

BİR YENİDEN YAPILANDIRMA MÜESSESESİ OLARAK KONKORDATO VE ÜRETİM İŞLETMESİ UYGULAMASI* AS A RESTRUCTURING ESTABLISHMENT ARRANGEMENT OF A BANKRUPTCY, AN APPLICATION ON A PRODUCTION COMPANY

Nermin Çıtak[†]

Mehmet Ali Güneş[‡]

Özet

Hukukumuzda mali yapısı bozulmuş olan borçluların iyileşmesine yönelik farklı kurumlar yer almasına rağmen, bu kurumlar etkin bir şekilde işletilememiştir. Mali yapısı bozulmuş sermaye şirketleri ve kooperatiflerin iyileşmesi amacıyla en sık başvurulan yöntem olan iflasın ertelenmesi kurumu 7101 sayılı İcra ve İflas Kanunu ve Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun ile yürürlükten kaldırılmıştır. 7101 sayılı kanunla kaldırılan iflasın ertelenmesi kurumunun yerine, kanunda yer alan fakat etkin olmayan konkordato hükümleri yapısal değişikliklerle tekrar canlandırılmıştır. Bu çalışmamızda konkordato hukuki ve mali yönden ele alınmış, konkordato müessesesinin benzer uygulamalarla karşılaştırılması yapılmış, iflas dışı adi konkordato ile sermaye şirketleri ve kooperatiflerin borçlarının yeniden yapılandırılması süreci bir üretim işletmesine ait konkordato projesi örneği ile beraber kapsamlı bir şekilde değerlendirilmiştir.

Anahtar Kelimeler: İcra ve İflas Kanunu, Konkordato, İflas, İflasın Ertelenmesi

Jel Kodları: K39, K40, G33

Abstract

Despite the presence of various institutions in our law regarding the betterment of the financially impaired debtors, these institutions could not be operated effectively. As being the mostly appealed method for the betterment of the financially impaired capital companies and cooperatives, postponement of bankruptcy has been annulled by virtue of the Law (No.7101) on the Change in the Enforcement and Bankruptcy Law and Some Other Laws. In place of the postponement of bankruptcy institution that has been annulled by virtue of the Law No.7101, provisions on concordatum, that were applicable, but not appealed effectively, have been revived by structural changes. Having been dealt with both legally and financially in this study, the concordatum institution has been compared with similar applications, and the process of the restructuring of the debts of the capital companies and cooperatives by way of non-bankruptcy concordatum has thereupon been assessed comprehensively together with the case of a concordatum project appertaining to a production enterprise.

Keywords; Enforcement and Bankruptcy Law, Concordatum, Bankruptcy, Postponement of Bankruptcy

Jel Codes: K39, K40, G33

* Bu çalışma Mehmet Ali Güneş'in "Bir Yeniden Yapılandırma Müessesesi Olarak Konkordato ve Üretim İşletmesi Uygulaması" adlı Yüksek Lisans Tezinden faydalanılarak yazılmıştır.

[†] Doç.Dr., Marmara Üniversitesi, İşletme Fakültesi, İşletme Bölümü, Muhasebe Finansman Anabilim Dalı, ncitak@marmara.edu.tr, ORCID: 0000-0002-5293-6797

[‡] Serbest Muhasebeci Mali Müşavir. mehmetaligunes@yahoo.com, ORCID: 0000-0001-9072-9134

1. Giriş

Ülke ekonomilerinin en önemli faktörlerinden biri olan işletmelerin ayakta kalması ekonomik refahın en önemli etkenlerindenidir. İşletmeler ticari hayatın içerisinde birçok riskle karşı karşıya kalmakta ve mali yapılarında olumsuzluklar yaşayabilmektedir. İşletmelerin borç ödeme güçlüğü yaşamaları bu olumsuzluklardan biri olarak karşımıza çıkmaktadır. Bu durum, geri dönüşü olmayan iflas ve tasfiye sürecinin başlangıcı olarak kabul edilmektedir. İflasın ortaya çıkması ile birlikte çalışanlar, alacaklılar ve ekonomi büyük zararlar görebilmektedir. Bu bağlamda ilgili kanunlarda gerekli tedbirler yer almakta ve doğru yararlanılması halinde mali olarak iyileşmenin sağlanacağı yönündedir. Hukukumuzda da borçluların mali durumlarının iyileşmesine ve alacaklıların haklarını korumaya yönelik farklı müesseseler olmasına rağmen, beklenen verim alınamamış aynı zamanda doğru işletilmemiştir. İcra ve İflas Kanunu'nda sermaye şirketleri ve kooperatiflerin mali durumlarının iyileşmesine yönelik en sık başvuru olan "iflasın ertelenmesi" müessesesi, Bakanlar Kurulu tarafından 31 Temmuz 2016 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanan Kanun Hükmünde Kararname ile Olağanüstü hal boyunca işlerliği durdurulmuştur. 15 Mart 2018 tarih ve 30361 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "7101 sayılı İcra ve İflas Kanunu ve Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun" ile iflasın ertelenmesi hükümleri yürürlükten kaldırılmıştır. 7101 sayılı kanun ile darboğaza düşmüş olan borçluların mali yapılarının iyileşmesine imkan sağlayacak konkordato müessesesi yeni düzenlemelerle birlikte tekrar canlandırılmıştır.

Uygulanmaya başlandığı zamandan itibaren birçok işletme bu müesseseden faydalanmaktadır. Uygulama zamanı içerisinde verimliliğin ve güvenilirliğin en üst düzeyde olması adına gerekli adımlar atılmaktadır. Son olarak 7101 sayılı kanunla konkordato talebine eklenecek belgeler arasında sayılan finansal analiz raporları ve dayanakları, "2004 Sayılı İcra ve İflas Kanununda, 30.01.2019 Tarihli 30671 sayılı Resmî Gazetede Yayımlanan Konkordato Talebine Eklenecek Belgeler" Yönetmeliği ile; değiştirilmiş ve bağımsız denetim firmaları aracılığıyla, makul güvence veren denetim raporu hazırlama zorunluluğu getirilmiştir.

Çalışmamızda konkordato hakkında kısaca bilgiler aktarılmış, konkordato müessesesinin kavramsal boyutu ve türleri incelenmiş olup, iflas dışı adi konkordato ile bir tekstil işletmesine ait örnek uygulama konu detaylarıyla beraber açıklanmıştır.

2. Konkordato Kavramı ve Konkordatonun Amacı

Konkordato kavramı, Latince "concordatum" kelimesinden türemiş olan "concordato" sözcüğü "uyuşma, anlaşma" anlamına gelmektedir(Akbulak, 2018, s.85). Konkordato dilimizde ise "anlaşmalı iflas" anlamındadır. Hukuken ise konkordato, bir borçlunun, belirli bir zaman içindeki tüm adi borçlarını, kanunen öngörülmüş nitelikli çoğunlukla alacaklıları tarafından kabul edilmiş ve yetkili mahkeme tarafından onaylanmış olan teklifi doğrultusunda ve kendisinin ödeme imkanları çerçevesinde ödemesini mümkün kılan bir hukuki müessesedir. Ayrıca konkordato "iflasın ve tasfiyenin alternatifi" olarak, borçluya ayakta kalma ve yaşama imkânı veren bir müessesedir (Ercan, 2017, s.312).

Konkordato, borçlunun belirli alacaklıların alacakları konusunda, yetkili makamlar aracılığıyla borçların düzenlenmesine hizmet eden bir yeniden yapılandırma modelidir (Balci, 2007, s.312). Konkordatoda esas itibarıyla, borçlunun menfaatleri ön plandadır. Bunun en somut delili olarak, kanuna kaynak olan İsviçre İcra ve İflas Kanunu'nun 293. maddesinde, konkordatonun açıkça borçluya tanınmış bir "hukuki lütuf" nitelendirilmesi oluşturmaktadır. Her ne kadar borçlunun menfaatleri ön planda gözükse de konkordato aynı zamanda alacaklılarında menfaatlerini koruma amacı güden bir müessesedir (Tanrıver ve Deynekli, 1996, s.30-31).

Bazen borçlu bir kimse, borçlarını ödemek istemesine ve iyi niyetli olmasına rağmen, ekonomik gelişmeler, piyasa koşulları gibi sebeplerle borçlarını ödeyemeyecek duruma düşebilir. Mali durumu bozulan bir borçlunun, borçlarını vadesinde ödenmesi istenirse hem borçlunun ekonomik geleceği hem de alacaklıların alacaklarının tamamı veya bir kısmını tahsil edememe riski ortaya çıkabilir (Pekcanitez, vd. 1993,s.381). Özellikle borçlu iflasa tabi olanlardan ise iflasla karşı karşıya kalması muhtemeldir. Kısaca açıklanan bu sakıncaları göz önünde bulunduran kanun koyucu, borçlulara böyle bir imkân tanımış, mahkeme denetiminde borçlunun alacaklıları ile anlaşmasının yolunu açmıştır (Pekcanitez, vd. 1993,s.381). Bu bağlamda konkordatonun en önemli amacı, iflasa tabi olanlarda muhtemel iflası önlemek ve alacaklılarında alacaklarına kavuşmasını sağlamaktır.

Konkordatonun düşünsel alt yapısı, borçlunun ekonomi piyasasında yok olması yerine, yeniden ekonomiye kazandırılması, bu arada da alacaklılarına alacaklarının ödenmesi ve alacaklılarında borçlu lehine bazı fedakarlıklarda bulunması esasına dayalıdır. Borçlu iflasa sürüklenmekte iken alacaklılara anlaşma yoluna giderek iflasın sonuçlarından kurtulmaya çalışmaktadır. Ancak, vadesi gelmiş ve birikmiş borçların belirli koşullarla (vade, indirim veya ikisi birlikte), ödenmesi suretiyle alacaklılarında tatmin edilmesine gayret etmektedir. Böylece

alacaklılar yok olup gidecek bir borçlu yerine, mali durumunu düzeltmeye gayret eden ve borçlarını da ödeyen bir borçlu ile ilişkilerini sürdürecektir.

3. Konkordatonun Türleri ve Süreci

Resmi Makamlar Yönünden Konkordato; İcra ve İflas Kanunu, konkordato tanımı ile vurguladığı aslında borçların yeniden yapılandırma yoludur. Konkordato da bu süreç resmi merciler nezaretinde borçlu ve alacaklıların yapılandırma sürecinden faydalanmasıdır. Bu ayırım olmasının sebebi yeniden yapılandırmanın resmi kurumların dahil olmaması ile sadece borçlu ve alacaklılar arasında da yapılabilme imkânı olmasıdır. Bu durumdan kaynaklı olarak yeniden yapılandırma süreci mahkeme içi (resmi makamların dahil olduğu) ve mahkeme dışı (resmi makamların dahil olmadığı) olarak iki yoldan yapılabilir. Resmi makamların anlaşmanın dışında bırakılması ile özel konkordato karşımıza çıkmaktadır.

- *Resmi Konkordato*, resmîlik bir iş veya işlemin, hukuk düzeni içerisinde belirlenmiş kurallara ve göre yürütülüp sonuçlandırılması anlamındadır. Konkordatoya da resmi sıfatının verilmesinin nedeni, yapılacak başvuruların yargı mercilerine yapılması ve yargı tarafından anlaşmanın onaylanmasıyla geçerlilik ve yürürlük kazanabilmesidir. İcra ve İflas Hukuku'nda düzenlenmiş olan kurallar resmi konkordato ile ilgilidir. Adı, iflastan sonra ve malvarlığının terki suretiyle İcra ve İflas Kanunu'nda düzenlendiğinden resmi konkordato niteliğindedir (Aydemir, 2018, s.21).

- *Özel Konkordato*, özel konkordato da borçlu ve alacaklıların arasında yapılacak olan borçların yeniden yapılandırma anlaşmasına adli makamların aracılık etmesi ve onaylamasına gerek bulunmamaktadır. Borçlu Türk Borçlar Kanunu'nda yer alan sözleşme özgürlüğüne göre borçların tasfiyesi ile ilgili anlaşma yapabilir. Yapılacak olan anlaşma taraf olan alacaklıyı bağlayacak, diğer alacaklılar için zorunlu olmamaktadır. Borçlu ve her bir alacaklı arasında yapılacak sözleşmelere Türk Borçlar Kanunu hükümleri uygulanır (Toroslu, 2018, s.28-29). Finansal olarak sıkıntı yaşayan şirketler, mahkemelere müracaat etmeden, doğrudan ilgili çıkar grupları ve alacaklıları ile bir plan çerçevesinde borçlarını yeniden yapılandırabilirler. Özel konkordato, resmi konkordatoya oranla borçların yapılandırılmasında zaman ve maliyet tasarrufu sağlayacaktır.

Yapılış Zamanına Göre Konkordato; Bir diğer ayırım ise, konkordato ile borçların yeniden yapılandırma yoluna başvurma zamanıdır. Öğretide konkordato, iflas Dışı (İflas etmeden önce) ve iflas içi (İflas açıldıktan sonra) olarak ikiye ayrılmaktadır (Olgaç, 1974, s.31). Bu iki türü birbirinden ayıran en önemli özellik birinde iflas sürecine girmeden (iflas etmeden) borçlu veya alacaklı talebi ile konkordatonun süreci başlarken, diğer türde ise iflas açıldıktan sonra borçlu tarafından konkordato süreci başlatılır.

- *İflas içi konkordato*, hakkında iflas kararı verilmiş olan borçlunun, müflis sıfatından kurtulmak için borçlarını yeniden yapılandırma yoluyla tekrar ticari hayata dönmesini sağlayan konkordato türüdür (Toroslu, 2018, s.31). İflas içi konkordatoda borçlu iflas etmiş ve iflas prosedürleri uygulanmaya başlamıştır. İflas içi konkordatoya sadece iflasa tabi olan borçlular başvurabilmektedir.

- *İflas Dışı Konkordato*, Bir borçlu iflasa tabi olanlardan ise, iflas kararı verilmeden önce yaptığı konkordato türüdür. Borçlunun konkordato teklifi kabul ve tasdik edilirse, iflas etmekten kurtulur (Coşkun, 2018, s.36). Konkordatonun temel amacı iflası önlemek olduğundan dolayı, uygulamalarda iflas dışı adi konkordato türü karşımıza çıkmaktadır. İflas dışı konkordatoya iflasa tabi olsun veya olmasın tüm borçlular başvurabilmektedir.

Yapılış Biçimine (İçeriğine) Göre Konkordato; Konkordato ile borçların yeniden yapılandırma anlaşmasının içeriğine göre de değerlendirmek gerekir. Borçların yeniden yapılandırılması, bir diğer deyişle ödeme planlarının hazırlanması, vade ve yüzde veya her ikisi birden karma olmak üzere üç şekilde ayrıma tutulmaktadır.

- *Vade (Mühlet) Konkordatosu*, Konkordato taleplerin de borçlular, ödeme gücüne düşmüş olmalarından dolayı borçlarının tamamını bir anda ödeme gücünden mahrumdur (Eroğlu, 2018, s.36). O halde borçların yeniden yapılandırılmasında borçluya borçlarının ödenmesi için belirli bir vade tanımlanabilir veya ertelenebilir. Bu tür şeklinde yapılan konkordatoya “vade(mühlet) konkordatosu” denilmektedir. Borçlu vade tarihinden de borçlarını ve taksitlerini ödeyerek borçlarından kurtulabilir.

- *Yüzde (Tenzilat) Konkordatosu*, Alacaklı imtiyazsız olan alacaklıların kanun da öngörülen usule göre, borçludan olan alacaklarının belirli bir yüzdesinden feragat etmesiyle yapılan konkordato türüdür (Coşkun, 2018, s. 34). Borçlu ve alacaklı arasındaki anlaşmanın içeriği, alacaklıların alacaklarının bir kısmından (yüzdesinden) feragat etmesi ile kabul ettikleri kısmın ödenmesiyle borçlu borcundan tamamı ile kurtulabilir. Bu tür bir içeriğe sahip olan anlaşma ise “Yüzde (tenzilat) konkordatosu” olarak karşımıza çıkmaktadır. Borçlu konkordatoda

belirtilen şartlara uyduğu sürece alacaklarının bir kısmından feragat eden alacaklılar, vazgeçtikleri kısım için borçluyu takip etmek imkanından yoksundurlar.

- *Karma (Kombine) Konkordato*, Borçlu ve alacaklı arasındaki çözüm yolları, borçlunun borcunun bir bölümünün (yüzdesinin) belli bir sürenin sonunda ödemeyi teklif etmesi halinde karma konkordato olarak karşımıza çıkabilir (Yıldırım ve Yıldırım, 2016, s. 518). Türk hukuk uygulamasında vade ve yüzde konkordatosu aynı anda karma şeklinde gerçekleştirilmektedir. Borçluya borçlarının tam ödeyebilmesi için yeni bir süre verilmesini öngören konkordato da, konkordato tarihinden itibaren faiz ödenmeyeceği hususuna yer verilmişse, ortada bir karma konkordato olduğundan söz edilir (Coşkun, 2018, s.36). O halde konkordato ile borçların yeniden yapılandırma anlaşmasının içeriği vade, yüzde ve karma olarak yapılmaktadır.

Yapılış Amacına Göre Konkordato; Konkordato yapılış amacına göre, borçların tasfiyesine yönelik konkordato ve malvarlığının tasfiyesine yönelik olmak üzere iki türde yapılabilmektedir.

- *Borçların Tasfiyesine Yönelik Konkordato*, Borçlu, borçlarından kurtulmak amacındadır. Bu nedenle alacaklılarına borçlarını yeniden yapılandırılmasını resmi merciler aracılığıyla teklif etmektedir (Eroğlu, 2018, s.25). Yukarıda ayrımı yapılan iflas içi ve dışı, vade, tenzilat veya karma konkordato türleri borçların tasfiyesi amacına yönelik konkordato niteliğini taşımaktadır.

- *Malvarlığının Terki Sureti ile Konkordato*, temel olarak adi konkordato prosedürleri geçerli olup, alacaklılara, borçlunun malvarlığı üzerinde işlem yetkisi verilir (Pekcanitez vd. 1993, s. 383). Bu konkordato türünde borçlu malvarlıklarının tamamını alacaklılarına devretmektedir. Borçlunun bu konkordato türünden tekrar ticari hayatına dönmesi söz konusu değildir. Çünkü borçlu alacaklıların alacaklarını alabilmesi için tüm malvarlığını alacaklılara terk etmektedir. Konkordato sistemi çeşitli açılardan aşağıdaki tabloda gösterildiği gibi sınıflandırılmaktadır.

Yeni düzenleme ile birlikte konkordato sürecinin kronolojik süreci şu şekildedir; Konkordato talebinde bulunmak isteyen borçlu kanunda sayılan gerekli evrakları sunarak Asliye Ticaret Mahkemesine geçici mühlet talep edecektir. Borçlunun talebini değerlendiren mahkeme gerekli evrakları eksiksiz sunulması halinde derhal geçici mühlet kararı verecektir. Geçici mühlet kararı üç aydır, gerekli koşulların oluşması ve talep üzerine mahkeme geçici mühletin iki ay daha uzatılmasına karar verebilir. Geçici mühlet süresi içinde kesin mühletin etkileri haizdir. Geçici mühlet kararı ile birlikte mahkeme geçici konkordato komiseri atayacaktır. Geçici mühlet içinde konkordatonun başarıya ulaşması mümkün gözükmesi halinde mahkeme kesin mühlet kararı verebilecektir. Kesin mühlet süresi bir yıldır. Güçlük arz eden durumlarda altı aya kadar uzatılabilir. Mahkeme kesin mühlet içerisinde geçici komiserin görevine devam etmesi isteyebilir. Kesin mühlet zarfında alacaklıların veya alacaklar toplamının fazla olması halinde alacaklılar kurulu oluşturulabilir. Asliye Ticaret Mahkemesi kesin mühlet içerisinde konkordatonun tasdikine ilişkin yargılamayı başlatıp neticesinde kararını verecektir. Yukarıdaki bilgilerden anlaşılacağı üzere, konkordato uzun ve zorlu bir süreçten ibarettir. Konkordatonun taraflar açısından birçok olumlu yönü bulunmaktadır. Bu müesseseden faydalanmak için konkordatonun hükümlerini ve safhalarını doğru bilmek gerekmektedir.

4. İflas Dışı Adi Konkordato İle Sermaye Şirketleri ve Kooperatifleri Borçlarının Yeniden Yapılandırılması

Konkordato, mevcut piyasa koşulları ve elinde olmayan durumlardan dolayı, işleri ve mali durumu bozulmuş olan borçluları ve alacaklılarını korumak için kurulmuş bir müessesedir (Kuru, 1983, s.795). Konkordato müessesesi, iflasa tabi olan borçluları olası bir iflastan kurtarmaya, iflasa tabi olmayanlar borçlular için ise alacaklılar tarafından yapılması muhtemel icra takipleriyle, malvarlıklarında meydana gelebilecek azalmalarla karşı karşıya kalmamaları için kanunlar nezdinde koruma amacına hizmet etmektedir. Konkordato basit olarak, “Bir borçlunun ticari durumunda yaşanan bir sarsılma ile alacaklıların alacaklarını belli bir ödeme planı dahilinde almaları konusunda kendi aralarında vardıkları ve mahkemece onaylanan bir anlaşma” tanımlanabilir (Uyanık, 2018, s.22).

Diğer bir bakış açısıyla konkordato; borçlarını yeniden yapılandırması suretiyle, iflasa tabi olmayanların mali durumlarını düzeltmek, iflasa tabi olanların da mali durumunun düzeltilmesi ile beraber iflastan kurtulmasını amaçlayan, alacaklılarında alacaklarına kavuşmasını sağlayan, mahkeme tasdiki ile hüküm kazanan bir anlaşma yolu olarak tanımlanabilir. İcra ve İflas Kanunu madde 285’e göre; “*Adi Konkordato, borçlarını vadesi geldiği halde ödeyemeyen veya vadesinde ödeyememe tehlikesi altında bulunan herhangi bir borçlu, vade verilmek veya tenzilat yapmak suretiyle borçlarını ödeyebilmek veya muhtemel bir iflastan kurtulmak için başvurduğu resmi müessesedir.*” Yapılan tanıma göre konkordato müessesine başvurmak için iflasa tabi olsun veya olmasın tüm borçlular bu imkândan yararlanabilmektedir. İflas dışı konkordato gerçek ve tüzel kişilerin (anonim, limited,

kollektif, komandit, dernek ve vakıflar) başvurabileceği konkordato türüdür. Tüzel kişiliği olmayan adi şirketlerin konkordato teklifine hakları yoktur (Öğütçü ve Çitoğlu, 1977, s.1157). Bu konkordato türüne iflas önleyici konkordatoda denir.

Daha geniş bir yaklaşım olan ve temelde geçici bir niteliğe sahip olan İflasın ertelenmesi müessesesi şirketin durumunun iyileştirilmesine, iflasa, konkordatoya veya borçların uzlaşma yöntemiyle yeniden yapılandırılmasına götüren bir geçici tedbirdir. Bu bağlamda konkordato müessesesi kaynağı bakımından değerlendirildiğinde iflas erteleme sürecinin bir sonucudur.

4.1. Konkordato Talebine Eklenecek Belgeler

Konkordato talebine eklenecek belgeler kanunlarla belirtilmiştir. İflas erteleme kurumunun uygulanmasında ki tecrübeler dikkate alınarak daha hassas davranılmış, borçlunun mali ve finansal durumunu net bir şekilde ortaya koyan belgelerin mahkemeye sunulması istenmiştir (Kumkale, 2018, s.80). Hazırlanan bu projenin kabul görebilmesi için finansal kaynakların doğru açıklanması gerekmektedir. 2004 Sayılı İcra ve İflas Kanununda, 30.01.2019 Tarihli 30671 sayılı Resmi Gazetede Yayımlanan “Konkordato Talebine Eklenecek Belgeler” Yönetmeliğine Göre;

- a) Konkordato ön projesi.
- b) Borçlunun malvarlığının durumunu gösterir belgeler.
- c) Alacaklı ve alacak listesi.
- ç) Karşılaştırma tablosu.
- d) Makul güvence veren denetim raporu.

(2) 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.

(3) 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.

4.1.1. Konkordato Ön Projesi

2004 Sayılı İcra ve İflas Kanununda, 30.01.2019 Tarihli 30671 sayılı Resmi Gazetede Yayımlanan “Konkordato Talebine Eklenecek Belgeler” Yönetmeliğine Göre; Konkordato ön projesinde yer alacak hususlar aşağıdaki gibidir;

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

Borçlunun borçlarını ne şekilde, hangi oranda, vadeli şekilde ise hangi zamanlar da proje dahil olan alacaklıların, alacaklarından hangi oranda vazgeçeceğine, verilen ödeme taahhütlerinin yapılması için borçlunun sahip olduğu varlıkların satılıp satılmayacağına ve işletmenin devamlılığı ile alacaklılarına olan ödemeleri yapabilmesi için gerekli olan mali kaynakların kredi yolu veya sermaye artırımı ya da başka kaynaklarla mı karşılanacağını gösteren projedir.

4.1.2. Malvarlığının Durumunu Gösteren Belgeler

2004 Sayılı İcra ve İflas Kanununda, 30.01.2019 Tarihli 30671 sayılı Resmî Gazetede Yayımlanan “Konkordato Talebine Eklenecek Belgeler” Yönetmeliğine Göre; Borçlunun malvarlığını gösteren belgeler aşağıdaki gibidir. 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.
- ç) İşletmenin devamlılığı esasına göre hazırlanan ara bilanço.
- d) Aktiflerin muhtemel satış fiyatları üzerinden hazırlanan ara bilanço.

- e) Ticari defterlerin açılış ve kapanış tasdikleri ile elektronik ortamda oluşturulan defterlere ilişkin e-defter berat bilgileri.
- f) Maddi ve maddi olmayan duran varlıklara ait olup defter değerlerini içeren listeler.
- g) Tüm alacak ve borçları, vadeleri ile birlikte gösteren liste ve belgeler.
- ğ) Borçlunun mali durumunu açıklayıcı diğer bilgi ve belgeler.

4.1.3. Makul Güvence Veren Denetim Raporu

Makul güvence, finansal tabloların denetimi çerçevesinde, yüksek ancak mutlak olmayan güvence seviyesidir. Güvence denetimi ise, taraflar arasında sözleşmeye dayanan bir ilişkinin, taraflar haricindeki bir uzman tarafından doğrulanması veya doğrudan belirli ölçütler göz önünde bulundurularak kontrol edilmesi yani denetlenmesi sonucunda uzman tarafından güvence sunulmasını sağlayan bir denetim işlemi şeklinde tanımlamak mümkündür. Güvence denetimine ilişkin genel çerçeveyi belirleyen Güvence Denetim Standardı 3000'de güvence denetimi; denetim konusu bilgi veya süreçten fayda sağlayan kullanıcıların denetim konusu ile ilgili güvence seviyelerini arttırmaya yönelik, denetçi veya uzman kişiler tarafından belirli ölçütlere göre gerçekleştirilerek yeterli ve uygun kanıt elde edilmesi ve bu kanıtlardan yola çıkarak bir güvence raporunun hazırlanmasını sağlayan denetim olarak tanımlanmaktadır(Dinç ve Atabay, 2016, s.1530).

4.2. Geçici Mühlet

2004 Sayılı İcra ve İflas Kanununda, 15.03.2018 tarihli 30361 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan 7101 sayılı İcra İflas Kanunu ve Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanunla getirilen en önemli yeniliklerden birisi de geçici mühlettir (Işıktaç, 2018, s.17). İİK. md. 286'daki belgelerin eksiksiz hazırlanması ve borçlunun konkordato talebi üzerine mahkeme derhal geçici mühlet kararı verir. Geçici konkordato süresi ile mahkeme borçluya ait malvarlıklarının muhafazası gereken tedbir kararları alacak ve hazırlanan yeniden yapılanma projesinin tutarlılığı, başarıya ulaşım sağlayacağı hakkındaki durumu takip etmesi için geçici konkordato komiseri atayacaktır. Başarıya ulaşım deyimiyile anlatılmak istenen, borçlunun mali durumunun düzelmesinin mümkün olup olmadığı, projedeki teklif şartlarının yerine getirilip getirilmeyeceğidir. Mahkeme konkordato süreci ile ilgili maliyetleri arttırmamak amacıyla bir geçici komiser atayacaktır. Projeyi kapsayan alacaklıların ve alacak miktarlarının büyük olmasından dolayı mahkeme üç kişiyi geçici komiser olarak tayin edebilir (Aslanoğlu, Özalp ve Özalp, 2018, s.67). Geçici mühlet talebinin kabulü, geçici mühlet uzatılması, geçici komiser atanması ve tedbir kararlarına karşı kanun yoluna başvurulamaz.

Mahkemenin geçici mühlet kararı ile birlikte, borçlu mahkemeden izin almadan, rehin tesis edemez, kefil olamaz, işletmeye ait taşınmazları devredemez, ayrıca mahkeme borçluya karşı başlatılmış veya konkordato talebinden itibaren başlatılacak olan icra takiplerinin durdurulmasına karar verebilir(Muşul, 2018, s.368). İİK md. 287'e göre, Mahkeme tarafından verilen konkordato geçici mühletinin üç aylık süre olduğunu belirtilmiş, geçici komiser veya borçlunun talebi üzerine en fazla iki ay daha uzatılabileceği hükmetmiştir. Ek süre borçlu tarafından istenmişse, geçici komiserin de görüşü alınır. Geçici mühlet ek süre ile beraber toplam süresi beş ayı geçemez.

4.3. Kesin Mühlet

Kesin mühlet kararı geçici mühlet için verilen süre içinde verilir. Mahkeme kesin mühlet hakkında bir karar verebilmesi için borçluyu veya talep sahibi alacaklıyı duruşmaya davet eder. Geçici komiserde duruşmada hazır bulunur ve duruşmadan önce yazılı raporunu sunması gerekmektedir. Mahkeme yapacağı değerlendirmede varsa alacaklıların itirazını ve sebeplerini dikkate alır (Muşul, 2018, s.369). Yapılan duruşma ile yeniden yapılandırma projesinin başarıya ulaşmasının mümkün olduğunun anlaşılması ile borçluya bir yıllık 'kesin mühlet' verilir. Kesin mühletin günlük arz eden durumlarda altı aya kadar uzatılabileceği belirtilmiştir. Kesin mühlet kararın verildiği tarihten itibaren başlayacak olup, geçici mühlet içinde verilen bu kararın işlemesi için geçici süre beklenmez. Geçici mühlette geçen süre bir yıllık kesin mühlet için dahil edilmez. Kesin mühlet kararı geçici mühlet kararında olduğu gibi ilgili yerlerde ilan olunur.

Günlük arz eden durumlarda komiserin bu durumu açıklayan gerekçeli raporu ve talebi üzerine mahkeme kesin mühleti 6 (altı) aya kadar uzatabilecektir. Komiser haricinde borçluda kesin mühlet uzatılmasını talep edebilir. Her halükârda bu uzatma talebi kesin mühlet sona ermesinden önce yapılmalı ve mahkemece uzatma kararı verilmeden varsa alacaklılar kurulunun da görüşü alınmalıdır (Işıktaç, 2018, s.19). Mahkemenin kesin mühlet kararının vermesi ile birlikte, yeni bir görevlendirme yapılmasına teşkil eden bir durum bulunmaması halinde, geçici komiser veya komiserlerin görevine devam etmesine karar verilir ve dosya teslim edilir.

Mahkeme kesin mühlet kararı ile veya kesin mühlet içinde yedi alacaklıyı geçmemek, herhangi bir ücret takdir edilmemek ve tek sayıda olması kaydıyla ile alacaklılar kurulu oluşturulabilir. Alacaklılar kurulunun oluşturulmasında komiserinde görüşü alınabilir. Alacaklılar kurulu her ay olmak üzere, en az ayda bir toplanır. Kararlar oyçokluğu ile alınır. Komiserde toplantıda hazır bulunur ve kararları alacaklıların imzasını almak koşuluyla tutanağa bağlar (Muşul, 2018, s.369). Sonuç olarak konkordato kesin mühleti 1 yıl ve gerektiğinde 6 ay uzatma süresi ile beraber toplam 1 yıl + 6 ay dan fazla devam ettirilemeyecek olup geçici mühlette geçen 3 ay ve gerektiğinde 2 ay uzatma süresi ile beraber konkordatonun en fazla 1 yıl 11 ay içerisinde sonuçlandırılması gerekmektedir.

4.4. Konkordatonun Feshi

Konkordatonun feshi türleri, kendisine karşı konkordato şartlarının yerine getirilmemesi ile bir alacaklı tarafından yapılan kısmi fesih ve konkordatonun kötü niyetli olarak yapılmasından dolayı tüm alacaklıları kapsayacak olan tamamen fesihten ibarettir.

- *Konkordatonun Kısmen Feshi*, Konkordato kararının tasdik edilmesiyle birlikte kanunda açıkça istisna edilen alacaklı hariç, konkordato talebinden önce ve komiser nezaretinde geçici ve kesin mühlet sürecinde doğan tüm alacaklıları kapsayacak şekilde (Muşul, 2018, s.438). proje uyarınca kendisine ifade bulunmayan borçludan dolayı her alacaklı kazanmış olduğu yeni hakları muhafaza etmekle birlikte, kararı tasdik eden mahkemeye başvurarak kendisi bakımından konkordatoyu feshedebilir (Oy ve Oy, 2018, s.60). Konkordato projesine dahil alacaklı mahkeme tarafından kendisi bakımından konkordatonun feshine karar verilmedikçe alacağının şartları için icra takibinde bulunamaz. Fesih talebi üzerine verilmiş olan kararın tebliğinden itibaren on gün içinde istinaf yoluna başvurulabilir. Bölge adliye mahkemesi kararına karşı tebliğ tarihinden itibaren on gün içinde temyiz yoluna başvurulabilir (Karadeniz, 2018, s. 43). Konkordatonun kısmen feshi, fesih talebi yapmış olan alacaklıyı ve alacaklılarını kapsayacaktır. Konkordato projesinde alacaklı sayısının çok olmasından dolayı kısmi bir fesih söz konusudur.

- *Konkordatonun Tamamen Feshi*, Her alacaklı, bütün alacaklıları kapsamaması bakımından, kötü niyetle sakatlanmış konkordatonun feshini tasdik kararı vermiş olan mahkemeden talep edebilir (Kumkale, 2018, s. 129). Konkordato dürüst borçlulara tanınmış bir hak olduğundan, konkordatonun tasdikinin kötü niyetli davranışlarla tasdikini sağladığı anlaşılırsa, herhangi bir alacaklı mahkemeye başvurarak konkordatonun tamamen fesih edilmesini talep edebilir. Konkordato talep eden borçlunun talebin tasdiki için sunduğu bilançolarında hile yapması, bazı alacaklıları ile gizli anlaşmalar yapması ve vaatlerde bulunması vb. durumlar olabilir. Borçlunun bu durumları projeyi kötü niyetle sakatlayacaktır. Konkordatonun bu durumlar halinde fesih edilmesi tüm alacaklılar bakımından yararlı olacaktır. Alacaklıların tamamı fesih ile birlikte borçluya karşı dava açabilir ve takip yapabilir (Muşul, 2018, s.444). Konkordatonun tamamen feshi kısmi fesihten farklı olmak üzere sadece fesih talebini gerçekleştiren alacaklıyı değil, projeye dahil olan tüm alacaklıları kapsar.

5. Literatür Taraması

Bir yeniden yapılandırma müessesesi olarak konkordato ve üretim işletmesi uygulaması çalışmasının önemi açısından çeşitli kaynaklardan literatür araştırması yapılmıştır.

Deynekli (2014) borca batık durumda olan anonim şirketlerin iyileştirme tedbirleri ile borca batıklık halinden kurtulabileceği ve konkordatonun da bu tedbirler arasında önemli bir paya sahip olduğunu, bu müesseseden faydalanılması halinde mali durumun düzeltilebileceği sonucuna varmıştır.

Kale (2018) iflas dışı adi konkordatonun süreçlerini tüm yönleri ile inceleyerek, geçici ve kesin mühlette borçlu ve alacaklıları arasında köprü görevi gören konkordato komiserlerinin niteliği ve çalışmalarını üzerinde araştırma yapmıştır. Konkordatonun feshi halinde borçlu hakkında verilebilecek iflas kararına ve sonuçlarına değinmiştir.

Konca (2018) konkordatonun özü itibari ile iyi niyetli ve dürüst borçlulara tanınan bir hak olduğunu, konkordatonun borçluya sağladığı hak ve menfaatleri göz önünde bulundurarak kötü niyetli kullanımın önüne geçilmesi gerektiğini belirtmiştir. Özellikle konkordatonun maliyetleri üzerinde yapılan inceleme sonucunda fayda maliyet analizine dikkat çekerek, küçük ve orta ölçekli işletmelerin risk ve getirisi üzerinde araştırma yapmıştır.

Uyar (2018) konkordatonun nasıl talep edileceği, nasıl inceleneceği ve sonuçları hakkında bilgileri aktarmış, iflase tabi olan ve olmayan borçluların konkordato başvurusunda ayrı ayrı izleyeceği sürece değinmiş, hazırlanan konkordato projesinin alacaklılar kurulu tarafından kabul edilmesi şartlarına değinmiştir.

Özdemir (2018) konkordato talep eden borçluların ve alacaklılarının mali tablolarında meydana gelen değişimleri ve Vergi Usul Kanunu açısından vazgeçilen değersiz alacaklarının muhasebe kayıtları üzerindeki etkisini belirtmiştir.

Yavuz (2018) iflasın ertelenmesi kurumunun kaldırılması ile birlikte yeni düzenlemelerle birlikte konkordatonun uygulama alanlarına ve konkordatonun borçlu, alacaklı ve sözleşmeler bakımından sonuçlarının etkisi hakkında bulgularını belirtmiştir.

Demir ve Teker (2019) çalışmasında borca batık durumda olan işletmelerin ekonomiye kazandırılması, bağımsız denetim kuruluşlarınca hazırlanan makul güvence veren denetim raporlarının gerçeğe en uygun şekilde haliyle düzenlenebilmesi için borçlu işletmenin nasıl bir denetime tabi tutulması gerektiğini incelemiştir.

6. Örnek Konkordato Projesi

Bu çalışmamızın amacı, İstanbul ilinde faaliyet gösteren XYZ Tekstil ve Sanayi işletmesinin, borçlarını ödeme güçlüğü yaşamasından dolayı konkordato müessesesinden faydalanmak adına mahkemeye başvurusunu incelemek ve yapılan çalışmaları değerlendirmektir. Bu amaç doğrultusunda başvuruyu yapan firma ve ilgili süreç değerlendirilecektir.

- Konkordato Ön Projesi

İş bu proje esas alınarak Konkordato talebinde bulunan şirket, yaşanan ekonomik sorunlar neticesinde, faaliyetine devam etmek, ülke ekonomisine katkıda bulunmak, istihdama devam etmek ve yeni koşullara uyum sağlamak amacıyla bu kararı almıştır. Proje mümkün olduğu ölçüde objektif iyi niyet kurallarına göre doğru ve aydınlatıcı olarak hazırlanmıştır.

İstanbul Ticaret Sicilinde 214XXX / 0 Ticaret sicil numarası ile işlem gören XYZ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ' nin merkez adresi Atatürk Mah. Güven Cad. No:21 Sarıyer / İSTANBUL'dur. Şirketin kuruluşu İstanbul Ticaret Sicili Memurluğu tarafından 16.01.1983 tarihinde tescil edilmiş olup, Şirketin 30/06/2019 tarihi itibarıyla tescilli sermayesi 32.400.000,00 TL'dir.

Firmanın İş Konusu: "Her nevi trikotaj, her nevi tekstil, trikotaj ve konfeksiyon sanayii tesis ve işletmek ilse her nevi tekstil, ham madde, yarı mamul, mamullerinin ve yardımcı maddelerinin üretimini ve ticaretini yapmak. Her nevi tekstil, trikotaj ve konfeksiyon sanayii tesis ve işletmek, bunun için gerekli makina, alet ve edevatın imal, alım satım, ithal ve ihracı, sanayi ve ticareti şirket maksat ve mevzuunun gerçekleşmesi için gayrimenkuller iktisap edebilir iktisap edilen Gayrimenkulleri aynı veya sekli değişikliklerle başkalarına devir ve ferağ edebilir bunlar üzerini de ipotek ve diğer aynı haklar tesis edebilir bunları ahara kiraya verebilir, şirket maksat ve mevzunun gerçekleşmesi için gayrimenkuller kiralayabilir bunları kısmen veya tamamen kiraya verebilir, şirket maksat ve mevzunun gerçekleşmesi için ipotek karşılığında ve teminatsız ödünç alabilir ve aracılık yapmamak kaydıyla ödünç verebilir ve ana sözleşmesinde yazılı olan diğer işleri yapmaktır". Şirketin yönetim kurulu sektördeki hareketlenme ve işletmenin finansal durumunun düzeltilebilir olduğu görüşüyle bir konkordato projesi çerçevesinde borçlarını belli bir süre kazanımıyla ödemek suretiyle "*Vade Konkordatosu*" ile darboğazdan çıkacağı inancındadır.

- Şirketin İçinde Bulunduğu Finansal Krizin Sebepleri

Genel ekonomik konjonktürün etkileri; Döviz kurlarındaki sert çıkışlardan dolayı firmamız banka kredileri ve diğer finansman kaynaklarını kullanmakta zorlanmıştır, bu durum ayrı bir darboğaza neden olmuştur. Bu olumsuz ekonomik tablo karşısında mevcut ve muhtemel haciz işlemleri ve icra takipleri şirketlerimizin işletme bütünlüğünün bozulmasına, çalışma kapasite ve performansının düşmesine neden olmaktadır.

Sektör sorunlarının etkileri; Ülkedeki ekonomik beklentilerin kötüleşmesine paralel olarak Tekstil sektöründe de kredili mal ve malzeme alma imkânı hemen hemen kalmamıştır. Alımlar genellikle peşin olmaktadır. Dolayısıyla satışlarımız vadeli ve vadeler uzarken, alımlarımız ve tedariklerimiz tamamen peşin olmaya başlamıştır. Bu sebeple ödemelerimiz yapmakta zorlanmaktayız. Sektörde yaşanan kriz de işletmelerde başarısızlık nedenini oluşturabilmektedir. Bu durumdan kaynaklı bizim gibi birçok işletme olumsuz etkilenmiş hatta birçok iflas aşamasına gelmiştir.

Döviz kurlarının ve faiz oranlarının yükselmesinin, finansman ve mal – malzeme – hizmet alım maliyetleri üzerindeki aşırı yükün etkisi; Yabancı paraların özellikle (USD ve EURO) TL karşısındaki yükselişi malzeme ve hizmet alım maliyetlerini yükseltmiş karlılık açısından önemli gider ve maliyet unsuru olmuştur. Yine aynı şekilde kredi faiz oranlarının hızlı yükselmiş olması kredi maliyetlerini arttıran önemli bir unsur olmuştur. Şirketin kısa vadeli yabancı kaynaklarla ilgili yükümlülüklerinin fazla olması nedeniyle, borç çevrimi açısından zorlanma başlamıştır. Bankalar yeniden yapılandırma taleplerimizi olumlu karşılamamıştır.

Alacaklar ve borçların vadelerinde meydana gelen uyumsuzluğu yansımaları; Piyasa şartları, pazarlamadaki zorluklar nedeniyle, uzun vadeli satışlar yapmasına karşılık, mal tedarikinin daha kısa vadeyi hatta peşin olarak alınması nedeniyle, şirketin borçlarının vadesi ile alacaklarının vadesi arasında önemli uyumsuzluk mevcuttur. Bu nedenle müşterilerimizi tarafımızdan finanse etmek durumunda kaldık. Bu finansman ise doğal olarak yabancı kaynaklardan kredilerle karşılanmıştır. Şirketimiz söz konusu vade uyumsuzluğunu çeşitli kaynaklarla karşılamaya çalışmıştır. Bu işlemler nedeniyle önemli tutarda finansman maliyetine katlanılmıştır. Dolayısıyla gerek piyasa kredisi kullanımı mümkün olmadığından, gerekse de yabancı para dengesinde oluşan olumsuzluk nedeni ile oldukça yüksek maliyetlere katlanılmak zorunda kalmıştır.

Finansman planlamasında yapılan hatalar; şirketin mal ve hizmet alımları temini harcama ve satış faaliyetlerini finanse edebilmek için dış kaynak kullanımı nedeniyle katlandığı yüksek maliyetler ve uzun vadeli satışlar nedeniyle ortaya çıkan finansman açığının karşılanması amacıyla yüksek oranlı kredi ile Euro ve dolar kredileri işlemi nedeniyle yüksek finansman maliyetine katlanılmıştır. Bu şekilde oluşan kısa vadeli borçlanma ihtiyacı, finansman planlamasında birtakım hatalar yapılmasını tetiklemiştir. Mal – hizmet alımları ve satımları arasındaki makas açılınca, şirketin ödemeler dengesi bozulmuş bu açığı kapatmak için mecburen kısa vadeli dış kaynak kullanımını arttırmış, makro ve mikro ekonomik kriz nedeniyle yükselen borçlanma maliyetleri işletmemizi ekonomik çıkmaza sürüklemiş, yüksek oranda faiz ödemek zorunda kalmıştır. Yabancı kaynak maliyetinin yüksek olması neticesinde bir süre sonra işletme faaliyetlerinin finansmanı sağlanamaz duruma gelmiştir. Dolayısıyla bu olumsuzluklar şirketi finansal açıdan zora sokmuştur.

- Borçların Hangi Oranda veya Vadede Ödeneceği

Şirketin tüm borçları için tek bir teklif sunmakta olup vade konkordatosu talep etmektedir. Şirketin 30.06.2019 tarihli mali duruma göre TTK 376/3 çerçevesinde borca batık durumda değildir. Şirketçe alınan kararlar neticesinde, sermaye artışları ve ana faaliyet konusundan elde edeceği kar ile borçlarını ödeyebilecek kabiliyete sahip durumdadır. Konkordato başvurusu yapıldığı yıl alacaklılara herhangi bir borç ödemesi yapılamayacak olup, takiben 4 yılda, o yıla ait planlanan borç ödemeleri 2'ye bölünmek suretiyle, 30 Mayıs ve 30 Ekim tarihinde yerine getirilecektir.

- Konkordato Sürecinde Mevcut Menkul ve Gayrimenkullerin Satılıp Satılmayacağı

Şirketin faaliyetlerinin aralıksız olarak sürdürülmesi için gerekli tedbirlerin alınması kaçınılmazdır. Dolayısıyla değeri düşen ve âtil durumda olan, şirkete ek yük getiren (makineler, araçlar ve malzemeler) tespit edilerek şirkete kaynak oluşturulması amacıyla elden çıkarılması mümkün olabilecektir. Ancak bu konular da Mahkemenin ve Konkordato Komiserinin onayı aranacaktır. Ancak hiçbir şekilde üretimi ve faaliyeti etkileyecek nitelikteki şirket aktifinde kayıtlı makine tesis ve cihazların, konkordato sürecinde satışı gerçekleştirilmeyecektir. Keza şirket aktifine kayıtlı ipotekli gayrimenkuller satılarak elde edilen nakit tutarı öncelikle alacaklı bankaların ipotekli kredi borçlarının ödenmesinde kullanılacaktır. Bu şekilde borç yükünün azaltılması hedeflenmekte diğer alacaklılara süresinde ödemelerin gerçekleştirilmesi hedeflenmektedir.

- Faaliyetin Sürdürülmesi ve Alacaklılara Ödemelerinin Yapabilmesi için Gerekli Mali Kaynağın Sermaye Artırımı, Dış ve İç Kaynaklardan Kredi Temini Yoluyla veya Başka Bir Finansal Yöntem Kullanılarak Sağlanıp Sağlanmayacağı

Şirketin faaliyetine devam edebilmesi ve alacaklarına ödemelerini yapabilmesi için mali kaynaklar aşağıdaki gibi özetlenmiştir.

- Şirketin borçlarına karşılık şirket hisselerinin bir kısmını yurtdışı özel bir fona satma imkânı olduğunu fon ile görüşme aşamasında olduğumuzu sonuçlanması halinde borçlarımızın tamamını kısa süre içerisinde ödenme imkânı olduğu,
- Mevcut ortaklarca (2019-2022) 4 yılda toplam 2.500.000 TL tutarında nakit sermaye artışı yapılması,

- Şirketin faaliyetini engellemeyecek nitelikteki, şirket aktifine kayıtlı bir kısım menkullerin satılarak elde edilen nakitlerin öncelikle borç ödemelerin ve şirketin ticari faaliyetlerinin devamında kullanılması,
- Esas faaliyet sonucu elde edilecek ticari kar,
- (İş Ortaklığı) Yurtdışı alıcılardan birisiyle iş ortaklığı yoluyla gerekli finansman desteğinin sağlanması amacıyla proje ve iş bazlı ortak alınması hedeflenmektedir. Kar paylaşımı esasına dayalı ortaklıklar kurulması, finansman maliyetini minimize ederek daha karlı girişimlerde bulunulması,
- Başlangıç sürecinde 2019 yılı içinde alacaklılara borç ödemesi yapılmayarak, borçların ertelenmesi ve oluşan fonların değerlendirilmesi ile işletme sermayesi birikimi sağlanması,
- Vade farkı, kur farkı riski olmaksızın, bazı önemli tedarikçilere vadeli olarak mal ve malzeme alımı konusunda alım garantisi verilerek anlaşma yapılması nedeniyle üretimde kullanılan birçok malzemenin vadeli alım yapılmak suretiyle temin edileceği ve bu nedenle faaliyetin ve nakit akımının kontrol edilebileceği öngörülmektedir.
- Bütçeleme disiplini çerçevesinde maliyet ve harcamalarda yapılacak tasarruflarla önemli tutarda kaynak çıkışının önlenmesi vb.
- Şirket kar dağıtımını yapamayacağından ve yöneticilere de zorunlu harcamalar haricinde “Huzur Hakkı” ödemesi yapılmayacağından önemli derecede çıktı kalemlerinde anlamlı olacağı ve oluşacak fonların şirket kaynağına dönüşeceği şeklinde belirtilir.

Şirketin mevcut durumu itibari ile mevcut borçlarını bir anda ödemesi mümkün olmamaktadır. Hazırlanan konkordato projesi kapsamında sağlanan yeni yapılandırma ile söz konusu borçların bir plan dahilinde ve disiplin çerçevesinde ödenmesi mümkündür.

- Borçlunun Malvarlığının Durumunu Gösteren Belgeler

XYZ İşletmesinin son üç yılı itibariyle 2016, 2017 ve 2018 yılları itibariyle mali tabloları değişimlerin izlenmesi açısından aşağıda sunulmuştur.

Bilançolar

AKTİF	2016	2017	2018
Dönen Varlıklar	72.227.867,50	85.285.862,30	83.561.609,45
Duran Varlıklar	28.323.861,10	38.099.172,23	56.166.889,70
AKTİF TOPLAMI	100.551.728,60	123.385.034,53	139.728.499,15
PASİF	2016	2017	2018
K/V Yab. Kaynaklar	48.945.129,10	30.467.854,73	49.725.450,08
U/V Yab. Kaynaklar	0,00	41.977.559,88	39.681.792,20
Özkaynaklar	51.606.599,50	50.939.619,93	50.321.257,38
PASİF TOPLAMI	100.551.728,60	123.385.034,53	139.728.499,15

Şirketin 2016, 2017 ve 2018 yılları itibariyle toplam satışları ve faaliyet verileri aşağıda çıkarılmıştır.

Gelir Tabloları

	2016	2017	2018
Net Satışlar	58.487.926,48	54.266.713,05	93.009.580,98
Satışların Maliyeti	42.921.480,38	41.479.798,95	76.751.499,13
Brüt Satış Karı	15.566.446,10	12.786.914,10	16.258.081,85
Faaliyet Giderleri	6.829.330,75	7.178.735,43	9.811.329,70
Esas Faaliyet Karı	8.737.115,35	5.608.178,68	6.446.752,15
Finansman Giderleri	5.072.471,63	7.775.229,90	10.442.292,45
Diğer Gelirler	2.975.003,00	3.330.766,28	4.031.589,50
Diğer Giderler	1.374.960,80	1.724.481,18	2.181.468,70
Olağan Kar veya Zarar	5.264.685,93	-560.766,13	-2.145.419,50
Olağandışı Gelirler ve Karlar	5.167.496,50	103.858,65	1.641.273,58
Olağandışı Gider ve Zararlar	17.319.015,45	210.072,10	114.217,88
Dönem Kar veya Zararı	-6.886.833,03	-666.979,58	-618.363,80

30/06/2019 Tarihli Hazırlanmış Kaydi Bilanço, Rayiç Değer Bilançosu, Borca Batıklık ve İflas Halinde Bilançosu

AKTİF	Kaydi Değer	Rayiç Değer	İflas Halinde
I -DÖNEN VARLIKLAR	66.338.433,80	48.350.801,43	39.146.722,33
Hazır Değerler	3.263.271,15	3.213.640,70	3.213.640,70
Kasa	49.630,45	0,00	0,00
Alınan Çekler	161.560,00	161.560,00	161.560,00
Bankalar	3.339.777,05	3.339.777,05	3.339.777,05
Verilen Çekler ve Ödeme Emir. (-)	-300.000,00	-300.000,00	-300.000,00
Diğer Hazır Değerler	12.303,65	12.303,65	12.303,65
Ticari Alacaklar	24.965.425,63	20.895.561,60	20.895.561,60
Alıcılar	23.602.376,88	20.795.228,63	20.795.228,63
Alacak Senetleri	172.000,00	0,00	0,00
Verilen Depozito ve Teminatlar	100.332,98	100.332,98	100.332,98
Diğer Ticari Alacaklar	741.246,00	0,00	0,00
Şüpheli Ticari Alacaklar	349.469,78	0,00	0,00
Diğer Alacaklar	1.598.229,80	195.776,53	195.776,53
Personelden Alacaklar	562.297,50	0,00	0,00
Diğer Çeşitli Alacaklar	1.035.932,30	195.776,53	195.776,53
Stoklar	24.151.081,30	15.508.492,23	6.472.033,43
İlk Madde ve Malzeme	9.750.367,25	9.750.367,25	4.875.183,63
Mamuller	2.847.263,48	2.847.263,48	1.423.631,75
Ticari Mallar	346.436,13	346.436,13	173.218,08
Diğer Stoklar	8.148.540,75	0,00	0,00
Verilen Sipariş Avansları	3.058.348,85	2.564.425,38	0,00
Gelecek Aylara Ait Giderler ve Gelir Tahak.	3.823.095,40	0,00	0,00
Gelecek Aylara Ait Giderler	3.823.095,40	0,00	0,00
Diğer Dönen Varlıklar	8.537.330,38	8.537.330,38	8.369.710,08
Devreden KDV	333.915,03	333.915,03	333.915,03
Diğer KDV	8.005.670,13	8.005.670,13	8.005.670,13
Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar	30.124,93	30.124,93	30.124,93
İş Avansı	68.227,55	68.227,55	0,00
Personel Avansları	93.084,90	93.084,90	0,00
Diğer Çeşitli Dönen Varlıklar	6.307,85	6.307,85	0,00
II -DURAN VARLIKLAR	72.245.990,10	52.382.727,33	11.876.522,98
Maddi Duran Varlıklar	33.564.887,10	27.999.842,10	11.876.522,98
Tesis, Makine ve Cihazlar	33.848.052,08	33.848.052,08	9.427.669,03
Taahhütler	1.636.057,98	1.636.057,98	1.636.057,98
Demirbaşlar	2.438.387,95	2.438.387,95	812.795,98
Birikmiş Amortismanlar(-)	-5.155.155,25	-5.155.155,25	0,00
Yapılmakta Olan Yatırımlar	797.544,35	797.544,35	0,00
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	35.775.245,23	24.382.885,23	0,00
Haklar	23.617.333,98	23.617.333,98	0,00
Özel Maliyetler	12.776.510,35	1.384.150,35	0,00
Birikmiş Amortismanlar(-)	-618.599,10	-618.599,10	0,00
Gelecek Yıll. Ait Gid. ve Gelir Tahakkukları	2.905.857,78	0,00	0,00
Gelecek Yıllara Ait Giderler	2.905.857,78	0,00	0,00
AKTİF (VARLIKLAR) TOPLAMI	138.584.423,90	100.733.528,75	51.023.245,30

PASİF			
III-KISA VADELİ YABANCI KAYNAKLAR	63.567.502,28	56.838.549,10	56.838.549,10
Mali Borçlar	25.603.805,23	18.874.852,05	18.874.852,05
Banka Kredileri	25.130.180,63	18.401.225,95	18.401.225,95
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	256.629,73	256.629,73	256.629,73
Ertelenmiş Finans. Kiral. Borçl. Maliyetleri(-)	-41.580,93	-41.580,93	-41.580,93
Diğer Mali Borçlar	258.575,80	258.575,80	258.575,80
Ticari Borçlar	19.606.178,00	19.606.178,00	19.606.178,00
Satıcılar	19.606.178,00	19.606.178,00	19.606.178,00
Diğer Borçlar	2.625.821,68	2.625.821,68	2.625.821,68
Ortaklara Borçlar	1.691.336,83	1.691.336,83	1.691.336,83
Personele Borçlar	349.984,85	349.984,85	349.984,85
Diğer Çeşitli Borçlar	584.500,00	584.500,00	584.500,00
Alınan Avanslar	15.599.354,00	15.599.354,00	15.599.354,00
Alınan Sipariş Avansları	15.599.354,00	15.599.354,00	15.599.354,00
Ödenecek Vergi ve Diğer Yükümlülükler	132.343,38	132.343,38	132.343,38
Ödenecek Vergi ve Fonlar	38.935,83	38.935,83	38.935,83
Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	93.407,55	93.407,55	93.407,55
IV -UZUN VADELİ YABANCI KAYNAKLAR	25.073.165,00	25.073.165,00	25.073.165,00
Mali Borçlar	25.073.165,00	25.073.165,00	25.073.165,00
Banka Kredileri	23.630.779,43	23.630.779,43	23.630.779,43
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	1.552.298,48	1.552.298,48	1.552.298,48
Ertelenmiş Finansal Kir. Borç. Maliyetleri(-)	-109.912,90	-109.912,90	-109.912,90
V-ÖZ KAYNAKLAR	49.943.756,63	18.821.814,65	0,00
Ödenmiş Sermaye	93.516.263,05	93.516.263,05	0,00

Sermaye	92.835.000,00	92.835.000,00	0,00
Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları	681.263,05	681.263,05	0,00
Sermaye Yedekleri	1.268.622,63	1.268.622,63	0,00
Sermaye Yedekleri	1.268.622,63	1.268.622,63	0,00
Kar Yedekleri	1.485.098,08	1.485.098,08	0,00
Yasal Yedekler	1.343.461,30	1.343.461,30	0,00
Olağanüstü Yedekler	141.636,78	141.636,78	0,00
Geçmiş Yıllar Karları	30.396.582,20	30.396.582,20	0,00
Geçmiş Yıllar Karları	30.396.582,20	30.396.582,20	0,00
Geçmiş Yıllar Zararları (-)	-76.345.308,58	-107.467.250,55	0,00
Geçmiş Yıllar Zararları (-)	-76.345.308,58	-107.467.250,55	0,00
Dönem Net Karı (Zararı)	-377.500,75	-377.500,75	0,00
Dönem Net Zararı (-)	-377.500,75	-377.500,75	0,00
PASİF(KAYNAKLAR) TOPLAMI	138.584.423,90	100.733.528,75	81.911.714,10
OLUMSUZ FARK	0,00	0,00	-30.888.468,80
PASİF(KAYNAKLAR) TOPLAMI	138.584.423,90	100.733.528,75	51.023.245,30

Yukarıda yer alan bilançodan da anlaşılacağı üzere şirketin 30.06.2019 tarihi itibarıyla kaydi değerlere göre öz varlık tutarı;

(+) Toplam Varlıkların Değeri	: (+) 138.584.423,90 TL
(-) Kısa ve Uzun Vadeli Borçların Değeri	: (-) 88.640.667,27 TL

Kaydi değerlere göre öz varlık tutarı : (+) 49.943.756,63 TL olarak hesaplanmıştır

Şirketin öz kaynakları 30/06/2019 tarihi itibarıyla TTK 376/3. Maddesinde tanımlanan aktiflerin satış fiyatı esasına göre değerlendirildiğinde TTK 376/3. Maddesi çerçevesinde borca batık durumda değildir. İflas halinde rayiç değer satış fiyatlarının yaklaşık %62'nin realize edileceği hesaplandığından bu durumda borca batıklık söz konusu olacaktır. Bu hususa ve TTK 376/3 çerçevesinde yapılan hesaplamalarına ilişkin bilgiler bir tablo halinde aşağıya çıkartılmıştır.

30/06/2019 Tarihli Gelir Tablosu

A – BRÜT SATIŞLAR	27.622.688,33
1 – Yurt İçi Satışlar	13.642.137,30
2 – Yurt Dışı Satışlar	13.835.768,80
3 – Diğer Gelirler	144.782,23
B – SATIŞ İNDİRİMLERİ (-)	1.433.535,85
1 – Satıştan İadeler (-)	1.224.473,18
2 – Satıştan İskontolar (-)	7.877,50
3 – Diğer İndirimler (-)	200.502,68
C – NET SATIŞLAR	26.189.834,98
D – SATIŞLARIN MALİYETİ (-)	22.561.836,93
1 – Satılan Mamuller Maliyeti (-)	22.075.915,00
2 – Satılan Ticari Mallar Maliyeti (-)	485.921,93
BRÜT SATIŞ KARI VEYA ZARARI	3.627.998,05
E – FAALİYET GİDERLERİ	2.001.694,23
2 – Pazarlama, Satış ve Dağıtım Gideri (-)	1.391.405,58
3 – Genel Yönetim Giderleri (-)	610.288,65
FAALİYET KARI VEYA ZARARI	1.626.303,83
F – DİĞER FAALİYETLERDEN OLAĞAN GELİR VE KARLAR	700.873,23
3 – Faiz Gelirleri	2.311,60
7 – Kambiyo Karları	698.561,63
G – DİĞER FAALİYETLERDEN OLAĞAN GİDER VE ZARARLARI (-)	307.126,08
4 – Kambiyo Zararları (-)	307.126,08
H – FİNANSMAN GİDERLERİ (-)	2.668.257,18
1 – Kısa Vadeli Borçlanma Giderleri (-)	2.668.257,18
OLAĞAN KAR VEYA ZARAR	-648.206,20
I – OLAĞAN DIŞI GELİR VE KARLAR	438.950,60
1 – Önceki Dönem Gelir ve Karları	14.782,93
2 – Diğer Olağandışı Gelir ve Karlar	424.167,68
J – OLAĞAN DIŞI GİDER VE ZARARLAR (-)	168.245,15
2 – Önceki Dönem Gider ve Zararları (-)	132.604,78
3 – Diğer Olağandışı Gider ve Zararları (-)	35.640,38
DÖNEM KARI VEYA ZARARI	-377.500,75
K – DÖNEM KARI VERGİ VE DİĞER YASAL YÜK. KARŞ. (-)	0,00
DÖNEM NET KARI VEYA ZARARI	-377.500,75

- Teklifimize Göre Alacaklıların Eline Geçmesi Öngörülen Miktar ile İflas Halinde Alacaklıların Eline Geçebilecek Muhtemel Miktarları Karşılaştırılmalı Olarak Gösteren Tablo

	AKTİFLER	BORÇLAR	ÖDEME ORANI
KONKORDATO SÜRECİNDE	100.733.528,75	81.911.714,10	%100

İFLAS DURUMUNDA	51.023.245,30	81.911.714,10	%62
KONKORDATO SÜRECİNDE VARLIK VE BORÇ DENGESİ			
SERMAYE ARTTIRIMI VE SERMAYE ÖDEMESİ		2.500.000,00 TL	
VARLIKLARDAN ELDE EDİLECEK		70.424.147,77 TL	
KARDAN ELDE EDİLECEK TUTAR		27.809.380,97 TL	
TOPLAM		100.733.528,74 TL	
BORÇ TUTARI		81.911.714,10 TL	
KARŞILAMA ORANI		% 123	

Yukarıda yer alan özet tablosundan da görüleceği üzere şirketin konkordato sürecinde yapılacak sermaye artışları ve elde edilecek net kar çerçevesinde oluşacak fon ile varlıklarından oluşan nakit akım neticesiyle, şirket konkordato süresinde tüm borçlarını ödeyebilecek hale gelecektir.

- Denetim Çalışmaları ve Analizler

Şirketin, 31 Haziran 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihli mevcut alacakları için doğrulama mektupları gönderilmiş, cevap alınmayan alacaklar için alternatif denetim çalışmaları yürütülmüştür. Şüpheli hale gelen alacaklar için rayiç değerler bilançosunda gerekli karşılıklar ayrılmıştır. Yapılan denetim çalışmaları sonucunda stoklardaki değer düşüklüğü tespit edilmiş olup rayiç değer bilançosunda stoklar mevcut duruma getirilmiştir. Maddi ve Maddi olmayan duran varlıklar için listeler alınmış ve amortismanlar için yeniden hesaplama yöntemiyle kontrol edilmiştir. Maddi ve maddi olmayan duran varlıklarda hatalı görülen işlemler rayiç değer bilançosunda düzeltilmiştir.

Hazır Değerler; Hazır değerler hesap grubu içinde bulunan kasa hesabı için denetim çalışmaları yapılmış, müşteriden kasa sayım tutanağı temin edilmiştir. Ancak tarafımızdan kasa sayımına iştirak edilemediği ve kasada bu meblağ bulunmadığına kanaat getirildiğinden dolayı, 49,630 TL olan kasa bakiyesi rayiç değer bilançosunda "0" (sıfır) olarak kabul edilmiş ve proforma bilançolar hazırlanırken rayiç değer esas alınması sağlanmıştır. Hazır değerler içinde bulunan banka hesap grubunda bulunan tüm bankalara mutabakat mektubu gönderilmiştir. Süre kısıtlı olduğundan dolayı tüm mektuplara cevap alınamamıştır. Bu nedenle alternatif çalışma olarak tüm banka bakiyeleri dönem sonundaki banka ekstreleri alınarak teyit edilmiş ve kayıtların doğruluğunu yansıttığına kanaat getirilmiştir.

Alacaklar; Ticari alacaklar incelenirken örnekleme methoduyla seçilen müşterilere mutabakat mektubu gönderilmiştir. Mutabakat yazısına cevap alınamayan müşterilere alternatif denetim çalışması yürütülmüş olup, dönem içinde kesilen faturalar ve yapılan tahsilatlar örnekleme yolu ile test edilmiş ve bakiyenin doğruluğu teyit edilmiştir. İncelemeler sonucunda uzun süredir hareketsiz olan, avukata intikal eden ve şüpheli hale geldiğine tarafımızca kanaat getirilen müşterilere 2.806.472 TL tutarında karşılık ayrılmıştır. Proforma bilançolar hazırlanırken rayiç değer dikkate alınması sağlanmıştır. Eski tarihli olduğu tespit edilen 172.000 TL tutarındaki alacak senetleri rayiç değer bilançosunda "0" (sıfır) olarak dikkate alınmıştır. Denetim çalışmaları sonucunda en az 4 yıldan beri hareket görmediği tespit edilen 741,245 TL tutarındaki diğer ticari alacaklar rayiç değer bilançosunda "0" (sıfır) olarak gösterilmiştir. Personelden alacaklar hesabında bulunan 562.297 TL ile diğer çeşitli alacaklar hesabında bulunan 840.155 TL tutarlı alacaklar personele ödenmiş primlerden oluşmaktadır. Verilen bu primlerin ileride geri alınma ihtimali düşük olacağı tarafımızca kanaat getirildiğinden dolayı rayiç değer bilançosu hazırlanırken bu tutarlar indirilmiştir. Proforma bilançolar hazırlanırken gerekli düzeltmeler yapılmıştır.

Stoklar; Hammadde ve mamul stokları için alternatif denetim çalışma yöntemleri uygulanmış ve hammadde alım faturaları ve mamullerin satış faturaları örnekleme yoluyla test edilmiştir. Ancak değeri düştüğü tespit edilen ve listesi temin edilemeyen 8.148.540 TL tutarındaki diğer stoklar hesabı rayiç değer bilançosunda "0" (sıfır) olarak dikkate alınmış ve proforma bilançoların buna göre hazırlanması sağlanmıştır. Verilen sipariş avansları hesabında yer alan ve denetim çalışmalarımız sırasında tespit edilen 2 yıldan fazla hareket görmeyen 494.047 TL tutarındaki avanslar bu hesaptan indirilerek dikkate alınmıştır.

Diğer duran varlıklar; Diğer KDV alacakları yapılan denetim çalışmaları sonucunda doğruluğunu yansıttığı kanaatine varılmıştır. Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar; Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar ile ilgili yapılan denetim çalışmaları ve yeniden hesaplamalar sonucunda, amortismanların yasal kayıtlarda 5.565.045 TL eksik hesaplandığı tespit edilmiştir. Bu tutar rayiç değer bilançosunda düzeltilmiş olup, proforma bilanço hazırlanırken dikkate alınması sağlanmıştır. Maddi olmayan duran varlıklar grubu içerisinde yer alan özel maliyetler hesabı incelendiğinde, 11.392.360 TL tutarın ortaklardan virman yapılarak oluştuğu tespit edilmiş ve bu tutar rayiç değer bilançosunda indirilerek proforma bilançoda da düzeltilmesi sağlanmıştır.

Banka kredileri; Kısa ve uzun vadeli krediler için bankalara mutabakat gönderilmiştir. Ancak süre kısıtlı olduğundan dolayı mutabakat mektuplarına cevap alınmamış ve alternatif denetim çalışmaları yürütülmüştür. Tüm kredilerin geri ödeme tabloları temin edilmiş, kısa ve uzun vadeli kredi bakiyelerinin doğruluğu teyit edilmiştir.

Satıcılar ve alınan avanslar; Örnekleme yöntemiyle seçilen ve mutabakat mektubuna cevap alınamayan satıcılar ve alınan avanslar için alternatif denetim çalışmaları yürütülmüş, örnekleme yoluyla seçilen satıcılar tarafından şirkete kesilen faturalar ve ödeme dekontlarının incelenmesiyle bakiyelerin doğruluğuna kanaat getirilmiştir.

Sonuç olarak, yukarıda sıralanan ve bağımsız denetim çalışmalarımız ile tespit edilen bulgular sonucunda 30 Haziran 2019 tarihli bilançonun aktifinden 31.121.194 TL indirilmiş olup, karşılığında aynı tutarda özkaynaklar indirilmiştir. Ayrıca proforma bilançolar kontrol edilirken tespit edilen bulguların dikkate alındığı tespit edilmiştir. Denetim sonucu oluşan tablo aşağıdaki gibidir;

100 – KASA		(49.630)	Kasada bulunmayan paranın silinmesi
580 – GEÇMİŞ YIL ZARARLARI (-)	49.630		
120 – ALICILAR		(2.807.147)	Şüpheli hale gelen alacakların giderleştirilmesi
121 – ALACAK SENETLERİ		(172.000)	
127 – DİĞER TİCARİ ALACAKLAR		(741.245)	
128 – ŞÜPHELİ TİCARİ ALACAKLAR		(349.470)	
135 – PERSONELDEN ALACAKLAR		(562.297)	
136 – DİĞER ÇEŞİTLİ ALACAKLAR		(840.155)	
580 – GEÇMİŞ YIL ZARARLARI (-)	5.472.317		
157 – DİĞER STOKLAR		(8.148.540)	Mevcut olmayan diğer stokların giderleştirilmesi
580 – GEÇMİŞ YIL ZARARLARI (-)	8.148.540		
159 – VERİLEN SİPARİŞ AVANSLAR		(494.047)	Şüpheli hale gelen verilen sipariş avansları
580 – GEÇMİŞ YIL ZARARLARI (-)	494.047		
180 – GEL. AY. AİT. GİDERLER		(3.823.095)	İleride ödenecek faizlerin aktif ve pasiften silinmesi
280 – GEL. YIL. AİT GİDERLER		(2.905.857)	
300 – BANKA KREDİLERİ	6.728.952		
253 – TESİS, MAKİNE VE CİHAZLAR		(5.565.045)	
264 – ÖZEL MALİYETLER		(11.392.360)	
580 – GEÇMİŞ YIL ZARARLARI (-)	16.956.730		

		2016	2017	2018
Cari Oran	Dönen Varlıklar	<u>72.227.867,50</u>	<u>85.285.862,30</u>	<u>83.561.609,45</u>
		48.945.129,10	30.467.854,73	49.725.450,08
	Kısa Vadeli Yabancı Kaynaklar	= 1,48	= 2,80	= 1,68

Cari oran, işletmenin kısa vadeli borçlarını ödeyebilme kabiliyetini gösteren orandır. Söz konusu işletmemizin son 3 yıllık bilançosunu üzerinden yapılan analize göre kısa vadeli borçlarını ödeyebilme gücüne sahip olduğu gözükmemekte fakat kesin yargı için diğer oranları da değerlendirmek gerekmektedir.

		2016	2017	2018
Asit Test Oran	Dönen V. - Stoklar	<u>47.961.073,90</u>	<u>58.084.432,08</u>	<u>57.184.370,05</u>
		48.945.129,10	30.467.854,73	49.725.450,08
	Kısa Vadeli Yabancı Kaynaklar	= 0,97	= 1,90	= 1,68

Asit – Test oranı işletmenin kısa vadeli borçlarını karşılama da ne derece stoklarına bağımlı olduğunu göstermektedir. Bu oranın 1'nin üzerinden olması beklenmektedir. Dolayısıyla 2016 yılında her ne kadar bu oran 1'in altında kalsa da 2017 ve 2018 yılında işletmenin stoklarına bağımlı olmadan kısa vadeli borçlarını ödeme gücü yeterli düzeyde gözükmemektedir.

		2016	2017	2018
Borç – Sermaye Rasyosu	K.V.Y.K + U.V.Y.K	48.945.129,10	72.445.414,60	89.407.242,28
		51.606.599,50	50.939.619,93	50.321.257,38
	Özkaynaklar	= 0,94	= 1,42	= 1,78

İşletmenin kaynak yapısı incelendiğinde, 2016 yılında ağırlıklı olarak özkaynaklarını kullanan işletmenin 2017 ve 2018 yıllarında yabancı kaynakların da artış olduğu dolayısıyla varlık finansmanında borçlanma oranının yükseldiği gözükmektedir.

		2016	2017	2018
Brüt Kar Marjı Tutarının	Brüt Satış Karı	15.566.446,10	12.786.914,10	16.258.081,85
		58.487.926,48	54.266.713,05	93.009.580,98
	Net Satışlar	= 0,27	= 0,24	= 0,17

		2016	2017	2018
Satışların Maliyeti / Net Satışlar	Satışların Maliyeti	42.921.480,38	41.479.798,95	76.751.499,13
		58.487.926,48	54.266.713,05	93.009.580,98
	Net Satışlar	= 0,73	= 0,76	= 0,83

İşletmenin brüt satış karı ile birlikte satışların maliyeti kalemlerinin birlikte incelenmesi neticesinde son üç yılında olumlu bir seyir izlemektedir. Satışların maliyeti kalemi brüt satış karını etkileyen en önemli kalemdir. Bununla birlikte şirketin satış maliyetlerinde önemli bir sapma olmadığı, maliyetlerinin de kontrollü olduğu ve bu maliyetlerinin daha da düşürülmesi ile brüt karı olumlu yönde etkilecektir.

		2016	2017	2018
Faaliyet Giderlerinin Net Satışlara Oranı	Faaliyet Giderleri	6.829.330,75	7.178.735,43	9.811.329,70
		58.487.926,48	54.266.713,05	93.009.580,98
	Net Satışlar	= 0,12	= 0,13	= 0,11

		2016	2017	2018
Faaliyet Karının Net Satışlara Oranı	Esas Faaliyet Karı	8.737.115,35	5.608.178,68	6.446.752,15
		58.487.926,48	54.266.713,05	93.009.580,98
	Net Satışlar	= 0,15	= 0,10	= 0,07

Yapılan analizlerde faaliyet giderlerinin de aynı şekilde önemli bir sapma olmadığı, esas faaliyeti yönünden karlı olduğu ile şirket net karlılığını önleyen etkenin finansal maliyetten geldiği ve şirket operasyonlarında önemli bir aksaklık olmadığı görüşü hâkim gelmektedir.

		2016	2017	2018
Finansman Giderlerinin Net Satışlara Oranı	Finansman Giderleri	5.072.471,63	7.775.229,90	10.442.292,45
		58.487.926,48	54.266.713,05	93.009.580,98
	Net Satışlar	= 0,09	= 0,14	= 0,11

Yukarıda yer alan mali verilerden de anlaşılacağı üzere şirketin esas faaliyet karı yönünden sürekli olarak karda olmasına rağmen artan finansal maliyetlerden dolayı dönem sonunda zarar çıkmaktadır. Satışların oransal olarak arttığı fakat finansman giderlerinin çok aşırı artarak net satışlara oranının 2018 yılında %11 gibi bir rasyoda gerçekleştiği görülmüştür. Dolayısıyla şirketin esas faaliyetlerinden kaynaklanan gider ve maliyet kalemlerinde artış olmadığı, karlılığı negatif yönden etkileyen faktörlerin finansman giderlerinden kaynaklandığı, bu giderlerin kontrol altına alınmasıyla şirketin karını olumlu yönde etkileyeceği anlaşılmaktadır.

5. Sonuç

Ülkemizde faaliyet gösteren birçok işletme ekonomik krizler veya yapılan yönetsel hatalar sonucunda borçlarını ödeyemez hale gelebilmektedir. Borçlarını ödeme güçlüğü yaşayan işletmeler zamanla üretmez hale gelebilirler. Aynı zamanda vadesi geçmiş borçlarından dolayı yasal takiplerle karşı karşıya kalabilirler. Ticari

hayatta yaşanan bu kötü gidişatin sonunda işletmeler iflas etmektedirler. İflas, işletmenin yanı sıra alacaklıları da zarara uğratan bir sonuçtur. İşletme, iflas sürecine girmeden gerekli müdahale ile darboğazdan kurtulabilir ve alacaklılarda alacaklarını en az zararla kurtarabilme imkânına sahip olabilmektedir. Konkordato müessesesi de bu müdahale araçlarının günümüz itibari ile en güncel olanıdır.

İcra ve İflas Kanunu'nda yer alan konkordato müessesesi 15 yıldan beri bir diğer müdahale aracı olan iflasın ertelenmesi kurumunun gölgesinde kalmıştır. İflasın ertelenmesi kurumunun kaldırılması ile birlikte konkordato yeni hükümleri ile birlikte tekrar uygulanmaya başlanmıştır. Esasen konkordato borçlarını ödeyemez hale gelmiş veya borca batık durumda olan sermaye şirketleri ve kooperatiflerin, alacaklıları ile yaptıkları borç ödeme anlaşmasıdır. Bu anlaşma ile işletme iflas takibinden kurtulabilmektedir. 7101 Sayılı İcra ve İflas Kanunu'nda yapılan yeni düzenlemelerle birlikte, "borçlarını vadesi geldiği halde ödeyemeyen veya vadesinde ödeyememe tehlikesi altında olan borçlu, vade verilmek veya tenzilat yapılmak suretiyle borçlarını ödeyebilecek veya iflastan kurtulmak için konkordato talep edebilecektir. Konkordato belirli süre içerisinde sonuçlandırılmalıdır. Borçlu gerekli belgelerin eksiksiz olarak hazırlanması ve mahkemeye başvurusu ile derhal geçici mühlet verilecektir. Konkordato sürecinin başlangıcı olan geçici mühlet en fazla beş ay (üç ay + iki ay ile) süreyle sınırlanmıştır, kesin mühlet süresi de bir buçuk yıl (bir yıl + altı ay) olarak belirlenmiştir. Mahkeme geçici süre zarfında komiserlerinde hazırlayacağı raporlar doğrultusunda, konkordatonun başarıya ulaşma imkânı bulunmasına kanaat getirmesiyle birlikte borçluya bir yıllık kesin mühlet süresi verilir.

Uygulamaya konu olan işletme tekstil sektörün de uzun yıllardır hizmet vermekte ve söz konusu sürece kadar finansal yönden darboğaz yaşamadığı belirtilmiştir. Son yıllar da yaşanan ekonomik sorunlarla beraber işletme borçlarını ödeme sorunu yaşadığı ve bu sorunun üstesinden gelmek adına konkordato müessesesinden faydalanmaya çalışmaktadır. İşletmenin yapılan analizler sonucunda finansman giderlerin de meydana gelen artış ile beraber karlılığın olumsuz yönden etkilendiği anlaşılmıştır. Asliye ticaret mahkemesine yapılan başvuru sırasında hazırlanan projeden de anlaşılacağı üzere işletme borca batık durumda olmadığı bir diğer ifadeyle sahip olduğu varlıkları borçlarını karşılamaya yetmektedir. Dolayısıyla konkordatonun özüne uygun bir işletme olduğu bilrkişilerce hazırlanan ve olumlu görüş içeren raporlarla, projenin başarıya ulaşma ihtimalinin yüksek olduğu yargı mercilerine bildirilmiş ve kesin mühlet kararı verilmiştir.

Sonuç olarak, iflasın ertelenmesi kurumunun kaldırılması ile yeni düzenlemelerle birlikte konkordatonun, iflası önlemeye yönelik daha etkili bir müessese olacağı anlaşılmaktadır. Özellikle iflasın ertelenmesi kurumundaki alacaklıların etkisizliği giderilmiş konkordato da alacaklılarda söz sahibi olmuştur. Özellikle bu noktada borçluya, alacaklılara ve mahkemeye önemli görevler düşmektedir. Bu konuda kilit görev bağımsız denetim firmalarına düşmektedir. Konkordato projesine eklenmesi gereken belgelerden olan makul güvence raporu ile hazırlanan projenin güvenilirliği artmakla beraber yapılan finansal denetimlerin sınırlı sürede yapıldığı da unutulmamalıdır. Finansal tabloların ve analizlerin doğruluğu yansıttığı hakkındaki makul güvence raporu, konkordatonun geleceğini belirlemede en önemli etkidir. Konkordato talebinde hazırlanmış başarılı bir proje mahkemenin karar verme sürecini hızlandırarak, iyi niyetli borçluları darboğazdan kurtaracak ve iflasın önüne geçebilecektir. Bu bağlamda konkordato müessesesi zamanla yeni değişikliklerle birlikte ülke ekonomisine daha fazla katkı yapacağı kanaatindeyiz.

Kaynakça

- AKBULAK, Y. (2018). Yeni Düzenlemeler Işığında Konkordato ve Sonuçları: *Banka ve Finans Hukuku Dergisi*, (25), 81-152.
- ASLANOĞLU, S. ÖZALP, A.D. & ÖZALP, A.R. (2018). Bir Yeniden Yapılandırma Kurumu Olarak Konkordato Başvurusu, Geçici Mühlet Ve Gereçleri: *Ekonomi İşletme Siyaset ve Uluslararası İlişkiler Dergisi*, (2), 63-78.
- AYDEMİR, E. (2018). *Konkordato ve Yeniden Yapılandırma*. 1. Basım. Ankara: Seçkin Yayınları.
- BALCI, Ş. (2007). *Türk Hukukunda Konkordato*. 1. Basım. İzmir: Güncel Hukuk Yayınları.
- COŞKUN, M. (2018). *Konkordato ve İflas*. 1.Basım. Ankara: Seçkin Yayınları.
- DEMİR, G & TEKER, S. (2019). İflas Erteleme ve Konkordato. *PressAcademia Procedia*, (9), 278-284.
- DEYNEKLİ, A. (2014). Borca Batık Anonim Şirketlerde İyileştirme Tedbirleri: Bahçeşehir Üniversitesi Hukuk Fakültesi Dergisi, 9. (117-118), 103-112.

- DİNÇ, E. & ATABAY, E. (2016). Güvence Denetim Standartları ve Güvence Denetim Süreci: *Süleyman Demirel Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi Dergisi*. 5.(21), 1527-1541.
- ERCAN, İ. (2017). *İcra ve İflas Hukuku El Kitabı*. 3. Basım. Ankara: Seçkin Yayıncılık.
- EROĞLU, O. (2018). *Uygulamada Konkordato*. 1. Basım. Ankara: Seçkin Yayınları.
- İŞIKTAÇ, M.Ş. (2018). Konkordato: *İstanbul Barosu Dergisi*. 92. (3), 15-34.
- KALE, S. (2018). 7101 Sayılı İcra ve İflas Kanununda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun Çerçevesinde İflas Dışı Adi Konkordato: *İstanbul Medipol Üniversitesi Hukuk Fakültesi Dergisi*, 5. (1). 214-269.
- KARADENİZ, H. (2018). *Yasal Düzenlemeli ve Uygulama Örnekli Konkordato*. 1.Basım. Ankara: Adalet Yayınevi.
- KONCA, N.K. (2018). Konkordato Uygulamalarına İlişkin Beklenti ve Riskler: *Seta Analiz Dergisi*, 7. (263), 7-16.
- KUMKALE, R.(2018). *Konkordato*. 3.Basım. Ankara: Seçkin Yayınları.
- KURU, B. (1983). *İcra ve İflas Hukuku*. 1. Basım. Ankara: Olgaç Basım Yayıncılık.
- MUŞUL, T. (2018). *İflas ve Konkordato Hukuku*. 1.Basım. Ankara: Adalet Yayın Evi.
- OLGAÇ, S. (1974), *İcra İflas Kanunu*. (Cilt II), İstanbul: Yörük Matbaa.
- OY O. & OY, O. (2018). *Konkordato*. 1.Basım. İstanbul: Beta Yayınları.
- ÖĞÜTÇÜ, T. & ÇİTOĞLU, A. (1977). *Uygulamalı İcra ve İflas Kanunu*. Ankara: Garanti Basım Evi.
- ÖZDEMİR, M. (2018). Konkordatonun Muhasebe İşlemlerine Etkisi: *Giresun Üniversitesi İİBF Dergisi*, 4. (8), 1-12.
- PEKCANİTEZ, H. ATALAY, O. SURGURTEKİN, M. & ÖZEKES, M.(2004), *İcra ve İflas Hukuku*. 1.Basım. Ankara: Yetkin Yayınları.
- TANRIVER, S. & DEYNEKLİ, A.(1996). *Konkordatonun Tasdiki*. 1. Basım. Ankara: Yetkin Yayınları.
- TOROSLU, M.V. (2019). *Hukuksal ve Finansal Açıdan Konkordato*. 1. Basım: İstanbul: Adalet Yayınevi.
- UYANIK, A. (2018). *Konkordato*. 1.Basım. Ankara: Seçkin Yayınları.
- UYAR, T. (2018). Konkordato Süreci: *İstanbul Barosu Dergisi*, 6. (92), 9-14.
- YAVUZ, M. (2018). 7101 Sayılı Kanun İle İflas Ertelemenin Yerini Alan Konkordatonun Uygulanma Esasları: *Gümrük ve Ticaret Dergisi*, 5. (13), 40-47.
- YILDIRIM, M.K & YILDIRIM, N. (2016). *İcra ve İflas Hukuku*. 7. Basım. İstanbul: Beta Yayınları.