

TÜRK EXİMBANK KREDİ TAHSİS UYGULAMASI**Araştırma Makalesi / Research Article*

Eski, S. ve Anlı, A. (2021). Türk Eximbank Kredi Tahsis Uygulaması. *Nevşehir Hacı Bektaş Veli Üniversitesi SBE Dergisi*, 11(1), 301-330.
 DOI: <https://doi.org/10.30783/nevsosbilen.878185>

Geliş Tarihi: 10.02.2021
 Kabul Tarihi: 18.02.2021
 E-ISSN: 2149-3871

Dr. Öğr. Üyesi Sulhi ESKİ
 İstanbul Gelişim Üniversitesi, Uygulamalı Bilimler Yüksekokulu, Lojistik Bölümü
seski@gelisim.edu.tr
 ORCID No: 0000-0003-0879-0089

Aycan ANLI
 Bahçeşehir Üniversite, Lisansüstü Eğitim Enstitüsü, İşletme Bölümü Yüksek Lisans Öğrencisi
aycananli@gmail.com
 ORCID No: 0000-0002-9349-1042

ÖZ

Türkiye İhracat Kredi Bankası A.Ş.(Türk Eximbank)' nın finans sektörü içerisindeki kredi payı, sağlamış olduğu finansal kaynaklar ve alacak sigortası ile ülke ekonomisi için önemli katkılar sağlamaktadır. Türkiye' de ihracatın artırılması hedefiyle kurulmuş olan Türk Eximbank ihracat yapanlara minimum maliyetli finansman kaynağı sunmaktadır.

Türkiye'de faaliyet gösteren bankalar kredi tahsis değerlendirme aşamasında işletmelerin kredibilitelerini ölçmek amacıyla uyguladıkları mali analiz yöntemleri ile kredi geri dönüşlerindeki riski en aza indirmeyi hedeflemektedirler. Kredi değerlendirme aşamasında sağlıklı finansal tabloların mali analiz yöntemleriyle değerlendirilmesi süreci Türk Eximbank tarafından da uygulanmaktadır. Türk Eximbank uygulaması uygulama detaylarında ve kullanılacak formlarda farklılıklar göstermektedir.

Çalışmanın amacı; Türk Eximbank'ın işletmelere yapacağı ihracat kredi tahsislerinin değerlendirilmesini mali analiz yöntemlerini de dikkat alarak gerçekleştirmektir. Çalışmanın yöntemi; literatür taraması ve sektörde uygulamadır. Türk Eximbank'ın yapacağı kredi tahsislerinin değerlendirilmesine örnek olacak şekilde seramik sektöründe faaliyet gösteren bir işletmenin mali verileri de baz alınarak örnek bir süreç gerçekleştirilmiştir. Çalışmanın sonucunda; İşletmelerin kredi talep başvurularında kredi tahsis aşmalarından ve tanzim edilecek belgeler hakkında yeterli bilgi sahibi olmadığı, Türk Eximbank'ın kredi değerlendirme aşamasında uyguladığı mali analiz yöntemlerinde işletmelerce sunulan mali tabloların baz alındığı bunun yeterli güven sağlamadığı mali tabloların doğruluğunun diğer resmi platformlardan da kontrol edilmesinin önemli olduğu, yapılan mali analizin analizi yapanın bilgi ve becerisine bırakıldığı bunun da kredi geri ödemelerinde risk yaratabileceği anlaşılmıştır.

Anahtar Kelimeler: Eximbank, Kredi, İhracat, Banka, Mali Analiz.

TURK EXİMBANK CREDIT ALLOCATION APPLICATION**ABSTRACT**

Türkiye İhracat Kredi Bankası A.Ş. (Turk Eximbank) contributes significantly to Turkey's economy with the share of loans in the financial sector, the financial resources it provides and the credit insurance services. Turk Eximbank, which was founded to support and increase the export volume in Turkey, offers minimum cost source of funding to exporting firms.

Banks operating in Turkey target minimizing the risk arising from the reimbursement of the credit by applying financial analysis methods to measure the credibility of the customers at credit allocation phase. During the credit evaluation phase, the process of evaluating sound financial statements using financial analysis

* Bu çalışma Aycan ANLI'nın Dr.Öğr.Üyesi Sulhi ESKİ danışmanlığında yürüttüğü“Bankalarda Kredi Tahsislerinde Kullanılan Mali Analiz Yöntemleri ve Türk Eximbank Uygulaması”başlıklı yüksek lisans tezinden üretilmiştir.

methods is implemented by Turk Eximbank as well. However, Turk Eximbank application differs in application details and forms to be used.

The aim of the study; To evaluate the export credit allocations to be made by Turkish Eximbank to businesses, taking into account the financial analysis methods. The method of the study; literature review and application in the industry. An exemplary process has been carried out based on the financial data of an enterprise operating in the ceramics industry as an example for the evaluation of loan allocations to be made by Turkish Eximbank.. As a result of the study; It is understood that businesses do not have sufficient information about credit allocation and documents to be issued in loan request applications, the financial analysis methods applied by Turk Eximbank during the credit evaluation phase are based on the financial statements offered by the enterprises, this process solely is not reliable, it is important to check the accuracy of the financial statements from other official platforms, the analysis of the financial statements is left to the knowledge and skill of the analyst, and that it may create a risk in loan repayments.

Keywords: Eximbank, Credit, Export, Bank, Financial Analysis.

1. GİRİŞ

Türkiye’ de faaliyetine başlayan Türkiye İhracat Kredi Bankası A.Ş.(Türk Eximbank) ihracatın artırılması hedefiyle kurulmuş olup, ihracat yapanlara minimum maliyetli kredi sunan bir bankadır. Birtakım katılım bankalarında bulunan danışma mercilerinin onayladığı teminat mektubu eşliğinde Türk Eximbank bünyesinde bulunan uygulamaların kullanılabilirliği hususuna onay vermemekte ve bu sebeple katılım bankacılığı adı altındaki tüm bankaların hepsi aynı oranda Türk Eximbank’ın uygulamalarına ulaşım gerçekleştirememektedir.

Bununla birlikte 2014 senesinde Türk Eximbank’ ın faiz içermeyen finans standartları Sevk Öncesi İhracat Kredisi programı kapsamında düzenlenmiş ve katılım bankaları ile kullanılması başlatılmıştır. Yapılan ihracat ve dış ticaretin para kaynağının finanse edilmesinde Türk Eximbank’ın büyük payı bulunmaktadır. İhracat yapılan işletmeler Türk Eximbank’ın sağlamış olduğu devlet merkezli kredilerle minimum maliyetli finansman sunabilirken, ihracat alacağı sigortası sayesinde güvenli şekilde ihracat gerçekleştirebilmektedirler.

Bankacılık sektörünün önemli yapı taşlarından Türkiye İhracat Kredi Bankası A.Ş. (Türk Eximbank)’nin finans sektörü içerisindeki kredi hacmi, sağlamış olduğu finansal kaynaklar ile ülke ekonomisi için değerli katkılarda bulunmuştur. Bankacılık sektörünün finansal yapısı ve işletmelerin kredi derecelendirmeleri temel amaç olarak ele alınmıştır.

Türk Eximbank bünyesinde kullanılan kredilerin yıllar itibariyle artış trendinde olduğu bunun paralelinde mevcut risk dağılımının daha fazla işletmeye yöneldiği dikkat çekmektedir. Türk Eximbank tarafından 2019 yılında 26,7 milyar ABD Doları kredi, 17,4 milyar ABD Doları sigorta desteği olmak üzere 44,1 milyar ABD Dolar finansman desteği sağlamıştır. 2020 yılında ise 28,5 milyar ABD Doları kredi, 17,1 milyar ABD Doları sigorta desteği olmak üzere 45,6 milyar ABD Dolar finansman desteği sağlamıştır. Ayrıca 2020 yılında kredili firma sayısında % 2 artış olmuştur(Türk Eximbank,2020). Tamamına yakını teminat mektuplu kredi kullandırımı yapan Türk Eximbank 2017 yılından itibaren Kredi Garanti Fonu A.Ş. ile imzalanan protokol kapsamında KGF kefaletli kredi kullandırımı da gerçekleştirilmektedir. İhracata yönelik kredi tahsis eden Türk Eximbank’ın kredi geri ödemeleri teminat mektuplu olması nedeniyle oldukça düşük seviyelerdedir.

Dünyada yaşanan ekonomik ve siyasi dalgalanmalar kaynaklı geri ödeme sürelerinde uzamalar yaşanmakta olup 2019 yılında kredilerin takibe dönüşüm oranı %0,35’dir. Takibe dönüşüm oranı düşük seviyelerde olmasına rağmen teminat mektubu karşılığı tahsis edilen kredilerin herhangi bir geri ödeme sorunu yaşamaması neticesinde teminat olarak alınan teminat mektuplarının tahsil süreci ve işlem aşamaları zaman ve iş kaybına neden olmaktadır. Tahsis edilen kredilerin geri ödeme sürecinde aksaklık yaşanmaması amacıyla başvuru yapan işletmelerin Mali Tahlil Birimlerinde gerçekleştirilecek analiz sürecinin oldukça detaylı ve dikkatli bir şekilde gerçekleştirilmesi önem arz etmektedir. Söz konusu sıkıntıların minimum düzeye indirilmesi ve Tahsis sürecinin sağlıklı bir şekilde yapılması için Mali Tahlil Birimlerinde tecrübeli Mali Analistlerin çalıştırılması, mali analiz tekniklerinin yorumlanması, evrak temininin oldukça dikkatli ve titiz yapılması önem arz etmektedir.

2. BANKACILIĞIN TEMEL FONKSİYONLARI

Türkiye’de bulunan bankaların uyguladıkları çalışma kapsamlarının yasal şekli, 19.10.2005 yılında kabul edilen 5411 sayılı Bankacılık Kanunu’nda yer almaktadır. Bankaların kendi içlerinde fon çokluğu bulunandan alarak fon toplama yapıp fona gereksinimi olana fon aktarma şeklinde doğrudan ya da dolaylı olarak çok sayıda fonksiyonları bulunmaktadır. Bankaların esas fonksiyonları ise aracılık fonksiyonu olmaktadır. Bankaların mevcut verimliliklerini yükseltebilmeleri bu fonksiyonun en kapsamlı biçimde çalışmasıyla oluşmaktadır. Aracılık fonksiyonunun işlevi kredi sunmaya ve mevduat toplamaya aracılık yapılmasıdır. Bankaların toplamış oldukları mevduatlar bütçelerinde pasiflerinde/ yükümlülüklerinde, sunmuş oldukları krediler de aktiflerinde/varlıklarında takibi yapılmaktadır. Bankaların uygulamış oldukları aracılık fonksiyonunu işlevsel biçimde kullanabilmeleri sorumluluklarının maliyeti ve sahip olduklarının getirisi farkının, diğer bir ifadeyle net olan faiz marjının yükseltilmesi ile gerçekleşir. Bankaların pasiflerinde yer alan diğer bir ifadeyle fon sağladıkları kaynaklar (Kale,2017)

- Mevduat
- Para piyasasından sağlamış oldukları fonlar
- Alınan krediler
- İhraç yapılan menkul kıymetler
- Diğer fonlar
- Öz kaynaklar

Bankaların aktiflerinde yer alan, diğer bir ifadeyle alınan fonların değerlendirilmesinin yapıldığı varlıklar (Kale 2017):

- Para piyasası ve likit aktiflerden alacaklar
- Menkul değerler
- Krediler
- Maddi olan varlıklar
- Diğer Aktifler

Bankalar fon çokluğu bulunanlardan toplamış oldukları fonları kredi şeklinde dağıtıp farklı girişimlerin ve yatırımların yapılmasına olanak sunar. Daha detaylı anlatımıyla, bankalar fon çokluğu bulunan birey ve işletmelerden fon gereksinimi bulunanlara kaynak aktararak, fonlara akıcılık kazandırır (Gülhan, 2009). Dünya genelinde bankalara başlıca fon sağlayan işlemlerden olan mevduatlar oldukça kısa süreli olmaktadır; Türkiye’de ise süre 60 gün civarındadır (Uzunoğlu, 2018). Ancak yatırım yapan kişiler ve işletmeler süreli daha fazla olan kredilere gereksinim duymaktadırlar.

Bankalar özel ya da tüzel bireylerden toplamış oldukları kısa süreli olan fonları uzun vadeli olan kredilere çevirerek uzun süreli olan kredilerin kullanılmasını, böylelikle de uzun vadeli yatırım ve planların oluşturulabilmesini sağlar ve ekonomik bakımdan kalkınmanın oluşmasına destek olur. Bankalar işleyiş politikalarının gereği kar elde etmeyi istemektedirler. Bu işleyişe bakarak bankaların çalışmalarını; karlarını maksimum düzeye çıkarmak adına şekillendireceği anlaşılmaktadır. Bankaların yapmış oldukları faaliyetlerinden yüksek oranda kar getirebileceği en önemli durumun başında piyasalarda oluşturdukları kredilerin güvenli biçimde geri dönmeleridir.

Bankaların prestijlerini korumak ve güçlendirmek adına gereken bu işleyiş bankaların mevcut kaynaklarını oldukça iyi kullanıp kar yapacak ve alınan kredileri geri ödeyecek girişimcilere sunması kendi güvenilirliğini artırmakta, sonucunda da doğru girişimcilere sunulan fonlar ekonominin kalkınmasına imkan sunmaktadır (Antepli ve Alpay, 2019).

Yurtiçi ve yurtdışı ticarete mevcut olan risklerden büyüğü ödemelerin gerçekleştirilmemesidir. Bankalar sunmuş oldukları nakdi krediler sayesinde satıcıların kendilerine kredi sunma durumlarını zaruriyet halinden çıkarmaktadır. Aynı zamanda gayri nakdi sunulan kredilerle, mesela teminat mektubu sunarak işletmelerin işi gerçekleştirme sözü ile alınmış olan avansın boşa harcanmamasına bir takım güvence sunar.

Bilhassa uluslararası yapılan ticarete, ticareti yapan taraflara bankalar anlaşma ve ödemede belirtildiği şekilde malların sunulması garantisini verir. Bankalar sağlamış oldukları kefillikleri sayesinde yurtiçi ve yurtdışı ticaretin gelişerek hareketlenmesine fayda sağlamaktadır (Atik 2013, s. 10). Bankaların ekonomik alanda fon transferine aracı olmalarının yanı sıra diğer önemli faaliyeti kaydi para oluşturmalarıdır. Bankaların oluşturdukları kaydi para, merkez bankasınca bankalara yatırılmış olan mevduatın kararlaştırılan kanuni karşılık miktarı (zorunlu rezerv) çıkarılıp kredi olarak geri verilmesi şeklinde olmaktadır. Esas faaliyetleri dışında da bankalar müşterilerine farklı şekillerde hizmet sunmaktadırlar. Kasa kiralama, para aktarımları, döviz alım ve satım, şahıslara ve işletmelere finansal danışmanlık yapmak, fatura tahsilatlarına aracılık yapmak şeklinde sunulan faaliyetlerden çoğunluğu bugün neredeyse tüm bankalar tarafından sağlanmaktadır.

3. TÜRKİYE İHRACAT KREDİ BANKASI A.Ş. (TÜRK EXİMBANK)

3.1. Türkiye İhracat Kredi Bankası A.Ş. (Türk Eximbank) Kuruluş Amaç ve Kredileri

Türkiye İhracat Kredi Bankası (Türk Eximbank)'nın ilk hedefi ihracatın gelişmesine katkıda bulunmak, ihraç edilecek hizmet ve malların çeşitliliğinin zenginleştirilmesi, ihracı yapılacak ürünlere yeni pazarların ve ülkelerin bulunması, ihracat yapacakların dış ticaretten almış oldukları payın yükseltilmesi için dış ticaret hedefli projelerinde finansal desteğin verilmesi, güvence ve rekabet edebilme hususunda ihracat yapan işletmelere destek sunulması ve ihracat hedefi olan yeni yatırım, satış ve üretimin desteklenmesidir. (Türk Eximbank Kuruluş Esasları Hakkında, 1987: md.8)

Türkiye İhracat Kredi Bankası A.Ş. (Türk Eximbank) Kredileri(Türk Eximbank,2021) ;

a. Kısa Vadeli İhracat Kredileri

- Reeskont Kredileri
- Sevk Öncesi İhracat Kredileri (SÖİK)
- İhracata Hazırlık Kredileri (İHK)
- Dış Ticaret Şirketleri İhracat Kredisi (DTŞİK)
- KOBİ İhracata Hazırlık Kredileri
- Sevk Sonrası Reeskont Kredisi (SSRK)

b. Orta Uzun Vadeli İhracat Kredileri

- İhracata Yönelik İşletme Sermayesi Kredisi (İYİSK)
- İhracata Yönelik Yatırım Kredisi (İYYK)
- Marka Kredisi
- Avrupa Yatırım Bankası Kredisi (AYB)
- Özellikli İhracat Kredisi

Türk Eximbank bünyesinde 2020 yılında kullanılan kredilerin kredi programı bazlı dağılımı ve işletmelerin dağılımı Tablo 1'de gösterilmiştir. Türk Eximbank tarafından ihracatçılara sunulan kredi programlarından en fazla Reeskont Kredisi kullanımını olduğu görülmektedir. Ancak işletme bazlı yoğunluğa baktığımızda ise diğer bankalar tarafından kullanırımı yapılan Sevk Öncesi İhracat Kredisi kullanımının daha fazla ihracatçıya ulaştığı dikkat çekmektedir.

Tablo1: 01.2020-31.12.2021 Tarihleri Arasında Türk Eximbank Bünyesinde Program Bazında (USD) Kullandırım Bilgileri

PROGRAM ADI	KREDİ KARŞILIĞI	KARŞILIĞI (%)	FİRMA SAYISI	FİRMA SAYISI (%)	KREDİ SAYISI	KREDİ SAYISI (%)	ORT. GÜN SAYISI
Sevk Öncesi İhracat Kredisi	1,514,118,368.37	6.28%	4315	62.86%	11515	37.95%	374.09
Reeskont Kredisi	19,263,430,907.76	79.88%	2026	29.51%	8239	27.15%	381.43
Sevk Sonrası Reeskont Kredisi	376,156,347.03	1.56%	199	2.90%	4712	15.53%	77.77
KOBİ İhracata Hazırlık Kredisi	444,785,165.30	1.84%	1150	16.75%	3559	11.73%	370.77
Faktoring	166,125,380.87	0.69%	42	0.61%	939	3.09%	124.91
İhracata Yönelik İşletme Sermayesi Kredisi	584,808,824.85	2.42%	165	2.69%	319	1.05%	1385.37
İhracata Hazırlık Kredisi	544,221,298.02	2.26%	133	1.94%	270	0.89%	665.30
Özellikli Krediler	226,333,387.89	0.94%	150	2.18%	191	0.63%	1630.86
Turizm Kredisi	55,632,179.60	0.23%	48	0.70%	177	0.58%	402.42
Uluslararası Nakliyat Pazarlama Kredisi	20,875,046.69	0.09%	60	0.87%	176	0.58%	377.10
Serbest Bölge Sevk Sonrası Reeskont Kredisi	7,855,314.93	0.03%	2	0.03%	91	0.30%	54.66
İhracata Yönelik Yatırım Kredisi	138,705,805.89	0.58%	35	0.51%	65	0.21%	2566.34
Diş Ticaret Şirketleri İhracat Kredisi	239,985,500.00	1.00%	5	0.07%	26	0.09%	481.92
Katılım Finans Yatırım Kredisi	22,978,099.20	0.10%	9	0.13%	16	0.05%	3424.25
Spesifik Reeskont Kredisi	15,793,979.11	0.07%	1	0.01%	12	0.04%	115.75
Marka Kredisi	456,416,100.00	1.89%	4	0.06%	9	0.03%	3003.33
Döviz Kazandıncı Hizmetler Kredisi	31,337,821.49	0.13%	4	0.06%	8	0.03%	584.50
Serbest Bölge İhracata Hazırlık Kredisi	4,616,519.00	0.02%	3	0.04%	8	0.03%	719.25
Yurtdışı Teminat Mektubu Programı	1,467,231.43	0.01%	3	0.04%	4	0.01%	314.00
Sigortalı Alacağın Teminatına Dayalı Kredi Programı	998,646.96	0.00%	3	0.04%	3	0.01%	356.67
İhracat Alacakları İskonto Programı	95,578.81	0.00%	2	0.03%	2	0.01%	368.00
Total	24,116,737,503.20	100.00%	6865	100.00%	30341	100.00%	349.53

Tablo 2’te 2020 yılında KOBİ ve KOBİ olmayan işletmelerin kullandırımı gerçekleştirilen kredi programının dağılımı yer almaktadır. KOBİ ölçeğinde yer alan işletmelerin Sevk Öncesi İhracat Kredisi kullanımına, KOBİ olmayan işletmelerin ise Reeskont Kredisi kullanımına ağırlık verildiği görülmektedir.

Tablo 2: Türk Eximbank Bünyesinde Kullandırımı Gerçekleştirilen Kredilerin Kredi Çeşitliliğine ve İşletme

PROGRAM ADI	Tutarı	Önceki Dönem Tutarı	USD Karşılığı	Önceki Dönem USD Karşılığı
KAMERUN		432,309,900.07		78,049,969.67
ÖZBEKİSTAN		3,390,765.00		602,000.00
SENEGAL		158,601,548.81		29,170,877.01
Yurtdışı Fuar Katılım Kredisi		699,135.00		122,911.87
İhracat Alacakları İskonto Programı	1,633,049.16	34,926,683.04	95,578.81	6,162,243.38
Sigortalı Alacağın Teminatına Dayalı Kredi Pr...	7,091,560.48		998,646.96	
Yurtdışı Bankalar Alıcı Kredisi	9,584,253.87	13,164,454.35	1,455,732.03	2,420,490.60
Yurtdışı Teminat Mektubu Programı	11,048,874.78		1,467,231.43	
Serbest Bölge İhracata Hazırlık Kredisi	34,657,060.00	4,821,850.30	4,616,519.00	828,841.90
Serbest Bölge Sevk Sonrası Reeskont Kredisi	60,600,558.63	8,684,494.02	7,855,314.93	1,273,907.23
Spesifik Reeskont Kredisi	123,970,192.74	412,013,591.53	15,793,979.11	61,592,905.53
Uluslararası Nakliyat Pazarlama Kredisi	146,457,981.40	197,106,758.20	20,875,046.69	34,711,111.20
Katılım Finans Yatırım Kredisi	178,799,876.79		22,978,099.20	
Döviz Kazandıncı Hizmetler Kredisi	230,989,568.00	1,763,131.70	31,337,821.49	307,000.00
Turizm Kredisi	415,135,607.00	182,335,673.00	55,632,179.60	31,903,015.63
İhracata Yönelik Yatırım Kredisi	1,056,350,837.65	705,317,431.09	138,705,805.89	123,525,055.02
Faktoring	1,150,159,828.77	1,415,540,028.25	166,125,380.87	248,458,823.28
Özellikli Krediler	1,530,575,142.91	1,450,163,850.11	226,333,387.89	257,644,110.70
Diş Ticaret Şirketleri İhracat Kredisi	1,667,689,242.50	845,797,519.20	239,985,500.00	147,337,364.00
Sevk Sonrası Reeskont Kredisi	3,068,147,763.49	3,241,203,596.53	376,156,347.03	493,542,165.24
KOBİ İhracata Hazırlık Kredisi	3,157,632,376.50	3,682,884,712.20	444,785,165.30	646,562,358.78
Marka Kredisi	3,232,832,700.00	5,141,338.00	456,416,100.00	985,302.00
İhracata Hazırlık Kredisi	3,755,496,683.90	1,206,307,454.00	544,221,298.02	209,237,390.84
İhracata Yönelik İşletme Sermayesi Kredisi	4,254,997,068.28	3,887,379,108.30	584,808,824.85	688,174,242.42
Sevk Öncesi İhracat Kredisi	10,750,248,488.65	13,706,922,749.95	1,514,118,368.37	2,387,982,409.29
Reeskont Kredisi	135,431,313,207.97	118,068,009,621.25	19,263,430,907.76	20,764,805,937.49
Total	170,275,411,923.47	149,664,485,393.90	24,118,193,235.23	26,215,400,433.08

Ölçeğine Göre Dağılımı

4. BANKALARCA VERİLERİN KREDİLERİNDE AÇILACAK KREDİLER İÇİN UYGULANACAK MALİ ANALİZ TEKNİKLERİ

Mali analiz ile diğer işletmelerle ve aynı hattaki işletmelerin performanslarının karşılaştırılması, genel olarak işletmenin mevcut durumunun, zayıf ve güçlü yönlerinin keşfedilmesi sağlanır (Besley ve Brigham 2005, s. 481). Yöneticiler işletmenin değerini en üst düzeye çıkarmak, finansman ve yatırım kararları vermeye yardımcı olmak için finansal analizle sağlanan bilgileri kullanırlar ve finansal planlar da bu doğrultuda yapılır. Yatırımcılar (hissedarlar ya da alacaklılar) ise işletmenin cari ve beklenen gelecekteki finansal yükümlülükleri yerine getirebilme becerisini inceleyerek yatırımın cazibesini değerlendirmek için kullanırlar.

Finansal analiznin başlıca amaçları şunlardır (Berk, 2017):

- a. İşletme faaliyetlerinin başarı derecesinin ölçülmesi,
- b. İşletme hedeflerine hangi oranlarda ulaştığının incelenmesi,
- c. İşletme hedeflerine ulaşmamış ise nedenlerinin araştırılması,
- d. İşletme faaliyetlerinin verimlilik derecesinin ölçülmesi,
- e. Rakip işletmelerle karşılaştırması yapılması,
- f. İşletme faaliyetlerinin denetlenmesi,
- g. Doğru ve düzeltici finansal kararlar alınması,
- h. İşletme üretim politikasını değerlendirmesi,
- i. Finansal planlama yapılması.

İşletmelerin finansal gücünü değerlendiren finansal analiz; zaman bakımından kısa ve uzun süreli, amaç bakımından nitelik ve nicelik, kapsam bakımında statik ve dinamik olmak üzere türlere ayrılır (Usta 2011, s. 104).

Kısa süreli finansal analiz, genellikle bir yıl olarak kabul edilen sürede işletmenin kısa vadeli ve günlük finansal faaliyetlerinin analizi yapılır (Usta 2011, s. 105). Uzun süreli finansal analiz, 1-5 yıl arası orta vadeli kabul edilmekle birlikte 5 yıl ve üzeri süreçler uzun vadelidir. Bu tip finansal analizler işletmenin kârlılığı, yatırımları, duran varlık alımları gibi konular üzerinde yapılmaktadır.

Mali analiz çalışması esnasında dört analiz metodu üzerinden araştırma sürdürülür. Analiz yöntemlerinden faydalanılarak işletmelerin borç ödeyebilme potansiyelleri, daimilikleri, varoluşları süresince yaptıkları faaliyet performansları, kazançlarının nasıl finanse edildiği vb. bilgiler belirlenerek hazırlanacak finansal tabloların ileriki zamanda kazanacağı ivme belirlenir. Bankalar da çoğunlukla bu analiz yöntemlerinden yararlanarak mali analiz çalışmalarını yapmaktadırlar.

- Karşılaştırmalı Tablolar Analizi
- Yüzde Yöntemi İle Analiz
- Trend (Eğilim Yüzdeleri Yöntemi) Analizi
- Oran (Rasyo) Analizi

Oran analizinde kullanılan oranlar:

- Likidite oranları
- Faaliyet oranları
- Finansal yapı oranları
- Kârlılık oranları
- Borsa performans oranları

5. TÜRK EXİMBANK KREDİ TAHSİS UYGULAMASI

Türkiye'deki bankaların Mali Tahlil ve İstihbarat departmanlarında, şubeler aracılığı ile kredi talebinde bulunan işletmelerin mali verilerinin ve faaliyetlerinin değerlendirme raporlarının hazırlandığı programlar bulunmaktadır. Bu programlara, mali verileri üzerinde gerçekleştirilen gerekli aktarma arındırmaların yapılmış olduğu işletme finansal verilerin yükleme işlemi yapılır.

Analiz kapsamında işletmelerin ve ortaklarının ticari geçmişleri hakkında toplanan tüm istihbarat bilgileri, işletme yetkilileri ile telefonda veya işletme ziyareti ile gerçekleştirilen görüşmeler neticesinde toplanan tüm bilgiler programa yüklenir. İşletmelerin faaliyet konusu hakkında ve gelecekteki beklentileri ile ilgili analistin bazı kalitatif (subjektif) sorular sorarak yanıtlanması beklenir. Bu programlar belli parametrelerde hazırlanmıştır ve işletmenin faaliyet gösterdiği sektör, ölçeği, incelenen analiz dönemleri, işletmeden temin edilen bilgiler ve moralitesi gibi parametreler işlenerek söz konusu program aracılığı ile işletmenin kredi notunu oluşturulmaktadır.

Analist tarafından mevcut veriler ile hazırlanan bu rapor sonrasında müdür yardımcısı veya müdür tarafından kontrol edilir. Söz konusu yetkili ile raporun içeriği ve notu konusunda mutabık kalındıktan sonra işletmenin nihai kredi notu oluşur. Rapordaki bilgiler ve not baz alınarak işletmeye kredi tahsisi gerçekleştirilmek veya kredi talebi red edilmek üzere Kredi Tahsis Birimlerine gönderilir.

Kredi Tahsis Birimlerinde ise şubeler tarafından Kredi Tahsis Formu aracılığı ile talep edilen kredi türü, tutarı ve vade baz alınarak kredi notu uygun olan ve kredi kullandırımı için gerekli şartları sağlayan işletmelere uygun teminat alınması koşulu ile kredi tahsisi gerçekleştirilir.

5.1. Türkiye İhracat Kredi Bankası A.Ş.'Dan Kredi Kullanımında Aşamasında Firmaların Beyan Etmesi İstenen Belgeler

Türkiye İhracat Kredi Bankası A.Ş.'nin Kredi Kullanımında işletmelerden aşağıda maddeler halinde sıralanan belgeler istenmektedir;

- Hesap Durum Belgesi

Türk Eximbank bünyesinde Bankaların Kredi İşlemlerine İlişkin Yönetmeliğinin 9/(1) nci maddesi gereği Hesap durum belgesi olarak kabul edilen belgeler ;

- a. 660 sayılı Kanun Hükmünde Kararname ve ilgili düzenlemeler uyarınca bağımsız denetime tabi şirketlerin, Kamu Gözetimi Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan muhasebe ve finansal raporlama standartlarına uygun şekilde hazırlanmış ve bağımsız denetimden geçmiş finansal tabloları,
- b. (a) bendi dışında kalanlar için 4/1/1961 tarihli ve 213 sayılı Vergi Usul Kanunu ve ilgili düzenlemeleri uyarınca düzenlenecek finansal tabloları, yurtdışında yerleşik kişilerin ise tabi oldukları yabancı mevzuat uyarınca düzenleyecekleri uluslararası standartlara uygun dipnotlarını da içeren bilanço ile kâr ve zarar cetvelleri ile bunlara ek mali tabloları kabul ederler. Ortaklık payları için hesap durumu belgesi alınmaz. Halka arz yoluyla ihraç olunacak menkul kıymetlere yapılacak yatırımlarda bu belgeler yerine tasarruf sahipleri için yayımlanan sirkülerin muhafazası yeterlidir.

- Bilanço ve Gelir Tabloları (Son 3 yıl ve ara dönem)

Her sayfasında SMMM ise TÜRMOB kaşesi, YMM ise YMM mührü üzerine paraf veya imza bulunması yeterlidir.

- Tam Tastik Raporu, Denetim Raporu, Bağımsız Denetimden geçen işletmelerin Bağımsız Denetim Raporu

YMM/SMMM ıslak mühür ve imzasına haiz olması yeterlidir.

- Yukarıda belgeleri onaylayan Bağımsız Yeminli Mali Müşavir (YMM) veya Bağımsız Serbest Muhasebeci Mali Müşavir (SMMM)'e ait;

İlgili odadan almış olduğu güncel tarihli faaliyet belgesinin aslı, imza sirküleri veya imza beyannamesi fotokopisi, Denetimde bulunduğu yılları içeren, işletme ile imzaladığı sözleşmelerinin fotokopileri talep edilmektedir.

- Detay mizanlar (Son 3 yıl ve ara dönem)

Alınan bilanço tarihleri ile uyumlu olarak istenmektedir.

- Uzun vadeli Borçların İtfa Planı
- İmza Sirküleri

İşletmeyi temsil ve ilzama yetkili kişilerin güncel noter onaylı imza sirküleri aslı, (işletme yetki ve yetkililerinde değişiklik olması halinde yeni imza sirkülerinin noter onaylı sureti talep edilecektir) talep edilmektedir.

- İşletme yetkilileri tarafından imzalanacak “Muvafakatname”

Gelir İdaresi Başkanlığından işletmenin tam yıl mali verilerinin çekilmesi amacıyla alınmakta olup işletme verilerinin doğruluğunun teyidi sağlanmaktadır.

- Hazirun Cetveli Fotokopisi (A.Ş.’ler için)

İncelenen dönemler arasında içinde bulunulan yıla ait bir hazirun cetveli yok ise mümkün olduğunca en yakın tarihli olanın alınması gerekmektedir.

- Ticari Sicil Gazetesi
- İşletme imza yetkilileri ve ortakların onaylı kimlik belgeleri

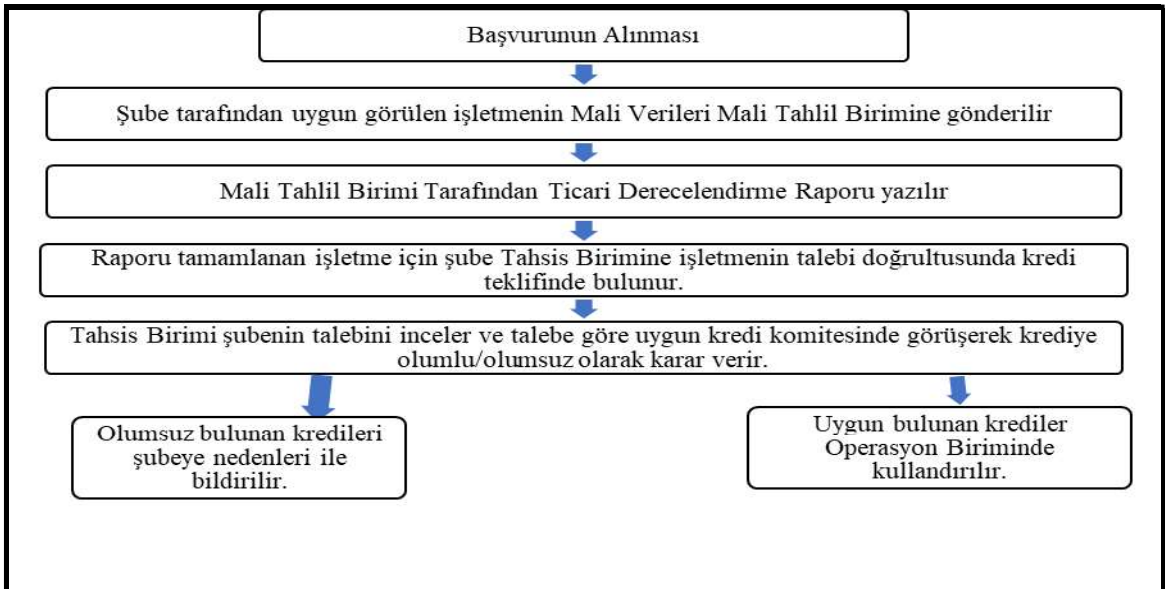
Kredi belgelerine işletme adına imza atacak temsil ve ilzama sahip kişiler ile işletmede %25’i aşan hisseye sahip gerçek kişi ortakların noter tasdikli nüfus cüzdan suretleri, Noter tarafından onaylanacak olan kimliklerin T.C. Kimlik Numarası’nı ihtiva etmesi gerekmektedir.

İşletmelerin yabancı ortağı ve temsil ve ilzama yetkilisi olması durumunda, söz konusu kişilerin pasaportlarının veya ikamet belgesinin noter onaylı örnekleri kabul edilebilir. Nüfus cüzdanlarının orijinallerinin nüfus cüzdanları sahipleri tarafından ibraz edilmesi şartıyla, fotokopilerinin üzerinde Türk Eximbank yetkilileri tarafından “Aslı Görülmüştür” kaşesi vurularak paraflanması halinde de kabul edilecektir.

- Kapasite Raporu (İmalatçı işletmeler için)
- Kredi Talep Formu
- Niyet Mektubu, gibi talepler işletmelerden istenmektedir.

5.2. Türk Eximbank Mali Tahlil Ve İstihbarat Formatlı Uygulama

Kredi talebinde bulunan ihracata yönelik mal ve hizmet üreten işletmeler mevcut faaliyetlerinin devam etmesi, yeni yatırımların finansmanı gibi ihtiyaçları için uygun maliyetli kredi imkanlarından yararlanmak amacıyla ikametgah adreslerine en yakın şube aracılığı ile Türk Eximbank’a başvuru yapmaktadırlar. Kredi tahsis talebinde bulunan seramik imalatı konusunda faaliyet gösteren işletme mevcut faaliyetlerinin devam ettirebilmek amacıyla 10 milyon USD tutarında 360 gün vadeli Reeskont Kredisine başvuru yapmıştır. Kredi tahsis aşamaları Şekil 1 ‘de gösterilmiştir.



Şekil 1: Kredi Tahsis Aşamaları

8. İşletmenin olumsuz Memzuç Kaydı Var mı?
9. İşletmenin Yasaklı Çek Kaydı Var mı?
10. İşletmenin Karşılıksız Çek Kaydı Var mı?
11. İşletme Ön İzlemeye Alınmış Taahhütlü Kredisi Var mı?
12. İşletme Özel İzleme Kapsamında mı? (Haciz vb.)
13. İşletme Kullanım Yapamayacak işletme mi?
14. İşletmenin Yıl İçinde 2 Kez Taahhüt Cezası Var mı?
15. İşletme Ön İzlemeye Alınmış Kredisi Var mı?
16. (Aracı Banka)Aracı Banka Tutar İnisyatife Tabi mi ?
17. Kredi Önerilenlerde Kaydı Var mı?
18. İşletme Ön İzlemeye Alınmış Temlikli Kredisi Var mı?
19. İşletmenin Şüpheli Prim Borcu Var mı?
20. (Aracı)Müşteri Dış Ticaret Şirketi (DTŞ) mi?
21. Paygate(Yasaklı Liste) Eşleşme Var mı?
22. İşletmenin Çalışan Sayısı Uygun mu?
23. TL Koruma Kanun Kapsamında Mı?
24. (Aracı)Müşteri Mali Veri Kontrolü Uygun mu?
25. İşletmenin Kara Liste ilişkisi var mı ?

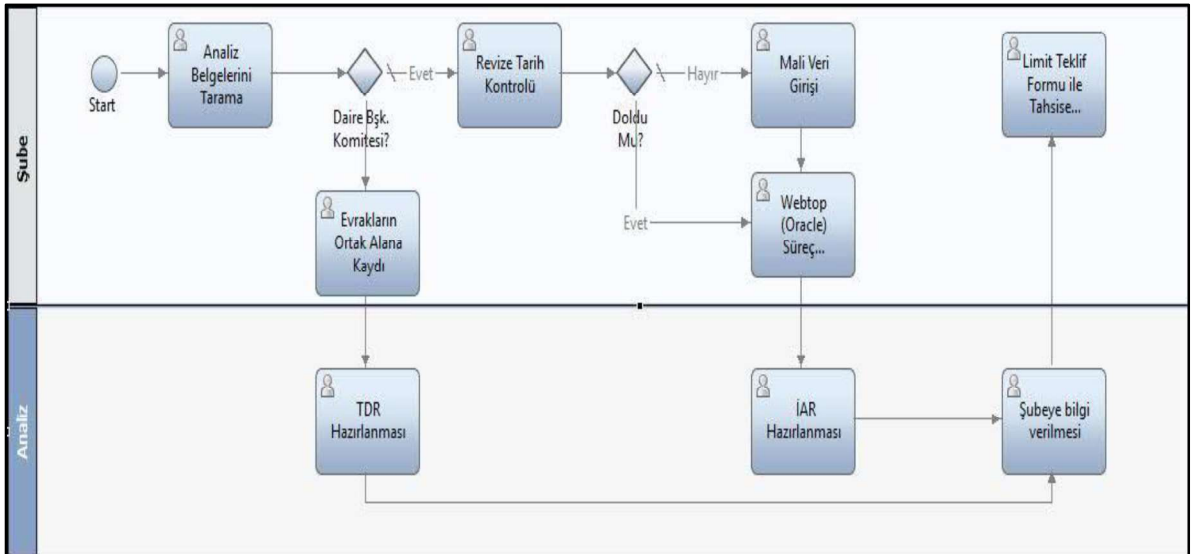
kontrolleri yapılabilmektedir.

Her bir ürün için tanımlanan yukarıdaki 25 maddelik kontrol parametresinden “İşletme Analiz Raporu Uygun mu?” sorusunun cevabına herhangi bir engeli bulunmayan işletmeler için Şekil 3 ‘de analiz süreci başlatılır.

İşletme başvurusuna konu kredinin kullandırım aşamasına kadar ilerletilebilmesi için ilgili işletmenin analizinin güncel olması gerekmektedir.

Türk Eximbank sisteminde bir işletmenin analizinin güncelliği;

- 1 Temmuz tarihine kadar en eski olarak 2 yıl öncesinin yıl sonu verileri ile yapılmış analiz raporunun olması,
- 1 Temmuz tarihinden sonra ise en eski olarak bir önceki senenin yıl sonu verileri ile yapılmış analiz raporunun olması gerekmektedir.



Şekil 3: Kredi Süreci Analiz Birimi İş Akışı

İşletme için analiz çalışmasının kapsamı ve yayımlanacak analiz raporunun türü; ilgili işletmenin limitinin hangi kredi onay makamınca (Yönetim kurulu ve kredi komiteleri) tahsis edileceğine, kredinin hangi programdan kullanılacağına, teminatın türüne vb. şartlara bağlı olarak farklılık gösterebilmektedir.

Yapılacak analiz ve istihbarat çalışmasının kapsamı bakımından farklı türde analiz raporları hazırlanmaktadır.

- *İstihbarat ve Analiz Raporu (İAR)*

İAR, işletmenin güncel mali verileri ve edinilen istihbari bilgiler çerçevesinde hazırlanan bir analiz raporu türüdür. Toplam kredi limiti Daire Başkanlığı Kredi Komitesi yetki sınırları dâhilinde olan ve tüm kredileri Banka teminat mektubu veya avali karşılığında kullanılacak olan işletmeler için İAR hazırlanması yeterli kabul edilmektedir.

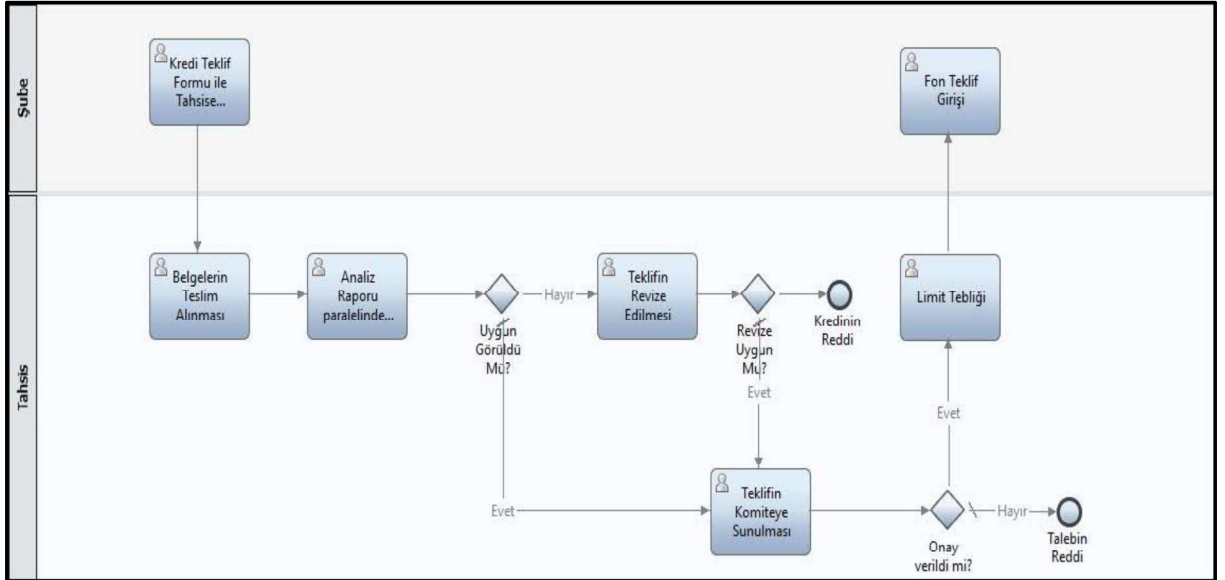
- *Ticari Derecelendirme Raporu (TDR)*

TDR, işletmenin ve bağlı olduğu grubun güncel ve gerekli ise geçmiş mali verileri ve banka, piyasa ve diğer istihbari bilgiler çerçevesinde hazırlanan kapsamı daha geniş bir analiz raporu türüdür. Toplam kredi limiti Daire Başkanlığı Kredi Komitesi yetki sınırlarının üzerinde olan veya teminat mektubu/avali dışındaki teminatlarla limit tahsis edilecek işletmeler için TDR hazırlanması gerekmektedir.

Bunun yanında, esasen İAR hazırlanması yeterli kabul edilen işletmeler için de lüzum görülmesi halinde TDR hazırlanmasına işletme bazında karar verilebilir.

Analiz çalışması bittikten sonra ilgili birim, Türk Eximbank sistemi aracılığı ile başlatılan süreci tamamlamaktadır. Bu çalışma ile ilgili şubeyi bilgilendirir. Sisteme ve ilgili alanlara ilgili çalışmayı yüklemektedir.

Bir kredi sürecinin kullandırım aşamasına kadar ilerletilebilmesi için başlangıç noktası olan başvuru sürecinden sonra işletmenin güncel analizi var ise limit tahsisi aşamasına geçilmektedir Şekil 4.



Şekil 4: Kredisi süreci tahsis birimi iş akış süreci

İlgili tahsis birimi yetkilileri tarafından gelen limit teklifi ön incelemeye tutulur. Ön inceleme sırasında işletmenin talebi, mevcut limiti, riski ile birlikte güncel mali verileri, ihracat projeksiyonları/kontratları, moralitesi, diğer istihbari bilgiler ve kredi özelliğine göre ilave bilgiler ile oluşturulan analizi de dikkate alınarak karar verilir.

İşletmelere limit tanımlanırken; işletmenin kredi değerliliği ile birlikte mevcut ihracat hacmi ve potansiyeli de göz önüne alınmaktadır.

İnceleme sonrasında ilgili tahsis yetkili ve yöneticileri tarafından Kredi Teklif Formu aynen kabul edilebilir. Ya da teklifte eksiklikler tespit edildiğinde ilgili şube/bölge ile irtibata geçilerek teklifin revize edilmesi talep edilebilir.

Şube tarafından iletilen ve tahsis kontrolünden geçen Kredi Teklif Formu (KTF) ilgili komiteye sunulabilmektedir.

Limit teklifi, güncel Yönetim Kurulu Kararı gereği; teminat yapısı ve toplam limit tutarına göre Yönetim Kurulu, Kredi Komitesi, Genel Müdürlük Kredi Komitesi, Genel Müdür Yardımcılığı Kredi Komitesi veya Daire Başkanlığı Kredi Komitesinden birine sunulmaktadır. Yönetim Kurulu tarafından açılacak krediler için herhangi bir sınır olmamakla birlikte kredi komitelerinin açılacak kredinin teminat yapısı ve ürünün çeşidine göre farklı tutarlarda üst yetki sınırları bulunmaktadır.

Limit tahsis edilen işletmelerin teminatlandırılması, ilgili başvurunun hangi program için yapıldığı ve limit tebliğinde hangi teminatların istendiğine göre farklılık gösterebilmektedir.

Mali Tahlil ve İstihbarat	
Daire Başkanlığı	
Page 1	
Firma Tanıtım ve Değerlendirme	
Raporu	
(TDR)	
Firma Unvanı	Seramik A.Ş.
Müşteri Kodu	1234
Müşteri Rolü	Alıcı ve İhracatçı
Rapor Tarihi	10.03.2020
Hazırlayan	Aycan ANLI
Kontrol Eden	XXXX

Şekil 5: Mali Tahlil Ve İstihbarat Kapak Sayfası

Şekil 5’de Mali Tahlil Birimi tarafından hazırlanan değerlendirme raporunun kapak sayfası yer almaktadır. Söz konusu sayfada işletmenin unvanı, işletmeye ait olan Türk Eximbank nezdinde yer alan müşteri kodu, raporu hazırlayan ve kontrol eden uzman kişilerin adları yer almaktadır. İşletmenin unvanının doğruluğu İstanbul Ticaret Odası, Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi ve T.C. Ticaret Bakanlığı tarafından hazırlanan Mersis sisteminden teyit edilir. İşletmenin Türk Eximbank bünyesinde bulunan kredi ve sigorta çalışmaları kontrol edilerek Alıcı, İhracatçı veya Alıcı ve İhracatçı olarak Müşteri Rolü seçilir.

Şekil 6’da solo olarak düzenlenen bütün analiz raporlarında, analizi yapılan her işletmenin Mikro, Orta ve Büyük olarak ölçeğinin, rating notunun ve ortaklara ait temel bilgileri yer aldığı bir sayfa yer almaktadır. Söz konusu bölümde işletmeden alınan evraklar ve internet araştırmaları ile birlikte faaliyet gösterdiği sektör kodu, kuruluş tarihi, ana faaliyet konusu, adresi, bağlı bulunduğu vergi dairesi, vergi numarası ve iletişim adresleri yazılır. İşletmenin nevine göre Limited Şirketi ise Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinden (TTSG), Anonim Şirket ise işletmeden temin edilen Hazirun Cetvelinden işletmenin güncel ortaklık yapısı ilgili bölüme girilir ve alt kısmına ortaklığın temin edildiği belge hakkında bilgi verilir. Bilgi ve belgelerin doğruluğu hakkında genel bir bilgi edinmek

amacıyla şirketin mali verilerinin sisteme girildiği Kurumlar Vergisi Beyannamesi, Gelir İdaresi Başkanlığı (GİB), Bağımsız Denetim Raporu gibi kaynaklar ilgili bölüme onaylı(SMMM, YMM gibi) veya onaysız olma durumuna göre girişi gerçekleştirilir.

Firma Unvanı	Seramik A.Ş.	Ölçek	B	55,00		
Ana Faaliyet Sektörü	23.31.01 İmalat Diğer metalik olmayan mineral ürünlerin imalatı			% 100		
Kuruluş Tarihi	1.01.1900	Bağlı Olduğu Grup	Diğer			
Faaliyet Konusu	Seramik, karo üreticisi	Konsolide Notu	57,2			
Adresi	İstanbul	Tel No	0212 2122121	Faks No (21) 221 21 21		
Vergi Bilgileri	İl: İstanbul Daire:	VKN / TCKN Sermaye	012 312 3129 331.338.196 TL			
Ortaklık Yapısı						
Adı Soyadı / Unvanı	Payı (%)	Doğum/ Kuruluş Trh.	Doğum Yeri	TCKN/VKN	Görevi	Özgeçmiş / İş Deneyimi / Varlık Durumu
A Holding A.Ş.	95,0					
B Holding A.Ş.	5,0					
14.04.2017 tarihli Haziran Cetveline göre düzenlenmiştir						
Mali Veri Dönemleri						
	1. Dönem	2. Dönem	3. Dönem			
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016			
Mali Veri Kaynağı	GİB	GİB	GİB			
Mali Veri Onayı	Onaysız	Onaysız	Onaysız			

Şekil 6: İşletmelerin Özet Tanıtım Sayfası

Şekil 7 'de işletmenin genel faaliyet konusu hakkında detaylı bilgi verilir. İşletmenin mevcut faaliyetlerinin içeriği, üretimini ve ticaretini gerçekleştirdiği üretim tesisleri hakkında Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi (TTSG)'nde yer alan sermaye artırımları, ortaklık yapısında gerçekleşen değişiklikler, nevi değişikliği, birleşme, bölünme ve önem arz eden diğer konulardan bahsedilir. Ayrıca sözkonusu işletmenin Türkiye'de ve dünyada yer alan önemli haber ve gelişmelerden de bahsedilir.

Firmanın Tanıtımı
1980 yılında kurulan firma İstanbul'da bulunan aktifine kayıtlı 150.000 m ² açık alan ve 50.000 m ² kapalı alanda kurulu üretim tesislerinde granit seramik ve frit üretimi konusunda faaliyet göstermektedir. Değişik ebatlarda yer karosu, duvar karosu üretmektedir.
Firmaya İstanbul Uluslararası Derecelendirme Hizmetleri A.Ş. tarafından rating raporu düzenlenmiş ve Uzun Vadeli Ulusal Kredi Derecelendirme Notu TR AA, Kısa Vadeli Ulusal Kredi Derecelendirme Notu TR A1 ve görünümü Durağan olarak belirlenmiştir.
İSO en büyük ilk 500 sanayi kuruluşu listesinde Seramik Sanayi A.Ş. 2018'de X. sırada yer almaktadır. TİM'in düzenlediği ilk 1000 listesinde ise 2018'de XX. sırada yer almaktadır.

Şekil 7: İşletmelerin Faaliyetleri Özet Sayfası

	<i>Güncel</i>	<i>31.12.2017</i>	<i>31.12.2016</i>	<i>31.12.2015</i>
Personel Sayısı	619	598	502	387
Dış Ticaret	<input checked="" type="radio"/> Var <input type="radio"/> Yok	<i>31.07.2018</i>	<i>31.12.2017</i>	<i>31.12.2016</i>
İthalat (Bin USD)	8.745	21.843	5.996	5.951
İhracat BEYAN (Bin USD)	41.282	71.389	61.187	53.148
İhracat DTM (Bin USD)	86	265	60.696	53.142
İthalat Yapılan Ülkeler		İhracat Yapılan Ülkeler		
	%		%	
Fas, Şili, Norveç, Güney Afrika Cumhuriyeti, Gürcistan, Peru	100	Hollanda	30	
Şili, Çin ve diğer 22 ülke		İtalya	20	
		Rusya Federasyonu	10	
		İspanya	10	
		Diğer 13 Ülke (Kuveyt, Katar, Ukrayna, İsrail v.s.)	30	

Şekil 8: İşletmede Çalışan Personel Sayısı, İthalat/İhracat Rakamları ve İhracat Yapılan Ülkelerin

Şekil 8'de işletmede çalışan personel sayısı, ithalat/ihracat rakamları ve ihracat yapılan ülkelerin girişi yapılmaktadır. Personel sayıları şirket beyanı veya Kurumlar Vergisi Beyannamesi dipnotları baz alınarak girilirken, ihracat/ ithalat tutarları ve ihraç kayıtlı satış durumuna göre işletmeden temin edilen Hesap Durum Belgesinden ilgili bölüme girişi gerçekleştirilir. İhracat yapılan ülkelerin de girişinin yapıldığı söz konusu bölümde faaliyet gösterilen ülkelerin risk durumları analiz aşamasında değerlendirmeye tabi tutulur.

Faaliyet bölümünün altında işletmenin faaliyetleri, işçi çıkarma, işçi alma genişleme/daralma gibi performansları hakkında genel bir öngörü sağlanması amacıyla yer alan personel sayıları yer almaktadır. Türkiye Cumhuriyeti Ticaret Bakanlığı tarafından sunulan Dış Ticaret Merkezi (DTM) sisteminden ülke bazlı ihracat ve ithalat verileri alınarak işletmenin beyanı ile uyumluluğu kontrol edilir. Ayrıca söz konusu veriler incelenerek işletmenin dışa bağımlılığı, kur dalgalanmalarından etkilenme düzeyi, faaliyet gösterdiği ülkeler ve ihraç kayıtlı satışları hakkında bilgi temin edilebilir.

Şekil 9 İşletmenin hammadde ve ticari mal alımları ülke ve işletme bazlı dağılımı ve alım/satım vadeleri hakkında yukarıda yer alan tablolara bilgi girişi yapılarak ödeme performansı hakkında genel bir kanı oluşturulması sağlanır. Söz konusu alım satım vadesi ile işletmenin mali verileri ile uyumlu olup olmadığı kontrol edilir.

Alışlar					
<i>Satın Alınan Mal/Hizmet Cinsi</i>	<i>Kimden Alındığı</i>	<i>%</i>	<i>Ödeme Koşulları</i>	<i>Para Birimi</i>	<i>Ort. Öd. Süresi</i>
MUHTELİF HAMMADDE	YURT DIŞI MUHTELİF FİRMALAR		PEŞİN	USD/EURO	
MUHTELİF HAMMADDE	YURT İÇİ MUHTELİF FİRMALAR		ÇEK	TL	90-120
Satışlar					
<i>Satılan Mal/Hizmet Cinsi</i>	<i>Kime Satıldığı</i>	<i>%</i>	<i>Tahsilat Koşulları</i>	<i>Para Birimi</i>	<i>Ort. Ths. Süresi</i>
Karo ve Bordür	YURT DIŞI MUHTELİF FİRMALAR		MAL MUKABİLİ	USD/EURO	
Karo ve Bordür	YURT İÇİ MUHTELİF FİRMALAR		PEŞİN/ÇEK	TL	150-180

Şekil 9: İşletmenin Hammadde, Ticari Mal Alımları Ülke ve İşletme Bazlı Dağılımı, Alım/Satım Vadeleri

Üretim yapan işletmelerdeki işletme beyanı ve üretim tesislerinin yer aldığı il/ ilçedeki Ticaret Odaları veya Sanayi Odaları tarafından hazırlanan Şekil 10'da Kapasite Raporundan alınan bilgiler paralelinde işletmenin üretim kapasitesine ait verilerin ilgili alana girişi gerçekleştirilir. Söz konusu kapasite bilgisi ile işletmenin mevcut üretim miktarı ve satışı arasındaki bağlantı ve yapılan yatırımların üretime sağladığı katkı hakkında genel bir bilgi edinilmesi sağlanır.

Kapasite					
Ürün/Hizmet Çeşidi	Kapasite	30.6.2019		31.12.2018	
		Üretim	Satış	Üretim	Satış
Fayans Seramik (m ²)	6.024.504	1.889.876	1.713.322	3.023.204	3.325.037
Porselen (m ²)	5.528.250	1.657.549	1.695.928	3.264.688	3.205.812
Bordür Dekorlu ürünler (adet)	3.464.208	315.972	330.225	701.873	633.601
İşletme 2018 yılında en çok üretilen fayans, seramik ve porselen ürünlerinde ortalama % 50 - 59 kapasite ile çalışmıştır.					

Şekil 10: Kapasite Tablosu

Şekil 11'de yer alan yatırım bölümünde işletmenin 258 Yapılmakta Olan Yatırımlar hesabında yer alan bakiyenin detaylandırılması, devam eden yatırımların maliyeti, finansmanı ve üretime sağlayacağı katkı hakkında bilgi verilir. Ayrıca mali verilerde yer almayan işletme yetkililerinden temin edilen planlanan yatırım ve projeler hakkında detay bilgiye yer verilir. Ayrıca işletmenin yetkililerinden yatırım durumuna göre yapılan veya yapılması planlanan yatırımlara dair varsa Yatırım Teşvik Belgesi veya Fizibilite Raporu temin edilmeye çalışarak finansmanı, maliyeti ve kapasiteye sağlayacağı katkı hakkında genel bir kanı oluşturulmaya çalışılır. Gerçekleştirilen yatırımların işletmenin hasılatı üzerinde etki yaratması ve borçlanma durumuna olan olumlu ya da olumsuz etkisi analiz aşamasında değerlendirilir.

Yatırımlar
Firmanın Torbalı OSB/İzmir'de üretim tesisi yatırımı bulunmaktadır. 2008 ve 2014 yıllarında arsa tahsisleri yapılmış olup bu kapsamda OSB'ye ödenen tutarlar yapılmakta olan yatırımlar kaleminde izlenmiştir. 2 adet fabrikadan oluşacak yatırımın ilk binası için inşaat faaliyetleri Kasım/2017'de başlamış Aralık/2018'de 7,9 Milyon TL maliyetle tamamlanarak faaliyete geçirilmiştir.
Projenin 2. binası için inşaat işlerine 2018 yılında başladığı, bina ve fırın yatırımının 1,5 yıl içerisinde tamamlanacağı belirtilmiştir. İkinci bina için güncelde 4,6 Milyon TL harcama yapılmış olup, inşaatın tamamlanması için ilave 6 Milyon TL daha maliyetin ortaya çıkacağı öğrenilmiştir. Ayrıca tesis içerisine yapılacak fırın inşaatı için 2,5 Milyon USD harcama yapılacağı bilgisi alınmıştır.
Yatırımın tamamlanmasıyla birlikte mevcutta faaliyet gösterilen kiralık tesisin taşınacağı öğrenilmiştir. Yatırımların finansmanında ağırlıklı banka kredilerine başvurulmuş olup, ilave harcamalar için özkaynak ve ortak fonlarının yanı sıra kredi kullanımlarının yapılacağı ifade edilmiştir.

Şekil 11: Yatırım Tablosu

Şekil 12 Türk Eximbank bünyesinde yer alan sigorta programlarından hangilerinden yararlandığı, sigorta poliçeleri ve ödeme performansı hakkında bilgilerin yer aldığı bölümdür.

İşletmenin Türk Eximbank bünyesinde ilk poliçe düzenlenme tarihi, mevcut poliçesinin bitiş tarihi, söz konusu zaman diliminde kaç adet poliçe düzenlendiği, sevkiyat tutarları ve prim tutarlarının yer aldığı ekran görüntüsü raporda ilgili bölüme eklenir.

Bankamızla Olan Sigorta Çalışması:

Seramik A.Ş.'nin ilk poliçe tarihinden itibaren ve son 1 yıllık sevkiyat bildirimleri aşağıdaki gibi olup VGAB kaydı ve tazminat ödemesi bulunmamaktadır. 2014 yılında poliçesi sona eren firmanın aktif poliçesi bulunmamaktadır.

FİRMA DEĞERLENDİRME

POLİÇE TÜRÜ: YURT DIŞI

FİRMA: 21 SERAMİK SANAYİ V
BAĞLI OLD. GRUP: HOLDING
FAALİYET KONUSU: MUHTELİF MAMUL ESYA SERAMİK,CAM,AMYANTTAN MAMULLER

POLİÇE SÜRESİ: 01.01.2014 - 21.10.2014
SİGORTA SÜRESİ (YIL): 20

BAŞLANGIÇ TARİHİ	BİTİŞ TARİHİ	BEYAN EDİLEN SEVKİYAT TUTARI	SİGORTALANAN SEVKİYAT TUTARI	TAHAKKUK ETMİŞ PRIM TUTARI
05.06.1992	11.07.2019	410.974.225,50	42.201.627,68	171.556,85
01.01.2016	31.12.2018	,00	,00	,00

İHRACAT YAPTIĞI ÜLKELER: BAHAMALAR, SEYŞELLER, POLONYA, RUSYA, MACARİSTAN, İZLANDA, ÇEK CUMHURİYETİ, TRINIDAD VE TOBAGO, ROMANYA, A.B.D, AVUSTURYA, KANADA, BERMUDA, SLOVAKYA

EKSİK BİLDİRİMLER: 2 DÖNEME AIT AYLIK SEVKİYAT BİLDİRİMİ YAPILMAMIŞTIR.

PRİM BORCU: ,00

TAZMİNAT ÖDEMESİ: ,00

KREDİ KULLANIMI: 22.201.150,00 ABD DOLARI TUTARINDA PERFORMANS KREDİSİ KULLANMIŞTIR.

İSKONTODAN YARARLANMA DURUMU: ,00

ÖNEKİ DEĞERLENDİRME: 1
SON DEĞERLENDİRME: 0

SİGORTALI SEVKİYAT TUTARI < 100.000 \$
SİGORTA YÜKÜMLÜLÜKLERİNİ ZAMANINDA VE EKSİKSİZ YERİNE GETİRMEKTEDİR.

Şekil 12: Türk Eximbank İle Olan Sigorta Çalışması

İncelemesi yapılan Seramik A.Ş. 'nin Türk Eximbank nezdinde 05.06.1992 tarihi itibari ile sigorta çalışmasına başladığı görülmekte olup 07/2019'a kadar 42,2 milyon ABD Doları sigortalı sevkiyat yaptığı, güncel olarak ise poliçesinin bulunmadığı görülmektedir.

İşletmenin yurtdışı satışlarından doğan tahsilatı riskli alacaklarının ticari ve politik risklere karşı Türk Eximbank alacak sigortası ile sigortalanan ihracatçıların kapsama alınan ülkelerdeki alıcılarına yaptırılan 360 güne kadar vadeli tüm sevkiyatları alıcı işletmenin tahsis edilen limitler çerçevesinde sigortalandır. Hazırlanan rapor kapsamında Şekil 13 söz konusu alıcılar ve ödeme performansları incelenir .

ALICI BAZINDA ALICI LİMİTLERİ

ALICI: SERAMİK SANAYİ VE TİCARET
ÜLKE: 100 TÜRKİYE
ALICI TÜRÜ: 0 Düşük Riskli Alıcı mı?

ALICI BAŞVURU TUTARI (\$) :
ALICI ONAY TUTARI (\$) : 30.000,00
MAXIMUM ALICI ONAY TUTARI (\$) : 172.369,21
TAZMİNAT TUTARI :
ÖD/V : V 3 1
NEDEN? :

İHRACATÇI	BAŞVURU TARİHİ	ONAY TARİHİ	NDN SIFIR	ONAYLANAN TUTAR	ÖD / VD	BAŞLANGIÇ TARİHİ	BİTİŞ TARİHİ	UZMAN	ONAY Y	LİMİT DEĞ.			
2620	36	ORGANİK KİMYA S/	25.09.2013	09.10.2013		30.000	V 4	25.09.2013	31.08.2015	LSLS	K		
2620	36	ORGANİK KİMYA SA	26.07.2015	01.09.2015		30.000	V 4	01.09.2015	19.07.2016	ARAR	K		
2620	36	ORGANİK KİMYA SA	19.07.2016	19.07.2016		30.000	V 4	20.07.2016	30.06.2017	ARAR	K		
2620	36	ORGANİK KİMYA SA	28.06.2017	18.07.2017		30.000	V 4	01.07.2017	30.06.2018	ABAB	K		
2620	36	ORGANİK KİMYA SA	13.06.2018	20.06.2018		30.000	V 4	01.07.2018	30.06.2019	SGSG	K		
2620	36	ORGANİK KİMYA SA	30.06.2019	02.07.2019		30.000	V 4	01.07.2019	30.06.2020	OAOA	K		
3157	10	İŞBİR SENTETİK DOK	02.01.2014	23.01.2014		88.531	V 3	18.12.2013	16.11.2014	SDSD	K		
3157	10	İŞBİR SENTETİK DOK	17.11.2014	24.12.2014		172.369	V 3	17.11.2014	29.06.2015	SDLS	K		E
7756	7	CAM İŞ MADENÇLİK	25.11.2013	08.01.2014		34.464	V 3	03.12.2013	31.08.2015	LSLS	K		
7756	7	CAM İŞ MADENÇLİK	01.09.2015	01.09.2015		25.658	V 3	01.09.2015	19.07.2016	SDAR	K		E

Şekil 13: Türk Eximbank Bünyesinde Yer Alan Alıcı Bazında Alıcı Limitleri

- Diğer Bölümler

Rapor bünyesinde işletmenin grup işletmelerin ortaklık yapısı, faaliyetleri, işletmelerin mali verileri hakkında bilgilerin yer aldığı bir bölümde yer almaktadır. Ayrıca Kamu Aydınlatma Platformu (KAP)'na üye olan işletmelerin piyasa değerleri gibi bilgilere de yer verilir.

Raporda Kurumsal Risk Merkezinden, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası kayıtlarından alınan verilerle birlikte işletmenin çek, senet sorgulamaları, kredi ödeme performansları incelenir. Türk Eximbank bünyesinde yer alan banka istihbarat birimi tarafından alınan işletmenin diğer bankalarda yer alan limit/ risk/ teminat yapıları ve ödeme performansları hakkında bilgi de işletmenin değerlendirmesinde incelenen bölümlerdendir. Detaylı bir şekilde araştırması gerçekleştirilen söz konusu moraliter sorgulamalar işletmelerin ödeme performansı hakkında genel bir bilgi edinilmesinde yardımcı olur.

5.2. İşletme Finansal Tabloları

Kredi talep eden işletmelerin en güncel dönem 3 tam yıl ve varsa ara dönem verileri temin edilerek incelemeye alınır. İşletmelerin beyan ettikleri mali verilerin YMM/ SMMM onaylı olması talep edilmektedir. Ayrıca beyan edilen bilanço ve gelir tablosu ile uyumlu detay mizanlar talep edilmektedir.

5.2.1. Bilanço

İşletmelerin şubeler aracılığı ile Mali Tahlil Birimine yönlendirdiği bilanço ve gelir tabloları bankanın sistemine entegre edilmiş olan Gelir İdaresi Başkanlığı (GİB) verileri ile teyit edilerek analiz raporunun ilgili bölümüne girişi sağlanır. Daha sonra detay mizanlar incelenerek gerekli aktarma/ arındırma işlemleri gerçekleştirilir.

Tablo 3: İşletme Bilançosu

BİLANÇO								
AKTİF	30.9.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015	DİKEY ANALİZ (%)			
					2018/8	2017/12	2016/12	2015/12
Kasa - Banka - D. Hazır Değerler	11.925.675	5.214.462	4.785.783	5.937.052	1	0	0	1
Kasa	0	0	0	0				
Banka	11.925.675	5.214.462	4.785.783	5.937.052	1	0	0	1
Diğer Hazır Değerler	0	0	0	0				
Menkul Kıymetler	0	330.000	940.000	0		0	0	
Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	582.973.498	426.848.180	366.484.845	300.560.380	39	34	31	29
Yurt İçi Alacaklar	371.157.736	157.082.615	161.027.753	103.892.616	26	12	14	10
Yurt Dışı Alacaklar	0	0	0	0				
Alacak Senetleri(Net)	199.523.369	242.605.469	193.633.060	178.738.304	13	19	16	17
Verilen Depozito ve Teminatlar	175.381	40.015	40.015	42.515	0	0	0	0
Grup Şti Ticari Alacaklar	12.117.012	27.120.081	11.784.017	17.886.945	1	2	1	2
Diğer Kısa Vad. Alacaklar	8.082.147	7.560.275	3.590.639	4.313.787	1	1	0	0
Ortaklardan Alacaklar	0	0	0	4.193				
Grup Şti Diğer Alacaklar	3.406.157	1.836.967	1.518.110	1.094.596	0	0	0	0
Diğer Alacaklar	4.675.990	5.723.308	2.072.529	3.214.998	0	0	0	0
Stoklar	291.401.930	210.364.909	197.805.511	167.149.075	19	17	17	16
İlk Madde Malzeme	54.684.819	36.127.219	31.076.138	32.477.271	4	3	3	3
Yarı Mamuller	18.620.023	11.915.450	9.886.699	10.324.961	1	1	1	1
Mamuller	190.519.097	146.557.719	136.067.048	103.527.582	13	12	12	10
Ticari Mallar	2.091.837	6.029.429	15.367.124	12.831.581	0	0	1	1
Ver.Sipariş Avans. ve Diğ. Stoklar	25.486.154	9.735.092	5.408.501	7.987.679	2	1	0	1
Geç. Aylara Ait Gid. ve Gelir Tah.	10.153.662	11.129.798	10.638.957	10.559.193	1	1	1	1
Diğer Dönen Varlıklar	10.687.420	3.950.168	4.772.868	9.197.617	1	0	0	1
Dönen Varlıklar Toplamı	915.224.332	665.397.792	589.018.602	497.717.104	61	53	50	48
UV Senetli/Senetsiz Tic. Alacaklar	0	0	0	0				
Grup Şti Ticari Alacaklar	0	0	0	0				
Verilen Depozito ve Teminatlar	159.273	70.879	60.946	60.328	0	0	0	0
Uzun Vadeli Diğer Alacaklar	0	0	0	0				
Ortaklardan Alacaklar	0	0	0	0				
Grup Şti Diğer Alacaklar	0	0	0	0				
İştirakler (Net)	153.289.837	153.289.836	138.961.683	127.755.873	10	12	12	12
Yıl.Yay.İnşaat ve Onarım Maliyeti	0	0	0	0				
Bağlı Kıymet Toplamı	153.449.110	153.360.715	139.022.629	127.816.200	10	12	12	12
Arazi ve Arsalar	93.627.928	86.939.422	89.353.374	72.922.092	6	7	8	7
Binalar	196.789.297	195.440.826	194.107.646	169.994.964	13	15	16	16
Tesis, Makine ve Cihazlar	832.366.641	791.993.023	1.004.431.541	891.104.735	55	63	85	86
Taahhütler	1.961.483	1.940.509	3.540.601	3.654.200	0	0	0	0
Demirbaşlar	16.446.990	15.326.600	22.315.595	20.977.435	1	1	2	2
Diğer Maddi Duran Varlıklar	8.660.059	8.264.264	8.152.694	7.955.977	1	1	1	1
Birikmiş Amortismanlar(-)	-777.976.401	-721.239.453	-936.432.508	-899.451.021				
Yapılmakta Olan Yatırımlar	25.926.259	29.591.692	29.792.257	110.889.954	2	2	3	11
Yatırımlarla İlgili Avanslar	6.471.322	4.901.021	948.644	2.569.491	0	0	0	0
Maddi Duran Varlıklar	404.273.578	413.157.904	416.209.843	380.617.827	27	33	35	37
Maddi Olm. Duran Varlıklar	82.342.283	71.874.730	68.523.821	60.037.880	5	6	6	6
Birikmiş Amortismanlar(-)	48.527.593	41.547.531	35.903.460	29.928.358	3	3	3	3
Maddi Olm. Duran Varlıklar	33.814.690	30.327.199	32.620.361	30.109.522	2	2	3	3
Diğer Duran Varlıklar	0	0	0	0				
Duran Varlıklar Toplamı	591.537.378	596.845.817	587.852.833	538.543.550	39	47	50	52
AKTİF TOPLAMI	1.506.761.710	1.262.243.609	1.176.871.435	1.036.260.653	100	100	100	100

	Park	-330.338	-8.102.604	-43.120.006	-8.650.834				
	Bilanço	758.953.257	457.786.426	396.499.241	260.581.453				
	Memnuç	758.622.919	449.683.822	353.379.235	251.930.619				
						DİKEY ANALİZ (%)			
PASİF		30.9.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015	2018/8	2017/12	2016/12	2015/12
Mali Borçlar		482.721.606	330.635.193	279.618.216	260.395.061	32	26	24	25
Banka Kredileri		482.088.042	280.247.368	278.300.000	258.300.000	32	22	24	25
Finansal Kiralama Borçları		303.226	31.040	1.126.429	2.049.241	0	0	0	0
Faktoring		983	152.423	35.508	45.805	0	0	0	0
Diğer		329.355	50.204.363	156.279	15	0	4	0	0
Kısa Vadeli Ticari Borçlar		282.793.380	268.500.031	217.562.252	220.517.157	19	21	18	21
Yurt İçi Satıcılar		249.479.161	227.275.905	204.741.324	181.668.173	17	18	17	15
Senetli Borçlar(net)		0	0	0	-38.200	0	0	0	0
Yurt Dışı Satıcılar		0	0	0	0	0	0	0	0
Grup Şirketlerine Ticari Borçlar		33.314.219	41.224.126	12.820.928	38.887.184	2	3	1	4
Diğer Kısa Vadeli Borçlar		13.344.867	9.694.304	8.185.674	8.777.615	1	1	1	1
Grup Şirketlere Borçlar		0	0	0	0	0	0	0	0
Ortaklara Borçlar		2.619.825	2.800.001	1	2.800.000	0	0	0	0
Diğer Borçlar		3.323.969	2.891.637	2.268.369	2.314.010	0	0	0	0
Kamuya Olan Borçlar		7.201.073	4.002.665	5.917.305	3.663.604	0	0	1	0
Gel. Aylara Ait Gel. ve Gider Tah.		47.748.659	7.248.437	5.259.432	6.056.819	3	1	0	1
Alınan Avanslar		56.750.609	43.808.352	42.452.910	40.926.027	4	3	4	4
Borç ve Gider Karşılıkları		0	2.827.205	1.435.397	3.476.257	0	0	0	0
Dönem Karından Ödenecek Vergi		0	2.827.205	1.009.899	3.476.257	0	0	0	0
Diğer Borç ve Gider Karşılıkları		0	0	425.498	0	0	0	0	0
Kısa Vadeli Borç Toplamı		883.359.121	662.713.521	554.513.882	540.148.936	59	53	47	52
Uzun Vadeli Yabancı Kaynaklar		320.998.026	171.236.277	197.394.600	78.275.228	21	14	17	8
BORÇLAR TOPLAMI		1.204.357.147	833.949.798	751.908.482	618.424.163	80	66	64	60
Sermaye		331.388.195	331.388.196	331.388.196	331.388.196	22	26	28	32
Ödenmemiş Sermaye(-)		0	0	0	0	0	0	0	0
Ödenmiş Sermaye		331.388.195	331.388.196	331.388.196	331.388.196	22	26	28	32
Serm.Düz.Olumlu/Olumsuz Fark.		75.643.698	75.643.698	75.643.698	75.643.698	5	6	6	7
Yasal Yedekler		10.867.455	10.744.814	10.392.407	9.275.584	1	1	1	1
Diğer Yedekler		50.817.521	50.378.364	49.939.490	28.314.295	3	4	4	3
Geçmiş Yıl Karları		9.025.920	6.695.735	0	0	1	1	0	0
Geçmiş Yıl Zararları(-)		-49.448.979	-49.448.979	-49.448.979	-49.448.979	0	0	0	0
Dönem Net Zararı(-)		-124.938.827	0	0	0	0	0	0	0
İşletmede Bir. Kar /Geçici D.Karı		0	2.891.984	7.048.142	22.663.695	0	1	1	2
Ekleme - İndirim		-950.420	0	0	0	0	0	0	0
Özkaynaklar		302.404.563	428.293.811	424.962.953	417.836.490	20	34	36	40
PASİF TOPLAMI		1.506.761.710	1.262.243.609	1.176.871.435	1.036.260.653	100	100	100	100

Bilanço girişi ve aktarmalar yapılırken aktif/ pasif dengesinin uyumlu olması önem arz etmektedir.

5.2.2. Gelir Tablosu

Tablo 4: İşletme Gelir Tablosu

GELİR TABLOSU										
GELİR TABLOSU	30.9.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015	DİKEY ANALİZ (%)				YATAY ANALİZ (%)	
					2018/8	2017/12	2016/12	2015/12	REEL	
					2018/8	2017/12	2016/12	2015/12	2017/12	2016/12
Brüt Satışlar	1.058.133.796	1.170.246.741	973.754.608	1.024.413.988	100	100	100	100	4,8	-24,3
Yurt İçi Satışlar	785.150.029	846.789.055	725.658.338	767.348.945	74,2	72,4	74,5	74,9	2,0	-22,1
Yurt Dışı Satışlar	272.983.767	316.989.607	244.157.916	255.168.401	25,8	27,1	25,1	24,9	9,8	-29,9
Diğer Gelirler	0	6.488.079	3.938.354	1.898.642		0,6	0,4	0,2		-44,8
Satışlardan İndirimler	-82.350.158	-86.174.718	-62.040.481	-62.845.623	8,9	8,7	6,8	6,1	0,4	-19,5
Net Satışlar	995.774.638	1.104.072.023	910.805.128	961.568.365	100,0	100,0	100,0	100,0	-4,9	-26,0
Satışların Maliyeti	-751.590.038	-836.955.218	-686.120.306	-744.182.060	76,6	76,7	76,3	77,4	5,3	-26,8
Satılan Mamuller Maliyeti	-710.472.434	-786.766.626	-633.892.655	-690.112.655	71,3	71,3	69,6	71,8	-4,8	-26,7
Satılan Ticari Mallar Maliyeti	-41.117.604	-49.188.592	-52.227.651	-54.069.405	4,1	4,5	5,7	5,6	13,2	-3,4
Satılan Hizmet Maliyeti	0	0	0	0						
Brüt Kar / Zarar	244.184.600	268.116.805	224.684.822	217.386.305	24,5	24,3	24,7	22,6	-3,9	-23,8
Faaliyet Giderleri	-145.409.827	-167.777.329	-148.302.816	-144.545.111	14,6	15,2	16,3	15,0	9,1	-19,6
Faaliyet Karı / Zararı	98.774.773	100.339.476	76.382.006	72.841.194	9,9	9,1	8,4	7,6	-3,9	-30,8
Finansman Giderleri	-218.352.175	-83.378.048	-56.583.473	-37.746.127	21,9	5,7	6,2	3,9	-72,8	-18,8
Kambiyo Karları	102.137.093	61.743.816	48.531.208	49.371.609	10,3	5,5	5,3	5,1	-42,8	-28,5
Kambiyo Zararları	-76.113.729	-67.213.432	-38.999.715	-47.472.059	7,6	6,1	4,3	4,9	-16,5	-47,2
Diğer Faaliyetlerden Gelirler	24.103.202	25.560.564	28.791.747	32.062.688	2,4	2,3	3,2	3,3	0,3	2,5
Diğer Faaliyetlerden Giderler	-41.210.314	-36.402.702	-28.440.953	-33.943.319	4,1	3,3	3,1	3,5	-16,4	-28,9
Olaganüstü Gelirler	614.749	5.673.616	5.426.846	4.860.829	0,1	0,5	0,6	0,5	773,1	-13,0
Olaganüstü Giderler	-14.892.426	-20.450.859	-26.844.627	-13.834.863	1,5	1,9	2,9	1,4	29,9	19,4
Bilanço Karı	-124.938.827	5.872.433	8.283.039	26.139.953		0,6	0,9	2,7		28,3
Öd. Vergi ve Diğ. Yükümlülükler	0	-2.980.449	-1.234.897	-3.476.257		0,3	0,1	0,4		-62,3
Net Kar / Zarar	-124.938.827	2.891.984	7.048.142	22.663.695		0,6	0,8	2,4		121,7
Dönem Amortisman / İltfa Tutarı	44.337.740	59.271.861	54.967.543	0	30,5	36,3	37,1		26,5	-15,6
FAVOK (EBİTDA)*	137.751.088	128.522.340	119.814.056	63.886.079	13,8	11,8	13,2	6,6		#####

*EBİTDA hesabı kabaca yapılmakta olup Satışların Maliyetine verilen finansman ve amortisman giderleri dikkate alınmamaktadır.

MALİ ANALİZ TABLOSU	2018/8	2017/12	2016/12	2015/12
Net İşletme Sermayesi (TL)	31.855.211	2.684.271	34.504.720	-42.431.832
Carı Oranı(%)	104	100	106	92
Likidite Oranı(%)	68	66	68	58
Ticari Alacak Tahsil Süresi (Gün)	160	141	147	114
Ticari Borç Ödeme Süresi (Gün)	107	120	135	123
Stok Devir Süresi (Gün)	91	89	97	82
Finansman Süresi (Gün)	144	110	110	73
Faiz Karşılama (Kaz)	0	2	1	2
Borç Toplamı / Özkaynaklar (%)	398	195	177	147
Banka Borçları / Özkaynaklar (%)	234	95	81	62
Bilanço Karı / Özkaynaklar(%)	-41	1	2	6
Net Sabit Varlıklar / Özkaynaklar(%)	134	96	98	91
Toplam Borçlar / Net Satışlar(%)	121	76	83	64
Finansman Giderleri / Net Satışlar(%)	22	6	6	4
Kısa Vadeli Banka Borçları / Net Satışlar(%)	48	25	31	27
Kısa Vadeli Banka Borçları / Toplam Borçlar(%)	40	34	37	42
Bilanço Karı / Aktif Toplamı(%)	-8	0	1	3
Gün	273	365	365	365

Mali Analiz Tablosunda işletmenin yatay ve dikey analiz oranlarının da yer aldığı bilanço ve gelir tablosu yer almaktadır. Aktif ve pasifte yer alan tüm kalemlerin başka bir sekmede veri girişi gerçekleştirildikten sonra hesaplar arası bazı düzeltmeler, aktarma ve arındırma işlemleri gerçekleştirilir. Analize uygun hale getirilmiş olan finansal tabloların son hali ise analiz raporunda yer almaktadır.

5.2.3. Mali Analiz Oranları Tabloları

Tablo 5: İşletme Mali Analiz Oranları

MALİ ANALİZ ORANLARI				
RASYOLAR	30.9.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
LİKİDİTE (%)				
Cari Oran	103,61	100,41	106,22	92,14
Likidite Oranı	68,26	66,39	67,77	57,54
Nakit Oranı (%)	1,35	0,84	1,03	1,10
Stoklar / Aktif Toplamı	19,34	16,67	16,81	16,13
K. V. Alacaklar / Aktif Toplamı	39,23	34,42	31,45	29,42
FİNANSAL YAPI (%)				
Kaldıraç Oranı	79,93	66,07	63,89	59,68
Özkaynaklar / Y. K. Toplamı	25,11	51,36	56,52	67,56
K.V.Y.K. / Aktif Toplamı	58,63	52,50	47,12	52,12
Duran Varlıklar / Özkaynaklar	195,61	139,35	138,33	128,89
Duran Varlıklar / Devamlı Sermaye	94,89	99,55	94,46	108,55
Dönen Varlıklar / Aktif Toplamı	60,74	52,72	50,05	48,03
K.V. Mali Borçlar / K.V.Y.K.	54,65	49,89	50,43	48,21
K.V. Mali Borçlar / Y.K. Toplamı	40,08	39,65	37,19	42,11
K.V. Mali Borçlar/ Aktif Toplamı	32,04	26,19	23,76	25,13
Top. Mali Borçlar / Aktif Toplamı	50,37	36,27	33,69	25,15
Top. Mali Borçlar / Net Satışlar	76,22	41,46	43,53	27,10
DEVİR HIZLARI				
Stok Devir Hızı	3,00	4,10	3,76	4,45
Alacaklar Devir Hızı	1,71	2,59	2,48	3,20
Net İşletme Sermayesi Devir Hızı	31,25	411,31	26,40	
Özkaynak Devir Hızı	3,29	2,58	2,14	2,30
Aktif Devir Hızı	0,66	0,87	0,77	0,93
Finansman Süresi (Gün)	144,43	110,00	109,42	72,95
KARLILIK				
Net Kar (Zarar) / Öz Kaynaklar (%)	-41,32	0,68	1,66	5,42
Net Kar (Zarar) / Aktif Toplamı (%)	-8,29	0,23	0,60	2,19
Faaliyet Kar (Zararı) / Net Satışlar (%)	9,92	9,09	8,39	7,58
Brüt Satış Kar (Zararı) / Net Satışlar (%)	24,52	24,28	24,67	22,61

Tablo 6: İşletme Finansal Göstergeler ve Reel Büyüme Oranları

FİNANSAL GÖSTERGELER VE REEL BÜYÜME ORANLARI								
	ÜFE	**18,37%	**38,95%					
Gelir tablosu rakamları bir önceki yılın aynı dönemine göre, diğerleri ise bir önceki yıl sonuna göre hesaplanmıştır.	30.9.2018	Artış Azalış	31.12.2017	Artış Azalış	31.12.2016	Artış Azalış	31.12.2015	Artış Azalış
Aktif Toplamı	1.506.761.710	-14,1	1.282.243.609	#VALUE!	1.178.871.435	#VALUE!	1.036.280.653	
Net Satışlar	995.774.638		1.104.072.023	#VALUE!	910.805.128	#VALUE!	981.568.365	
Net İşletme Sermayesi	31.865.211	754,3	2.684.271	#VALUE!	34.504.720		-42.431.832	
Dönen Varlıklar	915.224.332	-1,0	665.397.792	#VALUE!	589.018.602	#VALUE!	497.717.104	
Duran Varlıklar	591.537.378	-28,7	596.845.817	#VALUE!	587.852.833	#VALUE!	538.543.550	
Kısa Vadeli Yabancı Kaynaklar	883.359.121	-4,1	682.713.521	#VALUE!	554.513.882	#VALUE!	540.148.938	
Uzun Vadeli Yabancı Kaynaklar	320.998.026	34,9	171.236.277	#VALUE!	197.394.600	#VALUE!	78.275.228	
Özkaynaklar	302.404.563	-49,2	428.293.811	#VALUE!	424.962.953	#VALUE!	417.836.490	
Hazır Değerler	11.925.675	54,8	5.544.462	#VALUE!	5.725.783	#VALUE!	5.937.052	
Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	582.973.498	-1,7	426.848.180	#VALUE!	366.484.845	#VALUE!	300.580.380	
Kısa ve Uzun Vadeli Ticari Alacaklar	583.132.771	-1,7	426.919.059	#VALUE!	366.545.791	#VALUE!	300.620.707	
Toplam Grup Şirketlerden Alacaklar	3.406.157	33,4	1.836.967	#VALUE!	1.518.110	#VALUE!	1.094.596	
Stoklar	291.401.930	-0,3	210.364.909	#VALUE!	197.805.511	#VALUE!	187.149.075	
Mali Duran Varlıklar	153.289.837	-28,0	153.289.836	#VALUE!	138.961.683	#VALUE!	127.755.873	
Maddi Duran Varlıklar	404.273.578	-29,6	413.157.904	#VALUE!	416.209.843	#VALUE!	380.617.827	
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	33.814.690	-19,8	30.327.199	#VALUE!	32.620.361	#VALUE!	30.109.522	
Kısa Vadeli Banka Kredileri	482.088.042	23,8	280.247.368	#VALUE!	278.300.000	#VALUE!	258.300.000	
Uzun Vadeli Banka Kredileri	226.231.651	28,0	127.151.232	#VALUE!	66.864.800		0	
Toplam Mali Borçlar	758.953.257	19,3	457.786.426	#VALUE!	398.499.241	#VALUE!	280.581.453	
Kısa ve Uzun Vadeli Ticari Borçlar	293.405.450	-23,3	275.394.326	#VALUE!	252.906.008	#VALUE!	251.080.209	
Kısa ve Uzun Vadeli Ortaklara Borçlar	7.019.825	-39,9	8.400.001	#VALUE!	11.200.001	#VALUE!	14.000.000	
Toplam Grup Şirketlere Borçlar	0		0		0		0	
Kısa ve Uzun Vadeli Alınan Avanslar	56.750.809	-6,8	43.808.352	#VALUE!	42.452.910	#VALUE!	40.926.027	
Brüt Kar / Zarar	244.184.800		268.116.805	#VALUE!	224.684.822	#VALUE!	217.386.305	
Faaliyet Kar / Zararı	98.774.773		100.339.476	#VALUE!	76.382.008	#VALUE!	72.841.194	
Vergi, Temettü Öncesi Kar	-124.938.827		5.872.433	#VALUE!	8.283.039	#VALUE!	26.139.953	
Net Kar / Zarar	-124.938.827		2.891.984	#VALUE!	7.048.142	#VALUE!	22.663.695	
Finansman Giderleri	218.352.175		63.378.046		56.563.473		37.746.127	
Amortisman/İfa Giderleri	44.337.740		59.271.861		54.967.543		0	
Stok Devir Süresi (Gün)	91		89		97		82	
Ticari Alacak Tahsil Süresi (Gün)	180		141		147		114	
Ticari Borç Ödeme Süresi (Gün)	107		120		135		123	

* Bir önceki yılın aynı ayına göre üfe değerini ifade etmektedir.

** Bir önceki mali yıl dönem sonuna göre üfe değerini ifade etmektedir.

Finansal göstergeler ve büyüme oranlarının yer aldığı Tablo6'da skollama programı tarafından otomatik olarak hesaplanan ve analize konu işletmelerin ait tüm rasyo değerleri yer almaktadır.

5.2.4. Finansal Olmayan Riskler

Finansal olmayan riskler tablosunda işletmelerin ve ortaklarla ilgili analistin işletme ile görüşmesi ve mali veriler aracılığı ile elde ettiği veriler hakkında subjektif değerlendirmeleri ile Şekil 14'de cevap verdiği sorular bulunmaktadır. Skollama modelinin parametrelerine göre skora etki derecesi her soruya, faaliyet gösterilen sektöre göre farklılık göstermektedir. Bu bölüm işletmelerin notunun oluşmasında önem arz etmektedir.

NİTELİKSEL VE FİNANSAL OLMAYAN NİCELİKSEL ANALİZ			
1. Moralite			
1.1.	Firmanın KKB ve Risk Merkezi Kayıtları (olumsuzluklar)		
	Son yıl: <i>Yok</i>	Sondan önceki 2 yıl: <i>Yok</i>	Geçmiş: <i>Yok</i>
1.2.	Firmanın Piyasa İtibarı		
	<i>Vasat</i>		
1.3.	Ortakların ve İlişkili Şirketlerin KKB ve Risk Merkezi Kayıtları (olumsuzluklar)		
	Son yıl: <i>Yok</i>	Sondan önceki 2 yıl: <i>Yok</i>	Geçmiş: <i>Yok</i>
1.4.	Ortakların ve İlişkili Şirketlerin Piyasa İtibarı		
	<i>Olumlu</i>		
1.5.	Firmanın ve İlişkili Şirketlerin Bankamızla olan çalışmaları		
	<i>Önemsiz sorunlar</i>		
1.6.	Firmanın ve İlişkili Şirketlerin Diğer Banka ve Finansal Kuruluşlarla İlişkileri		
	<i>Sorunsuz</i>		
2. Ortaklık ve Yönetim Yapısı			
2.1.	Firmanın Faaliyet Süresi		
	<i>37,2 yıl</i>		
2.2.	Firmayı sevk ve idare eden yönetici/ ortağın deneyimi		
	<i>12 yıl ve üstü</i>		
2.3.	Firma ortaklarının değiştirdiği iş kolu sayısı		
	<i>Hiç değiştirmemiştir.</i>		
2.4.	Etkin ortak/ortaklar için başında mı?		
	<i>Evet</i>		
2.5.	Ortakların firma dışında gelir kaynakları var mı?		
	<i>Evet</i>		
2.6.	Ortakların etiği		
	<i>Sorunsuz</i>		
2.7.1.	Ortaklar dışında yönetimde söz sahibi bir yönetici var mı?		
	<i>Hayır</i>		
2.7.2.	Mevcut Yönetim ve Ortaklardan sonra işin devamlılığını sağlayabilecek aday kişiler var mı?		
	<i>Evet</i>		
2.7.3.	Finansman, Muhasebe, Pazarlama, Üretim, Dış Ticaret, İnsan Kaynakları dept. ve profesyonel yöneticileri mevcut mu?		
	<i>Kısmen</i>		

3. Faaliyet Bilgileri ve Çalışma Koşulları	4. Ürün, Marka, Pazarlama, Pazar Payı
3.1. İşyerinin/Tesisin Durumu ve Mülkiyeti <i>Ortak/Grup şirketi mülkiyetinde</i>	4.1. Ürünlerin kalitesinin firmaya etkisi <i>Ürün kalitesi iyi/ tercih ediliyor</i>
3.2. Lokasyonun uygunluğu <i>Sektör geneliiyle aynı koşullarda</i>	4.2. Marka/Patent/Lisans/Zincir Mağaza Avantajı <i>Normal</i>
3.3. Aynı iş yerindeki faaliyet süresi <i>8 yıl ve üstü</i>	4.3. Dağıtım ve pazarlama ağı(şube, bayi, mobil dağıtım kanalları) <i>Makul</i>
3.4. Kapasite Kullanımı <i>%50 ve üzeri</i>	4.4. Pazarında etkinliği <i>Makul</i>
3.5. Yatırım Faaliyetleri <i>Yatırma ihtiyaç yok</i>	4.5. Pazarlama politikası (reklam, promosyon) <i>Makul</i>
6.1. Çalışanlar sendikali mi? <i>Bilgi yok</i>	5. Dışsal Etkiler
6.2. Personelin niceliği ve niteliği yeterli mi? <i>Bilgi yok</i>	5.1. Sektörde yaşanan sorunların firmaya etkisi <i>Önemsiz düzeyde etkileniyor</i>
3.7. Firma aktiflerinin sigorta durumu <i>Bilgi yok</i>	5.2. Döviz pozisyonunun etkisi (Kur Riski) <i>Düşük</i>
8.1. Mal alım koşulları <i>%25 ve üzeri teminatlı</i>	5.3. Hükümet kararları ve yasal uygulamaların etkisi <i>Etkilenmiyor</i>
8.2. Mal satım koşulları <i>%50 ve üzeri teminatlı</i>	Moralite hariç bilgi alınamayan sorular için %50 oranında Finansal etkileşime başvurulmaktadır.
3.9. Müşterinin tabana yaygınlığı <i>Satışlarından %25'den fazla pay alan yok</i>	
3.10. Tedarikçi bağımlılığı <i>Tedarikçilerinden %40'tan fazla pay alan yok</i>	
3.11. Alacak kalitesi <i>Firmayı etkilemeyecek düzeyde tahsilat gecikmeleri</i>	
3.12. Stok Kalitesi <i>%50 ve üzeri satış kabiliyeti</i>	
3.13. Dış Ticaret Performansı <i>Orta</i>	
3.14. Firmanın ve İlişkili Şirketlerin Diğer Banka ve Fin. Kur. ile çalışma k <i>İpotek (gayrimenkul alımı dışında) veya taşıt rehini(taşıtlı alımı dışında) ile</i>	

Şekil 14: Niteliksel ve Finansal Olmayan Nicelik Analizi

5.3. Mali Analist Kanaati

İncelemeyi yapan mali analist incelenen bilanço ve gelir tablolarını subjektif bir şekilde yorumlar ve yorumlama kısmına işletmeden temin edilen bilgiler, moralitesi ve işletmenin piyasadaki durumu göz önünde bulundurularak Şekil 15'de genel bir değerlendirme yapar.

Raporun en son kısmında yer alan genel değerlendirme bölümünde analizi yapılan işletmelerin hakkında genel olarak bir değerlendirme gerçekleştirilir. İşletmelerin faaliyetine ilişkin bilgilerin ve mali tablolar metine dökülür ve önem arz eden hususlara değinilir. Çalışmada mali verilerine yer verilen işletmelere ilişkin genel değerlendirme bölümünde işletmenin faaliyetleri, mali verilerine paralel uzmanın görüşleri yer almaktadır.

25 yıldır faaliyet gösteren ve seramik imalatı yapan işletmenin 2015/12, 2016/12 ve 2017/12 ve 09/2018 dönemlerine ait Vergi Usul Kanunu (VUK)'na göre düzenlenmiş mali verilerin incelenmesi gerçekleştirilmiştir. İlgili dönemlere ait mali tablolar üzerinde gerekli aktarma/arındırma işlemleri gerçekleştirilmiş ve tablolar analize uygun hale getirilmiştir. Aktarma / arındırma işlemleri gerçekleştirilmiş, mizan verileri detaylı bir şekilde incelenmiş ve işletme ile gerçekleştirilen görüşme neticesinde elde ettiği veriler ışığında analist genel bir değerlendirme yazar. Söz konusu değerlendirme sadece mali verilere ait yorumlar yer almaktadır.

Genel Değerlendirme	
<p>Hazır değerlerde kayda değer bir bakiye bulunmamakta olup bu durum işletmenin likiditesi açısından olumsuz değerlendirilmektedir. İşletmenin dönen varlıkları ticari alacak ve stok ağırlıklı bir görünüm sergilemektedir. İş hacminde yaşanan artışla birlikte ticari alacaklar kalemlerinde son dönemde artış yaşandığı görülmektedir. İşletmenin mizan verilerinde yer alan alıcılar hesabındaki tüm bakiyelerin istihbarat sorguları yapılmış olup donuk bakiyeler tespit edilmemiştir. Stok birikimin iş hacmine kıyasla makul seviyelerde olduğu ve stok devir süresinin önceki yıllara göre paralel seyrettiği görülmektedir.</p>	
<p>Maddi duran varlıklarında cüzi artış yaşanmış olup faaliyet konusu kapsamında cüzi yatırımlar yapıldığı görülmektedir. 09/2018 ara döneminde 7 milyon TL'lik arsa-arazi alındığı görülmekle birlikte işletme yetkilileri tarafından yatırım amaçlı satın alındığı belirtilmiştir.</p>	
<p>Aktiflerinin finansmanını banka kredisi ve ticari borçlarla sağlamaktadır. Nakdi riskleri ağırlıklı kısa vadeli olup, makina modernizasyonları, taşınmaz satın alımları, stok edinimleri, grup işletmelerin fonlanması ve TL'deki değer kaybı sonucu oluşan kur farkları kapsamında nakdi riskleri toplamı, 2017'de yaklaşık 457 milyon TL, 09/2018'de ise 759 milyon TL'ye yükselmiştir. Alınan avans bakiyeleri işletmenin maliyetsiz fon yaratması ve piyasa itibarı açısından olumlu değerlendirilmiştir. Dönemler itibarıyla artarak süreklilik gösteren ve işletme üzerinde bir borç baskısı yaratmayan ortaklara borçlar bakiyeleri özkaynaklarla birlikte değerlendirildiğinde işletmenin makul seviyelerde özkaynak yapısı olduğu söylenebilir. İşletme yetkilileri tarafından ortaklara borçlar kalemlerinin önümüzdeki dönemlerde sermaye artırımını kapatılmasının düşünüldüğünü ifade etmişlerdir.</p>	
<p>Dönemler itibarıyla hem cironun hem de ihracatın artış trendinde olması olumlu olarak değerlendirilmiştir. İşletmenin incelenen dönemlerde esas faaliyetlerinden kar elde ettiği görülmektedir. 09/2018 döneminde artan maliyetlerin yanı sıra finansman giderlerinin ve işletme aleyhine neticelenen diğer faaliyet gelir- gider dengesinin ve olağanüstü zararlarının olumsuz etkisiyle ara dönemde zarar açıkladığı görülmektedir. Öte yandan grubun nakit çıkışı gerektirmeyen yüksek seviyelerdeki amortisman giderleri olumlu bir husus olarak gözardı edilmemelidir. Ancak 09/2018'de nakit çıkışı gerektirmeyen amortisman giderleri de dikkate alınsa dahi bir önceki dönem rakamlarını yakalayamadığı dikkat çekmektedir.</p>	
<p>Ödenmiş sermayesi 331,4 milyon TL olan işletmenin özvarlık birikimi sermaye yedekleri ve kar yedeklerinin olumlu etkisiyle 2018'de 302,4 milyon TL seviyelerine yükselmiştir. Genel borç toplamı alınan avanslar ve ortak finansmanı hariç tutulsa dahi 2018 yılında iş hacmine kıyasla yüksek seviyelerde iken ara dönemde iş hacminin üzerinde neticelenmiştir.</p>	
<p>Hazırlayan Aycan Anlı</p>	<p>Kontrol Eden Müdür</p>

Şekil 15: Genel Değerlendirme

Mali verileri incelenerek tamamlanan ve kredi notu tahsis edilen işletmenin Mali Tahlil Birimi tarafından hazırlanmış raporu Kredi Tahsis birimine mail aracılığı ile gönderilir ve bir kopyası ortak alanda saklanır.

İncelemesi yapılan işletmeye ait raporun kapak sayfasında yer alan kredi notu (55) olarak uygun görülerek hazırlanan rapor Kredi Tahsis Birimine gönderilmiştir. Şubenin talep ettiği kredinin uygun olup olmadığına Kredi Tahsis Birimi yetkilileri tarafından karar verilmektedir.

İşletmelerin faaliyetleri ve mali tabloları ile ilgili tespit edilen durumlar şu şekildedir. Uzun süredir işletmenin seramik sektöründe faaliyet göstermesi ve ortakların uzun süreli sektör deneyimlerinin bulunması olumlu bir husus olarak değerlendirilmiştir. Yıllar itibarıyla işletmenin çalışan personel sayısının arttığı görülmektedir. İşletmenin yıllar itibarıyla cirosunun büyüme trendinde olduğu söylenebilmektedir. İhracat gerçekleştirdiği ülkeler değerlendirildiğinde riskli ülkelerin olmaması olumlu olarak değerlendirilmiştir. İşletmenin alım –satım vadeleri arasında oluşan makasta cüzi seviyelerde de olsa yıllar itibarıyla artış yaşanması sonucu işletmenin yabancı kaynak kullanımına yönelmesine, bu sebeple oluşan finansman maliyetleri karlılığının azalmasına

neden olmaktadır. Buna karşılık işletmenin satışlarında avans olarak çalışması maliyetsiz fon yaratması ve piyasa itibarının iyi olduğu düşüncesi tarafımızca olumlu olarak değerlendirilmektedir.

5.4. Kredi Tahsis Değerlendirme Aşaması

İşletmelerin başvuru yaptığı şube işletmelerden temin edilen mali veri ve faaliyetlerine ait bilgileri Mali Tahlil Birimine iletir. Söz konusu veriler aracılığı ile Mali Tahlil Birimi tarafından yazılan raporun olumlu olması durumunda şubeler Kredi Talep Formu aracılığı ile Tahsis Birimlerine talep girişi yaparlar.

Şekil 16'da yer alan Kredi Talep Formunda işletmenin talep ettiği krediler program bazlı limit ve vadelerine ilişkin veriler yer almaktadır.

KREDİ TALEP FORMU							DAİRE BAŞKANLIĞI KREDİ KOMİTESİ		
							TAHSİS I-1		
FİRMA KODU	12345			Onay Tarihi	10.05.2020				
ŞUBE	İSTANBUL AVRUPA	İL	İSTANBUL	YENİ FİRMA	Revize Tarihi	10.08.2021			
VERGİ NUMARASI	1234567890			Rating Notu					
FİRMA UNVANI	SERAMİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.								
BANKA TEMİNAT MEKTUBU, AVALLİ BONO, %100 KGF ÖZKAYNAK									
LİMİT, RİSK DETAYI									
NO	KREDİ TÜRÜ	TEMİNAT DETAYI	MEVCUT LİMİT	MEVCUT RİSK	VADE	TALEP EDİLEN LİMİT	ONAYLANAN LİMİT	ÖNERİLEN TEMİNAT	VADE
			USD	USD		USD	USD		
1	REESKONT	BANKA TEMİNAT MEKTUBU	-	-		10.000.000	10.000.000	BANKA TEMİNAT MEKTUBU	720 GÜN
2	İYİSK	BANKA TEMİNAT MEKTUBU	-	-		5.000.000	5.000.000	BANKA TEMİNAT MEKTUBU	5 YIL
3	İYK	BANKA TEMİNAT MEKTUBU	-	-		5.000.000	5.000.000	BANKA TEMİNAT MEKTUBU	7 YIL
4	ÖZ. İHR.	BANKA TEMİNAT MEKTUBU	-	-		5.000.000	5.000.000	BANKA TEMİNAT MEKTUBU	7 YIL
FİRMA TOPLAM			0	0		10.000.000	10.000.000		

Şekil 16: Kredi Talep Formu

Talep edilen kredi limitleri talep doğrultusunda aylık olarak beyan edilen ilgili kredi komitesinde görüşülür.

Söz konusu kredi komitesi ağırlıklı kredi limitlerinin yabancı para cinsinden olması ve kurlarda yaşanan değişkenlik nedeniyle aylık olarak değişkenlik göstermektedir. Limit teklifi teminat yapısı ve toplam limit tutarına göre Yönetim Kurulu, Kredi Komitesi, Genel Müdürlük Kredi Komitesi, Genel Müdür Yardımcılığı Kredi Komitesi veya Daire Başkanlığı Kredi Komitesinden uygun olan komiteye sunulmaktadır.

İncelenen dönemde 10 milyon USD talebi bulunan işletmenin talebi Daire Başkanlığı Kredi Komitesi yetkisinde yer almakta olup kredi komitesinde Kredi Tahsis Müdürü, Kredi Tahsis Daire Başkanı, Bölge Müdürü ve Mali Tahlil Daire Başkanı yer almaktadır. Onaylanan kredinin limitleri sisteme girilir ve ilgili işletmeden kredi kullandırım aşamasında gerekli evraklarının imzası alınarak kredi kullandırımı gerçekleştirilir.

İncelemesi yapılan seramik sektöründe faaliyet gösteren işletmenin kayda değer bir moraliter olumsuzluğunun olmaması ve faaliyet performansının olumlu olması nedeniyle Daire Başkanlığı Kredi Komitesinde görüşülerek kredi limit tahsisine uygunluk verilmiştir.

5.5. Kredi Tahsis Uygulamasının Değerlendirilmesi

Kredi talep eden işletmenin bankacılık mevzuatı, Türk Eximbank'ın bağlı olduğu sair kanun hükümleri (Kuruluş Kanunu, Vergi Kanunu, Ticaret Kanunu, 32 Sayılı Karar, Reeskont Kredileri Uygulama Talimatı v.b.), taraf olduğu sözleşmeler ve uygulama esaslarına uygun olarak kredi tahsisi yapılması gerekmektedir.

İşletmelere limit tanımlanırken; işletmenin kredi değerliliği ile birlikte mevcut ihracat hacmi ve potansiyeli de göz önüne alınmaktadır. İşletmenin kendi bünyesinde, kardeş kuruluşları bünyesinde veya ihraç kayıtlı olarak ihracatı bulunması zorunludur. Kredi değerliliği

değerlendirilirken işletmenin ve kardeş kuruluşlarının Mali Tahlil Birimi tarafından verilen kredi notunun kredibil olması önem arz etmektedir.

Şubeden imzalı olarak gelen Kredi Teklif Formu içerisinde; işletmenin kredi programı bazında var olan limitleri yanı sıra teklif edilen yeni limit tutarı yer almaktadır. Kredi Talep Formunda yer alan talep doğrultusunda ön inceleme yapılarak işletmenin talebi, mevcut limiti, riski ile birlikte güncel mali verileri, ihracat projeksiyonları/kontratları, moralitesi, diğer istihbari bilgiler ve kredi özelliğine göre ilave bilgiler ile oluşturulan analizi de dikkate alınarak karar verilir. Tahsis kontrolünden geçen talep ilgili komite üyelerine sunulur.

Şube personellerinin işletmenin talep ve ihtiyacını iyi analiz ederek Kredi Talep Formlarını doldurmaları gerekmektedir. İşletmenin talebinden az limit talep edilmesi işletmeleri zor durumda bırakabileceği gibi tekrar limit artırımında bulunulması zaman ve iş kaybına neden olmaktadır. Ayrıca yine şube personellerinin ödeme performansı düşük olan işletmeler için kredi talep etmeleri de zaman kaybı doğurmakla birlikte ihtiyacı olan diğer işletmelerin tahsis sürecinde gecikmeler yaşanmasına neden olmaktadır.

Tahsis birimi personelinin kredi talep eden işletmelerin TDR veya İAR olarak raporlarını incelemesinin yanı sıra moraliter sorgulamalarını güncel olarak kontrol etmesi talep, ihtiyaç ve vade sürecini işletme bazında değişkenlik arz edeceğini öngörmelidir. Kredinin görüşüleceği ilgili komiteye işletmelerin gelecek projeksiyonunu, mevcut ödeme performanslarını dikkatli bir şekilde yansıtılması tahsis sürecinde oldukça önemlidir.

Türk Eximbank bünyesinde yeni sistem çalışmaları yürütülmesine rağmen henüz oturmuş bir sistem olmaması nedeniyle kardeş kuruluşları ve ortaklara ait sakınca kayıtlarının tespiti tahsis birimi çalışanlarının mevcut iş yükünü artırmaktadır. Bu ve benzeri durumların önüne geçmek için deneyimli ve dikkatli personeller ile çalışılmalıdır. Mevcut personellerin Mali Tahlil Biriminde daha önceden çalışarak işletmelere ait mali verilerin temin süreci, güvenilirliği gibi konular nedeniyle kredi tahsis sürecinde yaşanabilecek aksaklıklar hakkında genel bir bilgi sahibi olması süreç yönetimi açısından önem arz etmektedir.

5. SONUÇ ve ÖNERİLER

Türkiye’de ekonomik büyümenin sağlanması amacıyla ihracata önem verilmesi ve ihracatta katma değer artırılmasının desteklenmesi önem arz etmektedir. İhracatın desteklenmesi amacıyla yeni pazarlara yönelmesi, yeni inovasyon ve Ar-Ge çalışmaları ile ihracatın çeşitlendirilmesi, ihracatçı işletmelerin yaşadığı zorluklarla ilgili düzenlemelerinde yapılması ve rekabet avantajları sağlanması gerekmektedir. Türkiye’de ihracatçılara finansman desteği sağlamak amacıyla Türkiye İhracat Kredi Bankası (Türk Eximbank) aracılığı ile ihracatçıya uygun faiz oranları ile finansman desteği sunulmaktadır.

Türkiye’de ihracatçıya uygun finansman imkanı sağlayan, dünya genelinde ihracat yapmak isteyen Türkiye’de imalat yapan işletmelerin rekabet gücünü artırmaya yönelik çalışan Türk Eximbank 2020 yıl sonu verilerine göre Türkiye’de gerçekleştirilen ihracatın yaklaşık %26,9’una destek olabildiği görülmektedir. Türk Eximbank Türkiye’nin farklı illerinde ve özellikle serbest bölgelerde yeni şube açılışları ile ihracatı desteklemek amacıyla daha fazla ihracatçıya ulaşması hedeflenmektedir.

Bankalar şubelerinde yer alan pazarlama çalışanları aracılığı ile kredi satışı amacıyla müşteri bulma, mevcut müşteriyi koruma ve tanımlanan hedefler çerçevesinde maksimum seviyede kredi kullandırımı yapmaya çalışmaktadır. Mali Analist ve Tahsis birimi çalışanları ise kredi kullandırımı yapılması planlanan işletmelerin ölçeğine ve ihtiyacına göre uygun kredi kullanması amacıyla kredi kullandırımı yapacak işletmenin kredibil olup olmadığını değerlendirmeye çalışırlar.

Türkiye’de ve dünyada yaşanan ekonomik krizlerin bankalar ve işletmeler üzerinde oluşturacağı etkiyi azaltabilmek, kaynaklarını verimli bir şekilde kullanabilmek ve batık kredi oranlarını minimize edebilmek amacıyla bankalar Mali Tahlil ve İstihbarat Departmanlarında (Mali Analiz Birimlerinde) işletmelerin faaliyetlerini ve mali verilerini detaylı bir şekilde inceleyerek düşük risk taşıyan kredi portföyü oluşturmayı amaçlamaktadır.

Bankaların Mali Tahlil Departmanlarında çalışan analistler işletmelerin 3 veya 5 yıllık geçmiş dönem performanslarını inceleyerek, gelecek dönemlerde söz konusu işletmelerin nasıl bir performans sergileyecekleri konusunda fikir vermeye çalışırlar. Söz konusu çalışma kapsamında işletmelerden alınan bilgilerin ve mali verilerin yanı sıra istihbarat birimlerinden temin edilen işletmelerin piyasa ve diğer bankalarla olan çalışmaları ve ödeme performansları hakkında bilgilerden de yararlanılmaktadır.

Mali Tahlil ve İstihbarat çalışmasının kalitesini artırabilmek amacıyla işletmelerin bankalara verdikleri bilgilerin doğruluğu önem arz etmektedir. Mali verilerin analizi aşamasında analizi yapacak olan analistin bilgisi, tecrübesi ve yetkinliği analize yön vermekte olup eksiksiz ve doğru bilgiye ulaşabilmesi analizin doğruluğunu etkileyebilmektedir. Bazı işletmeler daha yüksek kredibilite sahibi olmak, vergi avantajlarından yararlanabilmek ve kamu ihalelerinde yeterlilik sağlayabilmek amacıyla bilanço ve gelir tablosunda makyajlama yapmaktadırlar. Bu durumu önlemek amacıyla bankalarda görev alan Mali Tahlil Uzmanlarının mevcut bilgilerini güncel tutmaları, vergi ve muhasebe uygulamalarında yaşanan değişiklikleri takip etmeleri hazırlanan raporlarının kalitesinin artmasında önem arz etmektedir. Ayrıca işletmelerden alınan verilerin doğruluğunun teyit edilmesi amacıyla kullanılan Gelir İdaresi Başkanlığı (GİB), Kredi Kayıt Bürosu (KKB), Dış Ticaret Merkezi(DTM), Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası(TCMB) veri tabanı ve bankalara ait veri tabanlarının kısa zaman dilimlerinde güncellenmesi ve işletmelerden alınan bilgiler ile karşılaştırılması önem arz etmektedir.

Örnek olarak tüm bankaların ay sonlarında Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB)'ye kredi tahsis edilen işletmelere ait nakdi ve gayrinakdi tüm limit, risk ve temerrüde düşen unsurların yer aldığı memzuç adı verilen kredi özeti paylaşılmaktadır. Bankaların portalına yansıyan söz konusu kayıtlarda işletmelerin sadece o bankaya ait olan durumu değil tüm finansal kuruluşlardaki (banka, leasing, faktoring vb.) kredibilitesi görülmektedir. Ancak söz konusu kayıtlar 1,5-2 ay geriden gelmektedir. Söz konusu güncel olmayan veri yeni limit tahsis edilecek olan işletmenin limit ve riskinin analizde hata oluşmasına neden olmakta olup verilerin güncel olması analizin doğruluğunda oldukça önemlidir.

Bankalarda işletmelere kullandırımı yapılacak olan krediler için limit tahsisi ve teminat yapısı düzenlenirken Mali Tahlil ve İstihbarat Departmanları tarafından hazırlanan raporlar baz alınmaktadır. Söz konusu raporun doğruluğu ve gerçeği yansıtması işletmelerin kredibilitesini belirlemekte ve kredi kararlarını etkilemekte olup kullanılan kredi tutarı Merkez Bankası kayıtlarına yansıdığı için hatalı bir kredi tahsisi diğer bankaların kredi tahsis aşamasını da etkilemektedir. Bu durum mevcut banka limitlerinin uygun olmayan işletmelere aktarılmasına neden olmakta ve dolaylı olarak ülke ekonomisine de yansımaktadır. Çünkü hatalı kredinin tahsis edilmesi bankaların batık kredi oranlarını artırmakta söz konusu olumsuzluk ülkenin ekonomik kaynaklarının etkin bir şekilde kullanılmaması sonucunu doğurmaktadır. Bu olumsuz sürecin oluşmasına engel olmak amacıyla tecrübeli Mali Tahlil Uzmanları ile çalışılmalı, doğru mali analiz teknikleri kullanılmalıdır.

Türk Eximbank'ın amacı ihracata aracılık etmek, mal ve hizmetlerin çeşitliliğini artırılmasına, yeni pazarların bulunması ve Türkiye'nin ihracat payının artırılmasına katkıda bulunmak, ihracatçı işletmelere dış ticaret aşamasında rekabet avantajı sağlamak amacıyla uygun faiz oranlı finansman desteği sağlamaktır. Bu amaçla bünyesinde verilen kredilerde kredi kullanımına uygun bulunan işletmeler için genel bir limit tahsis edilmekte olup söz konusu işletmelere tahsis edilen limit karşılığında ihracat taahhüdünde bulunulması talep edilmektedir.

İhracat taahhüdü talep edilen işletmelerden Türkiye'de faaliyet gösteren diğer bankalardan farklı olarak ihracat tutarları, ihraç kayıtlı satış tutarları, ihracatlarının hangi ülkelere yönelik olduğu ve yurt dışı müşteri potansiyeli konusu incelenmektedir. Söz konusu inceleme aşamasında işletmelerden talep edilen evrakları talep etme süresinde uzamalar yaşanmaktadır. Şubelerce kredi tahsis sürecinin bulunmaması ve tüm kredilerin genel müdürlük bazında Tahsis Birimlerince yürütülmesi bu sürecin uzamasını artırıcı etki yaratmaktadır. Ayrıca bankanın mevcut sisteminde ve uygulamalarında yaşanan iş akış sürecinin kısaltılması ve talep edilen evrakların minimize edilmesi, online başvuru süreçlerine ağırlık verilmesi ile daha çok ihracatçıya ulaşılmasına imkan sağlayabileceği düşünülmektedir.

Türk Eximbank'ın ihracatçılara daha iyi destek sunması amacıyla muhtelif basın-yayın organlarında banka tanıtımının daha çok yapılması, müşteri portföyünü artırmasını destekleyeceği düşünülmektedir. Ayrıca kredi çeşitlendirmeleri yapılarak büyük ve orta ölçek işletmelerin yanı sıra küçük işletmelere yönelik daha farklı kredi politikaları sunmasının faydalı olacağı düşünülmektedir.

KAYNAKÇA

Antepli, A., ve Alpay, V. (2019). Türkiye Varlık Fonunun İslami Finansal Enstrümanların Gelişmesine Muhtemel Katkıları. *Selçuk Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü Dergisi*, 163-179.

Atik, M., (2013). *Bankacılık Sektöründe Faiz Dışı Gelirlerin Banka Geliri ve Riski Üzerindeki Etkisinin Ölçülmesi: ABD ve Türkiye'deki Lider Bankalar Üzerine Bir Uygulama*, Yayınlanmamış Doktora Tezi, Gazi Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü, Ankara.

Berk, N., (2015). *Finansal Yönetim*, 11.Baskı, Türkmen Kitapevi.

Besley, S. and Brigham, E.F.,(2005). *Essentials of Managerial Finance*. 13. Baskı. USA: South-Western.

Gülhan, Ü., (2009). *Bankacılık Sektöründe Kârlılığı Etkileyen Faktörler: Türk Bankacılık Sektörüne Yönelik Bir Uygulama*. Yayınlanmamış Doktora Tezi, Atatürk Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü, Erzurum.

Kale, S., (2017). Türk Bankacılık Sektörünün Aracılık Fonksiyonu. *Finans Ekonomi ve Sosyal Araştırmalar Dergisi*, 2(3), 209-220.

Türk Eximbank (2020). Eximbank Faaliyet Raporu, 2019, <https://www.eximbank.gov.tr/content/files/dc833aa4-f8d3-4875-8a2f-3a81c1acdd26/eximbank-faaliyetraporu-2019> adresinden 08 Şubat 2021 tarihinde edinilmiştir.

Türk Eximbank (2021). Ürün ve Hizmetlerimiz, <https://www.eximbank.gov.tr/tr/urun-ve-hizmetlerimiz> adresinden 08 Şubat 2021 tarihinde edinilmiştir.

Usta, Ö., 2011. *İşletme finansı ve finansal yönetim*. 4. Baskı. Ankara: Detay Yayıncılık.

Uzunoglu, Sadi.(2015). 10 Soruda Türkiye'de Bankacılık (1), *Bloomberg HT.*, <https://www.businessht.bloomberght.com/yazarlar/sadi-uzunoglu/1126419-10-soruda-turkiyede-bankacilik-1> adresinden 09 Şubat 2021 tarihinde edinilmiştir.

EXTENDED SUMMARY

Purpose

Banks operating in Turkey target minimizing the risk arising from the reimbursement of the credit by applying financial analysis methods to measure the credibility of the customers at credit allocation phase. During the credit evaluation phase, the process of evaluating sound financial statements using financial analysis methods is implemented by Turk Eximbank as well. However, Turk Eximbank application differs in application details and forms to be used.

In this study, it is aimed to evaluate the export credit allocations to be made by Turkish Eximbank to businesses, taking into account the financial analysis methods.

Methodology

In the study, literature review and application in the industry. An exemplary process has been carried out based on the financial data of an enterprise operating in the ceramics industry as an example for the evaluation of loan allocations to be made by Turkish Eximbank.

Findings

It is understood that businesses do not have sufficient information about credit allocation and documents to be issued in loan request applications, the financial analysis methods applied by Turk Eximbank during the credit evaluation phase are based on the financial statements offered by the enterprises, this process solely is not reliable, it is important to check the accuracy of the financial statements from other official platforms, the analysis of the financial statements is left to the knowledge and skill of the analyst, and that it may create a risk in loan repayments.

Conclusion and Discussion

Limit allocation and collateral structure for loans to be extended to enterprises in banks is based on the reports prepared by the Financial Analysis and Intelligence Departments. The accuracy and truthfulness of the report in question determines the credibility of enterprises and affects their credit decisions, and since the amount of credit used is reflected in the Central Bank records, an incorrect loan allocation also affects the loan allocation stage of other banks. This situation causes the current bank limits to be transferred to unsuitable enterprises and indirectly reflects on the national economy. Because the allocation of faulty loans increases the bad loan rates of the banks and this negativity results in the inefficient use of the country's economic resources. In order to prevent this negative process from occurring, experienced Financial Analysis Experts should be worked with and correct financial analysis techniques should be used.

Export commitments as export of different amounts from other banks operating in Turkey, the company claimed, export sales registered amount, the export of which is directed towards the country and overseas customers of potential issues are examined. During the aforementioned examination phase, there is a prolongation in the request for documents requested from enterprises.

In order for Turk Eximbank to provide better support to exporters, it is thought that the promotion of the bank in various media organs will support it to increase its customer portfolio. It is also thought that it will be beneficial to offer different credit policies for small businesses as well as large and medium-sized enterprises by making loan diversification.