2	20,8
500	Sermaye	12.000.000	12.000.000	80,2	20,8
54	Kar Yedekleri	402.422	402.422	2,7	0,7
540	Yasal Yedekler	309.072	309.072	2,1	0,5
542	Olağanüstü Yedek	93.350	93.350	0,6	0,2
57	Geçmiş Yıllar Karları	1.119.230	1.119.230	7,5	1,9
59	Dönem Net Karı (Zararı)	1.448.885	1.448.885	9,7	2,5
590	Dönem Net Karı	1.448.885	1.448.885	9,7	2,5
Y	MARJLI ÖZVARLIKLAR	14.970.537	14.970.537		

Ek 6: Cemre Alüminyum İth. İhr.San.Ve Tic. Ltd.Şti 2015/12 Dönemi Gelir Tablosu
Dikey Analizi (Kesin-E-Beyanname Eki)

He sa p No	HESAP ADI	BAKİYE	NET. DEĞER	%	%
60	Brüt Satışlar	60.156.203	60.156.203	100,0	
600	Yurtiçi Satışlar	31.232.452	31.232.452	51,9	
601	Yurtdışı Satışlar	28.478.342	28.478.342	47,3	
602	Diğer Satışlar	445.409	445.409	0,7	
61	Satış İndirimleri (-)	951.709	951.709	1,6	
610	Satıştan İadeler (-)	545.108	545.108	0,9	
611	Satış İskontoları (-)	89.177	89.177	0,1	
612	Diğer İndirimler (-)	317.424	317.424	0,5	
S	Net Satışlar	59.204.494	59.204.494	100,0	
62	Satışların Maliyeti (-)	54.242.339	54.242.339	91,6	
620	Satılan Mamüller Maliyeti (-)	25.846.362	25.846.362	43,7	
621	Satılan Ticari Mallar Maliyeti (-)	28.395.977	28.395.977	48,0	
K	Brüt Satış Karı veya Zararı	4.962.155	4.962.155	8,4	
63	Faaliyet Giderleri (-)	2.698.577	2.698.577	4,6	
R	Faaliyet Karı veya Zararı	2.263.578	2.263.578	3,8	
64	Diğer Faal. Olağan Gelir Ve Karlar	8.583.458	8.583.458	14,5	
642	Faiz Gelirleri	190.330	190.330	0,3	
646	Kambiyo Karları	8.277.045	8.277.045	14,0	
649	Faaliyetlerle İlgili Diğer Gelir Ve Karlar	116.083	116.083	0,2	
65	Diğer Faal. Olağan Gider Ve Zararlar (-)	8.129.878	8.129.878	13,7	
656	Kambiyo Zararları (-)	8.129.878	8.129.878	13,7	
66	Finansman Giderleri (-)	853.400	853.400	1,4	
O	Olağan Kar veya Zarar	1.863.758	1.863.758	3,1	
67	Olağan Dışı Gelir Ve Karlar	57.251	57.251	0,1	
68	Olağan Dışı Gider Ve Zararlar (-)	87.922	87.922	0,1	
D	Dönem Karı Veya Zararı	1.833.087	1.833.087	3,1	
691	Dönem Karı Vergi Ve Diğer Yasal Yük.Karşılığı (-)	384.202	384.202	0,6	
N	Dönem Net Karı Veya Zararı	1.448.885	1.448.885	2,4	
AM R	AMORTİSMAN	360.049	360.049	0,0	0,6

Ek 7: Cemre Alüminyum İth. İhr.San.Ve Tic. Ltd.Şti. 2016/03 Dönemi Bilançosu Dikey Analizi (Geçici-Mizan Verilerinden Oluşturulmuştur)

He sa p No	HESAP ADI	BAKİYE	NET. DEĞER	%	%
A	A K T İ F	57.564.663	59.973.283	0,0	100,0

1	DÖNEN VARLIKLAR	53.785.542	56.194.162	100,0	93,7
10	Hazır Değerler	10.527.468	9.204.498	16,4	15,3
100	Kasa	1.508.195	185.225	0,3	0,3
102	Bankalar	8.994.297	8.994.297	16,0	15,0
108	Diğer Hazır Değerler	24.976	24.976	0,0	0,0
12	Ticari Alacaklar	29.120.869	31.305.699	55,7	52,2
120	Alıcılar	27.841.900	30.418.351	54,1	50,7
121	Alacak Senetleri	873.344	873.344	1,6	1,5
126	Verilen Depozito ve Teminatlar	14.004	14.004	0,0	0,0
128	Şüpheli Ticari Alacaklar	452.344	452.344	0,8	0,8
129	Şüpheli Ticari Alacaklar Karşılığı (-)	60.723	452.344	0,8	0,8
13	Diğer Alacaklar	1.505.795	1.505.219	2,7	2,5
131	Ortaklardan Alacaklar	576	0	0,0	0,0
136	Diğer Çeşitli Alacaklar	1.505.219	1.505.219	2,7	2,5
15	Stoklar	12.408.141	13.955.477	24,8	23,3
150	İlk Madde ve Malzeme	2.096.964	2.097.744	3,7	3,5
152	Mamüller	1.832.462	1.832.462	3,3	3,1
153	Ticari Mallar	4.635.486	4.708.664	8,4	7,9
157	Diğer Stoklar	129.405	129.405	0,2	0,2
159	Verilen Sipariş Avansları	3.713.824	5.187.202	9,2	8,6
19	Diğer Dönen Varlıklar	223.269	223.269	0,4	0,4
190	Devreden K.D.V.	218.379	218.379	0,4	0,4
193	Peşin Odenen Vergiler ve Fonlar	4.890	4.890	0,0	0,0

2	DURAN VARLIKLAR	3.779.121	3.779.121	100,0	6,3
22	Ticari Alacaklar	430	430	0,0	0,0
226	Verilen Depozito ve Teminatlar	430	430	0,0	0,0
25	Maddi Duran Varlıklar	3.683.825	3.683.825	97,5	6,1
250	Arazi ve Arsalar	355.440	355.440	9,4	0,6
251	Yerüstü ve Yeraltı Düzenleri	2.921.289	2.921.289	77,3	4,9
253	Tesis Makine ve Cihazlar	1.453.841	1.453.841	38,5	2,4
254	Taşıtlar	672.585	672.585	17,8	1,1
255	Demirbaşlar	451.117	451.117	11,9	0,8
257	Birikmiş Amortismanlar (-)	2.171.610	2.171.610	57,5	3,6
258	Yapılmakta Olan Yatırımlar	1.163	1.163	0,0	0,0
26	Maddi Olmayan Duran Varlıklar	11.890	11.890	0,3	0,0
28	Gelecek Yıllara Ait Gid. Ve Gelir Tahakkukları	82.976	82.976	2,2	0,1

Ek 8: Cemre Alüminyum İth. İhr.San.Ve Tic. Ltd.Şti. 2016/03 Dönemi Bilançosu Dikey Analizi (Geçici-Mizan Verilerinden Oluşturulmuştur)

He sa p No	HESAP ADI	BAKİYE	NET. DEĞER	%	%
P	P A S İ F	57.564.663	59.973.283	0,0	100,0
3	KISA VADELİ YABANCI KAYNAKLAR	42.254.959	47.538.846	100,0	79,3
30	Mali Borçlar	36.271.611	37.194.498	78,2	62,0
300	Banka Kredileri	36.271.611	36.271.611	76,3	60,5
309	Diğer Mali Borçlar	0	922.887	1,9	1,5
32	Ticari Borçlar	2.242.508	3.715.886	7,8	6,2
320	Satıcılar	2.242.508	3.715.886	7,8	6,2
33	Diğer Borçlar	275.527	348.909	0,7	0,6
331	Ortaklara Borçlar	30.190	29.614	0,1	0,0
336	Diğer Çeşitli Borçlar	245.337	319.295	0,7	0,5
34	Alınan Avanslar	2.469.461	5.283.701	11,1	8,8
340	Alınan Sipariş Avansları	2.469.461	5.283.701	11,1	8,8
36	Ödenecek Vergi Ve Diğer Yükümlülükler	699.875	699.875	1,5	1,2
360	Ödenecek Vergi ve Fonlar	699.875	699.875	1,5	1,2
37	Borç ve Gider Karşılıkları	192.866	192.866	0,4	0,3
370	Dönem Karı Vergi Ve Diğer Yasal Yüküm Karşılıkları	470.534	470.534	1,0	0,8
371	Dönem Kar.Peşin Ödenen Vergi (-)	277.668	277.668	0,6	0,5
38	Gelecek Aylara Ait Gelir. Ve Gider Tahakkukları	103.111	103.111	0,2	0,2
C	GENEL BORÇ TOPLAMI	42.254.959	47.538.846	100,0	79,3
5	ÖZ KAYNAKLAR	15.309.704	12.434.437	100,0	20,7
50	Ödenmiş Sermaye	12.000.000	12.000.000	96,5	20,0
500	Sermaye	12.000.000	12.000.000	96,5	20,0
54	Kar Yedekleri	402.422	402.422	3,2	0,7
540	Yasal Yedekler	309.072	309.072	2,5	0,5
542	Olağanüstü Yedek	93.350	93.350	0,8	0,2
57	Geçmiş Yıllar Karları	2.568.115	2.568.115	20,7	4,3
59	Dönem Net Karı (Zararı)	339.167	339.167	2,7	0,6
590	Dönem Net Karı	339.167	339.167	2,7	0,6
ZZ Z	Öz Kaynak İlave Tenzilleri	0	-2.875.267	0,0	0,0
Y	MARJLI ÖZVARLIKLAR	15.309.704	12.434.437		

Ek 9: Cemre Alüminyum İth. İhr.San.Ve Tic. Ltd.Şti. 2016/03 Dönemi Gelir Tablosu Dikey Analizi (Geçici-Mizan Verilerinden Oluşturulmuştur)

He sa p No	HESAP ADI	BAKİYE	NET. DEĞER	%	%
60	Brüt Satışlar	17.251.704	17.251.704	100,0	
600	Yurtiçi Satışlar	7.432.398	7.432.398	43,1	
601	Yurtdışı Satışlar	9.763.995	9.763.995	56,6	
602	Diğer Satışlar	55.311	55.311	0,3	
61	Satış İndirimleri (-)	256.427	256.427	1,5	
610	Satıştan İadeler (-)	95.693	95.693	0,6	
611	Satış İskontoları (-)	12.307	12.307	0,1	
612	Diğer İndirimler (-)	148.427	148.427	0,9	
S	Net Satışlar	16.995.277	16.995.277		100,0
62	Satışların Maliyeti (-)	15.414.977	15.414.977		90,7
620	Satılan Mamüller Maliyeti (-)	8.217.261	8.217.261		48,4
621	Satılan Ticari Mallar Maliyeti (-)	7.197.716	7.197.716		42,4
K	Brüt Satış Karı veya Zararı	1.580.300	1.580.300		9,3
63	Faaliyet Giderleri (-)	1.255.301	1.255.301		7,4
R	Faaliyet Karı veya Zararı	324.999	324.999		1,9
64	Diğer Faal. Olağan Gelir Ve Karlar	1.209.325	1.209.325		7,1
642	Faiz Gelirleri	28.970	28.970		0,2
646	Kambiyo Karları	1.134.437	1.134.437		6,7
649	Faaliyetlerle İlgili Diğer Gelir Ve Karlar	45.918	45.918		0,3
65	Diğer Faal. Olağan Gider Ve Zararlar (-)	902.796	902.796		5,3
656	Kambiyo Zararları (-)	902.796	902.796		5,3
66	Finansman Giderleri (-)	232.160	232.160		1,4
O	Olağan Kar veya Zarar	399.368	399.368		2,3
67	Olağan Dışı Gelir Ve Karlar	32.294	32.294		0,2
68	Olağan Dışı Gider Ve Zararlar (-)	6.163	6.163		0,0
D	Dönem Karı Veya Zararı	425.499	425.499		2,5
691	Dönem Karı Vergi Ve Diğer Yasal Yük.Karşılığı (-)	86.332	86.332		0,5
N	Dönem Net Karı Veya Zararı	339.167	339.167		2,0
AM R	AMORTİSMAN	90.500	90.500	0,0	0,5

Ek 10 : Cemre Alüminyum İth. İhr.San.Ve Tic. Ltd.Şti. 2016/03 Netleştirme Tablosu

Hesap No	HESAP ADI	BAKIYE	NETLEŞTİRME	NET. BAKIYE	Sıra No	Hesap No	HESAP ADI	BAKIYE	NETLEŞTİRME	NET. BAKIYE
100	Kasa	1.508.195	922.887	185.225	1	309	Diğer Mali Borçlar	0	922.887	922.887
120	Alicilar	27.841.900	2.714.669	30.418.351	2	340	Alinan Sipariş Avansları	2.469.461	2.714.669	5.283.701
150	İlk Madde ve Malzeme	2.096.964	780	2.097.744	3	336	Diğer Çeşitli Borçlar	245.337	780	319.295
153	Ticari Mallar	4.635.486	73.178	4.708.664	4	336	Diğer Çeşitli Borçlar	245.337	73.178	319.295
320	Satıcılar	2.242.508	1.473.378	3.715.886	5	159	Verilen Sipariş Avansları	3.713.824	1.473.378	5.187.202
131	Ortaklardan Alacaklar	576	-576	0	6	331	Ortaklara Borçlar	30.190	-576	29.614
340	Alinan Sipariş Avansları	2.469.461	99.571	5.283.701	7	120	Alicilar	27.841.900	99.571	30.418.351
129	Şüpheli Ticari Alacaklar Karşılığı (-)	60.723	-391.621	452.344	8	ZZZ	Öz Kaynak İlave Tenzilleri	0	-391.621	-2.875.267
100	Kasa	1.508.195	-2.245.857	185.225	9	ZZZ	Öz Kaynak İlave Tenzilleri	0	-2.245.857	-2.875.267
120	Alicilar	27.841.900	-237.789	30.418.351	10	ZZZ	Öz Kaynak İlave Tenzilleri	0	-237.789	-2.875.267