



**T.C.
GAZİ ÜNİVERSİTESİ
SOSYAL BİLİMLER ENSTİTÜSÜ**

**YÜKSEK
LİSANS
TEZİ**

**KONKORDATO İLAN EDEN
İŞLETMELERDE FİNANSAL YÖNETİM**

TARİQ KHALİD SALAHUDDİN

**İŞLETME ANABİLİM DALI
MUHASEBE FİNANSMAN BİLİM DALI**

ŞUBAT 2020



KONKORDATO İLAN EDEN İŞLETMELERDE FİNANSAL YÖNETİM

Tariq Khalid SALAHUDDİN

**YÜKSEK LİSANS TEZİ
İŞLETME ANABİLİM DALI
MUHASEBE FİNANSMAN BİLİM DALI**

**GAZİ ÜNİVERSİTESİ
SOSYAL BİLİMLER ENSTİTÜSÜ**

ŞUBAT 2020

TARIQ KHALID SALAHUDDIN SALAHUDDIN tarafından hazırlanan "KONKORDATO İLAN EDEN İŞLETMELERDE FİNANSAL YÖNETİM" adlı tez çalışması jüri tarafından OY BİRLİĞİ / OY ÇOKLUĞU ile Gazi Üniversitesi İşletme Anabilim Dalı Muhasebe Finansman bilim dalı YÜKSEK LİSANS TEZİ olarak kabul edilmiştir .

Danışma: Prof. Dr. Nevzat AYPEK

İşletme Anabilim Dalı, Ankara Hacı Bayram Veli Üniversitesi

Bu tezin , kapsam ve kalite olarak Yüksek Lisans Tezi olduğunu onaylıyorum/onaylamıyorum 

Başkan : Prof. Dr. Cihan TANRIÖVEN

İşletme Anabilim Dalı, Ankara Hacı Bayram Veli Üniversitesi

Bu tezin , kapsam ve kalite olarak Yüksek Lisans Tezi olduğunu onaylıyorum/onaylamıyorum 

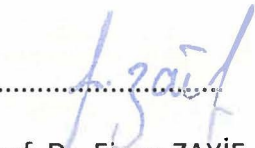
Üye : Doç. Dr. Yeşim ALİEFENDİOĞLU

Uygulamalı Bilimler Fakültesi, Gayrimenkul Geliştirme ve Yönetim, Ankara Üniversitesi

Bu tezin , kapsam ve kalite olarak Yüksek Lisans Tezi olduğunu onaylıyorum/onaylamıyorum 

Tez Savunma Tarihi : 05.02.2020

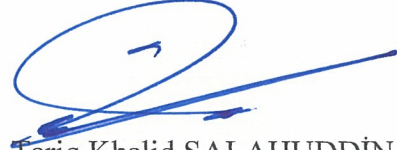
Jüri tarafından kabul edilen bu tezin Yüksek Lisans Tezi olması için şartları yerine getirdiğini onaylıyorum .

..... 
Prof. Dr. Figen ZAYİF

Enstitü Müdürü

ETİK BEYAN

Gazi Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü Tez Yazım Kurallarına uygun olarak hazırladığım bu tez çalışmada; tez içinde sunduğum verileri, bilgileri ve dokümanları akademik ve etik kurallar çerçevesinde elde ettiğimi, tüm bilgi, belge, değerlendirme ve sonuçları bilimsel etik ve ahlak kurallarına uygun olarak sunduğumu, tez çalışmada yararlandığım eserlerin tümüne uygun atıfta bulunarak kaynak gösterdiğimi, kullanılan verilerde herhangi bir değişiklik yapmadığımı, bu tezde sunduğum çalışmanın özgün olduğunu, bildirir, aksi bir durumda aleyhime doğabilecek tüm hak kayıplarını kabullendiğimi beyan ederim.



Tariq Khalid SALAHUDDİN

05.02.2020

KONKORDATO İLAN EDEN İŞLETMELERDE FİNANSAL YÖNETİM
(Yüksek Lisans)

Tariq Khalid Salahuddin

GAZİ ÜNİVERSİTESİ
SOSYAL BİLİMLER ENSTİTÜSÜ
Şubat 2020

ÖZET

İşletmeler finansal krizlerde ve tıkanma süreçlerinde, bu süreci aşabilmek için çeşitli yol ve yöntemler aramaktadırlar. Bu yöntemler işletmelerin içinde bulundukları ekonomik daralmanın nedenleri ve boyutlarına göre değişmektedir. Günümüzde işletmelerin ekonomik daralmadan ve iflastan kurtulabilmeleri için uyguladıkları yöntemler arasında konkordato en bilinenlerinden birisidir. Konkordato başvurusunda bulunan bir işletme, işletmenin iflastan kurtulabilmesi için finansman yönetimini devletin belirlediği düzenlemeler çerçevesinde revize etmektedir. Konkordato başvurusunun kabulü ile birlikte işletmenin finansman yönetimi tamamen bu yeni düzenleme ekseninde yeniden şekillendirilmektedir. Bu tezde konkordato ilan eden işletmelerde finansman yönetiminin nasıl gerçekleştirildiği üzerinde durulmaktadır. Konkordato süreci, bu süreçte hangi iş ve işlemlerin düzenlendiği, işletmenin yönetim yapısında konkordatonun ne gibi etkiler oluşturduğu başlıkları bu tezde ele alınan konular arasındadır. Ayrıca bu tezde konkordato ilan eden örnek bir işletmenin hangi işlemleri gerçekleştirdiği, konkordato sürecinde finansman yönetimini nasıl sağladığı üzerinde durulmuştur. Bu kapsamda tezin sonucunda konkordato ilan eden işletmelerin spesifik bir finansal yönetim sistemine geçiş yaptığı ve bu yeni sistemde bir çeşit olağanüstü finans yönetiminin geçerlilik kazandığı ifade edilebilir.

Bilim Kodu : 115304
Anahtar Kelimeler : Konkordato, Finansman Yönetimi, İşletme
Sayfa Adedi : 115
Tez Danışmanı : Prof. Dr. Nevzat AYPEK

FINANCIAL MANAGEMENT IN COMPANIES DECLARING CONCORDATUM

(M. Sc. Thesis)

Tariq Khalid Salahuddin

GAZİ UNIVERSITY

GRADUATE SCHOOL OF SOCIAL SCIENCES

February 2020

ABSTRACT

In financial crises and congestion processes, enterprises seek various ways and methods to overcome this process. These methods vary according to the reasons and dimensions of the economic contraction in the enterprises. Today, it is one of the most well-known concordat methods in order to get rid of economic contraction and bankruptcy. An entity applying for a concerted law revises its financial management within the framework of the regulations determined by the government in order to avoid bankruptcy. With the adoption of the concordat application, the financial management of the enterprise is completely reshaped in this new regulation axis. This thesis focuses on how financial management is performed in enterprises that declare concordat. The concordat process, which works and processes are organized in this process, and the effects of the concordat on the management structure of the enterprise are among the topics covered in this thesis. In addition, in this thesis, it is emphasized which processes a sample company declaring concordat performs and how it provides financial management during concordat process. In this context, it can be stated that the companies that declare concordatons as a result of the thesis have switched to a specific financial management system and some kind of extraordinary financial management has gained validity in this new system.

Science Code : 115304

Key Words : Concordato, Financing Management, Business

Page Number : 115

Supervisor : Prof. Dr. Nevzat AYPEK

TEŞEKKÜR

Çalışmalarım boyunca değerli yardım ve katkılarıyla beni yönlendiren, kıymetli tecrübelerinden faydalandığım danışmanlarım Prof. Dr. Nevzat AYPEK'e, tüm çalışma arkadaşlarıma, manevi destekleriyle beni hiçbir zaman yalnız bırakmayan çok değerli aileme teşekkürü bir borç bilirim.



İÇİNDEKİLER

	Sayfa
ÖZET	iv
ABSTRACT.....	v
TEŞEKKÜR.....	vi
İÇİNDEKİLER	vii
ÇİZELGELERİN LİSTESİ.....	x
ŞEKİLLERİN LİSTESİ.....	xi
KISALTMALAR.....	xii
1. GİRİŞ.....	1
2. KAVRAMSAL ÇERÇEVE: KONKORDATO VE BAĞLANTILI KAVRAMLAR.....	3
2.1. İflas Kavramı ve Bağlantılı Kavramlar	3
2.2. Konkordato Kavramı Üzerine Tanımsal Yaklaşımlar.....	6
2.3. Konkordato Kavramının Türk Hukuk Sistemindeki Tanımı (İcra ve İflas Hukuku Açısından)	9
2.4. Konkordato ile Bağlantılı-Benzer Kavramlar ve İlişkileri.....	10
2.4.1. Kavramsal Açıdan İflas Erteleme	10
2.4.2. İflas Erteleme ve Konkordato (Benzerlikler ve Farklılıklar).....	13
2.4.3. Uzlaşma Yoluyla Yeniden Yapılandırma Kavramı ve Konkordato ile Farkı.....	16
2.4.4. Fevkalade Mühlet Kavramı ve Konkordato ile Farkı	19
2.5. Konkordato Türleri.....	20
2.5.1. Yapılış Zamanına Göre Konkordato.....	21
2.5.1.1. İflas dışı konkordato	21
2.5.1.2. İflas içi konkordato	22
2.5.2. İçeriğine Göre Konkordato	22
2.5.2.1. Vade konkordatosu	22

Sayfa

2.5.2.2. Tenzilat konkordatosu	23
2.5.2.3. Karma konkordatosu	23
2.5.3. Düzenlenme Şekline Göre Konkordato	24
2.5.3.1. Adi konkordato	24
2.5.3.2. Malvarlığının terki suretiyle konkordato	24
2.6. Türk Hukuk Sistemine Göre Konkordato Uygulamasında Kullanılan Kavramlar.....	25
2.6.1. Konkordato Anlaşması	25
2.6.2. Konkordato Talebi	25
2.6.3. Konkordato Ön Projesi ve Onayı.....	26
2.6.4. Konkordatoda Geçici ve Kesin Mühlet	27
2.6.5. Konkordato Komiseri	29
2.6.6. Alacaklılar Kurulu	30
2.6.7. Konkordatoda İlgili Mahkeme ve Mahkeme Kararı.....	30
3. TÜRKİYE’DE KONKORDATO KURUMUNUN YASAL BOYUTU VE İŞLEYİŞİ.....	31
3.1. Konkordato Kurumu Üzerine Türkiye’de Yapılan Geçmişteki Yasal Düzenlemeler	31
3.2. İflas Ertelemenin Konkordato Yerine İkame Edilme Süreci ve Bu Süreçte Uygulanan Yasal Düzenlemeler.....	33
3.3. 7101 Sayılı İcra ve İflas Kanunu ve Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanunda Konkordato.....	36
3.4. Yayınlanan 7155 Sayılı Abonelik Sözleşmesinden Kaynaklanan Para Alacaklarına İlişkin Takibin Başlatılması Usulü Hakkında Kanunda Konkordato.....	45
3.5. Konkordato Kurumunun İşleyişi.....	46
3.5.1. Konkordato Başvurusu Öncesi Durum-Kimler Başvuruda Bulunabilir?	47
3.5.2. İşletmenin İçinde Bulunduğu Finansal Krizin Sebeplerinin Ortaya Konulması.....	48
3.5.3. Konkordato Başvurusu-Talebi.....	49

Sayfa

3.5.4. Konkordato Talebine Eklenecek Belgeler	52
3.5.5. Konkordato Ön Projesi, Finansal Analiz Raporu ve Görüş Çeşitleri	55
4. KONKORDATO İLAN EDEN İŞLETMELERDE FİNANSAL YÖNETİM	57
4.1. Konkordato Sürecinde Finansal Yönetim	57
4.1.1. Finansal Yönetimde Karar Mekanizmasının Değişimi.....	61
4.1.2. Konkordato Komiseri ve Alacaklılar Kurulunun Finansal Yönetimdeki Rolü ve Etkisi	62
4.1.3. Alacaklılar Kurulu ve İşlevi.....	63
4.1.4. İşletmenin Koordineli ve Birlikte Yönetilmesi Anlayışı	64
4.1.5. İşletme Sermayesi Yönetimindeki Değişim ve Uygulama	66
4.2. Konkordato Ön Projesi Örneği.....	66
4.2.1. Konkordato Ön Projesi Dosyasında Başlıkları	67
4.2.2. Örnek Konkordato Ön Projesi: XYZ İnşaat Limited Şirketi	68
5. SONUÇ	97
KAYNAKLAR	103
EKLER.....	107
EK-1. 2018-2019 Yılı Nakit Akım Tablosu	108
EK-2. 2019-2020 Yılı Nakit Akım Tablosu	109
EK-3. 2020-2021 Yılı Nakit Akım Tablosu	110
EK-4. 2021-2022 Yılı Nakit Akım Tablosu	111
EK-5. 2021-2022 Yılı Nakit Akım Tablosu (İlk 5 Ay)	112
EK-6. Finansal Analiz Raporu.....	113
ÖZGEÇMİŞ	115

ÇİZELGELERİN LİSTESİ

Çizelge	Sayfa
Çizelge 2.1. İflas erteleme ve konkordato farkları.....	16
Çizelge 4.1. Sermaye ortakları dağılımı	70
Çizelge 4.2. Şirkete ilişkin tescil bilgileri.....	70
Çizelge 4.3. Defter açılış ve kapanış kayıtları	71
Çizelge 4.4. Aktif valıklar-rayiç değerler tablosu.....	71
Çizelge 4.5. Reel özvarlık toplamı.....	74
Çizelge 4.6. Şirketin 2013–2017 dönemine ait net satış tutarları	74
Çizelge 4.7. Şirketin 2013–2017 dönemi ait brüt satış karı tutarları	75
Çizelge 4.8. Şirketin 2013–2017 dönemi ait faaliyet karı tutarları.....	75
Çizelge 4.9. Kısa ve uzun vadeli borçlar toplamı	76
Çizelge 4.10. Şirketin alacakları	77
Çizelge 4.11. Alacak bakiyeleri ve karşılığı ipotek tutarları	78
Çizelge 4.12. Ekim 2018 – Şubat 2023 döneminde elde edeceği faaliyet kârı tutarları	79
Çizelge 4.13. Şirketin alacakları	80
Çizelge 4.14. Şirketin iletişim araçları.....	83
Çizelge 4.15. Şirketin faaliyet belgesi	83
Çizelge 4.16. Şirketin bilanço belgesi	84
Çizelge 4.17. Şirketin gelir tablosu.....	87
Çizelge 4.18. Şirketin net işletme sermayesi tablosu.....	88
Çizelge 4.19. Şirketin cari oranı tablosu.....	89
Çizelge 4.20. Şirketin hazır değerler oranı tablosu.....	90
Çizelge 4.21. Şirketin kaldıraç oranı tablosu	91
Çizelge 4.22. Şirketin alacaklar tablosu.....	93
Çizelge 4.23. Şirketin nakit akış tablosu.....	93
Çizelge 5.1. Mevcut alacak ve borçlar tablosu.	100

ŞEKİLLERİN LİSTESİ

Şekil	Sayfa
Şekil 2.1. Kuramsal açıdan konkordato	8
Şekil 2.2. Konkordato çeşitleri.....	20
Şekil 3.1. Konkordato sürecinin 7101 Sayılı Kanun kapsamında işleyişi	44



KISALTMALAR

Bu çalışmada kullanılmış kısaltmalar, açıklamaları ile aşağıda sunulmuştur.

Kısaltmalar	Açıklamalar
İİK	İcra ve İflas Kanunu
İYMMO	İstanbul Yeminli Mali Müşavirler Odası
KAYİK	Kamu Yararını İlgilendiren Kuruluşlar
TBMM	Türkiye Büyük Millet Meclisi
TTK	Türk Ticaret Kanunu
YMMO	Yeminli Mali Müşavirler Odası

1. GİRİŞ

Modern anlamda işletmelerin sağlıklı bir şekilde faaliyetlerini sürdürebilmeleri, finansal anlamda etkin bir konumda olmaya çalışmaları ideal bir arayış olarak düşünülebilir. İşletmelerin finansal yapısında zaman zaman işletmeden, sektörden ya da ulusal veya uluslararası finansal krizlerden kaynaklı daralma süreçleri yaşanabilmektedir. Yaşanan bu daralma süreçlerinde işletmeler varlıklarını sürdürebilme yoluna girmektedirler. Bazı işletme yöneticileri yaşadıkları finansal daralmayı aşamayarak daha fazla borçlanma ve finansal yükün ağırlaşması karşısında iflaslarını ilan etmektedirler. Ancak bir işletmenin iflasını ilan etmesi ile birlikte, bir yandan o işletmenin ulusal, bölgesel veya sektörel açıdan oluşturduğu katma değer ortadan kalkmakta, öte yandan istihdam anlamında da mikro ölçekteki sorunlar benzer şekilde farklı işletmelerin iflasıyla makro bir soruna dönüşmektedir.

Yaşanan bu iktisadi sorunlar karşısında ülkeler iflas mekanizmasının önüne bir set çekebilmek ve işletmeyi içinde bulunduğu durumdan kurtarabilmek için çeşitli yol ve yöntemler araştırmışlardır. Bu yol ve yöntemler içerisinde yer alan konkordato, bir işletmenin iflas etmemesi için alınan bir çeşit tedbir olarak değerlendirilebilir. İşletmenin genel yönetimi ve özellikle finansman yönetimini belirli bir hukuki zeminde kamu otoritesince belirlenmiş kişiler eliyle yönetilmesi konkordatonun temel prensibi olarak yorumlanabilir. Bu noktada işletme sahibinin de konkordato başvurusunun kritik öneme sahip olduğu belirtilmelidir.

Konkordato kurumu Türkiye’de İcra ve İflas Kanunu’nun 1932 yılındaki düzenlemesiyle oluşturulan ancak 2018’e kadar etkin şekilde kullanılmayan bir düzenleme olarak kalmıştır. Konkordatonun yakın dönemde yeni yasal düzenlemelerle aktive edilmesi, Türkiye’de yaşanan ekonomik daralma ve krize bağlı etkiler karşısında önemli bir gündem maddesi haline gelmiştir. İşletmeler özellikle 2018 yılından itibaren içinde bulundukları finansal krizi aşabilmek için konkordato ilan etmeye başlamışlardır. Konkordato ilanı belirli bir yasal prosedür ve idari işlemlerden oluşmaktadır. Konkordato ilanı ile birlikte konkordato komiseri, alacaklılar kurulu ve işletme sahibi/sahipleri üçlüsü yeni yönetimin temel bileşenleri olmuştur. Bu üç unsur ekseninde şekillenen yeni yönetim anlayışında konkordato komiseri finansman yönetiminin merkezinde yer almaktadır.

Konkordato ilanı ile birlikte işletmelerin finansman yönetiminde ortaya çıkan değişimlerin başında işletmenin, borçlarını sağlıklı bir şekilde ödeyebilecek noktaya getirilmesi en temel prensiplerden birisi olarak ön plana çıkmaktadır. Ayrıca işletmenin üretim kaynaklarının yeniden aktive edilebilmesi de hedeflenen amaç olarak belirtilebilir.

Bu tezde konkordato ilanı ile birlikte, bir işletmenin finansman yapısı ve yönetim anlayışındaki değişim ve dönüşüm, yeniden düzenlemeler, hukuksal zemin konularına yer verilmiştir. Bu konular ayrıca bir örnek işletme ile somutlaştırılmaya çalışılmıştır. Bu bağlamda birinci bölümde tezin kavramsal çerçevesine yer verilmiştir. İkinci bölümde Türkiye’de konkordato kurumunun gelişim seyri ve hukuksal zeminine yer verilmiştir. Üçüncü bölümde ise konkordato ilan eden işletmelerin konkordato ilanı sonrası finansman yönetimi konusunda ön plana çıkan hususlar değerlendirilmiştir.

Sonuç olarak bu tezde bir işletmenin konkordato ilanından itibaren finansal yönetimi tüm boyutlarıyla ortaya koyulmaya çalışılacaktır. Bu kapsamda üçüncü bölümde örnek bir işletme üzerinden konkordato ilanı sonrası finansal yönetimin ne şekilde gerçekleştirildiği açıklanmaya çalışılacaktır. Konkordato ilanı sonrasında bir işletmenin ne şekilde finansal yönetiminin sağlanacağı bu tezde üzerinde durulan ana konu olarak ön plana çıkmaktadır. Bu bakımdan tezde örnek bir firmanın konkordato sürecinde olağanüstü bir dönem olarak finansal yönetiminde gelir-gider, mali bilançolar, tablolar ve defterlerinin yeniden revize edildiği görülmektedir.

2. KAVRAMSAL ÇERÇEVE: KONKORDATO VE BAĞLANTILI KAVRAMLAR

İşletmelerin finansal yönetimleri dönemsel açıdan farklılık gösteren bir niteliğe sahiptir. Likit oranının ve akışının yüksek olduğu dönemlerde işletmenin finans yönetimindeki temel karineler, mali darlık ya da kriz dönemlerinde veya bütçe açığının azami seviyeye çıktığı süreçlerde finans yönetiminin çok daha farklı şekilde gerçekleştirilmesi gerektiği ifade edilebilir. Finansal yönetim konusu bir yandan dönemsel anlamda farklılıklar gösterebildiği gibi, farklı kavramsal bileşenleri de ihtiva etmektedir.

Kavramsal açıdan belirli olguların ortaya konulması diğer sosyal bilimler alanında olduğu gibi iktisat ve işletme alanında da temel gerekliliktir. Bu bakımdan işletmelerde finans yönetiminin dönemsel/durumsal analizi ve değerlendirmesinde birçok kavram değişkeni bulunmakta ve açıklanması gerekmektedir. Bununla beraber konkordato gibi uygulamada istisna olan bir kavramın sağlıklı şekilde açıklanması da bir diğer gereklilik olarak değerlendirilebilir.

Kavramsal çerçevenin belirlendiği bu bölümde iflas kavramı, konkordato kavramı, iflas erteleme kavramı, uzlaşma ve yeniden yapılandırma kavramları, konkordatonun Türk hukuk sisteminde ve farklı ülke hukuk sistemlerindeki uygulamaları, konkordato çeşitleri ve Türk Hukuk Sistemi'nde konkordato uygulamasında kullanılan kavramlara yer verilmiştir.

2.1. İflas Kavramı ve Bağlantılı Kavramlar

İktisat ve işletme alanında sıklıkla kullanılan bir kavram olan iflas, Arapça kökenli bir kelime olup elindeki parayı bitirmek şeklinde tanımlanmaktadır (Kırtıloğlu, 2007, s. 15). Ayrıca iflas kelimesi daha geniş kapsamda, borçlunun mali olanaklarını tüketmesi şeklinde ifade edilmektedir (Kaplan, 2019, s. 21; Uyar, 2018, s. 16). İflas Roma Hukukunda borçlu kişinin malının tamamına el konulması anlamına gelirken, modern anlamda borçlu kişinin elindeki kıymetleri yitirmesi durumu şeklinde de tanımlanmıştır (Türkoğlu, 2005, s. 129).

Modern dönem iflas kavramının gelişmesi ise 1807 tarihli Fransız iflas sistemine dayanmaktadır. Bu sistem modern devletlerin iflas kavramını algılamalarını da şekillendiren temel çıkış noktası olarak değerlendirilebilir (Kırtıloğlu, 2007, s. 15). Modern dönemden itibaren iflas kavramının genel itibariyle hukuk sistemlerine göre tanımlandırılmaya çalışıldığı görülmüştür.

İflas kavramı konusunda genel anlamda bir tanımlama yapıldığında, gerçek ya da tüzel bir kişiliğin malvarlığının tamamını ya da belirli bir bölümünü kaybetmesi, borçlu tarafın alacaklılara ödemekle mükellef olduğu borçlarını ödeyemeyecek duruma gelmesi veya sermaye birikiminin ekseriyetini kaybetmesi durumunu ifade etmektedir. İflas kavramını Toplu (2009, s. 4) hukuksal açıdan; “*İflas, ticaret mahkemesince iflasına karar verilen borçlunun haczedilebilen tüm malvarlığının cebri icra yolu ile paraya çevrilip, bundan bilinen bütün alacaklılarının tatmin edilmesini sağlayan külli bir cebri icra yoludur*” şeklinde tanımlamıştır.

İflas, alacaklı herhangi bir tüzel ya da gerçek kişinin iflasa bağlı durumda bulunan borçlu işletme veya gerçek kişiyle ilgili olarak usulen iflas takibine bağlı işlemlerde bulunmasıyla borçlu hakkında dava açması ve bahse konu iflas davasında mahkeme tarafından verilmiş olan “depo emri”, özetle borcun ifası veya belirlenmiş olan miktarın mahkeme veznesine depo edilmesi yönündeki kararın borçlu olan işletme tarafınca ifa edilmemesi durumunda mahkeme tarafından verilen karar şeklinde tanımlanmaktadır (Günel, 2006, s. 106).

Günel’in tanımlamasının yanı sıra Kuru da iflas kavramını (Gökgöz, 2017, s. 110); Türk Hukuk Sistemi’ne göre tanımlamış ve ticaret mahkemelerince iflasına karar verilen borçlu tarafın haczedilebilen tüm mal varlığının cebri icra yoluyla nakdi değere çevrilip, buradan tüm alınacak olan malvarlıklarının temin edilebilmesini gerçekleştiren genel kapsamda bir cebri icra yolu olarak tanımlamaktadır.

Türk Hukuk Sistemi’nde iflas müessesesi nedenleri boyutuyla tam olarak açıklanmamıştır. Ancak Gökgöz (2017, s. 110) iflas kavramını ve iflasın nedenini açıklarken; “borçlunun vadesi gelmiş bir para borcunu, aleyhine verilen karara rağmen ödememiş olması genel iflas nedeni olarak kabul edilmektedir” ifadelerine yer vermektedir. Muhasebe açısından ise iflas; borçların aktiflerden fazla olması ya da işletme

alacaklarının ve mevcutlarının alacaklı borçları ve giderleri karşılayamaması durumunu ifade etmektedir (Kuru, Arslan ve Yılmaz, 2014, s. 458).

İflas kavramı konusu ile bağlantılı kavramsal bileşenler içerisinde hukuki tanımlama ekseninde iflasa tabi kişilerin kimler olduğu hususu yer almaktadır. İflas tabi kişiler konusunda Türk İcra ve İflas Kanunu açık hüküm koymuş ve 43. maddede;

İflas yolu ile takip, ancak Ticaret Kanunu gereğince tacir sayılan veya tacirler hakkındaki hükümlere tabi bulunanlar ile özel kanunlarına göre tacir olmadıkları halde iflasa tabi bulundukları bildirilen hakiki veya hükmi şahıslar hakkında yapılır. Şu kadar ki, alacaklı bu kimseler hakkında haciz yolu ile de takipte bulunulabilir.

Üç grupta iflasa tabi kişileri tasnif etmiştir (www.mevzuat.gov.tr, İcra ve İflas Kanunu, 2004, s. Md: 43);

- (1) Türk Ticaret Kanunu kapsamında tacir sayılan kişiler,
- (2) Tacir vasfına haiz olmadıkları halde Türk Ticaret Kanunu (TTK) kapsamında tacirler ile alakalı hükümlere bağlı bulunanlar,
- (3) Tacir olarak kayıt altında bulunmadıkları halde özel yasaların hükümlerinde iflasa bağlı oldukları bildirilmiş gerçek ya da tüzel kişilerdir.

İflas kavramının tanımsal boyunun yanında İcra ve İflas Kanunu ve TTK kapsamında iflas çeşitlerine de yer verilmektedir. İflas çeşitleri üç boyutta tanımlanmaktadır. Bunlar (Balcı, 2010, s. 45);

- Adi iflas yolu,
- Kambiyo senetlerine bağlı iflas yolu,
- Doğrudan doğruya iflas yolu şeklinde tasnif edilmektedir.

İflas kavramına bağlı olan bir diğer kavramsal bileşen ise iflasın ertelenmesidir. İflasın ertelenmesi ile konkordato kavramları arasında yakınlık ve benzerliklerin bulunması sebebiyle bu kavram konkordato ile beraber değerlendirilmiştir.

2.2. Konkordato Kavramı Üzerine Tanımsal Yaklaşımlar

Konkordato kavramı hukuki bir kökene sahiptir. Bu kavramın etimolojisi İtalyancaya dayanmakla birlikte kelimenin orijinal hali “concordato” şeklindedir. Konkordatonun birincil anlamı anlaşmalı iflas olarak tanımlanırken, ikincil anlamı ise Ortaçağ Avrupası’nda papalık kurumunun diğer ülke hükümetleriyle yapmış oldukları anlaşma şeklinde nitelendirilmiştir (Özdemir, 2018, s. 2). Konkordato kavramının etimolojisi üzerine yapılan tanımlamalarda ağırlıklı olarak Ortaçağ Papalık Kurumu ekseninde ifadelerin yer aldığı ve kelimenin İcra ve İflas Hukuku, Bankacılık ve Ticaret Hukuku bağlamından daha uzak nitelikteki açıklamalarla ifade edildiği görülmüştür (Türk Dil Kurumu, 2006).

Bu durum konkordato kavramının pratikteki kullanımına ilişkin tanımlamalara yoğunlaşmayı gerekli kılarken, bu tanımlamaların ise ağırlıklı şekilde ülkelerin iç hukuk sistemlerinde icra ve iflas hukuku bağlamında yapılan açıklamalarla şekillendirildiği ifade edilmektedir. Bu bakımdan konkordato kavramının hukuksal boyutu üzerine ortaya konulan tanımlamalara yoğunlaşılması konunun anlaşılmasına katkı sunacaktır.

Konkordato kavramını Konca (2018, s. 8); “borçlu bir kişinin alacaklılarının yasada öngörülen ekseriyetinin kabul edilmesiyle borçlarını belirli bir oranda ve/ya taksitlerle ödemesini öngören, borçların yapılandırılmasını sağlayan bir cebri icra çeşididir. Konkordato borçlu ile onun alacaklıları arasındaki bir tür sulh sözleşmesine benzetilebilir” şeklinde tanımlamıştır. İstanbul Yeminli Mali Müşavirler Odası (İYMMO) tarafından özellikle son bir yıl içerisinde kavramın sıklıkla gündeme gelmesi üzerine bu kavrama tanımlama getirilmiştir. Yapılan tanımlama ile konkordato bir kurumsal yapı veya “borçlarını ödemede zorlanan şirket ve kooperatiflerin, bir kısım borçlarından kurtularak borçlarını ödeyebilir duruma getirmeleri için uygulanan bir müessese” şeklinde ifade edilmiştir (İstanbul YMMO, 2018, s. 1).

Konkordato uygulaması borçlu ve alacaklılar arasındaki yeniden yapılandırma işlemini de kapsamı bakımından belirli normlara tabi olması zaruri bir yapılanma şeklinde de değerlendirilebilir. Bu nedenle konkordato tanımlarında genel olarak İcra ve İflas Kanunu’na atıflar yapıldığı görülmektedir. Kavramın İcra ve İflas Hukuku kapsamındaki tanımı konusunda Çatıktaş’ın (2018, s. 4) ifadeleri şu şekildedir;

Mali durumu bozulmuş borçlu durumda olan şirket ile bu şirketten alacaklı olanları korumaya yönelik bir uygulama; borçlular ile borçluların alacaklılarının korunmasını sağlayan müessese; mali durumu kötüye gitmiş ve borçlarını ödeyemeyen borçlunun, alacaklıları ile anlaşarak borçlarını yapılandığı sistem ve taraflar arasında yapılan anlaşmanın mahkeme tarafından onaylanması sonrasında borçlunun anlaşılan borç miktarını ödeyerek tüm borçlarından kurtulmasını ifade eden yapılanmadır.

Schmid (1984, s. 88) konkordato kavramını tanımlarken, “borcuna sadık bir borçlunun talebinin yasada öngörülen şekilde ekseriyetle alacaklılarca kabulü ve ilgili makamlarca onaylanması neticesinde oluşan ve borçluya borçlarında indirim yapılması olanağını tanıyan hukuki kurum” ifadesini kullanmıştır. Tanrıver ise (2001, s. 1) konkordato kavramını tanımlarken bu müessesenin “hem borçlu ile alacaklılarını hem de kamunun menfaatlerini gerçekleştirmeye yönelik bir işlev” olduğunu ifade etmiştir.

Konkordato konusunun Türkiye’de özellikle 2018 yılından itibaren sıklıkla gündeme getirilmesiyle birlikte bu konuya açıklık getirilmesi ihtiyacı artarak devam etmiştir. Bu konuda mevcut süreçte kavrama ilişkin tanım ve açıklama getiren isimlerden Karacan (2018), konkordatonun tanımı konusunu şu şekilde ifade etmiştir; “borçların yeniden yapılandırılması suretiyle iflasa tabi borçluların mali durumunun düzeltilerek iflastan kurtulmasını, diğer borçluların ise mali durumunun düzeltilmesini amaçlayan, alacaklıların da belirli bir tenzilatla veya vadede alacağına kavuşmasını sağlayan ve mahkemenin tasdiğiyle taraflar açısından bağlayıcı hale gelen bir anlaşma”. Yine Karacan (2018, s. 98) tarafından konu hakkında yapılan bir değerlendirmede “Konkordato’nun Finansal Krizde Çözüm mü?” başlığıyla tanımsal bir yaklaşım getirilmeye çalışılmıştır. Bu tanımlamada konkordatonun hukuki niteliğinin tartışmalı olduğuna vurgu yapılmakta, genel itibarıyla borçlu ile alacaklı arasındaki akdedilmiş bir sözleşme şeklinde tanımlanmaktadır. Karacan konkordato kavramını sadece uygulama boyutu ile değil, kuramsal açıdan da değerlendirmiş ve üç temel teorinin konkordatonun temel kuramsal boyutunu oluşturduğunu ifade etmiştir. Bunlar; Sözleşme Teorisi, Hüküm Teorisi ve Cebri İcra Usulü Teorisidir (Karacan, 2018, s. 98).

Sözleşme teorisi, taraflar arasında yapılan ve belirli bir hukuki norma bağlı şekilde düzenlenen akit olarak ifade edilebilir. Sözleşme teorisi gerek medeni hukukta, gerekse ticaret, icra ve iflas hukukunda en sık referans gösterilen kuramlardan birisi olarak konkordato gibi borçlu ve alacaklı arasındaki borç ilişkisinde de temel kuramsal perspektiflerden birisi şeklinde ifade edilebilir. Hüküm teorisi açısından ise konkordato

mahkeme kararı ile kesinleşen ve tasdik olunan bir nitelik taşımaktadır. Cebri icra teorisi bakımından ise alacaklıların borçlarının tahsil edilmesi ve alacaklının tatmin edilmesi durumu konkordatonun iflasa yakın olduğu noktayı ifade etmektedir. Ancak kuramsal boyutta iflas ölçüsünde sert bir nitelik taşımamakta ve ılımlı bir tasfiye şeklinde değerlendirilebilir (Öztek vd. 2018, s. 98).

Konkordatonun sadece kavramsal tanımı uygulama boyutuyla değil kuramsal açıdan da ortaya konulduğunda öne çıkan temel unsurların aynı somut süjeleri işaret ettiği görülmektedir. Bu bakımdan aşağıda yer alan şemada konkordatonun kuramsal boyutu ekseninde tanımlamasını ortaya koyacak göstergeler yer almaktadır.

Aşağıda yer alan Şekil 1.1’de kuramsal açıdan konkordatonun farklı kuramsal bileşenleri gösterilmiştir. Bu bileşenler içerisinde Sözleşme Teorisi kapsamında taraflar arasındaki sözleşme ya da akit unsuruna işaret edilmektedir. Hüküm teorisi ekseninde yargısal bir karar ya da onayın gerekliliğine vurgu yapılmaktadır. Cebri İcra Teorisi kapsamında ise taraflardan alacaklı kişi ya da tüzel kişiliğin tatminine yer verilmekte ve tüm bu kuramsal unsurların toplamı ya da müşterek bileşenleri kuramsal açıdan konkordatoyu açıklamaya yardımcı olmaktadır.



Şekil 2.1. Kuramsal açıdan konkordato

Öztek (2018, s. 24) yukarıdaki üç teoriden yola çıkarak konkordato kavramının tanımını şu şekilde yapmıştır; “Belli bir alacaklı çoğunluğunun muvafakat etmesi halinde borçlunun ekonomik faaliyetine devam etmesine imkan vererek mallarının cüz’i veya külli icra yoluyla paraya çevrilmesine engel olan özel bir cebri icra alternatifi teşkil etmektedir.”

Bu tanımlama konkordato kavramının temel boyutlarını ortaya koyması açısından önem taşımaktadır.

2.3. Konkordato Kavramının Türk Hukuk Sistemindeki Tanımı (İcra ve İflas Hukuku Açısından)

Konkordato konusunda ortaya konulan genel hukuki tanımlamalara bakıldığında birçoğunda İcra ve İflas Kanununa atıflar yapıldığı görülmektedir. Bu durum her ülkenin kendi İcra ve İflas Hukukunun çerçevesine ve normatif yapısına göre şekillenirken, Türkiye’de belirli bir dönem konkordatonun daha çok iflas erteleme ekseninde ya da kapsamında geri planda bırakıldığı görülmüştür. Mevcut yasal çerçeve ekseninde konkordato kavramına İcra ve İflas Kanunun perspektifi ile bakıldığında, tanım konusunda daha somut edinimlere ulaşılabildiği ifade edilebilir.

İcra ve İflas Kanunu 285. maddesinde konkordato talebine ilişkin açıklamalarda aynı zamanda kavramın özüne ilişkin yukarıda belirtilen genel tanımlamalardaki atıf cümlelerine de rastlanılmaktadır. Bu bağlamda kanunun ilgili maddesi şu şekildedir (www.mevzuat.gov.tr, 1932, Md. 285); “Borçlarını, vadesi geldiği hâlde ödeyemeyen veya vadesinde ödeyememe tehlikesi altında bulunan herhangi bir borçlu, vade verilmek veya tenzilat yapılmak suretiyle borçlarını ödeyebilmek veya muhtemel bir iflâstan kurtulmak için konkordato talep edebilir.” (www.mevzuat.gov.tr, 1932, Md. 285). Kanunun bu maddesinde konkordato kavramının tanımlanmasında öne çıkan beş temel husus; 1. vadesi gelmiş olan borç, 2. vadesi gelmiş olan borcun ödenememesi, 3. vadesi gelmiş olan borcun ödenememe tehlikesi, 4. borçlu kişi, 5. iflastan kurtulma şeklinde nitelendirilebilir. Bu beş husus konkordato kavramının temel bileşenlerini ve ana vurgusuna ilişkin hususları yansıtmaktadır. İcra ve İflas Kanunu 285. maddesi ve sonraki ilgili maddelerde geçen ifadelere bağlı olarak Taşkafa (2018) şu tanımlamaya yer vermiştir;

İİK’nun 285-309 maddelerinde yer alan koşullar var olduğu takdirde, borçlarını ödeyemeyecek hale gelen borçlunun iflastan kurtulması için uygulanan hafifletilmiş bir icra müessesesi olarak karşımıza çıkan konkordato, hukuki nitelik itibarıyla, iflasa yaklaşan özel ve hafifletilmiş bir cebri icra türü ve kolektif bir tasfiye şeklidir.

Söz konusu kanunda belirtilen temel unsurlar ile Taşkafa’nın tanımlaması arasındaki uyum kanun koyucunun konkordato talebi üzerinden aynı zamanda kavramın içeriğine ilişkin açıklayıcı bir çerçeve sunduğunu göstermektedir.

Türk İcra ve İflas Kanunu konkordato konusundaki açıklamalarında ve hükümlerinde ağırlıklı olarak uygulama boyutu ve konkordatonun türleri üzerinde yoğunlaşmıştır. Bu durum kanun koyucunun farklı türdeki konkordato çeşitlerinin uygulamalarına ağırlık verdiğini göstermektedir.

2.4. Konkordato ile Bağlantılı-Benzer Kavramlar ve İlişkileri

Konkordato kavramının tanımı konusunda yukarıda ortaya konulan ifadeler değerlendirildiğinde farklı kavramsal bileşenlerin varlığı ön plana çıkmaktadır. Bu kavramsal bileşenler özellikle 2004 sayılı İcra ve İflas Kanununda (İİK) belirtilen hususlar bağlamında ele alındığında;

- İflas erteleme,
- İflas erteleme ve konkordato arasındaki benzerlikler,
- Uzlaşma yoluyla yeniden yapılandırma ve konkordato ile farkları,
- Fevkalade mühlet kavramı ve konkordato ile farkları ön plana çıkan kavramsal bileşenler olarak ifade edilebilir.

Bu kavramsal bileşenlerde belirtilen hususlar aynı zamanda konkordato kavramıyla benzeşen yönleri olan veya ilgili kavramsal hususlar şeklinde de değerlendirilebilir. Özellikle iflas erteleme kavramı ile konkordato arasındaki ilişki literatürde sıklıkla vurgulanan temel hususların başında gelmektedir.

2.4.1. Kavramsal Açıdan İflas Erteleme

Aktif olarak faaliyet göstermekte olan işletmelerden ya da kooperatiflerden bazılarında işletme sektörünün genel geçer kuralları ve doğasından kaynaklı olarak bir takım iç ya da dış faktörlere bağlı şekilde iflas durumu ortaya çıkabilmektedir. Alacaklıları normal seyrin ötersine geçmiş ve borca batmış durumda bulunan bir işletme, iflas noktasına gelebilmektedir. Bu işletme ya da kooperatiflerden iflas etmiş olanlar içine düştükleri iflas durumundan çıkabilmek ve geçmişteki finansal kaynaklarına ve gücüne ulaşabilmek amacıyla, içinde bulunduğu ülkenin yasaları ya da hukuk sisteminin kendilerine sunduğu belirli tedbir ve ön alıcı uygulamalara başvurma imkanlarına sahip

olabilmektedirler. Söz konusu yasal ya da hukuki tedbirler içerisinde en önemlilerinden birisi de iflas erteleme kurumudur.

İflas erteleme kurumu, gerek Türk Ticaret Kanununda (TTK), gerekse de İİK’da bulunan bir düzenlemedir. Fakat, iflas erteleme kurumu öncelikli olarak Türk Ticaret Kanunu’nda düzenlenen ve sonrasında İcra ve İflas Kanunu’nda detaylandırılarak yasal çerçevesi belirlenen bir müessesedir. Kısacası İcra ve İflas Kanunu’nda yer verilen “iflas erteleme” kurumuna ilişkin hususların ya da düzenlemelerin ana menşeeini Türk Ticaret Kanunu’nda bulunan iflas erteleme hakkındaki yasal hükümler teşkil etmiştir (Öztek, 2006, s. 40). Bezirci’ye göre (2011, s. 51-54) İflas erteleme kurumunun İcra ve İflas Kanunu’nda 2004 yılında yapılan düzenlemelerle beraber bu kuruma işlevsellik boyutunda ve ticari hayat açısından kayda değer bir dinamizm kazandırılmıştır.

İflas erteleme kurumu konusunda Eroğlu’nun (2004, s. 31) hukuki ekseninde yaptığı değerlendirme bağlamında denilebilir ki; Türkiye’nin yasal yapısı ve hukuk sistemi değerlendirildiğinde 6102 sayılı TTK’nın 377. maddesi, İİK’nın 179. maddesi ve KK’nun (Kooperatifler Kanunu) 63. maddesi ekseninde düzenlenmiştir.

Yeni TTK’nın 377. maddesi kapsamında; “Yönetim kurulu veya herhangi bir alacaklı yeni nakit sermaye konulması dâhil nesnel ve gerçek kaynakları ve önlemleri gösteren bir iyileştirme projesini mahkemeye sunarak iflasın ertelenmesini isteyebilir. Bu hâlde İcra ve İflas Kanununun 179 ilâ 179/b maddeleri uygulanır.” Yeni TTK’da belirtilen bu hususlar bağlamında, yönetim kurulu ya da işletmeden alacağı olan bir kişinin objektif, gerçek nitelikteki kaynaklar ve önlemleri ortaya koyan bir iyileştirme ve düzenleme projesinin ilgili adli birime ya da mahkemeye sunulması kaydıyla şirketin iflasını talep edebilme yetkisini kendilerine vermiştir. Devamında ise İcra ve İflas Kanunun 179. maddesinin uygulanacağına işaret edilmektedir.

İİK’nın 179. maddesinde iflas ertelemeye şu şekilde yer verilmiştir (İİK m. 179).:

Sermaye şirketleri ile kooperatiflerin borçlarının aktifinden fazla olduğu idare ve temsil ile vazifelendirilmiş kimseler veya şirket ya da kooperatif tasfiye hâlinde ise tasfiye memurları veya bir alacaklı tarafından beyan ve mahkemece tespit edilirse, önceden takibe hacet kalmaksızın bunların iflâsına karar verilir. Şu kadar ki, idare ve temsil ile vazifelendirilmiş kimseler ya da alacaklılardan biri, şirket veya kooperatifin malî durumunun iyileştirilmesinin mümkün olduğuna dair bir

iyileştirme projesini mahkemeye sunarak iflâsın ertelenmesini isteyebilir. Mahkeme projeyi ciddî ve inandırıcı bulursa, iflâsın ertelenmesine karar verir. İyileştirme projesinin ciddî ve inandırıcı olduğunu gösteren bilgi ve belgelerin de mahkemeye sunulması zorunludur.

İcra ve İflas Kanunu 179. maddesinden de anlaşılacağı üzere, belirli bir işletme ya da kooperatif yapısının alacaklılara vereceği borcun aktifinden daha yüksek seviyede bulunduğu beyan edilmesi ya da ilgili mahkeme tarafından tespit edilmesi durumunda bu mahkeme tarafından işletme ya da kooperatif yapısının iflasına karar verilmektedir. Ancak işletme ya da kooperatif yönetiminden bir gerçek kişi ya da herhangi bir alacaklı işletme veya kooperatifin iyileşmesinin mümkün olduğunu gösteren bir iyileştirme projesini mahkemeye sunması durumunda ve bu bağlamda proje kayda değer ve ikna edici bulunması durumunda mahkeme iflasın ertelenmesine hükmedebilir. Bu eksende mahkeme ilgili projenin kayda değer olmasını, ciddiyetini ve inandırıcılığını gösteren belge ve bilgilerin mahkemeye sunulmasını zorunlu bir sorumluluk olarak belirlemiştir. Görüldüğü üzere İİK'nın 179. maddede açıklamalarıyla aşağı yukarı TTK'nın 337. maddesiyle paralel bir nitelik göstermiştir.

Kooperatifler Kanunu 63. maddesinde iflasın ertelenmesine ilişkin, “Mali durumun düzeltilmesinin mümkün görülmesi halinde mahkeme yönetim kurulunun veya alacaklılardan birinin isteği üzerine iflasın açılmasını erteleyebilir. Bu takdirde, mevcutlar defterinin tutulması, yönetim memuru atanması gibi kooperatif varlığının korunmasına ve devamına yarayan tedbirleri alır” ifadelerine yer verilmiştir. Kısacası bu yasa hükümlerinden anlaşılacağı üzere kooperatiflere ait varlıklar ya da her tür maddi değer, alacaklılara verilmesi gereken borçları karşılayamaması durumunda yönetim kurulu iflas erteleme talebinde bulunabilmektedir. İflasın ertelenmesine karar verilmesi durumunda ise mahkeme tarafından kooperatifin varlığının muhafaza edilmesine ilişkin belirli tedbirler alınmaktadır.

İflasın ertelenmesi müessesine bakıldığında ilk olarak sadece borçlunun lehineymiş gibi görünebilmektedir. Fakat aynı zamanda alacaklıların da yararına olan bir düzenlemedir. Çünkü bu gibi düzenlemelerin amaçlarından biri alacaklıların daha yüksek bir tatmin düzeyine erişmelerini sağlamaktır (Atalay, 2007, s. 93).

İflasın ertelenmesi, “sahip olunan varlıkların borçları karşılayamaması”, kısacası borca batık duruma gelmiş bulunan sermaye şirketleri ya da kooperatiflerin iflaslarını

erteleme ya da engellemeye yönelik alınmış olunan tedbirlerin uygulanması olarak da tanımlanabilir (Özkan ve Kaya, 2013, s. 195).

Bezirci (2011, s. 53), iflasın ertelenmesini, iflas etme sürecinde bulunan sermaye şirketlerinin ya da işletmelerinin varlıklarını sürdürebilmeleri amacıyla kendilerini finansal açıdan belirli bir düzene sokmak ve içinde oldukları borç durumunda kurtulmak amacıyla kendilerine verilmiş nihai imkan ya da şans şeklinde ifade edilmektedir.

Farklı bir yaklaşım ya da tanımlamaya bakıldığında iflasın ertelenmesi, “borca batık durumda olan bir sermaye şirketi veya kooperatifin belli şartların varlığı durumunda, ticaret mahkemesinin vereceği bir kararla iflasının açılmasını erteleyen istisnai bir yoldur” olarak belirtilmiştir (Eroğlu, 2014, s. 23)

Yukarıdaki tanımlama ya da açıklamaların geneli değerlendirildiğinde; “İflasın ertelenmesi, borca batık durumda olan bir sermaye şirketi veya kooperatifin ticaret mahkemesince iflasının belli koşulların mevcudiyeti halinde ertelenmesi ve şirkete mali durumunu düzeltmek için son bir süre verilmesidir” şeklinde tanımlanabilir (Sümer, 2013).

İflas ertelemenin çok sayıda tanımlaması yapılabilmektedir. Esasında yapılmış olan bu tanımların hemen hepsinin her ne kadar birbirinden farklı olarak görünseler de özünde aynı nitelikte olduğu açıkça anlaşılmaktadır. Özetle yukarıdaki tanımlamalardan yola çıkarak iflas etmiş olan işletmelerin ya da kooperatiflerin kendi finansal yapılarını ve işletmenin genelini iflastan kurtarabilmek amacıyla yasal bir yol ya da süreci takip ettiği ve bu durumun iflas erteleme şeklinde tanımlandığı neticesine varılabilmektedir.

2.4.2. İflas Erteleme ve Konkordato (Benzerlikler ve Farklılıklar)

İflas erteleme ve konkordato, mali sıkıntılar içindeki bir sermaye şirketinin kurtarılmasını sağlamak için başvurulabilecek kurumlar olmakla birlikte, iflas erteleme sadece sermaye şirketi, TTK m. 324 anlamında borca batıklık “(Türk Ticaret Kanunu’nun 376. maddesinin gerekçesine göre, ‘borca batıklık’, şirket aktifleri-yıllık bilançoda olduğu gibi- defter (iktisap) değerleriyle değil; gerçek (olası satış değerleri) değerleriyle değerlemeye tâbi tutulsalar bile alacaklıların alacaklarını alamamaları, yani şirketin borç ve taahhütlerini karşılayamamasıdır)” bildiriminde bulunmuş, ise uygulanabilir. Ancak

konkordatoya başvurabilmek için böyle bir şart aranmamakta olup geçici mühletin verilmesi iflas erteleme son bulmasını gerektirir ve iflas erteleme, geçici mühletin varlığı halinde varlığını devam ettirememektedir.

İflas erteleme, mutlaka bir konkordatoyla (ya da uzlaşma suretiyle yeniden yapılandırma) sonuçlanmayabilir. Şirketin durumunun iyileştirilmesi sadece iflas erteleme prosedürü çerçevesinde, konkordato olmadan (veya uzlaşma suretiyle yeniden yapılandırma olmadan) da gerçekleşebilir.

Şekil açısından değerlendirildiğinde; iflas erteleme, bir bilançonun ve bir iyileştirme projesinin varlığını gerektirir. Konkordato ise sadece usulüne uygun bir konkordato projesinin varlığını gerektirir. Konkordato: sermaye şirketleri, gerçek kişi ticari işletmeleri, gerçek kişiler gibi herkese açık bir imkândır. Oysa iflas erteleme sadece sermaye şirketlerinin ve kooperatiflerin başvurabileceği bir yol olup ancak Yargıtay ve bazı doktrinlere göre; Bankalar her ne kadar anonim şirket olsalar da iflas erteleme yoluna gidememektedirler. Hem konkordato hem iflas erteleme, bir borçlunun mali durumunun düzeltilmesine imkân verebilir. Ancak; iflas erteleme, sadece pasifi aktiflerinden fazla olan, borca batık olan borçlunun başvurabileceği bir yol iken, konkordato borç ödemedi aciz halinde olan bir borçlunun da başvurabileceği yollardır.

İflas erteleme kurumu, borca batan ve aktifleri ile bunu karşılayamayan sermaye şirketlerinin, yeniden varlıklarını aktive edebilmeleri ve finansal yapılarının iyileşmesinin mümkün olması durumunda, işletmenin talep etmesi halinde, ihtiyaten belirli tedbirlerin alınmasıyla bu işletmelerin iflaslarının belirli bir müddet ertelenmesine karar verilmektedir. Böylelikle borçlunun ülke ekonomisindeki varlığının korunması hedeflenmektedir (Yılmaz, 2009, s. 47).

Konkordato kurumu ise finansal yapısı bozulmuş olan borçlu işletmenin, içinde bulunduğu finansal daralma veya darboğazdan kurtarılarak iflasının engellenmesini ve normal süreçteki finansal yapısını sürdürmesini amaçlamaktadır (Yarıcı, 2006, s. 133). Bu duruma bağlı olarak her iki kurumda da, işletme finansal pozisyonunun düzeltilmesi şeklinde müşterek bir hedefe hizmet etmektedir (Erkek, 2013, s. 114). Ancak bu müşterek hedefe karşın, her ikisi de birbirlerine göre ayrı ve farklı kurumlar olarak ifade edilmektedir (Boztosun ve Ünal, 2005, s. 389).

İflas erteleme; borca batmış bulunan sermaye şirketinin iflasına bağlı olduğu ticaret mahkemesince hükmedilmesinin, belirli koşulların gerçekleştirilmesi halinde yine belirli bir süreliğine erteleme işlemi gerçekleştirilerek borçlu işletmenin iflas durumundan kurtarılmasını sağlayabilecek nitelikte bir kurumdur (Yarıcı, 2006, s. 134).

Küçük (2015, s. 27) konkordato kurumunu; “dürüst olan bir borçlunun, İİK m. 297’de belirtildiği şekilde alacaklı çoğunluğunun sağlanması ve yetkili merciinin onayı ile belirli bir dönemdeki adi borçlarının tamamını daha elverişli imkânlar dâhilinde ifa etmesine olanak tanıyan hukuki bir müessese” şeklinde tanımlamaktadır. Özetle borçlu tarafın, İcra İflas Kanunu’nun ilgili maddelerinde bahsi geçen koşullar ekseninde alacaklı taraflarla anlaşarak borçlarını ödemesi durumudur (Erkek, 2013, s. 114). Farklı bir ifadeyle, konkordato, borçlu işletmenin iflasını engellemeye yönelik olarak alacaklı taraflarla yapmış olduğu bir çeşit anlaşmadır (Özkan, 2008, s. 158). Bu anlaşma ile, borçlu işletmenin alacaklılarının çoğunluğu belirli bir nicelikte alacaklarından vazgeçmektedir. Borçlu işletme, alacaklıların uygun gördüğü oranda borçlarını ödeyerek geriye kalan tüm borçlarından kurtulmaktadır. Bununla birlikte alacaklıların ekseriyetinin kabul ettiği söz konusu anlaşma ile diğer alacaklılar da uymak mükellefiyetindedir (Yılmaz, 2009, s. 47). Bu bakımdan, iflas erteleme kurumu, iflasın ertelenmesi imkanının yalnızca sermaye şirketleri ve kooperatiflere verilmiş olması ve borca batan şirket ya da kooperatifin borç ödemekle mükellef olduğu alacaklılarının katılımına ihtiyaç duymaksızın bu kurumdaki faydalanabilmesi gibi boyutlarıyla konkordato kurumundan farklılık arz etmektedir (Özkan, 2008, s. 165).

Konkordato, tüm borçlu işletmeler için teşkil edilmiş bir kurumken, iflas erteleme yalnızca sermaye şirketleri ya da kooperatiflerin içinde bulunduğu finansal çıkmazdan en uygun şekilde çıkabilmelerini sağlayan bir kurumdur (Ermenek, 2010, s. 115). Bununla beraber, borçlu işletmenin, sadece borca batıklık durumunda iflas erteleme kurumundan faydalanabilmesi mümkünken, konkordato kurumundaysa, borçlu işletme borç ödemediği aciz durumunda da başvuru yapabilmektedir (Erkek, 2013, s. 117).

İflasın ertelenmesi yönündeki karardan önce alacaklılarda olduğu gibi, kararın akabinde ortaya çıkan alacaklılar için de borçlu işletmenin aleyhinde herhangi bir takip ve işlem gerçekleştirilememesi durumu, iflas ertelemeyi konkordatodan farklılaştıran bir diğer husus olarak ön plana çıkmaktadır (Çalık, 2013). Diğer bir farklı durum ise Küçüköner’in

ifadesi ile (2012); “iflas ertelemede, mali durumun iyileştirilmesine yönelik alınan tedbirlerin uygulanması açısından borçluya, konkordato alacaklıların alacaklarının bir kısmından vazgeçmesi gibi herhangi bir destek sağlanamamaktadır”. İflas erteleme kurumu ile konkordato arasındaki farkların ortaya konulduğu aşağıda özetlenmiştir (Tablo 2.1);

- İflas ertelemede şirketler sadece sermaye şirketleri ve kooperatiflerden seçilirken, konkordato da ise sermaye şirketlerinin yanı sıra şahıs şirketleri ve gerçek kişilerde yer alabilmektedir.
- İflas erteleme bir çeşit işletmenin iyileştirme projesi olarak nitelendirilirken, konkordato ise konkordato projesi ile işletmenin düzeltilmesini amaçlamaktadır.
- İflas ertelemede alacaklılardan herhangi birisinin talebi ön plana çıkarken, konkordato da alacaklıları ekseriyeti bir kurul oluşturmaktadır.
- İflas ertelemede konkordaton farklı olarak alacaktan vazgeçilmemektedir. Ancak konkordato alacakların bir kısmından vazgeçilebilmektedir.
- İflas ertelemede borca batıklık asli bir şart olarak aranırken, konkordato bir ön alma uygulaması ya da kurumu olarak bu şartı öne koymamaktadır.

Çizelge 2.1. İflas erteleme ve konkordato farkları

	İflas Erteleme Kurumu	Konkordato Kurumu
1	Sadece sermaye şirketleri ve kooperatifler	Sermaye şirketleri, şahıs şirketleri ve gerçek kişiler
2	İyileştirme projesi	Konkordato projesi
3	Alacaklılardan herhangi biri	Alacaklıların büyük bir kısmı
4	Alacaktan vazgeçilmez, takip durur	Alacağın bir kısmından vazgeçilir
5	Borca batıklık şartı aranır	Borca batıklık şartı aranmaz

2.4.3. Uzlaşma Yoluyla Yeniden Yapılandırma Kavramı ve Konkordato ile Farkı

Uzlaşma yolu ile yeniden yapılandırma kurumu, finansal kriz içerisinde bulunan bir işletmenin finansal durumunun yeniden normalleştirilebilmesi amacıyla alternatif bir yol ya da uygulama olarak iflas erteleme kurumuna benzer nitelikler arz etmekle birlikte, esasında belirli hususlar açısından iflas ertelemeden farklı nitelik arz eden bir kurum olarak tanımlanabilir (Ermenek, 2008, s. 131).

Boztosun ve Akın'a göre (2005, s. 392) göre iflas erteleme; "borçluya, mali durumunu iyileştirebilmesi için belirli bir sürenin verilmesi ve bu süre içerisinde bir takım tedbirler uygulamasına imkan tanıyarak iflasının önlenmesini sağlayan bir kurumdur." İflas ertelemeyi borçlu işletmenin iflas durumunu engelleyen ve üçüncü tarafların yani alacaklıların çıkarlarını koruyan yasal bir ön alma kurumudur (Öztek, 2006, s. 44). Buna ek olarak borçlu açısından bir çeşit rehabilitasyon müessesesi şeklinde de nitelendirmek mümkündür (Yarıcı, 2006, s. 134).

Uzlaşma yolu ile yeniden yapılandırma konusunda Boztosun ve Akın'a göre (2005, s. 392); "mali durumu bozulmuş olan sermaye şirketleri ile kooperatiflerin, alacaklıları ile uzlaşarak borçlarını ve gerektiği takdirde organizasyon yapılarını da yeniden düzenleyerek iflastan kurtulmalarına ve faaliyetlerini sürdürmelerine imkân veren kuruma denir" ifadeleri ile konuya açıklık kazandırmaktadır. Borçların yapılandırılması, finansal daralma ile karşı karşıya bulunan işletmenin alacaklılarıyla mali durumların düzeltilmesi ve borç sorumluluklarının indirgenebilmesi açısından borç sözleşmesinin tekrar ele alınması ve düzenlenebilmesi amacıyla yeni bir pazarlık yapılması şeklinde de ifade edilebilir (Özçelik, 2014). Farklı bir ifadeyle, uzlaşma kanalıyla tekrar yapılandırma, bir işletmenin alacaklıları ile belirli bir proje ya da yeniden yapılandırma projesi ekseninde uzlaşmaya vararak iflas durumunu engellemesi veya tekrar aktifliğini sürdürmesine olanak tanıyan bir iyileştirme planı veya yöntemi şeklinde de tanımlanmaktadır (Yılmaz, 2009, s. 47).

Yeniden yapılandırma düzenlemesinde, alacaklı taraflara, düzenlemeden etkilenebilecek üçüncü taraflara, haklarını koruyabilecek, ödemelerini kolaylaştırabilecek ve verimlilik yüzdesini arttırabilecek ön alıcı tedbirlere yer verilmektedir. Yeniden yapılandırma planında; borçlu işletmeyle alacaklı taraflar, aralarında borç vadesinin tehir edilmesi ya da uzatılması, borç miktarında indirimin sağlanması ve borcun karşılığında hisse senedinin verilmesi gibi alternatifler çerçevesinde uzlaşabilmektedirler (Sayılğan ve Coşkun, 2011, s. 152).

Söz konusu yeniden yapılandırma düzenlemesi, sadece borçların yeni faiz oranları ve/ya güncel ödeme düzenlemeleri kapsamında tekrar yapılandırmayı değil, bununla beraber borçlu tarafın gerek yapısal, gerekse de mali boyutta tekrar yapılandırılmasını da kapsamaktadır (Erkek, 2013, s. 118).

Uzlaşma yolu ile yeniden yapılandırma ve iflas erteleme kurumlarının her ikisinde de işletmeler açısından belirli bir düzenleme olmakla birlikte (Küçük, 2015, s. 32), uzlaşma yolu ile yeniden yapılandırma, işletmelerin finansal şartlarını yönelik olduğu için iflas erteleme bakımından belirli bir iyileştirme tedbiri pozisyonundayken (Yılmaz, 2009, s. 47), iflas erteleme müessesesi, iyileştirmeye matuf belirli bir tedbirden çok, söz konusu bu tedbirlerin hayata geçirilmesine imkan sağlayan yasal bir süreçtir (Yarıcı, 2006, s. 137)

Uzlaşma yolu ile yeniden yapılandırmada borçlu işletme, vadesi gelmiş olan borçlarının olması gereken zamanda ödenmemesi durumunda, borca batıklık durumuna gerilemesi veya her iki duruma düşme olasılığının üst seviyede olması durumunda başvuruda bulunabilmektedirler (Yarıcı, 2006, s. 137).

Özetle, işletmeler, borç ödeyememe durumunda, borca batıklık halinde ya da sermaye gerilemesi halinin yaşanması durumunda uzlaşma yolu ile yeniden yapılandırmadan faydalanabiliyorken, sadece borca batıklık durumunda iflas ertelemeden istifade edebilmektedir (Erkek, 2013, s. 119). Bununla beraber iflas erteleme müessesesinde, uzlaşma yolu ile yeniden yapılandırma veya konkordato daki gibi alacaklı taraflarla belirli bir uzlaşma ya da alacaklıların katılım sağlaması gibi bir durum geçerli olmamakla birlikte, alacaklı tarafların itirazları söz konusu olsa da, iflasın ertelenmesi olası bir sonuçtur (Yarıcı, 2006, s. 138).

Erkek bu konuda; “Uzlaşma yoluyla yeniden yapılandırmada; alacaklıları alacaklarının bir kısmından vazgeçme durumunda bırakmak, faizleri veya faiz oranlarını indirmek, vadeleri uzatmak ve alacaklarında yapısal değişiklikler yapmak gibi alacaklıların hukuki haklarına bir takım müdahaleler söz konusu” olduğunu ifade etmekte, iflasın ertelenmesi konusunda ise Küçük (2015, s. 33); “alacaklıların haklarının korunması gerekli görülmüş ve alacaklıların haklarına doğrudan herhangi bir müdahale söz konusu değildir”. Bununla birlikte iflas ertelemesinde, alacaklı taraflar, alacaklı oldukları malvarlıklarının belirli bir bölümünden vazgeçip vazgeçmeyeceğiyle ilgili olarak tamamen serbest bırakılmıştır (Erkek, 2013, s. 120).

Ermenek (2008, s. 133-134), sermaye şirketleri ve kooperatifler üzerine uzlaşma yolu ile yeniden yapılandırmayı; “Sermaye şirketleri ve kooperatiflerde, uzlaşma yoluyla borçların yeniden yapılandırılması talebinde bulunma yetkisi yalnızca sermaye şirketi veya

kooperatifi idare ve temsil edenlere verilmiş iken, iflasın ertelenmesi talebinde bulunma yetkisi sermaye şirketi veya kooperatifi idare ve temsil edenler ve alacaklılara verilmiştir” şeklinde ifade etmektedir.

2.4.4. Fevkalade Mühlet Kavramı ve Konkordato ile Farkı

Fevkalade mühlet; olağanüstü durumlarda, borçlu işletmeye belirli bir mühletin verilmesi, borçlu işletmenin aleyhine takiplerin yapılmasının önlenmesi, yapılan takipleri belirli bir müddet tehir etmesi veya askıya alması boyutuyla iflas ertelemeye benzer yönler gösteren bir kurumdur(Eroğlu, 2014, 32). Fakat, iflas ertelemeye fevkalade mühlet kurumu birbirlerinden ayırt edilmesi gerekli olan farklı nitelikteki kurumlar olarak da ifade edilebilir.

Fevkalade mühlet kavramı, Bakanlar Kurulu tarafından tespit edilen bölgelerde, İİK’nın 317. maddesinde belirtilen hallerin mevcudiyeti durumunda herhangi bir hatası olmadan taahhütlerini gerçekleştiremeyen ve belirlenmiş bir zamanın akabinde ifa edilebileceğine inanılan iyi niyetli borçlu işletmelere sağlanmış olan bir imkandır (Eroğlu, 2014, s. 35). Farklı bir ifadeyle, fevkalade mühlet kavramı; iktisadi bunalımlar ya da krizler şeklindeki olağandışı durumlarda, Bakanlar Kurulu’nun kararı ile icra inceleme birimlerince talepte bulunan borçlu işletmeye, taahhütlerini gerçekleştirebilmek amacıyla altı ayı aşmamak kaydıyla tahsis edilen süre zarfıdır (Çalık, 2011, s. 9).

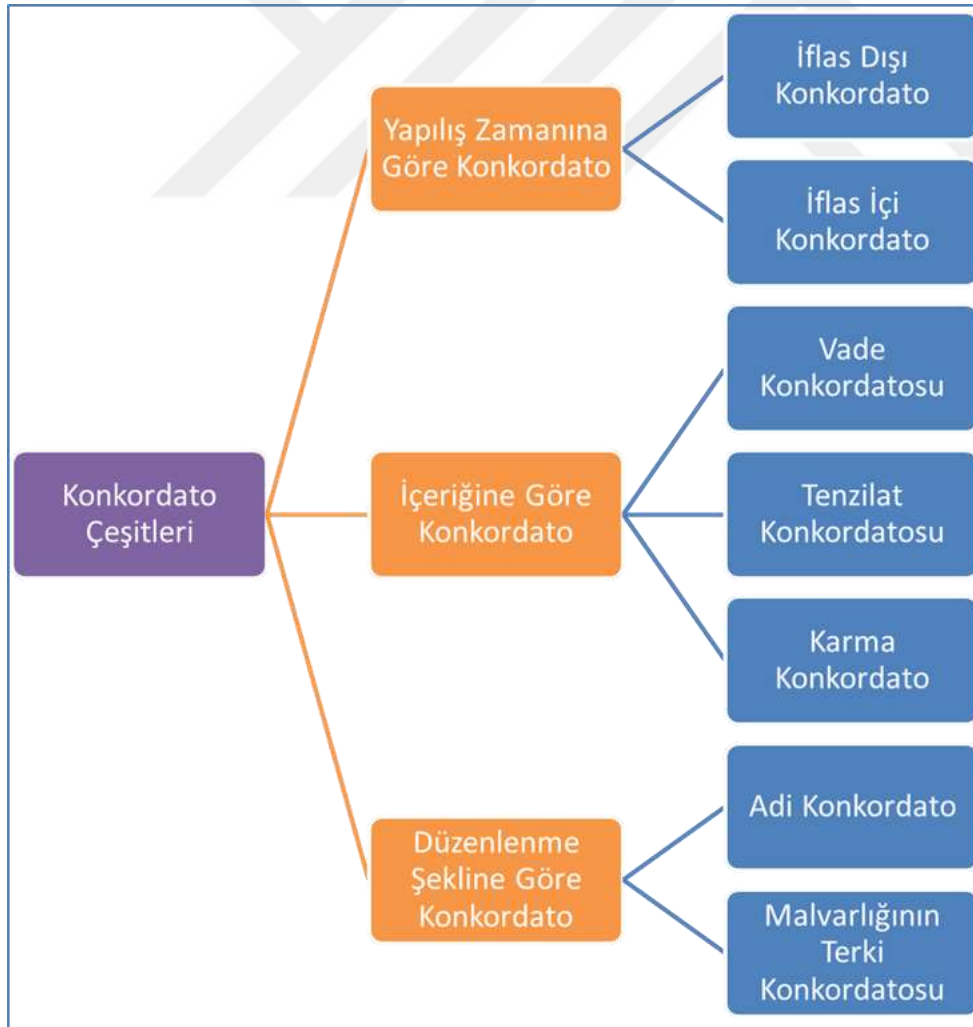
Borçlu işletmenin, iflas erteleme kurumundan faydalanabilmesi amacıyla borca batık durumda olması zaruriyken, fevkalade mühlet, tespit edilmiş olan bir bölgenin alanına giren borçlu işletmelerin hepsine sunulan bir imkan olup, borçlu tarafların bu kurumdan faydalanabilmeleri amacıyla borca batık bulunmaları zaruri değildir (Erkek, 2013, s. 79). Kısacası fevkalade mühlet, sürekli olarak iktisadi bunalımların yaşandığı süreçlerde, Bakanlar Kurulu tarafından verilmiş olan karar çerçevesine herhangi bir ayrıcalık gözetmeksizin girmiş olan borçluların hepsine tanınmakta olan bir haktır, borçlu tarafın bu haktan faydalanabilmesi için mutlak surette borca batık olmaları gerekmemektedir.

İİK 179. maddeye göre iflasın ertelenmesinden sadece sermaye şirketleri ve kooperatifler yararlanabilmekteyken (İİK m. 179), fevkalade mühletten ise, olağanüstü hallerin yaşandığı bölgedeki tüm borçlular faydalanabilmektedir (İİK m. 317).

2.5. Konkordato Türleri

Konkordato çeşitleri üç ana başlık altında tasnif edilmektedir. Bu başlıklar aşağıda yer alan şemada ortaya konulmuştur (Konca, 2018, s. 10). Bu şemaya göre konkordato türleri üç ana başlık altında toplamda yedi ayrı tür olarak tasnif edilmiştir.

Konkordato yapılış zamanına, içeriğine ve düzenlenme şekline göre üç ana gruba ayrılmaktadır. Bu üç ana grup çatısı altında ilk olarak yapılış zamanına göre konkordatoda iflas dışı ve iflas içi konkordato şeklinde tasnif edilmiştir. İçeriğine göre konkordatoya bakıldığında ise vade konkordatosu, tenzilat konkordatosu ve karma konkordato şeklinde üç alt bölümden oluştukları görülmektedir. Düzenlenme şekli açısından ise adi konkordato, malvarlığının terki suretiyle konkordato olarak iki grupta tasnif yapıldığı anlaşılmaktadır (Konca, 2018, s. 10; Şekil 2.1).



Şekil 2.2. Konkordato çeşitleri

2.5.1. Yapılış Zamanına Göre Konkordato

Konkordato türleri konusunda literatürde var olan çalışmalar ağırlıklı olarak konkordato uygulamalarında hangi türlerin ön plana çıktığına odaklanırken, genel anlamda bir tasnif yapıldığında Konca'nın (2018, s. 11) belirttiği üzere üç temel grup bağlamında ayırım yapılabilir. Bu gruplar içerisinde ilk olarak konkordatonun yapılış zamanına göre türleri bulunmaktadır. Bu tür başlığı altında ise iflas içi ve iflas dışı konkordatoya yer verilmektedir. Konca'nın tasnifi değerlendirildiğinde; "Konkordatonun yapıldığı zamana, içeriğine ve düzenlenme şekline göre çeşitli türleri bulunmaktadır. Yapıldığı zaman bakımından konkordato iflas içi ve iflas dışı olarak ikiye ayrılmaktadır. Türkiye uygulamasında daha çok iflas dışı konkordato talepleri görülmektedir" ifadelerine yer verdiği görülmektedir.

2.5.1.1. İflas dışı konkordato

Sadece mahkeme tarafından iflasına karar verilen borçlu tarafından iflastan kurtulmak amacıyla talep edilmektedir. Borçlu kimse iflas masasının açılması ile tasfiye ve paraların alacaklılara dağıtımı arasındaki dönemde, iflas anlaşması teklifinde bulunabilir.

Teklifin kabul ve tasdik edilmesi ile borçlu hakkında iflas kararı, bütün hüküm ve sonuçları ile kaldırılacaktır. Teklifin tasdik edilmesi için başarılı olma ihtimalinin yüksek olması gerekir. Aynı zamanda sunulan ödeme planının gerçekçi olması ve alacaklılara zarar vermek gibi bir kastının olmaması da önemlidir.

İflas tasfiye süreci, ikinci alacaklılar toplantısından sonra durdurulur ve iflas masasındaki malların paraya çevrilmesi, iflas anlaşması talebinden ticaret mahkemesinin vereceği tasdik veya red kararına kadar maksimum 6 ay süreyle otomatik olarak durur. İkinci alacaklılar toplantısında projenin kabulü hakkındaki karar, iflas idaresi tarafından iflas kararını vermiş olan ticaret mahkemesine tasdik talebi ile sunulacaktır. Mahkeme talebi tasdik ederse durumu iflas idaresine bildirilir. İflas idaresi ise ilgili ticaret mahkemesinden iflasın kaldırılmasını talep eder. Böylece iflas kaldırılmış olur. Eğer ticaret mahkemesi talebi reddederse iflas idaresi tasfiyeye devam edecektir.

2.5.1.2. İflas içi konkordato

İflas halindeki borçluya uygulanır ve iflas idaresine verilen teklif, alacaklılara bildirilir. Mühlet veya komiser ataması söz konusu olmamaktadır. İflas dışından farklı olan yönü de bu kısmıdır. Konkordato Komiserliği Temel Eğitim Kitabında “İflas İçi Konkordato” kavramsal olarak şu şekilde açıklanmaktadır (Adalet Bakanlığı Bilirkişilik Daire Başkanlığı, 2019, s. 6); “İflas içi konkordatoda alacaklılar, alacaklarının belli oranda (tenzilat ya da yüzde konkordatosu) veya belirli zamanda (vade konkordatosu) ödenmesini kabul ederler ve mahkeme bu anlaşmayı tasdik ederse, iflâsa tâbi olup iflâs etmiş olan borçlu hakkındaki iflâs bütün hüküm ve sonuçları ile ortadan kalkar.” Bu tanımlama kapsamında alacaklıların belirli oranda alacaklarının ödenmesini kabul etmesi ve mahkemenin bu kararı onaylaması hususna vurgu yapılmaktadır. Bu durumda iflasın hükümleri ortadan kalkmaktadır.

2.5.2. İçeriğine Göre Konkordato

Genel kapsamda konkordato konusunda yapılan tasnif içerisinde ikinci aşamada konkordatonun içeriğine göre türlerine yer verilmektedir. Bu türler içerisinde vade konkordatosu, tenzilat konkordatosu ve karma konkordato olmak üzere üç çeşit konkordato vardır.

2.5.2.1. Vade konkordatosu

Borcun tamamının ödenmesi isteniyor ve vade talep ediliyorsa vade konkordatosu söz konusu olacaktır. Vade konkordatosunda alacaklılar, borçluya, alacaklarının Tamamen Ödenmesi İçin Bir Vade Verirler, yani alacaklarının ödenmesini belli bir süre ertelerler. Uygulamada seyrek olarak rastlanan vade konkordatosu 2018 değişikliğine kadar İİK’da açıkça düzenlenmemiş, ancak 2018 değişikliğiyle birlikte bir konkordato türü olarak İİK’da yer almıştır. Vade konkordatosunda alacaklıların alacaklarının belli bir yüzdesinden feragat etmeleri söz konusu olmayıp vade sonunda alacaklar, işlemiş faiziyle birlikte tam olarak ödenecektir. Bu açıdan bakıldığında, borçluya vade tanıyan ve fakat belli bir tarihten, örneğin konkordato mühleti verilmesinden ya da konkordatonun tasdiki tarihinden itibaren faiz ödenmemesine yönelik olan bir konkordato teklifi, vade konkordatosu

olmayıp hem vade hem de tenzilat konkordatosu (karma konkordato) olarak nitelendirmek gerekir (Tanrıver, 2001, s. 41).

Faiz yönünden konkordatonun türünü nitelendiren İsviçreli bazı yazarlar; İsviçre İİK m.297, f.7'ye (İİK m.294, f.3) yollama yaparak; tasdik edilen konkordato projesi aksine hüküm içermediği takdirde, mühletin verilmesi anında mevcut ana para ile işlemiş faizin belli vadelerde ödenmesini ve fakat mühletin verilmesinden itibaren faiz işlememesini öngören bir konkordato teklifinin vade konkordatosu olarak kabul edilmesi gerektiğini savunmaktadırlar (Öztek vd. 2018, s. 107).

2.5.2.2. Tenzilat konkordatosu

Uygulamada “Yüzde Konkordatosu” olarak da ifade edilen tenzilat konkordatosunda alacaklılar, borçlu tarafından alacaklarının belirli bir yüzdesinin ödenmesiyle yetinirler.

Diğer bir deyişle, bu konkordato türünde konkordatoya tabi alacaklılar, borçluya karşı, alacaklarının belirli bir yüzdesinden feragat ederler ve borçlu, borçlarının konkordato yargılaması sonucunda kabul edilen yüzdesini ödemek suretiyle borçlarının tamamından kurtulur (Öztek vd. 2018, s. 107).

2.5.2.3. Karma konkordatosu

Ülkemizdeki konkordato uygulamasında çoğu zaman borçlu alacaklılarından hem vade ve hem de tenzilat istemekte ve böylece karma konkordato teklif etmektedir. Türk uygulamasında vade konkordatosu ile tenzilat konkordatosu genellikle birlikte talep edilmekte ve birlikte gerçekleştirilmektedir. Böylece borçlu, hem borçlarını ödemek için vade verilmesini hem de hem de borçlarında indirim yapılmasını karma konkordato şeklinde talep etmektedir. Borçlu, tenzilat konkordatosu ile malvarlığının terki sureti ile konkordatoyu birleştirerek de karma konkordato teklif edebilir. Borçlunun belli bir asgari ödemeyi yapmayı teklif edip aynı zamanda malvarlığının bir kısmını alacaklılara terk etmesinde, adi konkordato söz konusu olacaktır (Öztek vd. 2018, s. 107).

2.5.3. Düzenlenme Şekline Göre Konkordato

Genel kapsamda konkordato konusunda yapılan tasnif içerisinde üçüncü aşamada konkordatonun düzenlenme şekline göre türlerine yer verilmektedir. Bu türler içerisinde adi konkordato ve malvarlığının terki suretiyle konkordato olmak üzere iki çeşit konkordato yer almaktadır.

2.5.3.1. Adi konkordato

Vadesi geldiği halde borcunu ödeyemeyen veya vadesinde ödeyememe tehlikesi altında olan borçlunun, vade verilmek veya tenzilat yapılmak suretiyle borçlarını ödeyebilmek için iflas anlaşması talebinde bulunur. Aynı şekilde bir iflastan kurtulmak için de bu talebi oluşturabilir. Alacaklılar ise gerekçeli bir dilekçe ile borçlu hakkında borç anlaşması talebinde bulunabilirler. Buna adi konkordato denmektedir.

Adi iflas anlaşmasının süreci, yukarı anlattığımız şekilde yürümektedir. Bu kapsamda borçluya bir vade verilmek suretiyle yapılmasına vade konkordatosu oluşur. Borçlarının vade gününde ödeneceği şeklinde bir anlaşmayla yapılmaktadır. Aynı zamanda tarafların anlaşması durumunda borç anlaşması tarihinden vade tarihine kadar faiz ödenmeyeceğine de karar verilir.

Alacaklıların ve alacaklarının belirli bir kısmından feragat etmesi durumu ise tenzilat konkordatosu olarak adlandırılır. Eğer alacaklılar hem alacaklarının bir kısmından feragat eder hem de ödenecek miktarı bir vadeye bağlarsa vade ve tenzilat birlikte uygulanmış olur.

2.5.3.2. Malvarlığının terki suretiyle konkordato

Borçlunun mal varlığının üzerindeki tasarruf ve devir yetkileri alacaklılara devredilir, alacaklılar ise malvarlığını tasfiye edip, alacaklarını tahsil edebilirler. İcra mahkemesi seçilen tasfiye memurlarını onaylayıp tasarruf yetkisi alacaklılara ve bu memurlara geçer ve sonrasında da konkordato süreci devreye girmektedir. Malvarlığının terki suretiyle konkordato konusunda Konkordato Komiserliği Temel Eğitim Kitabında yapılan tanımlama şu şekildedir (Adalet Bakanlığı Bilirkişilik Daire Başkanlığı, 2019); Malvarlığının terki suretiyle konkordatoda, alacaklılara, borçlunun malvarlığı üzerinde

tasarruf etmek veya bu malların tamamını ya da bir kısmını üçüncü kişiye devretmek yetkisi verilir. Adi konkordatonun aksine, burada borçlunun işletmesinin kurtarılması (iyileştirilmesi) ve borçlarının yeniden yapılandırılması değil, tasfiyesi söz konusudur.

2.6. Türk Hukuk Sistemine Göre Konkordato Uygulamasında Kullanılan Kavramlar

2.6.1. Konkordato Anlaşması

Konkordato anlaşması kavramı doğrudan konkordato kelimesi ile aynı anlamda kullanıldığı gibi iflas anlaşması yerine de kullanıldığı görülmektedir. Ancak iflas anlaşmasından kuramsal açıdan farklı olan konkordato anlaşması İcra ve İflas Kanunu'nun ilgili hükümlerinde belirtilen konkordato hükümlerinin genelinde ortaya çıkan ve taraflar arasındaki anlaşmayı ortaya koyan bir anlaşma şeklinde tanımlanabilir.

2.6.2. Konkordato Talebi

Borçlarını, vadesi geldiği hâlde ödeyemeyen veya vadesinde ödeyememe tehlikesi altında bulunan herhangi bir borçlu, vade verilmek veya tenzilat yapılmak suretiyle borçlarını ödeyebilmek veya muhtemel bir iflastan kurtulmak için konkordato talep edebilecektir. Tacir olmayanlar da konkordato talebinde bulunabilecektir. İflas talebinde bulunabilecek her alacaklı, gerekçeli bir dilekçeyle, borçlu hakkında konkordato işlemlerinin başlatılmasını isteyebilir. Alacaklının talepte bulunmasına ilişkin hükmün ayrıntıları, tasarıyla değiştirilen 287. maddenin ikinci fıkrasında düzenlenmektedir. Yetkili ve görevli mahkeme; iflasa tabi olan borçlu için 154. maddenin birinci veya ikinci fıkralarında yazılı (borçlunun muamele merkezinin bulunduğu) yerdeki, iflasa tabi olmayan borçlu için ise yerleşim yerindeki asliye ticaret mahkemesidir. Mevcut hükümde mühlet talebi için icra mahkemesinin, tasdik talebi için asliye ticaret mahkemesinin görevli bulunduğuna ilişkin hüküm böylece değiştirilmektedir. Konkordato talebinde bulunan, Adalet Bakanlığı tarafından yürürlüğe konulan tarifede belirtilen konkordato gider avansını yatırmaya mecburdur. Bu durumda 6100 sayılı Hukuk Muhakemeleri Kanununun 114. ve 115. maddeleri kıyasen uygulanacaktır.

2.6.3. Konkordato Ön Projesi ve Onayı

Konkordato ön projesi; borçlunun borçlarını hangi oranda ve/veya vadede ödeyeceğini, bu kapsamda alacaklıların alacaklarından hangi oranda vazgeçmiş olacaklarını, ödemelerin yapılması için borçlunun mevcut mallarını satıp satmayacağını, borçlunun faaliyetine devam edebilmesi ve alacaklılara ödemelerini yapabilmesi için gerekli mali kaynağın sermaye artırımı veya kredi temini yoluyla mı yoksa başka bir yöntem kullanılarak mı sağlanacağını gösterecektir.

Ön proje, geçici mühlet ve kesin mühlet zarfında değiştirilerek netleştirilebilecek ve böylece alacaklılar toplantısına başlangıçtaki ön projeden farklı bir konkordato projesi ile gidilebilecektir. Ön projede ortaya konulacak konkordato projesinde aşağıda belirtilen temel unsurlara yer verilmesi gerekmektedir;

- Türk Ticaret Kanununa göre hazırlanan son bilanço,
- Gelir tablosu,
- Nakit akım tablosu,
- Hem işletmenin devamlılığı esasına göre hem de aktiflerin muhtemel satış fiyatları üzerinden hazırlanan ara bilançolar,
- Ticari defterlerin açılış ve kapanış tasdikleri ile elektronik ortamda oluşturulan defterlere ilişkin e-defter berat bilgileri,
- Borçlunun malî durumunu açıklayıcı diğer bilgi ve belgeler,
- Maddi ve maddi olmayan duran varlıklara ait olup defter değerlerini içeren listeler,
- Tüm alacak ve borçları vadeleri ile birlikte gösteren liste ve belgeler,
- Alacaklıları, alacak miktarlarını ve alacaklıların imtiyaz durumunu gösteren liste,
- Ön projede yer alan teklife göre alacaklıların eline geçmesi öngörülen miktar ile borçlunun iflâsı hâlinde alacaklıların eline geçebilecek muhtemel miktarı karşılaştırmalı olarak gösteren tablo,
- Sermaye Piyasası Kurulu veya Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumunca yetkilendirilen bağımsız denetim kuruluşu tarafından hazırlanan ve konkordato ön projesinde yer alan teklifin gerçekleşmesinin kuvvetle muhtemel olduğunu gösteren finansal analiz raporları ile dayanakları da

projede yer alması gereken unsurlardır. Ancak bu şart küçük işletmeler bakımından aranmayacaktır.

“Küçük ve Orta Büyüklükteki İşletmelerin Tanımı, Nitelikleri ve Sınıflandırılması Hakkında Yönetmelik”in 5. maddesi uyarınca küçük işletme elli kişiden az yıllık çalışan istihdam eden ve yıllık net satış hasılatı veya mali bilançosundan herhangi biri sekiz milyon TL’yi aşmayan işletmeler olarak tanımlanmaktadır. Bu madde uyarınca sunulan mali tabloların tarihi, başvuru tarihinden en fazla kırk beş gün önce olabilir. Böylece değerlendirmelerin, örneğin altı ay, bir yıl öncesine ait olan ve geçen zamanın etkisiyle gerçek durumu yansıtmaktan uzak verilerden hareketle değil, güncel verilerden hareketle yapılması sağlanabilecektir.

Borçlu, konkordato sürecinde mahkeme veya komiser tarafından istenebilecek diğer belge ve kayıtları da ibraz etmek zorundadır. Aksine davranış mühletin kaldırılmasına kadar gidebilecektir. Başlangıçta bu belgelerin istenmesi borçlu bakımından ağır ve maliyetli görülebilir ise de bu belgelerin ibrazı üzerine hâkim içerik incelemesi yapmaksızın geçici mühlet kararı vereceğinden ve alacaklılar için takip yasağı başlayacağından alacaklı ve borçlu menfaat dengesinin sağlanması amacıyla bu düzenleme kabul edilmektedir.

Konkordato ilanı sürecinde izlene yol haritası ve çalışma planı konusunda ön plana çıkan temel hususlar; Vergi Usulü Kanunu’na göre mali tabloların çıkarılması, alacak ve Borç envanterlerinin ve listelerinin çıkartılması, bu listeye şüpheli alacaklarında eklenmesi, varlıklara ilişkin envanter listesinin hazırlanması, kamuya olan borçların listesinin düzenlenmesi şeklinde sıralanabilir (Çatıkkaş, 2018, s. 21).

2.6.4. Konkordatoda Geçici ve Kesin Mühlet

Konkordato talebinde bulunulması halinde, ticaret mahkemesi ‘geçici mühlet kararı’ verirken, ‘297. maddenin ikinci fıkrasındaki haller de dahil olmak üzere, borçlunun malvarlığının muhafazası için gerekli gördüğü bütün tedbirleri alırken’ (İİK. m.287/I), yeniden yapılandırma projesinin tasdiki için mahkemeye başvurulması halinde, mahkeme kendiliğinden değil borçlunun veya alacaklılardan birinin talebi üzerine, başvuru hakkında nihai karar verilmesine kadar geçecek dönem için, borçlunun malvarlığını korumaya

yönelik ve borçlunun faaliyetleri bakımından gerekli gördüğü tedbirleri alabilir (İİK. m.309 ö/II). Konkordatoda borçluya ‘geçici mühlet’ ve ‘kesin mühlet’ kararı verilmesiyle ortaya çıkan sonuçlar (İİK. m.294), borçlunun tüm alacaklılarına yönelik iken, yeniden yapılandırmada ara dönem içerisinde doğacak sonuçlar ve borçluyu koruyucu etki, sadece projeden etkilenen alacaklılar’ bakımından söz konusu olur (İİK, m.309 ö/III).

Mahkeme, kesin mühlet hakkındaki kararını geçici mühlet içinde verecek olup kesin mühlet hakkında bir karar verilebilmesi için, mahkeme borçluyu ve varsa konkordato talep eden alacaklıyı duruşmaya davet etmektedir. Geçici komiser, duruşmadan önce yazılı raporunu sunacak ve mahkemece gerekli görülürse, beyanı alınmak üzere duruşmada hazır bulunacaktır. Konkordatonun başarıya ulaşmasının mümkün olduğunun anlaşılması halinde borçluya bir yıllık kesin mühlet verilmektedir. Bu kararlar birlikte mahkeme, yeni bir görevlendirme yapılmasını gerektiren bir durum olmadığı takdirde geçici komiser veya komiserlerin görevine devam etmesine karar verecek ve dosyayı komisere tevdi edilmektedir.

“Konkordatonun başarıya ulaşmasının mümkün olması” demek, konkordato talebinde bulunanın mali durumunun düzelmesinin mümkün olması veya konkordato teklifinin tasdiki şartlarının yerine getirilebilecek olması demektir. Yeni bir müessese olmak üzere, kesin mühlete karar veren mahkeme bu kararlar birlikte veya kesin mühlet içinde uygun görülecek bir zamanda yedi alacaklıyı geçmemek ve herhangi bir ücret takdir edilmemek kaydıyla, varsa rehinli alacaklıların da temsil edildiği bir alacaklılar kurulu oluşturabilecektir.

Alacaklılar kurulu oluşturulurken komiserin de görüşü alınacaktır. Alacaklılar kurulu her ay en az bir kere toplanacak ve hazır bulunanların oy çokluğuyla karar alacaktır. Komiser bu toplantıda hazır bulunarak alınan kararları toplantıya katılanların imzasını almak suretiyle tutanağa bağlayacaktır. Alacaklılar kurulu, alacaklıların haklarını daha iyi korumak ve süreci takip etmek için kurgulanmaktadır. Alacaklı sayısı, alacak miktarı ve alacakların çeşitliliği dikkate alınarak, alacaklılar kurulunun zorunlu olarak oluşturulacağı haller ile alacaklılar kuruluna ilişkin diğer hususlara Adalet Bakanlığınca yürürlüğe konulan yönetmelikle gösterilecektir.

Güçlük arz eden özel durumlarda kesin mühlet, komiserin bu durumu açıklayan gerekçeli raporu ve talebi üzerine mahkemece altı aya kadar uzatabilecektir. Borçlu da bu kapsamda uzatma talebinde bulunabilecektir; bu takdirde komiserin de görüşü alınacaktır. Her iki halde de uzatma talebi kesin mühletin sonra ermesinden önce yapılacak ve uzatma kararı vermeden önce, varsa alacaklılar kurulunun da görüşü alınacaktır. Kesin mühlet verilmesine, kesin mühletin uzatılmasına ve kesin mühletin kaldırılarak konkordato talebinin reddine ilişkin kararlar, ilan edilecek ve ilgili yerlere bildirilecektir. Kesin mühlet kararıyla beraber dosyayı teslim alan komiser, konkordatonun tasdikine yönelik işlemleri kesin mühlet içinde tamamlayarak konkordatonun tasdiki veya reddi konusundaki görüşünü içeren raporuyla birlikte dosyayı mahkemeye tevdi edecektir.

2.6.5. Konkordato Komiseri

Konkordato komiserin görevleri, konkordato projesinin tamamlanmasına katkıda bulunmak, borçlunun faaliyetlerine nezaret etmek, izin vermek, onay vermek veya görüşünü belirtmek konusunda özellikle görevlendirildiği hususlarda kanunla verilen görevleri yapmak, mahkemeye ara raporlar sunmak, alacaklılar kurulunu konkordatonun seyri hakkında bilgilendirmek, talepte bulunan diğer alacaklılara konkordatonun seyri ve borçlunun güncel mali durumu hakkında bilgi vermek, mahkeme tarafından verilen diğer görevleri yerine getirmek, şeklinde sıralanabilir (Adalet Bakanlığı Bilirkişilik Daire Başkanlığı, 2019).

Komiserin, konkordatoya ilişkin işlemleri ile ilgili şikâyetler asliye ticaret mahkemesi tarafından kesin olarak karara bağlanacaktır. Mahkemece atanan geçici komiser ve komiserler, özel sicilinde kaydedilmek üzere mahkemenin bağlı bulunduğu bölge adliye mahkemesi nezdinde kurulan bilirkişilik bölge kuruluna bildirilecektir. Bir kişi eş zamanlı olarak beşten fazla dosyada geçici komiser ve komiser olarak görev yapamayacaktır. Böylece görevlendirilen komiserin işlerini titizlikle yapabilmesi ve bu kapsamda iş yükü altında ezilmemesi sağlanacaktır. Komiser bu çalışmalarında kamu görevlisi sayılacak ve kişisel olarak kusur sorumluluğuna tabi olacaktır (İİK madde 227/4, 5). Konkordato komiserinin nitelikleri Adalet Bakanlığınca yürürlüğe konulan yönetmelikle belirlenecektir.

2.6.6. Alacaklılar Kurulu

Alacaklılar kurulu, komiserin faaliyetlerine nezaret edecek ve komisere tavsiyelerde bulunabilecektir. Alacaklılar kurulu komiserin faaliyetlerini yeterli bulmazsa, mahkemeden komiserin değiştirilmesini gerekçeli bir raporla isteyebilecektir. Mahkeme bu talep hakkında borçluyu ve komiseri dinledikten sonra kesin olarak karar verecektir. Konkordato hukuku bakımından yenilik taşıyan bu hükme göre “mühlet”, borçlunun durumunun iyileşmesi sebebiyle de kaldırılabilir.

Konkordato talebi ile amaçlanan iyileşmenin, kesin mühletin sona ermesinden önce gerçekleştiğinin komiserin yazılı raporuyla mahkemeye bildirilmesi üzerine mahkemece re’sen, kesin mühletin kaldırılarak konkordato talebinin reddine karar verilecektir. Bu karar, ilana ve bildirime tabidir.

İyileşme kavramı, borçlunun alacaklılara tam ve zamanında ödeme yapabilecek şekilde ödeme gücünü kazanmasıdır. Ancak bu kavramın içeriğinin netleştirilmesi ilmi ve kazai içtihatlarla bırakılmaktadır. Mahkeme, bu madde kapsamında kesin mühletin kaldırılmasına karar vermeden önce borçlu ve varsa konkordato talep eden alacaklı ve alacaklılar kurulunu duruşmaya davet edecek; diğer alacaklıları ise gerekli görürse çağıracaktır (Adalet Bakanlığı Bilirkişilik Daire Başkanlığı, 2019, s. 56).

2.6.7. Konkordatoda İlgili Mahkeme ve Mahkeme Kararı

Konkordatoyu tasdik eden mahkeme, kararında, konkordatonun türüne göre, alacaklıların alacaklarından ne ölçüde vazgeçtiği ve borçlunun borçlarını ödeme planını açıkça hükme bağlar. Alacaklıların vazgeçtiği veya konkordatoya kabul oyu vermemekle birlikte tasdik nedeniyle kabul etmiş sayılan alacaklıların vazgeçmiş sayıldıkları miktar veya oran son derece önemlidir. Bu kısım alacak, artık borçludan talep edilememektedir. İşte bu bakımdan kararda bu kısım açıkça belirtilmesi gerekir (Balci, 2018).

Borçlunun ödeme planı da açıkça karara yazılmalıdır. Bunun ihlali konkordatonun feshine yol açacağından bu husus da karardan anlaşılabilir. Maddenin ikinci fıkrasında, tasdik kararında kayyım tayin edilebilmesine ilişkin hüküm sevk edilmekte, üçüncü fıkrasında ise tasdik kararının ilanı düzenlenmektedir (Güneş, 2014).

3. TÜRKİYE'DE KONKORDATO KURUMUNUN YASAL BOYUTU VE İŞLEYİŞİ

Konkordato kavramı ile iflas kavramı arasındaki yakın ilişki Türk İcra ve İflas Kanunu'nda yer alan hususların başında gelmektedir. Konkordato kavramının temeli yine bu kanunda ortaya konulmuştur. Türkiye'de konkordato kurumunun icrası geçmişe dayanmakla birlikte 2003 yılından 2018 yılına kadar uygulanan iflasın ertelenmesi kurumu yerine yeniden ikame edilmiş bir uygulama olarak ifade edilebilir. 1932 tarihli İcra ve İflas Kanunu konkordatonun ilk olarak hukuk temeline oturtulduğu ve uygulandığı yasal düzenlemedir. Bu düzenleme aynı zamanda Türkiye'de konkordato kurumunun temelleri ve uygulaması hakkında ipuçları vermektedir.

3.1. Konkordato Kurumu Üzerine Türkiye'de Yapılan Geçmişteki Yasal Düzenlemeler

1932 tarihli, 2004 kanun numaralı İcra ve İflas Kanunu'nun yürürlükten kaldırılmış hükümlerinde konkordato kurumuna ilişkin hususlar aynı zamanda bu uygulamanın geçmişteki yasal altyapısı şeklinde değerlendirilebilir. Bu kanunun belirli maddeleri içerisinde konkordatoya ilişkin hükümler özetle şu şekilde belirtilebilir ve konkordato talebi üzerine verilecek mühlet kararına ilan tarihinden beş gün içinde her alacaklı istida ile itiraz edebilir, tetkik mercii bu itirazların hepsini tarafları dinleyerek bir kararla halleder (www.mevzuat.gov.tr, 2004). Verilecek karar, tefhimi tarihinden on gün içinde temyiz olunabilir. İtiraz ve temyiz, mühleti durdurmamaktadır. Konkordato talebinin muvafık olmadığına ve mühletin kaldırılmasına dair olan kararlar tefhimi tarihinden on gün içinde borçlu tarafından temyiz olunabilir. İİK'nın 299. maddesinde ise konkordato hakkında verilen hüküm tefhiminden on gün içinde borçlu ve itiraz eden her alacaklı tarafından temyiz olunabilir (Uyar, 2018).

301. maddede konkordato tasdik olunmaz yahut mühlet kaldırılırsa alacaklılardan birinin on gün içinde vuku bulacak talebiyle iflas yoluyla takibe tabi olan borçlunun derhal iflasına karar verilir. 302. maddede mahkeme konkordatonun tasdiki kararında alacaklıları itiraza uğramış olan alacaklılara, dava etmek için on günlük bir mühlet tayin eder ve bu mühlet içinde dava etmeyenlerin hakları düşmektedir. 302. maddede konkordato hükümlerinden istifade etmek isteyen herhangi bir borçlu tetkik merciine bir konkordato

projesi verir ve bu projeye mufassal bir bilanço ve defter tutmağa mecbur şahıslardan ise defterlerinin vaziyetini gösterir bir cetvel hazırlamaktadır (İstanbul YMMO, 2018).

1956 tarihli 2004 nolu kanunda yapılan değişiklik kapsamında 285. maddede konkordato ile ilgili olarak şu hükme yer verilmiştir; konkordato hükümlerinden istifade etmek isteyen herhangi bir borçlu, tetkik merciine bir konkordato projesi verir ve bu projeye mufassal bir bilanço ve defter tutmaya mecbur şahıslardan ise defterlerinin vaziyetini bildiren bir cetvel ekler. Bu cetvelde, bilhassa Ticaret Kanununun 66. maddesi hükmünce tutulması mecburi olan defterlerin hepsinin tutulmuş olup olmadıkları gösterilir. Mevcut malları ve alacakları borçlarının en az yüzde otuzunu ödemeye yetişmeyen borçlu konkordato isteyememektedir (Tanrıver, 2001).

2003 öncesi dönemde konkordato uygulaması konusunda Türkiye'deki pratiğe bakıldığında borçlunun konkordato talebinde bulunmasından bu talebin tetkik merciinde incelenip karara bağlanmasına kadar belirli bir prosedüre yer verildiği görülmektedir. Ancak bu prosedürün yoğun ve uzun soluklu bir bürokratik işleme bağlı olması mühlet konusundaki sorunların ön plana çıkmasına ve konkordato talebi ve uygulamasının pratikte etkili bir yöntem olarak kullanılamamasına sebebiyet vermiştir.

2003 öncesi döneme ait konkordato uygulamasındaki sürece ilişkin hususlarda ön plana çıkanlar incelendiğinde (Tanrıver, 2001);

Konkordato mühleti talebinde bulunulmasından, bu talebin karara bağlanmasına kadar geçen dönem içerisinde, borçlunun malvarlığında alacaklıların zarara uğramasına yol açabilecek nitelikte hukukî işlemlerde bulunması mümkün olduğu gibi; alacaklıların da yeni takipler (özellikle, iflâs takipleri) yapmak suretiyle, onun konkordato girişimini etkisiz kılacak tutum ve davranışlar sergilemeleri mümkündür.

Konkordato mühletinin hükümleri, borçlunun konkordato mühleti talebinde bulunduğu tarihten itibaren değil; aksine, mühlet kararının verildiği tarihten itibaren hatta borçlunun tasarruf yetkisine getirilecek sınırlama açısından, bu kararın ilânı tarihinden itibaren işlemeye başlamaktadır (İİK Md. 290).

Konkordato mühleti talebinde bulunulmasından bu talep hakkında karar verilmesine kadar geçen dönem içerisinde, borçlunun malvarlığında alacaklıların zarara uğramasına yol açabilecek nitelikte hukukî işlemlerde bulunmasını ve alacaklıların da mevcut takipleri devam ettirmek ve yeni takipler yapmak suretiyle borçlunun konkordato girişimini baltalamalarını engelleyecek yani daha işin başında borçlu ile alacaklıların menfaatlerini adil bir biçimde koruyacak ve dengeleyecek bir mekanizmaya ihtiyaç vardır.

Uygulamada 2003 öncesi konkordato kurumu özellikle iflas içi konkordato türü üzerinden ön plana çıkartılmıştır. İflâs içi konkordato, taraf (borçlu ve alacaklılar) menfaatlerinden, öncelikle borçlunun menfaatini korur. Buna bağlı olarak, çağdaş hukuk düzenlerinde iflâs içi konkordatonun ortak hukukî sonucu, borçlunun müflis sıfatının son bulmasıdır. Bu bakımdan da, uygulanacak hukukun birinci derecede borçlunun menfaatini koruyan, onu müflis statüsü ile ilgili bir hukuk yani borçlunun iflâsa tâbi kişilerden olup olmadığının araştırıldığı hukuk olması gereğine yukarıda işaret etmiştik. Türk Hukuku'nda da, Türkiye'de iflas içi konkordato talep edebilecek kişilerin tespiti, gerçekte Türkiye'de kimlerin iflâsa tâbi kişilerden olduğu sorundur (Kuru, 1988, s. 522).

Öte yandan, Türk Hukukunda iflâs içi konkordato teklif edebilecek kişilerle ilgili olarak doğru sonuçlara ulaşabilmek için, İİK. md.43/I ile Md. 154 ile birlikte değerlendirilmesi gereklidir. Zira, bir borçlunun Türkiye'de iflâs içi konkordato talep edebilmesi için Türk hukukuna göre iflâsa tâbi olmasının yansısı, Türkiye'de iflâsına da hükmedilmiş olması gereklidir.

3.2. İflas Ertelemenin Konkordato Yerine İkame Edilme Süreci ve Bu Süreçte Uygulanan Yasal Düzenlemeler

1932 tarihli İcra ve İflas Kanunu'nun konkordato ile ilgili hükümleri 2003 yılına kadar uygulanan hükümlerdir, ancak konkordato müessesesi etkili bir yöntem olup olmadığı konusu da bu süreçte sürekli tartışılan konulardan birisi olmuştur. Bu uygulama ile ilgili olarak yasal düzenlemede belirtilen hususlar ele alındığında iflas erteleme kavramının ve uygulamasının temel unsurlarına yer verilmesi gerekmektedir. İcra ve İflas Kanunu 179. maddesi ve Türk Ticaret Kanunu 324. maddesi iflas erteleminin tanımını ve kapsamını şu hükümle ortaya koymuştur (Boztosun ve Ünal, 2005);

Son yıllık bilançodan esas sermayenin yarısının karşılıksız kaldığı anlaşılırsa, idare meclisi derhal toplanarak durumu umumi heyete bildirir. Şirketin aciz halinde bulunduğu şüphesini uyandıran emareler mevcutsa idare meclisi aktiflerin satış fiyatları esas olmak üzere bir ara bilançosu tanzim eder. Esas sermayenin üçte ikisi karşılıksız kaldığı takdirde, umumi heyet bu sermayenin tamamlanmasına veya kalan üçte bir sermaye ile iktifaya karar vermediği takdirde şirket feshedilmiş sayılır. Şirketin aktifleri şirket alacaklarının alacaklarını karşılamaya yetmediği takdirde idare meclisi bu durumu derhal mahkemeye bildirmeye mecburdur. Mahkeme bu takdirde şirketin iflasına hükmeder. Şu kadar ki; şirket durumunun ıslahı mümkün görülüyorsa idare meclisi veya bir alacaklının talebi üzerine mahkeme iflas kararını tehir edebilir. Bu halde mahkeme, envanter tanzimi veya bir yediemin tayini gibi şirket mallarının muhafazası için lüzumlu tedbirleri alır.

İflas erteleme hükümlerinin uygulandığı ve yasada belirtilen bir diğer madde ise 179. maddedir. Bu maddede iflas ertelemeye konu olan hususlar şu ifade ile belirtilmektedir (7101 Sayılı Kanun, 2018);

Sermaye şirketleri ile kooperatiflerin borçlarının aktifinden fazla olduğu idare ve temsil ile vazifelendirilmiş kimseler veya şirket ya da kooperatif tasfiye halinde ise tasfiye memurları veya bir alacaklı tarafından beyan ve mahkemece tespit edilirse, önceden takibe hacet kalmaksızın bunların iflasına karar verilir. Şu kadar ki, idare ve temsil ile vazifelendirilmiş kimseler ya da alacaklılardan biri, şirket veya kooperatifin mali durumunun iyileştirilmesinin mümkün olduğuna dair bir iyileştirme projesini mahkemeye sunarak iflas ertelemesini isteyebilir. Mahkeme projeyi ciddi ve inandırıcı bulursa, iflas ertelemesine karar verir. İyileştirme projesinin ciddi ve inandırıcı olduğunu gösteren bilgi ve belgelerin de mahkemeye sunulması zorunludur. Mahkeme, gerekli görürse idare ve temsille vazifelendirilmiş kimseleri ve alacaklıları dinleyebilir. İflasın ertelenmesi talepleri öncelikle ve ivedilikle sonuçlandırılır.

Türk Hukuk Sistemi'nde iflas erteleme kurumu yukarıdaki iki maddede belirtilen hususlar bağlamında icra edilmektedir. Söz konusu kanun hükümlerine bakıldığında iflas ertelemesi (Muşul, 2008, s. 17)

Şirket yönetim kurulu (idare ve temsil ile görevlendirilmiş kimseler) veya tasfiye memurları ya da alacaklılardan biri tarafından bildirilen ve mahkemece de tespit edilen borca batıklık sebebiyle bir sermaye şirketi (anonim ya da limitet şirket) veya kooperatif hakkında doğrudan iflas kararı verilmek gerekirken, mali durumun iyileştirilmesi ümidi olduğunu gösteren iyileştirme projesinin sunulması yönetim kurulu veya alacaklılardan birinin talep etmesi ve mahkemece de ciddi ve inandırıcı bulunması üzerine iflas kararı verilmesinin belirli bir süre için ertelenip kural olarak aleyhe takiplerin yapılamayacağı bu süre içinde mali durumun düzeltilip faaliyete devam edilmesini, böylece iflas etmekten kurtulmayı sağlayan şirketin olduğu kadar şirket alacaklılarının ve ülke ekonomisinin de yararına olan bir iflas hukuku müessesesidir.

İflas ertelemeesi 2003 sonrası süreçte uygulanan bir kurum olarak konkordato ve uzlaşma yolu ile yeniden yapılandırma gibi mali durumu bozulmuş olan bir şirketin maddi hukuk ilişkileri üzerinde etkili olan ve şirketin iyileştirilmesi için baslı basına bir yöntem değil, sadece iyileştirme yöntemlerinin veya tedbirlerinin uygulanabilmesine ortam sağlayan geçici bir korumadır (Atalay, 2007, s. 65).

İflas ertelemeesi kurumunun Türkiye’de uygulanması konusunda temel düzenlemelerin Türk Ticaret Kanunu, İcra ve İflas Kanunu ile Kooperatifler Kanunu kapsamında oluşturulduğu görülmektedir. İcra ve İflas Kanunu’nun 4949 ve 5092 sayılı Kanunlarla değiştirilmesinden sonra Türk hukukunda iflasın ertelenmesi kurumu yeni bir görünüme kavuşmuştur. 4949 sayılı Kanunla İcra ve İflas Kanunu’nun 179. maddesi değiştirilmiş ve bu maddeye iflasın ertelenmesi kurumu eklenmiştir. Ayrıca, aynı maddeden sonra gelmek üzere 179/a ve 179/b maddeleri eklenmiştir.

Daha sonra da 5092 sayılı Kanunla icra ve İflas Kanunu m.179/b, IV değiştirilmiştir. Bu değişiklikte birlikte, Türk Hukukunda iflas ertelemesine ilişkin yasal düzenlemeler son şeklini almıştır. Ancak, icra ve İflas Kanunu’nda yapılan bu değişiklikler, hukukumuzda önceden var olan iflas ertelemesine ilişkin hükümleri yürürlükten kaldırmamıştır. Dolayısı ile, bugün her iki doneme ait hükümler birlikte uygulanmaktadır. Bu düzenlemelerle birlikte iflasın ertelenmesi kurumunun mahkemeye başvurudan önceki kısmı Türk Ticaret Kanunu ve Kooperatifler Kanunu’nda, mahkemeye başvurudan sonraki kısmı ise İcra ve İflas Kanunu’nda düzenlenmiş olmaktadır (Ermenek, 2009, s. 93-94).

İflas ertelemenin Türkiye’deki yasal zemini konusunda yukarıda belirtilen hususlar göz önünde bulundurularak, iflas ertelemenin aşamalarına yine genel çerçevede bakıldığında aşağıda yer alan Şekil-2’deki sıralı prosedürlerin belirtilmesi konuya açıklık kazandıracaktır.

Aşağıda yer alan Şekil-2’deki işleyiş süreci başlıklar çerçevesinde değerlendirildiğinde (Uzay, 2008, s. 48-52);

İflas erteleme kararı; anonim şirketlerde (TTK. mad. 376(3)-4) ve kooperatiflerde (Koop. K. mad. 63/II) yönetim kurulu, limited şirketlerde (TTK. mad. 623) müdürler tarafından alınır (Uyar, 2018, s. 254).

İflas erteleme kararının alınması sonrası mahkemeye dava açılması aşamasına geçilmektedir. Davacı şirketin vekili tarafından hazırlanan dosya ile ilgili şirketin bulunduğu yerdeki Asliye Ticaret Mahkemesi'ne dava açılmaktadır. Bu davalarda hasım bulunmamaktadır.

Mahkemeye başvuru sonrasında, mahkeme en kısa sürede resen bilirkişi kurululu oluşturur. Oluşturulan bilirkişi kurulu belirlenen günde ilgili şirkette (davacı şirket merkezinde) keşif yapar. Bilirkişi kurulu bu keşif süreci sonrasında borca batıklık durumunun tespitini yapmaktadır.

Borca batıklık tespitinde eğer borca batıklık yoksa mahkeme davayı reddeder. Eğer borca batıklık tespiti yapılırsa bu durumun ne oranda olduğu belirlenir. Yani borca batıklığın boyutu ortaya konulur. Borca batıklığın tespiti sonrası mahkeme tarafından ihtiyati tedbir ve kayyım atama kararı verilmektedir.

İhtiyati tedbire mahkeme tarafından karar verildiğinde mahkeme kararında ayrıca bu kararın üçüncü kişilere ilan edilmesine de hükmedilir. Bununla birlikte ihtiyati tedbir ilanı ile birlikte şirketten alacaklı üçüncü kişilerin itirazlarının da değerlendirilmesine karar verilmektedir.

Kayyımın şirketle ilgili raporunu mahkemeye sunması ve mahkeme tarafından belirlenen ikinci bilirkişi kurulu tarafından iflas ertelemenin durum tespiti yapılmaktadır. Ancak kayyımın raporunda iflas ertelemenin reddi yönünde kanaat bildirilmesi durumunda da mahkeme tarafından şirketin iflasına karar verilebilmektedir. Eğer ikinci bilirkişi kurulu iyileşmenin tespitini yapması halinde iflasın kaldırılması sürecini başlatabilir. Ancak iyileşme olmaması durumunda ise şirketin iflasına karar verilebilmektedir.

3.3. 7101 Sayılı İcra ve İflas Kanunu ve Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanunda Konkordato

2004 sayılı İcra ve İflas Kanunu 2003 yılından itibaren ağırlıklı olarak işletmelerin iflas durumlarına karşı iflas erteleme kurumunu uygulatan temel kanun olarak bilinmekle birlikte bu durum 2018 yılından itibaren değişikliğe uğramıştır. Bu değişiklik özellikle 7101 sayılı İcra ve İflas Kanunu ve Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında

Kanun çerçevesinde gerçekleştirilmiştir. Bu değişiklik bağlamında yapılan düzenlemeler sıralanacak olursa kanunun 13. maddesinde borçlarını vadesi gelinen tarihte ödeyemeyen ya da vadesi gelinen tarihte ödeyememe riski altında bulunan herhangi bir borçlu kişinin, vade verilmesi veya tenzilat yapılması yoluyla borçlarını ödeyebilmek ya da olası bir iflas durumundan kurtulmak amacıyla konkordato talebinde bulunabilir. İflas talebinde bulunabilecek durumda olan her alacaklı kişi, gerekçesi olan bir başvuru dilekçeyle, borçlu kişi hakkında konkordato işlemlerinin başlatılmasını talep edebilir.

Yukarıdaki kanun maddesinin devamında belirtilen ve yetkili ve görevli mahkemeyi ortaya koyan hüküm incelendiğinde ise; iflasa tabi durumda bulunan borçlu kişi için İİK'nun 154. maddesinin birinci ya da ikinci fıkralarında belirtilen icra daireleridir ve iflâsa tabi bulunmayan borçlu için yerleşim yerindeki Asliye Ticaret Mahkemesi'dir.

7101 Sayılı Kanunun 14. maddesinde İİK'nun 286. maddesi, bu maddenin başlığı ile beraber “*Konkordato talebine eklenecek belgeler: MADDE 286*” şeklinde değiştirilmiştir. Yapılan bu değişiklik başlığı altında kanun hükümleri şu ifadelerle revize edilmiştir;

- a. İİK'nın 286. maddesi a fıkrasında borçlu kişinin yüklendiği borçlarını hangi oranda ya da vadede ödeyeceği, bu çerçevede alacaklı tarafların alacaklarından ne oranda vazgeçmiş olacakları, ödemelerin yapılabilmesi için borçlu kişinin söz konusu mallarını satıp sat(a)mayacağını, borçlunun iş faaliyetlerin, sürdürebilmesi ve alacaklı taraflara ödemelerini gerçekleştirebilmesi için gerekli olan malî kaynağın sermaye artırımını ya da kredi kaynağının temini yolu ile veya başka bir metod uygulanarak gerçekleştirileceğini gösteren konkordato ön projesi,
- b. Borçlu tarafın malvarlığı durumunu gösteren belgeler; borçlu defter tutmaya mecbur kişilerden ise Türk Ticaret Kanununa göre hazırlanan son bilanço, gelir tablosu, nakit akım tablosu, hem işletmenin devamlılığı esasına göre hem de aktiflerin muhtemel satış fiyatları üzerinden hazırlanan ara bilançolar, ticari defterlerin açılış ve kapanış tasdikleri ile elektronik ortamda oluşturulan defterlere ilişkin e-defter berat bilgileri, borçlunun malî durumunu açıklayıcı diğer bilgi ve belgeler, maddi ve maddi olmayan duran varlıklara ait olup defter değerlerini içeren listeler, tüm alacak ve borçları vadeleri ile birlikte gösteren liste ve belgeler,

- c. Alacaklıları, alacak miktarlarını ve alacaklıların imtiyaz durumunu gösteren liste ve bu listede belirtilen hususlar,
- d. Konkordato ön projesinde yer alan teklife göre alacaklıların eline geçmesi öngörülen miktar ile borçlunun iflâsı hâlinde alacaklıların eline geçebilecek muhtemel miktarı karşılaştırmalı olarak gösteren tablodur.

Kanunun bu maddesinde ortaya konulan tabloların tarihi, başvuru tarihinden en fazla kırk beş gün öncesinde olabileceği yine aynı düzenleme kapsamında belirtilmektedir. Borçlu tarafın konkordato sürecinde mahkeme ya da konkordato komiseri tarafınca istenebilecek olan diğer kayıt ve belgeleri de ibraz etmek zorunda olduğu da kanunda belirtilen bir diğer husus olarak ön plana çıkmaktadır.

Yapılan kanuni düzenlemenin 15. maddesinde İİK'nın 287. maddesinde de belirli düzenlemeler yapılmıştır. Bu düzenlemeler kapsamında ön plana çıkan değişiklikler şu şekilde özetlenebilir;

- Geçici mühlet; Borçlunun konkordato talebi üzerine mahkeme tarafından, 286. maddede ifade edilen ilgili belgelerin eksiksiz olarak mevcut olduğu tespit edildiğinde, ivedilikle geçici mühlet kararı verilmektedir.
- 297. maddenin ikinci fıkrasındaki durumlar da dahil olmak üzere, borçlu kişinin malvarlığının korunması amacıyla gerekli görülen tüm tedbirleri alınmaktadır.
- Konkordato sürecinin başlatılması alacaklı taraflardan birisinin talebi üzerine gerçekleşmişse, borçlu taraf 286. maddedeki belgeleri ve kayıtları ilgili mahkemenin vereceği makul süre içinde ve eksiksiz olarak sunması durumunda geçici mühlet kararı verilmektedir.
- Bu durumda ilgili belge ve kayıtların başvuru için hazırlanmasında gerekli masraflar alacaklı tarafından karşılanmaktadır. Belge ve kayıtların makul sürede ve eksiksiz şekilde hazır edilememesi durumunda geçici mühlet kararı verilmemektedir ve alacaklı tarafın konkordato başvurusunun da reddedilmesine karar verilmektedir.
- Mahkeme, geçici mühlet kararı ile beraber konkordato sürecinin başarılı olup olamayacağının yakından incelenmesi maksadıyla geçici bir konkordato komiseri görevlendirmektedir. Alacaklı sayısı ve alacak miktarı dikkate alınarak gerekli

durumlarda üç komiser de görevlendirilebilmektedir. İİK'nın 290. maddesi bu alanda kıyasen uygulanmaktadır.

- Geçici mühlet üç ay olarak uygulanmakta olduğu, mahkemenin bu üç aylık süre bitmeden borçlunun ya da geçici komiserin hazırlayacağı talep üzerine geçici mühleti azami olarak iki ay daha uzatabilmektedir. Bu uzatmayı borçlu taraf talep etmiş ise geçici komiserin de görüşü alınmaktadır.
- Geçici mühletin toplam süresi beş ayı geçemeyeceği, 291. ve 292. maddeler, geçici mühlet hakkında kıyasen uygulandığı yine bu kanuni düzenleme kapsamında revize edilen hususlardır.
- Yukarıdaki hususlara ek olarak geçici mühlet talebinin kabulü, geçici komiser görevlendirilmesi, geçici mühletin uzatılması ve tedbirlere ilişkin kararlara karşı kanun yoluna başvurulamamaktadır.

2018 yılında yapılan düzenleme kapsamında 16. maddede, İİK'nın 288. maddesi başlığı ve kapsamı itibariyle değişikliğe uğramıştır. Bu değişiklikle birlikte kanun maddesinin başlığı “Geçici mühletin sonuçları, ilânı ve bildirimi” olarak düzenlenmiştir. Söz konusu düzenlemede ön plana çıkan bazı hususlar ve hükümler incelendiğinde;

Geçici mühletin, kesin mühletin sonuçlarını doğurduğu, mahkeme tarafından geçici mühlet kararı belirtilmekte, Ticaret Sicili Gazetesinde ve Basın-İlan Kurumu'nun resmî ilan portalında ilan edilmekte ve ivedilikle ilgili kurumlara gerekli bildirimler yapılmaktadır.

Resmi ilanda alacaklıların, ilandan itibaren yedi günlük kesin süre içerisinde dilekçe ile itiraz ederek konkordato mühleti verilmesini gerektiren bir durumun olmadığını somut bulgularla ortaya koymaları ve bu çerçevede mahkemeden konkordato talebinin reddini isteyebilecekleri ifade edilmektedir.

Geçici mühletin uzatılmasına ve geçici mühletin kaldırılarak konkordato talebinin reddine ilişkin kararlar da ikinci fıkra uyarınca ilân olunur ve ilgili yerlere bildirilmektedir.

Söz konusu Kanunun 17. maddesinde İİK'nın 289. maddesi “Kesin Mühlet” başlığıyla birlikte değiştirilmiştir. Bu değişikliğin içeriğinde ise şu hükümlere yer verilmiştir;

Mahkeme, kesin mühlet hakkındaki kararını geçici mühlet kapsamında da vermektedir. Kesin mühlet kapsamında belirli bir hükme varılabilmesi için, mahkeme borçluyu ve bulunması halinde konkordato talep eden alacaklıyı duruşmaya davet etmektedir.

Geçici komiser, duruşmadan önce yazılı raporunu sunmakta ve mahkeme tarafından gerekli görülmesi halinde ise beyanı alınmak üzere duruşmada hazır bulunması istenmektedir.

Mahkeme hazırlayacağı değerlendirme mütalaasında, itiraz eden alacaklıların dilekçelerinde ileri sürdükleri itiraz sebeplerini de dikkate almaktadır. Konkordatonun başarıya ulaşmasının mümkün olduğunun anlaşılması durumunda ise borçlu tarafa bir yıllık kesin mühlet imkânı sunulmaktadır.

Söz konusu hükümle beraber ilgili mahkeme, yeni bir görevlendirme yapılmasını gerekli kılan bir durum olmaması halinde geçici komiser ya da komiserlerin görevlerini sürdürmesine hükmedebilir ve dosyayı ilgili komisere havale edebilir.

Yine mahkeme tarafından, kesin mühlet kararıyla beraber veya kesin mühlet kapsamında uygun olan bir zaman diliminde yedi alacaklı tarafı geçmemek suretiyle, herhangi bir ücret takdir edilmemesi ve tek sayıda olmak şartıyla belirli bir alacaklılar kurulu teşkil edilebilir.

Bu durumda alacaklıları, hukuki nitelik itibarıyla birbirinden farklı olan alacaklı sınıfları ve varsa rehinli alacaklılar, alacaklılar kurulunda hakkaniyete uygun şekilde temsil edilir.

Alacaklılar kurulu oluşturulurken komiserin de görüşü alınmakta ve bu alacaklılar kurulu her ay en az bir kere toplanarak hazır bulunanların oy çokluğuyla karar alabilmektedir.

Komiser bu toplantıda hazır bulunarak alınan kararları toplantıya katılanların imzasını almak suretiyle tutanağa bağlamaktadır. Alacaklı sayısı, alacak miktarı ve alacakların çeşitliliği göz önünde bulundurularak alacaklılar kurulunun zorunlu olarak

oluşturulacağı durumlarla alacaklılar kuruluna ilişkin diğer hususlar Adalet Bakanlığınca yürürlüğe konulan yönetmelikte gösterilir.

Güçlük arz eden özel durumlarda kesin mühlet, komiserin bu durumu açıklayan gerekçeli raporu ve talebi üzerine mahkemece altı aya kadar uzatılabilir. Borçlu da bu fıkra uyarınca uzatma talebinde bulunabilir; bu takdirde komiserin de görüşü alınır. Her iki hâlde de uzatma talebi kesin mühletin sonra ermesinden önce yapılır ve uzatma kararı vermeden önce, varsa alacaklılar kurulunun da görüşü alınır.

Kesin mühlet verilmesine, kesin mühletin uzatılmasına ve kesin mühletin kaldırılarak konkordato talebinin reddine ilişkin kararlar, 288 inci madde uyarınca ilân edilir ve ilgili yerlere bildirilir.

İlgili Kanunun 18. maddesinde 2004 Sayılı Kanunun 290. maddesi “Konkordato komiseri ve alacaklılar kurulu ile bunların görevleri” başlığıyla birlikte belirli hükümlerinde değişiklikler yapılmıştır. Bu değişiklikler çerçevesinde konkordato başvuru dosyasını teslim alan komiser kesin mühlet içinde, konkordatonun tasdikine yönelik işlemleri tamamlayarak dosyayı raporuyla birlikte mahkemeye iade eder. Konkordato komiserinin görevleri şu şekilde ifade edilebilir;

- a. Konkordato projesinin tamamlanmasına katkıda bulunmak.
- b. Borçlunun faaliyetlerine nezaret etmek.
- c. Bu kanunda verilen görevleri yapmak.
- d. Mahkemenin istediği konularda ve uygun göreceği sürelerde ara raporlar sunmak.
- e. Alacaklılar kurulunu konkordatonun seyri hakkında düzenli aralıklarla bilgilendirmek.
- f. Talepte bulunan diğer alacaklılara konkordatonun seyri ve borçlunun güncel malî durumu hakkında bilgi vermek.
- g. Mahkeme tarafından verilen diğer görevleri yerine getirmek.

Kanunun 19. maddesinde İİK’nun 291. maddesi “Borçlunun mali durumunun düzelmesi nedeniyle kesin mühletin kaldırılması” başlığıyla birlikte şu şekilde değiştirilmiştir; Konkordato talebi ile amaçlanan iyileşmenin, kesin mühletin sona ermesinden önce gerçekleştiğinin komiserin yazılı raporuyla mahkemeye bildirilmesi

üzerine mahkemece resen, kesin mühletin kaldırılarak konkordato talebinin reddine karar verilir. Bu karar, 288 inci madde uyarınca ilân edilir ve ilgili yerlere bildirilir. Mahkeme, bu madde kapsamında kesin mühletin kaldırılmasına karar vermeden önce borçlu ve varsa konkordato talep eden alacaklı ve alacaklılar kurulunu duruşmaya davet eder; diğer alacaklıları ise gerekli görürse davet eder.

Kanunun 20. maddesinde İİK'nun 292. maddesi “Kesin mühlet içinde konkordato talebinin reddi ile iflâsın açılması” başlığıyla birlikte; İflâsa tabi borçlu açısından, kesin mühletin verilmesinden sonra aşağıda belirtilen durumların gerçekleşmesi halinde komiserin yazılı raporu üzerine mahkeme kesin mühleti kaldırarak konkordato talebinin reddine ve borçlunun iflâsına aşağıdaki sebeplerden dolayı resen karar verir:

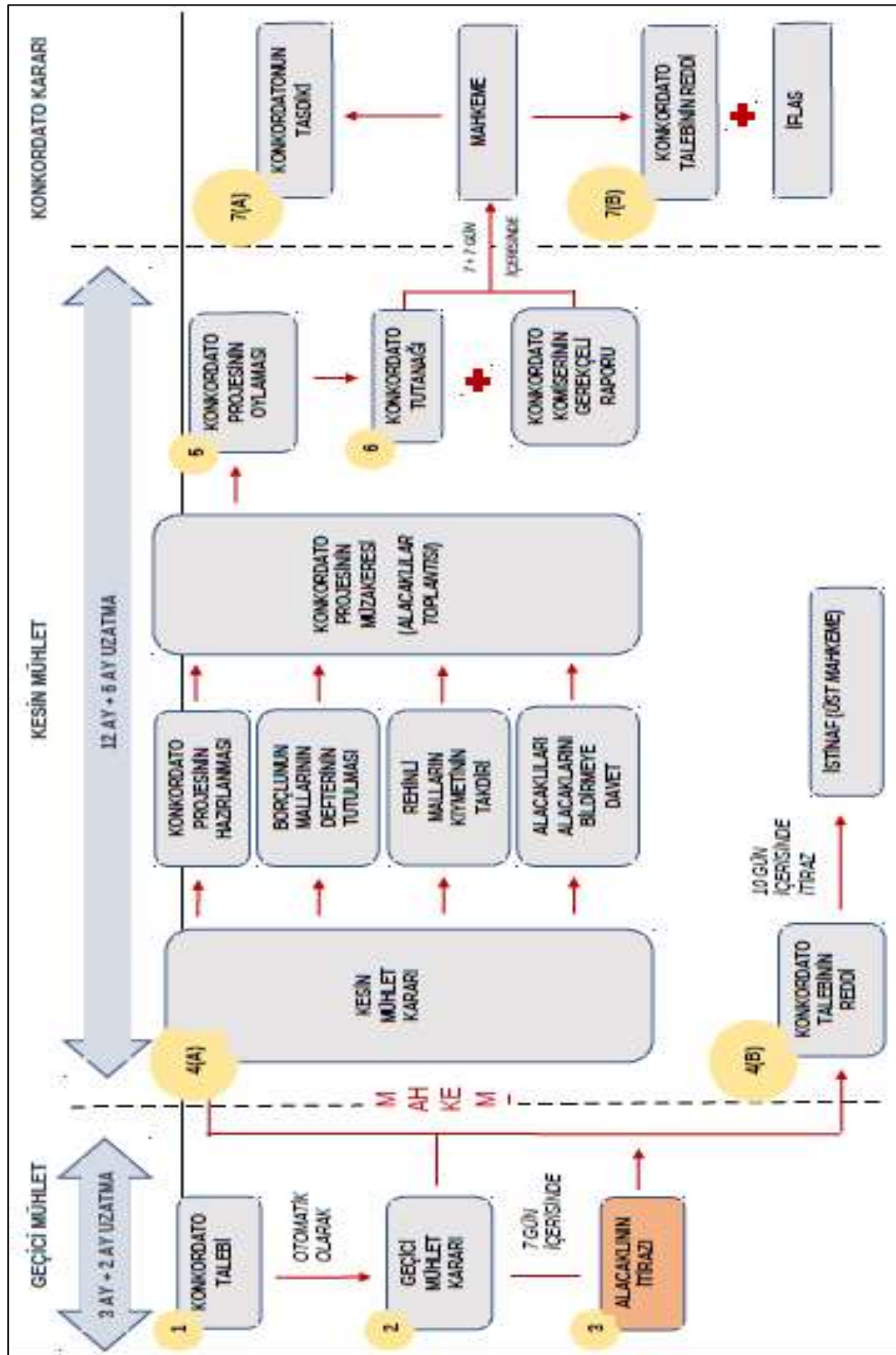
- a. Borçlunun malvarlığının korunması için iflâsın açılması gerekiyorsa,
- b. Konkordatonun başarıya ulaşamayacağı anlaşılıyorsa,
- c. Borçlu, 297. maddeye aykırı davranır veya komiserin talimatlarına uymazsa,
- d. Borca batık olduğu anlaşılan bir sermaye şirketi veya kooperatif, konkordato talebinden feragat ederse,
- e. İflâsa tabi olmayan borçlu bakımından ise birinci fıkranın (b) ve (c) bentlerindeki hâllerin kesin mühletin verilmesinden sonra gerçekleşmesi durumunda, komiserin yazılı raporu üzerine mahkeme kesin mühleti kaldırarak konkordato talebinin reddine resen karar verir.

Mahkeme, bu madde uyarınca karar vermeden önce borçlu ve varsa konkordato talep eden alacaklı ve alacaklılar kurulunu duruşmaya davet eder; diğer alacaklıları ise gerekli görürse davet eder.

Kesin mühlet talebi konusunda mahkemenin kabulü ile ilgili hükümlerin belirtildiği İİK'nun 293. maddesinde kanun yolları “Kesin mühlet talebinin kabulü ile mühletin kaldırılması talebinin reddine ilişkin kararlara karşı kanun yoluna başvurulamayacağı” ifade edilmiştir. Kesin mühlet ile ilgili talebin değerlendirilmesi neticesinde, hakkında iflas kararı verilmeyen borçlu tarafın konkordato talebinin reddine karar verilmesi halinde, borçlu ya da varsa konkordato talep eden alacaklı bu kararın tebliğinden itibaren on gün içinde istinaf yoluna gidebilir.

Bölge Adliye Mahkemesi tarafından ilk derece mahkemesi kararı kaldırılarak mühlet kararı verildiği durumlarda ilgili dosya, komiserin görevlendirilmesi de dahil olmak üzere sıralı işlemlerin yürütülmesi için ilk derece mahkemesine gönderilir. Mahkemenin veya bölge adliye mahkemesinin konkordato talebinin reddiyle birlikte borçlunun iflâsına da karar verdiği hâllerde 164. madde hükmü uygulanır.

İlgili Kanun diğer hükümlerinde de özellikle mühlet konusuna sıklıkla değinilmektedir. Konkordato başvurusunda mühlet konusuna verilen önemin temelinde bu uygulamanın zamanlamasının önemi yer almaktadır. Bu yasal düzenleme kapsamında konkordato kurumunun genel çerçevedeki işleyişine bakıldığında aşağıda yer alan şemadaki iş akışı ortaya çıkmaktadır;



Şekil 3.1. Konkordato sürecinin 7101 Sayılı Kanun kapsamında işleyişi

Konkordato sürecinde kesin ve geçici mühlet ile konkorda kararına kadarki aşamalar genel çerçevede özetlenerek şematize edilmiştir. Şekil 2.1’de; konkordato sürecinde geçici mühlet, kesin mühlet ve konkordato kararı aşamasındaki gelişmeler açıklanmıştır. Geçici mühlette konkordato talebi, geçici mühlet kararı ve alacaklıların itirazı süreçleri işlemektedir. Ardından mahkeme sürecinde konkordato talebinin kabulü ve kesin mühlet kararı ya da talebin reddine karar verilmektedir.

3.4. Yayınlanan 7155 Sayılı Abonelik Sözleşmesinden Kaynaklanan Para Alacaklarına İlişkin Takibin Başlatılması Usulü Hakkında Kanunda Konkordato

2018 sonrası konkordato ile ilgili yapılan yasal düzenlemeler kapsamında ön plana çıkan bir diğer yasal düzenleme ise 7155 sayılı Abonelik Sözleşmesinden Kaynaklanan Para Alacaklarına İlişkin Takibin Başlatılması Usulü Hakkında Kanundur. Bu kanuni düzenlemede konkordato ile ilgili düzenlemeler şu şekilde belirtilmiştir;

7155 Sayılı Kanunun 13. maddesinde, 2004 Sayılı Kanunun 286. maddesinin birinci fıkrasının (e) bendi aşağıdaki şekilde değiştirilmiş, ikinci fıkrası yürürlükten kaldırılmış ve maddeye aşağıdaki fıkralar eklenmiştir.

Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumunca yetkilendirilen bağımsız denetim kuruluşu tarafından Türkiye Denetim Standartlarına göre yapılacak denetim kapsamında hazırlanan ve konkordato ön projesinde yer alan teklifin gerçekleşeceği hususunda makul güvence veren denetim raporu ile dayanakları.”

“Birinci fıkranın (e) bendi kapsamında düzenlenecek raporlar ve bu raporlara dayanak olacak denetimlerde, denetim kuruluşlarının faaliyetleri, hak ve yükümlülükleri, raporların inceleme ve denetimleri, bu raporlar sebebiyle doğacak idari ve hukuki sorumluluk ile diğer hususlar hakkında 26/9/2011 tarihli ve 660 sayılı Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumunun Teşkilat ve Görevleri Hakkında Kanun Hükmünde Kararname hükümleri uygulanır.

Bu maddenin uygulanmasına ilişkin usul ve esaslar Adalet Bakanlığınca yürürlüğe konulan yönetmelikle belirlenir.”

İlgili Kanunun 15. maddesinde 2004 sayılı Kanunun 290. maddesinin beşinci ve altıncı fıkraları aşağıda belirtilen başlıklar kapsamında değiştirilmiştir;

Komiserler, bilirkişilik bölge kurulları tarafından oluşturulan komiser listesinden seçilir. Listeye kayıt için Adalet Bakanlığı tarafından izin verilen kurumlardan alınacak eğitimin tamamlanmış olması zorunludur. Ayrıca, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu, komiser olarak görevlendirilebilecek, yetkilendirilmiş bağımsız denetçileri liste hâlinde bilirkişilik bölge kurullarına bildirir. Listede görevlendirilecek komiser bulunmaması hâlinde liste dışından görevlendirme yapılır ve bu durum bölge kuruluna bildirilir. Bir kişi eş zamanlı olarak beşten fazla dosyada geçici komiser ve komiser olarak görev yapamaz. Komiserin sorumlulukları hakkında 227. maddenin dördüncü ve beşinci fıkrası hükümleri uygulanır.

Konkordato komiserinin nitelikleri, eğitimi, eğitim verecek kurumlar ve eğitimden muaf tutulacaklar ile komiserliğe ilişkin diğer hususlar Adalet Bakanlığınca yürürlüğe konulan yönetmelikle belirlenir.

Md. 17: 2004 sayılı Kanuna aşağıdaki geçici madde eklenmiştir.

- “GEÇİCİ MADDE 15- Bu maddenin yürürlüğe girdiği tarihte görülmekte olan konkordato talepleri hakkında talep tarihinde yürürlükte bulunan hükümlerin uygulanmasına devam olunur.
- 290. maddenin beşinci fıkrası uyarınca komiser listesi oluşturuluncaya kadar listeden görevlendirme usulü dikkate alınmaksızın komiser görevlendirilir. Bir kişinin eş zamanlı olarak beşten fazla dosyada komiser olarak görev alma yasağının takibi amacıyla, görevlendirilen geçici komiser ve komiserler mahkemenin bağlı bulunduğu bölge adliye mahkemesi bilirkişilik bölge kuruluna bildirilir.”

3.5. Konkordato Kurumunun İşleyişi

Konkordato kurumunun işleyişi konusunda öne çıkan belirli hususlar ya da soruların öncelikli olarak değerlendirilmesi gerekmektedir. Bu değerlendirme kapsamında aşağıda yer alan sorular ve bu sorulara ilişkin literatürde yer alan cevaplara yer verilmiştir.

3.5.1. Konkordato Başvurusu Öncesi Durum-Kimler Başvuruda Bulunabilir?

Bir işletmenin konkordato başvurusu öncesi durumu, bu başvuruyu gerekli kılacak hallerin varlığı ile de açıklanabilir. Bu konuda öncelikli olarak kimlerin konkordato talebinde bulunabileceğinin ortaya konulması ve bu talebi gerçekleştirebilecek kişilerle ilgili Türk İcra ve İflas Hukukunda ki durumun belirtilmesi gerekmektedir.

Hem *borçlu* (İİK. m. 285/I) ve hem de *alacaklılar* (İİK. m. 285/II) konkordato talebinde bulunabilirler:

a. 'İflâsa tabi olsun/olmasın tüm borçlular' konkordato talebinde (teklifinde) bulunabilirler. Konkordato talebinde (teklifinde) bulunan borçluların «gerçek kişi» olması ya da «tüzel kişiliğinin bulunması gerekir. Bu nedenle tüzel kişiliği bulunmayan adi ortaklık adına konkordato talebinde (teklifinde) bulunamaz. Adi ortaklıkta ancak ortaklar konkordato talebinde (teklifinde) bulunabilirler. Bu durumda, konkordato koşullarının bulunup bulunmadığı, her ortak için ayrı ayrı araştırılır. Konkordatoda -iflâstan farklı olarak- konkordato hükümleri «tacir olmayan borçlular» hakkında da uygulanır ve tacir olmayan borçlular da alacaklıların haciz yolu ile yapacakları takiplerden kurtulmak için konkordato isteyebilirler. *Borçlunun vekilinin*, borçlu adına konkordato isteyebilmesi için - konkordato teklifi «sulh» teklifi niteliğinde olduğundan- vekaletnamesinde bu konuda «özel yetki» bulunması gerekir.

Borçlu *vesayet altında* ise, vasisi bu konuda sulh hukuk mahkemesinden (MK. m. 223) izin alarak, konkordato teklifinde (talebinde) bulunabilir. *Ticaret şirketlerinde* «konkordato talebi» (teklifi) mutad muamele (TTK. mad. 165, yeni TTK. mad. 223) sayılmamaktadır. Bu nedenle; *kollektif şirket temsilcilerinin* konkordato teklif edebilmesi için, bütün ortakların bu konuda oybirliği ile karar almış olması gerekir.^{37 38} *Komandit şirketler* de, bütün 'komandite' ortakların bu kararı onaylamış olmaları gerekir. *Anonim şirketlerde*, yönetim kurulu -ayrıca genel kuruldan karar almadan konkordato teklifinde bulunabilir (TTK. mad. 371). 7101 sayılı Kanunla, Kooperatifler Kanunu'nun 63/III

maddesine “*Mali durumun düzeltilmesinin mümkün görülmesi halinde, yönetim kurulu veya alacaklılarından biri konkordato talep edebilir.*” hükmü eklenmiştir¹.

b. ‘Borçlusu iflâsa tabi kişilerden olan her alacaklı da, «borçlusu hakkında konkordato işlemlerinin başlatılmasını» isteyebilir’ (İİK. m. 285/II). 4949 Sayılı Kanun ile -2003 yılında- İİK mad. 285/I’de yapılan değişiklikle kabul edilen bu yeni düzenleme ile konkordato «borçluya tanınan hukuki bir lütuf» olmaktan çıkmış, borçlunun yanı sıra, «alacaklıların da menfaatlerini dengelendiği bir hukuki kuruma dönüştürülmek istenmiştir. Önceki Kanunda yer alan bu düzenleme, 7101 sayılı Kanunda da muhafaza edilmiştir.

Yukarıda belirtilen hususlar bağlamında konkordato talebinde bulunabilecekler;

- Gerçek ve tüzel (şirketler) kişiler,
- Adi Ortaklıklar,
- Anonim ve Limited Ortaklıklar (Yönetim Kurulu ve/veya Ortaklar Kurulu)
- Kolektif ve Komandit Şirketlerdir.

3.5.2. İşletmenin İçinde Bulunduğu Finansal Krizin Sebeplerinin Ortaya Konulması

Konkordato talebinde bulunacak işletmenin, bu başvuruya neden ihtiyacı olduğunu ortaya koyması en temel gereklilik olarak ön plana çıkmaktadır. İşletmenin yaşadığı finansal krizin belirtilmesi bu bağlamda temel unsur olarak belirtilebilir. Özellikle ulusal çapta ya da sektörel anlamda yaşanan ekonomik daralma ya da kriz halinin işletme üzerinde oluşturduğu baskı finansal krize yol açmış ise, işletme bu durumu konkordato talebinde finansal raporlar ve sayısal değerler tam olarak ortaya koyması gerekmektedir.

İşletmenin yaşadığı finansal krizin sebepleri konusunda makro ve mikro ölçekteki sebepler ve örnek durumlar aşağıda belirtilmiştir;

¹ Maddenin birinci fıkrasıyla, kaynak Kanuna ve mevcut Kanunumuza uygun olarak, tacir olmayanların da konkordato talep edebilmesi kabul edilmiştir. Bu açıdan bakıldığında önemli olan, konkordato talep edenin, vadesi geldiği halde borçlarını ödeyememesi veya vadesinde ödeyememe tehlikesi altında olmasıdır. Ancak, konkordato sürecinin başarısız olması halinde, tacir olmayanlar hakkında iflas kararı verilemeyecektir. Bu noktada kaynak Kanundan ve mevcut Kanundaki düzenlemesinden ayrılmak suretiyle farklı bir hukuki sonuç kabul edilmektedir.

Dışsal (firma dışı) başarısızlık nedenleri

“Firma dışı başarısızlık nedenleri, sosyal, kültürel, yasal, siyasi ve ekonomik olmak üzere işletmenin geniş dış ortamından kaynaklanırken; firma dışı etkenler, temel yönetim işlevlerinden sonra sırasıyla, yönetimin etkinliğini, işletmenin yeterliliğini ve sonuçta sistemin genel başarısını olumsuz yönde etkileyebilmektedir. Bunlar Yurt içi ya da yurt dışı kaynaklı olabilmekte, ülkede ya da dünyadaki genel ekonomik konjonktürün etkileri, ülke sorunlarının etkileri ve sektör sorunlarının etkileridir.

İçsel (firma içi) başarısızlık nedenleri

Aşağıda bölümlendirilen, finans içerikli olmayan başarısızlık nedenlerinin başında yönetim hataları gelmekte ve yönetim sorunları, genellikle zayıf bir satın alma politikası, etkin olmayan bir üretim yöntemi, yetenekten yoksun bir pazarlama anlayışı ya da akılcılığı tartışmalı bir iş gören politikası kapsamında ortaya çıkabilmektedir;

- Finans içerikli olmayan yönetim hataları ve yetersizliği;
- Özellikle üst düzey yöneticileri arasında, temel sorunlarda görüş ayrılıkları nedeniyle, uyumlu biçimde firma faaliyetlerinin yönetilememesi,
- Yönetim faaliyetlerinde koordinasyon ve işbirliği yetersizliği,
- Yöneticilerde teknik bilgi noksanlığı,
- Yöneticilerin olumsuz gelişmelere karşı zamanında, yerinde ve etkili önlemler alamamaları,
- Firma yönetiminde profesyonelleşme eksikliği (özellikle KOBİ’lerde yaygın olarak rastlanan biçimiyle, aynı zamanda yönetici durumunda olan firma sahibinin bütün işletme işlevlerine ilişkin karar alma yetkilerini kendisinde toplaması vb.),
- Yönetim becerileri konusunda yetersizlik ve deneyimsizlik,
- Firmanın içinde bulunduğu iş kolundaki gelişmelerin yeterince izlenmeyişi,
- Pazar araştırmalarına, yeni pazarlar bulunmasına yeterli önem verilmeyişidir.

3.5.3. Konkordato Başvurusu-Talebi

Borçlarını vadesi geldiği halde ödeyemeyen veya vadesinde ödeyememe tehlikesi altında bulunan herhangi bir borçlu vade verilmek veya indirim yapılmak suretiyle

borçlarını ödeyebilmek veya muhtemel bir iflastan kurtulmak için konkordato talep edebilir. Uygulaması olmamakla birlikte iflas talebinde bulunabilecek her alacaklının borçlu hakkında konkordato işlemlerinin başlatılmasını isteyebilmesi de mümkündür.

Konkordato kurumunun işlerlik kazanabilmesi için borçlunun iflasa tabi olması diğer bir ifadeyle tacir olması şartı yoktur. Konkordatoya başvurulabilmesi için İcra ve İflas Kanunu'nda sayılı bilgi ve belgelerin mahkemeye sunulması gerekmektedir. Bunlar konkordato ön projesi ile borçlunun mali durumunu gösterir bilgi ve belgelerdir.

Konkordato ön projesinde borçlunun borçlarını hangi oranda veya vadede ödeyeceği, ödemelerin yapılması için borçlunun mallarını satıp satmayacağı, faaliyetine devam edebilmesi ve alacaklılara ödemelerini yapabilmesi için gerekli mali kaynağın sermaye artırımı veya kredi temini yoluyla yahut başka bir yöntem kullanılarak sağlanacağı gösterilir (Konca, 2018).

Konkordato ön projesinde yer alan teklife göre alacaklıların eline geçmesi öngörülen miktar borçlunun iflası halinde temin edilecek muhtemel miktardan daha fazla olmalıdır. Konkordato mühleti verilebilmesi için bu miktarları karşılaştırmalı olarak içeren tablonun mahkemeye sunulması gerekmektedir. Konkordato projesi alacaklılara projenin gerçekleşmesi halinde borçlunun iflas etmesine nazaran daha avantajlı olacaklarını göstermelidir.

Kasım 2018 itibarıyla yürürlükte bulunan düzenlenmeye göre karşılaştırma tablosu tek başına yeterli değildir. Sermaye Piyasası Kurulu veya Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yetkilendirilen bağımsız denetim kuruluşunun hazırladığı ve konkordato ön projesinde yer alan teklifin gerçekleşmesinin kuvvetle muhtemel olduğunu gösteren finansal analiz raporları ile raporların dayanakları da konkordato talebine eklenmelidir.

Bununla birlikte bu şart küçük işletmeler diğer bir ifadeyle KOBİ'ler bakımından uygulanmamaktadır. Uygulamada finansal analiz raporlarına ilişkin çeşitli eleştiriler bulunmaktadır. Finansal analiz raporlarının içeriğinin ticaret hukuku, vergi hukuku veya muhasebe hukukuna ilişkin mevzuatta düzenlenmemesinden kaynaklanan belirsizlik kötüye kullanılmıştır.

İlgililerin “raporlarda yeterli gerçeği yansıtmadığı, bir kısım borçluların alacaklılardan mal kaçırma girişimlerinde bulunduğu ve hileli işlemler yapıldığı gibi iddialar” ileri sürülmektedir. Bu eleştirilerin giderilmesi için borçlarını ödemek bakımından sıkıntılar yaşayan herkesin değil mali durumunu iyileştirmek üzere gerçekçi ümitleri olan dürüst borçluların konkordatoya başvurmasını sağlayacak bir mevzuat değişikliğine ihtiyaç vardır (Konca, 2018).

Bu çerçevede kötü niyetli konkordato başvurularını engellemek ve konkordatonun asıl amacına hizmet eder şekilde kullanılmasını sağlamak üzere bu düzenlemelerde birtakım değişiklikler yapılmasını öngören “Abonelik Sözleşmesinden Kaynaklanan Para Alacaklarına İlişkin Takibin Başlatılması Usulü Hakkında Kanun Teklifi” 13 Kasım 2018 tarihinde Türkiye Büyük Millet Meclisi’ne (TBMM) sunulmuştur. Anılan teklifte finansal analiz raporunun yerine ondan daha fazla güvence sağlayan denetim raporu hazırlanması şartı getirilmesi esası benimsenmiştir.

Teklifte raporu verecek denetim kuruluşları daraltılmakta ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından kamu yararını ilgilendiren kuruluşların (KAYİK) denetimi için yetkilendirilen bir bağımsız denetim kuruluşu tarafından rapor hazırlanması öngörülmektedir. Buna göre Türkiye Denetim Standartları’na göre yapılacak denetim kapsamında hazırlanan ve konkordato ön projesinde yer alan teklifin gerçekleşeceği hususunda makul güvence veren denetim raporu ve dayanaklarının mahkemeye sunulması gerekecektir. Ancak teklifte ortaya konulan bu yaklaşım kanunda değişikliğe uğramış ve şu şekilde revize edilmiştir (Resmi Gazete, 2018);

Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumunca yetkilendirilen bağımsız denetim kuruluşu tarafından Türkiye Denetim Standartlarına göre yapılacak denetim kapsamında hazırlanan ve konkordato ön projesinde yer alan teklifin gerçekleşeceği hususunda makul güvence veren denetim raporu ile dayanakları.” “Birinci fıkranın (e) bendi kapsamında düzenlenecek raporlar ve bu raporlara dayanak olacak denetimlerde, denetim kuruluşlarının faaliyetleri, hak ve yükümlülükleri, raporların inceleme ve denetimleri, bu raporlar sebebiyle doğacak idari ve hukuki sorumluluk ile diğer hususlar hakkında 26/9/2011 tarihli ve 660 sayılı Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumunun Teşkilat ve Görevleri Hakkında Kanun Hükmünde Kararname hükümleri uygulanır.

Değişiklik neticesinde konkordato talep eden borçlu hakkında geçici mühlet kararı verilmesi borçlunun mali durumunu net bir şekilde ortaya koyma amacı taşıyan ve

konkordato ön projesinde yer alan teklifin gerçekleşeceği hususunda makul güvence veren denetim raporunun varlığı halinde mümkün olabilecektir. Bu değişiklik teklifi borçlu ve alacaklı arasında konkordatoya ilişkin menfaatler dengesinin daha iyi bir şekilde sağlanmasına hizmet etmektedir.

Ayrıca denetim raporlarının incelenmesi ve raporları hazırlayanların hukuki ve idari sorumluluğunu düzenleyen yeni bir fıkra eklenerek raporlara olan güvenin artırılması amaçlanmıştır. Buna göre denetim raporları ve raporlara dayanak olacak denetimlerde denetim kuruluşlarının faaliyetleri, hak ve yükümlülükleri, raporların inceleme ve denetimleri, bu raporlar sebebiyle doğacak idari ve hukuki sorumluluk ve diğer hususlar hakkında 29/9/2011 tarihli ve 660 sayılı Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumunun Teşkilat ve Görevleri Hakkında Kanun Hükmünde Kararname hükümleri uygulanmaktadır. Denetim raporlarını hazırlayanlar bakımından benimsenen bu kapsamlı hukuki ve idari sorumluluk raporların daha fazla dikkat ve özenle düzenlenmesini sağlayacaktır. Bu değişiklik konkordato talep eden borçlunun gerçek mali durumu hakkında mahkemenin bilgilendirilmesine imkan verecektir.

3.5.4. Konkordato Talebine Eklenecek Belgeler

Konkordato ile ilgili yukarıda belirtilen yasal düzenlemeler kapsamında söz konusu uygulamayı gerçekleştirecek işletmeler konkordato talebi bağlamında hazırlayacakları başvuruda belirli belgeleri taleplerine eklemek durumundadırlar. Bu belgeler aşağıda belirtilen başlıklardan oluşmaktadır. Bu başlıklar özellikle 30 Ocak 2019'da yayınlanan Resmi Gazetede Konkordato Talebine Eklenecek Belgeler Hakkında Yönetmelik kapsamında belirtilmiştir (Resmi Gazete, 2019).

Yönetmeliğin 5. maddesinde konkordato talebinde gerekli olan belgelere yer verilmiştir. Bu kapsamda ilgili maddede yer alan üç fıkra özetle şu şekildedir;

Yönetmeliğin 5. maddesinde konkordato talebine eklenecek belgelerle ilgili olarak 1. fıkrada; konkordato ön projesi, borçlunun malvarlığının durumunu gösterir belgeler, alacaklı ve alacak listesi, karşılaştırma tablosu, makul güvence veren denetim raporu, başlıklarına yer verilmiştir.

İkinci fıkrada borçlu, iflasa tabi olmayan kişilerden ise sadece birinci fıkranın (a) ve (c) bentlerinde yazılı belgeler ile uygun düştüğü ölçüde (b) bendinde yazılı belgeleri konkordato talebine ekler.

Üçüncü fıkrada konkordato işlemlerinin başlatılması alacaklılardan biri tarafından talep edilmişse mahkeme, birinci veya ikinci fıkrada belirtilen belge ve kayıtların eksiksiz olarak sunulması için borçluya makul bir süre verir. Bu durumda anılan belge ve kayıtların hazırlanması için gerekli masraf alacaklı tarafından karşılanır.

Konkordato ön projesi kapsamında yer alması gereken hususlar ise yönetmeliğin 6. maddesinde şu şekilde belirtilmektedir;

1. Konkordato ön projesinde aşağıdaki hususlar yer alır:

- a. Borçlunun, borçlarını hangi oranda veya vadede ödeyeceği,
- b. Alacaklıların, alacaklarından hangi oranda vazgeçmiş olacaklar,
- c. Borçlunun, ödemelerin yapılması için mallarını satıp satmayacağı,
- d. Borçlunun faaliyetine devam edebilmesi ve alacaklılara ödemelerini yapabilmesi için gerekli malî kaynağı hangi yöntemle sağlayacağı; bu kapsamda sermaye artırımını veya kredi temini yoluna gidip gitmeyeceği yahut başka bir yöntem kullanıp kullanmayacağı açıkça yer almaktadır.

Yönetmeliğin 7. maddesinde borçlunun malvarlığının durumunu gösteren belgelere yer verilmiştir.

1. Borçlu, malvarlığının durumunu gösterir belgeleri konkordato talebine ekler.

Şayet borçlu, defter tutmaya mecbur kişilerden ise ayrıca aşağıdaki belgeleri de ekler:

- a. 13/1/2011 tarihli ve 6102 sayılı Türk Ticaret Kanununa göre hazırlanan son bilanço,
- b. Gelir tablosu,
- c. Nakit akım tablosu,
- d. İşletmenin devamlılığı esasına göre hazırlanan ara bilanço,
- e. Aktiflerin muhtemel satış fiyatları üzerinden hazırlanan ara bilanço,

- f. Ticari defterlerin açılış ve kapanış tasdikleri ile elektronik ortamda oluşturulan defterlere ilişkin e-defter berat bilgileri,
 - g. Maddi ve maddi olmayan duran varlıklara ait olup defter değerlerini içeren listeler,
 - h. Tüm alacak ve borçları, vadeleri ile birlikte gösteren liste ve belgeler,
 - i. Borçlunun malî durumunu açıklayıcı diğer bilgi ve belgelerdir.
2. 2018/11597 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı uyarınca bağımsız denetime tabi olan borçlular için, birinci fıkranın (a), (b) ve (c) bentlerinde sayılanların bağımsız denetimden geçmiş olması gerekir.
 3. Birinci fıkranın (a), (b) ve (c) bentlerinde sayılan finansal tabloların tarihi bakımından, bunlara ilişkin hesap dönemi kapanışı üzerinden bir takvim yılı geçmemiş olmalıdır. Diğer bentlerde sayılan tablo, bilgi ve belgelerin tarihi ise mahkemeye başvuru tarihinden en fazla doksan gün öncesine ait olabilir.
 4. Birinci fıkranın (a), (b), (c), (ç) ve (d) bentlerinde sayılan tablolar finansal raporlama çerçevesine uygun olarak hazırlanır.

Yönetmeliğin 8. maddesinde alacaklı ve alacak listesi kapsamında, borçlu tarafın alacaklıları, alacak miktarlarını ve alacaklıların imtiyaz durumunu gösteren listeyi konkordato talebine ekleyeceği ifade edilmektedir.

Yönetmeliğin 9. maddesinde karşılaştırma tablosu “borçlu, konkordato ön projesinde yer alan teklife göre alacaklıların eline geçmesi öngörülen miktar ile iflası hâlinde alacaklıların eline geçebilecek muhtemel miktarı karşılaştırmalı olarak gösteren tabloyu konkordato talebine ekler” ifadesine yer verilmektedir.

Yönetmeliğin 10. maddesinde ise makul güvence veren denetim raporunun sunulan belgeler içerisinde olacağı ifade edilmektedir. Yönetmelikte 11. madde de ise ilgili mahkeme ve yetkili komiserin talep ettiği diğer belgelerin ibraz edilmesi gerektiği vurgulanmıştır.

Konkordato sürecinin işleyişinde en öncelikli hususlardan olan denetim ve rapor kısmı yine bu yönetmeliğin üçüncü bölümünde 12. madde de;

1. Denetim, borçlunun konkordato ön projesinde yer alan teklifinin gerçekleşeceği hususunda makul güvence verilip verilmeyeceğinin tespiti amacıyla yapılır,
2. Bağımsız denetim kuruluşu, makul güvence veren denetim raporunu hazırlarken konkordato ön projesini, borçlunun malvarlığının durumunu gösterir belgeleri, alacaklı ve alacak listesini ve karşılaştırma tablosunu denetler,
3. Bağımsız denetim kuruluşu, yapacağı denetimde yukarıda sayılan belgelerin dışında gerekli gördüğü diğer bilgi ve belgeleri de isteyebilir şeklinde açıklanmıştır.

3.5.5. Konkordato Ön Projesi, Finansal Analiz Raporu ve Görüş Çeşitleri

Sermaye Piyasası Kurulu veya Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumunca yetkilendirilen bağımsız denetim kuruluşu tarafından hazırlanan ve konkordato ön projesinde yer alan teklifin gerçekleşmesinin kuvvetle muhtemel olduğunu gösteren finansal analiz raporları ile dayanakları. Şu kadar ki bu şart 3/6/2011 tarihli ve 635 sayılı Bilim, Sanayi ve Teknoloji Bakanlığının Teşkilat ve Görevleri Hakkında Kanun Hükmünde Kararnamenin 28. maddesi 2. fıkrası kapsamında küçük işletmeler bakımından uygulayamamaktadır.

Finansal analiz raporu konusunda aşağıda belirtilen hususlar bu raporun temel unsurları olarak değerlendirilebilir;

- Konkordato ön projesinde yer alan teklifin gerçekleşmesinin kuvvetle muhtemel olduğunu göstermelidir.
- Finansal Analiz raporunda üç temel görüşe yer verilmektedir. Bu görüşler olumlu, olumsuz ve kaçınma şeklinde tasnif edilmektedir. Olumlu Görüş: Konkordato ön projesinde yer alan teklifin gerçekleşmesinin kuvvetle muhtemel olduğunu ifade etmektedir. Olumsuz Görüş: Konkordato ön projesinde yer alan teklifin gerçekleşmesinin kuvvetle muhtemel olmadığını ifade etmektedir. Kaçınma: Konkordato ön projesinde yer alan teklifin gerçekleşmesinin kuvvetle muhtemel olup olmadığının belirsiz bırakılmasını ifade etmektedir.

- Yukarıda belirtilen hususların yanında analiz raporunu hazırlayan bağımsız denetim biriminin bilgileri, bağımsız denetçinin bilgileri, konkordato talebinde bulunan şirketin bilgilerine yer verilmesi de gerekmektedir.
- Finansal analiz raporunda üç ana başlık genel bilgiler, finansal tabloların incelenmesi ve analizi, sonuç ve ekler şeklindedir.
- Özellikle ekler kısmı analiz raporunun somut bulguları olarak da değerlendirilebilir.



4. KONKORDATO İLAN EDEN İŞLETMELERDE FİNANSAL YÖNETİM

4.1. Konkordato Sürecinde Finansal Yönetim

Finansal yönetim süreci, bir firmanın yatırım, finansman ve kar payı konusunda aldığı kararlardan sorumlu birim olarak ifade edilebilir. Küçük ölçekli işletmeler haricinde bu işletme fonksiyonunun belirli bir gerçek kişi tarafından ziyade, işletmenin üst yönetimine veya yönetim kuruluna doğrudan bağımlı olan müstakil bir departmant tarafından yürütüldüğü görülmektedir. Finansal yönetim yapısının temel hedefi, işletmenin piyasa değerini ya da işletme paydaşlarının servetini azami seviyeye çıkarmaktadır. Zira piyasa değerini maksimize etme hedefi bir yandan getiri yanında risk boyutunu da göz önünde bulundurmaya sağlamakta, öte yandan da finans yöneticisinin sorumlu olduğu kararların (yatırım, finanslama ve kâr payı kararları) etkililik ve etkinlik derecesini ortaya koymayı imkan dahilinde kılmaktadır.

Finansal yönetimin bağımsız bir alan olarak ön plana çıkışı 20. yüzyılın ilk çeyreğinde gerçekleşmiştir. 20. yüzyıla kadar çok fazla değer verilmeyen finansal yönetim, iktisadın altında bir alt disiplin ya da alan şeklinde görülmüştür. Bu yıllarda finansal yönetimden temel olarak fon kaynağı temin etmesi bekleniyordu. Rekabette öne geçebilmenin yolu olarak görülen finansman temini ile yeni teknolojiler yakalanabilecek ve sektörde lider konumuna yükselme fırsatı elde edilebilecekti. Dolayısıyla bu dönem için iyi bir finansmancı, kredi kuruluşlarıyla firma arasındaki ilişkiyi en iyi düzenleyen ve bu sayede firmaya en çok krediyi temin eden kişi olmaktaydı. Özetle bu dönemde finansal yönetimin yoğunlaştığı nokta kaynak temini ve yönetimidir.

Ancak 1929 Büyük Buhranı ile ortaya çıkan iflaslar dünyada iktisada bakış ile birlikte finansal yönetime bakışı da değiştirdi. Bu tarihten itibaren finans yöneticisinden beklenenler eskisi kadar az ve basit olmamaya başladı. İflaslar, firmaların hayatlarını devam ettirebilmeleri için yalnızca kredi temininin yeterli olmadığını gösterdi. Finanslama politikasının yanı sıra yatırım ve kar payı politikaları da önemsenmeliydi. Finans yönetiminde alınan bu kararları en etkin bir biçimde yerine getirebilmesi için aşağıdaki işlevlerin finans yöneticisi tarafınca icra edilmesi gerekmektedir;

- Finansal analiz yapmaktadır, böylelikle firmanın mevcut durumu değerlendirilerek ileriye dönük kararlar alınmalıdır.
- Finansal planlama ve denetim işlevlerini yürütmektedir. Böylelikle firmanın başarısı için gerekli olan nakit giriş ve çıkışlarının miktar ve zaman bakımından birbirlerine uyumlu olması sağlanmalıdır.
- İşletmenin gereksinim duyduğu fonları belirler ve tedarik eder. Bilançonun pasif tarafı fon kaynaklarını gösterir. Aktif tarafı ise fon kaynaklarının nasıl kullanıldığını ifade eder. Pasif kalemlerindeki (kısa vadeli borç, orta ve uzun vadeli borç ve öz sermaye) artışla, aktif kalemlerindeki (dönen varlık ve duran varlıklar) azalış işletme için fon kaynağı demektir. Finans yöneticisinin, işletme faaliyetleri için gereksinim duyulan fon kaynaklarının hangi pasif kalemlerindeki artış ya da aktif kalemlerindeki azalışla sağlanacağını belirlemesi ve buna uygun kararlar alması gerekmektedir.
- Fonların en etkin kullanılacağı alanları belirler. Bilançonun aktif kalemlerindeki artışla pasif kalemlerindeki azalış fon kullanımı demektir. Finans yöneticisinin fon kaynaklarını en etkin bir biçimde kullanmak amacıyla fonların hangi aktif kalemlerinde artış ya da pasif kalemlerinde azalış için kullanılacağını belirlemesi ve buna uygun kararlar alması gerekir.
- Finansal ilgili özel sorunlara (halka açılma, başka bir işletmeyle birleşme, konkordatoya gitme, işletmeyi tasfiye etme gibi) çözüm bulmaya çalışmalıdır.

Bu kararları alacak finansman yöneticisinin amacı firmanın piyasa değerinin en üst noktaya taşınmasıdır. Yönetici, bu amaç doğrultusunda kararlar alırken gelir, kârlılık ve risk unsurları hakkında bazı tahminlerde bulunur. Kararlar alırken de istediği gibi hareket etmesi söz konusu değildir. Bazı kısıtlamalar (yasal sınırlar, işletmenin sosyal sorumluluğu vb.) söz konusudur. Finans yöneticisinin alacağı kararlar işletme ile birlikte yatırımcıyı da etkilemektedir.

Firma değerinin en üst noktaya çıkartılması yatırımcının da servetinin artması anlamına gelmektedir. Pazar değeri ise, gelecekte yaratılacak nakit girişlerinin büyüklüğü ve bu tutarın elde edilmesi ihtimalinin yüksekliğine bağlıdır. Dolayısıyla, hem nakit girişinin (kârlılığın) hem de bu nakit girişinin sağlanma ihtimalinin yüksek olması finans yöneticisinin dengelemesi gereken unsurlardır. Finans bölümünün işletmede diğer bölümlerle koordineli bir şekilde çalışması son derece önemlidir.

Finansal yönetimin konkordato kapsamında daha sağlıklı şekilde anlaşılabilmesi açısından öncelikle finansal yönetimin fonksiyonlarının değerlendirilmesi ya da finansal yönetimin fonksiyonlarının tasnif edilmesi gerekmektedir. Bu bakımdan 1. Finansal analiz, 2. Finansal denetim ve planlama, 3. Fonların tedarik edilmesi, 4. Fonların yatırım açısından kullanımı ve 5. Özel finansal problemlerin çözümü olmak üzere beş ana başlıkta verilmiştir.

Finansal Analiz: Finansal analiz, işletmenin finansal tablolarından yararlanarak, mevcut durumunun değerlendirilmesi ve geleceğe ilişkin tahminlerin yapılmasıdır. Finansal analiz; iç finansal analiz ve dış finansal analiz şeklinde olabilir. İç analiz finans biriminin yaptığı ve firma yöneticilerine yönelik bir çalışma iken, dış finansal analiz dışarıdan bazı kişi veya kuruluşlara yaptırılan, paydaşlara bilgi sunan bir çalışmadır.

Finansal Planlama ve Denetim: Finansal planlama, işletmenin faaliyeti sırasında ortaya çıkacak her türlü fon giriş ve çıkışının önceden planlanmasıdır. Planlama ile fon giriş ve çıkışları zaman bakımından uyumlu hale getirilmeye çalışılır ve firmanın finansman sıkıntısı çekmemesi sağlanır. Yapılan planların yakından gözetilmesi ve varsa plandan sapmalar konusunda önlemler alınması da planlama fonksiyonuna dâhildir. Finansal planlama yapılırken yararlanılan temel araçlar, proforma mali tablolar ve nakit bütçeleridir. Bu konu bir sonraki bölümde daha ayrıntılı olarak açıklanmıştır.

Kısa vadeli finansman kararlarının alınmasında nakit bütçeleri kullanılır. Nakit ihtiyacı belirlendikten sonra fon akımları bu bütçe sayesinde izlenir. Finansman kararlarının vadesi konjonktüre ve ülkenin makroekonomik durumuna göre değişebilir. Tahmin edilecek sürenin kısa olması tahmin güvenilirliğinin yüksek olmasını sağlayacaktır.

Bu bütçe ile fon ihtiyacının ortaya çıkacağı zamanlar önceden belirlenir ve hazırlıklar ona göre yapılır. Fon açığı olması durumunda düşük maliyetli kaynak bulunması, fon fazlası olması durumunda ise yüksek getirili yatırımlar bulunması gerekecektir. **Finansal denetim** ise, finansal planlama ile uygulamaların karşılaştırılması ve sapma varsa düzeltici önlemlerin alınmasıdır.

Fonların Tedarik Edilmesi: İşletmenin ihtiyaç duyduğu fonların, zamanında ve en uygun koşullarla sağlanmasıdır. Finansal yönetimin belki de en eski işlevi olan fon sağlama halen önemini korumaktadır. Gerektiği zamanda, yeterli tutarda ve uygun koşullarda fon sağlanabilmesi firmaların hayati gereksinimidir.

Fonların Yatırım Açısından Kullanılması: İşletmedeki fonların, beklenen gelir ve risk göz önünde bulundurularak ve işletme amaçlarına en uygun şekilde; menkul kıymetlere, alacaklara, stoklara veya duran varlıklara yatırılmasıdır. Alınacak yatırım kararı firma değerinin maksimize edilmesi ilkesi göz önünde bulundurularak yapılır. Bu da kârlılık ve risk arasında optimum bir dağılım gerektirir.

Özel Finansal Problemlerin Çözümü: Günümüzde finans yöneticisinden beklenen şeyler gittikçe artmaktadır. Şirket birleşmeleri ve satın almaları sadece dünyada değil Türkiye'nin gündeminde de ağırlığını artırmaktadır. Şirket birleşme ve satın alma faaliyetleriyle ilgili teknik konular (firmanın piyasa değerinin belirlenmesi, marka değerinin tespit edilmesi gibi) finans yöneticisinin sorumluluğu altındadır.

Yukarıdaki beş temel parametre konkordato kapsamında değerlendirildiğinde;

Konkordato sürecinde finansal analiz konusu; başlı başına finansal yönetim bakımından işletmenin durumunu ortaya koyan bir parametre olarak değerlendirilebilir. Finansal analiz kapsamında işletmenin mali tablolarının ortaya konularak mevcut durumu ve geleceğine ilişkin tahminler ortaya konulmaktadır. Bu bakımdan konkordato ilan eden işletmeler dönemselsel net kar artışlarına yer verilmektedir. Konkordato sürecinde yaşanan daralmanın 2015-2018 yılları arasındaki gelir-gider tablolarındaki yansımaları finansal analiz ile ortaya konulmuştur. Bu dönemdeki finansal daralma konkordato dönemindeki tedbirlerle aşılmaya çalışılmaktadır.

Finansal planlama ve denetim başlığı özellikle finansal analizde ortaya konulan tabloların ve bu tablolardaki öngörü ve beklentilerin uygulamaya yansıtılması bağlamında kritik öneme haizdir. Konkordato sürecinde finansal planlamanın ve denetimin sağlanmasında bağımsız denetimcilerin etkin rol alması ve konkordato komiserinin bu sürecin yönetiminde bulunması en temel planlayıcı ve denetleyici unsurlar olarak dikkat çekmektedir. Konkordato ilan eden işletmelere atanan konkordato komiseri işletmenin

içinde bulunduğu daralma sürecini aşmayı ve yeniden işletmenin stabil hale gelmesini ve orta-uzun vadede kar maksimizasyonunu sağlamayı hedeflemiştir. Bu durumun yanı sıra bağımsız denetim firması tarafından konkordato ilan eden firmanın konkordato başvurusu, ön raporu, finansal analiz raporu ve diğer evrakları ayrı ayrı ve dosya kapsamında ele alınmıştır. Konkordato ilan eden firmanın mali tablolarındaki mevcut sapmaları ve olası bozulmaları düzeltme yönünde görüş beyan eden denetim firmaları bu alanda da etkin bir misyon üstlenmektedir.

Konkordato ilan eden firmanın konkordato sürecinde gereksinim duyduğu fonların sağlanması ve bu fonların en uygun koşullarda sunulması, konkordato sürecinde finansman yönetiminin öncelikli ajandaları arasında yer almaktadır. Mali tablolar içerisinde kısa-orta ve uzun vadeli projeksiyonlarda elde edilmesi beklenen gelirler içerisinde bu fonlara da yer verilmektedir.

Konkordato ilan eden firmaya sağlanan fonların yatırıma dönüştürülmesi, konkordato sürecinde finansman yönetiminin bir diğer başlığı olarak belirtilebilir. İşletmenin tüm gelir kalemleri ve fonlarının ne şekilde düzenleneceği, yatırıma dönüştürülecek fonların belirlenmesi de fonların konkordato sürecindeki yatırıma başlığı altında değerlendirilmektedir.

4.1.1. Finansal Yönetimde Karar Mekanizmasının Değişimi

Konkordato sürecinin başlaması ile birlikte konkordato ilan eden firma finansal yönetiminde belirli değişimlerin olduğu yukarıda belirtilen temel hususlardandır. Bu değişimlerin başında finansal yönetimde karar mekanizmasının değişimi gelmektedir. Karar mekanizmasındaki değişim öncelikli olarak, konkordato komiseri ve yönetimi bağlamında gelişmektedir. Bununla birlikte alacaklılar kurulu da yönetim aşamasında etkili olan bir diğer unsur olarak ifade edilebilir.

İşletmenin karar mekanizmasında;

- Satış yönetimi sistemi,
- Alım yönetimi sistemi,
- Sipariş yönetimi sistemi,

- Müşteri ilişkileri yönetimi sistemi,
- Yatırım yönetimi sistemi,
- Dağıtım ve tedarik zinciri yönetim sistemi,
- E-ticaret yönetim sistemi,
- Hesap-mali yönetim sistemi, gibi başlıklar en temel yönetim mekanizmaları olarak normal dönemde yönetim kurulu bünyesinde idare edilmektedir. Bu yönetim mekanizması konkordato ilanı ile birlikte konkordato komiseri ve alacaklılar kurulunun tayiniyle farklı bir yönetim mekanizmasına tevdi olunmakta ve yönetim kurulu ile müşterek bir süreç başlamaktadır.

Bu süreçte konkordato ilan eden firmanın tüm faaliyetleri ve işletme gelir-gider alacak verecek hesapları yeni yönetim sistemi ile yönetilmektedir. Bu yönetimin işletme üzerindeki tasarrufu, işletmenin içinde bulunduğu kriz sürecini aşması, alacaklıların haklarının en uygun yol ile verilebilmesi, çalışanların haklarının kaybolmaması yönünde şekillenmektedir. Konkordato ilanı ile birlikte işletme normal dönemdeki yönetim anlayışından çıkmakta ve mali disiplin noktasında bir hakem heyeti işlevi gören yeni yönetim ile durumunu stabil noktaya getirmeye çalışmaktadır.

Teknokrat bir yönetim sistemi olan bu yeni süreçteki yönetim yapısı karar mekanizması ve aldığı kararlarda tamamen serbest olmayıp, işletmeyi daha kötü bir duruma sokmama noktasında sorumluluklar taşımaktadır. Ayrıca işletmenin öz kaynaklarından kişisel tasarruf yapma gibi haklara sahip değildir. İşletme yönetimi ve sahibi konkordato sonrası yeni yönetim sistemi üzerinden bir yandan ödenemeyen borçların disipline edilmesi, öte yandan işletmenin iflas noktasına gelmeden kurtulması için bu yönetime yetkileri devretmektedirler.

4.1.2. Konkordato Komiseri ve Alacaklılar Kurulunun Finansal Yönetimdeki Rolü ve Etkisi

Konkordato ilan eden firmanın konkordato ilanı sonrasında işletme yönetimine getirilen konkordato komiseri yukarıda belirtilen yeni yönetim sisteminde temel sorumlulardan birisi olarak atanmıştır. Konkordato komiserinin yasal sorumlulukları kapsamında işletme üzerindeki yetkileri ve sorumlulukları konkordato komiserliği ve alacaklılar kuruluna dair yönetmelik kapsamında belirlenmiştir.

Komiserin görevleri genel olarak şu şekilde ifade edilebilir;

- Borçlunun malvarlığının muhafazası için gerekli önlemleri almak,
- Borçlunun malvarlığının aktif ve pasiflerini belirlemek,
- Kendisine yapılacak alacak bildirimlerini kabul etmek,
- Alacaklarını incelemek ve bir alacaklar cetveli düzenlemek,
- Borçlunun tasarruflarını denetlemek,
- Alacaklılar toplanmasını hazırlamak ve gerçekleşmesini sağlamak,
- Konkordatonun alacaklılar tarafından kabul edilip edilmediğini tespit etmek,
- Rapor düzenlemek ve raporla eklerini mahkemeye tevdi etmek,
- Tasdik incelemesinin yapılacağı duruşmada hazır bulunmaktır.

Konkordato komiseri yukarıda görev yetki ve sorumluluklar bağlamında işletmenin;

- Malvarlığının muhafazası,
- Malvarlığının aktif ve pasiflerinin belirlenmesi,
- Alacak bildirimlerinin kabul edilmesi,
- Alacaklıları inceleme ve cetvelin düzenlenmesi,
- İşletmenin tasarruflarının düzenlenmesi,
- İşletmenin alacaklarının toplanması ve gerçekleştirilmesi,
- Konkordato ilanının alacaklılar tarafından kabul edilip edilmediğinin tespiti,
- Gerekli raporları düzenleme ve ilgili mahkemeye ibraz edilmesi,
- Tasdik incelenmesinde ilgili mahkemenin duruşmasında hazır bulunma gibi faaliyetler içerisinde yer almaktadır.

4.1.3. Alacaklılar Kurulu ve İşlevi

Bir işletmenin finansal yönetiminde etkin olan bir diğer unsur alacaklılar kuruludur. Bu kurul ile ilgili düzenleme yukarıda belirtilen yönetmeliğin mezkur maddelerinde ortaya konulmuştur. Konkordato komiserinin faaliyetlerini takip etmiş ve belirli aşamalarda veya noktalarda komisere tavsiyelerde ya da bilgilendirmelerde bulunmaktadır. İşletmeden alacaklı olup yasal açıdan birbirine benzeyen alacaklılardan oluşan bu grup, aynı zamanda alacaklarının tahsil edilmesi sürecinde etkin şekilde işletmenin yönetiminde rol almaktadırlar. Buna göre; alacaklılar kurulu, komiserin faaliyetlerine nezaret eder;

komisere tavsiyelerde bulunabilir ve kanunun öngördüğü hâllerde mahkemeye görüş bildirir. Alacaklılar kurulu komiserin faaliyetlerini yeterli bulmazsa, mahkemeden komiserin değiştirilmesini gerekçeli bir raporla isteyebilir. Mahkeme bu talep hakkında borçluyu ve komiseri dinledikten sonra kesin olarak karar verir.

4.1.4. İşletmenin Koordineli ve Birlikte Yönetilmesi Anlayışı

Yukarıda belirtilen konkordato komiseri ve alacaklılar kurulu ile ilgili yönetmelik maddelerinde belirtilen hususlar özellikle işletmenin konkordato sürecinde koordineli şekilde yönetilmesine kapı aralayan ve işletme açısından bu kriz yönetiminde rantabl olabilmeyi hedefleyen hususlar şeklinde de yorumlanabilir.

Bu bakımdan işletmenin yönetimindeki koordinasyon ve birlikte yönetim anlayışında üç temel bileşen ön plana çıkmaktadır. Bu bileşenler;

- İşletme sahipleri-yönetimi,
- Konkordato komiserleri,
- Alacaklılar kurulu şeklinde ifade edilebilir.

Yukarıda belirtilen üç temel yönetim bileşeni bir firma açısından da süreç yönetiminde etkili yapılar olarak ön plana çıkabilmektedir. Bu yönetim bileşenleri işletmenin konkordato süreci içerisindeki finansal yönetiminde doğrudan ve dolaylı şekilde karar alırken müşterek şekilde hareket edebilmeyi gerek prensip olarak kabul etmekte ve ilgili yasa ve yönetmelik uyarınca bu durumu benimsemişlerdir (www.mevzuat.gov.tr, 2004).

İİK 289. maddesinde alacaklılar kurulunun oluşumu ile ilgili hükümde belirtilen hususlar işletmenin konkordato sürecinde koordineli şekilde işleyişine işaret etmektedir. Bu koordineli yönetim süreci konkordato komiseri, alacaklılar kurulu ve işletme yönetimi arasında her birinin birbirinin görev ve sorumluluklarına saygı üzerine oluşturulmuştur. Temsiliyet açısından özellikle alacaklılar kurulunun hakkaniyete uygun şekilde yönetim üzerinde etki edebilmesi kanunda açıkça belirtilmiştir. Bu ifade konkordato sürecinde işletmenin yönetimindeki koordinasyon ve birlikte yönetim anlayışının kanuni boyuttaki ifadesi şeklinde değerlendirilebilir.

Yine alacaklılar kurulunun oluşturulmasında konkordato komiserinin görüşünün alınması (İİK m. 289), bu koordinasyon ve birlikte yönetim anlayışının bir diğer yansımasıdır. İİK m. 289’da “*Alacaklılar kurulu her ay en az bir kere toplanır ve hazır bulunanların oy çokluğuyla karar alır. Komiser bu toplantıda hazır bulunarak alınan kararları toplantıya katılanların imzasını almak suretiyle tutanağa bağlar*” ifadesi bu koordinasyon ve birlikte yönetim sisteminin ya da birbirini dengede tutan konkordato sürecindeki işletme yönetim anlayışının ortaya konulmasında örnek gösterilebilecek bir durumdur.

Geçici ve kesin mühlet konusunda konkordato komiserine yüklenen sorumluluklar ve görevlere bakıldığında, ağırlıklı olarak sorumluluğun komiserde toplandığı görülmektedir. Ancak bu durum mutlak manada mühlet konusunda konkordato sürecinde işletmenin işlemlerini komiserin tek başına yaptığı anlamını taşımamaktadır. Borçlu taraf yani işletmenin eski yönetimi, alacaklılar veya alacaklılar kurulu da geçici ya da kesin mühlet aşamasında etkili olabilmektedirler. İtiraz mekanizmaları bu etkili olabilme halinin en temel uygulamasıdır.

Konkordato komiseri, borçlu ve alacaklılar kurulu arasındaki bir diğer yönetsel işbirliği ya da koordinasyon konusu borç unsurlarının veya borçluyu ve alacaklıyı ilgilendiren davetler konusundaki işlemlerdir. Alacaklıların alacaklarını almaları sürecinde davet edilme işlemleri, borçluya gönderilen davetlerde konkordato komiseri aktif olarak görev almakta fakat bu görev ve işlemleri alacaklılar kurulu ve borçlu ya da yönetim kuruluyla da paylaşmaktadır (İİK m. 295-299).

Alacaklılar toplantısına davet maddesi olan İİK m. 301’de; “Konkordato projesinin hazırlanması, alacakların bildirilmesi ve tahkiki tamamlandıktan sonra komiser, 288. madde uyarınca yapacağı yeni bir ilânla alacaklıları, konkordato projesini müzakere etmek üzere toplanmaya davet eder. Toplantı günü ilândan en az on beş gün sonra olmak zorundadır. İlânda alacaklıların, toplantıdan önceki yedi gün içinde belgeleri inceleyebilecekleri de bildirilir. Ayrıca, ilânın birer sureti adresi belli olan alacaklılara posta ile gönderilir” ifadeleri ile işletmenin borçları ile ilgili en öncelikli toplantıda müşterek bir yönetim ve finansman yönetiminin ne şekilde olacağına karar verilmektedir.

Alacaklıların toplantıya daveti aynı zamanda konkordato komiserinin hazırladığı plan, konkordato projesinin sunumu, konkordato projesinin müzakere edilmesi, belgelerin incelenmesi gibi işlemler müştereken yapılan koordinasyon ve yönetim anlayışının da yansımaları olarak değerlendirilebilir.

4.1.5. İşletme Sermayesi Yönetimindeki Değişim ve Uygulama

Konkordato komiseri ve alacaklılar kurulu bu süreçte bir yandan işletmenin iflasını engelleyici tedbirlere odaklanırken, öte yandan alacaklıların durumu kapsamında işletmenin borçlarının tahsilini yapılandırmaya çalışmışlardır. Bu yapılandırma sürecinin koordinesini sağlayan konkordato komiseri zaman zaman alacaklılar kurulu ile uyuşmazlık yaşadığında, konkordato başvurusuna bakan mahkemeye ya da bu mahkemenin temyiz makamına başvurularda bulunmuştur.

Uygulama açısından konkordato sürecinde işletme sermayesi yönetimi mali disiplinin sağlanmasına odaklanan bir süreç şeklinde değerlendirilebilir. Bu sürecin en temel bileşenleri önceki bölümde belirtilen mali kayıtlar ve bu kayıtların istenilen veya planlanan doğrultuda şekillenmesi olarak belirtilebilir.

Konkordato sürecinde İİK Md. 182’de belirtilen İflasın Kaldırılması başlığı altında, işletme sermayesi yönetimini ilgilendiren belirli hususlara dolaylı olarak yer verilmektedir. Bu bakımdan; “Borçlu bütün alacaklılarının taleplerinin geri aldıklarına dair bir beyanname veya tekmil alacakların itfa olunduğu hakkında bir vesika gösterir veya akdolunun konkordato tasdik edilirse mahkeme, iflasın kalkmasına ve borçlunun serbestçe tasarrufu için mallarının kendisine iadesine karar verir” ifadesi işletmenin sermaye yapısında konkordatoya bağlı değişimi ve yönetimindeki temel hususları işaret etmektedir.

4.2. Konkordato Ön Projesi Örneği

Üçüncü bölümün birinci alt başlığında konkordato süreci ve yönetimi konusunda genel bilgilere yer verilmiş ve bu ekseninde konkordato sürecinde finansal yönetime değinilmiştir. Bu çerçevede konkordatonun bir işletmede yönetsel ve finansal açıdan ne şekilde icra edildiğinin anlaşılabilmesi için örnek bir konkordato ön projesine yer

verilmesinde fayda bulunmaktadır. Bu bakımdan konkordato ön projesinde hangi başlıkların ve içeriklerin olması gerektiğine öncelikle değinmek gerekmektedir.

4.2.1. Konkordato Ön Projesi Dosyasında Başlıkları

Örnek bir konkordato projesinde bulunabilecek başlıklar konusunda literatürde detaylı çalışmalar bulunmamakla birlikte, mevzuat ve son iki yıllık süreçteki konkordato uygulaması konusunda hukuki danışmanlık yapan firmaların değerlendirmeleri ekseninde şu başlıklara yer verilmektedir (Modern Hukuk Akademisi, 2019);

1. *Konkordato Ön Projesi:* Projede bulunması gereken unsurlar;
 - a. Borçlunun borçlarını nasıl ödeneceği; bu kapsamında alacaklıların alacaklarından hangi oranda vazgeçmiş olacakları;
 - i. Hangi oranda
 - ii. Hangi vadede
 - b. Ödemelerin yapılması için borçlunun mevcut mallarının satılıp satılmayacağı,
 - c. Borçlunun faaliyetine devam edebilmesi ve alacaklılara ödemelerini yapabilmesi için gerekli mali kaynağın nasıl sağlanacağı:
 - i. Sermaye artırımı
 - ii. Kredi temini yoluyla
 - iii. Başka bir yöntem kullanılarak
2. *Borçlunun Malvarlığının Durumunu Gösterir Belgeler:*
 - a. Borçlu Defter Tutmaya Mecbur Kişilerden İse Son Bilanço (Türk Ticaret Kanununa göre hazırlanan)
 - b. Gelir Tablosu
 - c. Nakit Akım Tablosu
 - d. Ara Bilançolar
 - i. İşletmenin devamlılığı esasına göre hazırlanan ara bilanço
 - ii. Aktiflerin muhtemel satış fiyatları üzerinden hazırlanan ara bilanço

- e. Ticari defterlerin açılış ve kapanış tasdikleri (Yevmiye Defteri, Envanter Defteri, Defteri Kebir, Genel Kurul Toplantı ve Müzakere Defteri, Pay Defteri, Yönetim Kurulu Karar Defteri, Yönetim Kurulu Karar Defteri, Müdürler Kurulu Defteri)
- f. E-defter berat bilgileri (Elektronik ortamda oluşturulan defterlere ilişkin)
- g. Diğer bilgi ve belgeler (Borçlunun mali durumunu açıklayıcı)
- h. Maddi ve Maddi Olmayan duran varlıklara ait olup defter değerlerini içeren listeler
- i. Tüm alacak ve borçları vadeleri ile birlikte gösteren liste ve belgeler

3. *Listeler* : Alacaklıları, alacak miktarlarını ve alacaklıların imtiyaz durumunu gösteren liste

4. *Karşılaştırmalı Tablo*: Konkordato ön projesinde yer alan teklife göre; alacaklıların eline geçmesi öngörülen miktar ile borçlunun iflası halinde alacaklıların eline geçebilecek muhtemel miktarı karşılaştırmalı olarak gösteren tablo

5. *Finansal Analiz Raporları ve Dayanakları*: Sermaye Piyasası Kurulu veya Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumunca Yetkilendirilen Bağımsız Denetim Kuruluşu tarafından hazırlanan ve konkordato ön projesinde yer alan teklifin gerçekleşmesinin kuvvetle muhtemel olduğunu gösteren finansal analiz raporları ile dayanakları.

Yukarıda belirtilen temel unsurlar ekseninde bu çalışmada konu edinilen örnek konkordato projesi incelendiğinde ön plana çıkan şu başlıklara yer verilerek ön proje ortaya konulmaya çalışılacaktır;

4.2.2. Örnek Konkordato Ön Projesi: XYZ İnşaat Limited Şirketi

“KONKORDATO ÖN PROJESİ ÖRNEĞİ”

Konkordato Ön Projesi (Adi Konkordato)

XYZ İnşaat Limited Şirketi

Konkordato Mühlet Talebinde Bulunan

A. Giriş

Konkordato, mali güçlük içinde bulunan iyiniyetli borçlu ile alacaklılar arasında belli koşullara göre yapılmış bir anlaşma olup Mahkemenin onaylaması ile bu anlaşmanın geçerlilik kazanması söz konusudur. Konkordato hükümlerinden yararlanmak isteyen XXX İnşaat Ticaret Ltd. Şti. için 2004 Sayılı İcra ve İflas Yasası 285. madde ve devamı gereği başvuruda bulunmuş olup, 286. madde çerçevesinde konkordato ön projesi hazırlanmıştır. Hazırlanan konkordato ön projesi ve dayanak olan konkordato başvurusu 15.03.2018 tarihli Resmi Gazetede yayınlanan 7101 Sayılı Yasa ile İcra ve İflas Kanunu'nun değişiklikleri nazara alınarak oluşturulmuştur.

Konkordato istemi 7101 sayılı Yasa ile 286/3 madde değişikliği gereği yetkili ve görevli Asliye Ticaret Mahkemesine gerekçelileri ile arz edilmiştir. Yine Kanunun 286. maddesi gereğince şirketin Konkordato başvurusuna aşağıda gösterilen bilgi ve belgeler hazırlanarak sunulmuştur. Bu çerçevede;

- Borçlunun mali güçlük içine düşmesinin nedenlerini;
- Malvarlığı ile gelirin kıyaslamasını;
- Aktif ve Pasif Durumunu;
- Borç ödeme yükümlülüğünün hangi şartlarda yerine getirilebileceğini;
- İsteminin alacaklılarca kabul edilebilir olup olmadığını;
- Başvurucunun malvarlığı ve finansal raporlarını;
- Konkordato ön projesinde yer alan teklife göre alacaklıların eline geçebilecek miktar ile şirketin iflası halinde eline geçebilecek muhtemel miktarı gösteren analizi;
- Alacaklılar ve alacaklıların vadelerini gösteren liste ve belgeleri;
- Sermaye Piyasası Kurulu veya Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumunca yetkilendirilen Bağımsız Denetim Kuruluşu tarafından hazırlanan ve konkordato ön projesinde yer alan teklifin gerçekleşmesinin muhtemel olduğunu gösteren finansal analiz raporu; Konkordato ön projesine dayanak olarak kullanılmış ve başvuru dosyasına eklenmiştir.

B. XYZ İnşaat Limited Şirketine İlişkin Genel Bilgiler

İnşaat Ticaret Ltd. Şti.’nin sermayesi 3.000.000,00 TL şirket sermayesi olup, tamamı ödenmiştir. Sermayenin ortaklar arasındaki dağılımı ise aşağıdaki gibidir;

Çizelge 4.1. Sermaye ortakları dağılımı

Ortağın Adı	Hisse Bedeli ve Oranı
XXX XXX	3.000.000,00 TL (%100)

1. Şirkete ilişkin tescil bilgileri: 353764 sicil nolu XXX İnşaat Ticaret Limited Şirketi, 3.000.000,00 TL sermaye, 35 çalışan ile ticari hayatını sürdürmektedir.

Çizelge 4.2. Şirkete ilişkin tescil bilgileri

Sicil No	353764
Ünvan	XXX İnşaat Ticaret Limited Şirketi
Ortalama Çalışan Sayısı	35 KİŞİ
İş Adresi	XXX Mahallesi, XXX Caddesi, No:XX XXX/XXX
Vergi Kimlik No	XXX VD XXXXXX3
Sermaye	3.000.000,00 TL

Çizelge 4.2. (devam) Şirkete ilişkin tescil bilgileri

Firmanın İş Konusu	Çiçeklerin, bitkilerin, diğer tarımsal hammaddelerin, tekstil hammaddelerinin ve yarı mamul malların bir ücret veya sözleşmeye dayalı olarak toptan satışını yapan araçlar
---------------------------	--

2013 yılında Ankara’da “XYZ İnşaat Ticaret Limited Şirketi” unvanı ile kurulan şirket 01.01.20XX tarih XXX sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi’nin XX. sayfasında yer alan bilgilere göre “XXX Mahallesi, XXX Caddesi, No:XX XXX/XXX” adresinde XXX Ticaret Sicil Memurluğunun XXX sicil numarasıyla 1X.0X.20XX tarihinde tescil edilmiştir. (Ek- Türkiye Ticaret Sicil Gazeteleri- İlgili kopyaları)

XX.1X.20XX tarih XXX3 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi’nin 55. sayfasında yer alan bilgilerden de anlaşılacağı üzere 02.08.2017 tarihinde aksi karar alınana kadar şirketi tek başına temsile münferiden XXX XXX yetkili kılınmıştır.

XYZ İnşaat Ticaret Ltd. Şti. faaliyet alanında XXX'da yaklaşık X yıldır başarıyla faaliyet göstermektedir. Şirket tam kapasite ile çalıştığında 50 kişiye yakın personele iş imkânı sağlayarak istihdama önemli bir katkıda bulunmaktadır.

C. Şirketin Mali Yapısı ile İlgili Bilgiler, Tablolar, Listeler

1. Şirketin 2018 yılı defterlerine ilişkin bilgiler:

1.1. Defter Açılış ve Kapanış Kayıtları:

Çizelge 4.3. Defter açılış ve kapanış kayıtları

D. CİNSİ	YILI	AÇILIŞ YEVMİYE	KAPANIŞ YEVMİYE
Yevm	2018	E Defter	
Kebir	2018	E Defter	
Envanter	2018	XXX X. Noterliği, 15.12.XXX / XXX Yevmiye	Hesap Dönemi Devam etmektedir.

Konkordato talep eden şirketimizin 2018 yılına ilişkin ticari defterlerinin e-defter olarak tutulmakta olup, 6102 sayılı TTK'nın 64. ve müteakip maddelerinde belirli kanuni şartları tam olarak taşımaktadır (Ek-Defter Açılış Kapanış Noter Sayfaları).

2. XYZ İnşaat Ticaret Limited Şirketi, Aktiflerin Muhtemel Satış Fiyatı Esasına Göre Tazim Edilmiş xx.xx.2018 Tarihli Rayiç Değer Bilançosu

Çizelge 4.4. Aktif valıklar-rayiç değerler tablosu

AKTİF (VARLIKLAR)	KAYITLI DEĞER	RAYİÇ DEĞER
I- DÖNEN VARLIKLAR		
A- HAZIR DEĞERLER	352.368,09	352.368,09
1- Kasa	5.610,62	5.610,62
2- Alınan Çekler	335.800,00	335.800,00
3- Bankalar	10.957,47	10.957,47
C- TİCARİ ALACAKLAR	14.998.732,50	14.998.732,50
1- Alıcılar	14.996.662,50	14.996.662,50
5- Verilen Depozito ve Teminatlar	2.070,00	2.070,00

Çizelge 4.4. (devam) Aktif valıklar-rayiç değerler tablosu

E- STOKLAR	11.332.676,28	11.332.676,28
4- Ticari Mallar	3.495.446,80	3.495.446,80
7- Verilen Sipariş Avansları	7.837.229,48	7.837.229,48
F- YILLARA YAY. İNŞ. VE ONARIM MALİYET.	664.786,52	0,00
1- Yıllara Yaygın İnşaat ve Onarım Maliyetleri	664.786,52	0,00
G-GEL. AYLARA AİT GİDER VE GEL. TAH.	13.463,29	9.720,47
1-Gelecek Aylara Ait Giderler	3.742,82	0,00
2-Gelir Tahakkukları	9.720,47	9.720,47
H- DİĞER DÖNEN VARLIKLAR	3.063,72	26,07
4- Peşin Ödenen Vergi ve Fonlar	26,07	26,07
7- Sayım ve Tesellüm Noksanları	3.037,65	0,00
DÖNEN VARLIKLAR TOPLAMI	27.365.090,40	26.693.523,41
II- DURAN VARLIKLAR		
D- MADDİ DURAN VARLIKLAR	2.447.196,12	3.963.501,08
1- Arazi ve Arsalar	1.566.790,00	2.700.000,00
5- Taşıtlar	962.698,84	1.200.000,00
6- Demirbaşlar	55.537,62	63.501,08
8- Birikmiş Amortismanlar (-)	-137.830,44	0,00
E- MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	322.522,13	322.522,13
1- Haklar	324.721,91	322.522,13
7- Birikmiş Amortismanlar (-)	-2.199,78	0,00
H-DİĞER DURAN VARLIKLAR	24.300,00	24.300,00
5-Peşin Ödenen Vergi ve Fonlar	24.300,00	24.300,00
DURAN VARLIKLAR TOPLAMI	2.794.018,25	4.310.323,21
AKTİF (VARLIKLAR) TOPLAMI	30.159.108,65	31.003.846,62

Çizelge 4.4. (devam) Aktif valıklar-rayiç değerler tablosu

PASİF (KAYNAKLAR)		
I- KISA VADELİ YABANCI KAYNAKLAR		
A- MALİ BORÇLAR	5.509.926,06	5.509.926,06
1- Banka Kredileri	5.471.667,49	5.471.667,49
2- Finansal Kiralama İşleminde Borçlar	38.258,57	38.258,57
B- TİCARİ BORÇLAR	19.249.415,24	19.249.415,24
1- Satıcılar	5.450.005,62	5.450.005,62
2- Borç Senetleri	13.799.409,62	13.799.409,62
C- DİĞER BORÇLAR	830.948,49	522.527,36
1- Ortaklara Borçlar	308.421,13	0,00
2- Personle Borçlar	478.847,36	478.847,36
5- Diğer Çeşitli Borçlar	43.680,00	43.680,00
D- ALINAN AVANSLAR	243.214,26	243.214,26
1- Alınan Sipariş Avansları	243.214,26	243.214,26
E-YILLARA YAYGIN İNŞ. VE ONARIM HAK.	810.000,00	0,00
1- Yıllara Yaygın İnşaat ve Onarım Maliyetleri	810.000,00	0,00
F- ÖDENECEK VERGİ VE DİĞER YÜKÜM.	42.134,99	42.134,99
1- Ödenecek Vergi ve Fonlar	11.615,73	11.615,73
2- Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	30.519,26	30.519,26
I- DİĞER KISA VADELİ YABANCI KAYNAK.	1.453,58	0,00
4- Sayım ve Tesellüm Fazlaları	1.453,58	0,00
KISA VADELİ YABANCI KAYNAKLAR TOP.	26.687.092,62	25.597.737,17
II- UZUN VADELİ YABANCI KAYNAKLAR		
A- MALİ BORÇLAR	276.234,32	276.234,32
1- Banka Kredileri	180.119,78	180.119,78
2- Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	96.114,54	96.114,54
UZUN VADELİ YABANCI KAYNAKLAR TOP.	276.234,32	276.234,32
TOPAM BORÇLAR	26.696.326,94	25.873.971,49

Yukarıdaki tabloda yer alan rayiç değerler dikkate alındığında XYZ İnşaat Ticaret Ltd. Şti.'nin 31.08.2018 tarihi itibarıyla aktiflerin satış değerlerine göre reel özvarlık toplamı aşağıdaki şekilde hesaplanmıştır:

Çizelge 4.5. Reel özvarlık toplamı

(+) Mevcutlar ve Alacaklar (Varlıklar) Toplamı	31.003.846,62 TL
(-) Borçlar Toplamı	(-) 25.873.971,49 TL
(=) Şirketin Reel Özvarlığı	(+) 5.129.875,13 TL

Şirketin kaydi değer bilançosuna göre borca batık olmadığı, ÖZKAYNAĞININ kaydi değer bilançoda (30.159.108,65 TL – 26.696.326,94 TL) 3.462.781,71 TL olduğu; rayiç değer bilançosuna göre ise şirketin borca batık olmadığı ve öz kaynağının rayiç değer bilançosunda 5.129.875,13 TL olduğu görülmektedir.

3. Şirketin Geçmiş Yıllara İlişkin Finansal Analizi

XYZ İnşaat Ticaret Ltd. Şti.'nin 2013-2017 dönemine ait mali kayıtları esas alınarak, şirketin yıllar itibariyle elde ettiği net satış tutarları aşağıdaki ve bu tutarların yıllara göre değişimini gösteren grafik aşağıdaki gibi oluşturulmuştur.

Çizelge 4.6. Şirketin 2013–2017 dönemine ait net satış tutarları

YILLAR	NET SATIŞLAR
2013	714.601,50
2014	2.327.625,57
2015	4.646.193,52
2016	13.405.912,59
2017	15.212.414,12

XYZ İnşaat Ticaret Ltd. Şti.'nin 2013–2017 dönemine ait net satış tutarları incelendiğinde, 2013 yılında 714.601,50 TL olan yıllık net satış tutarının 2017 yılı sonunda 15.212.414,12 TL'ye yükseldiği, 2013–2017 döneminde şirketin yıllık net satış tutarları her yıl ortalama %**114,80** arttığı görülmektedir.

Şirketin 2013–2017 döneminde elde ettiği kârlılık tutarları (brüt satış kârı, faaliyet kârı) ve bu tutarların yıllara göre değişimini gösteren tablo ve grafikler ise aşağıdaki gibi oluşturulmuştur.

Çizelge 4.7. Şirketin 2013–2017 dönemi ait brüt satış kârı tutarları

YILLAR	BRÜT SATIŞ KÂRI
2013	80.015,90
2014	230.147,98
2015	439.683,55
2016	967.664,66
2017	1.405.708,87

XYZ İnşaat Ticaret Ltd. Şti.’nin 2013–2017 dönemine ait brüt satış kârı tutarları incelendiğinde, 2013 yılında 80.015,90 TL olan yıllık brüt satış kârı tutarının 2017 yılı sonunda 1.405.708,87 TL’ye yükseldiği, 2013–2017 dönemine yıllık brüt satış kârı tutarların her yıl ortalama **%104,73** arttığı görülmektedir. “Brüt satış kârı” bir işletmenin net satış tutarından, ilk madde ve malzeme tutarlarının, işletmede istihdam edilen işçilik giderlerinin, teknik servis bakım onarım giderlerinin, imalata dair giderlerinin, üretimde kullanılan elektrik su vb. giderlerin düşülmesi sonucu elde edilen kâr tutarıdır.

Kısaca, üretilen malın tüm maliyetinin karşılanması sonucu ulaşılan tutar olan “brüt satış kârı” bir işletmenin ticari menfaat sağlayıp sağlamadığının göstergesi olup ham madde fiyatlarında olağan üstü artışlar yaşanmadığı takdirde işletme literatüründe, satış tutarları ile paralel gitmesi beklenir.

Bu doğrultuda şirketin geçmiş dönem mali verileri;

- Şirketin sabit giderlerini karşılayabildiğini,
- Ham madde temininde zorluk çekmediğini,
- Satışların artmasının pazar sorunu olmadığının göstergesi olduğunu ve
- Kâr marjının mali krize rağmen yüksek olduğunu somut olarak kanıtlamaktadır.

Çizelge 4.8. Şirketin 2013–2017 dönemi ait faaliyet kârı tutarları

YILLAR	FAALİYET KÂRI
2013	77.011,10
2014	147.260,49
2015	314.391,22
2016	693.147,62
2017	799.828,94

XYZ İnşaat Ticaret Ltd. Şti.’nin 2013–2017 dönemine ait faaliyet kârı tutarları incelendiğinde, 2013 yılında 77.011,10 TL olan yıllık faaliyet kârı tutarının 2017 yılı sonunda 799.828,94 TL’ye yükseldiği, 2013–2017 dönemine yıllık faaliyet kârı tutarların her yıl ortalama **%99,52** arttığı görülmektedir. “Faaliyet Kârı” bir işletmenin brüt satış kârından genel yönetim giderlerinin, pazarlama satış dağıtım giderlerinin ve diğer giderlerin indirgenmesi halinde ulaşılan kâr tutarı, işletmenin faaliyet ve genel yönetim giderlerinin de karşılandığı kâr oranı olmaktadır.

4. Konkordato Teklifi

Şirketin konkordato teklifi “5 Ay Geri Ödemesiz + 48 Ay Vade” ile aşağıda açıklanan ilkeler çerçevesinde borçlarını tasfiye etme esasına dayanmaktadır.

- Konkordato teklifi kapsamında şirketin borçlarının tasfiyesinde kullanılacak kaynaklar; şirketin esas faaliyetlerinden elde edeceği kârlar ile alacaklarının tahsilatından oluşmaktadır.
- Teklifte sunulan bu düzenlemelerle, alacaklılardan indirim istemek yerine, faizsiz vade teklifinde bulunmaktadır.
- Şirkemizin konkordato teklifi kapsamında şirket aktiflerinde yer alan hiçbir duran varlığın satışı düşünülmüdüğü gibi, mevcut ödenmiş sermayenin artırılması da planlanmamaktadır.
- Şirkemizin konkordato teklifi alacaklılar tarafından kabul edildiği takdirde, “5 Ay Geri Ödemesiz + 48 Ay Vade” sonunda tüm alacaklılar (imtiyazlı alacaklılar da dahil olmak üzere) alacaklarının tamamına (%100’üne) kavuşmuş olacaktır.

Şirketimizin kısa ve uzun vadeli borçlar toplamı 2018 Ağustos ayı sonu itibari ile aşağıdaki tabloda çıkarılmıştır.

Çizelge 4.9. Kısa ve uzun vadeli borçlar toplamı

BORÇLU HESAPLAR	TUTAR	KONKORDATO TEKLİFİ DÂHİLİ
A- MALİ BORÇLAR	5.786.160,38	5.786.160,38
1- Banka Kredileri (Kısa ve Uzun Vadeli)	5.651.787,27	
2- Finansal Kiralama İşleminde Borçlar(Kısa ve Uzun Vadeli)	134.373,11	

Çizelge 4.9. (devam) Kısa ve uzun vadeli borçlar toplamı

B- TİCARİ BORÇLAR	19.249.415,24	19.249.415,24
1- Satıcılar	5.450.005,62	
2- Borç Senetleri (Verilen Çekler)	13.799.409,62	
C- DİĞER BORÇLAR	830.948,49	0,00
1- Ortaklara Borçlar	308.421,13	
2- Personele Borçlar	478.847,36	
3- Diğer Çeşitli Borçlar	43.680,00	
D- ALINAN AVANSLAR	243.214,26	0,00
1- Alınan Sipariş Avansları	243.214,26	
F- ÖDENECEK VERGİ VE DİĞER YÜKÜMLÜLÜK	42.134,99	0,00
1- Ödenecek Vergi ve Fonlar	11.615,73	
2- Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	30.519,26	
BORÇLAR TOPLAMI	26.151.873,36	25.035.575,62

Yukarıdaki tabloda görüleceği üzere, konkordato teklifine tabi alacaklılar tutarının toplamı **25.035.575,62 TL**'dir. Konkordato mühlet talebinin kabul görmesi halinde borçlarımız 5 ayı geri ödemesiz toplam (5 + 48) 53 ay yapılandırılacak ve tüm alacaklılar toplam 53 ay vade içerisinde **alacaklarının tamamına (%100'üne)** kavuşacaktır.

Şirketin Alacaklıları (87):

Çizelge 4.10. Şirketin alacaklıları

BORÇLU HESAPLAR	TUTAR	SAYI
A-MALİ BORÇLAR	5.786.160,38	11
1- Banka Kredileri (Kısa ve Uzun Vadeli)	5.651.787,27	8
2- Finansal Kiralama İşleminde Borçlar(Kısa ve Uzun Vadeli)	134.373,11	3
B- TİCARİ BORÇLAR	19.249.415,24	
1- Satıcılar	5.450.005,62	76
2- Borç Senetleri (Verilen Çekler)[1]	13.799.409,62	0
BORÇLAR TOPLAMI	25.035.575,62	87

Bu borç toplamının nisabı oluşturduğu, alacaklı sayılarının ise toplam **87** kişi, tüzel şirket ve finans kuruluşu olduğu görülmüştür. Gayri Nakdi Krediler nedeniyle rehinli alacaklılar ayrı değerlendirilmemiş olup, mevcut krediler kapsamında ipotek verilmiştir. Ancak nisabın hesaplanması hususunda güncel borç tutarı üzerinden verilen ipotekler

aşağıda belirtilmiştir. Bu kapsamda banka borçlarının rehinli alacaklar dışında kalan alacak bakiyeleri ve karşılığı ipotek tutarları ise aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

Çizelge 4.11. Alacak bakiyeleri ve karşılığı ipotek tutarları

Alacaklı	Toplam Tutar	İpotek Tutarı	Kalan Tutar
1- Türk Ekonomi Bankası	1.136.532,46	635.000,00	501.532,46
2- Şekerbank A.Ş.	306.842,69	440.000,00	0,00
3- Ziraat Bankası	380.000,00	415.000,00	0,00
4- Albaraka Türk A.Ş.	541.852,02	575.000,00	0,00
TOPLAM	2.365.227,17	2.065.000,00	501.532,46

Yukarıdaki tabloda görüleceği üzere; toplam **2.365.227,17 TL** tutarındaki banka kredisi borcuna karşılık toplam **2.065.000,00 TL** tutarında gayrimenkul ipotek verilmiş olup, banka hesabı bazında toplam **501.532,46 TL** tutarında açıkta kalan banka kredisi mevcuttur. Yapılan bu tespit doğrultusunda; şirketin konkordato teklifi dahilinde **rehinli alacaklar dışında bırakıldığında** ödemesi gereken toplam borç tutarı ise 25.035.575,62 TL – (2.365.227,17 – 501.532,46) **23.171.880,91 TL** olarak hesaplanmıştır.

Konkordato teklifi kapsamında şirketin borçlarının tasfiyesinde kullanılacak kaynaklar; şirketin esas faaliyetlerinden elde edeceği kârlar ile alacaklarının tahsilatından oluşmaktadır.

5. Şirketin Esas Faaliyetlerinden Elde Edeceği Kârlar:

Daha önceki bölümlerde yer aldığı üzere şirketin 2013–2017 döneminde elde ettiği faaliyet kârlarının ortalaması **%7** olarak hesaplanmıştır. Dava dosyasına sunulan belgelerden anlaşılabileceği üzere şirket 2018 yılının ilk 8 ayında toplam **14.544.561,06 TL** net satış hasılatı elde etmiştir. Şirketin net satış hasılatı tutarlarının aylık **%1** (yıllık bileşik **%12,68**) artacağı varsayımı altında Ekim 2018 – Şubat 2023 döneminde elde edeceği faaliyet kârı tutarları aşağıdaki tabloda hesaplanmıştır:

Çizelge 4.12. Ekim 2018 – Şubat 2023 döneminde elde edeceği faaliyet kârı tutarları

	Net Satış Hasılatı	Net Satış Hasılatı Üzerinden Elde Edilecek %7 Faaliyet Kârı
Ekim 2018	1.854.613,34	129.822,93
Kasım 2018	1.873.159,48	131.121,16
Aralık 2018	1.891.891,07	132.432,37
Ocak 2019	1.910.809,98	133.756,70
Şubat 2019	1.929.918,08	135.094,27
Mart 2019	1.949.217,26	136.445,21
Nisan 2019	1.968.709,43	137.809,66
Mayıs 2019	1.988.396,53	139.187,76
Haziran 2019	2.008.280,49	140.579,63
Temmuz 2019	2.028.363,30	141.985,43
Ağustos 2019	2.048.646,93	143.405,29
Eylül 2019	2.069.133,40	144.839,34
Ekim 2019	2.089.824,74	146.287,73
Kasım 2019	2.110.722,98	147.750,61
Aralık 2019	2.131.830,21	149.228,11
Ocak 2020	2.153.148,51	150.720,40
Şubat 2020	2.174.680,00	152.227,60
Mart 2020	2.196.426,80	153.749,88
Nisan 2020	2.218.391,07	155.287,37
Mayıs 2020	2.240.574,98	156.840,25
Haziran 2020	2.262.980,73	158.408,65
Temmuz 2020	2.285.610,54	159.992,74
Ağustos 2020	2.308.466,64	161.592,66
Eylül 2020	2.331.551,31	163.208,59
Ekim 2020	2.354.866,82	164.840,68
Kasım 2020	2.378.415,49	166.489,08
Aralık 2020	2.402.199,64	168.153,98
Ocak 2021	2.426.221,64	169.835,51
Şubat 2021	2.450.483,86	171.533,87
Mart 2021	2.474.988,69	173.249,21
Nisan 2021	2.499.738,58	174.981,70
Mayıs 2021	2.524.735,97	176.731,52
Haziran 2021	2.549.983,33	178.498,83
Temmuz 2021	2.575.483,16	180.283,82
Ağustos 2021	2.601.237,99	182.086,66
Eylül 2021	2.627.250,37	183.907,53
Ekim 2021	2.653.522,88	185.746,60

Çizelge 4.12. (devam) Ekim 2018 – Şubat 2023 döneminde elde edeceği faaliyet kârı tutarları

Kasım 2021	2.680.058,10	187.604,07
Aralık 2021	2.706.858,69	189.480,11
Ocak 2022	2.733.927,27	191.374,91
Şubat 2022	2.761.266,54	193.288,66
Mart 2022	2.788.879,21	195.221,54
Nisan 2022	2.816.768,00	197.173,76
Mayıs 2022	2.844.935,68	199.145,50
Haziran 2022	2.873.385,04	201.136,95
Temmuz 2022	2.902.118,89	203.148,32
Ağustos 2022	2.931.140,08	205.179,81
Eylül 2022	2.960.451,48	207.231,60
Ekim 2022	2.990.055,99	209.303,92
Kasım 2022	3.019.956,55	211.396,96
Aralık 2022	3.050.156,12	213.510,93
Ocak 2023	3.080.657,68	215.646,04
Şubat 2023	3.111.464,26	217.802,50
TOPLAM	12.8796.555,82	9.015.758,91

Yukarıdaki tabloda görüleceği üzere Ekim 2018 – Şubat 2023 döneminde şirket toplam **9.015.758,91 TL** faaliyet kârı elde edebilme potansiyeline sahiptir.

08.2018 tarihli bilançoda şirketin aşağıda tablo halinde gösterilen alacakları da konkordato süreci içerisinde tahsil edilerek borçların ödenmesinde kullanılacaktır. Şirketin alacakları aşağıdaki gibidir:

Çizelge 4.13. Şirketin alacakları

Alınan Çekler	335.800,00 TL
Alıcılar	14.996.662,50 TL
Verilen Depozito ve Teminatlar (Kısa ve Uzun Vadeli)	2.070,00 TL
Verilen Sipariş Avanslarından Alacaklar	7.837.229,48 TL
TOPLAM	23.171.761,98 TL

Buna göre şirketin alacakları kapsamında alınan çekler 335.800,00 TL, alıcılar 14.996.662,50 TL, Verilen depozito ve teminatlar kısa ve uzun vadeli olarak 2.070,00 TL, verilen sipariş avanslarından alacaklar ise 7.837.229,48 TL olarak hesaplanmıştır. Bu bağlamda konkordato sürecinde borçların ödenmesinde kullanılacak olan alacaklar toplamı **23.171.761,98 TL**’dir.

XYZ İnşaat Ticaret Ltd. Şti.’nin konkordato ön projesinde yer verilen işlerin yürütülmesi ile birlikte, Ekim 2018 – Şubat 2023 döneminde şirket toplam **9.015.758,91 TL** faaliyet kârı edilmesi hedeflenmekte olup, borçların ödenmesinde kullanılacak olan **23.171.761,98 TL** alacaklar birlikte toplam (9.015.758,91 TL + 23.171.761,98 TL) **32.187.520,89 TL** borç ödeme kaynağına sahip olunacaktır. Hesaplanan bu tutar rehinli alacaklar dışarıda bırakıldığında **23.171.880,91 TL** tutarındaki tüm kısa ve uzun vadeli borçlarını kapatmaya yettiği gibi, rehinli alacaklar da dahil **25.035.575,62 TL** tutarındaki şirketin tüm borçlarını ödeyebilme gücüne sahip olduğunu göstermektedir. Şirketin Ekim 2018 – Şubat 2023 döneminde takvimlendirilmiş nakit akım tablosu ekte tablo olarak sunulmuştur.

ABCXYZ İnşaat Ticaret Ltd. Şti.’nin “*Adi Konkordato 5 Ay Geri Ödemesiz + 48 Ay Vade Konkordatosu*” talebi için hazırlanan işbu konkordato ön projesinde yer alan işlerin yürütülmesi ile birlikte;

Ekim 2018 – Şubat 2023 döneminde şirket toplam **9.015.758,91 TL** faaliyet kârı edilmesi hedeflenmekte olup, borçların ödenmesinde kullanılacak olan **23.171.761,98 TL** alacaklar birlikte toplam (9.015.758,91 TL + 23.171.761,98 TL) **32.187.520,89 TL** borç ödeme kaynağına sahip olunacaktır.

Hesaplanan bu tutar rehinli alacaklar dışarıda bırakıldığında **23.171.880,91 TL** tutarındaki tüm kısa ve uzun vadeli borçları kapatmaya yettiği gibi, rehinli alacaklar da dahil **25.035.575,62 TL** tutarındaki şirketin tüm borçlarını ödeyebilme gücüne sahip olduğunu göstermektedir.

5 aylık geri ödeme süresinin tamamlanmasını takiben şirketimiz, rehinli alacaklar da dahil **25.035.575,62 TL** tutarındaki tüm borçlarını 48 ay vade ile (Mart 2019 – Şubat 2023

dönemi arasında) her ay (25.035.575,62 TL/48 Ay) 521.574,49 TL olarak eşit tutarlarda ödemeyi teklif ve taahhüt etmektedir.

Şirketçe öngörülen iyileştirme tedbirleri somut ve gerçekçi olup, konkordato ön projesinde öngörülen şekilde uygulanması halinde, rehinli alacaklar da dahil 5 ayı geri ödemesiz toplam (5 + 48) 53 aylık süre içerisinde tüm alacaklılar alacaklarına kavuşabilecektir.

Konkordato talep eden şirketimiz her şeyin şeffaf bir şekilde ortada olması, mahkeme kararı ile güvence altına alınması, etkinlik ve verimliliğin her yönden mevcut durumun çok üzerine çıkması, maliyetlerin azalıp gelirlerin artması, bir başka deyişle her şeyin kontrol altına alınması ile; haciz-iflas gibi risklerini bertaraf ederek, işletmeyi çok daha verimli ve etkin hale getirecek,

İşletmenin sorunlarına çözüm getirilmiş olması, işletme maliyetlerin azaltılıp atıl kapasitenin verimli hale getirilmesi sonucunda mevcut durumun çok üzerinde bir borç ödeme kapasitesine sahip olunacağı,

Aksi halde şirketin iflası ile elde edilebilecek alacak miktarı ve diğer cebri icra yöntemleri ile kıyaslandığında çok daha avantajlı olduğunun net bir şekilde görüldüğü, bu durumda Kanunun konkordato için aradığı koşulların somut olayda mevcut olduğu kanaatindeyiz.

A. Genel Bilgi

1. Giriş

XYZ İnşaat Ticaret Limited Şirketi XXX Vergi Dairesi Müdürlüğü'nün XXX vergi kimlik numaralı mükellefi olup, “XXX Mahallesi, XXX Caddesi, No:XX XXX/XXX” adresinde faaliyet göstermektedir.

Ticaret sicili numarası XXX olan Şirket, XXX Ticaret ve Sanayi Odasının üyesidir.

XYZ İnşaat Ticaret Limited Şirketi raporun izleyen bölümlerinde “Şirket” olarak anılacaktır.

2. İletişim Araçları

Şirketin iletişim araçları aşağıda yer almaktadır.

Çizelge 4.14. Şirketin iletişim araçları

İletişim Aracı	Numarası
Telefon	0 XXXX 71
Faks	XXX X3 97

3. Şirketin Ortakları ve Sermayesi

Şirketin sermayesi 3.000.000,00 (Üçmilyon) TL’dir. 25.09.2017 tarih ve XXX sayılı Ticaret Sicil Gazetesi’ne göre, sermayenin tamamının 3000 paya karşılık XXX XXX’na ait olduğu, önceki sermayeyi teşkil eden 250.000,00 TL’nin ödendiği, artırılan 2.750.000,00 TL’nin 719.719,29 TL kısmının geçmiş yıl karlarından, geriye kalan 2.030.280,71 TL kısmının ise ortağın şirketten olan alacağından karşılandığı hususu tescil edilmiştir. XXX Ticaret Sicil Müdürlüğü’nün 24.09.2018 tarih, XXX sayılı Faaliyet Belgesinde yer alan bilgilere göre şirketin sermaye yapısı incelendiğinde 3000 adet hissesinin olduğu, hisse oranında şirketin tam hisse sahibi olarak görüldüğü, pay tutarının ise 3 milyon olduğu görülmektedir:

Çizelge 4.15. Şirketin faaliyet belgesi

Ş İ R K E T O R T A Ğ I N I N			
Adı Ve Soyadı	Hisse Adedi	Hisse Oranı	Pay Tutarı
XXX XXX	3.000	% 100	3.000.000,00 TL

4. Çalışan İşçi Sayısı

Şirketin rapor tarihi itibariyle sigortalı işçi sayısı 22 kişidir.

B. Yasal Mevzuat

C. Hesap İncelemeleri

1. 08.2018 Tarihli Bilanço:

Şirket'in yasal defter kayıtlarına göre çıkartılan 01.01.2018 - 31.08.2018 tarihli mizanına göre düzenlenen ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavir XXX XXX tarafından onaylanarak Bağımsız Denetim Şirketimize ibraz edilen ara dönem bilanço aşağıdaki gibidir:

Çizelge 4.16. Şirketin bilançısı belgesi

31.08.2018 TARİHLİ BİLANÇO			
AKTİF (VARLIKLAR)			
	31.08.2018		
I-DÖNEN VARLIKLAR			27.365.090,40
A-Hazır Değerler		352.368,09	
1-Kasa	5.610,62		
2-Alınan Çekler	335.800,00		
3-Bankalar	10.957,47		
C-Ticari Alacaklar		14.998.732,50	
1-Alıcılar	14.996.662,50		
5-Verilen Depozito ve Teminatlar	2.070,00		
E-Stoklar		11.332.676,28	
4-Ticari Mallar	3.495.446,80		
7-Verilen Sipariş Avansları	7.837.229,48		
F-Yıllara Yaygın İnşaat ve Onarım Mly.		664.786,52	
1-Yıllara Yaygın İnş. ve Onarım Mly.	664.786,52		
G-Gel.Ayl.Ait Giderler ve Gelir Thk.		13.463,29	
1-Gelecek Aylara Ait Giderler	3.742,82		
2-Gelir Tahakkukları	9.720,47		

Çizelge 4.16. (devam) Şirketin bilançı belgesi

H-Diğer Dönen Varlıklar		3.063,72	
1-Devreden K.D.V.			
4-Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar	26,07		
7-Sayım ve Teslüm Noksanları	3.037,65		
II-DURAN VARLIKLAR			2.794.018,25
D-Maddi Duran Varlıklar		2.447.196,12	
1-Arazi ve Arsalar	1.566.790,00		
5-Taşitlar	962.698,94		
6-Demirbaşlar	55.537,62		
8-Birikmiş Amortismanlar (-)	-137.830,44		
E-Maddi Olmayan Duran Varlıklar		322.522,13	
1-Haklar	324.721,91		
7-Birikmiş Amortismanlar (-)	-2.199,78		
G-Gel.Yıl. Ait Giderler ve Gelir Thk.			
1-Gelecek Yıllara Ait Giderler			
H-Diğer Duran Varlıklar		24.300,00	
5-Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar	24.300,00		
AKTİF (VARLIKLAR) TOPLAMI			30.159.108,65
PASİF (KAYNAKLAR)			
	31.08.2018		
III-KISA VADELİ YABANCI KAYNAKLAR			26.687.092,62
A-Mali Borçlar		5.509.926,06	
1-Banka Kredileri	5.471.667,49		
2-Finansal Kiralama İşlem. Borçlar	38.258,57		
B-Ticari Borçlar		19.249.415,24	
1-Satıcılar	5.450.005,62		
2-Borç Senetleri	13.799.409,62		
C-Diğer Borçlar		830.948,49	
1-Ortaklara Borçlar	308.421,13		
4-Personele Borçlar	478.847,36		
5-Diğer Çeşitli Borçlar	43.680,00		
D-Alınan Avanslar		243.214,26	
1-Alınan Sipariş Avansları	243.214,26		
E-Yıllara Yaygın İnş.ve Onr.Hakediş B.		810.000,00	
1-Yıllara Yaygın İnş. ve Onr. Hak.B.	810.000,00		

Çizelge 4.16. (devam) Şirketin bilançı belgesi

F-Ödenecek Vergi ve Diğer Yükümlülük.		42.134,99	
1-Ödenecek Vergi ve Fonlar	11.615,73		
2-Ödenecek Sosyal Güv. Kesintileri	30.519,26		
1-Dönem Karı Vergi ve Diğ.Yas.Y.K.			
2-Dönem karı Pş.Öd.Ver.ve Diğ.Y.K(-)			
I-Diğer Kısa Vadeli Yabancı Kaynaklar		1.453,58	
4-Sayım ve Tesellüm Fazlaları	1.453,58		
IV-UZUN VADELİ YABANCI KAYNAKLAR			276.234,32
A-Mali Borçlar		276.234,32	
1-Banka Kredileri	180.119,78		
2-Finansal Kiralama İşlem. Borçlar	96.114,54		
V-ÖZKAYNAKLAR			3.195.781,71
A-Ödenmiş Sermaye		3.000.000,00	
1-Sermaye	3.000.000,00		
C-Kar Yedekleri		38.379,97	
1-Yasal Yedekler	38.379,97		
D-Geçmiş Yıllar Karları		422.023,32	
1-Geçmiş Yıllar Karları	422.023,32		
F-Dönem Net Karı (Zararı)		-264.621,58	
1-Dönem Net Karı			
2-Dönem Net Zararı (-)	-264.621,58		
PASİF (KAYNAKLAR) TOPLAMI			30.159.108,65

2. 01.2018-31.08.2018 Tarihli Gelir Tablosu:

Şirket'in yasal defter kayıtlarına göre çıkartılan 01.01.2018- 31.08.2018 tarihli mizanına göre düzenlenen ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavir XXX XXX tarafından onaylanarak Bağımsız Denetim şirketimize ibraz edilen ara dönem gelir tablosu aşağıdaki gibidir:

Çizelge 4.17. Şirketin gelir tablosu

GELİR TABLOSU			
	31.08.2018		
A-BRÜT SATIŞLAR		14.590.236,06	
1-Yurtiçi Satışlar	14.590.236,06		
3-Diğer Gelirler			
B-SATIŞ İNDİRİMLERİ (-)		-45.675,00	
1-Satıştan İndeler (-)	-45.675,00		
C-NET SATIŞLAR		14.544.561,06	
D-SATIŞLARIN MALİYETİ (-)		-13.883.269,45	
2-Satılan Ticari Mallar Maliyeti (-)	-10.211.769,45		
3-Satılan Hizmet Maliyeti (-)	-3.671.500,00		
4-Diğer Satışların Maliyeti (-)			
BRÜT SATIŞ KARI VEYA ZARARI			661.291,61
E-FAALİYET GİDERLERİ (-)		-466.525,93	
2-Pazarlama,Satış ve Dağıtım Gider.(-)			
3-Genel Yönetim Giderleri (-)	-466.525,93		
FAALİYET KARI VEYA ZARARI			194.765,68
F-DİĞER FAAL. OLAĞAN GELİR VE KARLAR		1.236,17	
3-Faiz Gelirleri	117,02		
6-Menkul Kıymet Satış Karları	1.119,15		
7-Kambiyo ve Borsa Değer Artış Karları			
H-FİNANSMAN GİDERLERİ (-)		-469.228,15	
1-Kısa Vadeli Borçlanma Giderleri (-)	-469.228,15		
OLAĞAN KAR VEYA ZARAR			-273.226,30
I-OLAĞANDIŞI GELİR VE KARLAR		8.604,72	
2-Diğer Olağandışı Gelir ve Karlar	8.604,72		
DÖNEM KARI VEYA ZARARI			-264.621,58
K-DÖNEM KARI VE DİĞER YAS.YÜK.KARŞ. (-)			
DÖNEM NET KARI VEYA ZARARI			-264.621,58

2.1. Yapılan Finansal Analiz

2.2. Net İşletme Sermayesi

Şirketlerin faaliyetlerini devam ettirebilmeleri için gerekli olan brüt işletme sermayesinin (dönen varlıklar ve kısa süreli yükümlülüklerini karşılamakta kullanabilecek iktisadi değerler) kısa vadeli borçlarını aşan kısmına net işletme sermayesi denir.

İşletme sermayesi, işletmenin tam kapasite ile çalışabilmesi, üretimini sürekli olarak yerine getirebilmesi, iş hacmini genişletebilmesi, yükümlülüklerini yerine getirememe riskini azaltabilmesi, kredi değerliliğini artırabilmesi, olağanüstü durumlarda mali yönden zorlanmaması, faaliyetlerini karlı ve verimli bir biçimde yerine getirebilmesi için son derece önemlidir.

Dönemler itibariyle net işletme sermayesindeki değişimler, şirketlerin faaliyetleri sonucu nakit yaratma potansiyelini gözlemleme olanağı sağlar. Aşağıda genel formülü verilen net işletme sermayesi, dönen varlıklardan kısa vadeli yabancı kaynakların çıkartılması ile elde edilmektedir. Buna göre 31 Ağustos 2018 tarihinde şirketin toplam dönen varlık değerinin 27.365.090,40 TL olduğu, kısa vadeli yabancı kaynakların ise 26.687.092,62 olduğu net işletme sermayesinin ise 677.997,78 olarak hesaplandığı görülmektedir (Tablo 4.18).

$$\text{Net İşletme Sermayesi} = \text{Dönen Varlıklar} - \text{Kısa Vadeli Yabancı Kaynaklar}$$

Çizelge 4.18. Şirketin net işletme sermayesi tablosu

	31.08.2018
Dönen Varlıklar	27.365.090,40
Kısa Vadeli Yabancı Kaynaklar	26.687.092,62
Net İşletme Sermayesi	677.997,78

Şirketin net işletme sermayesi **677.997,78 TL**.dir.

2.3. Cari Oran

Dönen Varlıklar ile kısa vadeli yabancı kaynaklar arasındaki ilişkiyi gösterir. Başka bir deyişle cari oran işletmenin her bir liralık kısa vadeli borcuna karşılık kaç liralık dönen varlığı olduğunu gösterir. Oranın mutlaka 1'den büyük olması istenir. Aksi takdirde işletme dönen varlıklarıyla kısa vadeli borçlarını ödeyemez durumdadır. Bu durum işletmenin net çalışma sermayesinin de pozitif olduğunu gösterir. Sektörlere göre farklılık gösterse de dönen varlıklar kısa vadeli borçların 2 katı olması istenir.

Cari Oran > 2 ise işletmede ihtiyaçtan fazla dönen varlık vardır.

Cari Oran < 2 ise işletmenin kısa vadeli borçlarını ödeme yeteneği azdır.

Cari Oran $= 1$ ise işletmenin net işletme sermayesi sıfırdır.

Cari Oran < 1 ise işletmenin net işletme sermayesi negatiftir.

Cari Oran > 1 ise işletmenin net işletme sermayesi pozitifdir.

Cari Oran, dönen varlıklar toplamı kısa vadeli yabancı kaynaklar toplamına oranlanarak bulunur.

$$\text{Cari Oran} = \frac{\text{Dönen Varlıklar}}{\text{Kısa Vadeli Yabancı Kaynaklar}}$$

Şirketin 31.08.2018 tarihi itibarıyla cari oranı aşağıdaki gibi hesaplanmıştır.

Çizelge 4.19. Şirketin cari oranı tablosu

	31.08.2018
Cari Oran = Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Yabancı Kaynaklar (27.365.090,40 / 26.687.092,62)	1,03

Şirketin cari oranı 31.08.2018 tarihi itibarıyla **1,03** olup, net çalışma sermayesi pozitifdir.

2.4. Hazır Değerler Oranı

Şirketin her bir liralık kısa vadeli borcuna karşılık, elinde kaç liralık nakit ve nakit benzeri değer bulunduğunu gösterir. Hazır değerler oranının 0,20 olması genel kabul görmüştür.

0,20'nin üzerindeki oranlar şirketin borç ödeme gücünü gösterirken, aynı zamanda paranın çalıştırılmadığı anlamına da gelir. 0,20'nin altındaki oranlar ise yine borç ödeme gücünü gösterirken, yapılacak yorumun satışların iyi olup olmamasına ve alacakların tahsil kabiliyetine göre olumlu veya olumsuz olması öngörülür. Oranın çok düşük olması işletmenin likit sıkıntısı çektiği anlamına da gelmektedir.

Hazır değerler içinde vadesi gelmemiş çeklerin bulunması, bankalarda bloke edilmiş mevduatın olması halinde gibi durumlarda bu rakamları ihtiyatla karşılamak gerekir.

Hazır Değerler Oranı aşağıda yer alan formülle hesaplanır.

$$\text{Hazır Değerler Oranı} = \text{Hazır Değerler} / \text{Kısa Vadeli Yabancı Kaynaklar}$$

Şirketin 31.08.2018 tarihi itibarıyla hazır değerler oranı aşağıdaki gibi hesaplanmıştır. Bu hesaplama göre hazır değerler oranı, hazır değerler ile kısa vadeli yabancı kaynakların oranı ile hesaplanmaktadır. Hazır değer oranının düşüklüğü likidite sıkıntısının varlığına işaret etmektedir.

Çizelge 4.20. Şirketin hazır değerler oranı tablosu

	31.08.2018
Hazır Değerler Oranı = Hazır Değerler / Kısa Vadeli Yabancı Kaynaklar (352.368,09 / 26.687.092,62)	0,0132

Bu oranın düşük çıkması Şirketin likidite sıkıntısı çektiğini göstermektedir. Serbest Muhasebeci Mali Müşavir XXX XXX tarafından onaylanan 31.08.2018 tarihli bilançodan da görüleceği üzere, Şirketin kısa vadeli borçları 26.687.092,62 TL ve uzun vadeli borçları 276.234,32 TL'dir. Şirketin kısa vadede ödemesi gereken borç tutarın yüksek olması nedeniyle oran düşük çıkmıştır.

Finansal Kaldıraç Oranı

Olması gereken oran Finansal Kaldıraç Oranı %30 seviyesindedir. Finansal kaldıraç oranının büyük olması finansal kaldıracın etkisi ile işletme karlılığının artmasına ve ortakların daha fazla kar payı almalarına olanak verir. Ancak borçlanma arttıkça mali risk artmakta ve yeni yabancı kaynaklar bulma olanağı zorlaştığından, yabancı kaynakların da maliyeti artmaktadır. Bu noktada mali kaldıracın negatif etkisi karlılık oranını azaltmaktadır.

Şirketin 31.08.2018 tarihi itibarıyla kaldıraç oranı aşağıdaki gibi hesaplanmıştır. Bu hesaplamada kısa vadeli yabancı kaynaklar işe uzun vadeli yabancı kaynakların toplamı, aktifler toplamına bölünür ve şirketin kaldıraç oranı tablosu ortaya konulur.

Çizelge 4.21. Şirketin kaldıraç oranı tablosu

	31.08.2018
KALDIRAÇ ORANI: (Kısa Vad. Yab. Kayn. + Uzun Vad. Yab. Kayn)/Aktif Toplamı (26.687.092,92 + 276.234,32 / 30.159.108,65)	0,894

Bu oran şirket varlıklarının % 89,4 ünü yabancı kaynaklarla % 10,6 sı ise özsermaye ile finanse edildiğini ortaya koymaktadır. Bu oranın yüksek olması, şirketin öz kaynaklarının yetersizliğini ve sürekli yabancı kaynak kullanımına gittiğini gösterir. Şirketin öz kaynak yetersizliği vardır ve kısa ve/veya uzun vadeli yabancı kaynak kullanımına gitmektedir.

Konkordato Ön projesinde yer alan teklif

Şirketin “Konkordato Ön Projesi”nin (IV.) Bölümünde Konkordato Teklifi,

“5 Ay Geri Ödemesiz + 48 Ay Vade” ile aşağıda açıklanan ilkeler çerçevesinde borçlarını tasfiye etme esasına dayanmaktadır.

Konkordato teklifi kapsamında şirketin borçlarının tasfiyesinde kullanılacak kaynaklar; şirketin esas faaliyetlerinden elde edeceği kârlar ile alacaklarının tahsilatından oluşmaktadır.

Teklifte sunulan bu düzenlemelerle, alacaklılardan indirim istemek yerine, faizsiz vade teklifinde bulunmaktadır.

Şirketimizin konkordato teklifi kapsamında şirket aktiflerinde yer alan hiçbir duran varlığın satışı düşünülmeyeceği gibi, mevcut ödenmiş sermayenin artırılması da planlanmamaktadır.

Şirketimizin konkordato teklifi alacaklılar tarafından kabul edildiği takdirde, “5 Ay Geri Ödemesiz + 48 Ay Vade” sonunda tüm alacaklılar (imtiyazlı alacaklılar da dahil olmak üzere) alacaklarının tamamına (%100’üne) kavuşmuş olacaktır.” belirtilmiştir.

Öte yandan, projenin aynı bölümünde, konkordato teklifine tabi alacaklılar tutarının toplamı **25.035.575,62 TL** olduğu, konkordato mühlet talebinin kabul görmesi halinde şirket borçlarının 5 ayı geri ödemesiz toplam (5 + 48) 53 ay yapılandırılacağı ve tüm alacaklılar için toplam 53 ay vade içerisinde **alacaklarının tamamına (%100’üne)** kavuşacağı yer almıştır.

Konkordato teklifi kapsamında şirketin borçlarının tasfiyesinde kullanılacak kaynaklar;

- Şirketin esas faaliyetlerinden elde edeceği kârlardan,
- Alacaklarının tahsilatından oluşmaktadır.

Konkordato Ön Projesi’nin “Şirketin Esas Faaliyetlerinden Elde Edeceği Kârlar” başlıklı (IV/A) bölümünde,

- Şirketin 2013–2017 döneminde elde ettiği faaliyet kârlarının ortalaması %7 olarak hesaplandığı,
- 2018 yılının ilk 8 ayında toplam **544.561,06 TL** net satış hasılatı elde ettiği,
- Şirketin net satış hasılatı tutarlarının aylık %1 (yıllık bileşik %12,68) oranında artacağı varsayımı altında Ekim 2018 – Şubat 2023 döneminde elde edeceği faaliyet kârı tutarlarının toplamının **9.015.758,91 TL** olduğu,
- Ekim 2018 – Şubat 2023 döneminde şirket toplam **9.015.758,91 TL** faaliyet kârı elde edebilme potansiyeline sahip olduğu, belirtilmiştir.

Konkordato Ön Projesi'nin (IV/B) bölümünde, 31.08.2018 tarihli bilançoda şirketin aşağıda tablo halinde gösterilen alacakların da konkordato süreci içerisinde tahsil edilerek borçların ödenmesinde kullanılacağı, konkordato sürecinde borçların ödenmesinde kullanılacak olan alacaklar toplamının **23.171.761,98 TL** olduğu belirtilmiştir.

Çizelge 4.22. Şirketin alacaklar tablosu

Alınan Çekler	335.800,00
Alıcılar	14.996.662,50
Verilen Depozito ve Teminatlar (Kısa ve Uzun Vadeli)	2.070,00
Verilen Sipariş Avanslarından Alacaklar	7.837.229,48
TOPLAM	23.171.761,98

Konkordato Ön Projesi'nde Kasım 2018 – Şubat 2023 arasına ilişkin oluşturulan ve aşağıda toplam tutarlarına yer verilen nakit akış tablosundan, bu tarihler arasında tahsil edilecek alacaklar ile elde edilecek faaliyet karları nedeniyle $(23.171.761,98 + 9.015.758,91 =)$ toplam 32.187.520,89 TL nakit girişinin, borç ödeme nedeniyle 25.035.575,62 TL nakit çıkışının olacağı hesaplanmıştır.

Çizelge 4.23. Şirketin nakit akış tablosu

	Kasım 2018-Şubat 2023 Arası Toplam
Net Satış Hasılatı Üzerinden Elde Edilecek %7 Faaliyet Kârı	9.015.758,91
Alınan Çekler Tahsilatı	335.800,00
Alıcılardan Tahsilat	14.996.662,50
Verilen Depozito ve Teminatlar Tahsilatı	2.070,00
Verilen Sipariş Avanslarından Alacaklar Tahsilatı	7.837.229,48
Toplam Nakit Girişi	32.187.520,89
Yapılacak Borç Ödemesi	25.035.575,62
Toplam Nakit Çıkışı	25.035.575,62
Devreden Nakit	7.151.945,27

3. Değerlendirme ve Sonuç

Bağımsız denetim şirketimize sunulan Konkordato Ön Projesi ile Serbest Muhasebeci Mali Müşavir XXX XXX tarafından onaylanan 01.01.2018-31.08.2018 ara dönem bilanço ve gelir tablosunun birlikte değerlendirilmesi sonucunda, şirketin Konkordato Ön Projesinde sıraladığı gelir getirici unsurlar içinde devam eden işlerinin icra

baskısı olmadan tamamlanması halinde **9.015.758,91 TL** gelir sağlayabileceği kuvvetle muhtemeldir.

Şirket Konkordato Ön Projesinde yer aldığı üzere icra baskısının olmaması halinde, işletme maliyetlerin azaltılıp atıl kapasitenin verimli hale getirilmesi sonucunda mevcut durumun çok üzerinde bir borç ödeme kapasitesine sahip olup, dolayısıyla alacaklılarının mağduriyetinin de önüne geçilebilecektir.

Şirketçe öngörülen iyileştirme tedbirlerinin somut ve gerçekçi olduğu, konkordato ön projesinin öngörülen şekilde uygulanması halinde, rehinli alacaklar da dahil 5 ayı geri ödemesiz toplam (5 + 48) 53 aylık süre içerisinde tüm alacaklıların alacaklarına kavuşabileceği muhtemeldir.

Şirketin mali ve finansal analizleri doğrultusunda, ticari defterleri ve kayıtları kapsamında likidite sıkışıklığı içinde olduğu, cebri icraya maruz kaldığında hiç gelir elde edemeyeceği, gayri nakdi kredilerden dolayı da yeni borçlar doğacağından; konkordato ön projesinde teklif edilen taahhütlerin yerine gelmesi ile likidite sıkışıklığından çıkarak, konkordato sürecinin olumlu sonuçlanabileceği kuvvetle muhtemeldir.

XYZ İnşaat Ticaret Ltd. Şti.'nin xx.xx.2018 tarihli ara dönem finansal tablolarına göre Şirket tarafından hazırlanan Konkordato Ön Projesiyle ilgili olarak Bağımsız Denetim Şirketimiz tarafından yapılan finansal analiz sonucunda;

- Şirket Konkordato Ön Projesinde sıraladığı gelir getirici unsurlar içinde devam eden işlerinin icra baskısı olmadan tamamlanması halinde **9.015.758,91 TL** gelir sağlayabileceğinin kuvvetle muhtemel olduğu,
- Şirket Konkordato Ön Projesinde yer aldığı üzere şirketin icra baskısının olmaması halinde, işletme maliyetlerin azaltılıp atıl kapasitenin verimli hale getirilmesi sonucunda mevcut durumun çok üzerinde bir borç ödeme kapasitesine sahip olabileceği ve dolayısıyla alacaklılarının mağduriyetinin de önüne geçilebileceği ,
- Şirketçe öngörülen iyileştirme tedbirlerinin somut ve gerçekçi olduğu, konkordato ön projesinde öngörülen şekilde uygulanması halinde, rehinli alacaklar da dahil 5

ayı geri ödemesiz toplam (5+48) 53 aylık süre içerisinde tüm alacaklıların alacaklarına kavuşabileceğinin muhtemel olduğu ,

- Tüm bu hususlar birlikte değerlendirildiğinde; şirketin mali ve finansal analizleri doğrultusunda, ticari defterleri ve kayıtları kapsamında likidite sıkışıklığı içinde olduğu, cebri icraya maruz kaldığında hiç gelir elde edemeyeceği, gayri nakdi kredilerden dolayı da yeni borçlar doğacağından; konkordato ön projesinde teklif edilen taahhütlerin yerine gelmesi ile likidite sıkışıklığından çıkarak, konkordato sürecinin olumlu sonuçlanabileceğinin kuvvetle muhtemel olduğu, sonuç ve kanaatine varılmıştır.

XXX XXX

Sorumlu Denetçi

- SMMM Onaylı Bilanço
- SMMM Onaylı Gelir Tablosu



5. SONUÇ

Konkordato kavramı hukuki bir kökene sahip olup bu kavramın etimolojisi İtalyanca'ya dayanmakla birlikte kelimenin orijinal hali “concordato” şeklindedir. Konkordatonun birincil anlamı anlaşmalı iflas olarak tanımlanırken, ikincil anlamı ise Ortaçağ Avrupası'nda papalık kurumunun diğer ülke hükümetleriyle yapmış oldukları anlaşma şeklinde nitelendirilmiştir. Konkordato kavramının etimolojisi üzerine yapılan tanımlamalarda ağırlıklı olarak Ortaçağ Papalık kurumu ekseninde ifadelerin yer aldığı ve kelimenin İcra ve İflas Hukuku, Bankacılık ve Ticaret Hukuku bağlamından daha uzak nitelikteki açıklamalarla ifade edildiği görülmüştür. Bu durum konkordato kavramının pratikteki kullanımına ilişkin tanımlamalara yoğunlaşmayı gerekli kılarken, bu tanımlamaların ise ağırlıklı şekilde ülkelerin iç hukuk sistemlerinde icra ve iflas hukuku bağlamında yapılan açıklamalarla şekillendirildiği ifade edilmektedir. Konkordato uygulaması borçlu ve alacaklılar arasındaki yeniden yapılandırma işlemi de kapsamı bakımından belirli normlara tabi olması zaruri bir yapılanma şeklinde de değerlendirilebilir. Bu nedenle konkordato tanımlarında genel olarak İcra ve İflas Kanunu'na atıflar yapıldığı görülmektedir.

Konkordato kavramı ile iflas kavramı arasındaki yakın ilişki Türk İcra ve İflas Kanunu'nda yer alan hususların başında gelmektedir. Konkordato kavramının temeli yine bu Kanunda ortaya konulmuştur. Türkiye'de konkordato kurumunun icrası geçmişe dayanmakla birlikte 2003 yılından 2018 yılına kadar uygulanan iflasın ertelenmesi kurumu yerine yeniden ikame edilmiş bir uygulama olarak ifade edilebilir. 1932 tarihli İcra ve İflas Kanunu konkordatonun ilk olarak hukuk temeline oturtulduğu ve uygulandığı yasal düzenlemedir. Bu düzenleme aynı zamanda Türkiye'de konkordato kurumunun temelleri ve uygulaması hakkında ipuçları vermektedir.

Bu tezde konkordato konusunda ele alınan hususlar kapsamında belirtilmesi gereken temel çıkarımların başında, konkordato ilan eden bir işletmenin bu süreçten itibaren finansman yönetimini normal dönemlerden farklı bir şekilde sürdürdüğü, bu standart dışı yönetim anlayışında temel amacın işletmenin içinde bulunduğu daralmayı aşabilmesi olduğu ve işletmenin varlıklarının rantabl şekilde kullanılarak, bir yandan işletmeyi ayakta tutabilmek, öte yandan alacaklıların hakkaniyete uygun şekilde alacaklarını temin edebilmeleri amaçlanmaktadır. Konkordato sürecinde finansman yönetiminde komiserin

etkin rol aldığı açıkça görülmekle birlikte, işletme sahipleri açısından da bu finansman yönetim anlayışının yaşanan krizi aşabilmek için en kesin çözüm olduğu anlayışı hakimdir.

Bu tezde ele alınan konkordato ilan eden firmanın konkordato ilanı sonrasında finansman yönetim anlayışı ve ortaya çıkan yeni durumdaki temel hususlar şu şekilde özetlenebilir;

- Finansal analiz yapılmış ve işletmenin geleceğine ilişkin kararlar alınmıştır.
- Finansal planlama ve denetim işlevleri yeniden revize edilmiş ve konkordato sürecine göre planlanmıştır.
- Bu sayede işletmenin başarısı için gerekli olan nakit giriş ve çıkışlarının miktar ve zaman bakımından uyumlu olması sağlanmaya çalışılmıştır.
- İşletmenin gereksinim duyduğu fonları belirler ve tedarik edilmeye çalışılmıştır.
- Konkordato sürecinde işletme finans yönetiminin, işletme faaliyetleri için gereksinim duyulan fon kaynaklarının hangi pasif kalemlerindeki artış ya da aktif kalemlerindeki azalışla sağlanacağını belirlemiş ve buna uygun kararlar almaya çalışmıştır.
- Fonların en etkin şekilde nasıl kullanılacağı ve hangi alanlarda kullanılacağı belirlenmeye çalışılmıştır.
- İşletmenin borçlarını etkili şekilde düzenleyebilmesi ve alacaklıların alacaklarını hakkaniyete uygun şekilde alabilmeleri adına alacaklılar kurulu finansman yönetimindeki pozisyonunu almıştır.
- Konkordato komiseri, işletmenin konkordato sürecindeki finansman yönetimi ve alınan kararları bir yandan hukuki sürece uygunluk bağlamında ilgili mahkemeye bildirmiş, öte yandan işletmenin yönetim kurulunun aldığı kararları denetleyerek konkordato sürecine uygunluğunu kontrol etmiştir.

Sonuç olarak; 7101 Sayılı Kanun ile yeniden düzenlenmiş olan konkordato ile, iflas ertelemesinden farklı olarak alacaklıların, borçlunun iktisadi varlığını devam ettirmesi yönünde daha fazla söz hakkı sahibi olduğu görülmektedir. İflas ertelemesinde, kararın sadece mahkemede ve mahkemeye yön veren bilirkişiler veya kayyumlarda olmasının aksine, konkordatoda alacaklıların fikirleri ön plana çıkartılmıştır. Ancak bu aşamada borçlunun geleceği hakkında kollektif bir karar verilmeden önce borçlunun hacizler ile zor durumda bırakılmaması ve sağlıklı bir karar ortamının oluşturulması amacı ile mahkemece

bir takım tedbirler alınarak icra takiplerinin durdurulması ve hatta sözleşmelerin bile ifasının devamına mecbur tutulması gibi bir takım zorlayıcı tedbirler de bulunmaktadır.

Burada mahkemelere alacaklıların hakları ile borçluların faaliyetlerinin devamı arasında denge oluşturmak açısından büyük bir görev düşmektedir. Özellikle iflas ertelemeden farklı olarak, sekli evrakların tamamlanması ile verilecek 3 aylık geçici mühletin kötüye kullanılması ve mal kaçırmaların söz konusu olabileceğini söylemek zor değildir. Özellikle borçları ile problem yasayan ve ticaret ile uğraşmasına bakılmaksızın herkesin bu yola başvurabiliyor olması borçluların korunması açısından olumlu olsa da, kötü niyetli kullanımlar sebebi ile alacaklıların zarara uğraması -aynı iflas ertelemesinde olduğu gibi- ve bu sebeple yeni mağduriyetler yaratılması da her zaman mümkündür.

Konkordatonun olumlu ve olumsuz boyutları bulunmakla birlikte işletmenin kendi iç finansal boyutundaki etkileri de ayrı bir başlık olarak değerlendirilmektedir. İşletmenin finansal yönetimi üzerinde konkordatonun oluşturduğu köklü değişim, yönetsel anlamda işletmenin yapısını da değiştirmektedir. Bu nedenle konkordato başlı başına kendine özgü işletme finans yönetimine etki eden bir durum oluşturmaktadır.

Yukarıda örneği verilen işletmenin Örnek Konkordato Ön Projesinde belirtilen sayısal veriler değerlendirildiğinde sonuç bağlamında şu ifadelere yer verilebilir;

- Şirket Konkordato Ön Projesinde sıraladığı gelir getirici unsurlar içinde devam eden işlerinin icra baskısı olmadan tamamlanması halinde **9.015.758,91 TL** gelir sağlayabileceğinin kuvvetle muhtemel olduğu,
- Aktif varlıklar kapsamında kayıtlı ve rayiç değerlerin toplamlarına bakıldığında; Kayıtlı değerlerin 30.159.108,65 TL olduğu, rayiç değerlerin ise 31.003.846,62 TL olduğu,
- Pasif kaynaklarda ise kayıtlı ve rayiç değerlerin toplamına bakıldığında ise; kayıtlı değerlerin 26.696.326,94 TL olduğu ve rayiç değerlerin ise 25.873.971,49 TL olduğu,
- Sonuç olarak mevcut alacak ve borçların toplamına bakıldığında ise aşağıdaki tabloda belirtilen rakamların ortaya çıktığı görülmektedir;

Çizelge 5.1. Mevcut alacak ve borçlar tablosu

(+) Mevcutlar ve Alacaklar (Varlıklar) Toplamı	31.003.846,62 TL
(-) Borçlar Toplamı	(-) 25.873.971,49 TL
(=) Şirketin Reel Özvarlığı	(+) 5.129.875,13 TL

Şirketin 2013-2017 yılları arasında %114,80'lik bir kar artışına sahip olması, şirketin marka değerinin ve kar elde edebilirliğinin önemli bir göstergesi olarak değerlendirilebilir. Yukarıdaki genel sayısal veriler ışığında konkordato teklifi neticesinde ortaya çıkan veriler incelendiğinde ise konkordato teklifi dahili toplam 5.786.160,38 TL toplam mali borçlanmanın olduğu, bu borçların %97 oranında banka kredilerinden müteşekkil olduğu, ticari borçlarda ise konkordato teklifi dahilinde toplam 19,249.415,24 TL'lik bir borçlanma durumunun yaşandığı görülmektedir. Diğer borçlarla beraber toplam konkordato teklifi kapsamında 25.035.575,62 TL'lik bir borç miktarının olduğu anlaşılmıştır. Konkordato mühlet talebinin kabul görmesi halinde borçlarımız 5 ayı geri ödemesiz toplam (5 + 48) 53 ay yapılandırılacak ve tüm alacaklılar toplam 53 ay vade içerisinde **alacaklarının tamamına (%100'üne)** kavuşacaktır. Şirketin alacaklı sayısının tüzel şirket ve finans kuruluşları ile toplamda 87 olduğu görülmektedir. 3. bölümdeki tablolarda yer aldığı üzere, konkordato sürecinde borçların ödenmesinde kullanılacak olan alacaklar toplamı **23.171.761,98 TL**'dir. Yukarıdaki ön rapor örneğinde belirtilen çıkarımda; *“Konkordato Ön Projesi ile Serbest Muhasebeci Mali Müşavir XXX XXX tarafından onaylanan 01.01.2018-31.08.2018 ara dönem bilanço ve gelir tablosunun birlikte değerlendirilmesi sonucunda, şirketin Konkordato Ön Projesinde sıraladığı gelir getirici unsurlar içinde devam eden işlerinin icra baskısı olmadan tamamlanması halinde 9.015.758,91 TL gelir sağlayabileceği kuvvetle muhtemel”* olduğu belirtilmiştir.

Konkordato ilan eden işletmelerin finansal yönetimi ile finansal yapıyı güçlendirici önlemler arasındaki koralasyonun anlaşılabilmesi için kavramsal çerçevede belirtilen iflas erteleme ya da yeniden yapılandırma arasındaki ilişkinin finansal yönetim açısından da değerlendirilmesi ve sonuç bağlamında ortaya konulması gerekmektedir. Bu bakımdan finansa yapısı bozulan işletmelerin bu bozulan yapılarının düzenlenmesi noktasında konkordato ve finansal yeniden yapılandırma arasındaki mukayese değerlendirildiğinde;

Finansal Yeniden Yapılandırma yalnızca tacir borçluları kapsamaktadır. Ancak konkordato tüm borçluları kapsamaktadır. Bu kontada konkordatonun kapsamı ve finansal

yönetim açısından daha geniş bir alanı kapsadığı ifade edilebilir. Aynı şekilde konkordato tüm alacaklıları kapsayan bir kurumdur. Fakat finansal yeniden yapılandırmada yalnızca finansal alacaklılar için geçerlidir. Yine bu noktada da konkordatonun finansal yönetim süreci daha kapsamlı bir boyuttadır. Konkordatoda süreç yönetimi mahkemelerce atanan komiserler tarafından yürütülür, finansal yeniden yapılandırmada hakem kurulu ile süreç yönetilmektedir. Bu farklılık değerlendirildiğinde konkordatoda finansal yönetimin daha kurumsal olduğu ifade edilebilir.

Konkordato dosyasının hazır edilmesi durumunda üç aylık geçici mühlet kazanımı bulunmakta iken bu durum finansal yeniden yapılandırmada söz konusu değildir. Konkordato bu boyutu ile daha kapsamlı bir finansal yönetim sürecini ifade etmektedir.

Konkordato anlaşması ve tasdiki uzun bir süreyi kapsarken finansal yeniden yapılandırma daha pratik bir süreç yönetimini ifade etmektedir. Bu noktada konkordatonun hantal bir yapıya sahip olduğu eleştirileri literatürde ve uygulamada öne çıkan hususlardandır.

Konkordatoda yapılandırma süresi 24 ay ile sınırlıdır. Finansal yeniden yapılandırmada bu süreç sözleşme ile belirlenmektedir. Finansal yeniden yapılandırma süre bazında daha esnek bir niteliğe sahip olması nedeniyle avantajlı görünebilir. Ancak konkordatoda işletmeyi ve finansal yönetimden sorumlu olan taraflı süre bazında sınırlayan etkenlerin varlığı, konkordato süreç yönetiminde finansal yönetimden verim almayı amaçlayan bir kasıt taşıdığı belirtilebilir.



KAYNAKLAR

- Adalet Bakanlığı Bilirkişilik Daire Başkanlığı. (2019). *Konkordato Komiserliği Temel Eğitim Kitabı*. Ankara: Adalet Bakanlığı Yayınları.
- Ansary, S. Ş. (1960). *Hukuk İcra ve İflas Usulleri*. İstanbul: İstiklal Matbaacılık.
- Atalay, O. (2007). *Borca Batıklık ve İflasın Ertelemesi*. İzmir : Güncel Yayınevi.
- Balcı, Ş. (2010). *İflasın Ertelenmesi Usul ve Esaslar*. Ankara: Seçkin Yayınevi.
- Berkin, N. M. (1972). *İflas Hukuku*. İstanbul: İstanbul Üniversitesi Yayınları.
- Bezirci, M. (2011). "İflasın Ertelenmesi Durumunda Şüpheli Ticari Alacak Karşılığı Aurılmasının V.U.K. ve TMS Açısından Değerlendirilmesi." *Muhasebe ve Vergi Uygulamaları Dergisi (MUVU) / Journal of Accounting & Taxation Studies*, 4(2), 51-62.
- Boztosun, A. O. ve Ünal, A. (2005). "Türk Ticaret Kanunu Tasarısındaki Ticaret Ünvanına, İşletme Adına ve Haksız Rekabete İlişkin Hükümlerin değerlendirilmesi." *Yeditepe Üniversitesi Hukuk Fakültesi Dergisi*, 2(1), 383-413.
- Buyrukoğlu, S. (2019). "7101 Sayılı Kanun Çerçevesinde Konkordato ve Kamusal Alacakların Durumu." *Fiscaoeconomia*, 3(1), 259-267.
- Çalık, Y. (2013). "İflas Ertelemesi." *Vergi Raporu Dergisi*, (160).
- Çatıktaş, Ö. (2018). *Hukuki ve Mali Yönleriyle Konkordato Eğitimi*. İstanbul: Lebib Yalkın Akademi Yayınları.
- Erkek, C. Ü. (2013). *İflasın ertelenmesinin şartları*. Yüksek Lisans Tezi, İstanbul Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü, İstanbul.
- Ermenek, İ. (2010). *İflasın Ertelenmesi*. Ankara: Adalet Yayınevi.
- Eroğlu, N. (2014). *İflasın ertelenmesi talebi üzerine alınabilecek tedbirler ve erteleme kararının sonuçları*. Yüksek Lisans Tezi, Başkent Üniversitesi, Sosyal Bilimler Enstitüsü, Ankara.
- Gökgöz, A. (2017). "İflasın Ertelenmesi ve Borca Batıklık Bilançosunun Çıkarılması." *Journal of Accounting, Finance and Auditing Studies*, 3(3), 108-131.
- Günel, Y. M. (2006). *İflas Davaları ve İflasın Ertelenmesi*. Ankara: Seçkin Kitapevi.
- Güneş, Ç. (2014). "İflasın Ertelemesi, Konkordato ve Aciz Vesikasına Bağlanmış Alacakların Amortismanı." *Vergi Sorunları Dergisi*, (313), 168-174.
- İnternet: "İcra ve İflas Kanunu." (Mart, 2004) tarihinde <http://www.mevzuat.gov.tr/MevzuatMetin/1.3.2004.pdf> 24 Şubat 2019'da alınmıştır.
- İnternet: Balcı, Ş. (2018). "Konkordato Nedir?" WEB: <http://www.etonet.org.tr/uploads/20181116-5.pdf> 28 Şubat 2019'da alınmıştır.

İnternet: Hemşinlioğlu Hukuk Firması. (2017). "Konkordato ve Getirdikleri." WEB: http://mtmd.org.tr/data/mtmd2017/upload_haberler/KONKORDATO%20SUNUM.pdf adresinden alındı 27 Şubat 2019'da alınmıştır.

İnternet: İstanbul YMMO. (2018). "Konkordato." WEB: <http://www.istanbulymmo.org.tr/Data/Platform/1499.pdf> 22 Şubat 2019'da alınmıştır.

İnternet: Karacan, S. (Ekim, 2018). "Konkordato nedir? 2018'de konkordato ilan eden firmalar hangileri?" <https://www.gidahatti.com/konkordato-nedir-128646/> 25 Şubat 2019'da alınmıştır.

İnternet: Küçüköner, Ü. (2012). "İflas erteleme davaları." WEB: <http://www.kucukoner.av.tr/> <http://www.kucukoner.av.tr/> 12 Aralık Şubat 2018'de alınmıştır.

İnternet: Modern Hukuk Akademisi. (2019). "Konkordato Başvurusuna (Dava Dilekçesine) Eklenicecek Belgeler Listesi (İİK 286 Md.)." http://modernhukuk.com/Konkordato%20Davalar%C4%B1%20E%C4%9Fitimi%20_Konkordato-Basvurusuna--Dava-Dilekcesine--Eklenicecek-Belgeler-Listesi--IİK-286-Md--_422_21_Ekim_2019'da_alınmıştır.

İnternet: Resmi Gazete. (Ocak, 2019). "Konkordato Talebine Eklenicecek Belgeler Hakkında Yönetmelik." Web: <http://www.resmigazete.gov.tr/eskiler/2019/01/20190130-2.htm> 26 Mart 2019'da alınmıştır.

İnternet: Türk Dil Kurumu. (Eylül, 2006). "Atatürk Kültür, Dil ve Tarih Yüksek Kurumu- Türk Dil Kurumu." tarihinde http://www.tdk.gov.tr/index.php?option=com_gts&arama=gts&guid=TDK.GTS.5c7c13a96cc0d2.93414779 22 Şubat 2019'da alınmıştır.

İnternet: "İcra ve İflas Kanununun Yürürlükten Kaldırılmış Hükümleri." (Mart, 2004) <http://www.mevzuat.gov.tr/MevzuatMetin/5.3.2004.pdf> 22 Şubat 2019'da alınmıştır.

İnternet: Consulturk. (Temmuz 2011). "Konkordato Nedir?" WEB: <https://consulturk.com.tr/wp-content/uploads/2018/07/Konkordato-Rehberi.pdf> 26 Şubat 2019'da alınmıştır.

İnternet: Resmi Gazete. (Aralık, 2018). <http://www.resmigazete.gov.tr/eskiler/2018/12/20181219-1.htm> 12 Şubat 2019'da alınmıştır.

Kaplan, İ. (2019). *Yeni Türk Konkordato Hukuku*. Ankara: Yetkin Yayınevi.

Karacan, S. (2018). "Konkordato Finansal Krizde Çözüm Mü?" *Uluslararası Turizm, İşletme, Ekonomi Dergisi*, 2(2), 97-112.

Kırtıloğlu, S. S. (2007). *İflas Davası*. Yüksek Lisans Tezi, Selçuk Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü, Konya.

Konca, N. K. (2018). *Konkordato Uygulamalarına İlişkin Beklentiler ve Riskler*. İstanbul: SETA Vakfı Yayınları.

- Kuru, B. (1971). *İcra ve İflas Hukuku Cilt II İflas ve Konkordato Hukuku*. Ankara: Sevinç Matbaası.
- Kuru, B. (1988). *İflas ve Konkordato Hukuku*. Ankara: Ankara Hukuk Fakültesi Yayınları.
- Kuru, B., Arslan, R., ve Yılmaz, E. (2014). *İcra ve İflas Hukuku ile Nizamnamesi Yönetmeliği*. Ankara: Yetkin Yayınevi.
- Küçük, B. (2015). *Hukuki ve Mali Yönden İflasın Ertelenmesi ve Borca Batıklık Bilançosu*. Ankara: Seçkin Yayıncılık.
- Muşul, T. (2008). *İflasın Ertelenmesi*. İstanbul: Arıkan Basım Yayın.
- Özçelik, Ş. B. (2014). "Sözleşmeden Doğan Borçların İfasında Hukuki İmkansızlık ve Sonuçları." *Ankara Üniversitesi Hukuk Fakültesi Dergisi*, 63(3), 569-621.
- Özdemir, M. (2018). "Konkordatonun Muhasebe İşlemlerine Etkisi." *Giresun Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Dergisi*, 4(8), 1-12.
- Özkan, A. ve Kaya, H. (2013). "İflas Erteleme Sürecinde Ödenmemiş Sermaye Borçları." *Niğde Üniversitesi İİBF Dergisi*, 6(2), 194-203.
- Özkan. (2008). "Ödeme Güçlüğüne Düşmüş İşveren Karşısında İşçi Hak ve Çıkarlarının Korunması Konusunda Türk Hukukunda Geçerli Olan Sistemin Uluslar Arası Normlara Uygunluğu Meselesi." *Dokuz Eylül Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü Dergisi*, 10(1), 138-168.
- Öztek, S., Serdar, K., Bilgehan, Y., Budak, A., ve Tunç, Y. (2018). Yeni Konkordato Hukuku, 7101 Sayılı Kanunla Değişik İcra ve İflas Kanunu m.285-309 Şerhi. S. Öztek (Dü.). içinde Ankara: Adalet Yayınevi.
- Resmi Gazete. (2018). *T.C. Resmi Gazete İcra ve İflâs Kanunu ve Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun*, 28 Şubat 2018 7101 Sayılı Kanun.
- Saraç, M. (2015). *Finansal Yönetim*. İstanbul: İstanbul Üniversitesi İktisat Fakültesi.
- Sayılgan, G. ve Coşkun, E. (2011). "Finansal Sıkıntılı Şirketlerde Yeniden Yapılandırma Süreçleri ve Yeniden Yapılandırma Süreçlerinin Seçimini Etkileyen Faktörler." *Ankara Üniversitesi Sosyal Bilimler Fakültesi Dergisi*, 64(2), 145-162.
- Schmid, M. (1984). *Überschuldung und Sanierung, Konkursaufschub und Nachlassvertragsvertrag*. Deutschland: Freiburg-Schweiz .
- Sümer, H. (2013). "İflasın Ertelenmesi Sürecinin Yönetimi." *Yaklaşım Dergisi*, (224), 229-234.
- Tanrıver, S. (2001). "Konkordato Prosedürünün Islahı ile İlgili Bazı Düşünceler." *Ankara Üniversitesi Hukuk Fakültesi Dergisi*, 50(3), 1-10.
- Taşkafa, B. (2018). *Sürekli Eğitim Merkezi Konkordato Komiserliği Semineri Eğitim Notları*. Bursa: Uludağ Üniversitesi.

- Toplu, M. C. (2009). *İflas Ertelemesinin Türkiye 'de Uygulama Süreçleri ve iyileştirme Projelerinde Mali Değerlendirme ve Analizin Önemi*. Doktora Tezi, İstanbul Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü, İstanbul.
- Türkoğlu, Ö. G. (2005). "Roma İcra Hukuku". *Gazi Üniversitesi Hukuk Fakültesi Dergisi*, 8(1-2), 127-171.
- Uyar, T. (2018). "Yeni Konkordato Hukukumuzun Temel İlkeleri." *İstanbul Barosu Dergisi*, 92(4), 15-103.
- Uzay, Ş. (2008). "Muhasebeci Bakış Açısı ile İflas Erteleme Süreci." *Muhasebe ve Vergi Uygulamaları Dergisi*, (1), 41-58.
- Yarıcı, H. (2006). *Sermaye Şirketleri ve Kooperatiflerin Uzlaşma Yoluyla Yeniden Yapılandırılması*. Yüksek Lisans Tezi, İstanbul Bilgi Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü, İstanbul.
- Yılmaz, B. B. (2009). "İflasın Ertelenmesi Talebinde İyileştirme Projesi." *Maliye Finans Yazıları*, 23(85), 39-63.



EK-1. 2018-2019 Yılı Nakit Akım Tablosu

	Ekim 2018	Kasım 2018	Aralık 2018	Ocak 2019	Şubat 2019	Mart 2019	Nisan 2019	Mayıs 2019	Hazira n 2019	Temmu z 2019	Ağusto s 2019	Eylül 2019
Net Satış Hasılatı Üzerinden Elde Edilecek %7 Faaliyet Kârı	129.822,93	131.121,16	132.432,37	133.756,70	135.094,27	136.445,21	137.809,66	139.187,76	140.579,63	141.985,43	143.405,29	144.839,34
Alınan Çekler Tahsilatı	35.800,00	50.000,00	50.000,00	50.000,00	50.000,00	50.000,00	50.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Alıcılar dan Tahsilat	0,00	833.147,92	833.147,92	833.147,92	833.147,92	833.147,92	833.147,92	833.147,92	833.147,92	833.147,92	833.147,92	833.147,92
Verilen Depozito ve Teminatlar Tahsilatı	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Verilen Sipariş Avanslarından Alacaklar Tahsilatı	653.102,46	653.102,46	653.102,46	653.102,46	653.102,46	653.102,46	653.102,46	653.102,46	653.102,46	653.102,46	653.102,46	653.102,42
Toplam Nakit Girişi	818.725,39	1.667.371,54	1.668.682,75	1.670.007,08	1.671.344,65	1.672.695,59	1.674.060,04	1.625.438,14	1.626.830,01	1.628.235,81	1.629.655,67	1.631.089,68
Yapılacak Borç Ödemesi	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	521.574,49	521.574,49	521.574,49	521.574,49	521.574,49	521.574,49	521.574,49
Devreden Nakit	818.725,39	2.486.096,93	4.154.779,68	5.824.786,76	7.496.131,41	8.647.252,51	9.799.738,06	10.903.601,71	12.008.857,23	13.115.518,55	14.223.599,73	15.333.114,92

EK-2. 2019-2020 Yılı Nakit Akım Tablosu

	Ekim 2019	Kasım 2019	Aralık 2019	Ocak 2020	Şubat 2020	Mart 2020	Nisan 2020	Mayıs 2020	Haziran 2020	Temmuz 2020	Ağustos 2020	Eylül 2020
Net Satış Hasılatı Üzerinden Elde Edilecek %7 Faaliyet Karı	146.28 7,73	147.75 0,61	149.22 8,11	150.72 0,40	152.22 7,60	153.74 9,88	155.28 7,37	156.84 0,25	158.40 8,65	159.99 2,74	161.59 2,66	163.20 8,59
Alınan Çekler Tahsilatı	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Alıcılardan Tahsilat	833.14 7,92	833.14 7,92	833.14 7,92	833.14 7,92	833.14 7,92	833.14 7,92	833.14 7,86	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Verilen Depozito ve Teminatlar Tahsilatı	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Verilen Sipariş Avansları Arından Alacaklar Tahsilatı	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Toplam Nakit Girişi	979.43 5,65	980.89 8,53	982.37 6,03	983.86 8,32	985.37 5,52	986.89 7,80	988.43 5,23	156.84 0,25	158.40 8,65	159.99 2,74	161.59 2,66	163.20 8,59
Yapılacak Borç Ödemesi	521.57 4,49	521.57 4,49	521.57 4,49	521.57 4,49	521.57 4,49	521.57 4,49	521.57 4,49	521.57 4,49	521.57 4,49	521.57 4,49	521.57 4,49	521.57 4,49
Devreden Nakit	15.790 .976,0 8	16.250 .300,1 2	16.711 .101,6 6	17.173 .395,4 9	17.637 .196,5 2	18.102 .519,8 3	18.569 .380,5 7	18.204 .646,3 3	17.841 .480,4 9	17.479 .898,7 4	17.119 .916,9 1	16.761 .551,0 1

EK-3. 2020-2021 Yılı Nakit Akım Tablosu

	Ekim 2020	Kasım 2020	Aralık 2020	Ocak 2021	Şubat 2021	Mart 2021	Nisan 2021	Mayıs 2021	Hazira n 2021	Temm uz 2021	Ağusto s 2021	Eylül 2021
Net Satış Hasılat ı Üzerin den Elde Edilece k %7 Faaliye t Kârı	164.84 0,68	166.48 9,08	168.15 3,98	169.83 5,51	171.53 3,87	173.24 9,21	174.98 1,70	176.73 1,52	178.49 8,83	180.28 3,82	182.08 6,66	183.90 7,53
Alınan Çekler Tahsila tı	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Alıcıl ardan Tahsila tı	0,00	0,00	2.070, 00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Verilen Depozi to ve Temin atlar Tahsila tı	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Verilen Sipariş Avansl arından Alacak lar Tahsila tı	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Topla m Nakit Girişi	164.84 0,68	166.48 9,08	168.15 3,98	169.83 5,51	171.53 3,87	173.24 9,21	174.98 1,70	176.73 1,52	178.49 8,83	180.28 3,82	182.08 6,66	183.90 7,53
Yapıla cak Borç Ödeme si	521.57 4,49	521.57 4,49	521.57 4,49	521.57 4,49	521.57 4,49	521.57 4,49	521.57 4,49	521.57 4,49	521.57 4,49	521.57 4,49	521.57 4,49	521.57 4,49
Devre den Nakit	16.404 .817,2 0	16.049 .731,7 9	15.696 .311,2 8	15.344 .572,3 0	14.994 .531,6 8	14.646 .206,4 0	14.299 .613,6 1	13.954 .770,6 4	13.611 .694,9 8	13.270 .404,3 1	12.930 .916,4 8	12.593 .249,5 2

EK-4. 2021-2022 Yılı Nakit Akım Tablosu

	Ekim 2021	Kasım 2021	Aralık 2021	Ocak 2022	Şubat 2022	Mart 2022	Nisan 2022	Mayıs 2022	Haziran 2022	Temmuz 2022	Ağustos 2022	Eylül 2022
Net Satış Hasılatı Üzerinden Elde Edilecek %7 Faaliyet Karı	185.74 6,60	187.60 4,07	189.48 0,11	191.37 4,91	193.28 8,66	195.22 1,54	197.17 3,76	199.14 5,50	201.13 6,95	203.14 8,32	205.17 9,81	207.23 1,60
Alınan Çekler Tahsilatı	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Alıcılar dan Tahsilat	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Verilen Depozito ve Teminatlar Tahsilatı	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Verilen Sipariş Avanslarından Alacaklar Tahsilatı	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Toplam Nakit Girişi	185.74 6,60	187.60 4,07	189.48 0,11	191.37 4,91	193.28 8,66	195.22 1,54	197.17 3,76	199.14 5,50	201.13 6,95	203.14 8,32	205.17 9,81	207.23 1,60
Yapılacak Borç Ödemesi	521.57 4,49	521.57 4,49	521.57 4,49	521.57 4,49	521.57 4,49	521.57 4,49	521.57 4,49	521.57 4,49	521.57 4,49	521.57 4,49	521.57 4,49	521.57 4,49
Devreden Nakit	12.257. 421,63	11.923. 451,21	11.591. 356,83	11.261. 157,25	10.932. 871,42	10.606. 518,47	10.282. 117,74	9.959. 688,75	9.639. 251,21	9.320. 825,04	9.004. 430,36	8.690. 087,47

EK-5. 2021-2022 Yılı Nakit Akım Tablosu (İlk 5 Ay)

	Ekim 2021	Kasım 2021	Aralık 2021	Ocak 2022	Şubat 2022	Toplam
Net Satış Hasılatı Üzerinden Elde Edilecek %7 Faaliyet Kârı	209.303,92	211.396,96	213.510,93	215.646,04	217.802,50	9.015.758,91
Alınan Çekler Tahsilatı	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	335.800,00
Alıcılardan Tahsilat	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	14.996.662,50
Verilen Depozito ve Teminatlar Tahsilatı	0,00	0,00	0,00	0,00	2.070,00	2.070,00
Verilen Sipariş Avanslarından Alacaklar Tahsilatı	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	7.837.229,48
Toplam Nakit Girişi	209.303,92	211.396,96	213.510,93	215.646,04	219.872,50	32.187.520,89
Yapılacak Borç Ödemesi	521.574,49	521.574,49	521.574,49	521.574,49	521.574,59	25.035.575,62
Devreden Nakit	8.377.816,90	8.067.639,37	7.759.575,81	7.453.647,36	7.151.945,27	

EK-6. Finansal Analiz Raporu

KONKORDATO TEKLİF EDEN²

ABCXYZ İNŞAAT TİCARET LİMİTED ŞİRKETİ

YÖNETİM KURULU BAŞKANI

XXX XXX

5. Finansal Analiz Raporu

Sayı: 2018/xx

xxx

xx/xx/2018

XYZ İNŞAAT TİCARET LİMİTED ŞİRKETİ'NİN

xx.xx.2018 TARİHLİ

FİNANSAL TABLOLARINA GÖRE HAZIRLANAN KONKORDATO ÖN

PROJESİNDE

YER ALAN TEKLİFE İLİŞKİN

FİNANSAL ANALİZ RAPORU

ANALİZ TALEP EDEN ŞİRKETİN		
UNVANI	:	XYZ İnşaat Ticaret Ltd. Şti.
ADRESİ	:	XXX Mahallesi, XXX Caddesi, No:XX XXX/XXX
TELEFON NO	:	0 XXX 3X6 3X 7X 0 XXX X3X 6X X7
BAĞIMSIZ DENETİM ŞİRKETİNİN		
UNVANI	:	XXX Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim A.Ş.
ADRESİ	:	XXX Cad. XXX Sok. 3X/X 0X4X XXX/XXX
TELEFON NO	:	0XXX-XX78XX54 – 42XX50
FAKS NO	:	0XXX-42XX27
E-MAİL ADRESİ	:	XXX@XXX.com
VERGİ DAİRESİ	:	XXX

² Şirketin sicil bilgileri bağımsız denetim şirketinin bilgileri telefon, açık adres, vergi numara bilgileri, e-mail saklı tutulmak kaydı ile sayısal veriler elde edilmiştir. Bu kapsamda söz konusu bilgiler çıkartılarak veriler alınmıştır.

EK-6. (Devam) Finansal Analiz Raporu

VERGİ NUMARASI	:	0XX0XXXX32X
KGK YETKİ BELGESİ TARİHİ VE NO	:	1X/04/20XX-BDK/20XX/XX
SPK YETKİ BELGESİ TARİHİ VE NO	:	0X/1X/19XX XXXX-10/2X0X-1X4XX
ANALİZİ YAPAN DENETÇİNİN		
ADI VE SOYADI	:	XXX XXX
UNVANI	:	Sorumlu Denetçi

BAĞIMSIZ DENETİM RAPORUNUN

TÜRÜ	:	KONKORDATO ÖN PROJESİNDE YER ALAN TEKLİFE İLİŞKİN FİNANSAL ANALİZ RAPORU (ÖZEL DENETİM)
TARİHİ	:	09.10.2018
SAYISI	:	2018/28
DÖNEMİ	:	01.01.2018 - 31.08.2018 DÖNEMİ

ÖZGEÇMİŞ

Kişisel Bilgiler

Soyadı, adı : SALAHUDDİN, Tariq Khalid Salahuddin
Uyruğu : Irak
Doğum tarihi ve yeri : 19.04.1991
Medeni hali : Bekar
Telefon : 05382543872
Faks :
e-posta : tarikhalit@yahoo.com

Eğitim

Derecesi

Okul/Program

Mezuniyet yılı

Yüksek lisans

Gazi Üniversitesi/
Sosyal Bilimler Enstitüsü/
İşletme Anabilim Dalı/
Muhasebe Finansman Bilim Dalı

Devam Ediyor

Lisans

İşletme

2012-2013

Lise

2008-2009

Yabancı Dili

İngilizce, Arapça

Hobiler

Futbooll, Tenis, Basketbol, Kitap okuma, Vücut geliştirme



GAZİLİ OLMAK AYRICALIKTIR..

