KATILIM BANKACILIĞINDA KÂR DAĞITIMI

Dr. Aydın GÜNDOĞDU
KATILIM BANKACILIĞINDA KÂR DAĞITIMI
(Teori, Uygulama ve Öneri)

Dr. Aydın GÜNDOĞDU
“Eğer mü’minsınız Allah’ın helâlinden kazandırdığı kârlar sizin için daha hayırlıdır. Bunuyla beraber ben sizin başınızda bir bekçi de değilim.
(Hûd, 11/86)”

“Ölçtiğiniz vakit tam ölçün, tarttığınız zaman da doğru teraziyle tartın. Bu, ticaretiniz için daha hayırlı ve sonuç itibariyle daha güzeldir.
(İsrâ, 17/35)”
Katılım Bankacılığında Kâr Dağıtımı

Yazar
Aydın GÜNDOĞDU

Yayın Editörü
Ali Can YENİCE

Grafik Tasarım
Eminenur KOSAL

Baskı - Cilt
Seçil Ofset
100.Yıl Mah. Matbaacılart Sitesi
4.Cadde No:77 Bağcılar - İstanbul
Tel:0212 629 06 15 www.secilofset.com

İletişim Adresi
Türkiye Katılım Bankaları Birliği
Saray Mh. Dr. Adnan Büyükdeniz Cd. Akofis Park C-Blok
No:8/K:8 34768 Ümraniye / İSTANBUL
Tel: +90 (216) 636 95 00-Fax: +90 (216) 636 95 49
www.tkbb.org.tr

Sertifika No: 44903

ISBN: 978-605-69523-5-7

*Yayımlanan eserin sorumluluğu Müellifine aittir.
Gelişmiş ve gelişmekte olan hemen her ülkede, adil olmayan gelir dağılımı, sermayenin belirli ellerde bulunması, yoksulluk, finansal sistemin kirlıганı, faiz ve döviz kuru hareketlerinden elde edilen spekülatif kazançların artması, üretim için gerekli fon kaynaklarına erişimin çok güç ya da yatırım şevkini kıracak kadar maliyetli olması, mevcut sistemin itibarını zedeleyerek alternatif iktisadi modellere yönelik arayışları gündeme getirmiştir.


oldukumuz global krizde, kendisini sağlıklı ve sağlam bankacılık şeklinde göstermiş ve bunun sonucunda bu tür bankacılık bütün dünyanın ilgisini ve takdirini kazanmıştır.

Bankacılık sektörünün ve bilhassa katılım bankalarının son 15 yıl içinde çok hızlı büyümeleriyle bu kuruluşların uygulamaları hakkında daha çok aca- demik çalışmalar, yayınlar, konferanslar yapılmakta ve bu alanda önemli geli- şmeler kaydedilmektedir. Bu itibarla, elinizdeki toplam 4 bölümden oluşan bu eserde; kâr kavramı, küresel ölçekte kâr dağıtım sistemi, katılım bankacılığı kâr dağıtım sistemi ve muhasebesi ile katılım bankacılığında kâr dağıtım sistemine ilişkin tespit ve öneriler ele alınmıştır.

Bu vesileyle, kitabın katılım bankacılığının daha iyi ve doğru anlaşılmasını- na vesile olmasını diliyorum.

Genel Sekreter
Osman AKYÜZ
KATILIM BANKACILIĞINDA KÂR DAĞITIMI
(Teori, Uygulama ve Öneri)

Dr. Aydin GÜNDOĞDU
İSTANBUL, 2021
ÖZGEÇMİŞ

Dr. Aydın GÜNDOĞDU
aydingundogdu5234@gmail.com


TEŞEKKÜR


‘Katılım Bankaları Kâr Dağıtım Sistemi’ni çalışままı öneren BDDK Başkanı Sn. Mehmet Ali AKBEN’e, çalışmanın akademik disiplin içerisinde tamamlanmasında sunduğu rehberlik ve tavsiyeler için değerli danışmanızın Prof. Dr. Mehmet BULUT’a, her aşamada fikirlerinden istifade ettiği kiymetli hocalarım Prof. Dr. Servet BAYINDIR, Prof. Dr. İbrahim Güran YUMUŞAK ve Prof. Dr. Erışah ARICAN’a çok teşekkür ediyorum. Ayrıcaimidde oldukça fazla emeği olan merhum Prof. Dr. Arif ERSOY hocamı rahmet ve şikranla anıyorum. Çalışmanın her aşamasında tespit edilen konularda karşılıklı müzakere için zaman ayrıran ve çalışmayı titizlikle okuyarak çok değerli katkılar yapan başta Sn. Güven OBALI olmak üzere adımlarını burada zikredemediğim değerli arkadaşlarına verdikleri destek için çok teşekkür ediyorum.


Aydın GÜNDOĞDU
Eylül, 2021-Çekmeköy
Katılım Bankaları, kâr zarar ortaklığı ve diğer faizsiz finansal araçlarlatopladıkları fonları üretim, ticaret veya bir yatırımanın finanse edilmesi gibi meşru ekonomik faaliyetlerde kullanarak kâr elde ederler. Bu kâr, banka ve taraflararasında baştan belirlenen oranlarda paylaşılmaktadır. Bu bağlamda kâr, sadece faizsiz kazanç olarak değil daha geniş bir anlam içerecek şekilde helal kazanç olarak görülmektedir. Bir yatırımcı elindeki fazlalığı getirir elde etmek amacıyla katılım bankasına yatırıldığından bankanın sabit bir getiri taahhüdünün olmaması, getirinin para ticareti yerine doğrudan reel ekonominin desteklenmesiyle bir ekonomik faaliyetten elde edilmiş olması ve faaliyetlerin arka planında bulunan bir dizi dini ve ahlaki kurallar ile tarafların hukukunun gözetilmesi katılım bankacılığı bankacılığın diğer tüplerinden ayırmaktadır.

Türkiye Katılım Bankacılığı Strateji Belgesi’ne göre 2025 yılına gelindiginde katılım bankacılığının bankacılık sektöründe %15’lik bir paya ulaşması öngörülmektedir. Araların 2020 itibari ile katılım bankacılığının bankacılık sektörü aktiflerindeki payı %7,2’ydir. 2025 yılına kadar katılım bankacılığının, bankacılık sektörü içerisindeki payının %15’e ulaşması, potansiyeline göre yüksek bir hedef değilse bile otuz altı yılda sektörden alınan pay dikkate alınması oldukça iddiali bir hedef olduğu anlaşılacaktır. Ancak bu hedef, katılım bankacılığın sektörünün toplumun faizsiz finans ihtiyaçını karşılaması amacıyla üstlenmesi gereken bir sorumluluktur.

Geleneksel bankacılığın aksine sabit bir getiri taahhüdü vermeyen katılım bankalarına tasarruf sahiplerinin paralarını yatırmalarının nedeni güvendir. Bu bağlamda, katılım bankacılığına yönelik güvenin artırılması ve sürdürülebilirliği için İslam iktisadının prensipleri ve küresel faizsiz bankacılık uygulamalarıyla uyumlu, ilgili tarafların haklarını koruyan, bireysel müdahalelerden uzak ve şeffaf bir kâr dağıtım sistemine ihtiyaç vardır. İşte bu kitap başlığı geçen ihtiyaca yönelik yapılmış bir araştırmayı konu edinmektedir. Araştırmada ilk olarak kâr dağıtım sisteminin mevzuatını bilen ve kâr dağıtım sürecinde aktif görev almış yetkililerle derinlemesine görüşmeler yapılmıştır. Bu görüşmeler kapsamında kâr dağıtım sisteminin işleyişi ortaya konulmuştur. Ayrıca katılım bankalarında çalışanlar, eskiden çalışmış olanlar ve katılım bankası müşterileri ile yapılan bir
ankete de katılımcıların kâr dağıtımına ilişkin tutum ve düşünceleri ele alınmıştır. Bu doğrultuda, kâr dağıtımı sisteminin iki aktörü olan uygulayıcılar ve müşterilere yönelik özgün bir araştırma yapılmıştır.

İslam iktisadının kâr yaklaşımı ilgili literatür, mudarebe kâr dağıtımı çerçevesi ve küresel kâr dağıtımı uygulamaları baz alınarak katılım bankacılığının kâr dağıtımı sisteminin problemli alanları tespit edilmiştir. Problemlerin büyük bir kısmının, banka hissedarlarının fonları ile katılım hesaplarının ayrı havuzlar şeklinde değil de tek bir havuz olarak işletilmesi ile çözülebileceği düşünülmektedir. Bu kitapta, mevcut kâr dağıtım sisteminin nitel ve nicel olarak iyileştirme alanları analiz edilmiş ve katılım bankacılığının sürdürülebilir büyümesi için yeni bir kâr dağıtım sistemi önerisi yapılmıştır.

Dr. Aydın GÜNDOĞDU
İÇİNDEKİLER

ÖNSÖZ ................................................................................................................................. 11
TABLOLAR LİSTESİ ........................................................................................................ 17
ŞEKİLLER LİSTESİ ........................................................................................................... 19
GRAFIKLER LİSTESİ ....................................................................................................... 19
KISALTMALAR ................................................................................................................. 20
GİRİŞ ..................................................................................................................................... 27

BİRİNCİ BÖLÜM
KÂR KAVRAMI .................................................................................................................. 37
1.1. Kârin Tanımı ve Kapsamı ......................................................................................... 37
1.2. İslam İktisat Düşüncesinde Kâr ............................................................................. 39
1.3. Geleneksel İktisat Düşüncesinde Kâr .................................................................... 48
1.4. Sosyalist İktisat Düşüncesinde Kâr ...................................................................... 54
1.5. Kâr Yaklaşımlarının Değerlendirilmesi .................................................................... 56

İKİNCİ BÖLÜM
KÜRESEL ÖLÇEKTE KÂR DAĞITIM SİSTEMİ ................................................................. 59
2.1. Küresel Ölçekte Faizsiz Bankacılık ......................................................................... 59
2.2. Küresel Ölçekte Fon Toplama Araçları .................................................................. 61
2.2.1. Cari Mevduat Hesapları (Current Deposit Accounts) ...................................... 67
2.2.2. Tasarruf Mevduat Hesapları (Saving Deposit Accounts) ................................. 68
2.2.3. Vadeli Mevduat Hesapları (Term Deposit Accounts) ...................................... 72
2.2.4. Mevduat Sertifikası (Certificates of Deposit) ................................................... 76
2.3. Fon Toplama Araçlarında Kâr Dağıtmasına İlişkin Hususlar ................................ 76
2.3.1. Hesabin Asgari Bakiyenin Altına Düşmesi ....................................................... 77
2.3.2. Kâr Dağıtında Avans Verilmesi ....................................................................... 77
2.3.3. Kâr Hesaplama ve Ödeme Dönemi ................................................................... 77
2.3.4. Kâr Paylaşım Oranı .................................................................78
2.3.5. Hesap Açılışında Hesabın Getirisinin Bilinmesi ..........................78
2.3.6. Hesap Sahiplerine Çekilişle Ödül Verilmesi ...............................79
2.3.7. Karz Temelli Hesaplara Hibe Verilmesi ..................................80
2.3.8. Vadeden Önce Para Çekilmesi ..............................................80
2.3.9. Fonların Yönetimi ve Kâr Dağıtımı ........................................81
2.3.10. Kâr Dağıtımında İşlem Masrafları .......................................82
2.3.11. Kâr Denkleştirme Rezervi (PER) ..........................................83
2.3.12. Vadesinde Hesapların Yenilenmesi ......................................83
2.3.13. Beklenen Kârın Karşılamanamamasi ....................................84
2.3.14. Mevduat Sigortası ...............................................................84
2.4. Küresel Ölçekte Kâr Dağıtım Yöntemleri ....................................85
2.4.1. Kâr Zarar Paylaşım Modeli (Profit or Loss Sharing Model) ..........86
2.4.1.1. Malezya’da Mudarebe Hesaplarındaki Kâr Dağıtım Modeli ......87
2.4.1.2. Pakistan’da Mudarebe Hesaplarındaki Kâr Dağıtım Modeli ......98
2.4.1.3. Banglades’te Mudarebe Hesaplarındaki Kâr Dağıtım Modeli ..101
2.4.2. Net Gelir Paylaşım Modeli (Net Revenue Sharing Model) ........104
2.4.3. Teverrük Temelli Paylaşım Modeli (Tawarruq Sharing Model) ......107
2.4.4. Vekâlet Temelli Paylaşım Modeli (Wakalah Sharing Model) ......109
2.4.5. AAOIFI’nin Kâr Hesaplama ve Dağıtımına Yöneliş Kararları ......112
2.5. Kâr Dağıtım Modellerinde Müzikereye Açık Hususlar ..................116
2.5.1. Zaruret ve Maslahata Başvurma Durumu ..................................117
2.5.2. Teverrük ve Tartışmalı Hususlar ..........................................121
2.5.3. Yatırım Vekâleti ve Tartışmalı Hususlar ..................................124
2.5.4. Yatırım Vekâleti ile Mudarebe Kâr Dağıtımının Mukayesesı .........130

ÜÇÜNCÜ BÖLÜM

KATILIM BANKACILIĞI KÂR DAĞITIM SİSTEMİ ve MUHASEBESİ 135
3.1. Türkiye’de Faizsiz Bankacılık ..................................................135
3.2. Katılım Bankalarının Çalışma Sistemi ......................................138
3.3. Katılım Bankacılığı Kâr Dağıtım Süreci........................................................................140
3.4. Katılım Bankaları Muhasebe Sistemi .......................................................................141
3.5. Katıma Hesaplarında Kâr / Zarar Dağıtım Yöntemi ..................................................144
3.6. Kullanılarak Bir Projenin Günlük Kârının Tespiti.......................................................148
3.7. Tek Havuzlu Kâr Dağıtım Sisteminin İşleyişi ..............................................................149
3.7.1. Kâr ve Zarar Katlama Oranının Belirlenmesi .........................................................150
3.7.2. Kullandırılabilir Fonun Belirlenmesi .....................................................................151
3.7.3. Atıl Fon / Kullandırılan Fon Fazlası .......................................................................153
3.7.4. Katıma Hesabı Gelirlerini Oluşturan Kalemler ......................................................154
3.7.5. Katıma Hesabı Giderleri ......................................................................................156
3.7.6. Hesaplarına Dağıtılabilecek Kâr / Zarar ve Yeni Birim Değer .................................157
3.8. Alternatif Yatırım Araçlarına Göre TL Kâr Payı Getirileri ........................................158
3.9. Sermaye Karlılığı ve Üret Artışının Enflasyonla Mukayesesi ....................................162
3.10. Fon Kullandırma ve Kredi Fiyatlarının Enflasyonla Mukayesesi .........................163

DÖRDÜNCÜ BÖLÜM

KATILIM BANKACILIKI KâtAR DAĞITIM SİSTEMINE İLİŞKİN TESPİTLER ve ÖNERİLER ..........................................................................................165
4.1. Kâr Dağıtım Sisteminde İlişkin Derinlemesine Görüşmeler ......................................165
4.2. Kâr Dağıtım Sisteminde İlişkin Anket Çalışması ......................................................171
4.2.1. Anket Bulgularının Değerlendirilmesi ....................................................................172
4.2.2. Anket Katımcıların Değerlendirme ve Önerileri ....................................................181
4.3. Kâr Dağıtım Sisteminde İlişkin Tespitler ....................................................................184
4.3.1. Fon Kullandırma Komisyonları ...........................................................................185
4.3.2. Mevduat Sigortası ve TMSF Primleri ....................................................................190
4.3.3. Mevduat Munzam (Zorunlu) Karşılıkları ................................................................192
4.3.4. Atıl Kalan Katıma Fonlarının Geliri .......................................................................195
4.3.5. Banka ve Katıma Hesaplarının Zarara Katılması ..................................................195
4.3.6. Düşük Kâr Paylı Fon Kullandırma .........................................................................197
4.3.7. Katıma Hesapları Döviz Alım Satım Gelirleri .........................................................198
4.3.8. Vadeden Önce Çekilen Fonların Kâr Payları ................................................. 198
4.3.9. Kâr Dengeleme Rezervi (PER) Uygulaması ..................................................... 199
4.3.10. Temerrüde Düşen Müşterilerle İlgili Politikalar ............................................. 201
4.3.10.1. Alacakların Temerrüde Düşme Durumu ..................................................... 201
4.3.10.2. Tazmin Olan Gayri Nakdi Kredilerin Yapılandırılması ................................. 206
4.3.10.3. Gecikmelerin Tek Bir Projeyle Yapılandırılması ......................................... 206
4.3.10.4. Gecikme Cezasının Uygulama Farklılıkları ................................................ 207
4.3.10.5. Kanuni Takipten Tahsilatlar ....................................................................... 208
4.3.10.6. Varlık Yönetimi Şirketlerine Alacak Devri .................................................. 208
4.3.11. Hesap Yenilemede Paylaşım Oranlarının Değişimi .......................................... 209
4.3.12. Karşılıklar Politikasının Uygulama Farklılıkları ............................................ 210
4.3.13. Piyasa Getirilerinin Hızlı Değişimi ve Kâr Payları ........................................ 212
4.3.14. Katılım Bankasının Tazmin Yükümlülüğü ....................................................... 213
4.3.15. Faizsiz Bankacılık Prensiplerinde Esnek Uygulama ....................................... 214
4.3.16. Alım-Satımın Vekâletle Müşterilere Yapılandırılması ................................. 215
4.4. Katılım Bankaları Kâr Dağıtım Sisteminde İlişkin Öneriler ............................... 217
4.4.1. Kâr Dağıtımını İçin Yeni Metodoloji Önerisi .................................................. 217
4.4.2. Dağıtılan Kârın Niteliğine İlişkin Öneriler ...................................................... 227
4.4.3. Mevzuatın Geliştirilmesine Yönelik Öneriler .................................................... 229
4.4.4. Algının İşleyşirilmişesi ve Sektörün Gelişimi İçin Öneriler ............................ 233
4.4.5. Diğer Öneriler .................................................................................................... 234
SONUÇ.......................................................................................................................... 237
KAYNAKLAR.................................................................................................................. 241
EKLER.................................................................................................................................. 259
Ek-1: Günlük Birim Değer Hesaplama Tablosu .......................................................... 260
Ek-2: Bankalarının Fon, Mevduat, Kredi ve Komisyon Getirileri ............................. 261
Ek-3: Katılım Bankalarının Verileri ............................................................................ 262
İNDEKS................................................................................................................................ 263
TABLOLAR LİSTESİ

İKİNCİ BÖLÜM
Tablo 2.1.1: Küresel Ölçekte Faizsiz Finans Aktifleri (2019) .........................60
Tablo 2.4.1: ABC Bank Berhad Bilançosu (30 Haziran 20XX). .........................92
Tablo 2.4.2: ABC Bank Berhad (Malezya) Diğer Bilgiler.................................93
Tablo 2.4.3: GIA Dağıtılabilir Kârı Hesaplama Tablosu (CT) (Malezya) ..........94
Tablo 2.4.4: SIA Dağıtılabilir Kârı Hesaplama Tablosu (CT) (Malezya) .........95
Tablo 2.4.5: GIA Kâr Payı Dağıtılmı Tablosu (DT) (Malezya) .........................96
Tablo 2.4.6: SIA Kâr Payı Dağıtılmı Tablosu (DT) (Malezya) .........................97
Tablo 2.4.7: Mudarebe Temelli Hesaplara Kâr Dağıtımı (Bangladeş) ..........103
Tablo 2.4.8: Hesap Türlerine Göre Gelirin Dağıtımı ....................................106
Tablo 2.5.1: Sermaye Kârına Göre Vekil ve Mudarib Kârı ...............................133

ÜÇÜNCÜ BÖLÜM
Tablo 3.5.1: Kâr / Zarara Katılma Hesaplarının İşleyişine İlişkin Bir Örnek...147
Tablo 3.6.1: Ödeme Planı ve Taksitlerin Anapara ve Kâr Tablosu ..................149
Tablo 3.7.1: Havuz ve Banka Kâr Paylaşım Oranlarının Belirlenmesi ..........150
Tablo 3.7.2: Kullanırlabilir Fonun Belirlenmesi .............................................152
Tablo 3.7.3: Atil Fonun Tespit Edilmesi ......................................................153
Tablo 3.7.4: Katılma Hesabı Gelir Kalemleri ...............................................155
Tablo 3.7.5: Katılma Hesabı Gider Kalemleri ...............................................156
Tablo 3.7.6: Yeni Birim Değer Hesaplanması .............................................157
Tablo 3.8.1: Yatırım Araçlarına göre 100 TL’nin 2020 Yılı Değerleri (TL) ....159
Tablo 3.8.2: TL Kâr Payı, TÜFE ve Diğer Yatırım Araçları Getiri Oranları ....160

17
DÖRDÜNCÜ BÖLÜM

Tablo 4.2.1: Kâr Payının Enflasyon Üzerinde Getiri Sağladığına Katılma ..... 173
Tablo 4.2.2: Kâr Payının Faizden Daha Az Getiri Sağladığına Katılma..........173
Tablo 4.2.3: Kâr Payının Altın ve Borsadan Az Getri Sağladığına Katılma........ 174
Tablo 4.2.4: Alternatif Getirilerin Önemsiz Olduğuna Katılma......................174
Tablo 4.2.5: Döviz Katılma İçin Getirinin Önemli Olmadığına Katılma ............. 175
Tablo 4.2.6: Kâr Payının Mevduat Faizinden Farklı Olduğuna Katılma.......175
Tablo 4.2.7: Fonlanan Projelerin Gerçek İşleme Dayandığına Katılma .............. 176
Tablo 4.2.8: Vekâletle Prensiplere Uygun İşlem Yapıldıguna Katılma............. 177
Tablo 4.2.9: Prensilerin Çalışanlar İçin Öncelikli Olduğuna Katılma ..........177
Tablo 4.2.10: Yüksek Getiriyile Birlikte Helal Kazanç İstendiğine Katılma .....178
Tablo 4.2.11: PSR’nin Müşterinin Rızasıyla Yenilendiğine Katılma..............178
Tablo 4.2.12: Yatırım Vekâletinin Faize Benzediği Söyleneceği Katılma........ 179
Tablo 4.2.13: Teverruğun Gerçek Bir Alım Satıma Dayandığına Katılma......180
Tablo 4.2.14: Katılma Hesaplarına Günlük Kar Payı Verilmesine Katılma ....180
Tablo 4.2.15: Vadesinden Önce Çekilen Fona Kâr Payı Verilmesine Katılma .181
Tablo 4.3.1: TL Kredi ve Fon Kullanırma Komisyon Oranı Mukayesesi......186
Tablo 4.3.2: Fon Kullanırma Komisyonlarının Dağıtılan Kâra Etkisi .........189
Tablo 4.3.3: Zorunlu Karşılık Geliri (Bin TL)............................................193
Tablo 4.4.1: Kâr Dağıtımı İçin Gerekli Bilanço Kalemleri..........................224
Tablo 4.4.2: Kâr Hesaplama Tablosu Örneği...........................................224
Tablo 4.4.3: Kâr Dağıtım Tablosu Örneği...........................................226
ŞEKİLLER LİSTESİ

İKİNCİ BÖLÜM
Şekil 2.4.1: Pakistan IBI için Kâr Hesaplama ve Dağıtım İşleyişi ..................99
Şekil 2.4.2: Yatırım Vekâleti Çalışma Biçimi .............................................111

ÜÇÜNCÜ BÖLÜM
Şekil 3.2.1: Katılım Bankacılığının Çalışma Sistemi .......................................139

DÖRDÜNCÜ BÖLÜM
Şekil 4.4.1: Kâr Dağıtımı İçin Önerilen Modelin İşleyişi.........................219
Şekil 4.4.2: Mevcut ve Önerilen Yapıda Kâr Hesaplama ve Dağıtımı ..........223

GRAFİKLER LİSTESİ

ÜÇÜNCÜ BÖLÜM
Grafik 3.8.1: TL Kâr Payı, TÜFE ve TL Faiz Oranlarının Gelişimi.............161
Grafik 3.9.1: ROE ve Personel Gelir Artışının Enflasyona Göre Seyri.........163
Grafik 3.10.1: Mevduat / Katılım Bankaları Plasman Fiyatları ve Enflasyon..164
<table>
<thead>
<tr>
<th>AAOIFI</th>
<th>Accounting and Auditing Organization for Islamic Financial Institutions</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>ABAT</td>
<td>Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş.</td>
</tr>
<tr>
<td>ADA</td>
<td>Ortalama Günlük Miktar <em>(Average Daily Amount)</em>.</td>
</tr>
<tr>
<td>ADIB</td>
<td>Abu Dhabi Islamic Bank</td>
</tr>
<tr>
<td>AED</td>
<td>Arap Emirlikleri Dinarı</td>
</tr>
<tr>
<td>AFK</td>
<td>Anadolu Finans Kurumu A.Ş.</td>
</tr>
<tr>
<td>API</td>
<td>Açık Piyasa İşlemleri</td>
</tr>
<tr>
<td>BAE</td>
<td>Bileşik Arap Emirlikleri <em>(United Arab Emirates, UAE)</em>.</td>
</tr>
<tr>
<td>BD</td>
<td>Birim Değer</td>
</tr>
<tr>
<td>BDT</td>
<td>Bangladeş Takası</td>
</tr>
<tr>
<td>BHD</td>
<td>Bahreyn Dinarı</td>
</tr>
<tr>
<td>BHD</td>
<td>Birim Hesap Değeri</td>
</tr>
<tr>
<td>BHS</td>
<td>Bankacılık Hizmetleri Sözleşmesi</td>
</tr>
<tr>
<td>BİS</td>
<td>Bankacılık İşlemleri Sözleşmesi</td>
</tr>
<tr>
<td>BisB</td>
<td>Bahrain Islamic Bank</td>
</tr>
<tr>
<td>BKP</td>
<td>Beklenen Kâr Payı</td>
</tr>
<tr>
<td>Bkz.</td>
<td>Bakınız</td>
</tr>
<tr>
<td>BNM</td>
<td>Malezya Merkez Bankası <em>(Bank Negara Malaysia)</em></td>
</tr>
<tr>
<td>CBB</td>
<td>Bahreyn Merkez Bankası <em>(The Central Bank of Bahrain)</em>.</td>
</tr>
<tr>
<td>CBK</td>
<td>Kuveyt Merkez Bankası <em>(The Central Bank of Kuwait)</em>.</td>
</tr>
<tr>
<td>CIBAFI</td>
<td>General Counsel For Islamic Banks And Financial Institutions</td>
</tr>
<tr>
<td>Acronym</td>
<td>Description</td>
</tr>
<tr>
<td>---------</td>
<td>-------------</td>
</tr>
<tr>
<td>COMCEC</td>
<td>İslam Konferansı Örgütü Ekonomik ve Ticari İş Birliği Daimi Komitesi (Standing Committee For Economic And Commercial Co-operation Of The Organization Of The Islamic Conference).</td>
</tr>
<tr>
<td>CPR</td>
<td>Tavan Kâr Oranı (Ceiling Profit Ratio).</td>
</tr>
<tr>
<td>CRR</td>
<td>Nakit Karşılık Oranı (Cash Reserve Ratio).</td>
</tr>
<tr>
<td>CT</td>
<td>Kâr Hesaplama Tablosu</td>
</tr>
<tr>
<td>DEK</td>
<td>Dövize Endeksli Kredi</td>
</tr>
<tr>
<td>DIB</td>
<td>Dubai Islamic Bank</td>
</tr>
<tr>
<td>DİB</td>
<td>Diyanet İşleri Başkanlığı</td>
</tr>
<tr>
<td>DİBS</td>
<td>Devlet İç Borçlanma Senetleri</td>
</tr>
<tr>
<td>DNS</td>
<td>Endonezya Ulusal Şeriat Kurulu</td>
</tr>
<tr>
<td>DT</td>
<td>Kâr Dağıtım Tablosu</td>
</tr>
<tr>
<td>EFT</td>
<td>Elektronik Fon Transferi</td>
</tr>
<tr>
<td>EOİA</td>
<td>Yatırım Hesabı Sahiplerinin Fonu (Equity of Investment Account Holder).</td>
</tr>
<tr>
<td>EPR</td>
<td>Efektif Kâr Oranı (Effective Profit Ratio).</td>
</tr>
<tr>
<td>EURO</td>
<td>Avrupa Birliği Para Birimi</td>
</tr>
<tr>
<td>FAS</td>
<td>Faizsiz Finans Standardı</td>
</tr>
<tr>
<td>FDIC</td>
<td>Federal Insurance Corporation</td>
</tr>
<tr>
<td>FFK</td>
<td>Finansal Kiralama Kanunu A.Ş.</td>
</tr>
<tr>
<td>Finans-Bir</td>
<td>Özel Finans Kurumları Birliği</td>
</tr>
<tr>
<td>FRR</td>
<td>Getiri Oranı Çerçevesi (Framework of Rate of Return).</td>
</tr>
<tr>
<td>FSCB</td>
<td>Financial Services Compensation Scheme, UK</td>
</tr>
<tr>
<td>FTD</td>
<td>Fixed Term Deposit</td>
</tr>
<tr>
<td>FTF</td>
<td>Fon Transfer Fiyatlaması</td>
</tr>
<tr>
<td>GBP</td>
<td>Great Britanian Paund</td>
</tr>
</tbody>
</table>
GIA : Genel Yatırım Hesabı (*General Investment Account*).

GID : Genel Yatırım Mevduatı (*General Investment Deposits*).

GIP : Brüt Havuz Getirisi

GKP : Gerçekleşen Kâr Payı

GOS : Gelir Ortaklığı Senetleri

GRR : Brüt Getiri Oranı (*Gross Rate of Return*).

H : Hipotez

HD : Hesap Değeri

IAH : Yatırım Hesabı Sahibi (*Investment Account Holder*).

IBCF : İslami Banka Sermaye Fonu (*Islamic Bank Capital Fund*).

IBI : İslami Bankacılık Kurumları (*Islamic Banking Institutions*).

ICD : Islamic Corporation For The Development of The Private Sector

IDB : İslam Kalkınma Bankası (*Islamic Development Bank*).

IDIA : Uluslararası Mevduat Sigortaları Birliği (*International Association Of Deposit Insurers*).

IDIS : İslami Mevduat Sigorta Sistemi (*Islamic Deposit Insurance System*).

IFA : İslami Fıqh Akademisi (*Islamic Fiqh Academy*).

IIFA : Uluslararası İslami Fıqh Akademisi (*International Islamic Fiqh Academy*)

IIFM : Uluslararası İslami Finans Piyasası (*International Islamic Financial Market*)

IILM : Uluslararası İslami Likidite Yönetimi Kurumu (*International Islamic Liquidity Management Corporation*)

INID : İslami Devredilebilir Mevduat Araçları (*Islamic Negotiable Instrument of Deposits*)

IRR : Yatırım Riski Karşılığı (*Investment Risk Reserve*).
İ.Ü. : İstanbul Üniversitesi
İDT : İktisadi Devlet Teşebbüsü
İFK : İslami Finans Kuruluşu
İMKB : İstanbul Menkul Kıymetler Borsası
KDV : Katma Değer Vergisi
KFH : Kuwait Finance House
KFH.my : Kuwait Finance House Malaysia
KGK : Kamu Gözetim, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu
KHK : Kanun Hükmünde Kararname
KIT : Kamu İktisadi Teşebbüsü
KOBİ : Küçük ve Orta Ölçekli İşletme (Small and Medium Enterprise, SME)
KWD : Kuveyt Dinarı
L/C : Letter of Credit
LMB : Londra Metal Borsası
M.Ö. : Milattan Önce
MAR : Masraf Al Rayan Bank
MDIC : The Malaysian Deposit Insurance Corporation
NCB : The National Commercial Bank
NIDC : Devredilebilir İslami Mevduat Sertifikası (Negotiable Islamic Deposits Certificate)
NIP : Net Havuz Getirisi
NPrm : Sermayedar Kârı
NRR : Net Getiri Oranı (Net Rate of Return).
OJK : Endonezya Finansal Hizmetler Kurumu (Otoritas Jasa Keuangan)
OR : Umman Riyali
ÖFK : Özel Finans Kurumu
PDS : Product Disclosure Sheet
PER : Kâr Dengeleme Rezervi (Profit Equalization Reserve).
PIDM : Perbadanan Insurans Deposit Malaysia
PLC : Kâr Zarar Paylaşım (Profit or Loss Sharing).
PSIA : Kâr Paylaşımli Yatırım Hesabı (Profit Sharing Investment Account).
PSR : Kâr Paylaşım Oranı (Profit Sharing Ratio).
QCB : Katar Merkez Bankası (Qatar Central Bank).
QIB : Qatar Islamic Bank
QIB.Uk : Qatar Islamic Bank, United Kingdom
QIIB : Qatar International Islamic Bank
QR : Katar Riyali
RM : Malezya Ringgiti
ROE : Sermayenin Getiri Oranı (Return On Equity)
ROA : Aktiflerin Getiri Oranı (Return On Assets).
ROR : Müşteri Başına Getiri (Return on Relationship).
Rp : Endonezya Rupisi
SAC : BNM, Şeriat Danışma Konseyi (Shariah Advisor Council)
SAMA : Suudi Arabistan Merkez Bankası (Saudi Arabian Monetary Authority).
SAR : Suudi Arabistan Riyali
SBP : Pakistan Merkez Bankası (State Bank of Pakistan)
SGID : Özel Genel Yatırım Mevduatları (Special General Investment Deposits)
SHF : Hissedarların Fonu (Shareholders Fund)
SIA : Özel Yatırım Hesabı (Special Investment Account).
SID : Özel Yatırım Fonları (Special Investment Depozits).
SK : Sadakat Katsayısı
SLR : Yasal Likidite İhtiyacı (The Statutory Liquidity Requirement).
SPK : Sermaye Piyasası Kurulu
SYR : Sermaye Yeterlilik Oranı
T.C. : Türkiye Cumhuriyeti
TCMB : Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası
TDHP : Tek Düzen Hesap Planı
TDK : Türk Dil Kurumu
TFRS : Türkiye Finansal Raporlama Standardı
TKBB : Türkiye Katılım Bankaları Birliği
TL : Türk Lirası
TMS : Türkiye Muhasebe Standartları
TMSF : Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu
TÜFE : Tüketicı Fiyatları Endeksi
TÜİK : Türkiye İstatistik Kurumu
IFRS : Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (International Financial Reporting Standards)
UK : United Kingdom
USD : Amerikan Doları
vb. : Ve benzeri
VKB : Vakıf Katılım Bankası A.Ş.
WADA : Ağırlıklı Günlük Ortalama Miktar (Weighted Average Daily Amount).
WAR : Ağırlıklı Ortalama Getiri Oranı (Weighted Average Rate of Return).
ZKB : Ziraat Katılım Bankası A.Ş.
GİRİŞ


ortadan kaldırılmasını için alternatif bir yöntem ortaya konulabilir mi? Zikredilen sorulara verilecek cevaplar, mevcut kâr dağıtım sisteminin problemli alanlarının ortaya konulması ve bu problemlere yönelik alternatif çözümler sunulması için oldukça önemlidir.


Derinlemesine görüşmelerden elde edilen bilgiler ışığında katılım bankalarının dağıttığı kârı etkileyen unsurlar şunlardır:

- Vadesinden önce çekilen fonların birikmiş kârlarının bankaya kalması,
- Verimliliği yüksek olan müşterilere düşük kârla kullanan fonların özkaynak ya da katılma havuzlarının hangisinden karşılanması gerektiğine dair herhangi bir mevzuat düzenlenmesinin bulunmaması,
- Hesap yenileme işlemlerinde güncel paylaşım oranları uygulanırken müşterinin rızasının alınmaması,
- Fonlandırma işlemlerinden alınan komisyonun tamamının bankaya kalması,
- Kâr dağıtımında, özkaynak/katılma havuzu tercihinde yeknesak bir uygulamanın bulunmaması,
- İslam iktisadında alacak satışının Yasaklanması olmasına rağmen varlık yönetim şirketlerine alacak devirlerinde satışın esas alınması ve gelirlerin ilgili havuzlara yansıtılması,
• Atıl kalın fonların likidite enstrümanlarında değerlendirilmesi ile elde edilen gelirler ile kur farkı, zorunlu karşılık gibi gelirlerin katılma hesaplarından kaynaklanan kısmının katılma hesaplarına yansı日凌晨masıdır.

Anket katılımcılarının %83,3’ü banka tercihlerinin faizsiz ve amaçlarının helalinden kazanmak olduğunu ifade etmiştir (Bzk. 4.2). Hatta bir katılımcı “Kazanmak değil, faizle ilitsetkít olmayan banka ile çalışmaya tercih ederim” şeklinde görüş bildirmiştir. Hali hâzırda bir katılım bankasında çalışanların %64’ü kâr paylarının enflasyonun üzerinde getirisi olduğuna, %28’i kâr payının faizden farklı olduğu ve %22’si de yapılan işlemlerin gerçek projelere dayandığı fikrine katılımmaktadır. Vekâlet verilerek müşterilere yaptırılan işlemler ile ilgili hali hâzırda bir katılım bankasında çalışanların %31’i müşterilerin gerçek bir işlem yaptıklarından emin değildir. Yap笤ımız anket, Balkanlı’nın (2019) çalışması ile benzer ve son derece önemli bulgular içermektedir. Bununla birlikte hali hâzırda katılım bankasında çalışanların kanaatleri, kâr dağıtım sürecinin iyileştirme ihtiyacı etmesi açısından yeterli gözükmedirdi.

Derinlemesine görüşme ve anket yönteminde bankaların gizli bilgilerine ve kurumsal itibarına gölge düşürecek herhangi bir bilgiye yer verilmemiş- tı. Görüşmecilerin, bankalarını ya da bulundukları sektörü koruma refleksi ile hareket etmeleri, kâr dağıtım sürecine ilişkin ve bilhassa inisiyatifiyle karar verilen uygulamaların gerçek durumlarının tespit edilmesini zorlaştırılmıştır.


Katılım bankacılığı ve İslami finansla ilgili geniş bir literatür bulunmaktadır birlikte doğrudan kâr dağıtımını inceleyen çalışmalar ise oldukça azdır. Kâr dağıtımı doğrudan ve/veya dolaylı olarak konu edinen çeşitli çalışmalarındaki kâr dağıtımı ilişkin problematic alanlar aşağıdaki özetlenmiştir:

29
Dinç (2017: 9-21), çalışmasında katılma hesaplarına kâr dağıtımında uygulanan “Birim Hesap Değer” sisteminin vade uyumsuzluğu ile mücadelede etkili olmadığını, havuzların katıldığı maliyetlere ilişkin standartların bulunmadığını ve fon kullanımdan doğan komisyon gelirlerinin havuzun kârına mı yoksa bankanın kârına mı yazılacağı ile ilgili bir standart geliştirilmediğini ifade etmektedir.


Malezya’daki faizsiz bankacılık uygulamalarını esas alan çalışmasında Şensoy (2000), faizsiz bankalarda her ne kadar fon toplarken bir getiri taahhüdü olmasa da bütçeleme, performans yönetim ve sürdürülebilirlik açısından belli bir getiri öngörüüsünün olması gerektiğiine işaret etmektedir. Toplam fonlar üzerinden bir getiri oranı hedeflenerek, zorunlu karşılık, ankes, kâr


Sarı (2010) ise katılım bankalarını tercih sebeplerinin başında dini nedenler ve personelin yakın ilgisi geldiğini, kâr paylarının tercihlerde gerilerde olduğunu ifade etmektedir. Her ne kadar dağıtılan miktar olarak olmasa da faizsiz bir getirinin talep edilir olması son derece değerli bir tespittir.


Gökçe (2016: 102), geniş pazar payına sahip geleneksel bankaların getiri oranlarının katılım hesabı sahiplerini de yüksek getiri beklen lié sine sokacağını, beklenen getirii oranı ile tahmin edilen piyasa oranı arasındaki fark arttıkça getiri oranı riskinin de artacağını, katılım bankaları faiz oranlarının arttığı dö-
nemlerde katılma hesabı sahipleri için getiri oranını artıracak şekilde paylaşım oranlarını yükseltmelerle likidite problemi yaşayabileceklerini ifade etmektedir.


Balkanlı (2019: 79), nicel yöntemlerden olan anket çalışması ile katılım bankası çalışanlarının İslami finans hassasiyetlerini araştırılmıştır. Anket katılımcılarının yaklaşık %30’u katılım bankalarınca, %20’şti çalışanları katılım bankasına yapılan işlemlerin İslami finans prensiplerine uygun olmadığını, %25’i kâr payı ile faiz arasında kesin ve anlamlı bir fark bulunmadığını, %22,7’si çalışanları katılım bankasının konvansiyonel bankalardan farklı olduğunu, %26,4’ü çalışanları katılım bankasında karar mekanizmasında görev alan kişilerin, %16,2’si ise bağlı bulunduğunu ilk yöneticisinin İslami finans prensiplerine uygun hareket etmediğini aktarmıştır.

Mujaddidi (2018: 24-25), İslami bankaların çoğunun aynı mekanizmayla yani mudarebe ile kâr dağıtımını yaptıklarını, fon miktarı, vadesi ve kâr periyodu dikkate alınarak belli bir gruplama yapıldığını, bu fonların ortaklarının fonları ile birleştirilerek yönetildiğini, kâr hesaplamada hüküm tasfiye uygulandığını, madarebe havuzunun net kârının ağırlıklı ortalama bakiyesine göre belirlenen ağırlıklar esas alınarak gruplar ve pay sahipleri arasında dağıtıldığını ifade etmektedir.

Öztürk (2019), doktora tezinde hayatin birçok aşamasında yaygın olarak kullanılan bir yöntem olan vekâleti hukuki, fikhi, iktisadi açısından değerlendirerek İslami ilkelere uygun yatırım vekâleti formunda standart bir model önerisi sunmaktadır. Yatırım vekâleti ile katılım bankasına yatırılan bir fon için beklenen bir getiri öngörülmekte ve bu getiri bir taahhit olmamaktadır. Mudarebe ortaklığında olduğu gibi sistem havuz bazında çalışmakta ve fon yatıranların zarar etme riski de bulunmaktadır.


Üçüncü bölümde ise Türkiye’deki faizsiz bankacılık uygulaması olan katılm bankacılığının kâr dağıtım sistemine ilişkin mevzuat, muhasebe altyapısı, birim değer hesaplama tekniği, gelir ve giderleri ile katılm havuzunun işleyişi izah edilmiştir. Dağıtılan kârların alternatif yatırım araçlarına göre getirileri analitik yöntemlerle kıyaslanmıştır.

Dördüncü bölümde derinlemesine görüşme tekniğiyle elde edilen bilgiler ve anket katılmalarının verdikleri cevaplar değerlendirilmiştir. Küresel ölçekteki uygulamalar ve teorik çerçeve ışığında katılm bankacılığı kâr dağıtım sisteme dair tespitler ortaya konulmuştur. Mevcut kâr dağıtım sisteminin iyileştirilmesi, katılm bankacılığı algısı ve sektörün gelişimine yönelik önerilerde de bu bölümde yer verilmiştir.

Katılm bankakalarında bazı finansal araçlarla elde edilen gelirlerin, İslam iktisadında meşru olarak kabul edilen kârla aynı olduğunu söylemek zordur. Özellikle organize teverrükün finansal bir enstrümana dönüşmesi, yatırım vekâletinin teoriden farklı olarak sabit bir getiri verilebilecek şekilde uygulanması, alacakların satışından ve alacakların yapılandırılmasından elde edilen gelirlerin tamamının katılm hesaplarına kâr olarak dağıtıldığı bu kapsamda sayılabilir. Fon kullanırma operasyonlarının vekâlet verilerek
müşterilere yapıtılmış gibi faturaların doğrudan müşterilere kestirilmesi gibi uygulamalarda, gerçek alım satıma dayanmayan fiktif işlerin olabileceği anlaşılmaktadır. Bu projelerden elde edilen gelirin ayrıştırmadan havuzlara verilmesi, dağıtılan kârın meşruyetini kısmen negatif olarak etkilemektedir.

Dağıtılan kâr payları (TL), alternatif yatırım araçlarına göre daha fazla kaynak çekerek katılım bankalarının büyümelerini teşvik edecek bir getiri sağlamamaktadır. BİST 100 endeksi hariç alternatif yatırım araçlarının tamamı 2006-2020 döneminde enflasyon üzerinde getiri sağlamıştır. TL kâr payları her ne kadar enflasyon üzerinde bir getiri sağlamış ise de BİST 100 endeksinde sonra en kötü performansı gerçekleştirmiştır. 2012-2020 aralığında ise kâr payı getirileri enflasyonun altında ve BİST 100 endeksi hariç diğer yatırım araçlarının gerisinde kalmıştır (Bkz. 3.8).


Bu kitapta, katılım bankacılığı kâr dağıtım sistemine ilişkin tespit edilen sorunların bertaraf edilmesi, şeffaf ve adil bir kâr dağıtımını yapılabilmemesi için özkaynak ve katılım hesabı fonlarının birliktе yönetildiği küresel uygulamalara benzer yeni bir model önerilmektedir Sunulan modelin başta katılım bankacılığı sektörüne ve ilgili литерatüre mütevazi bir katkı sağlayacağı umulmaktadır.
BİRİNÇİ BÖLÜM

KĀR KAVRAMI

1.1 Kārın Tanımı ve Kapsamı


Özetle günümüzde girişimcilik kendi münhasır bir üretim faktörü olarak görüldüğü gibi kâr da girişimciler için muhtemel riskler karşısında yatırım yapmanın bir ödül olarak kabul edilmektedir. Kâr, bir girişimcinin başına düşen ücret, rant ve faiz gibi bir tür gelirdir. Onlardan farklı, bir kontrata tabi olmayıp artıkt bir diğer oluşudur. Kâr girişimcinin emeği, alınan riskinin be-
1.2. İslam İktisat Düşüncesinde Kâr

İslam iktisat düşüncesi, kârın çoğunlukla kapsamlı bir bağlama oturunmaktadır. Dolayısıyla bu bağlama dair büyük resmi gosterebilmeke için kârın oluşumunda etkili olan ve kârın meşruluğunu belirleyen unsurlara de矜mekteyir. İşte bu amaçla bu kısımda sırasıyla şu hususlar ele alınacaktı: İslam İktisat düşüncesinde kârın tanımı, meşru ve gayri meşru kârın ne olduğu, kârın ortaya çıkmışını sağlayan faaliyetlerin (ticaret vd.) fıkhi yönü, insanın yeryüzündeki gayesiyile kârın ilişkisi, insanın tüketim sınırları, İslam hukukunda kârın sınırları ve kazancın meşruluğunu yitirmesine sebep olan unsurlar (faiz, kumar, garar vd.) ve İslami sosyal finans araçlarıyla ortaya çıkan sosyal kâr.


İnsan hayatı için gerekli geçim kaynaklarının karşılanması zarureti, iş böülümlü ve iş bölümü de zamanla alışıveriş gerekli kılılmıştır. Bu bağlamda alışveriş, toplumun bazı kesimleri için bir vecibe (farz-t kifaye) olarak görülmuştur. Kâr, insan ihtiyaçlarının karşılanması niyeti ile yapılan ticaretin bir neticesidir. Bu niyetle yapılan bir ticaretten kâr elde edilemese bile bu tica-

İslâm’ın ekonomik faaliyetler konusundaki yaklaşımları dikkate alındığında kâr, başkalarının zararına olmayan yani içinde kul hakkı bulunmayan, İslâm dini tarafından yasaklanmamış ticari faaliyetlerden elde edilen, meşru kâr ya da helal kazançtır. Aksi ise istenmeyen gayrı meşru kazançtır. Meşru ve gayrı meşru olarak kabul edilen faaliyetler, muameleler ve bunların gereçleri İslâm dine göre oldukça önemlidir.

İslâm’a göre insanın varlık sebebi, tevhid inancına uygun olarak temellen-dirilmektedir. Öncelikle Kelime-i Tevhid ile tüm yaratıcılar reddedilmekte sa-dece Allah’in (cc) otoritesi kabul edilmektedir. Kelime-i Tevhid, Allah (cc) ile yarattıkları arasındaki tüm ilişkileri belli bir ahenk ve düzen içinde yürütüceKB sistemin kabuline dair atılan bir imza olarak düşünülebilir. Allah (cc), insanın yeryüzünün halifesii olduğunu (Bakara, 2/30), yeryüzünde ne varsa onun için yaratlığını (Bakara 2/29), ona yeryüzünü imar etme görevi verdiği (Hûd, 11/6), ondan kendisine kulluk yapmasını istediği (Zâriyat, 51/56) ve dünyada yapıp ettiklerinden dolayı hesaba çekileceği (Zîzâl, 99/7-8) hatırlatmıştır (Altuntaş ve Şahin, 2008). Yeryüzü, bir bakıma Allah’in (cc) insana emaneti olarak bırakılmıştır. İslâm’ın iki ana kaynağı Kur’an ve Sünnet ile insanın emanete karşı sorumluluğu, yani insanın, Allah (cc) başka olmak üzere diğer insanlar ve yaratılışlar arasındaki ilişkisi kulluk ve adalet ekseninde (Hadid, 57/25) düzenlenmiştir. İki ana kaynaktan doğrudan yer almayan hususlar ise yine bu iki kaynak esas alınmak suretiyle “İcmâ’-ı Ümmet” ve “Kıyas-ı Fuh-kâhâ” ile çözülmeye çalışılmıştır. Bu düzenlemelerin amacı, insanın ve içinde bulunduğu toplumun yaratılış gayesine uygun bir hayat yaşaması, dünyayı imar ederek dünya ile ahiret saadetine ulaşmasını. Bu bağlamda kârın kaynağı, tarafları ve kâr oluşturulma iktisadi yapı, bu düzenlemelere vareste değildir. Yani İslâm’ın helal ve haramlara dair düzenlemeleri ekonomik hayat için de geçerlidir. İnsanların birbirleri ile ilişkilerinden, ekonomik faaliyetlerine, kadar birçok husus adate kavramının gerekği olarak kul hakkına dikkat edilerek gerçekleştireılmelidir. Çünkü kul hakkını bizzat hak sahibi affedecek ya da ahirette alacaksı ile mahsuslaşacaktır. Ebu Hüreyre (ra)’den rivayet edildiğine göre Peygamber (s.a.v) şöyle buyurmuştur:
“Bir kimse eğer kardesinin haysiyetine yahut malına haksızlık etmiş ise altın ve gümüşün bulunmayacağı kıyamet gününden evvel onunla bugün helalleşsin. Aksi takdirde yaptığı zulüm nispetinde onun varsa iyi amellerinden hak sahibine verilecektir. İyiliği yoksa hak sahibinin günümüzden almıp haksızlık edene yüklenecektir.”

(en-Nevevi, 2016: 1/236).

Kul hakkının diğer tarafta mahsup edilmesinin zorluğu kadar kul hakkına riayet edilmemesi, toplumun dinamiklerini temelden sarsarak yeryüzünü imar etmekte görevli insanın yeryüzünü fetas (Bakara, 2/205) etmesine yol açacaktır.

İslam, aşırı ve gerekşiz tüketimi, yani israfı yasaklar (A’râf, 7/31). Müşlüman, nefsi istese bile (Fecr,89/20) sınırsız ihtiyaçlarını tatmini ile değil aksine meşru ihtiyaçlarını karşılamaya çalışan biridir. Allah’in (cc) sükreden kullarına nimetlerini artıracagımı ifade etmesi (Fâtir, 35/30), tabiattaki kaynakların kit olamayacağını bir işaret olarak anlamaktadır. Örneğin, teknolojik gelişmelerle denizlerin suyu artılabildiğinde hâlihazırda %1,5 olan temiz su oranı çok daha yükəlirecek su kit kaynak olmaktan çıkarılabilir. Yenilenebilir enerji kaynaklarının devreye alınması ile enerji de bollaştırılabilir (Eczacıbaşı, 2018: 213). Bu örnekleri çoğaltmak mümkündür.

İslam, üretimi, tüketimi, mal transferini, alışveriş, ödeme araçlarını, para ve fonksiyonlarını, sözleşmeleri, mal ve eşya üzerindeki insan tasarruflarını bütünçül bir sistem içinde ele almaktadır. İslam, insanın bedenine zarar veren pis ve necis şeyler; (Maide,5/5) toplumu psikolojik, sosyolojik ve ekonomik açısından ifsat eden, adaleti engelleyici birtakım uygulamaları yansıtmıştır. Kur’an’da haram olanlar açıklanmış (En’âm, 6/19), haram olmuşa dair delil bulunmayanların helal olduğu haturlatılmıştır (A’râf,7/32). Bu husus, eşyada asıl olan ibahadır (helalliktir) şeklinde genel bir hukuk kuralına dönüştüştür. Bütün olarak bakıldığında haram olarak yasaklananlar çok kısıtlı, helal dairesi ise meşru ihtiyaçları için oldukça genişşir.

İslam dini, ticari ilişkilerde karşılıklı rızaya çok önem vermiş, insanların birbirlerinin mallarını batıl yollarla elde etmelerini de menetmiştir (Nisa, 4/29). Malların karşılıklı rızaya dayalı olarak ancak ticaretle el değiştirilmesi presibiyile Resûlullah (s.a.v)’ın uygulamaları, piyasa sisteminin tanındığını göstermektedir. Halk Hz. Peygamber’e (s.a.v) müracaatla:

Yine, Ebü Hüreyre’den (r.a) rivayet edildiğine göre;


Kumar ve garar yasaklanan işlemler arasındadır (Mâide, 5/9). Haksiz kazanç yolkacak ölçüde kapalılık ve belirsizlik bulunan akitlere bey’u ‘l-garar


Klasik fikih kaynaklarında faizin ne olduğu ve hangi mallarda ortaya çıkmışa yani faizin illetine dair çok çeşitli görüşler bulunmaktadır. Resûlullah’ın (s.a.v) “Borç verene menfaat sağlayan her karz (borç) sözleşmesi faiz işlemidir” ve “Faiz ancak vadeli işlemlerde söz konusu olur” hadis-i şerifleri, Bakara, 2/275 ayetinde birlikte ele almında faiz hem kredi işlemi hem de kredi işleminde sağlanan gelir olarak anlaşılmaktadır (Bayındır, 2015: 29).

Henüz kâr edilip edilmeyeceği, kâr olacaaksı bile miktarın belli olmadan hiçbir rizikoya katlanmayın sermayeye bir pay (faiz) verilmesi garar olarak telakki


Eşyada esas olan helalik olmakla birlikte çok kısıtlı da olsa insan ve topluma zararlı mal ve işlemler yasaklanmıştır. Ölmüş hayvan (leş), kan, domuz eti, içki, dozasi itibari ile temiz ve hoş olanların dışındakiler haram kılınmıştır. Ayrıca hirsizlık, kumar, rüşvet, ölçü ve tartıda hile yapılarak elde edilenlerle Allah’tan başka adına kurban kesilmesi, fuhuş vb. yasaklanmıştır (Bakara, 2/188; Maide, 5/90). Bu kapsamda sigara ve uyuşturucu gibi insan sağlığına zarar veren maddeler de ilave edilebilir. Yasaklanan işlemlerin ticaretlerinden elde edilen gelirlerin de helal olmayacağı açıktır.

Dünyalık geçimin temini için iktisadi faaliyetlerden kâr elde edilmesinin yanında toplumsal sorunların çözümüne dayanışma ve yardımlaşma ile katkı verilerek refahın toplumun tüm kesimlerine yayılması, huzur ve barış içinde bir toplum oluşturulması hedeflenmektedir. Bu bağlamda kârın İslam’a göre hem dünyayı hem de ahireti ilgilendiren iki boyutu vardır.


İnfâk kelimesinin geçtiği ayeti kerimeler birlikte ele almışında, Allah’a itaat ve ibadet niyetiyle hac hizmetleri, yoksulların desteğlenmesi, okul, kütıphane, cami, yol, köprü, çeşme, han, hamam, bahçe gibi topluma fayda sağlayan harcamalar olduğu anlaşılmaktadır (Hadid, 57/7; Teğûbûn, 64/16;


Maddi durumun yerinde olanlar sadaka, zekât, infak, vakîf gibi müesseselerle ihtiyaç sahipleri için harcama yaparak ahiret kârî için birikim yaparlar. Ancak ahiret kârî için çoğu zaman karşılıksız vermek ve maddi imkâna sahip olmayı gerektirmez. Örneğin, karz-î hasen Allah’a (cc) borç vermek olarak görülmüş, karşılığınin Allah (cc) tarafından kat kat verileceği belirtilmiştir (Bakara, 2/244-245; Mâide, 5/12; Hadîd, 57/11). Enes İbnu Malik’ten rivayet edilen bir hadisi şeriftte “Sadanın on misliyle ödünç parının ise on sekiz misliyle mükâfatlandırılacağı” haber verilmekezdir (Canan, 1988: 17/292). Onuru incitilmeden ihtiyaç sahibine borç verildiği ve belki de faize düşülmesini engellediği için karz-î hasen sadakadan daha değerli görülmüştür. Yol-daki bir taşın kaldırılması, iletişimde güzel bir söz söylenmesi hatta ufak bir tebessüm gibi herkesin koloya yapabileceğini davranışlar da ahiret kârî olarak değerlendirilebilir. Ticari işlerden elde edilen kârların sermayeye ilavesi, ticarette kullanılan sermayeyi büyüttüğü gibi ebdi bir saadeti düşünerek yapılan her davranışdan elde edilen ahiret kârîler (hasenat) da ahiret sermayesini büyütmetedir. Gerek iktisadi gerekse diğer tüm faaliyetlerde ahiret kârîn elde etmek için nüay edilirse insan davranışları da bu niyet göre şekillenir. Böylece sosyal kâr artırılarak refah düzeyi yüksek ve daha mutlu bir toplumun oluşması temin edebilir. Bu doğrultuda denilebilir ki, sosyal kârin artırılması ahiret kârının artırılmasına vesile olacak ve nihayetinde insanı ebdi saadete ulaştırarak Allah (cc) rizastıyla birlikte cenneti kazandıracaktır.

1.3. Geleneksel İktisat Düşünsesinde Kâr


Üretim ve ticarette özellikle malların değerinin tespitinde adaletin gözeltimesine özel önem veren Aquinas'a göre, malların değeri eşitleyen en büyük faktör o mal için harcanan emektir. Aquinas servet birikimine sebep olan aşırı kârı meşru görmezken, tüccarın makul kârını, katlandığı sıkıntı ve riskin karşılığı olarak değerlendirilmektedir (Ersoy, 2008: 101).


Orta çağıda ticari hayatı etkileyen St. Thomas Aquinas, paranın kısır olduğunu söyleyen Aristo’nun izinden giderek, ödünc verilirken fazlalık istenemeceğini ancak zarar varsa bunun tazmin edilmesinin hakkaniyeti daha uygun olduğunu düşünüyordu. Ticaretin gelişmesi ile ücret ve komisyon adı altında faizden farkı olmayan uygulamaların ortaya çıkması, faiz yasağının tartışılması sebep olmuştur. Roger Fenton (1565-1616), 1611’de Riba Risalesinde (A Treatise Of Usury) dini saiklerle faize kökten karşı çıkarken, Sir Thomas Culpeper (1514-1541), 1621’de yazdığı risalede, ticareti geriletmeyecek bir


Merkantilizmin son temsılcilereinden biri olan Sir James Steuart (1713-1780), malın değeri emekle birlikte üretimde kullanılan diğer girdilerin


Klasik iktisatçıların iddia ettiklerinin aksine piyasanın görünmeyen eli ekonomik dengesizliklerin aşılmasına yetmemiştir. Yanı devletin müdahale-


Normal üstü kârların gelir dağılımını bozduğu, bu kârların bir kısmının vergi ile alınarak gelir dağılımında adaletin sağlanması tartışılacağı birlikte tüm mühahalelerden uzak ve sermayenin egemen olduğu bir ekonomide kâr haddinin sınırlanmasından söz etmek de pek mümkün olmamıştır. Ekonomik kârlar yenilik ve verimlilik dolayısıyla oluşuyorsa getirilen yenilige değecek boyutta makul bir kâra müsaade edilmesi gelişmeyi teşvik edecektir. Aksi takdirde servet dağılımını bozucu etkisi ile tekelleşmeye yol açacaktır. Tekelleşmenin piyasa bozucu etkisinin toplam yararına olarak şekilde azaltılması serbest piyasa kavramına çok daha fazla hizmet edeceği düşünülmektedir.


1.4. Sosyalist İktisat Düşünçesinde Kâr

Sosyalist iktisat düşüncesi, uyguladığı ülkelerde hemen hemen terkedilmiş olsa da kâr, kârın meşruiyeti, kârın kaynakları, kârın taraflarına dair görüşlerinin ortaya konulması, kârın paylaşımı konu alan çalışmalarımızın hedefleri açısından gerekli olduğu düşünülmektedir.


mubahale edilebileceği de dahil sosyal devlet yaklaşımlarına doğru geleneksel ıktisat düşüncesinin dönüşmesinde, Sosyalist ıktisat düşüncesinin önemli bir etkiye sahip olduğu söylenebilir.

Sosyalist ıktisadi düşünce, serbest piyasa ekonomisinin aksine, ekonomik faaliyetlerde devleti merkeze almaktadır. Ekonomik olarak eşitsizliklerin ana sebebi olarak kabul edilen ve adaletsizliği teşvik ettiği düşünülen özel mülkiyet kaldırılarak, üretim araçlarının mülkiyeti tüm topluma verilmiştir. Özel mülkiyetin kaldırılması, sonucu olarak kâr, rant ve faiz gibi gelir türleri yok edilmiş, yalnızca emeği dayalı ücret sistemi meşru kabul edilmiştir. Piyasa ekonomisinde, piyasa dengesini oluşturan fiyat mekanizmasının yerini, ih-tiyaca göre üretimin yapıldığı merkezi planlama almıştır (Küçükkalay, 2015: 497-499).


1.5. Kâr Yaklaşımlarının Değerlendirilmesi

şılığı olarak geçen Gazâli ile kâr girişimcinin payı olarak geçen Neo-Klasik iktisadi düşünce arasında da bir benzerlik olduğu söylenebilir.


zengin %1'i tarafından elde edilmiştir. Nüfusun %50’lik kısmını oluşturan yoksul kısımda herhangi bir servet artışı olmamıştır. Dünyada 2043 milyarder varken, yoksulluk sınırında yaşayan 3,6 milyar insan bulunmaktadır. Bu rapor, sadece küresel ölçekte değil aynı zamanda yerel düzeyde de gelir dağılımında önemli bir adaletsizliğin olduğunu göstermektedir.


Kâr, bir işletmenin performansının değerlendirilmesi, kaynakların etkin kullanıp kullanmadığının ölçülmesi, önem içinde ortaya çıkan kazançlarının ne kadarlık kısmının dağıtılabilir olduğunu gösteren oldukça önemli bir kav- ramdır. Ortaklar ve diğer taraflar için yatırımların karışıği olarak önemli bir gösterge olan kâr ve onu oluşturan gelirlerle maliyetlere ilişkin finansal veriler, doğru bir biçimde tasnif edilerek hesaplanmalıdır. Esasen finansal rap- porlamannın amacı da budur. Ne var ki finansal raporlama sürecinde yönetici- lerin takdir yetikilerini amaçları doğrultusunda kullanmaları da gözden uzak tutulacak bir husus da değildir.

Yöneticilerin amaçları doğrultusunda kâr yönetimi uygulamalarına yönel- mesi finansal raporların kalitesini olumsuz yönde etkilemektedir. Ne kadar az kâr yönetimi uygulaması var ise finansal tabloların o kadar sağlıklı olduğunu söylenebilir. İlerleyen bölümlerde işaret edilen hususlara dair katılım banka- larına ilişkin bulgulara yer verilmektedir. Ayrıca küresel ölçekte faizsiz banka- cılık yapan kurumlardaki fon toplama araçları ve kâr dağıtım sistemleri analiz edildikten sonra katılım bankacılığında kâr dağıtım sistemine ilişkin yeni bir öneri getirilecek ve bu öneri tartışılacaktır.
İKİNÇİ BÖLÜM

KÜRESEL ÖLÇEKTE KÂR DAĞITIM SİSTEMİ

2.1. Küresel Ölçekte Faizsiz Bankacılık


**Tablo 2.1.1:** Küresel Ölçekte Faizsiz Finans Aktifleri (2019)

<table>
<thead>
<tr>
<th>Milyar USD</th>
<th>Bankacılık*</th>
<th>Sukuk</th>
<th>Fon</th>
<th>Tekafül**</th>
<th>Toplam</th>
<th>(%)</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Körfez Ulkeleri</td>
<td>854,0</td>
<td>204,5</td>
<td>36,4</td>
<td>11,70</td>
<td>1.106,6</td>
<td>45,4</td>
</tr>
<tr>
<td>Güneydoğu Asya</td>
<td>240,5</td>
<td>303,3</td>
<td>26,7</td>
<td>3,02</td>
<td>573,5</td>
<td>23,5</td>
</tr>
<tr>
<td>MESA ***</td>
<td>584,3</td>
<td>19,1</td>
<td>16,5</td>
<td>11,36</td>
<td>631,3</td>
<td>25,9</td>
</tr>
<tr>
<td>Afrika</td>
<td>33,9</td>
<td>1,8</td>
<td>1,6</td>
<td>0,55</td>
<td>37,9</td>
<td>1,6</td>
</tr>
<tr>
<td>Diğer</td>
<td>53,1</td>
<td>14,7</td>
<td>21,1</td>
<td>0,44</td>
<td>89,3</td>
<td>3,7</td>
</tr>
<tr>
<td>Toplam</td>
<td>1.765,8</td>
<td>543,4</td>
<td>102,3</td>
<td>27,07</td>
<td>2.438,6</td>
<td>100</td>
</tr>
<tr>
<td>(%)</td>
<td>72,4</td>
<td>22,3</td>
<td>4,2</td>
<td>1,1</td>
<td>100</td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>

* Eylül 2019, ** Eylül 2018, *** Ortadoğu ve Güney Asya


Sudan ve İran tamamen faizsiz bankacılık uygulamaktadır. Faizsiz bankaların çeşitli ülkelerde bankacılık aktiflerinden aldıkları paylar Eylül 2019 itibariyle şöyledir; Burunei %62,8, Suudi Arabistan %69,0, Kuveyt %48,0, Malezya %28,4, Katar %26,1, BAE %20, Bangladeş %21,5, Ürdün %16,2, Bahreyn %15,5, Pakistan %13,8, Türkiye %6,3 ve Endonezya %5,9 (IFSB, 2020: 16).

2.2. Küresel Ölçekte Fon Toplama Araçları

Küresel ölçekte fon toplama araçlarında yeşesak bir uygulamadan ziyade bölge ve/veya ülke göre kısmen bazı farklılıklar bulunmaktadır. Potansiyeli yüksek ülkelerin fon toplama araçlarına ilişkin genel eğilimlerinin ortaya çıkarılması, fon toplama araçlarının incelenmesi bu bankaların kär dağıtımını uygulamalarının açık ve anlaşılır bir şekilde ortaya konulabildiğe için gerekli görülmektedir.

Malezya Merkez Bankası’nın (BNM) verilerine göre Mart 2019 itibarı ile İslami Bankaların 555,4 milyar Malezya ringiti (RM- 1 RM=0,24 $) mevduatının %98,2’i müşterilik faizsiz bankalara, %1,8’i ise konvansiyonel bankaların faizsiz pencereleme aittir. Sabit bir getiri verilen teverruk temelli mevduatın 2010 yılında %9,7 olan payı 2019’un ilk çeyreğinde %65,9’a çıkmıştır (BNM, 2019).

Temmuz 2019 tarihli Endonezya Bankacılık İstatistikleri “Indonesia Banking Statistic July 2019” bultenine göre, İslami bankalar 333,6 milyar Endonezya rupisi (Rp- 1RP=0,00006 $) aktüleri ile bankacılık sektöründen %3,9’u ticari, %9,1’i bölgesel olmak üzere toplamda %4,0 pay almaktadırlar (OJK,

Katar’da İslami bankalar, 58,8 milyar dolar fon toplamı ile 2017 yılında ticari bankacılık sektörünün %26 pay almaktadır (Al-Jaida, 2018: 8-12) Katar Islamic Bank (QIB) %45,6, Masraf Al Rayan (MAR) %28, Katar Uluslararası İslam Bankası (QIB) %14,5 ve Barwa Bank %11,9’luk fon payına sahiptir (Bait Al-Mashura, 2017. HSBC ve Standart Chartered İslami pencere usulü çalışmaktadır (QCB, 2014). Toplanan fonların %60’na sahip QIB ve MAR’ın fon toplama ve kâr dağıtımına ilişkin uygulamaları sektörün genelini anlamak açısından da yeterli olacağı düşünülmektedir. Bununla birlikte Barwa Bank’ın avans kâr ve asgari tutarın altında geçen hesaplar daha az kâr verme gibi iki farklı uygulamasına da yer verilmektedir. QIB ve MAR’ın uygulamasına göre Katar’da cari hesaplar kâr temelli, gelir getiren hesaplar ise madarebe temelli açıklmaktadır.


Bahreyn Merkez Bankasının (CBB) İstatistik Bülteni verilerinde İslami bankaların 30,5 milyar dolarlık aktif büyüklüğü ile sektörden %13,2’lik bir pay aldıkları hesaplanmaktadır. İslami pencereleminin 3,7 milyar dolar aktifleri de dahil edildiğinde, sektör payı %14,8’e çıkmaktadır (CBB, 2019: 12-30). Bahreyn’deki en büyük faizsiz banka Albaraka’dır. Albaraka’da kâr temelli çalışan cari hesaplar ile sahiplerine bir getiri sağlayan madarebe temelli farklı


Dubai İslam Bankası (DIB), Bankacılık Hizmetleri Sözleşmesi ile tanımlanan cari hesaplar, yatırım tasarruf hesabı ve sınırsız yatırım mevduat hesabı

Suudi Arabistan Merkez Bankası’nın (SAMA) aylık bültenine göre 2019 itibariyle 1.679 milyar Suudi Arabistan riyali (SAR - 1 SAR=0.27 $) toplam mevduatın %63’ü vadesiz mevduat, %25’i vadeli, gerisi de diğer mevduatlardan oluşuyor (SAMA, 2019). National Commercial Bank (NCB) 437,5 milyar SAR aktif büyüklüğü ve %20 pazar payı ile krallıktaki en büyük bankadır. Al Rajhi Bank %15,9, Samba %10,4 ve Riyadh Bank %9,7 pazar payına sahiptir. Al Rajhi, Alinma, Bank Al Bilad ve Bank Al Jazira, faizsiz bankalar olup bankacılık aktiflerinin %27,2’sini oluşturuyor. 2018 yılı ilk çeyrek verilerine göre Al Rajhi %58,5’lik aktif payı ile krallıktaki en büyük faizsiz bankadır (Aljazira Capital, 2018: 1). Al Rajhi Bank in kari hesap, mükemmel hesap (Excellent Account), kendi hesabın (Own Account) ve hanım hesabı (Ladies Account) olmak üzere dört çeşitli hesabı bulunmaktadır. Hanım hesapları, hanımlar tarafından açılan hesaplardır ki Suudi Arabistan’da sadece hanımlara hizmet veren banka şubeleri de bulunmaktadır. Diğer iki hesap ise sahiplerine hesap bakiyeleri ve verimliliklerine göre bankanın hizmetlerinden öncelikli ve avantajlı bir şekilde yararlanmak üzere tasarlanmışdır. Al Rajhi, Malezya’da tasarrufarlara kâr getiren vadeli mevduat (Term Depozit) hesabı açarken Krallıktı daha ziyade kari hesaplar ile çalışmaktadır. NCB, konvansiyonel banka olmakla birlikte İslami bankacılık penceresi de olan bir bankadır. NCB’de kari hesaplar ile Şeriata uymulu vadeli mevduat hesabı (Khayrat Alahi-Sharia Compliant Term Deposit) açılabilmekezdir. Ayrıca özel bankacılık şeklinde Şeriata uymulu olduğu belirtilen karma ürün çözümleri (Composite Product Solutions) ve vadeli murâbahah mevduat için bir alternatif ürün (Goodwill Product) yer almakla birlikte bu hesapların İslami olarak hangi temele dayandıkları ve fon toplama ürünü olup olmadığını tam olarak bilinmemektedir (NCB, 2019). NCB’nin denetimden geçmiş 2018 yılı mali tablolarının dipnotlarına göre yabancı para ve uluslararası segment hariç toplanan fonların sadece %21’i vadeli hesaplardan oluştuğuna ancak ne kadarının İslami bir sertifikaya sahip olduğu bilgisine ulaşlamamıştır (NCB, 2018: 58).

QIB UK’ının 2018 yılı faaliyet raporunda, 434,5 milyon GBP müşteri mevduatlarının %10’u cari mevduat, %25,9’u ihbarlı mevduat ve %63,6’sı yatırım vekâletinden oluşmaktadır. Bankaların mevduatı 91,5 milyon GBP olup %11’i teverrük, geriye kalan kısmı ise yatırım vekâleti temeliinde açılmıştır (QIB. UK, 2018: 34).


ABD’de halihazımda yirmi beş İslami finans kurumu faaliyete göstermektedir. Aktif büyüklüğe göre ilk üçü “the American Islamic Finance House”, “University Bank” ve “Harvard Islamic Finance Program” dir. JP Morgan, Standard Chartered Bank gibi yatırım bankaları da İslami bankacılık ürünleri


Kanada’daki helal ipoteklere yatırım yapan ve geri ödemelerden elde edilen kârı yatırımcılar ile paylaşan tek fon Manzil Helal Mortgage Yatırım Fonu’ndur. Aynı zamanda da bu kurum, yatırımlarından helal getiri elde etme şansı veren ilk ve tek faizsiz finans kurumudur. Mortgage yatırımları için yirmi beş yıla kadar vade imkânı tanıyan Manzil, açık ve kapalı ipotek olmak üzere iki ana yöntem kullanarak mortgage satışını yapmaktadır. AAOIFI kurallarına

Özetle küresel ölçekte fon toplamak için kullanılan finansal araçlar ülkeler arasında değişmekte, dayandıkları aktörler ve İslami sertifikalar farklılık göstermektedir. Bununla birlikte fon toplama araçları cari hesaplar, tasarruf hesapları, vadeli hesaplar ve mevduat sertifikaları olarak dört farklı grupta toplanmaktadır. Farklı ülkelerdeki banka uygulamalarını esas alan fon toplama araçlarını açıkladıktan sonra hesapların öne çıkan diğer bazı özelliklerini kâr dağıtımına etkileri açısından tasnif ederek izah edilmesi yararlı olacaktır (Bkz.2.3).

2.2.1 Cari Mevduat Hesapları (Current Deposit Accounts)


2.2.2. Tasarruf Mevduatı Hesapları (Saving Deposit Accounts)

Tasarruf hesapları tasarrufu teşvik etmek için kullanılan herhangi bir vadesi olmayan hesaplardır. Hesap açılış tarihi adil ve cari hesapları göre düşük tutulmakla birlikte genellikle her ay hesaba asgari bir tutar yatırılması istenmektedir. Doğrudan erişim ve ihbarlı olmak üzere iki çeşidi bulunmaktadır. Vadesi olmadığında istenildiği zaman para yatırılmaktadır. Doğrudan erişimli hesaplardan istenildiğinde para çekilmesine izin varken, ihbarlı hesaplar için belirli bir zaman öncesinden izin alınması şart koşulmaktadır. Tasarruf hesap-
lari ATM kartı kullanılarak paraya ulaşıma esnekliği açısından cari hesaplara benzese de tam olarak cari hesapların özelliklerine sahip değildir. Örneğin, bir tasarruf hesabına bağlı olarak çek keşide edilemez. Tasarruf hesapları karz, vedia, tevrruk, mudarebe ve hibrit (karz ve mudarebe) temelli olbilmektedir. Getiri paylaşım oranı ise çoğunlukla banka lehine olarak belirlenmektedir.


Katar’da QIB’in ‘Misk Saving Account’, ‘Saving’ ve ‘Children Saving’ MAR’in ‘Investment Saving Account’ hesapları mudarebe temelli çalışmaktadır ve 18 yaş altında bireyleri tasarrufa teşvik etmek için açılmaktadır. Tasarruf hesaplarında kârın paylaşım oranı genellikle banka lehine olmaktadır. Örne-


Dubai İslam Bankası’nın (DIB) yatırım tasarruf hesabı (Investment Saving Account) belli bir vade ile sınırlı olmayan, belli bir zaman önce haber verilecek para çekilebilir, asgari tutarların altında düşülürse de cari hesap şartlarına haiz, mudarebe temelli ve aynı gün valörlü açılan bir hesaptır. Tasarrufu özendirmek için pazarlama politikalarına göre farklı versiyonları bulunmaktadır. Ayrıca DIB’in peşin kâr ödemiş yatırıım vekâleti (Advance Profit Payment Wakalah) aylık kâr ödemiş yatırıım vekâleti mevduatı (Montly Payment Wakalah Deposit) ile hesaba düzenli para yatırılabilen (Recurring Wakalah Deposits) gibi tasarrufu teşvik eden yatırım vekâleti temelli tasarruf hesapları bulunmaktadır. Avans kâr ödemiş hesaplar 250.000 AED ile açılırken diğer hesaplar 25.000 AED ile açılmaktadır.

nin %60’ı mutlak mudarebe ilkesine göre açılmakta ve hesap kârının azami %60’ını almaktadır. Hesap aktif olduğu sürece kâr/zarar her mali çeyreğinin sonunda ilan edildikten sonra aynı hesaba yatırılır.

KFH’nin ihbarlı yatırım vekâleti hesabı şirketlerce 1.000 KWD ve muadili yabancı para (USD, GBP, Euro) cinsinden açılmaktadır. KFH, yatırım vekâleti hesabı açarken detaylara dair müşterinin yazılı onayıını alır ve beklenen kâr oranlarını müşteriye bildirir. Beklenen kâr oranı değiştirildiğinde KFH, bu oranı web sitesi de dahil olmak üzere alışılmış iletişim araçları aracılığıyla ilan etmektedir. KFH, yatırım vekâleti ilkelerine uygun olarak hesapta biriken fonların tamamını serbestçe karar vererek meşru yatırımlara yönlendirir. Kârlar hesabin günlük bakiyesi üzerinden hesaplanmaktadır. Hesabin günlük bakiyesi 100 KWD veya muadili yabancı paranın altında düşerse hesap kâr-t hasen muamelesi görüştüğünden hesaba kâr tahakkuk ettirilmektedir. Hesabın kâr, mali çeyreğinin sonunda açıklanır ve aynı hesaba eklenir. Gerçekteşen kâr beklenen kârdan büyük ise hesap sahibi bu artıştan vekili KFH lehine feragat eder. KFH anaparanın korunması ve yatırım başvuruları formunda kararlaştırılan beklenen kâr oranını elde etmek için çalışır. KFH, hata, ihmal ve vekillik koşullarının ihlali durumunda ortaya çıkan gerçek zarar için müşterinin kayıplarını telafi etmekle sorumludur. KFH, elverişli bir yatırım imkanının olmaması veya yatırım günü tahsilatin yapılması ve başkaça sebeplerden dolayı herhangi bir yatırım talebini reddetme hakkına sahiptir.

Katar’lı MAR’ın ihbarlı yatırım hesabı hesap sahibine hesabından kısmen veya tamamen para çekebilme imkanı verilmektedir. Mudarebe temelli çalışan bu hesap asgari tutarların altında düşüşerse cari hesap gibi işlem görmeke- dir. Aynı gün valörlü çalışan bir hesaptır.

İngiltere, Al Rayan Bank’ın ihbarlı tasarruf hesapları “geliş getiren tasarruf hesabı” olmakla birlikte istenildiği zaman para çekilebilmektedir. Hesaptan paras çekilecekse 60 gün ve 90 gün önce bildirim yapılması gereklidir.

KFH’nin farklı tasarruf hesapları bulunmaktadır. Uzun dönem yatırım hesabı küçükler için yüksek öğretim yatırım planı (Jameati), emeklilik için yatırım planı (Thimar), evlilik için yatırım planı (Rafaal), çok amaçlı yatırım planı (Injaz), özel sağlık bakımı için yatırım planı (Shifaa) olmak üzere çeşitli kategorilere sahiptir. Bu hesaplar yalnızca KWD olarak açılmaktadır. Hesap bakiyesinin %80’i mutlak mudarebe ilkesine göre açılmaaktadır ve KFH’in kâr- dan alacağı azami pay %20 ile sınırlandırılmaktadır. Kâr/zarar yıl sonunda

2.2.3. Vadeli Mevduat Hesapları (Term Deposit Accounts)


Alliance Islamic Bank Berhad, ‘Alliance Term Deposit-i’ ve çocuklar için ‘Junior Smart Term Deposit-i’ adında iki ayrı (1-60 ay) vadeli hesap ile aşılsa anlaşılan sabit bir getiri garanti edilmektedir. Her iki hesap da teverrük temellidir (Alliance Islamic, 2019).

Bank İslam (2019a) Berhad ise yatırım hesabı 24 aya kadar vadeli olarak yatırım vekâleti temelli açılmaktadır. Anapara ve kâr garantisi bulunmadığı
ifade edilmektedir. Yüksek getiri (%4) sağladığı ifade edilmekle birlikte bu getirinin zaman zaman değiştiği not edilmiştir. Hesap sigorta kapsamında değerlendir.

Bahrain Islamic Bank’in (BisB), yatırım mevduatı kapsamında üç ayrı hesabı bulunmaktadır. Normal vadeli mevduat ve yüksek anaparalar için daha yüksek kâr öneren özel vadeli mevduat hesapları mudarebe temelli açılarak, vekâlet temelli vadeli hesabı ise iki yıl vadeli ve yıllık %3,5-%3,75 arasında cazip getiri oranları vaat edilen ve aylık kâr dağıtımını yapılan hesaplardır (BisB, 2019a).


73
yatırma sınırları bulunmaka, para çekme esnekliğine göre getirileri de değişmektedir (Gatehouse Bank, 2018).


DIB’in sınırsız yatırım mevduat hesabı “Unrestricted Investment Deposit Account” hesabı mebareke temelli belli vadelerde (1, 2, 3, 6, 9 ve 12 aylık) açılan ve 1 gün valörlü para yatırılan bir hesaptır. DIB ayrıca yüksek getirili yatırım vekâleti mevduatı (Maximizer Wakalah Deposit) ve uzun vadeli yatırım vekâleti mevduatı (Long Term Wakalah Deposit) gibi çeşitli formlarda sabit vadeli yatırım vekâleti hesaplarına sahiptir. İlk hesap 18 ay vade ve 10.000 AED ile açılabilecek diğer 3 ve 5 yıl vadeli 25.000 AED ile açılabilirmektedir (DIB, 2019a). DIB’in Mart 2019 süresi alnan yapılan hesaplamada yatırım vekâleti (Wakalah) ve emtia murâbahâası (International Murâbahâa) ile kullandırılan fonlar toplam fon kullanımlarının %25’ini oluşturmaktadır (DIB, 2019b: 18).


Endonezya’da İslami vadeli mevduat (Islamic Time Deposit) müşteri ve banka arasındaki anlaşmaya dayalı olarak belirli bir süre sonra geri çekebilmektedir. Bu hesaplar mudarebe temelli olarak çalışmaktadır. Sınırlı ya da sınırsız mudarebe olması hesap açılıırken kararlaştırılmaktadır. Kâr paylaşımı önceden kararlaştırılır orana göre yapılır. Banka, çek defteri baskı giderleri,
damga vergisi, işlem raporu ve bakiye ekstresinin basılması, hesabin açılması ve kapatılması gibi giderler için müşteriden ücret talep edebilir. Hesap sahibinden onay alınmaksızın kâr paylaşım oranı düşürulemez. Bank Muamelat’ın vadeli mevduat hesabı (iB Hijrah Deposit Account) minimum 5 milyon Rp (1.000 dolar) ile müdarebe temelli olarak 1, 3, 6 ve 12 aylık vadelerle gerçek ve tüzel kişiler tarafından açılabilirmektedir. Müdarebe temelli çalışan hesaplar herhangi bir sigortaya tabi değildir (Bank Muamelat, 2019).

MAR’in sabit vadeli yatırım mevduatı hesapları (Fixed Term Investment Deposit Account) müdarebe temelli çalışmaktadır. Vade dolman hesap sahibine anaparasını geri çekmesine izin verilmemektedir. Bununla birlikte müşteri para para istiyorsa temerrürt kuralları çalışmaktadır. Müşteriye yatırıdığı para aynı yaş verilebildiği gibi daha az veya tam kâr veya kısmi kâr ilavesiyle verilebilmektedir (MAR, 2019: 23).

Albaraka’nın müdarebe yatırım hesapları (Modaraba Investment Accounts) normal müşteriler için 1,000 BHD, özel müşteriler için ise 100.000 BHD asgari anapara ile çeşitli vadelerde (1, 3, 6, 9 veya 12 ay) açılabilir. Vadeden önce para çekilirse yatırımcıya kâr ödenebilir. Yatırımcıya ödemecek kâr tutarı başlangıç tarihi başlayarak çekilme tarihine kadar olan dönemin fiili orani, temerrürt kurallarına göre yeniden hesaplanmaktadır. Kâr tutarındaki fark hesap tutarından düşülmektedir (Albaraka Bh, 2019: 1-2).

İngiltere Al Rayan Bank’ın anlık erişimli tasarruf hesabı (Direct Saving Account) ve talebe bağlı tasarruf hesabı (On Demand Saving Account) danışma kurulu kararlarına göre müdarebe temelli olduklarını anlaşılmakla birlikte gerek danışma kurulu kararlarından gerekse internet sayfasında yatırım vekâleti temelli hesaplardaki gibi açıklanıyor bir bilgiye rastlanmaması çok fazla kullanılmadığı kanaatini doğurmakta (Al Rayan Bank, 2019).

KFH’ın Kawtar yatırım mevduatı (Al Kawthar Investment Deposit) ise asgari 10.000 KWD ile yıllık olarak açılmakta, kâr ise aylık olarak dağıtılımaktadır. Hesap %70 müdarebe, %30 karz-1 hasen temelli olarak açılmaktadır. KFH’ın kâr paylaşım oranı %40’la sınırlıdır. Vade tarihinin önce hesap kapatılırsa hesaba yatan son üç aylık kâr, ödemece tutardan düşülmektedir (KFH, 2019).

Dimah yatırım mevduatı (Al Dimah Investment Deposit) asgari 5,000 KWD ve 1, 3, 6, 9, 12 aylık vadelerde açılabilir. Aylık hesaba her ay, diğer
hesaplar için ise her çeyrekte kâr ödemesi yapılmaktadır. Mutlak mudarebe ilkesine göre 1, 3, 6, 9 ve 12 aylık vadelerde, sırayla %70, %75, %80, %85 ve %90 mudarebe, bakiyeleri karz-ı hasen olarak açıklmaktadır. KFH yatırıım hesaplarının kadrından azami %40 pay almaktadır. Hesaptan vadeden önce para çekilirse hesap “Investment Saving Account” olarak değerlendirilirilir. Kârı da ona göre hesaplanır. KFH, kârı yeniden hesaplamak ve fazla ödenen kârı geri alma hakkına sahiptir. Hesap, açılıştan itibaren 1 aylık bir sürede iptal edilirse herhangi bir kâr alamaz (KFH, 2019).

2.2.4. Mevduat Sertifikası (Certificates of Deposit)


La Riba RF’nin vadeli mevduat sertifikası (Time Certificates of Deposit) asgari 1.000 dolar anapara ile otuz günden bir yıla kadar sabit vadeli açılır. Hesabin getirisi günlük olarak hesaplanır, aylık veya üç aylık vadelerde isteğe bağlı olarak aynı hesaba yatırılır veya çekle ödenir. Jumbo vadeli mevduat sertifikası ise 100.000 dolar anapara, daha yüksek kâr ve vadenin üç yıla ka-dar uzaması ile farklılaşmaktadır. Vadeden önce para çekildiğinde anaparada azalmaya sebep olunursa cezai bir yatırımı bulunmamaktadır. Hesaplar, Federal Mevduat Sigorta Şirketi (Federal Deposit Insurance Corporation -FDIC) ta-rafından sigortalıdır (Whittier, 2019).

2.3. Fon Toplama Aracılarında Kâr Dağıtımına İlişkin Hususlar

Küresel ölçekte açılan ve sahibine bir getiri sağlayan hesaplar genel hatları ile bir önceki başlıktan tasnîf edilerek açıklanmıştır. Küresel ölçekte fon toplama araçlarının; asgari hesap tutarı, para cinsi, hesabin vadeli olup olmadığı, hesabin dayandığı İslami temel, mevduat sigortası, kâr beklentisi, vadeden önce para çekilmesi, kâr paylaşım oranı, avans kâr uygulaması, fonların de-ğerlendirme yöntemleri, hesapların yenilenmesi ve kâr hesaplama yöntemleri
gibi öne çıkan özellikleri katılım bankacılığı kâr dağıtım sistemine referans teşkil etmesi açısından başlıklar halinde aşağıda ayrıca tasnif edilerek özetlenmektedir.

### 2.3.1. Hesabın Asgari Bakiyenin Altına Düşmesi

Açılan bir tasarruf hesabında bakiye asgari tutarın altında düşerse bu hesap daha düşük kâr dağıtan bir alt hesap muamelesi görmektedir. Örneğin, Barwa Bank’ın “Faseel High Profit Saving Account” hesabı böyle bir hesaptır. Hatta DIB’ın yatırım tasarruf hesabında olduğu gibi hesap asgari bakiyenin altında ve hareketsiz ise bu hesaba cari hesap koşulları uygulanır ve kâr ödenmez. Ayrıca, asgari ağırlıklı aylık ortalama bakiyenin altında düşen hareketsiz hesaplardan belli bir ücret alınmaktadır.

### 2.3.2. Kâr Dağıtımında Avans Verilmesi

Genel bir uygulama olmakla birlikte hesap açısından henüz kâr edilip edilmemiş belli olmadan, en son ilan edilen mudarebe kâr oranı esas alınarak müşterinin hesabına kâr peşin olarak ödenmektedir. Hesaptan para çekilirse mevduatın bankada kaldığı gün sayısı esas alınarak avans kâr tutarı ve müşteriye ödenenecek kâr tutarı yeniden belirlenmektedir. Peşin kâr, beklenen kâr oranına göre ödenir. Dolayısıyla gerçek kâr tutarı her ay hesaplanır ve ödenen avans kârının, kazanılan gerçek kârdan farklı olması durumunda, aradaki fark taraflardan mahsup edilmektedir. Örneğin, Barwa Bank’in mudarebe temelli hesabı (Profit in Advance Deposit-Wadiati) avans olarak peşin kâr ödemeli bir hesaptır. Wadiati hesabı 6, 12, 18 aylık vadelerde ve asgari 250.000 Katar riyali (QAR) ile açılmakta ve kârın tahsil edilmesi için vadeye kadar beklenmesi gerekmemektedir (Barwa Bank, 2019).

### 2.3.3. Kâr Hesaplama ve Ödeme Dönemi

Kâr hesaplama dönemi bankadan bankaya hatta bir bankada farklı hesaplar için bile farklılık göstermektedir. Günlük, aylık ve 3 aylık periyotlarla kâr hesaplanarak vadesinde hesaba yatırılmaktadır. Örneğin, Al Raiji Malezya’da vadeli hesaplarda günlük olarak tahakkuk ettiği getiriyi vadesinde hesaba ödemektedir.
Katar Barwa Bank’ın “Waidata” hesabının kârı, aylık olarak hesaplanıp vadesinde ödenmektedir. Al Salam İslâmic Bank yatırım hesapları “EIOA” için günlük olarak tahakkuk eden kârları vadesinde hesaba ödenmektedir.

BAE’de ADIB, kısa vadeli yatırım hesaplarında kârı günlük hesaplayıp aylık hesaba yansıttıken, tasarruf hesaplarında kârı aylık hesaplayıp üç ayda bir hesaba yansıtmaktadır.


2.3.4. Kâr Paylaşım Oranı

Banka ile hesap sahibi arasında paylaşım oranı hesabin türü ve tutarına, hesabın çekilişle bir ödül verip veremediğine göre çeşitli oranlarda bankadan bankaya farklılık göstermektedir. Kâr paylaşım oranı, belli bir vadesi olmayan tasarruf hesaplarında daha ziyade banka lehine çalışmaktadır. Örneğin, ADIB tasarruf hesapları kârından %85 pay alırken, diğer mudarebe temelli hesaplardan %80 pay almaktadır (ADIB, 2018b). KFH, uzun dönem yatırım hesaplarında azami %20 kâr alırken diğer bazı hesaplarda bu pay azami %40’a kadar çıkılmaktedir.

Mudarib olarak alınacak pay yatırım tutarına göre değişiklik gösterebilmektedir. Örneğin, Albaraka Bahreyin 500,000 ile 999,999 dolar arası mevduattan %15 kârдан pay alırken, 10 milyon dolar ve üzerindeki mevduattan %5 kârдан pay almaktadır (Albaraka Bh, 2019: 1).

Endonezya’da kâr paylaşma oranı tutara göre farklı olmakla birlikte banka lehine %52,50 ile %99,99 arasında değişmektedir. Örneğin, mudarebe temelli Hicret tasarruf hesabı banka lehine %95 iken hesap sahibi gelirden sadece %5 pay almaktaadır.

2.3.5. Hesap Açılışında Hesabın Getirisinin Bilinmesi

Malezya’daki pazarlama politikaları gereği kâr oranları kısmen farklılık- lar arz etse de fon toplama için kullanılan hesaplar büyük oranda benzerlik

2.3.6. Hesap Sahiplerine Çekilişle Ödül Verilmesi

Tasarrufu özendirmek için çekilişle hesap sahiplerine çeşitli ve şairiçici derecede büyük ödüller verilebilmeaktadır. Örneğin, Endonezya’da da tamamen döviz bazlı açılan Bank Muamelat’in “IB Hijrah Valas Saving” hesabı vedia temelli bir tasarruf hesabıdır. Hesap bir getiri taahhüt etmemekle birlikte aylık bonus kazanma fırsatı vermektedir.

QIB’in Misk tasarruf hesapları mudarebe temelli çalışmaktadır ve on sekiz yaşın altında ilk tasarrufu özendirmeyi amaçlar. Kâr paylaşımında bankanın payı %95, yatırımcının payı ise %5 olarak belirlenmiştir. Misk yatırımcıları ayrıca banka tarafından belli aralıklarla yapılan çekilişlerle ödül kazanmakta- dir (QIB, 2018a).

KFH Malezya’nın vadeli hesabı (Libshara Account-i) öne çıkan bir başka husus ise vadeli ve kâr getiren bir hesap olmasını yanında belli periyotlarda çekilişlerle katılımcılara hediye, hatta bir kilo altın kazanma şansını vermesidir. Bu uygulama diğer bankalarda da çeşitli hesaplarda yaygın olarak kullanılmaktadır.

KFH’nin Rabeh hesabı (Al Rabeh Account) maaş hesabı olup sadece KWD ile açıklmaktadır. Yine belli koşulları sağlayanlara çekilişle çeşitli hediyeler verilmektedir. 2018’deki getiri oranı % 0.125’dir. Yüzde yüzde mutlak mudarebe olarak açılan hesabin kârının %90’ı KFH’a kalmaktadır. Kâr her yıl sonunda hesaba yatırılmaktadır.


BisB’in aylık düzenli para yatırımayla imkân tanıyan, asgari on sekiz aylık bir yatırım süresi olan ve yıllık %1,75 kâr beklentisi ile açılan İkra yatırım
hesabı ile çekilişle günlük 1.000 dolar ve cuma günleri de 10.000 dolarla kadar ödüller dağıtan “Tejoori Al İslami” altında iki ayrı yatırım hesabı daha bulunmaktadır. Çekilişe katılabilmek için hesapta 7 gün boyunca en az 50 BHD tutulması şarttır (BisB, 2019a).

Ghina Tasarruf Hesabı (Ghana Saving Account) çekilişle asgari tutardaki mevduata bir çekiliş hakkı ve asgari tutarıın katlarına göre de ayrı çekiliş hakkı vererek her dört ayda bir 3 milyon AED ödül dağıtmaktadır. Bu ödüller yalnızca ADIB’nin takdirine bağlı olarak ADIB’in hissedar fonlarından karşılanmaktadır. Hesaplar asgari tutar AED ve eşdeğeri USD, GBP ve Euro cinsinden açılabililmektedir.

2.3.7. Karz Temelli Hesaplara Hibe Verilmesi


2.3.8. Vadeden Önce Para Çekilmesi

Vadeden önce para çekilirse hesap sahibine ödenecek kârla ilgili çeşitli uygulamalar mümkündür. Katar’da Masraf Al Rayan’ın uygulamasına göre müşteriye yatırıldığı para aynen verilebildiği gibi daha az veya tam kâr veya kısmi kâr ilavesiyle daha fazla ödeme de yapılabilirmektedir.


KFH’ın yabancı para yatırım mevduatları vadeden önce çekilişe hesap sahibi cari dönem kârından feragat eder. Önceki dönem kârı ise mevduatın kaldığini süre ve kâr paylaşım oranına göre yeniden hesaplanmaktadır (KFH, 2019).

2.3.9. Fonların Yönetimi ve Kâr Dağıtımı


BisB’in modardeb temelli yatırım hesaplarının mali yıl sonunda hesaplanan kâr, spekülatif değerlendirme ilkesi (hükmi tasfiye) ile başta hesaplanan kâr oranını aşarsa, mali yıl içinde kapanan hesapların haklarından feragat edildiği kabul edilir. Kâr fazlası, yatırımlarda uygulanan karışma ve karşılıklı beraat prensibine dayanarak, mevcut hesap sahiplerine bırakılan ekstra kâr ifade etmektedir (BisB, 2019b: 2-3).

ADIB’nin uygulamasında bağlı ortaklıklara yapılan yatırımlar hissedarların fonlarından finanse edilmektedir. Bu nedenle bağlı ortaklıklardan elde edilen kâr veya zararlar yatırım hesabı sahiplerine dağıtılmaz. Ancak istirahlere yapılan yatırımlar, hissedarlar ve yatırım hesabı sahiplerinin fonları birlikte kullanılarak finanse edildiğinde, istirahatın kâr ve zararları hissedarlar ve yatırım hesabı sahipleri arasında paylarına göre dağıtılmaktadır (ADIB, 2018a: 35-54).


2.3.10. Kâr Dağıtımında İşlem Masrafları
BisBin uygulamasında kârların dağıtımını, yatırımlarla ilgili doğrudan masraflar düşüldükten sonra yapılır. Banka, mudarib olarak karşılaması gereken yatırım departmanı, muhasebe, reklam ve personel gibi idari birimlerin giderlerini hesap sahibinden tahsil etme hakkına sahip değildir (BisB, 2019b: 2).

2.3.11. Kâr Denkleştirmeye Rezervi (PER)


Banka, mudarebe şartlarını ihlal etmesi haricinde zarar etme sorumluğunu üstlenmez. Banka, kâr dağıtımını yapmadan önce mudarebenin kârının %1’i ile %10’u arasında değişen bir oranda tahsil edilemeyen alacaklar için bir miktar karşılık ayırmaktadır. Ayrıca hesap sahibinin yatırım riskleri karşılığında kârının %1 ila %10’u arasında değişen bir yüzde ile kâr rezervi daha ayırmaktadır (BisB, 2019b: 2-3).

DIB’in uygulamasında kâr dengeleme rezervi (PER) için ortak yatırım havuzundaki net kârдан hem hissedarların hem de mevduat sahiplerinin hisselerinin belli bir kısmını ayrılabilir. Bankanın payını düştükten sonra sadece mevduat sahiplerinin zararına ortak yatırım havuzundaki kârın belirli bir yüzdesi yatırım riski karşılığı (IRR) olarak ayrılabilir. PER ve IRR ancak bankanın Şer’i denetleme kurulunun önceden onayıyla ayrılr ve dağıtılır (DIB, 2019c: 2-3).

2.3.12. Vadesinde Hesapların Yenilenmesi

Genel uygulamada hesap sahibi tarafından aksi belirtilmedikçe hesap aynı şartlarda yenilenmekte ve kârlar da anaparaya ilave edilmektedir. DIB’nin uygulamasında hesap yenileme tarihinden önceki 15 gün içinde hesap sahibi tarafından aksi belirtilmedikçe hesap aynı şartlarda yenilenir (DIB, 2019c: 2-3).

2.3.13. Beklenen Kârın Karşılanamaması

Sabit vadeli yatırıım vekâleti hesaplarında beklenen kâr oranı karşılanamayaçağı hesap sahibi bilgilendirmektedir. Hesap sahibi isterse o tarihe kadar olan kârı ile anaparasını geri alabilir. Diğer tasarruf hesaplarında beklenen kâr oranı başlangıçta belli olsa da bunun değişkenlik gösterebileceği ve değişikliklerden de hesap sahibinin haberdar edileceğine dönük bir yapı bulunmaktadır (Al Rayan Bank, 2019).


2.3.14. Mevduat Sigortası


Pakistan’dan ise Mevduat Koruma Kurumu (Deposit Protection Corporation -DPC) konvansiyonel mevduatta olduğu gibi faizsiz mevduatları da sigortalamaktadır. Sigorta primleri bankalarca ödenmekte ve mevduat sahiplerine yansıtılmamaktadır (DPC, 2018: 3-4). Bank Muamlat’ın mudarebe temelli vadeli hesapları dikkate alınrsa, Endonezya’da bu hesaplara dair herhangi bir sigorta olmadığı seçilmişmaktadır.

Kuveyt’te 2008 yılında çıkarılan 30 numaralı yasaya göre tasarruf hesapları ve cari hesapların bakiyeleri dahil her türlü orijinal yerel mevduat garanti kapsamındadır (CBK, 2008: 1). Umman’a 20.000 Umman riyaline kadar olan mevduatlar Umman Merkez Bankası garantisini kapsamaktadır. Suudi


İngiltere’de bireylerin 83.000 İngiliz sterlinine kadar olan paraları Finansal Hizmetler Koruma Programı (Financial Services Compensation Scheme-FSCS) tarafından güvence altındadır (Gatehouse Bank, 2018). ABD’de ise hesaplar, Federal Mevduat Sigorta Şirketi (Federal Deposit Insurance Corporation-FDIC)” tarafından sigortalanmaktadır (Bank of Whittier, 2019).


2.4. Küresel Ölçekte Kâr Dağıtım Yöntemleri

2.4.1. Kâr Zarar Paylaşım Modeli (Profit or Loss Sharing Modeli)

Faizsiz bankalar, tasarruf sahiplerinden mudarebe sözleşmesi ile topladıkları fonları, bir maliyet ada hizmetin üretimi, kiralaması, ticareti gibi meşru kabul edilen yatırımların finansmanı için kullanırlar. Yapılan yatırımlarla elde edilen gelirden, yapılan harcamaların çıkarılmasınısonra kâr, sözleşme ile belirlenen oranlarda banka (mudarib) ve hesap sahipleri (rabbü’l-mâl) arasında paylaşılır. Zarar ise sermaye sahibine aittir.


Yukarıda özetlenen bilgilere ilave olarak AAOIFI’nin mudarebe hesaplarına kâr dağıtımına ilişkin yaklaşımları ile küresel faizsiz bankaların mudarebe kâr dağıtım uygulamaları, katılım bankacılığı kâr dağıtım sisteminin iyileştirilmesi için yol gösterici olacaktır.

2.4.1.1. Malezya Mudarebe Hesaplarına Kâr Dağıtım Modeli


1) Hesaplama Tablosu (CT): Varlıklardan elde edilen geliri ortak harcamalar ve giderleri, yatırım hesaplarına ayrılan gelirlerden düştükten sonra kalan kârı, IBI hissedarları ve hissedar fonları dışındaki yatırıma giren hesaplara net dağıttabilir hale getirilmesini sağlayan araçtır. Gelirlerde tahakkuk (hükmi tasfiye) esaslar.

2) Dağıtım Tablosu (DT): Hesaplama Tablosu ile ortaya çıkarılan yatırım hesaplarına net dağıttabilir gelirin cari, tasarruf ve genel yatırım fonları arasında uygun bir şekilde dağıtılmamasını sağlayan araçtır. Farklı risk profililerini yansıtması ve kârın adil bir şekilde dağıtılmamasını sağlaması için toplanan fonlar mudarebe ve mudarebe dışı olmak üzere iki kategoriyeye ayrılmaktadır. Bu tablo, her bir mevduat türü, vadesi, kâr paylaşım oranı ile mudilere ve mudarib payı olarak bankaya dağıtılabacak kârın hesaplanmasında kullanılmaktadır.

Net dağıtılabılır gelirin elde edilmesinde iki aşamalı metodoloji kullanılmaktadır. İlk aşamada İslami bankacılık varlıklarının ürettiği gelir rapor edilme ve her bir varlığın aquirlıklı ortalama getiri oranı (WAR) hesaplanmaktadır. WAR, her varlık için belirli bir ayda elde edilen gelir yüzdesini yansıtmaktadır. Örneğin, çeşitli projeler için toplamda 100.000 Malezya ringgiti ortalama günlük fon kullanılarak 850 Malezya ringgiti gelir elde edilmiştir. Bu işlemin WAR’ı,
WAR = \frac{\text{Varlık Geliri}}{\text{Günlük Ort. Aktifler}} \times \frac{365}{\text{Ay Gün Sayısı}} \times 100

= \frac{850}{100,000} \times \frac{365}{30} \times 100\% = 10.34\%

İkinci aşamada ise genel karşılık, özel karşılık, değer düşüşüğü zararı, taahhüt ve şartlı karşılıklar, kâr dengeleme rezervleri, doğrudan giderler, diğer giderler düşülenek net dağıtlabilir gelire ulaşılmır. Kiralama, almın finansmanı için ödenen nakliye ücreti ve menkul kıymet alım satışından ödenen aracılık ücreti doğrudan giderlerin bir parçasını olarak toplam brüt gelirden düşürülür. Satış görevlilerine ödenenecek komisyon, belli şartlarda doğrudan bir gider olarak kabul edilmektedir. Net gelirin WAR’ı, özel yatırım fonları (SID) ve ortakların fonları (IBCF/SHF) dışındaki fonlara ait gelir yüzdesini temsil etmekteidir.

\text{WAR} = \frac{\text{Net Gelir}}{\text{Günlük Ort. Fon Toplamı}} \times \frac{365}{\text{Ayın Gün Sayısı}} \times 100\%

Net dağıtlabilir gelirin WAR’ı, CT’de görülmeyen diğer mevduat veya fonlar üzerindeki gelir yüzdesini yansıtır. Normal olarak mevduatlar, cari, tasarruf ve genel yatırım mevduatlarını, eğer varsa özel genel yatırım mevduatlarını (SGID) içerir. Net dağıtlabilir gelirin WAR’ı aşağıdaki gibi hesap edilmektedir.

\text{WAR} = \frac{\text{Net Dağıtlabilir Gelir}}{\text{Günlük Ort. fon}} \times \frac{365}{\text{Ayın Gün Sayısı}} \times 100\%

\textbf{Dağıtım Tablosu (DT):}

\text{Mudarebe Kârı} = \frac{\text{Günlük Ort. Mudarebe Fon Toplamı}}{\text{Günlük Ort. Toplam Fon}} \times \text{Dağıtlabilir Kâr}
Mudarebe havuzunda farklı vade ve paylaşım oranındaki fonları (x) ile gösterilirse;

\[
\text{Fon}(x) \text{ Kârı} = \frac{\text{Günlük Ort. Mudarebe Fonu (x)}}{\text{Günlük Ort. Mudarebe Fon Toplamı}} \times \text{Mudarebe Kârı}
\]

\[
\text{Brüt Getiri Oranı}(x) = \frac{\text{Fon (x) Kârı}}{\text{Günlük Ort. Mudarebe Fon (x)}} \times \frac{365}{\text{Aynı Gün Sayısı}} \times 100
\]

**Mudilere ve IBI’ya Dağıtılabilir Kâr:** Dağıtılabilir kâr, ilgili mevduat türlerinin ve vadelerinin kar paylaşım oranına (PSR) göre IBI ve mevduat sahiplerine dağıtılar. Yıllık bağına IBI ve mevduat sahiplerine dağıtılabilir kârın yüzdesi net getiri oranıdır.

Net Getiri Oranı = Brüt Getiri Oranı x PSR


**Gelir ve giderlere ilişkin genel ilkeler:** Sınırlı fonlarda, her fonun mali tablolarında ve CT’de rapor edilen tüm gelir ve giderler açıkça tanımlanmalı ve bu fonun kullanımı ile eşleştirilmelidir. Örneğin, ipotek finansmanını için SID sunan IBI’in, finansal tablolarında ve SID’in CT’sinde finansman ile ilgili gelir ve giderleri rapor etmesi gerekmektedir. Sınırsız fonlarda ise fonların kullanımından kaynaklanan tüm gelir ve giderler veya sınırlı fonlar dışındaki fonlar, yatırılmışlarla IBI arasında paylaşılır. Aksi halde gelir ve giderler IBI’ye aittir.

**Trade Gelirleri:** Gün içi işlemlerden doğan gelirler de dahil olmak üzere tüm alım satım geliri, mevduat sahiplerinin fonlarından yararlanır. Bu nedenle bu gelirler mevduat sahipleri ve IBI arasında paylaşılmaktadır. IBCF/SHF ayrı ayrı yönetilir, açıkça belirtilmiş ve alım satım işlemleriyileleşiyorsa, bu gelir IBI’ye aittir. Net Trade Gelirleri, menkul kıymetlerin alım satımdan

89
kaynaklanan toplam alım satış zararları netleştirildikten sonraki geliri ifade etmektedir.

**Ücrete Dayalı Gelirler:** Ücrete dayalı gelirin, genellikle yatırımcıların fonlarının kullanımından kaynaklanmadığı göz önüne alındığında, bu gelir IBI’ye aittir. Bununla birlikte doğrudan veya dolaylı olarak yatırımcıların fonlarının kullanılmamasından kaynaklanan gelirler, hesap sahipleri ve IBI arasında paylaşılacaktır.

IBI’nin hissedar fonlarının (IBCF ve SHF) payına düşen gelirler aşağıdaki gibi hesaplanmaktadır.

\[
\text{IBI Geliri} = \left( \frac{\text{IBCF ve SHF Fonu}}{\text{Smırsız Fonlar}} \times \left( \text{SID Sonrası Net Bütürt Gelir} - \text{Sadece IBI ait gelir} \right) \right)
\]


**Karşılıklar:** Kârlar mevduat sahiplerine ve bankaya dağıtılmadan önce karşılık tutarları düşüldür. Net dağıtımlabilir geliri elde etmek için ayrıtlacak karşılıklar, genel karşılık, özel karşılık, yatırım amaçlı menkul kıymet değer düşüş karşılığı ve taahhütler ve beklenmedik durumlar için ayrılan karşılıkları içermektedir. Taahhüt ve koşullu karşılıklar, bilanço dışı kalemlerden kaynaklanan ve şu durumlarda muhasebeleştirilen hükümetleri ifade eder: Taahhüt ve koşullu karşılıklar, teminat mektubu, akredif ve alım satış sözleşmesi
gibi kalemlerden kaynaklanabilir. IBI karşı dava açma gibi taahhütler ve beklenmedik durumlar için karşılık ayırabilir. Bu karşılık tutarları IBI tarafından karşılıklanacağı için dağıtılabilir gelirden düşülemez.

**Kar Paylaşım Oranı (PSR):** Mevduat sahiplerine ve IBI’ye dağıtılabilir kârın paylaşım oranını ifade etmektedir. PSR (70:30), dağıtılabilir kârдан mudilerin %70, IBI’nin %30 pay aldığı ifade etmektedir. Vade sürelerine göre örneğin, 3 aylık Genel Yatırım Hesabı (GIA) için 70:30, 6 aylık GIA için 80:20 olarak farklı PSR oranları uygulanabilmektedir. Her para yatırıma için çoklu PSR yeni 3 aylık bir GIA aynı anda 70:30 PSR ve 80:20 PSR de uygulanabilmektedir. IBI’ler PSR’de değişiklik yapabilir. Ancak gözden geçirilmiş PSR, yalnızca yeni açılan hesaplara uygulanacaktır. Önceki PSR, hesabın vadesi dolana kadar değiştirilemez.

**Hibe:** Mudilere dağıtılacak kâr anlamına gelen hibe aylık olarak tahakkuk ettirilir ve dağıtım tablosunda (DT) elde edilen net getiri oranı esas alınarak belirlenir. Tahakkuk eden hibe, mudiler vadeden önce fonlarını geri çekmedikleri sürece hesap sahiplerine ödenir.

**Getiri Oranları ve Açıklanması:** Bireysel hesap sahiplerine dağıtılabilir kârı previously bakan gosterge getiri oranlarıdır. Mudilere önlenen ortalamada fiili getiri oranlarına dayanarak açıklanmaktadır. Fon türleri, paylaşım oranı (PSR), müşteri başına getiri (JOR), yürürülük süresi gibi fonlara dair detaylar mudilerin görebilecekleri şekilde kamuoyu ile paylaşılır.

**Özel Yatırım Hesabı (SIA):** Mudilere ve IBI’ye dağıtılabilir tutarın içinden belirli bir yatırım hesabına (SIA) ayrılan toplam geliri ifade eder.

**İslami Devredilebilir Araçlar:** İkincil piyasalarda serbestçe pazarlanabilen yenilikçi mevduat ürünleridir. Devredilebilir İslami Mevduat Sertifikası (NIDC) ve İslami Devredilebilir Mevduat Araçları (INID) olmak üzere iki türü vardır. Bu hesapta takip edilen tutarlar bu ürünler için ödenen temetti / kâr miktarını ifade eder. IBI’ye ayrılan miktar İBI’in bu ürünlerdeki payıdır.

**Diğer Mevduat:** Özel yatırım hesabı (SIA), belirlenmiş F1, İslami devredilebilir araçlar, genel yatırım hesabı, cari hesap ve tasarruf hesabı dışındaki hesaplara ödenen kârın mudiler ve IBI’ya düşen miktarlarını içerir.
Malezya mudarebe hesapları için, Tablo 2.4.1 ve Tablo 2.4.2’de verilen ABC Bank Berhad mali bilgileri esas alınarak dağıtılabilir kârın hesaplanması Tablo 2.4.3 ve Tablo 2.4.4 ile kârın hesaplarına dağıtım ise Tablo 2.4.5 ve 2.4.6’da gösterilmektedir.

**Tablo 2.4.1:** ABC Bank Berhad Bilançosu (30 Haziran 20XX).

<table>
<thead>
<tr>
<th>Aktivler</th>
<th>Bakiye (RM’000)</th>
<th>Günlük Ortalama (ADA) (RM’ 000)</th>
<th>Toplam (RM’ 000)</th>
<th>SIA (RM’ 000)</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Mevduat ve Ters Repo</td>
<td>1.010</td>
<td></td>
<td>1.000</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Finansal Kurumlar (FI)Tutarı</td>
<td>9.900</td>
<td></td>
<td>10.000</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Kredi, Avans ve Finansman</td>
<td>100.500</td>
<td></td>
<td>100.000</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>İŞlem Yapılan Menkul değerler</td>
<td>20.050</td>
<td></td>
<td>20.000</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Yatırım Menkul değerler</td>
<td>79.500</td>
<td></td>
<td>80.000</td>
<td>34.500</td>
</tr>
<tr>
<td>Repo Altında Satılan Menkul D.</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Çeşitli Varlıklar</td>
<td>8.900</td>
<td></td>
<td>9.000</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Toplam Aktivler</strong></td>
<td><strong>219.860</strong></td>
<td><strong>220.000</strong></td>
<td><strong>34.500</strong></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Pasifler ve Sermaye (IBCF/SHF)</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Financial Kurumlar (FI)</td>
<td>19.980</td>
<td></td>
<td>20.000</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Kabul Edilen Mevduat</td>
<td>150.500</td>
<td></td>
<td>150.000</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Cari Mevduat (CA)</td>
<td>9.900</td>
<td></td>
<td>10.000</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Tasarruf Mevduati (SA)</td>
<td>5.100</td>
<td></td>
<td>5.000</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Genel Yatırım Mevduati (GIA)</td>
<td>100.550</td>
<td></td>
<td>100.500</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Özet Yatırım Mevduati (SIA)</td>
<td>34.950</td>
<td></td>
<td>34.500</td>
<td>34.500</td>
</tr>
<tr>
<td>Çeşitli borçlar</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>İslam Bankası Sermaye Fonu</td>
<td>49.380</td>
<td></td>
<td>50.000</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Toplam Pasifler</strong></td>
<td><strong>219.860</strong></td>
<td><strong>220.000</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Kaynak:** BNM (2013a; 31).
<table>
<thead>
<tr>
<th>Hesaplar</th>
<th>Toplam RM (000)</th>
<th>SID RM (000)</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Çeşiti Varlıklar</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Nakit</td>
<td>5.000</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Bağlı Varlıklar</td>
<td>3.000</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Sabit Varlıklar</td>
<td>1.000</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>2. Gelir Kaynakları</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Kullanılar Mevduat ve Ters Repo</td>
<td>3</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Finansal Kurumlar (FI) Tutarı</td>
<td>27</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Kredi, Avans ve Finansman</td>
<td>850</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>İşlem Yapılan Menkul değerler</td>
<td>50</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Yatırım Menkul değerler</td>
<td>250</td>
<td>115</td>
</tr>
<tr>
<td>Repo Altında Satılan Menkul Değerler</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Çeşitli Varlıklar</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>3. Diğer</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Net Trade Geliri</td>
<td>100</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Diğer Gelir</td>
<td>20</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Paylaşılan Gelir</td>
<td>10</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Sadece Bankaya ait olan Gelir</td>
<td>10</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Genel Karşılıklar</td>
<td>(15)</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Özel Karşılıklar</td>
<td>(30)</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Şüpheli Alacak Karşılığı</td>
<td>(10)</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Yatırım Menkul Kıymetler Değer Düştüğü</td>
<td>(20)</td>
<td>5</td>
</tr>
<tr>
<td>Acil Durum ve Taahhüt Karşılıkları</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Doğrudan Masraflar</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Diğer Giderler</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Finansal Kurumlar (FI) Tutarı</td>
<td>50</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Mevduat Sahipleri</td>
<td>35</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Bankaya ait olan Gelir</td>
<td>15</td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Kaynak:** BNM (2013a: 32).
**Tablo 2.4.3:** GIA Dağıtlabilir Kâr Hesaplama Tablosu (CT) (Malezya)

<table>
<thead>
<tr>
<th>Hesaplar</th>
<th>(RM’000)</th>
<th>WAR (%)</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>A1 Mevduat ve Ters Repo</td>
<td>3</td>
<td>3,65</td>
</tr>
<tr>
<td>A2 Finansal Kurumlar (FI)</td>
<td>27</td>
<td>3,29</td>
</tr>
<tr>
<td>A3 Kredi, Avans ve Finansman</td>
<td>850</td>
<td>10,34</td>
</tr>
<tr>
<td>A4 İşlem Yapılan Menkul Değerler</td>
<td>50</td>
<td>3,04</td>
</tr>
<tr>
<td>A5 Yatırım Menkul Değerler</td>
<td>250</td>
<td>3,80</td>
</tr>
<tr>
<td>A7 Repo Altında Satılan Menkul Değerler</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>A8 Çeşitli Varıklar</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>A9 Brüt Gelir</td>
<td>1,180</td>
<td>6,53</td>
</tr>
<tr>
<td>A10 (+/-) Net Trade Geliri</td>
<td>100</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>A11 (+/-) Diğer Geliri</td>
<td>20</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>A12 Toplam Brüt Gelir</td>
<td>1,300</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>A13 (+/-) Genel Karşılıklar</td>
<td>(15)</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>A14 (+/-) Özel Karşılıklar</td>
<td>(30)</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>A15 (+/-) Şüpheli Alacak Karşılıkları</td>
<td>(10)</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>A16 (+/-) Menkul Değer Düştüğü</td>
<td>(20)</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>A17 (+/-) Rezerv/Taahhüt Karşılıkları</td>
<td>-</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>A18 (-) Direkt Harcamalar</td>
<td>-</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>A19 (-) Diğer Giderler</td>
<td>-</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>A20 (+/-) Kâr Dengeleme Rezervi</td>
<td>(297)</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>A21 Net Brüt Gelir (SID Öncesi)</td>
<td>928</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>A22 (-) Özel Yatırım Hesapları</td>
<td>(110)</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Hesaplar</td>
<td>(77)</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Banka</td>
<td>(33)</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>A23 Net Brüt Gelir (SID Sonrası)</td>
<td>818</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>A24 (-) IBCF/SHF</td>
<td>(214,78)</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>A25 Net Gelir</td>
<td>603,22</td>
<td>5,42</td>
</tr>
<tr>
<td>A26 (-) Finansal Kurumlar (FI) Tutar</td>
<td>(50,00)</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Hesaplar</td>
<td>(35)</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Banka</td>
<td>(15)</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>A27 (-) İslami Kârîmetli Evraklar</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>A28 (-) Diğer Mevduat</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>A29 Net Dağıtlabilir Gelir</td>
<td>553,22</td>
<td>5,83</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Kaynak:** BNM (2013a: 33).
<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>Hesapların</th>
<th>(RM’000)</th>
<th>WAR (%)</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>A1</td>
<td>Mevduat ve Ters Repo</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>A2</td>
<td>Finansal Kurumlar (FI)</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>A3</td>
<td>Kredi, Avans ve Finansman</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>A4</td>
<td>İşlem Yapılan Menkul değerler</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>A5</td>
<td>Yatırım Menkul değerler</td>
<td>115</td>
<td>4,06</td>
</tr>
<tr>
<td>A7</td>
<td>Repo Altında Satılan Menkul Değerler</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>A8</td>
<td>Çeşitli Varlıklar</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>A9</td>
<td>Brüt Gelir</td>
<td>115</td>
<td>4,06</td>
</tr>
<tr>
<td>A10</td>
<td>(+/-) Net Trade Geliri</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>A11</td>
<td>(+/-) Diğer Geliri</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>A12</td>
<td>Toplam Brüt Gelir</td>
<td>115</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>A13</td>
<td>(+/-) Genel Karşılıklar</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>A14</td>
<td>(+/-) Özel Karşılıklar</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>A15</td>
<td>(+/-) Şüpheli Alacak Karşılıkları</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>A16</td>
<td>(+/-) Yatırım Menkul Değer Düüüklüğü</td>
<td>(5)</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>A17</td>
<td>(+/-) Acil Durum ve Taahhüt Karşılıkları</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>A18</td>
<td>(-) Direkt Harcamalar</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>A19</td>
<td>(-) Diğer Giderler</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>A20</td>
<td>(+/-) Kâr Dengeleme Rezervi</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>A21</td>
<td>Net Brüt Gelir</td>
<td>110</td>
<td>3,88</td>
</tr>
<tr>
<td>Hesaplar</td>
<td></td>
<td>77</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Banka</td>
<td></td>
<td>33</td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Kaynak:** BNM (2013a: 34).
**Tablo 2.4.5: GIA Kâr Payı Dağıtım Tablosu (DT) (Malezya)**

<table>
<thead>
<tr>
<th>Fon Türü</th>
<th>ADA (RM,000)</th>
<th>Dağıtlabilir Kâr (%)</th>
<th>Mevduat Sahibi (RM,000)</th>
<th>%</th>
<th>PSR</th>
<th>Banka (RM,000)</th>
<th>%</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Vedia</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Cari Hesaplar</td>
<td>5,000</td>
<td>23,95</td>
<td>5,83%</td>
<td>0,5</td>
<td>11,97</td>
<td>2,92%</td>
<td>0,5</td>
</tr>
<tr>
<td>Tasarruf Hesapları</td>
<td>2,500</td>
<td>11,97</td>
<td>5,83%</td>
<td>0</td>
<td>-</td>
<td>0,00%</td>
<td>1</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>7,500</td>
<td>35,92</td>
<td>5,83%</td>
<td>11,97</td>
<td>2,92%</td>
<td>-</td>
<td>2,92%</td>
</tr>
<tr>
<td>Mudarebe</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Cari Hesaplar</td>
<td>5,000</td>
<td>23,95</td>
<td>5,83%</td>
<td>0,5</td>
<td>11,97</td>
<td>2,92%</td>
<td>0,5</td>
</tr>
<tr>
<td>Tasarruf Hesapları</td>
<td>2,500</td>
<td>11,97</td>
<td>5,83%</td>
<td>0,54</td>
<td>6,47</td>
<td>3,15%</td>
<td>0,46</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Genel Yatırım Hesapları (GIA) – Katılma Hesapları**

<table>
<thead>
<tr>
<th>1-Ay</th>
<th>25,000</th>
<th>119,74</th>
<th>5,83%</th>
<th>0,75</th>
<th>89,81</th>
<th>4,37%</th>
<th>0,25</th>
<th>29,94</th>
<th>1,46%</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>2-Ay</td>
<td>20,000</td>
<td>95,80</td>
<td>5,83%</td>
<td>0,80</td>
<td>76,64</td>
<td>4,66%</td>
<td>0,2</td>
<td>19,16</td>
<td>1,17%</td>
</tr>
<tr>
<td>3-Ay</td>
<td></td>
<td>0</td>
<td>0,75</td>
<td>-</td>
<td></td>
<td>0,00%</td>
<td>0,25</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>6-Ay</td>
<td>10,000</td>
<td>47,90</td>
<td>5,83%</td>
<td>0,75</td>
<td>35,92</td>
<td>4,37%</td>
<td>0,25</td>
<td>11,97</td>
<td>1,46%</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>10,000</td>
<td>47,90</td>
<td>5,83%</td>
<td>0,80</td>
<td>38,32</td>
<td>4,66%</td>
<td>0,20</td>
<td>9,58</td>
<td>1,17%</td>
</tr>
<tr>
<td>12-Ay</td>
<td>20,000</td>
<td>95,80</td>
<td>5,83%</td>
<td>0,75</td>
<td>71,85</td>
<td>4,37%</td>
<td>0,25</td>
<td>23,95</td>
<td>1,46%</td>
</tr>
<tr>
<td>15-Ay</td>
<td>5,500</td>
<td>26,34</td>
<td>5,83%</td>
<td>0,75</td>
<td>19,76</td>
<td>4,37%</td>
<td>0,25</td>
<td>6,59</td>
<td>1,46%</td>
</tr>
<tr>
<td>36-Ay</td>
<td></td>
<td>0,75</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td></td>
<td>0,25</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Özel Genel Yatırım Hesabı (SGIA)**

| Mudarebe Toplamı | 108,000     | 517,30               | 5,83%                   | 386,66| 4,36%| 130,64| 1,47% |
| Fon Toplamı     | 115,500     | 553,22               | 5,83%                   | 398,63| 4,20%| 154,59| 1,63% |

**Kaynak:** BNM (2013a: 35).
Tablo 2.4.6: SIA Kâr Payı Dağıtımda Tablosu (DT) (Malezya)

<table>
<thead>
<tr>
<th>Özel Yatırım Hesapları (SIA)</th>
<th>ADA (RM'000)</th>
<th>Dağıtılabilir Kâr (RM'000)</th>
<th>%</th>
<th>Mevduat Sahibi (RM'000)</th>
<th>%</th>
<th>Banka (RM'000)</th>
<th>%</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>1- Ay</td>
<td>20.000</td>
<td>63,77</td>
<td>3,88%</td>
<td>0,70</td>
<td>44,64</td>
<td>2,72%</td>
<td>0,30</td>
</tr>
<tr>
<td>3- Ay</td>
<td>14.500</td>
<td>46,23</td>
<td>3,88%</td>
<td>0,70</td>
<td>32,36</td>
<td>2,72%</td>
<td>0,30</td>
</tr>
<tr>
<td>Mudarebe Toplamı</td>
<td>34.500</td>
<td>110,00</td>
<td>3,88%</td>
<td>77,00</td>
<td>2,72%</td>
<td>33,00</td>
<td>1,16%</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Kaynak:** BNM (2013a: 37).

**Hesaplamalara İlişkin Notlar:**

- WAR (Kredi, avans ve finansmanlar) = Gelir / Ortalama günlük kredi, avans ve finansman x 365/30 x 100 = %10,34
- IBCF/SHF Dağıtılabilir Gelir = ((IBCF/SHF/Toplam Serbest Fon) x (SID Sonrası Net Brüt Gelir-Sadece Bankaya Ait Gelir)) + Sadece Bankaya Ait Gelir = 214,78
- Toplam Serbest Fon (RM'000) = Toplam Pasifler (-) Bağlı Değerler (-) Sabit Varlıklar (-) Özel Yatırım Fonları = 181.500
- WAR (Net Gelir) = Net Gelir / (Ortalama Günlük Fon-SID-IBCF/SHF) x (365/30) x 100 = 5,42%
- WAR (Net Dağıtılabilir Gelir) = Net Gelir / (Ortalama Günlük cari, tasarruf ve Genel Yatırım Fonu) x (365/30) x 100
- Genel Yatırım Havuzu Payaşım Oranı (PSR 75:25) göre hesaplanmıştır.
- Dağıtılabilir Kâr (RM’000) = Ortalama Günlük Tutar / Ortalama Günlük Mudarebe Fonu x Dağıtılabilir Kâr = 119,74
- Brüt Gelir Oranı = Dağıtılabilir Kâr/Ortalama Günlük Fon x 365/30 x100 = 5,83%
- Fon Sahibine Dağıtılan Kâr (RM’000) = Dağıtılabilir Kâr x PSR = 89,81
- Net Getiri Oranı = Brüt Getiri Oranı x PSR = 4,37%
2.4.1.2. Pakistan Mudarebe Hesaplarına Kâr Dağıtım Modeli


Mudarebe temelli fonlarla ticari olmayan arazi, bina, mobilya armatürleri, bilgisayarlar ve IT sistemleri vb. sabit yatırımlar finanse edilemez. Bunlar IBI’nin özkaynakları ile finanse edilmelidir. Nakit zorunlu karşılıklar (CRR), hangi havuzlardan ayrılmış ise o havuzun bir parçası olarak işlem görmektedir. IBI’lerin topladıkları fonlarla kendi serbest özkaynaklarını birlikte kullanabilirler.

Karz temelli cari hesapların tüm riski IBI’nin olduğundan kâr da özkaynaklara ait olmaktadır. Para çekilmesi ya da geri ödeme taleplerini karşılamak için portföyün en az %20’si taksitli icare varlıklar, icare suuk, azalan müşareke gibi ticaret konu varlıklarından oluşturulması istenmektedir. Her havuz için işlem kayıtları ayrı ayrı tutulacaktır. IBI’nin farklı havuzlardaki özkaynaklarının muhasebe kayıtlarında görünen toplam özkaynak ile mutabakatı sağlanmalıdır.

Varlıkların havuzlar arası transferi satış ya da satın alma olarak işlemin gerektesini gösteren bir mutabakatla yapılacaktır. Bu mutabakat en az iki ilgili üst düzey yöneticiden oluşan komite tarafından onaylanacaktır. Çalışanlara sübvansiyonlu yani düşük kârla kullanılarak fonlar IBI’nin kendi kaynaklarından karşılanacaktır. Her bir havuzun kâr hesaplama ve dağıtımı Şekil 3.4.1’deki gibi işlemektedir.
Şekil 2.4.1: Pakistan IBI için Kâr Hesaplama ve Dağıtım İşleyişı


**Havuz Gelir ve Giderleri:** Gelir ve giderler önceden belirlenmiş esaslar ve muhasebe ilkelerine göre farklı havuzlara dağıtılmaktadır. Doğrudan giderler ilgili havuzda mal edilirken, kuruluş maliyeti dahil dolaylı giderler IBI’ler tarafından karşılanmaktadır. Havuzdan karşılanacak doğrudan harcamalar arasında kiralanan varlıkların amortismanı, stokların satışı maliyeti, havuz varlıklarının sigorta/tekafül giderleri, damga vergisi veya belge ücretleri, menkul kıymet/emtia alımı için aracılık ücreti, değer düşüşüüğü gibi kayıplar sayılabilir.

**Yatırım ve Finansman Karşılıkları:** İhtiyatı olmayan düzenlemeler ve diğer SBP direktifleri uyarınca yatırımların değerinde azalmaya karşı oluşturulan özel ve genel karşılıklar IBI’ler tarafından karşılanacaktır. Bununla birlikte yatırımlardan kaynaklanan zararlar, diğer doğrudan giderlerle birlikte ilgili havuzdan tahsil edilecektir. Ancak IBI tarafindan suistimal, ihmal, sözleşmenin ihlali nedeniyle finansman ve yatırımlardaki kayıplar havuzdan tahsil edilmeyecek, mudarib olarak IBI tarafından karşılanacaktır.


Ağrılıklar: Havuz yönetimi çerçevesinde toplanan fonlara PSR’nin dışında kâr dağıtımını için farklı ağrılıklar verilmektedir. İlgili dönem başlamadan en az üç iş günü önce ağrılıklar ilan edilir ve bu süre boyunca değiştirilmez. Mudarebe temelli maksimum ağrılık, tasarruf mevduatına tahsis edilen ağrılıkların üç katını geçemez.


Erken Çekilen Mevduatlar: IBI’ler kâr dağıtım ve havuz yönetimi çerçevelerinde vadeli mevduatların erken çekilmesine yönelik şartları ve ücretsizleme esaslarını açıkça belirilecektir. Ancak havuzun hüküm tasfiyesi sonucunda dağıtılmış kârların hiçbir durumda geri ödenmeyeceği garanti edilecektir.

Kâr Dengeleme Rezervi (PER): Brüt gelirden doğrudan giderler ve zararın düşülmesinden sonraki net havuz gelirinin aylık azami %2’sini geçmeyecek şekilde PER ayırmaktadır. Havuzun kârının piyasa beklentilerinin altında olduğu dönemlerde mevduat sahiplerinin getirilerini iyileştirmek için tamamen
veya kısmen PER’den kâr aktarılmaktadır. PER’de mevcut bakiyenin %50’si kâr olarak dağıtılan %50’si rezerv olarak kalacaktır. PER fonları şeriatla uygun menkul kıymetlerde değerlendirilmekte ve elde edilen getiriler PER hesabına yansıtılmaktadır. PER fonlarının yönetiminde IBI için kar paylaşım oranı %10’dan fazla olamaz.

Banka’dan Transferler (Hibe): IBI’ler, havuzun getirisi piyasa getirilerinden düşük olduğu ve PER’in mevduat sahiplerine kâr ödemeselerini iyileştirmek için yetersiz kalmış durumunda madarib payının %60’ına kadar dağıtılan kârlara ilave kâr (hibe) verebilmesine müsaade edilmektedir. Geçmişte var olan müşteriye özel hibe uygulaması kaldırılarak genel bir uygulamaya geçilmiştir.

Yatırım Riski Rezervi (IRR): IBI’ler, fon havuzlarında oluşabilecek olağanüstü zararları karşılamak için Yatırım Riski Rezervi (IRR) oluşturabilir. IRR ihtiyacını ve yapılacak periyodik katkıları belirlemek için bir model geliştirilmesine kadar IBI’ler her kâr döneminde madaribin payının düşülmesinden sonra havuzun mevduat sahipleri arasında dağıtılabilecek kârın %1’ine kadar IRR’ye katkıda bulunabilir. IRR fonları sadece Şer’i uygululuğa sahip yaasal likidite araçlarından (SLR) menkul kıymetlere yatırıl makta ve elde edilen getiriler de IRR hesabına yansıtılmaktadır. IRR fonlarının yönetimini yapan IBI, oluşan kâr dan %10’dan fazla pay alamaz. Havuzda meydana gelen zararlar IRR’de bulunan bakiyeden karşılanır.

2.4.1.3. Bangladeş Mudarebe Hesaplarına Kâr Dağıtım Modeli

Dağıtım konu olan kâr, mudarebe fonunun kullanımından kaynaklanan kâr ve temettü, sermaye kazançları, kıra ve yatırım varlıklardan elde edilen diğer gelirlerden oluşur. Fon kullanılmayla ilgili olmayan çeşitli bankacılık hizmetlerinden elde edilen gelirler ile öz kaynak ve diğer bedelsiz fonlardan elde edilen gelirler bankaya ait olup paylaşma konu değildir. Ayrıca fon kullanılmadan kaynaklanan kâr ve zarar, banka tarafından sunulan diğer faaliyet ve hizmetlerle ilgili diğer gelir ve giderlerden ayrılır. Mudarebe fonları, her ayın son günü zorunlu olarak ayrılan yasadaki nakit rezervi ve likidite rezervi düşüldükten sonra her türlü mudarebe hesabının net ortalama bakiyesi anlamına gelmektedir. Ayrıca mudarebe fonlarının yatırıma dönüştürülmemesi, bankanın kendi fonlarından daha önceli kli'dir. Fon kullanırma gelirleri toplam yatırım lardaki oranlarına göre mudarebe fonları ve banka fonları arasında ayrıırılılmaktadır.


katılımcı kârı = fon tutarı x havuz kâr oranı x hesapta kalma süresi / 365
katılımcı A’nın kârı = 300 x %14,9 x 300 / 365 = 36,7 BDT
katılımcı B’nin kârı = 300 x %14,9 x 365 / 365 = 44,7 BDT

Banka her yıl başında kârını ne kadarını fon sahiplerine dağıtacağını açıklamaktadır. Yatırım portföyünü yönetmenin tüm maliyetini kendisi karşılaya- caktır. Mudarebe temelli farklı hesaplar kendi kurallarına göre hesaplanacak-tır. Herhangi bir yılın kâr oranları, muhasebe yılı sonunda banka hesaplarının onaylanması müteakiben pay sahipleri tarafından atanan denetçi tarafından ilan edilmezielidir.
<table>
<thead>
<tr>
<th>Dağıtılcak Kâr</th>
<th>Banka</th>
<th>Rezerv Hesap</th>
<th>Mudarebe</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Oran</td>
<td>100%</td>
<td>20%</td>
<td>15%</td>
</tr>
<tr>
<td>Tutar</td>
<td>10.000</td>
<td>2.000</td>
<td>1.500</td>
</tr>
</tbody>
</table>

<table>
<thead>
<tr>
<th>Mudarebe Hesapları</th>
<th>Ağırlık</th>
<th>Bakiye</th>
<th>Ağırlık Ort. Bakiye</th>
<th>Havuz Kâr Tutarı</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td></td>
<td>Tutar</td>
<td>Ort.</td>
<td>Tutar</td>
<td>%</td>
</tr>
<tr>
<td>A</td>
<td>B</td>
<td>C</td>
<td>D</td>
<td>E</td>
</tr>
</tbody>
</table>

<table>
<thead>
<tr>
<th>Emeklilik Planları</th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>10 yıl MSS</td>
<td>130%</td>
<td>1.000</td>
<td>1.000</td>
<td>1.300</td>
<td>3,0%</td>
<td>197,7</td>
</tr>
<tr>
<td>5 yıl MSS</td>
<td>110%</td>
<td>2.000</td>
<td>2.000</td>
<td>2.200</td>
<td>5,1%</td>
<td>334,6</td>
</tr>
</tbody>
</table>

<table>
<thead>
<tr>
<th>Tasarruf Bonosu</th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>8 yıl</td>
<td>125%</td>
<td>1.500</td>
<td>1.500</td>
<td>1.875</td>
<td>4,4%</td>
<td>285,2</td>
</tr>
<tr>
<td>5 yıl</td>
<td>110%</td>
<td>2.000</td>
<td>2.000</td>
<td>2.200</td>
<td>5,1%</td>
<td>334,6</td>
</tr>
</tbody>
</table>

<table>
<thead>
<tr>
<th>Vadeli Fonlar</th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>36 Ay</td>
<td>100%</td>
<td>3.000</td>
<td>3.000</td>
<td>3.000</td>
<td>7,0%</td>
<td>456,3</td>
</tr>
<tr>
<td>24 Ay</td>
<td>98%</td>
<td>3.550</td>
<td>3.500</td>
<td>3.430</td>
<td>8,0%</td>
<td>521,7</td>
</tr>
<tr>
<td>12 Ay</td>
<td>96%</td>
<td>4.400</td>
<td>4.500</td>
<td>4.320</td>
<td>10,1%</td>
<td>657,1</td>
</tr>
<tr>
<td>6 Ay</td>
<td>92%</td>
<td>9.750</td>
<td>10.000</td>
<td>9.200</td>
<td>21,5%</td>
<td>1.399,3</td>
</tr>
<tr>
<td>3 Ay</td>
<td>88%</td>
<td>11.500</td>
<td>12.000</td>
<td>10.560</td>
<td>24,7%</td>
<td>1.606,2</td>
</tr>
<tr>
<td>Tasarruf Hesabı</td>
<td>75%</td>
<td>4.300</td>
<td>4.000</td>
<td>3.000</td>
<td>7,0%</td>
<td>456,3</td>
</tr>
<tr>
<td>İhbar</td>
<td>55%</td>
<td>2.000</td>
<td>2.000</td>
<td>1.100</td>
<td>2,6%</td>
<td>167,3</td>
</tr>
<tr>
<td>Hac Tasarruf</td>
<td>110%</td>
<td>550</td>
<td>500</td>
<td>550</td>
<td>1,3%</td>
<td>83,7</td>
</tr>
<tr>
<td>Toplamlar</td>
<td>45.550</td>
<td>46.000</td>
<td>42.735</td>
<td>100,0%</td>
<td>6.500,0</td>
<td>14,3%</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Kaynak: Institute of Policiy Studies & Yazar.
2.4.2. Net Gelir Paylaşım Modeli (Net Revenue Sharing Model)


**Kâr Paylaşımı (Profit Sharing):** Sermayenin ve işin gereği olarak doğru- dan katlanılması gereken ortak masrafların çıkarılmasından sonraki gelirden hesaplanan kârın paylaşımındır.

**Net Gelir Paylaşımı (Net Revenue Sharing):** Yani sermaye düştüğümüz sonra elde edilen gelirden hesaplanan kâr paylaşımındır.

Bu iki yöntemin avantaj ve dezavantajlarının bulunduğu, tarafların hangi yöntemi seçeceklerine işin başında özgürce karar vermeleri istenmiştir. Bu- nunla birlikte fetva metninde, net gelir paylaşımının daha basit ve muhteme- len müşteriler için daha faydalı olduğu için kullanımı tavsiye edilmiştir.


Bank Kalsel Sharia’nın üçüncü şahıs fonları kâr paylaşımını hesaplama prosedürü aşağıdaki izah edilmektedir (Bank Kalsel Syariah, 2019). Gelir pay-laşımında, fon havuzundaki hisse oranlarına göre üç aşamalı bir yol izlenmek- tedir:

I. Her türlü tasarruf fonunun günlük ortalama bakiyesi bir kâr paylaşım döneminde hesaplanır.

II. Banka, pazarlama politikasına uygun olarak her fon türüne farklı ağırlık verebilir. Eşit ağırlık verildiği kabul edilirse ağırlığı %100 alınır. Yatırım için kullanılamanın yasal yedekler (%5) dikkate alınrsa ağırlık %100 - %5 =%95 olarak hesap edilmektedir. Ancak bu oran Ulusal Şeriat Kurulu’nun onayı ile belirlenir.
III. Banka, bu fonların ortalama bakiyesini önceden belirlediği ağırlıkla çarparak tüm fon türleri için ağırlıklı ortalama bakiyeleri hesaplar.

Banka, yatırımlarının ortalama bakiyesi ve bu yatırımlardan elde ettiği gelirleri birlikte hesaplar. Yatırımlar, Endonezya Merkez Bankası ve Interbank piyasasında Şeriata uygulan yapılan işlemler ile menkul kıymetler gibi gelir getiren tüm varlıklarını kapsamaktadır.

Banka dağıtılabilecek gelir türü ve miktarı ile her bir fon türünün gelire katkısı hesaplayarak netleştirilmektedir. Gelir getiren varlıkların tutarı, banka sermayesi dışındaki fonların bakiyesine eşit veya daha az ise dağıtılacak gelir, yatırımların alınan gelire eşıt veya daha fazlaya dağıtılabılır gelir, yatırımların ağırlıklı ortalama payına göre orantılı olarak hesaplanacaktır.

Örneğin, hesaplanan sermaye dışı fon miktarı %95 ağırlıklı 1.000.000 Endonezya rupisi (Rp) ise ortalama bakiye 950.000 Rp yatırımla yönlendirilen fon 950.000 ve yatırımın elde edilen gelir 9,500 Rp ise tüm gelir sermaye dışı fonların payına paylaşılacaktır. Aynı örnekte yatırımlı fon 1.500.000 Rp ve elde edilen gelir 16.000 Rp ise 1.000.000 Rp fon için ayrılacak gelir (950.000 / 1.500.000) x 16.000 = 10.133 Rp’dır.

Her fon türü dağıtılacak gelirden toplam fonduk oranna göre pay almaktaadır. Sermayeye birlikte 6 milyon Rp üçüncü taraf fonu toplam 7 milyon Rp fon kullanılarak 70.000 Rp gelir elde edilirse, sermaye dışı dağıtılabilir gelir miktarı (6,000,000 x %95) / 7,000,000 x 70,000 = 57,000 Rp olarak bulunmaktadır. Sermayenin payı ise 70,000 Rp - 57,000 Rp = 13,000 Rp’dır.


Müşteri A’nın 2 milyon Rp’lik ortalama bakiyeli maderebe tasarruf hesabını varsa ve hesapta 1 ay kalmış ise müşteri, 2.000.000 Rp x %5,13 / 12 =8.550 Rp kâr alacaktır.
### Tablo 2.4.8: Hesap Türlerine Göre Gelirin Dağıtımı

<table>
<thead>
<tr>
<th>Hesap Türü</th>
<th>Ortalama Bakiye</th>
<th>Ağırlik</th>
<th>Ağırlik Ortalama Bakiye</th>
<th>Gelir</th>
<th>PSR</th>
<th>Tutar (Rp)</th>
<th>Oran (%)</th>
<th>H-1000</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Cari</td>
<td>A</td>
<td>B</td>
<td>C (A x B)</td>
<td>D</td>
<td>I</td>
<td>J (I x D)</td>
<td>K (J/A) x 12</td>
<td>L (J/A) x 1000</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>100.000</td>
<td>95%</td>
<td>95.000</td>
<td>950</td>
<td>0%</td>
<td>95,0</td>
<td>1,14%</td>
<td>0,95</td>
</tr>
<tr>
<td>Tasarruf (Mudarebe)</td>
<td>4.900.000</td>
<td>95%</td>
<td>4.655.000</td>
<td>46.550</td>
<td>45%</td>
<td>20.947,5</td>
<td>5,13%</td>
<td>4,28</td>
</tr>
<tr>
<td>Vadeli (Mudarebe)</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>1 Ay</td>
<td>200.000</td>
<td>95%</td>
<td>190.000</td>
<td>1.900</td>
<td>35%</td>
<td>665,0</td>
<td>3,99%</td>
<td>3,33</td>
</tr>
<tr>
<td>3 Ay</td>
<td>200.000</td>
<td>95%</td>
<td>190.000</td>
<td>1.900</td>
<td>34%</td>
<td>646,0</td>
<td>3,88%</td>
<td>3,23</td>
</tr>
<tr>
<td>6 Ay</td>
<td>300.000</td>
<td>95%</td>
<td>285.000</td>
<td>2.850</td>
<td>34%</td>
<td>969,0</td>
<td>3,88%</td>
<td>3,23</td>
</tr>
<tr>
<td>12 Ay</td>
<td>300.000</td>
<td>95%</td>
<td>285.000</td>
<td>2.850</td>
<td>37%</td>
<td>1.054,5</td>
<td>4,22%</td>
<td>3,52</td>
</tr>
<tr>
<td>Toplam</td>
<td>6.000.000</td>
<td></td>
<td>5.700.000</td>
<td>57.000</td>
<td></td>
<td>24.377</td>
<td>4,88%</td>
<td>4,06</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Kaynak:** Bank Kalsel Syariah.

2.4.3. Teverruk Temelli Paylaşım Modeli (Tawarruq Sharing Model)


Bank İslam’ın ürün tanıtımlı kılavuzuna (Product Disclosure Sheet-PDS) göre gelir getiren cari hesaplar (Current Account-i) tasarruf hesapları (Saving Account-i) ve sabit vadeli hesaplar (Fixed Term Account-i) gibi ürünler teverruk temelli olarak çalışmaktadır. Wa’ad kavramı kapsamında verilen bir vaat ile murabaha, yatırım vekâleti ve avans ödeme (Hamish al Jiddiyah) gibi bir dizi İslami sözleşme türü birlikte kullanılmaktadır (Bank İslam, 2019c).


Teverruk konusu mallar LMB’den değil yerel borsalardan tedarik edilmektedir. Alınıp satılan mallar, platin, nikel, bakır gibi kıymetli metaller değil ham pamlıye dağıt (CPO), plastik reçine, polietylene (PE), pahlıye olejeni (OLN) gibi İslami açıdan alım satıma uygun emtiyadan oluşmaktadır.


Prensip olarak müşteriye, anaparası vade tarihinde (31 Aralık) ödenirken kâr payı her ayın sonunda ödenir. Gerçek kâr oranı, efektif kâr oranına (EPR) dayandırılmaktadır. EPR, asgari bakiyeye bağlı sabit bir oran, asgari bakiye şartı olmadan bir sabit oran, bakiyeye bağlı katmanlı oran, vade süresine tabi katmanlı oran ve otomatik sürümé mekanızması için kademeli olarak belirilebilmektedir. Banka bu oranları basın yol ile ilan etmektedir. Kâr tahakkuku için fiyatlandırma yapısunca bagimsiz olarak, satış fiyatı tavan kazancına göre hesaplanır.

\[
Tavan\ Kâr = \text{Satın Alınan Emtíya Tutarı (SAET)} \times \text{CPR} \times \frac{n}{365}
\]

\[
	ext{Gerçekleşen Kâr} = \text{Gün Sonu Bakiyesi} \times \text{EPR} \times \frac{n}{365}
\]

SAET : Günlük mevduat tutarı ve/veya yıl sonu bakiyesi
CPR : Belirlenen tavan kâr oranı
EPR : Zaman zaman yieldanılan efektif kâr oranı
n : Yılın kalan gün sayısı

Müşteri, beklenilen kadar mevduat tutamaması ve bir vade söz konusu olmaza bile planlanan vade tarihinde önce parasını çekmesi durumunda işlem başlangıcında hesabına alacak kaydı yapılan tavan kârından hak etmediği kısmın indirilmesi konusunda bankaya izin verir. CPR kullanılarak hesaplanan satış kâr, vade tarihinde CPR ile EPR arasındaki fark, EPR kullanılarak he-
saplanan yıl boyunca toplam kârdan fazladır. Dolayısıyla tavan kâr toplamı ile gerçekleşen kâr toplamı arasındaki fark, her yılsonunda veya hesabin kapatalmasından sonra bankaya iade edilir. Tasarruf hesaplarında kâr dağıtımını yine aynı şekilde yapılmaktadır.


\[
\text{Kâr} = \text{Yatırılan Anapara x Vadeli Satış Fiyatı x} \frac{\text{Vade (gün)}}{365}
\]

2.4.4. Vekâlet Temelli Paylaşım Modeli (Wakalah Sharing Model)


Gerçekleşen kâr oranı, beklenen kâr oranının üzerinde ise banka beklenen kâr oranını, aksi takdirde ise gerçekleşen kâr oranını dikkate alarak IAH’a dönem sonunda kâr ödenesi yapar. Yatırımda zarar olması durumunda ise zarar, bankanın suistimalı, ihmalı veya belirtilen şartların ihlali olmalıdırça IAH tarafından karşılanacaktır. Yatırım getirileri aşağıdaki gibi hesaplanır:

$$\text{Yatırımın Kârı} = \text{Plasman Tutarı} \times \text{Gerçek Kâr Oranı} \times \frac{\text{Vade}}{365}$$


Malezya’da uygulanan yatırım vekâletinin işleyişi, AAOIFI (2018: 1086-1097) FAS46’ya uygun olduğu düşünülmektedir. IIFM tarafından yayılanın bankalar arası genel yetki içeren yatırım vekâleti anlaşması göre (Interbank Unrestricted Master Investment Wakalah Agreement) sürecin nasıl işlediği Şekil 2.4.2’de gösterilmektedir:
Şekil 2.4.2: Yatırım Vekâleti Çalışma Biçimi

2.4.5. AAOIFI’nin Kâr Hesaplama ve Dağıtımına Kararları


a) İşlemlerin Kârını Hesaplama İlkeleri


Faizsiz finans kurumları, finansal verilerini kâr hesaplama ve dağıtım yöntemlerini kuşku bırakmayacak şeffaflıkta açıklamalarırdırlar. Vadeye bağlı olarak kârî artıracak şekilde borçun yeniden yapılandırılması uygun değildir. Erken ödemelerde müşteriye bir istkontonun yapılması ise caiz görülmektedir.
Ayrıca kârın ilk taksitlerden alınmasının da müşteri ile yapılan akde bir etkisi- nin bulunmadığı belirtmektedir.

Fikhi kurallara aykırı olmakak üzere dağıtına konu kârın taraflar arasında
herhangi bir matematiksel model ile dağıtılmasının muharebe akdine negatif
bir tesiri bulunmamaktadır.

b) Katılma Hesaplarında Kâr Dağıtımı

AAOIFI (2018: 961) faizsiz finans standardı FAS40’a göre sermaye sahibi
(rabbü’l-mâl), parasını bankaya (mudarib) verirken, parasının belli bir proje
veya alanlarda kullanımını kısıtlar veya kısıtlamaz. Her iki durumda da he-
sap sahipleri ile banka oluşacak kâra ortaktır. Bu kârın paylaşım oranı sözleş-
me ile başlatın kararlaştırılabilir ya da bankanın belli kâr paylaşım oranlarının-
roe çalışan bir havuzu seçerek yatırım yapılabilir. Zararın tamamı hisseleri
oranda sermaye sahiplerine aittir. Ancak bankanın kasıt, kusur ya da sarta
bağlı muhalefeti söz konusu ise bunlardan doğan zarar bankaya ait olur. Hesap
sahiplerinden toplanan fonlarla bankanın kendi fonlarının eşit bir yöntemle
yatırıma dönüştürülmesi esas alınmalıdır. Hesap sahibi adına yatırım yetkisi-
ści işlemeyen hesaplar gibi hesap, yatırım yetkisi içerenler ise katılma hesabı
sayılmaktadır. Cari hesapları tümüyle geri ödemekle sorumlu olan banka, bu
hesaplara herhangi bir getiri ödemez, çünkü bu faiz sayılır. Sahipsiz hesaplar
ise hayır hesaplarına aktarılır.

Hesaplarla ilgili şartların değişmesi halinde, yeni şartlar yazılı olarak, bu
mükün değilse internet sitesi ve çeşitli mecmalar kullanılarak müşteriler bil-
gilendirilir. Tüm bunlar başlangıçta sözleşmede de yer alır. Katılma hesapları
için kâr tahakkuku anaparanın tekrar geri gelmesinden sonra gerçekleşir. Aksi
takdirde önceden yapılan dağıtımlar avans kâr ödemesi sayılır, hak edilmiş kâr
olarak değerlendirilemez. Elde edilen kâr, yetki verilmiş ise bir sonraki dönem
anaparaya ilave edilerek yatırıma dönüştürülebilir.

Katılma hesabındaki kâr tahakkuku ya hakiki tasfiye ya da hüküm tasfiye
ile belirlenebilir. Hükmen tasfiyede “Nakitler kendi meblaqlaryyla, alacaklar
 tahsil kabiilyeti, nakit dişı varlıklar bilirikiş takdiri, şüpheli alacaklar için
tahsisat oluşturulurak” tasfiye halindeki net rakamlar belirlenir. İşletmeci or-
tağın yapması gereken işler “yatırım yönetimi, yönetimın kararlarını kabul
eden birim, tabi unsur ve muhasebe yönetimi masrafları” dışında yani her iş-
lem için doğrudan katılanların masraflar ortak gelirden karşılanır. Ayrıca dağıtım
ma uygun kâra ulaşabilmek için yatırımla ilgili kâr dengeleme rezervi, şüpheli
alacak karşılığı gibi ihityat ve karşılıklar ayrılmalıdır. Yatırım riskleri ile ilgili
ihityatlar işletmeci ortağın payından sonra ayrılmaktadır (FAS40-3/1/2/3).

Mudarebe işleminin birinde zarar varsa diğerinin kârıyla bu zarar karşı-
lanabilir. Ancak hesaplarla dönemsellik söz konusu olduğu için bir mali dö-
nemin zararı, ihityatlardan karşılanması dışında, diğer mali dönemin kârı ile
kapatılamaz. Kaynak ve kullanırma vadesi açısından uyumsuzluk dikkate
alınarak gelecek mali dönemlere sarkan kârlar bütün vade boyunca her döne-
me uygun olacak şekilde tahsil edilerek dağıtılr.

Kârın nasıl dağıtılacağı baştan belirlenmelidir. Yani oluşacak kârdan, ban-
ka ve hesap sahiplerinin alacakları paylar yüzdesel olarak belirlenir. Kâr payı-
nın maktu bir bedel ya da sermayenin belli bir oranı olarak belirlenmesi caiz
degildir. Ancak taraflardan birinin başlangıçta kâr paylaşım anlaşmasına
ilave olarak kârın belli bir oranın veya eneksin üzerine çıkması durumun-
da aşan kısmını abileceğini şartı konabilir. Her bir katılma hesabı için farklı
paylaşım oranları belirlenebilir. Ayrıca kâr dağıtımının de farklı dönemler
belirlenebilir. İşletmeci ortak, mudarebe sermayesini kendi sermayesine kata-
arak yatırıma dönüştürebilir. Emek karşılığı alacağı kâra ek olarak sermayesi
oranında da ilave kâr alır.

Hesap sahiplerinden herhangi bir parasının bir kısmını veya tamamını çe-
kebilir. Erken çekilen kısm kâr ödemeyeceği veya hak ettiğiinden daha az
ödenceği kararlaştırabilir. Banka, katılma hesabı fonlarından atıl kalanları
kisa vadeli işlemlere plase ederek kâr elde ederse bu kâr, paylaşım oranına
göre banka ve havuzlar arasında paylaşılmalıdır.

Hesaplar arasında kâr dağıtınının hesaplanmasında puantaj sistemi uygul-
lanır. Hesap sahibinin yatırıldığı tutar ile bu tutarın yatırımda kaldığı süre (par-
x zaman) dikkate alınır. Hesaba para yatırımlar ve çekmeler sebebiyle hesap-
taki tutar değişse bile hesaba, tutar ve kaldıği süreye göre puan verilir.

Beklenen kâr için bir tutar belirlmek caiz olsa bile nihai anlamda bekle-
en kâr hesabına dayalı olarak kâr dağıtım yapmak caiz değildir. Kâr dağıtım
şehriyle senaryo olarak tahakkuk eden kâra göre yapılmalıdır. Avans
olarak kâr dağıtımı müsadde edilmekle birlikte kârin gerçekleşmesi veya ta-
hakkukunda taraflar arasında bir mahsuslaşma yapılması şart koşulmakta-
dir. Banka (mudarib) katılma hesabı sahipleri (rabbü ’l-mâl) lehine kârın belli bir kısmından feragat edecekse bunu açıklamalıdır.

c) Yatırım Vekâleti Hesaplarında Kâr Paylaşımı

AAOIFI (2018: 1081) FAS46’ya göre yatırım vekâleti, beklenen kârı gerçekleştirmek şartı üzerine kurulduğunda, vekil (banka) buını gerçekleştireme- yeceği anlaşı olmasına rağmen durumu müvekkile (hesap sahibine) bildir- memiş ise gerçekleşen kâr, piyasa rayıcılarının altında olursa aradaki farkın, vekilden (banka) tazmini istenebilir (FAS46-10/2).


Vekilin, kasıt, kusur veya vekâlet şartlarına aykırılığı dışında herhangi bir tazmin sorumluluğu bulunmamaktadır (FAS46-7/1).

Yatırım vekâleti fonları, mudarebe fonlarıyla birlikte işletilebilir, birim değ- ger hesabına uygun olarak hak ettiği kâr alır. Mudarebe fonundan elde edilen kârin tamamı müvekkillere ait olur (FAS46-/1).

Yatırım vekâleti süresi bitmiş olmasına rağmen finanse edilen projelerin devam eden tahsilotlarının yapılması vekilin görevi olduğu için ilave bir ücret istenemez. Vekil, tahsil ettiği parayı kendi yararına kullanamaz. Vekilin, tahsil- lat yapımadıkça müvekkile ait hakedişleri kendi parasından veya borçlanarak ödeme yükümlülüğü bulunmamaktadır (FAS46-12/4).
2.5. Kâr Dağıtım Modellerinde Müzakereye Açık Hususlar

Küresel ölçeklerde faizsiz bankacılıkta ve özellikle Malezya’da zarurmet ve maslahata çok fazla başvurulmaktadır. Faiz, garar ve ahlaki yatırım sorunları sebebiyle tartışma yaratan İne satışı (Bai’ al-inah) alacakları satıştı (Bai-al-
dayn), ev kredisi (Bai’ Bithaman’ Ajil-BBA), rehin (Rahn) ve benzeri uygulama-
malar, faize dayalı bir arka kapı veya faiz tabanlı konvansiyonel bir alternatif olduklarından eleştirilmektedirler.

Bai’al inah, krediyle satınlan bir maliin daha düşük fiyatla nakit olarak eski satışını tarafından alınması, ya da peşin olarak satınlan bir maliin kredi olarak ilk satışından daha yüksek bir fiyatla satıcısından geri alınmasını içeren bir dizi satış içermektedir. Bai’al Bithaman Ajil’in (BBA) ev alım satım dü-
zenlemesini içeren uygulaması Bai’al inah olarak kabul edilmektedir (BNM, 2009: 1).

Faizsiz bankacılık, zorlu rekabet koşullarında başa çıkılmek adına ciddi eleştirilere maruz kalan ürünler ve eğilimlerle geleneksel bankaları yakınınsa-
maya başlamışlardır. Gerçekte bu ürünler, genellikle Şer‘i maksatları yerine getirmekten uzaktır. Bu nedenle kendisi bir mefsedet yaratmaktadır. Yani faiz
bazlı işlemin kılık değiştirimesine izin verilmesi, dinin korunmasına da açık
bir engel oluşturmaktadır. İslami bankalar her FIRSattan para kazanmayı önce-
lıklı olarak hedeflediklerinden modarebe ve müşareke gibi kâr-zarar ortaklığı-
a dayanan sözleşmeler ortadan kalkacak düzeyde azalmıştır. İslam ekonomi-
sinin hedefleri açısından bankacılık sistemindeki bu tür uygulamaların gözden
geçirilmesi ihtiyaç haline gelmiştir (Al-Mubarak ve Osmani, 2010).

BBA’nın ilk önce geleneksel kredi işlemiyle aynı olduğu ve faizin yasal
arası olarak işlev gördüğü bir hile olduğu iddia edilmiştir. Ancak 2009 yılında
temyiz mahkemesinin davasıyla BBA’nın satış işlemine dayanarak yasal bir
ev finansmanı ürünü olduğu kabul edilmiştir. Bu kabul, BBA uygulamasını
kabul eden ve daha önce bu ürün sunan İslami bankaların çoğunu rahatsızla-
mıştır (Mohamad, 2010: 15).

Yukarıda zikredilen araçlar hesap sahibine sabit bir getiri sağlamalarından
dolayı eleştirilmektedir. Benzer eleştiriler aynı amaca hizmet ettiklerinden ha-
rekete tevrrük ve ücretli vekâlet için de yapılmaktadır. Bu eğilim, faizsiz
bankacılık için en büyük tehdit olarak ele alınmaktadır. Çünkü yapılan işlem-
ler inandırıcııltktan uzak ve geleneksel alternatiflerine göre de çok daha paha-

2.5.1. Zararet ve Maslahata Başvurma Durumu


Ruhsat ise fikih terimi olarak “zararet ve ihtiyaç gibi arzi bir sebebe bağ-lı olarak azimet hükümünü terk etme imkânı veren ve yalnız söz konusu arzi durumla sınırlı bulunan haifsetilmiş ve geçici hüküm” ifade etmektedir (Bar-dakoğlu, 2010: 179). Zararet veya zararet derecesine varan ihtiyaç hallerinde haram bir fiil, mubah hatta vacip hale gelebilir. Allah (cc) kullarına söyle hitap etmektedir:

Bir başkasının malını yemek haramdır ancak açıkltan ve susuzluaktan do- layi ölüm tehlikesine maruz kalan bir şahsin ölmeeyecek kadar bir başkasının malından yemesi mubah olur, başkasının malından yumuşak açıkltan ölen şah- his günahkâr olmaz, çünkü ruhsata değil azimetle göre amel etmiştir (Atar, 1988: 131).


İslam dini faizi ve dolambaçlı faiz hilelerini yasaklamıştır. Ancak kamu bankalarının kimi uygulamalarında zaruretten yola çıkılarak daha kolayını uy- gulama, yani ruhsat kullanımı arayışı bulunmaktadır. Mutlaka her ruhsat tale- bini gerektiren politikanın farklı bir zarureti de bulunabilmektedir. İnsanların nakit ihtiyaçlarını karşılayamamak, bankalarla rekabet edememek, müşterinin bankalarla alıştığı bir konforu devam ettirememesi, işlem bu şekilde yapılmaz ise kâr kayibi veya zarar olma ihtimali, kâr ya da faiz riskine karşı korkuma ihtiyacını zaruret olarak sayılabilir. Müşteri çok büyük ve kurumsal bir müşteri, hatta devlet müessesesi, kendilerinin yerleşik kuralları var, o kuralları bizim için değiştirmezler. Müşteriyi kazanmak istiyorsak onun kurallarına uyma- mız gereklidir. Müşteri getirisini net bilmeli, yönetim kuruluna izah edemeler. Ayrıca likidite ihtiyacımız için bunu yapmak zorundayız gibi çok sayıda za-
rütet yapılabilir. Banka ve müşteriler ilave bir şeyler kazanmak için çalışırlar. Müşteriler, genellikle ödeme gücü olan zengin kimselerdir. Ortaya konulan zaruretlar fikhi mülazalarla cevaz verilen istisnalarından çok uzaktır. Diğer bir konu ise danışma kurulunca zaruretle ilişkilendirilerek verilen bir kararın bütçe hedeflerinin gerçekleştirilmesi için temel finansal bir enstrümana dönüştürülmesidir. Örneğin, murabahanın ana enstrümana dönüşmesi böyle bir sürecin sonucudur. İslâm bankalarının daha ziyade murabahaya yönelmelerinin amaca aykırı sonuçlar doğurduğu şöyle ifade edilmektedir:

“Murabaha usulü şekil bakımından meşru ve fikih kaidelerine uygun olmakla beraber, hâsıl ettiği sonuç itibariyle kapitalist banka işlemlerine yaklaşmaktadır. Geçiş döneminde İslâm bankalarının murabaha usulünün kullanımlarına zikredilen darboğazlar sebebiyle müsamaha gösterilse bile bunun yüzde olarak sınırlandırılması, bu sınırin aşılamamasında fayda, hatta zaruret vardır” (Karaman, 2002: 60).

Hayat kurttarmak için leş yenmesine izin vardır ancak ‘faizle ilgili kuralın gevşetilmesi için buna benzer bir mecburiyet olabilir mi?’ sorusuna, Ebul’Ala Mevudi;

“Doğal afet zamanlarında, hayatın, onurun ve izzetin tehlikede olduğu durumlarda, karşılanmayacak kadar zararın, tamir edilemez yükümlülüğünü oluşturduğu hallerde, eğer bu durumlardan bir veya bir kaçından etkilenmiş kimseye yardım eden yoksa bu kimse faizsiz borç bulamayorsa ve başka bir caresi de yoksa…”

Ancak bu durumda faizli borç alabileceğini, ev almak, arabalı almak gibi her ihtiyacın bir zorunlulu olmasığını ifade etmektedir. Ayrıca faiz görüntüsü veren finansal alışverişlerden kaçınılasma, elde edilmiş kârların da ihtiyaç sahiplerine dağıtılmış diyecek Mevudi, lanetlenmiş faiz sisteminin devamı için israr etmek, faizin tüm biçimlerini yasaklayan Kur’an ve Sünnetin emirlerine karşı açıkça sava açmaktan başka bir anlam gelmediğini belirtmektedir (Mevudi, 2016: 423).

İmam-ı Gazâlî’ye göre yeryüzünde her yeri haram kaplasa, tek bir helal dahi kalmasa, böylesi bir durum bile harama dalma ve gayrimeşru işlemlere yönelme gerekeni olamaz. İnsan için haramdan sakınma ve helali arama ve cibesi devam etmektedir. Ayrıca insan sadece haramdan sakınmakla yetinmemeli, şüpheli şeylerden de sakınmalıdır. Hukuki olarak ruhsat fetva olsa bile

Yeni Şafak’ta yayımlanan makalesinde Karaman (2018a), Müslümanların lüks olmayan ihtiyaçlarını karşılamadıkları, sıkıntılara katlanarak hayatlarına devam mı edecekler, yoksa “İhtiyaçları zarurat sayan ve zaruretlere haramları askıya aldığını bildiren” kuralı uygulayarak ruhsattan istifade mi edecekler- diyi sorduktan sonra Mecelle’nin 32’nci maddesindeki “Hacı (İhtiyaç), umûmi olsun, husûsi olsun zaruret sayılır” kuralını hatırlatarak, lüks olmayan ihtiyaçların da zaruret sayılması gerekiğine dair kanaatini ifade etmektedir.

“Bir Kaiden Serencami: Hacıet Umumi Olsun Hususî Olsun Zaruret Menzileșesine Tensil Olunur” adlı makalesinde Kaçır (2016: 168), evin hacet mertebesinde bir ihtiyaç olmakla birlikte kiralama imkâni da olduğunu, faizli bir kredi ile ev almanın kiralama imkâni yoksa ancak zaruret sayılabileceğini sonucuna varmaktaydı. İslam hukukçuları arasında tam bir fikir birliği bulunmaya bile kaidenin işlevsel hale getirilmesinin birçok problemin çözümüne katkı sağlayacağını belirtir Kaçır, kaidenin standart olmayan ihtiyaç ve meşakkat için yersiz kullanımının önüne geçilmesinin gereğine şu sözlerle dikkat çekmektedir:

“Ancak burada şunu belirtmeliyiz ki insanların arzularını dizginle- nemez bir seviyeye ulaştıran tüketim çagının kişiyi dike ettiği her şeyler ihtiyaç olarak kabul etme yerine kendi değer ölçülerimize uygun bir ihtiyaç tespitin yapmasını önemli olduğunu düşünmektediyiz. Bu bağlamda ihtiyaç gören şeyin, seriatta muteber bir vasfa uygunluğunun tıtsız bir şekilde hazırlanması kaçınılmazdır. Ayrıca kişiye, zamana, mekâna ve topluma göre değişiklik arz eden ihtiyaçlar ile ihtiyaçların giderilmemesinden kaynaklanan meşakkatın subjektifliği de göz ardı edilmemelidir. Bu noktada zaruret konumunda kabul edilen ihtiyaçla ilgili ileri sürülen şartlara riayet edilmesinin önemli olduğunu düşünmekteyiz.”


Faizi yasaklayan hatta yasaklamakla da kalmayıp Allah (cc) ve Resülüne (s.a.v) savaş açma halı olarak tanımlayan nasıları dikkate almadan böyle kolay bir uygulamaya gitmek faize kılıf bulmaktan öteye gitmediği gibi elde edilecek kazanca da kâr demek çok kolay olmayacaktır.

2.5.2. Teverruk ve Tartışmalı Hususlar

İnsanlar çeşitli sebeplerle likiditeye ihtiyaç duyularlar ve her zaman faizsiz borç verecek kimse bulunamayabilirler. Nakit sıkıntısı yaşayan bir kimse, piyasadaki taksitle aldığı bir mali yine piyasada peşin satarak nakde ulaşabilir. Nakit sıkıntısı çekenler için teverruk, nakde ulaşılmamasını sağlayan bir yöntemdir. AAOIFI FAS30-2’ye göre;

“Teverruk; pazarlık yaparak (müsâveme) yada (maliyet fiyatını açıklayıp) satıcıya muayyen bir kâr ödevi (murahaba) vadeli bedelle mal aldıktan sonra nakit temin edebilmek amacıyla bu mali üçüncü tarafına peşin satmaktır. İne ise vadeli bedelle alınan bir malın yine bizzat satıcısına daha ucuza peşin olarak geri satılmaktır.” (AAOIFI, 2018: 744).


Organize teverruk, esasen vefa satışının modern uygulamasıdır. Alınan malın ilk satıcıya geri dönmemesi şartıyla bu işlemin caiz olduğunu fetva veren Şer’i heyetler bulunmaktadır. Aslında, ilk satıcı da peşin satın alıp satan da aynı şirketin farklı birimleridir. Emitia (bakır vd.) yerinde durmakta, alın satım işlemleri kâğıt üzerine yürütülmektedir. Şekil bakımından bir alım satım görüntüsü olmakla birlikte maksat ve gerçekleştirilen durum adı kâr olan dolambaçlı bir faiz hilesidir (Karaman, 2015).


Uluslararası İslam Fikih Akademisi (IIFA), teverrükla ilgili 179 (5/19) nolu kararında organize teverrükra cevaz vermemiştir. IIFA organize teverrükua yönelik görüşünde banka ile müşteri arasında dolaylı bir faiz ilişkisine dikkat çekmektedir. Böyle dolaylı ve sakıncalı bir yol yerine mesru yatırım metotlarının kullanılması ve makâsınd’ş Şeria’ya (Şeriatın maksatlarına) ulaşımak için yasak ve şüpheli yöntemlerelede kaçırmalmasını tavsiye etmektedir (IIFA, 2009).
Mahadik (2013) ise çalışmasında, İslami finansın başına ağırlanan tartışmalarдан birinin de tevruk işlemlerinde LMB gibi uluslararası metal borsalarının kullanılması olduğuna dikkat çekmektedir. İşlemin sadece bir makbuz takası olduğu, alınıp satılan emtianın varlığından şüphe edildiği ifade edilen çalışmada, tartışmaların önüne geçilmesine çözüm olarak selem satışının ve yerel piyasalardaki uygun emtiaların kullanılması önerilmektedir.


TKBB Danışma Kurulu da ‘Tevruk’a dair bir standart oluşturarak çerçevesini belirlemiştir. Organize tevrukca cevaz verilmemekle birlikte “klasik tevrukkun uygulanmasını mümkün kılan düzenlemeler yapılanda ya da alternatif mesru yöntemler geliştirilene kadar sadece fon kullanırma sonucu oluşup ödeme güçlüği çekilen borçları yapılandırınca ve katılım bankasının likidite ihtiyaçını giderme amacıyla” başka bir yol yoksa müracaat edilebileceği ifade edilmektedir. Hatta ihtiyaç halinde klasik tevrukkca cevaz verilmekle birlikte organizde tevrukla aynı amaca hizmet edecek şekilde standart bir yatırım ve finansman yöntemi olarak kullanılmasına müsaade edilmemektedir. Ayrıca her ne kadar nakit temin amaçlı olsa da murabaha için aranan tüm şartlar tevruk için de ayıır geçerlidir. Yani gerçek almı satma uygun bir mal olacak, bu mala birileri nihayette ihtiyaç duyacak, bu mal kabızlılıkten sonra satılacak, göstermelik bir alışveriş veya dolambaçlı faiz hilesi değil gerçekken bir alışveriş olacak, başka mesru yollardan nakit temin edilmesi mümkün olmayacak ve daha da önemliyetechtken zararet halinde bu yola başvurulabilecektir (TKBB, 2019b: 6).

Zararet halinde cevaz verilen bir tevruk işlemi için öne sürülen hususların LMB’den yapılan organize tevrukk işlemlerini için sağlandığını söylemek zordur. Her ne kadar alınıp satılan ürünlerin borsaya kote olduğu, sertifika numaraları ile var olduklarını söylese de bu ürünler hiçbir şekilde nihai kullanıcıya ya da tüketiciye satılmamaktadır. Mallar Broker-A ile Broker-B arasında gidip gelmektedir. Sistemin içinde gelenler bilirler ki LMB’den yapılan işlemler için gerçek anlamda bir ticarettan bahsetmek zor olmanın ötesinde söz konusu bile değildir. İzah edilen süreçlerin en yakını tanıklarından biri olan bu satıların yazarına göre, yapılan iş tamamen şekil şartlarını yerine getirmekten ibaret, nakit teminine yönelik fiktif bir işlemdir.
Yerelde likiditasyonu yüksek ürün borsaları faaliyete geçirilirse nakde ihtiyaç olan her kimse, katılım bankasından bu ürünü murabaha ile alabilir, yine aynı borsa da elektronik ortamda tüm işleri kendisi yönterek peşin satabilir ve nihayetinde nakde ulaşabilir.


2.5.3. Yatırım Vekâleti ve Tartışmalı Hsuslar


Yatırım vekâleti ile toplanan fonlara getiri garantisi verilmesi iki farklı şekilde gerçekleştirilebilir. Bunlardan birisi, yatırım vekâletinin teverрукla birlikte uygulanmasıdır. Teverruk işlemi şekil şartları bakımından bir vekâlet sözleşmesini gerekli kılmaktadır. Yatırımcı (müvekkil) ile banka (vekil) beklenen


Bankanın, beklenen kâr konusunda yaptığı analizlerde bir kusur olabileceğini gibi yatırım yönetiminde de bir kusur olduğundan dolayı beklenen kâr karşılamanamıştır. Dolaysıyla beklenen kârin karşılamanaması başlı başına bir kusurdur. Dolaysıyla gerçekleşen kâr ile beklenen kârin arasındaki fark vekilden tazmin edilmelidir. Banka (vekil) vekil sifatının yanında yapılan işe kefif edilebilirse yatırımcının (müvakkil) zararının tazmin edilmesinin alt yapısı oluşturulacaktır. Ancak aynı akit içinde iki ayrı akit yapılması cevaz olmadığı için vekâlet akdinin dışında bir de kefalet akdi yapılması önerilmektedir. AAOIFI’nin konuuya dair çözüm önerisi ve gereçcesi aşağıdaki:

AAOIFI, FAS5-2/2/2 standardı ile vekâlet ve kefalet akitlerinin hüküm itibarı ile birbirine zıt akitler olduğu için bu iki akdın aynı akit içinde birleştirmesinin yanı vekilin aynı zamanda müvakkili adına yaptığı işlemlere kefif olmasının “sermaye ile birlikte belirli oranda bir getirinin garanti edilmesi anlamlına” geldiği için işlemi faizli krediye çevirdiği belirtilmektedir. Ancak vekâlet akdinden sonra ayrı bir sözleşmeye vekil muamelede bulunduğu kişilere kefif olursa akdedilen sözleşmeler birbirinden ayrı olduğu için vekilin muamelede bulunduğu kimselere kefif olabileceğini gibi kefif olma vasfi vekâletten azledilse bile devam edebilecektir (AAOIFI, 2018: 127). Vekâlet ve kefalet akitlerini ayrı ayrı yaparak sermaye ile belirli oranda bir getirinin


TKBB Danışma Komitesi 23.03.2018 tarihli toplantısında, yönetim sözleşmesi (yatırım vekâleti) ile ilgili günlük birim değer olarak hesaplanan kârın, beklenen kârdan düşük olması durumunda gerçekleşen kârin mümvekkile ödeneceği bilgisini teyiden müsteri ile mutabık kalmanın kârin garanti edilmesinin önemli olduğunu, müşterilerin ve personelin bilgilendirilmesini temin eden ve Mesleki Tanzim Kararı yayılmanarak buna uygun bir sözleşmenin yapılması gerektiğini işaret etmişlerdir (TKBB, 2018a: 7).

FAS46-12/3’e göre yatırım vekâleti ile maaş odemeleri gibi işletme sermayesinin nakit gerektiren kısmlarının finanse edilebileceğini, faizsiz ban-
kalanın yatırım vekili olarak konvansiyonel bankaların fonlarını çalıştırabileceği ve fikha uygun alanında kullanılmak üzere konvansiyonel bankaların yatırım vekili olarak yetkilendirilebileceği cevaz verilmektedir (AAOIFI, 2018: 1092).

Özellikle mudarebe temelli ve tabana yaygın fonlara dağıtılan kârları negatif etkileme potansiyeli sebebiyle yatırım vekâleti küresel ölçüde de tartışılmaktadır. Yatırım vekâleti, faizsiz bankaların likidite ihtiyaçlarının karşılanması ve mudarebe getirilerini düşük bulan ve yüksek kâr beklentisi olan mevduat sahiplerinin kazarılması için kullanılmaktadır.


Resülullah (s.a.v) döneminde birçok konuda vekâletle iş yaptırıldığına dair örnekler bulunmaktadır. Fakihler “alm satım, metanın korunması, alacakların tahsil edilmesi veya borçların ödenmesi” konusunda vekâlet verilmesinin/caiz olduğu konusunda ittihat etmişlerdir. Ayrıca müvekkilin ileri sürdüğü şartlara vekilin riayet etmemesinden dolayı tazminle sorumlu tutulduğu da dair de birçok örnek bulunmaktadır. Bu örnekler, müvekkilin vekiline satması


Katılım Bankaları, Mevduat ve Katılım Fonu Yönetmeliğinin 6’ncı maddesinde (Değişik 18.10.2018 ve 30566 sayılı) yapılan değişiklik uyarınca kâr zarar ortaklığa dayalı katıma hapsedirinin yanında kamu kurum ve kuruluşları ile fonlar ve tüzel kişi müşterilerle akdedilecek yatırım vekâleti sözleşmesine dayalı olarak açıklar katıma hapsedirinın ayrı fon havuzlarını işleteceği, yatırım vekâleti katıma hesabı sahiplerinin fonun kullanımına yönelik birtakım sınırlamalar getirebileceği ve yatırım vekâleti sözleşmesine dayalı katıma hapsedirinın birim hesap değeri, yatırılan tutar ve tahmini kâr toplamı ile sınırlırdığı düzenlenmektedir.

Yatırım vekâletini faizli bir işlemden ayırın en önemli fark, meşru bir yatırmı ve ticarete dayalı gerçekleştir bir işlemin olmasıdır. Buna halel getirecek her türlü uygulamanın denetim, düzenleme, analiz ve açık bir iletişimle ortaya konulması işin tabiatı gereğidir. İlave olarak alanın mesafenin istatistikleri olarak da ortaya konulmasına ihtiyaç olduğu açıklık. Yatırım vekâleti katılma hesabı, banka bazında fon tutarı, toplam fon içindeki payı, vadesi, getirisi, takip oranı gibi istatistikleri bilgiler tutulmalı ve bu bilgiler ulaşılabilir olmalıdır.

2.5.4. Yatırım Vekâleti İle Mudarebe Kâr Dağıtımı Mukayesesı


FAS40-2/1/3 standardı ile “Mudarebe katılım/yatırım hesabı sahiplerinin varlıkları ile ortakların varlıkların eşt bir yöntemle yatırıma dönüştürülme-si esastır.” kararına ilave olarak AAOIFI (2018: 372) FAS13-9/1/6’dan mudarebe devam ederken yeni bir sermaya ortağını ve/veya mutlak yatırım mev-
duatların faizsiz finans kurumlarının sermayesine katılabileceği ancak “yeni sermayenin, ilk sermayenin yatırımlarla değerlendirilmesi için gerekli görev ve yükümlülüklerden alıkoyamaması” gereklüğine işaret edilmektedir. Banka, mudarib sermayesine karşı mudarib, yatırım vekâleti sermayesine karşı da vekil olan tek bir yapıdır. Dolayısıyla sermayesine katılının nev’i ne olursa olsun yeni fonlara bir öncelik veremeyecektir.

Mevduat ve Katılım Fonu Kabulüne ilişkin BDDK (2018b) Yönetmeliğinin 6’ncı maddesinin 2. fıkrasına göre;

“Katılma hesapları, kâr zarar ortaklığı sözleşmesine veya kamu kurum ve kuruluşları ile fonlar ve tüzel kişi müşterilerle akdedilecek yatırım vekâleti sözleşmesine dayalı olarak açıklanabilir. Kurul, yatırım vekâleti sözleşmesine dayalı olarak açılan katılma hesapları için yatırılabilcek asgari tutar ve/veya katılma hesaplarının belli bir oranı şeklinde sınır tesis etmeye yetkilidir.”

Yatırım vekâletine dayalı hesapların, tüzel müşterilerin ve belli büyüklükteki fonlar için açıklanabileceği ancak katılma hesaplarının belli bir oranını aşmayaçak şekilde sınırlamalara tabi olacağı kontrollü bir işleyişe dikkat çekilmektedir. TKBB Danışma Kurulu da “Yatırım vekâletinin mudarebe yoluyla işletilen fonların yerini almaması ve Katılım bankacılığının belkemini oluştururan katılma hesaplarının büyük oranda ortadan kalkmaması” için getirilen sınırlamayı olumlu karşılamıştır (TKBB, 2018c).


İşin özünde mütteakk Mushaflar her iki yöntemde de sermaye sahibine ait olmaktadır. Mudarib ya da vekil olan banka tüzel bir kişilikdir. Personel, mu-

Mudarebe ve yatırım vekâleti hususunda bahsi geçen parametreler piyasa arz ve talebi tarafından etkilenmektedir. Zamanla bu etkiler aynı havuz derinliği ve geçmişe sahip mudarebe ve yatırım vekâleti havuzlarının, taraflara sağlanıkları getirileri birbirine yaklaştıracaktır. Kullanım tutarı aynı olan mudarebe ve yatırım vekâleti havuzları için dağıtılan kârları aşağıdaki gibi hesaplayabiliriz:

Kâr Paylaşım Oranı, Rabbü’l-mâl =80, Mudarib =20
Zarar Karşılıkları (L), Kâr Dengeleme Hesabı (R) ve Ortak Masraflar (C)
Brüt Mudarebe Kârı (GP) = Piyasa Fiyatları (MP) x Kullanım Tutarı (PL).
Mudarib Payı (P) = GP x 0,20
Rabbü’l-mâl Kârı (P') = GP x 0,80
Net Rabbü’l-mâl Kârı (NP) = P -C -L +R

= (GP x 0,80) -C -L +R = ((MP x PL) x 0,80) -C -L +R

Toplam Kârın “Mudarebe” paylaşımı ise,

MP x PL x 0,80 = NP +C +L +R

Eşitliğin her iki tarafta da mudaribin kârını ilave edersek eşitlik bozulmaz.

MP x PL x 0,80 + P = NP + C +L + R + P

Pm = MP x PL x 0,20 idi, o zaman eşitlik şu şekilde alacaktır.
MP x PL = = NP\(_m\) + C\(_M\) + L\(_M\) ± R\(_M\) + P\(_m\) (1).

Kâr Paylaşım Oranı Müvekkil = %100 Vekil Ücreti= F\(_w\)

Zarar Karşılıkları (L\(_w\)) ve Kâr Dengeleme Hesabı (R\(_w\))

Brüt Vekâleti Kârı (GP\(_w\)) = Piyasa Fiyatları (MP) x Kullanım Tutarı (PL).

Net Vekâlet Kârı (NP\(_w\)) = Brüt Vekâlet Kârı (GP\(_w\)) - Masraflar (C\(_w\))

- Karşılıklar (Z\(_w\))

Müvekkil Kârı (P\(_{mw}\)) = NP\(_w\) - Vekil Ücreti (F\(_w\))

Müvekkil Kârı (P\(_{mw}\)) = NP\(_w\) - F\(_w\) - L\(_w\) ± R\(_w\)

= (GP\(_w\) - C\(_w\)) - F\(_w\) - L\(_w\) ± R\(_w\)

= ((MP x PL) - C\(_w\)) - F\(_w\) - L\(_w\) ± R\(_w\)

Yatırım vekâleti kâr paylaşımlı, MP x PL = P\(_{mw}\) + C\(_w\) + F\(_w\) + L\(_w\) ± R\(_w\) (2).

ve (2)’den, NP\(_m\) + C\(_M\) + L\(_M\) ± R\(_M\) + P\(_m\) = P\(_{mw}\) + C\(_w\) + F\(_w\) + L\(_w\) ± R\(_w\)

Aynı tutarda fon kullanımda işlemi için piyasa fiyatlarının aynı olduğunu düşündüğümüzde, masraflar (C) da benzer olacaktır. Kâr Dengeleme Hesabı (R) ve Zarar karşılıkları (L) ihmal edilirse, piyasadaki kâr oranı her iki araç açısından aşağıdaki gibi ifade edilebilir:

NP\(_m\) + P\(_m\) = P\(_{mw}\) + F\(_w\)

Her iki araçın piyasadan aldıkları gelirler uzun dönemde birbirine yaklaşıcağız, zaman içinde Tablo 2.5.1’deki üç durumla karşılaşılmaktadır.

**Tablo 2.5.1:** Sermaye Kârına Göre Vekil ve Mudarib Kârı

<table>
<thead>
<tr>
<th>Rabbü’l-Mâl Kârı</th>
<th>Müvekkil Kârı</th>
<th>Vekil Ücreti</th>
<th>Mudarib Kârı</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>NP(_m)</td>
<td>&lt;</td>
<td>P(_{mw})</td>
<td>F(_w)</td>
</tr>
<tr>
<td>NP(_m)</td>
<td>&gt;</td>
<td>P(_{mw})</td>
<td>F(_w)</td>
</tr>
<tr>
<td>NP(_m)</td>
<td>=</td>
<td>P(_{mw})</td>
<td>F(_w)</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Kaynak:** Yazar tarafından geliştirilmiştir.
ÜÇÜNCÜ BÖLÜM

KATILIM BANKACILIĞI KÂR DAĞITIM SİSTEMİ ve MUHASEBESİ

3.1. Türkiye’de Faizsiz Bankacılık


Katılım bankacılığına ilişkin meslek ilke ve standartlarını belirlemek üzere Türkiye Katılım Bankaları Birliği (TKBB) tarafından, BDDK’nın 22.02.2016 tarih ve 7736 numaralı Kurul Kararına uygun olarak ‘Merkezi Danışma Kurulu’ oluşturulmuştur. Danışma kurulu, üyeleri beş yıllıkta seçilen beş üyesinden oluşmaktadır. Üyelerden üçü, İslami bilimler alanında doktora derecesine sahip olanlar arasından, biri Din İşleri Yüksek Kurulu üyeleri arasından, bir diğer ise katılım bankacılığı alanında en az ikiye yönelik deneyimine sahip olanlar arasından seçilmesi zorunlu olmuştur (TKBB, 2018b: 1).

3.2. Katılım Bankalarının Çalışma Sistemi


Şekil 3.2.1: Katılım Bankacılığının Çalışma Sistemi


Katılma hesapları, kâr zarar ortaklığı sözleşmesine veya kamu kurum ve kuruluşları ile fonlar ve tüzel kişi müşterilerle akdedilecek yatırım vekâleti sözleşmesine dayalı olarak açılabilir. Yine katılım bankaları fon toplamada vade kısıtlamasına bağlı olmaksızın, belirli bir projenin veya yatırımlık ya da bu amaçla kurulan ortaklıkların finansmanında kullanılamak üzere müşterik hesaplarla fon toplamak suretiyle vadesi bir aydan daha az olmaya ‘özel fon havuzları’ oluşturabilirler (BDDK, 2018b).
Mevduat ve Katılım fonu vadelere ilişkin TCMB Tebliği’nin 4’üncü maddesine göre;

“Katılma hesapları, 1 ay vadeli, 3 aya kadar vadeli (3 ay dahil), 6 aya kadar vadeli (6 ay dahil), 1 yıla kadar vadeli ve 1 yıl ve daha uzun vadeli (1 ay, 3 ay, 6 ay ve yıllık kâr payı ödemi) olarak açılabilimektedir. Birikimli katılma hesabı ise asgari 3 yıl vade ile açılan, sözleşme ile belirlenen aylık veya üç aylık sürelerde hesaba para yatırımana imkân veren katılma hesabıdır.” (TCMB, 2007).


Katılım bankaları tarafından fon toplamaya yönelik kullanılan bir diğer finansal araç, küresel ölçekte daha ziyade suyu olarak bilinen kira sertifikalarıdır. SPK (2013), Kira Sertifikaları Tebliği’nin (III-61.1) 3’üncü maddesinin (h) fıkrasına göre “Her türlü varlık ve hakkin finansmanını sağlamak amacıyla varlık kiralama şirketi tarafından ihtiyaç edilen ve sahiplerinin bu varlık veya haktan elde edilen gelirlerden payları oranında hak sahibi olmalarını sağlayan menkul kıymet” kira sertifikası olarak tanımlamaktadır.

3.3. Katılım Bankacılığında Kâr Dağıtımı Süreci

Katılım bankaları, katılım hesapları ile topladıkları fonları, üretim, ticaret, kiralama gibi meşru ekonomik faaliyetlerde kullanarak kâr elde etmektedirler. Elde edilen kâr ise taraflara kâr ve zarara katılım oranları ile mütensisip bir şekilde dağıtılmaktadır. Dağıtılabılır kârin tespit edilmişesı başlı başına bir konudur. Katılım bankası, müşterisinin bir projesine ortak ya da tedarikçi olarak destek verdiğinde, proje tutarı, destekleme vadesi, bu vadede elde edilecek kâr vb. operasyonların detayları belli olmalıdır. Projede öngörülen kâr rakamı,

3.4. Katılım Bankaları Muhasebe Sistemi

Katılım bankaları, “Katılım Bankaları Tekdüzen Hesap Planı ve İZahname-si Hakkında Tebliğ”e uygun olarak hesaplarını muhasebeleştirirler (BDDK, 2017: 1). Tebliğin amacı 1’inci maddesinde şöyle izah edilmekteidir:

“Katılım bankaları için muhasebeleştirme ve finansal raporlama açısından tekdüzen sağlama, finansal tabloların tek tipte elde edilmesi, denetim ve yönetim için gerekli olan bilgilerin doğrulanabilir ve denetlenebilir bir şekilde doğrudan ve sağlıklı olarak elde edilmesi, ekonominin izlenmesi ve yönlenendirilmesi için yetkili mercilerin ihtiyaç duyduğu bilgilerle diğer istatistik bilgilere doğrudan ulaşılması, finansal analiz, risk analizi, verimlilik analizi gibi çeşitli analiz ve yorumlar için ihtiyaç duyulan bilgilerin standart bir şekilde elde edilmesini sağla-maktr.”


Girişimci (mudarib) olan katıl bankası ile sermayedar (rabbü’l-mâl) olan katılma hesabı sahiplerinin mali işlemlerleri birlikte muhasebeleştirilmekte ve tek bir bilançoda gösterilmektedir. İlgili tebligin 4’üncü maddesi Tek Dü-
zen Hesap Planı’nın ana gruplarını, 8’inci maddesi ise detay maddeleri göstermektedir. Tek düzen hesap planının ana hesapları aşağıdaki gösterildiği gibidir:

0. Dönen Değerler
1. Krediler
2. Yatırım Amaçlı Değerler ve Diğer Aktifler
3. Katılım Fonu ve Diğer Yabancı Kaynaklar
4. Özkaynaklar
5. Kâr Payı Gelirleri
6. Kâr Payı Giderleri
7. Kâr Payı Dışı Gelirler
8. Kâr Payı Dışı Giderler
9. Finansal Durum Tablosu Dışı Hesaplar

Tek düzen hesap planındaki 1, 2, 3, 5 ve 6 numaralı hesaplar, alt skortalarda katılım hesapları ile ilişkilendirilmiştir. Bununla birlikte katılım hesaplarında doğrudan fonlandırılması ile elde edilen komisyonların ve atık kalan katılım fonlarının hazine enstrümanları ile kullanımından kaynaklanan hazine gelirlerini de içinde barındıran ‘kâr payı dışı gelirler’ kalemi katılım hesapları ile ilişkilendirilmemiştir. Yani kâr payı dışı gelirler tamamen bankaya kalmaktadır. Ayrıca tek düzen hesapları sadece kayıtları göstermektedir. Özkaynakları ilgilendiren finansal işlemlerin birtakım gerekselerle katılım hesaplarına, katılım hesaplarını ilgilendiren birtakım işlemlerin de özaynaklara kayıtlanması engelleyecek bir mekanizmaya rastlanılmamıştır. Örneğin, teminat mektupları geliri ve riski itibari ile özaynaklarla doğrudan ilgili oken katılım hesaplarına hiçbir etkisi bulunmamaktadır. Ancak tazmin olan bir mektubun bedeli kadar mektubu tazmin olan müşteriyeye katılım hesaplarından tevrirukla fonlandırılarak mektup tazmin bedeli tahsil edilirse, katılım havuzu riskli bir müşteri kazanmış olabilir. Bu müşteriden doğabilecek muhtemel riskler özaynaklardan havuzlara, başka bir ifade ile madde riski, rabbü’l-mâla transfer edilmiş olacaktır.

Bankaların faizle topladıkları tasarruflara mevduat, faizle sattıkları kaynaklara da kredi denilirken, katılım bankalarında toplanan fonlar ve kullanılarak fonlar ibareleri kullanılmasıdır. Tek düzen hesap planındaki kullanımda ise toplanan fonlar için ‘katılım fonu ve diğer yabancı kaynaklar’ başlığı kul-

3.5. Katılma Hesaplarında Kâr / Zarar Dağıtım Yöntemi


Katılma bankaları, özel finans kurumları olarak faaliyete geçtiğleri yıllarda, katılma hesapları ile fon toplarken her para cinsinden genellikle %80-%20 olmak üzere az sayıda kâr ve zarara katılım oranı esas alınırken yürütülükteki yönetimliğin 6’ncı maddesinin 6’ncı fikrmasına göre hesap çeşitliliği artmıştır. “Kanunun 144’üncü maddesi hükümleri saklamak kaydıyla katılım bankaları, katılma hesaplarının işletilmesinden doacak kâra katılma oranlarını veya tahmini kâr orannını serbestçe belirleyebilirler.” (BDDK, 2018b). Başılangıçta, her bir paylaşım oranı için ayrı bir havuz oluşturulması esas alınmışken halen her para cinsinden tek bir havuzla birlikte farklı paylaşım oranları mevcuttur.

Mevcut kâr dağıtım sisteminin metodolojisinin açıklıkları basitten karmasığa doğru bir yol izlenecektir. TL katılma hesapları için sadece %80-%20 kâr
paylaşımlı bir havuzun olduğu, bu havuza fon yatırılıp çekildiği, kâr ve zara- 
rin dağıtıldığı, başka bir parametrene (karşılık gideri, TMSF fon payı vb.) 
olmadığı temel kâr dağıtım sistemi ve terminolojisi aşağıda izah edilmektedir 
(Büyükdeniz, 1988: 176).

a) **Birim Değer (BD):** Katılma hesaplarında kâr-zarar gelişimini göste-

ren, kâr edildiğinde artan, zarar edildiğinde azalan bir katsayıdır. Bu katsa-

yı, bankanın faaliyete geçtiği gün BD=100 olarak kabul edilmektedir. 

Diğer günlerde ise;

$$BD_t = \frac{TAD_t}{HD_t}$$ olarak hesaplanmaktadır.

$$BD_t = t \text{ dönemi (gün/hafta) için hesaplanan birim değer}$$

$$TAD_t = t \text{ dönemi havuzun toplam aktif değer, (anapara +/- kâr/zarar).}$$

$$HD_{t-1} = t-1, \text{ dönemine ait hesap değer toplamı}$$

b) **Hesap Değeri (HD):** Katılma hesaplarına para yatıran katılımcıların 

fondaki aktiflere katılım payını gösteren bir katsayıdır. Fona para yattığın-

da HD artmakta, para çekildiğinde ise azalmaktadır.

$$HD_t = D_{ij} / BD_{t-1}$$

$$HD_{ij} = “i” \text{ hesap sahibinin “j” döneminde hesaplanan hesap değer}$$

$$D_{ij} = “i” \text{ hesap sahibinin yatırduğu fon tutarı}$$

$$BD_{ij} = \text{Hesapın açıldığı “j” döneminde geçerli birim değer}$$

Hesap Değer Toplamı $= \sum_{i=1}^{n} HD_i$

$$i = “i” \text{ hesap sahibine ait hesap değeri,}$$

$$n = \text{Havuzdaki toplam hesap sahibi sayısı.}$$

c) **Birim Hesap Değeri (BHD):** Birim değerle, hesap değerinin çarpmından 

elde edilen birim hesap değeri, her bir katılma hesabı sahibinin fondaki payını 

yani anapara (+/-) kâr/zarar toplamını göstermektedir: $BHD_t = HD_t \times BD_t$

Birim değer (BD), hesap değeri (HD) ve birim hesap değerinin (BHD) 

hesaba para yatırılıp para çekilmesi, kâr ya da zarar edilmesi durumunda dö-

nemler itibari ile nasıl değiştiğini gördükten sonra, katılımcıların ne kadar kâr 

ettiklerini Tablo 3.5.1’de bir örnek üzerinden gösterilmektedir.

**Birinci Gün:** Başlangıçta birim değer (BD) = 100 olarak kabul edilmekte-

dir. Hesaba 3 kişi para yatırıyor, hesap toplamı 10.000 TL’ye ulaşıyor. Hesap
değeri (HD) = Hesap Değerleri Toplamı / Birim Değer (BD), ilk günün birim değeri 100 olarak kabul edildiğinden, ilk günün hesap değeri; HD₁ = 10.000 TL /100 = 100 TL olmaktır.

İkinci Gün: Havuzun 5.000 TL kâr elde ettiği varsayalım. Kural olarak, kâr gelirse birim değer artmaktadır. Havuzun aktif değeri birim hesap değeri (BHD) 15.000 TL’ye çıkar. BHD = BD x HD eşitliğinde ikinci günün birim değeri; BD₂ = BHD₂ / HD₂ = 15.000 TL / 100 = 150 TL’dir.


Dördüncü günün birim değeri; BD₄ = BHD₄ / HD₄ = 20.400 TL / 120 = 170 olmaktadır. B şahısının havuzdaki aktif değeri ise; BHD₅ = HD₅ x BD₄ = 49,5 x 170 = 8.415 TL olur.


Tablo 3.5.1: Kâr / Zarara Katılma Hesaplarının İşleyişine İlişkin Bir Örnek

<table>
<thead>
<tr>
<th>Gün</th>
<th>İşlemler</th>
<th>Aktif Tutar (1000)</th>
<th>Yatırılan (+) Çekilen (-)</th>
<th>Şahsi Hesap Durumu</th>
<th>Hesap Değeri</th>
<th>Birim Değeri</th>
<th>Birim Hesap Değeri</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>1. Gün</td>
<td>A, B ve C toplam 10 milyon TL yatırıyorlar</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>A</td>
<td>1.000 (+)</td>
<td>1.000</td>
<td>10,0</td>
<td>100</td>
<td>1.000</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>B</td>
<td>4.950 (+)</td>
<td>4.950</td>
<td>49,5</td>
<td>100</td>
<td>4.950</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>C</td>
<td>4.050 (+)</td>
<td>4.050</td>
<td>40,5</td>
<td>100</td>
<td>4.050</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>10.000</td>
<td>10.000 (+)</td>
<td>10.000</td>
<td>100,0</td>
<td>100</td>
<td>10.000</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>A</td>
<td>-</td>
<td>1.000</td>
<td>10,0</td>
<td>150</td>
<td>1.500</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>B</td>
<td>-</td>
<td>4.950</td>
<td>49,5</td>
<td>150</td>
<td>7.425</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>C</td>
<td>-</td>
<td>4.050</td>
<td>40,5</td>
<td>150</td>
<td>6.075</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>15.000</td>
<td>-</td>
<td>10.000</td>
<td>100,0</td>
<td>150</td>
<td>15.000</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>3. Gün</td>
<td>D 3 milyon TL yatırıyor</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>A</td>
<td>1.000 (+)</td>
<td>13.000</td>
<td>120,0</td>
<td>150</td>
<td>18.000</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>B</td>
<td>4.950 (+)</td>
<td>40,5</td>
<td>170,0</td>
<td>170</td>
<td>8.415</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>C</td>
<td>4.050 (+)</td>
<td>20,0</td>
<td>170,0</td>
<td>170</td>
<td>6.075</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>20.400</td>
<td>3.000 (+)</td>
<td>20,0</td>
<td>170,0</td>
<td>170</td>
<td>3.400</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>A</td>
<td>-</td>
<td>1.000</td>
<td>10,0</td>
<td>170</td>
<td>1.700</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>B</td>
<td>-</td>
<td>4.950</td>
<td>49,9</td>
<td>170</td>
<td>8.415</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>C</td>
<td>-</td>
<td>4.050</td>
<td>40,5</td>
<td>170</td>
<td>6.075</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>20.400</td>
<td>-</td>
<td>13.000</td>
<td>120,0</td>
<td>170</td>
<td>20.400</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>5. Gün</td>
<td>C 2,40 milyon TL’sini çekiyor.</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>A</td>
<td>-</td>
<td>1.000</td>
<td>10,0</td>
<td>170</td>
<td>1.700</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>B</td>
<td>-</td>
<td>4.950</td>
<td>49,9</td>
<td>170</td>
<td>8.415</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>C</td>
<td>2.040 (-)</td>
<td>2.010</td>
<td>28,5</td>
<td>170</td>
<td>4.845</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>18.360</td>
<td>2.040</td>
<td>3.000</td>
<td>20,0</td>
<td>170</td>
<td>3.400</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>6. Gün</td>
<td>Fon 675 bin lira zarar ediyor. Bu zararın %20’si olan 135 bin lira Kurum tarafından fona ödeniyor. Kalan 540 bin liralık zarar ortakların hesabına işleniyor</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>A</td>
<td>-</td>
<td>1.000</td>
<td>10,0</td>
<td>165</td>
<td>1.650</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>B</td>
<td>-</td>
<td>4.950</td>
<td>49,5</td>
<td>165</td>
<td>8.168</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>C</td>
<td>-</td>
<td>2.010</td>
<td>28,5</td>
<td>165</td>
<td>4.703</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>17.820</td>
<td>-</td>
<td>10.960</td>
<td>108</td>
<td>165</td>
<td>17.820</td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>


A’nın kârı = BHD_{a6} - anaparasi = (HD_{6a} \times BD_{6}) - 1.000 TL
= 1.650 TL - 1.000 TL = 650 TL

B’nin kârı = BHD_{b6} - anaparasi = (HD_{6b} \times BD_{6}) - 1.000 TL
= 8.168 TL - 4.950 TL = 3.218 TL

C’nin kârı = BHD_{c6} - anaparasi = (HD_{6c} \times BD_{6}) - 1.000 TL
= 4.703 TL - 2.010 TL = 2.693 TL

D’nin kârı = BHD_{d6} - anaparasi = (HD_{6d} \times BD_{6}) - 1.000 TL
= 3.300 TL - 3.000 TL = 300 TL

3.6. Kullanılarak Bir Projenin Günlük Kârının Tespiti

Katılım bankaları topladıkları fonları, müşterilerinden gelen talepler doğrultusunda bir malın ya da hizmetin üretimi, ticareti veya kiralananın için kullanılarken piyasanın ve işin gereği farklı tutar, vade ve kâr oranları ile binlerce proje gerçekleştirebilecek. Dağıtımı konu günlük kâra ulaşmak için bir projenin vadesi içinde her günde ne kadar bir kâr tahakkuk ettiği ortaya konulmalıdır. Bunun bir örnek üzerinden açıklamaya çalışalım: X dokuma fabrikasına 5 ayda eşit taksitlerle geri ödenmek üzere yıllık %20 kâr (basit) oranı ile 100.000 TL’lik 6 plaka aracına ayrılacaktır.

Proje bedeli: 100.000 TL

Taksit planı: Dönem sonu ödemeli 5 eşit taksit

Ortalama vade (ay) = (5+1) / 2 = 3 ay

Proje kâr oranı aylık = Yıllık kâr (basit) oranı / 12 = %20 / 12 = %1,67
Proje kâr oranı 3 aylık bileşik: %5.084 [(1+%1,67)^3] -1

Proje kâr tutarı: 100.000 x %5.084 = 5.084 TL

Taksit tutarı = (Proje bedeli + Proje kâr tutarı) / 5
= (100.000+5.084) / 5 = 21.017 TL
Her taksit 30 gün ara ile tahsil edildiği dikkate alınarak ilk taksitin, aylık anapara ve kâr ayrıımı şöyle olacaktır:

Taksit kâr (1) = Proje bedeli x Aylık (basit) kâr oranı

Anapara (1) = Taksit tutarı – Taksit kârı (1).

Kalan anapara = Proje bedeli – Anapara (1).

Daha sonraki taksit kârları ise aylık (basit) kâr oranları ile kalan anaparalarının çarpılması ile hesap edilmektedir. Örneğimizdeki taksitlerin anapara ve kâr olarak ayrıştırılmış rakamlar Tablo 3.6.1’de görülmektedir.

**Tablo 3.6.1:** Ödeme Planı ve Taksitlerin Anapara ve Kâr Tablosu

<table>
<thead>
<tr>
<th>Taksit No</th>
<th>Taksit Tutarı</th>
<th>Kalan Anapara</th>
<th>Taksit Anaparası</th>
<th>Taksit Kâr Tutarı (Ay)</th>
<th>Günlük Kâr Tutarı</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>1</td>
<td>21.017</td>
<td>80.650</td>
<td>19.350</td>
<td>1.667</td>
<td>55,6</td>
</tr>
<tr>
<td>2</td>
<td>21.017</td>
<td>61.300</td>
<td>19.673</td>
<td>1.344</td>
<td>44,8</td>
</tr>
<tr>
<td>3</td>
<td>21.017</td>
<td>41.627</td>
<td>19.995</td>
<td>1.022</td>
<td>34,1</td>
</tr>
<tr>
<td>4</td>
<td>21.017</td>
<td>21.632</td>
<td>20.323</td>
<td>694</td>
<td>23,1</td>
</tr>
<tr>
<td>5</td>
<td>21.017</td>
<td>-</td>
<td>20.659</td>
<td>358</td>
<td>11,9</td>
</tr>
<tr>
<td>Toplam</td>
<td>105.084</td>
<td>100.000</td>
<td></td>
<td>5.084</td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>

Kaynak: Yazar.

Aylık olarak her taksitten alınacak kâr belirlendikten sonra, taksit anapara ve kâr tutarları her ne kadar vadedelerinde tahsil edilseler dahi taksit kârları her gün tahsil ediliyor gibi reeskont edilmektedir. Yani aylık kârın o ayki gün sayısına (30) bölünmesi ile günlük kâra ulaşılmakta ve havuz paylaşım oranlarına uygun olarak günlük kârlar havuza yansıtılmaktadır. Örneğimizde, ilk ay için günlük olarak belirlenen kâr = 1.667 / 30 = 55,6 TL olarak hesaplanmıştır.

**3.7. Tek Havuzlu Kâr Dağıtım Sisteminin İşleyişi**

BDDK’nın Mevduat ve Katılım Fonunun Kabulüne, Çekilmesine ve Zamanaşımına Uğrayan Mevduat, Katılım Fonu, Emanet ve Alacaklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmeliğinin EK 1’inde yer alan “Günlük Birim Değer Hesaplama Tablosuna göre paylaşım oranları farklı her bir para (TL,
USD, EURO) cinsinden, çok sayıda hesap para cinsine göre tek bir katılım havuzu içinde değerlendirilebilmektedir (Ek-1).

Farklı para cinslerine göre oluşturulan havuzlarda paylaşım oranına göre hesaplar kendi içinde bir alt havuz gibi çalışmaktadır, genel havuzun gelir ve giderlerinden havuzdaki oranlarına göre pay almaktaırlar.

Çoklu havuz sisteminde olduğu gibi her bir paylaşım oranı için birim değeri (BD), hesap değeri (HD) ve birim hesap değeri (BHD) hesaplanmaktadır. Daha önce, katılım hesabı sahiplerinin para yatırma ve çekme durumlardında, aynı havuzdaki BD, HD ve BHD inceleyerek elde ettikleri kârları hesaplamsıtk. İlerleyen başlıklarda ise TL havuzundaki gelir ve giderlerin, farklı paylaşım oranlarında nasıl dağıtıldığını, tek havuz sisteminin nasıl işlediği izah edilmektedir.

3.7.1. Kâr ve Zarar Katılma Oranının Belirlenmesi

Katılma Bankaları, katılım hesabına fon yatırıacak yatırımcılarla kâr/zarara katılım oranlarını mevzuata uygun olarak serbestçe belirleyebilmektedirler. Paylaşım serbestisi ve banka pazarlama politikaları gereği uygulamada çok sayıda hesap açtılabilmesi mümkün olmakla birlikte işlem kolaylığı olması açısından katılım bankasının 75/25, 80/20 ve 90/10 kâr paylaşımı belirlenen Tablo 3.7.1’deki gibi üç kategoride katılma hesabı açtığını kabul ediyoruz.

Tablo 3.7.1: Havuz ve Banka Kâr Paylaşım Oranlarının Belirlenmesi

<table>
<thead>
<tr>
<th>İşlemler</th>
<th>TL</th>
<th>Katılım Havuzu</th>
<th>Katılım Bankası</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Kâra Katılma Oranı</td>
<td>75%</td>
<td>90%</td>
<td>80,2%</td>
</tr>
<tr>
<td>Zarara Katılma Oranı</td>
<td>87,5%</td>
<td>95%</td>
<td>90,1%</td>
</tr>
<tr>
<td>1 Katılma Hesapları Toplam Tutarı</td>
<td>177.025</td>
<td>718.780</td>
<td>114.201</td>
</tr>
<tr>
<td>2 Kâr/Zarardan Pay Almayan Katılma Hesapları Tutarı</td>
<td>2.934</td>
<td>2,00</td>
<td>7.070</td>
</tr>
<tr>
<td>3 Kâr/Zarardan Pay Alan Katılma Hesapları Tutarı (1-2)</td>
<td>174.091</td>
<td>718,778</td>
<td>107.131</td>
</tr>
</tbody>
</table>

TL katılım havuzu kâra katılma oranı, alt havuzlardaki tutarlar ve kâra katılma oranlarının ağırlıklı aritmetik ortalamanıdır. Bu oran, Tablo 3.7.1’dede %80,2 olarak hesaplanmıştır. Bankanın kâra katılma oranı ise %19,2’dir. Zarara katılma oranları katılım bankasımı için yönetmelik EK1’e uygundur olarak kâra katılma oranın %50’si olan %9,9 olarak hesaplanırken TL havuzunun zarara katılma oranı %90,1 olarak hesaplanmıştır. Alt hesaplar da ise sırasıyla %87,5, %90 ve %95 olarak hesaplanmıştır. Ancak 18/10/2018 tarih ve 30569 sayılı Resmi Gazetede yayınlanarak yürütülge giren değişiklikle Mevduat ve Katılım Fonu Kabulüne ilişkin BDDK Yönetmeliğinin 4’üncü maddesinin (g) bendine göre katılma hesabının zarara katılma oranı %100’e çekilmştir.

Katılım bankaları, mevzuatlarındaki son değişiklikle birlikte yatırım vekâleti yöntemi ile de fon toplamaktadır. Yatırım vekâletinde kâr ve zarara katılma oranı %100 olup hesabın tüm getirisi hesap sahibine verilmektedir.

### 3.7.2. Kullanımlarabilir Fonun Belirlenmesi


**Genel Karşılıklar:** Katılma hesabı kaynaklı kredilerden standart nitelikli krediler ile yakın izlenebedeki krediler için ayrılan genel karşılıkların katılma hesaplarına yansıtlan kısmıdır (BDDK, 2016).

**Katılma Hesaplarına Dağıtılabilecek Kârlardan Ayrılan Rezervler:** Katılım fonlarına ilişkin BDDK yönetmeliğinde yapılan değişiklikle;

“Katılım bankaları, katılma hesapları için dönemde sonlarda dağıtıacakları kârlardan, müşteriyle imzalanacak sözleşme hükümleri yer alması, dokuzuncu ve onuncu fikralarda belirtilen maksatlar dışında başka amaçlarla kullanılmaması ve bakiyin nihai olarak fon havuzuna aktarılması şartıyla kâr dengeleme rezervi ayırabılırler. Ayrılabacak kâr dengeleme rezervine ilişkin azami oran ile uygulama usul ve esasları, Kurul tarafından belirlenir.” (BDDK, 2018a).

Dokuzuncu ve onuncu maddeleriyle kâr dengeleme rezervinin sadece katılma hesapları sahipleri lehine kullanılması kastedilmektedir.
Zorunlu Karşılkılar: Zorunlu Karşılkılar Hakkında Tebliğ hükmüleri çerçevesinde Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankasında bloke edilen tutardır. Bu tutar, Birim Hesap Değeri ile Tebliğ’dede belirlenen oranın çarpımıyla hesaplanır. Zorunlu karşılık oranları mevduatın türüne ve vadesine göre farklılaşmaktadır. Örneğin, yurt içi yerleşiklere ait vadesiz ve 1-3 ay vadeli mevduatta %7, 6 aya kadar vadeli mevduatta %4, 1 yıl vadeli mevduatta %2, daha uzun vadeli mevduatta %1 zorunlu karşılık oranı uygulanmaktadır. Mevduat ve Katılım Fonu Kabulüne ilişkin BDDK Yönetmeliği EK 1’de zorunlu karşılık oranı ortalama %5,5 olarak hesaplanmaktadır.

Katılma Hesapları Ankes Payı: Katılım bankaları, katılım hesaplarına vadesinde veya vadesinden önce ödeme yapmalarını gerektiren durumlarda, yükümlülüklerini yerine getirebilmek amacıyla kasa ve muhabirlerdeki vadesiz serbest hesaplarla hazır bulundurdukları tutarın katılım hesapları payını ifade etmektedir.

Tablo 3.7.2: Kullandırılabilir Fonun Belirlenmesi

<table>
<thead>
<tr>
<th>İşlemler</th>
<th>TL</th>
<th>Katılma Havuzu</th>
<th>Yatırım Vekâleti</th>
<th>Genel Toplam</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Hesabin Kâra Katılma Oranı</td>
<td>75%</td>
<td>80%</td>
<td>90%</td>
<td>100%</td>
</tr>
<tr>
<td>4 Hesap Değerleri</td>
<td>1.707</td>
<td>3.235</td>
<td>512</td>
<td>1.250</td>
</tr>
<tr>
<td>5 Birim Değeri</td>
<td>102</td>
<td>224</td>
<td>211</td>
<td>101,25</td>
</tr>
<tr>
<td>6 Birim Hesap Değeri (4 x 5)</td>
<td>174.806</td>
<td>723.348</td>
<td>107.764</td>
<td>1.005.918</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td>126.563</td>
</tr>
<tr>
<td>7 Genel Karşılkılar</td>
<td></td>
<td>12.745</td>
<td>1.424</td>
<td>14.169</td>
</tr>
<tr>
<td>8 Dağıtılabilecek Kârlardan</td>
<td>8.255</td>
<td>923</td>
<td>9.178</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Ayırılacak Rezervler</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>9 Zorunlu Karşılkılar (6 x ZKO)</td>
<td>55.325</td>
<td>6.183</td>
<td>61.508</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>10 Katılma Hesapları</td>
<td>84.661</td>
<td>9.407</td>
<td>94.068</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Ankes Payı</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>11 Kullandırılabilir Fon (6+7+8)- (9+10)</td>
<td>886.932</td>
<td>113.320</td>
<td>1.000.252</td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>

Özет olarak, katılım hesaplarından kullandırılacak fon tutarı Tablo 3.7.2’de gösterildiği gibi katılım hesabı havuzundaki anapara + kâr payları toplamına, genel karşılıklar, katılım hesaplarından ayrılcak rezervlerin ilave edilmesi, ankes için ayrıması gereken tutarlarla yasal bir zorunluluk olan zorunlu karşılıkların (TCMB) çıkarılması ile elde edilmektedir.

3.7.3. Atil Fon / Kullandırılan Fon Fazlası


**Tablo 3.7.3:** Atil Fonun Tespit Edilmesi

<table>
<thead>
<tr>
<th>İşlemler</th>
<th>TL</th>
<th>Katılma Havuzu</th>
<th>Yatırım Vekâleti</th>
<th>Genel Toplam</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Harvest Sahibinin Kâra Katılma Oranı</td>
<td>75%</td>
<td>80%</td>
<td>90%</td>
<td>80,2%</td>
</tr>
<tr>
<td>11</td>
<td>Kullandırılabilir Fon (6+7+8) - (9+10)</td>
<td>886.932</td>
<td>113,320</td>
<td>1.000.252</td>
</tr>
<tr>
<td>12</td>
<td>Plasmanlar</td>
<td>880.590</td>
<td>112.000</td>
<td>992.590</td>
</tr>
<tr>
<td>13</td>
<td>Atil Fon Tutarı (11-12)</td>
<td>6.342</td>
<td>1.320</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>14</td>
<td>Kullandırılan Fon Fazlası (12-11)</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Kaynak:** BDDK (2018b: EK 1).

Özellikle enflasyonun düştüğü dönemlerde dağıtılan kâr payları, konvansiyonel bankaların getirilerine göre yüksek kaldığından katılım bankalarına fon girişinde artış olurken tersi bir durumda ise fon çıkışı olmaktadır. Ayrıca TL ha-

3.7.4. Katılma Hesabı Gelirlerini Oluşturan Kalemler

Ana gelir kalemi, katılma hesapları ile finanse edilen plasmanlardan elde edilen kârların katılma hesabı havuzuna verilen kısımdır. Hesaplamaları- miza göre Ek-1’deki havuz ortalama paylaşım oranı %80,2, banka payı ise %19,8’dir. Katılma hesapları kaynaklı kullandırılan fonlardan elde edilen 278,69 TL tutarındaki kârın, %80,2’si yanı 233,51 TL’si katılma havuzunun payı olarak katılma hesaplarına dağıtılmaktadır. Ayrıca katılma hesaplarında kullandırılan fon fazlası var ise bu katılma hesabı gelirlerinden düşülmektedir. Çünkü bu fonlar başka kaynaklarla ikame edilmiştir. Kullandırılan fon fazla- sı, toplam kullandırılan fon içindeki payına göre kullandırılan fonlardan elde edilen kârdan pay almaktadır.

Katılma hesaplarının, Tablo 3.7.4’ten görüldüğü üzere kullandırılan fon gelirleri dışında da gelirleri bulunmaktadır. Daha önce terkin edilen katılma hesabı kaynaklı fonlardan yapılan tahsilatlar ile karşılık ayrılmış olması ile yeni durumda iptal edilen, genel, özel ve ihtiyati karşılıklar da katılma hesap- larına verilen geliri artırmaktadır.
### Tablo 3.7.4: Katılma Hesabı Gelir Kalemleri

<table>
<thead>
<tr>
<th>İşlemler</th>
<th>TL</th>
<th>Katılma Havuzu</th>
<th>Yatırım Vekâleti</th>
<th>Genel Toplam</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>75%</td>
<td>80%</td>
<td>90%</td>
</tr>
<tr>
<td>15</td>
<td>Katılma Hesabı Gelirleri (a + b + c + d + e)</td>
<td>44,44</td>
<td>194,78</td>
<td>32,28</td>
</tr>
<tr>
<td>a</td>
<td>Kâr Payı Gelirlerinin Katılım Payı</td>
<td>36,32</td>
<td>160,32</td>
<td>26,87</td>
</tr>
<tr>
<td>a.1</td>
<td>Katılma Hesabı Kaynaklı Kredi Kâr Payı Gelirleri”</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>a.2</td>
<td>Kullandılabılır Fon Fazlası Kârı</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>b</td>
<td>Terkin Edilen Kredi Tahsilatları</td>
<td>1,69</td>
<td>7,18</td>
<td>1,13</td>
</tr>
<tr>
<td>c</td>
<td>Özel Karşılıklar İptalleri</td>
<td>2,54</td>
<td>10,77</td>
<td>1,69</td>
</tr>
<tr>
<td>d</td>
<td>Genel Karşılıklar İptalleri</td>
<td>0,85</td>
<td>3,59</td>
<td>0,56</td>
</tr>
<tr>
<td>e</td>
<td>Dağıtılabilecek Kârlandırın Ayrılabilecek Karşılık İptalleri</td>
<td>3,04</td>
<td>12,92</td>
<td>2,03</td>
</tr>
</tbody>
</table>


leri Sözleşmesinin (BİS) 4’üncü maddesi ile katıma hesapları düzenlenmiş olmakla birlikte zikredilen detaya rastlanılmamıştır. Albaraka Türk’ün Bankacılık Hizmetleri Sözleşmesinde (BHS) katıma hesabı kaynaklı kullanılarak kredilerden alınan kredi komisyonu, tahiş ücreti ve sair masraf, ücret, prim, komisyon, kâr payı geliri olarak değil banka geliri olarak dikkate alınacağı ayrıca belirtilmektedir. Özelde bankacılık sözleşmelerine göre fon kullanılarak komisyonları, mahrum kalınan kâr payı ücretleri ve zorunlu karşılık gelirleri kâr payı geliri olarak değil banka geliri olarak değerlendirilebilğini anlaşıl-

maktadır.

3.7.5. Katıma Hesabı Giderleri

Katıma hesabı giderleri Tablo 3.7.5’de görüldüğü gibi daha ziyade TMSF primleri ve karşılık giderlerinden oluşmaktadır. Genel ve özel karşılık giderleri “Kredilerin Sınıflandırılması ve Bunlar İçin Ayırılacak Karşılıklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik’e göre aylıktır (BDDK, 2018a). İhtiyatı karşılıklar ise Günlük Birim Değer Hesaplama Tablosunun 15’inci maddesinin (b), (c) ve (d) bentlerindeki gelir kalemleri toplamından, özel ve genel karşılıklar ve TMSF priminin katıma hesabına düşen kısmının karşılıklı-

ması için kullanılan ihitiyatı karşılık tutar.

Tablo 3.7.5: Katıma Hesabı Gider Kalemleri

<table>
<thead>
<tr>
<th>İşlemler</th>
<th>TL</th>
<th>Katılım Havuzu</th>
<th>Yatırım Vekâleti</th>
<th>Genel Toplam</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>a) Katıma Hesabı Giderleri (a + b +c +d + e)</td>
<td>8,11</td>
<td>34,46</td>
<td>5,42</td>
<td>48,00</td>
</tr>
<tr>
<td>b) Özel Karşılık Giderleri</td>
<td>1,69</td>
<td>1,13</td>
<td>10,00</td>
<td>2,00</td>
</tr>
<tr>
<td>c) Genel Karşılık Giderleri</td>
<td>1,01</td>
<td>0,68</td>
<td>6,00</td>
<td>0,75</td>
</tr>
<tr>
<td>d) TMSF Prim Giderleri</td>
<td>0,34</td>
<td>0,23</td>
<td>2,00</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>e) İhtiyatı Karşılık Giderleri</td>
<td>5,07</td>
<td>21,54</td>
<td>3,39</td>
<td>30,00</td>
</tr>
</tbody>
</table>

3.7.6. Katılma Hesaplarına Dağıtılcak Kâr / Zarar ve Yeni Birim Değer


Dağıtılan bu kârlar katılma hesaplarına yeni bir gelir kaynağı olmasından dolayı birim değeri (BDt-1) ve birim hesap değerini (BHDt-1) de değiştirilecektir. Dağıtılan kâr kadar bir önceki günü birim hesap değeri (BHDt-1) yani havuzun aktif değeri artıracak ve yeni birim hesap değerinin (BHDt) bir önceki günü hesap değeri (HDt-1) bölünmesi ile yeni birim değer (BDt) elde edilecektir.

**Tablo 3.7.6: Yeni Birim Değer Hesaplanması**

<table>
<thead>
<tr>
<th>İşlemler</th>
<th>TL</th>
<th>Katılma Havuzu</th>
<th>Yatırım Vekâleti</th>
<th>Genel Toplam</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Kâra Katılma Oranı</td>
<td>75%</td>
<td>80%</td>
<td>90%</td>
<td>80,20%</td>
</tr>
<tr>
<td>17 Sermayeden Transferler</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>18 Dağıtılcak Kâr / Zarar (15+17)-16</td>
<td>36,33</td>
<td>160,32</td>
<td>26,86</td>
<td>223,51</td>
</tr>
<tr>
<td>19 Katılma Hesaplarına Dağıtılcak Kârlardan Ayrılacak Tutarlar</td>
<td>1,82</td>
<td>8,02</td>
<td>1,34</td>
<td>11,18</td>
</tr>
<tr>
<td>20 Dağıtılan Kâr / Zarar (18-19)</td>
<td>34,51</td>
<td>152,3</td>
<td>25,52</td>
<td>212,33</td>
</tr>
<tr>
<td>21 Yeni Birim Hesap Değeri (6+20)</td>
<td>174,84</td>
<td>723,5</td>
<td>107,789</td>
<td>1.006.130</td>
</tr>
<tr>
<td>22 Yeni Birim Değer (21:4)</td>
<td>102,407</td>
<td>223,652</td>
<td>210,625</td>
<td>101,28</td>
</tr>
<tr>
<td>23 Vadesi Gelmeyen Hesap Kâr Payı (Gider Reeskontları) (21-3)</td>
<td>749</td>
<td>4,722</td>
<td>658</td>
<td>6,13</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Kaynak: BDDK (2018b: Ek 1).
Yeni BHDt, kâr zararından pay alan katılım hesabı tutarlarını çıkarıldığımızda ise henüz vadesi gelmeyen kâr paylarının gider reeskont payları hesaplanacak. Hesap vadesi dolduğunda gün kılma hesabı sahibinin o günkü paylaşım oranına isabet eden birim değer (BD) ile aynı günkü hesap değeri (HD) çarpımı ile oluşan birim hesabı değeri (BHD) kadar parasını kâr ile alabilir. Müşteri istersen para para alıp sistemden ayrırlabileceği gibi aynı ya da yeni şartlarda hesabının vadesi de yenilenebilir.

Ortalama kâr paylaşım oranı, 15’nci satır göre havuz %80,20, banka ise %19,80 olarak hesaplanmaktadır. Ancak kişilere dağıtılacak kârlar dikkate alındığında ise kâr paylaşım oranının 20’nci satır göre havuz için %79,4, katılım bankası için %20,6 olduğu hesaplanmaktadır. Havuzu yansıttılan masrafların sadece kılma hesabı sahiplerinden tahsil edilmesi, kâr paylaşım oranlarında banka lehine %0,6’lık bir fark oluştururmaktaadır.

3.8. Alternatif Yatırım Araçlarına Göre TL Kâr Payı Getirileri


Geçmiş yıllarla tam bir karşılaştırma yapabilmek için ara dönem verileri yerine, tam bir yılı temsil eden veriler kullanılmıştır. Hem katılım bankaları hem de mevduat bankaları için kredi, fön kullanımına, TL nakdi kredi komisyonu, TL nakdi fön kullanımına komisyonu ve diğer veriler için BDDK’nın
aylık bülten verileri esas alınmıştır (Bkz. Ek-2). TL katılma hesaplarına dağıtılıan kâr payları ile aşağıda izah edildiği şekli ile katılma hesabı ortalamalarını kullanarak her yıl için tek bir veri hesaplanmıştır. Vadeli TL mevduat faiz oranları hesaplanırken de aynı hesap yöntemi kullanılmıştır.


\[ Y_{M_t} = Y_{M_0} \times (1 + G_1) \times (1 + G_{t-1}) \times (1 + G_{t-2}) \ldots \ldots \times (1 + G_t). \]

\[ Y_{M_t} : \text{t’} \text{inci yılda yatırım miktarının ulaşığı değer} \]
\[ Y_{M_0} : \text{ilk yılın başında yatırılan miktar} \]
\[ G_t : \text{t’} \text{inci yılda yatırım oranının getiri oranı} \]
\[ G_{t-1} : \text{t-l’} \text{inci yılda yatırım oranının getiri oranı} \]

**Tablo 3.8.1:** Yatırım Araçlarına göre 100 TL’nin 2020 Yılı Değerleri (TL)

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>BİST 100</th>
<th>USD</th>
<th>EURO</th>
<th>Külçe</th>
<th>DİBS</th>
<th>Kâr Payı-1</th>
<th>Kâr Payı-2</th>
<th>Faiz</th>
<th>TÜFE</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>2005</td>
<td>361</td>
<td>574</td>
<td>588</td>
<td>2086</td>
<td>533</td>
<td>473</td>
<td>425</td>
<td>544</td>
<td>412</td>
</tr>
<tr>
<td>2012</td>
<td>181</td>
<td>433</td>
<td>402</td>
<td>476</td>
<td>201</td>
<td>215</td>
<td>199</td>
<td>235</td>
<td>237</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Kaynak:** Yazar.

BİST 100 hariç alternatif yatırım araçlarının tamamı 2005-2020 döneminde enflasyonun üzerinde getiri sağlamıştır. TL kâr payları her ne kadar enflasyonun üzerinde bir getiri sağlamış ise de BİST 100 dışında en kötü performansı gerçekleştirmiştir. 2012-2020 arasında ise kâr payı getirileri enflasyonun altında ve BİST 100 hariç diğer yatırım araçlarının gerisinde kalmıştır.
<table>
<thead>
<tr>
<th>Year</th>
<th>1.18</th>
<th>1.19</th>
<th>1.20</th>
<th>20.3</th>
<th>0.95</th>
<th>0.88</th>
<th>0.73</th>
<th>0.58</th>
<th>0.38</th>
<th>0.23</th>
<th>0.14</th>
<th>0.04</th>
<th>0.02</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>101</td>
<td>1</td>
<td>1.0</td>
<td>1.1</td>
<td>1.6</td>
<td>1.1</td>
<td>1.1</td>
<td>1.2</td>
<td>1.3</td>
<td>1.5</td>
<td>1.8</td>
<td>2.1</td>
<td>2.4</td>
<td>2.7</td>
</tr>
<tr>
<td>123</td>
<td>1.2</td>
<td>1.3</td>
<td>1.4</td>
<td>1.5</td>
<td>1.6</td>
<td>1.7</td>
<td>1.8</td>
<td>1.9</td>
<td>2.0</td>
<td>2.1</td>
<td>2.2</td>
<td>2.3</td>
<td>2.4</td>
</tr>
<tr>
<td>73</td>
<td>2.5</td>
<td>2.6</td>
<td>2.7</td>
<td>2.8</td>
<td>2.9</td>
<td>3.0</td>
<td>3.1</td>
<td>3.2</td>
<td>3.3</td>
<td>3.4</td>
<td>3.5</td>
<td>3.6</td>
<td>3.7</td>
</tr>
<tr>
<td>11</td>
<td>3.8</td>
<td>3.9</td>
<td>4.0</td>
<td>4.1</td>
<td>4.2</td>
<td>4.3</td>
<td>4.4</td>
<td>4.5</td>
<td>4.6</td>
<td>4.7</td>
<td>4.8</td>
<td>4.9</td>
<td>5.0</td>
</tr>
<tr>
<td>9.7</td>
<td>5.1</td>
<td>5.2</td>
<td>5.3</td>
<td>5.4</td>
<td>5.5</td>
<td>5.6</td>
<td>5.7</td>
<td>5.8</td>
<td>5.9</td>
<td>6.0</td>
<td>6.1</td>
<td>6.2</td>
<td>6.3</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Table 3.8.2: TL Kär Paý, TURF ve Diger Yarım Ağaqlar Cemiyet Oturuları**
Grafik 3.8.1: TL Kâr Payı, TÜFE ve TL Faiz Oranlarının Gelişimi

Kaynak: BDDK, TÜİK ve Katılım Bankaları Bağımsız Denetim Raporları (Solo).


3.9. Sermaye Karlılığı ve Ücret Artışının Enflasyonla Mukayessesi

Katılım hesabı sahiplerinin dışında, katılım bankalarından para kazanan iki önemli taraf daha bulunmaktadır. Bunlardan biri katılım bankası çalışanları, bir diğer ise katılım bankasının hissedarlarıdır. 2020 yılı itibariyle faaliyetlerine devam eden (Emlak Katılım Bankası hariç) beş katılım bankasının verileri birleştirilerek personel ve özkaynak gelirlerinin enflasyona göre seyri Grafik 3.9.1’de gösterilmiştir (Ek-3). Katılım bankalarının verileri, ilgili yılın faaliyet raporlarından alınmıştır.

Personel Başına Geliri (PBG),

Personel Sayısı (PS),

Personel Gideri (PG) ve “t” yılı göstermek üzere,

\[ PBG_t = PG_t / ((PS_t + PS_{t-1}) / 2). \]

Personel başına gelir artış oranı (PBGA) ise

\[ PBGA_t = ((PBG_t / PBG_{t-1}) - 1) \times 100 \text{ formülü ile hesaplanmıştır.} \]

Net Bilanço Kârı (NP)

Özkaynak (E) ve Özkaynak Karlılığı (ROE) ve “t” yılı göstermek üzere,

\[ ROE_t = NP_t / ((E_t + E_{t-1}) / 2) \text{ formülü ile hesaplanmıştır.} \]

Grafik 3.9.1: ROE ve Personel Gelir Artışının Enflasyona Göre Seyri

Kaynak: TÜİK ve Katılım Bankaları Bağımsız Denetim Raporları (Solo).

3.10. Fon Kullandırma ve Kredi Fiyatlarının Enflasyona Mukayesisi

Katılım bankalarının bir malın alımı satımı, kiralaması ve üretimi için uyguladıkları fon kullandırma fiyatlarının enflasyona ve bankaların kredi fiyatlarına göre ne durumda olduğunu ortaya konulması önemlidir. Çünkü dağıtılan kârları etkileyen en önemli kalem, fon kullandırmak için uygulanan fiyatlardır. Karşılaştırlabilir bir analiz için ortalama TL fon kullandırma fiyatları ile kredi fiyatlarının aynı bazda hesaplanması gerekir.

TL fon kullandırımlardan alınan kâr payları, TL ortalama fon kullandırımlarına bölünerek yıllık kâr marjı aşağıdaki formülle hesaplanmıştır TL kredi-lerden alınan yıllık TL kredi faiz getirisi hesaplanırken de aynı hesap yöntemi kullanılmıştır (Bkz. Ek-2).

TL Fon Kullandırma Karı (FKK) (%)
TL Fon Kullandırmaları (FK)
TL Fon Kullandırımlarından Alınan Karlar (FKAK)
“t” yılı göstermek üzere,

\[ FKK(\%) = \frac{FKAK(t)}{FK(t-1) + FK(t)} \times 100 \]
Hem katılım bankaları hem de mevduat bankaları için kredi ve fon kullan-
dırma fiyatlarını hesaparken BDDK’nın Aylık Bülten verileri esas alınmıştır. TÜFE ve Ortalama TÜFE verileri ile birlikte yıllık bazda kredi faizî (%) ve fon kullanırma karı (%) seyri Grafik 3.10.1’de görülmektedir.

**Grafik 3.10.1:** Mevduat / Katılım Bankaları Plasman Fiyatları ve Enflasyon

![Grafik 3.10.1](image)

**Kaynak:** BDDK, TÜİK.

Grafik 3.10.1’de görüldüğü üzere katılım fonları 2017 ve 2018’de enflasyonun altında, 2006-2019 arası ise kredi faizleri, katılım bankaları fon kullan-
dırma fiyatlarının üzerinde seyretmiştir. 2020 yılında ise hem kredi faizleri hem de fon kullanırma kârları enflasyonun altında kalmıştır. BIST 100 ihmal edilirse alternatif yatırım araçlarına göre en düşük getirinin kâr payları getirisi olması, katılım bankalarının piyasaya göre nispeten daha düşük kâr oranları ile yatırım yaptıklarını ortaya çıkarmaktadır. Katılım bankalarının konvansiyonel bankalara göre iki yakın komisyon almalarının da bu tabloda etki-
sinin olduğu göz ardı edilmemelidir.
DÖRDÜNCÜ BÖLÜM

KATILIM BANKACILĠĠ KÄR DAĞITIM SĠSTEĠĠNE İLİġĠKĠN TESPİTLEÄ ve ÖNERİLER

4.1. Kär Dağıtım Sisteminin İlişkin Derinlemesine Görüşmeler

Kärin hesaplanması her işletme için çok önemli bir konudur. İşletmenin sürdürülebilirliğini en önemli parametrelerinden biri olan kär, devlet dâhil paydaşların adil bölüşmekte istediği nihai bir sonuçtur. Ne var ki karı etkileyen birçok parametre bulunmaktadır. Bu doğrultuda katılım bankalarının dağıttıkları kärı etkileyen parametreleri keşfetmek için detaylı bilgi ve verinin elde edilmesi gerekmedir. Bu verilere ulaşmak için çalışmalarında nitel bir araştırma tekniği olan derinlemesine görüşme ve nicel bir araştırma tekniği olan anket kullanılmıştır.

Görüşmeler öncesinde, gerek literatür taraması ile elde edilen bilgiler, gerekse tecrübelemizden yola çıkarak konunun çok daha iyi anlaşılmasına yönelik bir takım sorular oluşturulmuştur. Katılım bankalarında kâr dağıtımlı işlemler; muhasebe, mali işler, finansal kontrol, mali kontrol gibi farklı isimlerdeancak benzer fonksiyon icra eden birimler tarafından yapılmaktadır. Kâr dağıtımının işleyişine hakimiyetlerinden dolayı sorularımızda daha isabetli cevaplar alabileceğimiz kanaati ile katılım bankalarının ilgili birimlerinin yetkilileri ile görüşülmesi planlanmıştır.

Kâr dağıtım süreci ve süreci etkileyen faktörlerin ortaya çıkarılmasında görüştelen kişilerin uzmanlık alanları dikkate alınmış ve yetkinliklerine göre özelleştirilmiş sorular sorulmuştur.

Görüşmelerde banka sırrı kapsamına girecek hususlarda ısrarcı olunmuştur. Görüşmecinin yönlendirilmesinden ve ayrıca üst yönetim bilgisi dışında görüşme yapılmasından kaçınılmıştır.

Katılım Bankası çalışanları için “Kâr Dağıtım Sisteminin Analizi” ister istemez savunma refleksini de beraberinde getirmektedir. Görüşmeciler verecekleri bilgilerin bankanın özelliğini, itibarını ve kariyerlerini etkilemesi açısından daha temkinli davranarak daha ziyade mevzuat ve sektör uygulamalarına dair genel bilgiler vermeyi tercih etmişlerdir. Dağıtlacak kârin oluşması aslında tüm organizasyona aittir. Bu sebeple araştırmayın bir miserye bulunmaktadır: İlk, katılımcıların kurumların savunmacı tutumlarından dolayı bilgi ek-sikliğinin oluşması; ikincisi ise iş süreçlerinin tüm aşamalarında prensiplere ne kadar uyulduğu ortaya çıkaracak görüşme ve analizlerin yapılmasının oldukça güç olmasıdır.

Görüşmecilerle katılım bankacılığı sektörünün geliştirilmesine bir katkı sağlamak ve bu amaçla çalışmamızda kâr dağıtım sisteminin iyileştirilmesinin hedeflendiği belirtilerek bu sektörde çalışan aktörler olarak onlardanleftrightarrow kârın yapılamazda katkı vermeleri talep edilmiştir. Bu kapsamda sorularımız kârin oluşumunda kullanılan enstrümanlar, yapılan işlemlerdeki hassasiyet, muhasebe altyapısı, kârin paylaşılmasına dönük mevzuat ve sektör uygulamalarını kapsamaktadır (Gündoğdu, 2021: Ek-2).

Katılım bankalarında kâr dağıtımı, Mevduat ve Katılım Fonu Yönetmelüğinin ekinde yer alan (Ek-1) “Günlük Birim Değer Hesaplama Tablosu” matematiksel modeli dikkate alınarak gerçekleştiirilmektedir. Genel kurulu ka-

Katılım bankaları, tahakkuk (reeskont) veya hükümet tasfiye esaslı günlük birim değer yöntemi ile kâr dağıtımlı yapmaktadır. Altın, TL, EURO ve USD cinsinden dört ayrı havuz söz konusudur. Her bir para cinsinde tek bir havuz olmasının kâr dağıtımında riskin tüm katılma hesaplarınca paylaştırılması sağlanmaktadır.


Enflasyonun, dağıtılan kâr payları üzerindeki olumsuz etkilerini tüm katılım bankaları kabul etmektedirler. Enflasyonun ani düşüş ve çıkışlarında mevduatın vade yapısı ile kullanılarak fonların vade yapısı uyumsuz hale geldiği için havuzların yönetmek zorlaşmaktadır. Enflasyonun ani çıkışında TL fonların getirisi enflasyonun altında kalmaktadır. Özellikle havuzdan fon kullanırmada vadenin uzun olması, portföyün ortalama getirisinin düşük olması ve havuzun büyük olması nedeniyle dağıtılan kâr hızlı bir şekilde yükselecek, enflasyon ve üstü bir seviyeye çıkarmak kısa vadede mümkün olamamaktadır. Enflasyonun hızlı düşüğü dönemlerde de katılma havuzlarının dağıtımı kâr payları tedrici bir düşüş göstermekte ve belli bir süre enflasyonun üzerinde kalıbilmektedir. Enflasyonun hızlı değiştiği dönemlerde katılma hesabı getirilerinin bu değişime intibak edebilmesini sağlamak amacıyla kâr paylaşım oranını hesap sahibine artırmak veya azaltmak, kâr dengeleme rezervlerini kullanarak kâr dağıtımını yapmak ya da ilave rezerv ayırmak, karşılık giderlerinin bankaca karşılanması, sermayeden transferler gibi birkaç yol izlenmektedir. Ayrıca enflasyonun negatif etkilerinin minimize edilmesi, piyasa koşullarına daha hızlı ve esnek bir şekilde uyum sağlamak için yatırım vekâletli dışındaki katılma hesapları için de para cinsinde birden fazla havuz açılmasını gerekli oldu gelirli belirtilmektedir. Ancak bu öneri yeni fon giriş moda için iše yarasa bile mevcut katılma hesaplarının kârını artırmaktan uzaktır.

Piyasa getirilerinin yüksek olduğu dönemlerde havuzların paylaşım oranı düşürülerek piyasa dengesinin yakalanmaya çalışılması sadık müşterileri mağdur etmektedir. Böyle dönemde kâr paylaşım oranının sadık müşterilerin lehine değiştirilerek bu sorunun aşılacağına dair görüş birliği bulunmaktadır.

Verimlilik dolayısıyla düşük kârla fon kullanılarak projelerin prensip olarak özkaynak havuzundan karşılandığı ifade edilmektedir. Ancak zaman zaman farklı uygulamalar yapılmış olduğu da ihtimal dâhilindedir. Bu tür pro-
jelerin hangi havuzdan finanse edileceğini şart koşan bir mevzuatın bulunmadığı görülmektedir.

Bireysel müşterilerden alınan komisyonlar için TCMB’nin belirlediği oranlar dikkate alınırken, ticari müşterilerde komisyon alma politikası bankalar arasında farklılık göstermektedir. Fon kullanım komisyonları mevzuat gereğince havuzlara yansıtılmasıından havuz kârlarına pozitif bir etkisi bulunmaktadır.

Fon kullanımının özgünüya da katımsa hesapları havuzundan hangisi ile yapılacağını karar verilirken kâr oranı, havuz doluluğu, vade, tutar, likidite durumu gibi kriterler dikkate alımaktadır. Katımsa hesapları havuzunun önellenli olarak kullanıldığı, kârlılığı düşük ve kâr payızz kullanımın (\textit{karz-i hasen}) fonların katımsa havuzlarından yapılmadığı ifade edilmekle birlikte sektörde yeğnesak bir uygulamanın bulunmadığı analızmaktadır.


Temerrüde düşen bir müşteriin ödeme gücüne göre geri ödeme planının yenilenmesinde, havuzların (özgünüys / katımsa) farklı olması durumunda tüm projelerin tek bir proje olarak yapılandırılması, eski kredinin kaynağı ne ise yeni kredinin de o havuzdan yapılandırılması bazı katıms bankaları taraf-ından ifade edilmekle birlikte sektörde yeğnesak bir uygulama bulunmadığı düşününmektedir.


Yeniden yapılandırılmalarında teverrük yöntemi kullanılmaktadır. Teverrük yöntemiyle kullanım fonlardan alınan getirilerin sadece enflasyon farklı-larının havuza kâr olarak dağıtılmışını şart koşan farklı bir mevzuat bulunma-maktadır.

Havuzlardan birine yüksek getiri vermek amacıyla diğer havuzun getirisinin dışarılmemesine dikkat edilmelidir. Sukuk, yatırım ve kâle, tevrerk gibi sabit ve yüksek getiri taahhüdü verilmesi, teorik olarak yüksek getiri beklentisine açık alan hesaplar ile yüksek getirili projelerin ilişkilendirilmesi durumunda katıma hesaplarının kâr payı oranlarının negatif yönde etkileneceğine dönük görüş birlığı bulunmaktadır.


Katılm Bankaları çeşitli sebeplerle yüksek ya da daha az likidite tutma kararları alabilirler. Likiditenin yüksek tutulması, fon kullanılmadan elde edilecek kârların daha az olacağını anlamına gelmektedir. Bu ise katıma havuzları kârlarını negatif etkileyecektir. Henüz herhangi bir projeye bağlanmış atıl fonlar hazine araçlarında değerlendirdildiğinde elde edilecek kâr/zarar bankanın gelir ve giderine yansıtılmaktadır. BDDK tarafından hangi gelirlerin katıma havuzuna yansıtılacağı (Bkz.Ek-1) belirlenmiş olduğundan atıl kalan kaynaklardan elde edilen gelirler, menkul kıymet gelirleri hariç, katıma havuzlara yansıtılmamaktadır.

Murabaah işlemlerinde mal alım/satım ve kâletinin müşteri üzerinden yapılması her ne kadar bankanın işlemini maliyetlerini azalta da müşteri gerekli hassasiyeti göstermediği takdirde yapılan işlemin şahhatini etkilemektedir. Yanlış ve fiktif işlemlerin önüne geçilmesi için ve kâlet vermek ye-

Fatura farklılıklarından elde edilen gelirin nasıl ayrıştrıldığı ve kullanıldığına dair sektörde uygulama birliği bulunmamaktadır. Herhangi bir ayrıştırma yapılmadan doğrudan katılma havuzlarına gelir yazın sosyal projelere aktaran ya da enflasyon farklı kaderini havuzlara gelir olarak yansıtan bakiyeyi ise sosyal projelere aktaran olmak üzere üç farklı uygulama bulunmaktadır.

4.2. Kâr Dağıtım Sistemine İlişkin Anket Çalışması

Katılım Bankalarının katılma hesabı sahiplerine dağıttığı kârları nitel ve nicel olmak üzere iki açıdan incelenmesi sürecin karmaşık bir doğası olmasına katkılanmaktadır.


1 Araştırmının içeriğine yönelik daha detaylı bilgi için bu kitabin hazırlanmasında referans alınan doktora tezine bakılabilir (Gündoğdu, 2021: Ek-3).
Anketin örnek kütlesinin tespiti için %95 başarı ihtimali öngörülen bir milyon ve üzeri bir ana kütleden 323 örneklemin yeterli olduğu hesaplanmıştır. Örnek kütlenin uzman bir kitleden oluşması için katılım bankaları çalışanlarına ulaşılmasına özen gösterilmiştir. Google formları kullanarak toplamda 982 kişiye anket soruları gönderilmiştir. Anket 582 kişi tarafından doldurulmuş olmakla birlikte Google’nin doğrulamasından 510 kayıt geçmiştir.

Katılımcıların özelliklerine bakacak olursak, %59,2’i lisans, %32,4’ü yüksek lisans, %5,3’ü doktora ve %3,1’inin de lise mezunu olduğu tespit edilmiştir. Halen bir katılım bankasında çalışan ve ankete cevap verenlerin oranı %47,8, daha önceden bir katılım bankasında çalışanların oranı %22,5 ve halen bir katılım bankasının müşteri olanların oranı ise %25,7’dir. Katılımcıların %83,3’ü banka tercihlerini faizsiz ve helalinden kazanmak olarak ortaya koyarken bu nolu %5,9 ile dijital bankacılıkta gelişmişlik düzeyi, %4,5’le birbir samimi ilişkiler izlemektedir.


4.2.1. Anket Bulgularının Değerlendirilmesi

“Kâr paylarını enflasyonun üzerinde getirisi vardır.” görüşüne halen bir katılım bankasında çalışanların %23,8’i katılmazken, kesinlikle katılmayanların oranı %5,7, kısmen katılanların oranı ise %34,0’dır (Bzk. Tablo 4.2.1). Kısım katılmak aynı zamanda da kısmen katılmamak anlamına da geldiğinden, halen bir katılım bankasında çalışanların %63,5’i kâr paylarının enflasyonun üzerinde getirisi olduğuna inanmadıkları anlaşılmaktadır. Eski çalışanlarda bu rakam %82,6, müşterilerde ise %75,7 olduğu görülmektedir.

**Tablo 4.2.1:** Kâr Payının Enflasyon Üzerinde Getiri Sağladığına Katılma

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>Fikrim yok</th>
<th>Kesinlikle Katılım</th>
<th>Katılım</th>
<th>Kısım Katılım</th>
<th>Katılmam</th>
<th>Kesinlikle Katılmam</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Genel</td>
<td>3,9%</td>
<td>6,5%</td>
<td>19,0%</td>
<td>32,2%</td>
<td>28,2%</td>
<td>10,2%</td>
</tr>
<tr>
<td>Çalıșan</td>
<td>0,8%</td>
<td>10,2%</td>
<td>25,4%</td>
<td>34,0%</td>
<td>23,8%</td>
<td>5,7%</td>
</tr>
<tr>
<td>Çalıșan (E)</td>
<td>0,9%</td>
<td>2,6%</td>
<td>13,9%</td>
<td>35,7%</td>
<td>33,9%</td>
<td>13,0%</td>
</tr>
<tr>
<td>Müşteri</td>
<td>9,9%</td>
<td>3,1%</td>
<td>11,5%</td>
<td>26,0%</td>
<td>32,1%</td>
<td>17,6%</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Kaynak:** Gündoğdu (2021 : Ek-3.10).

“Kâr paylarının mevduat faizine göre daha az getirisi vardır.” görüşüne katlıyorum ve kesinlikle katılyorum diyenlerin oranı halen bir katılım bankasında çalışanlarda %63,5, katılım bankası eski çalışanlarında %65,2, müşterilerde %64,1 ve anket genelinde ise bu oran %63,7, kısmen katılanları dikkate aldığımızda ise bu oran %86’4’e yükselmektedir (Bzk. Tablo 4.2.2).

**Tablo 4.2.2:** Kâr Payının Faizden Daha Az Getiri Sağladığına Katılma

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>Fikrim yok</th>
<th>Kesinlikle Katılım</th>
<th>Katılım</th>
<th>Kısım Katılım</th>
<th>Katılmam</th>
<th>Kesinlikle Katılmam</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Genel</td>
<td>3,7%</td>
<td>25,7%</td>
<td>38,0%</td>
<td>22,7%</td>
<td>6,3%</td>
<td>3,5%</td>
</tr>
<tr>
<td>Çalıșan</td>
<td>0,0%</td>
<td>21,3%</td>
<td>42,2%</td>
<td>27,5%</td>
<td>6,1%</td>
<td>2,9%</td>
</tr>
<tr>
<td>Çalıșan (E)</td>
<td>2,6%</td>
<td>32,2%</td>
<td>33,0%</td>
<td>22,6%</td>
<td>6,1%</td>
<td>3,5%</td>
</tr>
<tr>
<td>Müşteri</td>
<td>9,2%</td>
<td>30,5%</td>
<td>33,6%</td>
<td>15,3%</td>
<td>6,1%</td>
<td>5,3%</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Kaynak:** Gündoğdu (2021: Ek-3.10).
“Kâr payları altın ve borsadan daha az kazandırmaktadır.” görüşüne, kısmen katılımları dikkate aldığımızda, anket katılımcılarının %51 ve bir katılım bankası çalışanlarının %55,7’si bu görüşe katılmaktadır (Bzk. Tablo 4.2.3).

Tablo 4.2.3: Kâr Payının Altın ve Borsadan Az Getri Sağladığına Katılma

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>Fikrim yok</th>
<th>Kesinlikle Katılım</th>
<th>Katılım</th>
<th>Kismen Katılım</th>
<th>Katılmam</th>
<th>Kesinlikle Katılmam</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Genel</td>
<td>6,5%</td>
<td>5,7%</td>
<td>16,9%</td>
<td>28,4%</td>
<td>29,8%</td>
<td>12,7%</td>
</tr>
<tr>
<td>Çalışan</td>
<td>2,0%</td>
<td>5,3%</td>
<td>16,8%</td>
<td>33,6%</td>
<td>31,1%</td>
<td>11,1%</td>
</tr>
<tr>
<td>Çalışan (E)</td>
<td>7,0%</td>
<td>7,0%</td>
<td>17,4%</td>
<td>22,6%</td>
<td>31,3%</td>
<td>14,8%</td>
</tr>
<tr>
<td>Müşteri</td>
<td>13,0%</td>
<td>5,3%</td>
<td>16,0%</td>
<td>26,0%</td>
<td>23,7%</td>
<td>16,0%</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Kaynak: Gúdoğdu (2021: Ek-3.10).

“Katılma hesabı sahipleri için alternatif getiriler önemli değildir. Çünkü yüksek getiri beklemeler.” görüşüne doğrudan katılımların oranı (%37,5) ile doğrudan katılımayanların oranının (%33,1) yakın olması, sadece getiri değil faizsiz getirinin de önemsenidğini göstermesi açısından önemlidir (Bzk. Tablo 4.2.4). Katılımcılarını %33,1’e bu görüşe katılmazken, kısmen katılımları dahil ettiğimizde bu oran %60,4’e çıkmaktadır. Yani KH sahiplerinin yüksek getiri beklemedikleri için alternatif getirileri önemsemedikleri tezi anketin bütününe bakıldığında destek bulmamaktadır.

Tablo 4.2.4: Alternatif Getirilerin Önemzis Olduğuna Katılma

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>Fikrim yok</th>
<th>Kesinlikle Katılım</th>
<th>Katılım</th>
<th>Kismen Katılım</th>
<th>Katılmam</th>
<th>Kesinlikle Katılmam</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Genel</td>
<td>2,2%</td>
<td>15,3%</td>
<td>22,2%</td>
<td>27,3%</td>
<td>19,0%</td>
<td>14,1%</td>
</tr>
<tr>
<td>Çalışan</td>
<td>0,0%</td>
<td>18,0%</td>
<td>27,9%</td>
<td>25,0%</td>
<td>20,5%</td>
<td>8,6%</td>
</tr>
<tr>
<td>Çalışan (E)</td>
<td>2,6%</td>
<td>10,4%</td>
<td>12,2%</td>
<td>33,9%</td>
<td>20,9%</td>
<td>20,0%</td>
</tr>
<tr>
<td>Müşteri</td>
<td>4,6%</td>
<td>15,3%</td>
<td>18,3%</td>
<td>25,2%</td>
<td>16,8%</td>
<td>19,8%</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Kaynak: Gúdoğdu (2021: Ek-3.10).

“Özellikle döviz katıma hesabı açanlar için getiri önemli değildir.” görüşüne doğrudan katılımların oranı %27,6 iken katılımayanların oranı %34,4’tür Kismen katılımlar (%32,0) kısmen katılmadıkları göz önünde tutulursa anket katılımcılarının %66,4’ün bu fikre katılmadığı görülür. (Bzk. Tablo 4.2.5).
Dolayısıyla soruya genel olarak verilen cevaplardan döviz katıma hesabı için döviz getirilerinin önemli olmadığını söyleyemeyeceği kanaati oluşmaktadır.

**Tablo 4.2.5:** Döviz Katıma İçin Getirinin Önemi Olmadığına Katılma

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>Fikirim yok</th>
<th>Kesinlikle Katılım</th>
<th>Katılım</th>
<th>Kısım Katılım</th>
<th>Katılmam</th>
<th>Kesinlikle Katılmam</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Genel</td>
<td>6,1%</td>
<td>9,8%</td>
<td>17,8%</td>
<td>32,0%</td>
<td>22,0%</td>
<td>12,4%</td>
</tr>
<tr>
<td>Çalışan</td>
<td>2,5%</td>
<td>11,9%</td>
<td>22,1%</td>
<td>33,2%</td>
<td>20,5%</td>
<td>9,8%</td>
</tr>
<tr>
<td>Çalışan (E)</td>
<td>4,3%</td>
<td>7,0%</td>
<td>16,5%</td>
<td>31,3%</td>
<td>27,0%</td>
<td>13,9%</td>
</tr>
<tr>
<td>Müşteri</td>
<td>13,0%</td>
<td>9,9%</td>
<td>10,7%</td>
<td>28,2%</td>
<td>21,4%</td>
<td>16,8%</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Kaynak:** Gündöngü (2021: Ek-3.10).

“Mevduat faizinden çok bir farkı olduğunu düşünmiyorum.” görüşüne halen bir katıma bankasında çalışanların %71,8’i, katıma bankası eski çalışanlarının %62,6’sı müşterilerin %42’si, anketin genelinde ise anket katımcılarının %60’ı katılmamışlardır (Bzk. Tablo 4.2.6). Halen bir katıma bankasında çalışanların %28,3’ü bu fikre katılabilmeyi diyememiştir.

Kâr paylarının mevduat faizinden çok da farklı olmadığını düşünmesini paylaşanların oranının (%71,8) sistemin bizzat içinde olanlarda çok daha yüksek bir rakam çıkmaması ayrıca not edilmelidir. Kısım katımların (%15,7) ve doğrudan katımlarla (%18,6) birlikte anket katımcılarının %34,3’ü kâr paylarının faizden çok da farklı olmadığını düşünmektedir. Faizsiz bankacılık prensiplerine uyum, eğitim ve algi yönetimi ile bu oranın (%34,3) minimize edilebileceği düşünülmektedir.

**Tablo 4.2.6:** Kâr Payının Mevduat Faizinden Farklı Olmadığına Katılma

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>Fikirim yok</th>
<th>Kesinlikle Katılım</th>
<th>Katılım</th>
<th>Kısım Katılım</th>
<th>Katılmam</th>
<th>Kesinlikle Katılmam</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Genel</td>
<td>5,7%</td>
<td>8,0%</td>
<td>10,6%</td>
<td>15,7%</td>
<td>26,5%</td>
<td>33,5%</td>
</tr>
<tr>
<td>Çalışan</td>
<td>2,9%</td>
<td>6,1%</td>
<td>8,2%</td>
<td>11,1%</td>
<td>23,8%</td>
<td>48,0%</td>
</tr>
<tr>
<td>Çalışan (E)</td>
<td>2,6%</td>
<td>5,2%</td>
<td>10,4%</td>
<td>19,1%</td>
<td>33,0%</td>
<td>29,6%</td>
</tr>
<tr>
<td>Müşteri</td>
<td>11,5%</td>
<td>13,7%</td>
<td>12,2%</td>
<td>20,6%</td>
<td>27,5%</td>
<td>14,5%</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Kaynak:** Gündöngü (2021: Ek-3.10).
“Kâr payı elde edilen tüm projeler gerçek bir ticari işleme dayanır.” görüşüne halen bir katılım bankasında çalışanların %75,4’ü katılmıştır (Bkz. Tablo 4.2.7). Mevcut çalışanların %6,5’i bu görüşe katılmazken, %16’sı da kısmen katılmamış, toplamda katılımcıların %22,5’i tüm projelerin gerçek bir işlem olmasından emin değildir. Bu oran eski çalışan (%54,8) ve müşterilerde (%44,3) çok daha yüksektir. İşin tabiati gereği tüm projelerin gerçek bir işleme dayanması esas olmakla birlikte katılımcıların net bir kanaate sahip olmadığını ve katılımcıların %6’sının ise konuya dair herhangi bir fikre sahip olmadığını anlamaktadır.

Tablo 4.2.7: Fonlanan Projelerin Gerçek İşleme Dayandığına Katılma

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>Fikirim yok</th>
<th>Kesinlikle Katılırm</th>
<th>Katılırm</th>
<th>Kısmen Katılırm</th>
<th>Katılmam</th>
<th>Kesinlikle Katılmam</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Genel</td>
<td>6,3%</td>
<td>23,5%</td>
<td>34,7%</td>
<td>22,9%</td>
<td>9,0%</td>
<td>3,5%</td>
</tr>
<tr>
<td>Çalışan</td>
<td>2,0%</td>
<td>36,1%</td>
<td>39,3%</td>
<td>16,0%</td>
<td>4,9%</td>
<td>1,6%</td>
</tr>
<tr>
<td>Çalışan (E)</td>
<td>2,6%</td>
<td>13,9%</td>
<td>28,7%</td>
<td>30,4%</td>
<td>15,7%</td>
<td>8,7%</td>
</tr>
<tr>
<td>Müşteri</td>
<td>13,0%</td>
<td>11,5%</td>
<td>32,8%</td>
<td>28,2%</td>
<td>11,5%</td>
<td>3,1%</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Kaynak: Gündöodu (2021: Ek-3.10).

“Vekâlet verilerek fon kullanılarak müşteriler, gerçek bir ticari işlem yaparlar, faizsiz bankacılık ilkelelerine tamamen uyarlarr.” görüşüne (Bkz. Tablo 4.2.8) anket katılımcılarının %15,3’ü katılmazken, %28,6’sı kısmen katılmakta ve %47’si katılmaktadır. Katılım bankası çalışanların %7,3’ü bu teze katılmazken, %23,8’i kısmen katılmaktadır. Kısmen katılmama da dikkate alırsıda eski çalışanların (%66,9) ve müşterilerin (%48,1) halen bir katılım bankasında çalışanlarından (%31,1) çok daha farklı düşündüğü anlamaktadır. Anketin bütününde bakıldığında vekâlet verilerek fon kullanılarak işleminde faizsiz prensiplere uyum konusunda kısmen problemler olduğu anlaşılmaktadır.
Tablo 4.2.8: Vekâletle Prensiplere Uygun İşlem Yapıldığına Katılma

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>Fikrim yok</th>
<th>Kesinlikle Katılırm</th>
<th>Katılırm</th>
<th>Kışmen Katılırm</th>
<th>Katılmam</th>
<th>Kesinlikle Katılmam</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Genel</td>
<td>9,0%</td>
<td>19,0%</td>
<td>28,0%</td>
<td>28,6%</td>
<td>10,2%</td>
<td>5,1%</td>
</tr>
<tr>
<td>Çalışan</td>
<td>3,7%</td>
<td>30,7%</td>
<td>34,4%</td>
<td>23,8%</td>
<td>6,1%</td>
<td>1,2%</td>
</tr>
<tr>
<td>Çalışan (E)</td>
<td>4,3%</td>
<td>7,8%</td>
<td>20,9%</td>
<td>37,4%</td>
<td>16,5%</td>
<td>13,0%</td>
</tr>
<tr>
<td>Müşteri</td>
<td>19,1%</td>
<td>9,2%</td>
<td>23,7%</td>
<td>30,5%</td>
<td>13,0%</td>
<td>4,6%</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Kaynak: Gündoğdu (2021: Ek-3.10).

“Katılım Bankası çalışanları için İslami prensipler her zaman çok kazanmaktan önce gelir.” görüşüne katılım bankası çalışanlarının %7,4’ü, eski çalışanları %26’sı ve müşterilerin %24,4’ü katılmamıştır. (Bzk. Tablo 4.2.9). Kışmen katılmada ise bu oranlar sırasıyla %20,9, %32,2 ve %34,4 olarak gerçekleşmiştir. Anketin genelinde ise %51,4’lük bir kesim bu görüşü desteklese bile çalışanların gündeminde faizsiz bankacılık prensiplerinin tam anlamıyla olmadığı anlaşılktadır.

Tablo 4.2.9: Prensplerin Çalışanlar İçin Öncelikli Olduğuna Katılma

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>Fikrim yok</th>
<th>Kesinlikle Katılırm</th>
<th>Katılırm</th>
<th>Kışmen Katılırm</th>
<th>Katılmam</th>
<th>Kesinlikle Katılmam</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Genel</td>
<td>5,3%</td>
<td>25,5%</td>
<td>25,9%</td>
<td>27,1%</td>
<td>9,8%</td>
<td>6,5%</td>
</tr>
<tr>
<td>Çalışan</td>
<td>1,6%</td>
<td>37,7%</td>
<td>32,4%</td>
<td>20,9%</td>
<td>4,1%</td>
<td>3,3%</td>
</tr>
<tr>
<td>Çalışan (E)</td>
<td>0,9%</td>
<td>13,0%</td>
<td>27,8%</td>
<td>32,2%</td>
<td>13,0%</td>
<td>13,0%</td>
</tr>
<tr>
<td>Müşteri</td>
<td>12,2%</td>
<td>15,3%</td>
<td>13,7%</td>
<td>34,4%</td>
<td>16,8%</td>
<td>7,6%</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Kaynak: Gündoğdu (2021: Ek-3.10).

“Fon yatırımlar yüksek getirin yanında helal kazanmak da isterler.” görüşüne halen bir katılım bankasında çalışanların %81,9’u, eski çalışanların %69,5’i, müşterilerin ise %71,8’i katılmaktadır (Bzk. Tablo 4.2.10). Kışmen katılanlarla birlikte oran daha da yükselmektedir. Yani sadece yüksek getiri değil helal getiri de son derece önemlidir. Dolayısıyla faizsiz bankacılık prensiplerinin uygulanmasına özen gösterilmesi gerektiği vurgusu açıktır.
Tablo 4.2.10: Yüksek Getiriyle Birlikte Helal Kazanç İstendığıne Katılma

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>Fikrim yok</th>
<th>Kesinlikle katılım</th>
<th>Katılım</th>
<th>Kısmen katılım</th>
<th>Katılmam</th>
<th>Kesinlikle Katılmam</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Genel</td>
<td>4,3%</td>
<td>34,1%</td>
<td>41,4%</td>
<td>14,9%</td>
<td>4,1%</td>
<td>1,2%</td>
</tr>
<tr>
<td>Çalışan</td>
<td>2,9%</td>
<td>34,4%</td>
<td>47,5%</td>
<td>11,5%</td>
<td>3,3%</td>
<td>0,4%</td>
</tr>
<tr>
<td>Çalışan (E)</td>
<td>1,7%</td>
<td>33,0%</td>
<td>36,5%</td>
<td>22,6%</td>
<td>2,6%</td>
<td>3,5%</td>
</tr>
<tr>
<td>Müşteri</td>
<td>7,6%</td>
<td>35,9%</td>
<td>35,9%</td>
<td>13,7%</td>
<td>6,1%</td>
<td>0,8%</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Kaynak: Gündoğdu (2021: Ek-3.10).

“Kâr Paylaşım Oranı (PSR) belirlenmesi ve vadenin dolmasına de-ğişirilmesi her açaılış ve yenilemede müşterinin rizasına dayanır.” görüş-şine müşterilerin %32,1’i katılıırken %31,3’ü katılmamaktadır. Müşterilerin %16,8’i ise bu görüşe kısmen katılmaktadır (Bkz.Tablo 5.2.11). Eski çalışan-ların %34,9’u bu görüşe katılmamaktak, %27,8’i katılmakta ve %27’si ise kısmen katılmaktadır.

Anketin geneline bakılarısa, katılımcıların %28,9’u bu görüşe katılmazken %39,6’sı doğrudan katıılmakta ve %19,4’ü ise kısmen katılmakta, kısmen de katılmamaktadır. İslami olarak akdın unsurlarından biri olan karşılıklı riza il-kesinin uygulanması noktasında tam bir görüş birliği bulunduğu söylemek zor görünmektedir.

Tablo 4.2.11: PSR’nin Müşterinin Rizasyyla Yenilendiğine Katılma

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>Fikrim yok</th>
<th>Kesinlikle katılım</th>
<th>Katılım</th>
<th>Kısmen katılım</th>
<th>Katılmam</th>
<th>Kesinlikle Katılmam</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Genel</td>
<td>12,2%</td>
<td>15,7%</td>
<td>23,9%</td>
<td>19,4%</td>
<td>17,3%</td>
<td>11,6%</td>
</tr>
<tr>
<td>Çalışan</td>
<td>7,0%</td>
<td>22,7%</td>
<td>28,7%</td>
<td>17,2%</td>
<td>16,8%</td>
<td>8,6%</td>
</tr>
<tr>
<td>Çalışan (E)</td>
<td>10,4%</td>
<td>8,7%</td>
<td>19,1%</td>
<td>27,0%</td>
<td>13,9%</td>
<td>20,9%</td>
</tr>
<tr>
<td>Müşteri</td>
<td>19,8%</td>
<td>13,0%</td>
<td>19,1%</td>
<td>16,8%</td>
<td>20,6%</td>
<td>10,7%</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Kaynak: Gündoğdu (2021: Ek-3.10).
“Yatırım vekâleti belli bir getirinin fon yatırına taahhüt edilmesi, üzerindendeki kazancın bankaya bırakılmasını öngörür. Taahhüt edilen getiri ödenmez, gerçek bir projenin finansmanı için kullanılan fonun getiri olarak elde edilen kârı ödenir. Uygulama böyle olduğu için Yatırım Vekâlet’inin faize benzidiği söylenemek.” görüşü noktasında müşterilerin %38,9’unun, eski çalışanların %18,3’unün ve halkın bir dengede bir katılım bankasında çalışanların %13,9’unun yatırım vekâletine dair bir fikri yoktur (Bzk. Tablo 4.2.12). halkın bir dengede bankasında çalışan, uygulamanın tariif edildiği seklinde olduğuna %45,8’i oranında katılsınca müşterilerde bu oran %21,4’e gerilemektedir.

Eski çalışanlarda ise durum biraz daha farklıdır; %31,3’ü doğrudan, %21,7’si de kısmen uygulamanın tariif edildiği şekli ile olduğuna katılsınca katılsınca müşterilerin olmaması tanıtılmış eksiğine işaret etmektedir. Bununla birlikte ürünü bilenlerin uygulama konusunda tariif edilen şekilde tam anlamıyla katılsınca katılsınca da söylenemek.

**Tablo 4.2.12: Yatırım Vekâletinin Faize Benzidiği Söylenemeye Katılma**

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>Fikrim yok</th>
<th>Kesinlikle Katılsınca Katılsınca</th>
<th>Katılsınca</th>
<th>Kismen Katılsınca</th>
<th>Katılsınca</th>
<th>Kesinlikle Katılsınca</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Genel</td>
<td>22,2%</td>
<td>13,5%</td>
<td>21,6%</td>
<td>20,6%</td>
<td>12,2%</td>
<td>10,0%</td>
</tr>
<tr>
<td>Çalışan</td>
<td>13,9%</td>
<td>19,3%</td>
<td>26,5%</td>
<td>21,3%</td>
<td>11,9%</td>
<td>7,0%</td>
</tr>
<tr>
<td>Çalışan (E)</td>
<td>18,3%</td>
<td>8,7%</td>
<td>20,0%</td>
<td>21,7%</td>
<td>13,0%</td>
<td>18,3%</td>
</tr>
<tr>
<td>Müşteri</td>
<td>38,9%</td>
<td>8,4%</td>
<td>13,0%</td>
<td>18,3%</td>
<td>11,5%</td>
<td>9,9%</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Kaynak: Gündeşim (2021: Ek-3.10).

“Teverruk işlemleri son derece gerçek bir alım satıma dayandığı için prensiplere uygun olduğu söylenebilir.” görüşüne, çalışanların %23,3’ü, eski çalışanların %39,1’i, müşterilerin ise %25,2’si katılsınca katılsınca (Tablo 4.2.13). Anketin geneline bakılırsa, katılsınca katılsınca %27,2’si teverrek son derece gerçek bir alım satıma dayandığı doğrudan katılsınca katılsınca, %20,2’si kısmen katılsınca katılsınca. Yani katılsınca katılsınca %47,4’unun teverrek son derece gerçek bir işleme dayandığından emin olmadıkları anlaşılmaktadır. Ayrıca fikri olmayanların yüksek olup da ürünün henüz herkes tarafından tanınmadığını işaret etmektedir.
Tablo 4.2.13: Teverrukun Gerçek Bir Alım Satıma Dayandığına Katılma

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>Fikrim yok</th>
<th>Kesinlikle Katılırm</th>
<th>Katılırm</th>
<th>Kismen Katılırm</th>
<th>Katılımam</th>
<th>Kesinlikle Katılımam</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Genel</td>
<td>16,7%</td>
<td>10,4%</td>
<td>25,5%</td>
<td>20,2%</td>
<td>13,7%</td>
<td>13,5%</td>
</tr>
<tr>
<td>Çalışan</td>
<td>9,4%</td>
<td>15,6%</td>
<td>30,7%</td>
<td>20,9%</td>
<td>13,1%</td>
<td>10,2%</td>
</tr>
<tr>
<td>Çalışan (E)</td>
<td>10,4%</td>
<td>3,5%</td>
<td>20,0%</td>
<td>27,0%</td>
<td>17,4%</td>
<td>21,7%</td>
</tr>
<tr>
<td>Müşteri</td>
<td>32,1%</td>
<td>8,4%</td>
<td>19,8%</td>
<td>14,5%</td>
<td>12,2%</td>
<td>13,0%</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Kaynak: Gúdoğdu (2021: Ek-3.10).

“**TCMB Tebliği’ne göre Vekâlet katıma hesapları ile güvenlik kâr payı verilebiliyor. Diğer katıma hesaplarına da güvenlik kâr payı verilmeli.**” görüşüne, çalışanların %46,8’si doğrudan, %15,6’sı da kısmen katılarırken, eski çalışanların ise %37,4’ü doğrudan, %18,3’ü de kısmen katılmaktadır (Bkz. Tablo 4.2.14). Teknik bir konu olmasından dolayı müşterilerin %31,3’unun bir fikri bulunmaya da %33,6’sı doğrudan, %18,3’ü ise kısmen bu görüşe katıldığı belirtilmiştir. Yatırım vekâleti katıma hesaplarına yapılan uygulamanın bir benzerinin diğer katıma hesapları için de uygulanmasını isteyen önemli bir kesimin olduğu anlaşılmaktadır.

Tablo 4.2.14: Katıma Hesaplarına Günlük Kar Payı Verilmesine Katılma

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>Fikrim yok</th>
<th>Kesinlikle Katılırm</th>
<th>Katılırm</th>
<th>Kismen Katılırm</th>
<th>Katılımam</th>
<th>Kesinlikle Katılımam</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Genel</td>
<td>21,0%</td>
<td>13,7%</td>
<td>26,9%</td>
<td>16,7%</td>
<td>9,4%</td>
<td>12,4%</td>
</tr>
<tr>
<td>Çalışan</td>
<td>16,4%</td>
<td>15,2%</td>
<td>31,6%</td>
<td>15,6%</td>
<td>9,4%</td>
<td>11,9%</td>
</tr>
<tr>
<td>Çalışan (E)</td>
<td>14,8%</td>
<td>9,6%</td>
<td>27,8%</td>
<td>18,3%</td>
<td>13,0%</td>
<td>16,5%</td>
</tr>
<tr>
<td>Müşteri</td>
<td>31,3%</td>
<td>16,0%</td>
<td>17,6%</td>
<td>18,3%</td>
<td>7,6%</td>
<td>9,2%</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Kaynak: Gúdoğdu (2021: Ek-3.10).

“**Vadesine bir (I) gün bile kalsa erken çekilen fona kâr payı verilmemesi yerinde bir uygulamadır.**” görüşüne müşterilerin %25,2 kesinlikle katılarım-yor, %20,6’sı katılarım, %9,2’si de kısmen katılarım (Bkz. Tablo 4.2.15). Özetle müşterilerin %55’i bu uygulamanın doğru olmadığını ifade etmek-
tedirler. Çalışanlarda da benzer bir eğilim bulunmaktadır. Halen bir katılım bankasında çalışanların %31.6’sı uygulamaya katılmazken %16.8’i de kısmen katılımla, kısmen de katılmayanarak %48.4’ü bir ödemeyi yapması gereğini işaret etmektedirler. Katılım bankası eski çalışanlarının %38.3’ü uygulamaya katkıırken %34.8’i ise uygulamaya katılamamaktadır. Anket genelinde bakıldığinda participação %34.3’ü uygulamayı desteklerken, %35.9’u doğrudan, %14.9’un ise kısmen uygulamaya karsıdır.

**Tablo 4.2.15:** Vadeden Önce Çekilen Fona Kâr Verilmesine Katılma

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>Fikrim yok</th>
<th>Kesinlikle Katılım</th>
<th>Katılım</th>
<th>Kısımlı Katılım</th>
<th>Katılamam</th>
<th>Kesinlikle Katılamam</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Genel</td>
<td>14,9%</td>
<td>14,7%</td>
<td>19,6%</td>
<td>14,9%</td>
<td>16,3%</td>
<td>19,6%</td>
</tr>
<tr>
<td>Çalışan</td>
<td>12,3%</td>
<td>20,1%</td>
<td>19,3%</td>
<td>16,8%</td>
<td>15,2%</td>
<td>16,4%</td>
</tr>
<tr>
<td>Çalışan (E)</td>
<td>10,4%</td>
<td>9,6%</td>
<td>28,7%</td>
<td>16,5%</td>
<td>14,8%</td>
<td>20,0%</td>
</tr>
<tr>
<td>Müşteri</td>
<td>20,6%</td>
<td>10,7%</td>
<td>13,7%</td>
<td>9,2%</td>
<td>20,6%</td>
<td>25,2%</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Kaynak:** Gündoğdu (2021: Ek-3.10).

### 4.2.2. Anket Katılımcılarının Değerlendirme ve Önerileri

Katılım bankaları ve kâr dağıtım sistemi ile ilgili olarak ankete cevap veren katılımcılar, insan kaynakları yönetimi, kullanılan finansal araçlar, sunulan hizmetler, faizsiz bankacılık prensipleri, tanıtım ve reklam, müşteriler ilişkileriyle potansiyel risklere ilişkin değerlendirme ve önerilerde bulunmuşlardır (Gündoğdu, 2021: Ekm-3.11). Özetine aşağıda yer verilen değerlendirme ve önerilerle anket katılımcılarının görüşleri olup yalnızca ifade bütünlüğü sağlamak için bazı düzenlemeler yapılmıştır.


Katılım bankaları, menkul ve gayrimenkul ticaretinde koydulları sermayeye göre kârın payașılarını esas alan işlemlere yönelmi ve bu tür işlem-
leri gestirmelidir. Piyasada kısa dönemde yüksek kâr fırsatlarının değerlendirilmesi açısından bankaya ve iş dünyasına önemli katkılar sağlayacak böyle bir bankacılık enstrümanına büyük bir ihtiyaç olduğu ifade edilmektedir.


4.3. Kâr Dağıtma Sisteminde İlişkin Tespitler

Kitabin birinci bölümünde İslam iktisat düşüncesinin kabul ettiği meşru kârin teorik çerçevesine, ikinci bölümde ise küresel ölcükteki faizsiz bankalar-

Bu araştırma kapsamında, kâr dağıtım sisteminde ilişkin on altı ana başlıkta problemler tespit edilmiştir. Ayrıca temerrüde düşen müşteriler için ayrı altı alt başlık da dahil edilirse toplam yirmi bir adet iyileştirilmiş gerekken alan tespit edilmiş ve tartışılmıştır.


4.3.1. Fon Kullanırma Komisyonları

İzleyen kısmında fon kullanırma işlemlerinden alınan ortalama komisyonların hesaplanması ve dağıtılan kârlara etkisi tartışılmaktadır. Ayrıca komisyon alma eğiliminin ortaya çıkarılması için ise katılım bankası fon kullanırma komisyonları bankaların kredi komisyonları ile karşılaştırmaktadır.

Katılım Bankaları fon kullanırma kârlarının yanında kullanırdıkları her fondan bir de fon kullanırma komisyonu almaktadır. Kullanırılan fonlardan komisyon alma uygulaması bankalarla benzer olmakla birlikte aynı özellikte değildir. Katılma hesaplarından elde edilen gelirlerin katılma hesapları ile paylaşılmış moda rebe akdinin geregidir.

Nakdi fon kullanırma komisyonları, katılım bankalarının mali tablolarında ayrı bir kalem olarak yer almamaktadır. Komisyonlarda TL ve YP ayırımı
bulunmamakta, yazıldığı muhasebe kalemleri itibarı ile özkaynak gelirleri içinde yer almaktadır (Bkz. 3.4). Analizimizde sağlıklı bir karşılaştırma için hem fon kullandırma komisyonları hem de kredi komisyonlarının hesaplanmasında ortak bir metodoloji kullanılabilecektir. TL nakdi krediler ve TL fon kullandırımlardan elde edilen komisyon tutarları BDDK’nın Aylık Bültenindeki katılım ve mevduat bankalarına ilişkin kâr zarar tablolarından, kredileri ise yine aynı bültenin ve sektör bilançolarından alınmıştır. TL nakdi kredi (fon) komisyonları aşağıdaki formül kullanılarak hesaplanmıştır ve Tablo 4.3.1’de gösterilmiştir.

\[
\text{TL Ortalama Kredi Tutarı} = \frac{\text{Dönem Başı TL Kredi} + \text{Dönem Sonu TL Kredi}}{2}
\]

\[
\text{TL Ortalama Komisyon (％)} = \frac{\text{TL Nakdi Komisyon Tutarı}}{\text{TL Ortalama Kredi Tutarı}}
\]

Tablo 4.3.1’de görüldüğü üzere kullandırılan fonlardan alınan komisyonlar, kredi komisyonlarına benzer bir şekilde azalmış ise de katılım bankaları hemen hemen bankaların iki katından daha fazla komisyon almışlardır.

**Tablo 4.3.1:** TL Kredi ve Fon Kullanırma Komisyon Oranı Mukayesesi

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Katılım-1</td>
<td>1,02</td>
<td>0,95</td>
<td>0,96</td>
<td>0,83</td>
<td>0,75</td>
<td>0,71</td>
<td>0,64</td>
<td>0,53</td>
<td>0,56</td>
<td>0,60</td>
<td>0,58</td>
</tr>
<tr>
<td>Klasik-2</td>
<td>0,44</td>
<td>0,38</td>
<td>0,36</td>
<td>0,39</td>
<td>0,45</td>
<td>0,34</td>
<td>0,24</td>
<td>0,22</td>
<td>0,29</td>
<td>0,39</td>
<td>0,28</td>
</tr>
<tr>
<td>Fark (1/2)</td>
<td>2,3</td>
<td>2,5</td>
<td>2,6</td>
<td>2,2</td>
<td>1,7</td>
<td>2,1</td>
<td>2,7</td>
<td>2,4</td>
<td>1,9</td>
<td>1,5</td>
<td>2,0</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Kaynak: BDDK Aylık Bülten verileri esas alınarak hesaplanmıştır.

sahibi (rabbi ‘l-mâl) ile banka (mudarib) aralarında bir sözleşme yapmışlardır. Mudarib, tek bir kişi değil bankanın tüzef kişiliğidir. Aralarında yapılan mudarebe sözleşmesinde her iki tarafla tam bir edebiyat orannın belirlenmiş olduğu kabul edilir. Oluşacak kâr başta belirlenen kâr paylaşımdan oranından paylaşılırken bankanın kusuru olmaksızın oluşan zararın tamamı sermaye (rabbi ‘l-mâl), yani katılma hesapları tarafından karşılanacaktır. Zarar olursa banka emeğin karşılığını alamaz. İşlerin görülmesi esnasında noter masrafi, vergi, taşıma, sigorta vb. dışarıdan alınan hizmetlerle katılan maliyetlerin tahsili için sermaye sahibine rücu edilmesi dışında komisyon adı altında bir fazlalık alınması mümkün görünmemektedir. AAOIFI’nin (2018: 373) FAS13-9/4 kararı da bu yöntedin:

“Emek sahibi, yatırımcıların örf ve teamüle göre yetkileri dahilinde üstlendikleri her türlü iş yapmayı üstlenmiş demektir. Dolayısıyla zaten yapması gereken işler kapsamında yer aldığı için bu işleri karşılığına ayrıca değerlendirilir ve bu tarz işleri kendisi namına yürütmek üzere bir hizmet sözleşmesi yapacak olursa onun ücretini mudarebe sermayesinden değil kendisi özel malından ödeler. Ancak örne göre yürütmeke yükümlü olmadığı işleri yapmaktan üzere bazı durumlarda iş/ hizmet sözleşmesi akıdedecek olursa bunun ücretini mudarebe sermayesinden ödemesi caizdir.”

Katılım bankaları, mudarebe kârının yanında ilave bir ücret olarak komisyon almalarını, fon çeviri ve tahsilot sürecinde teminat veya tahsil amaçlı müşterilerinden aldıkları çeklerin/evrakların tahsili, muafı Phó vb. işlerle ilgili katıldıkları maliyetlerin bir karşılığı olarak görmektedirler. Fon çevrildirmada komisyon alınması İslam hukukçuları tarafından farklı mülazalara yol açmıştır.

siyatıf dışında müşteriler adına katılanların masraflarının kastedildiği daha önce aynı kurumda benzer gündemli bir toplantıya katılan satırların yazarı dâhil toplantıya katılanlarca bilinmektedir. Teminata alınan müşteri çeklerinin tahsıl edilmesiyle ilgili katılanların masraflar için komisyon alınabileceğine dair alınan görüşler, zamanla müşterinin kendi ödeme çek ve senetlerinin tahsilatı gereken gösterilerek kullanılan fon üzerinden belir bir oranda komisyon alma uygulamasına dönüşmüştür. Hatta zamanla teminat vermemiş sadece kefaletle çalışan müşterilerden de komisyon alınr hale gelmiştir. Katılanların maliyette mütensisip alınması istenen bir masraf, genelleşerek,lastirilmiş fonun bir oranına haline dönümsüph daha sonra da herhangi bir evrak vermeyen müşterileri de kapsayarak uygulama yaygınlık kazanmıştır. Zaman içerisinde ise bankaların personel giderlerini karşılayacak kâr payı dışı gelir kaleminin en önemli parametresi olmuştur.

Türkiye Finans Katılım Bankası Danışmanı İshak Emin Aktepe, 10 Kasım 2011 tarihli ve “dosya masrafi için yeni bir yorum” başlıklı e-postası ile yine danışma komitesi üyesi Hayrettin Karaman’ın fon kullandırma komisyonlarına dair kanaatini sormuştur. Karaman, aynı tarihli cevabı (e-posta) ile müşteriye vekâletle iş yaptırıldığı için ondan komisyon almak bir yana ona vekâlet ücreti verilmesi gerektiğini belirtmiştir. Müşteri malı kendi adına satın aldığını sonra “teamile göre bankanın menfaatine olmayan, mecbur olmadığı masrafları müşteriden alma hakkı olabilir.” Ancak banka açıkça takip etmesi için yapacağı işlemlerden dolayı, vadesinde ödemeyen borçların takibi için yapılan masraflar hariç müşteriden para alamaz. Karaman’ın fon kullandırma komisyonuna yönelik yaklaşımı şöyledir:

“Mudarrib bir kurum, bu kurum sermaye koyuyor, bina, alet, personel... alıyor ve ‘Ben bunları üstlendim, bunlar benden, bana para getirin işleteyim, kâr da şöyle paylaşalım’ diyor. ‘Önce kârdan masrafi düşeceğim, alacağım, kalanı paylaşacağım’ demiyor. Bu sebeple kurum giderlerini kendi kârından karşılaması gerekıyor. Eğer yeterli olmuyorsa kâr oranını arttırır, bunu da ilan eder.”

İslam hukukçlarının ve danışma kurullarının mülazahalarından mudarebe akdi kapsamında bankanın payına düşen kârın dışında başka bir ücret alamayacağı anlaşılmaktadır. Şayet banka payına düşen kâr, bankayı tatmin etmiyorsa paylaşım oranının karşılıklı rıza ile banka lehine değiştirilmesi önerilmektedir. Mudarebe kapsamında yapılan işlemlerle örfе göre müşterinin
karşılaması gerekten işlem masrafları (noter harcı, vergiler, taşıma ücretleri vd.) dışında teminat ve tahsil evrakları olarak alınan çek/senet, ekspertiz ücreti vd. rayıcı bedelleri ne ise onların tahsil edilmesi hususunda yükardaki mülahazalardan anlaşılıdıği üzere AAOIFI dahil zikredilen danışma kurulları da aynı görüştədir.


**TL Katılma Hesapları Fon kullandırma Komisyonları**

\[
TL \text{ Katılma Hesapları Fon kullandırma Komisyonları} = \frac{TL \text{ KH’den kullandırılan Fon \times TL Fon Kull. Komisyonları}}{TL \text{ Fon Kullandırmı Tutarı}}
\]

TL katıma hesabı kaynaklı fon kullandırma komisyonlarının %85’ini katıma hesaplarına, %15’i ise bankaya kalacaktır şekilde dağıtılan kărılara ilave ettik. Yeni dağıtılan kär tutarları ortalama TL katıma hesaplarına bölünerek komisyon dahil ve komisyon hariç dağıtılan kär payları hesaplanmıştır.

**Tablo 4.3.2:** Fon Kullanımda Komisyonlarının Dağıtılan Kâra Etkisi

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Komisyon Hariç-1</td>
<td>9,9</td>
<td>7,8</td>
<td>8,3</td>
<td>6,5</td>
<td>7,1</td>
<td>7,5</td>
<td>7,8</td>
<td>9,1</td>
<td>14,6</td>
<td>17,5</td>
<td>10,7</td>
</tr>
<tr>
<td>Komisyon Dahil-2</td>
<td>10,7</td>
<td>8,5</td>
<td>9</td>
<td>7,2</td>
<td>7,7</td>
<td>8,1</td>
<td>8,3</td>
<td>9,6</td>
<td>15</td>
<td>17,9</td>
<td>11,1</td>
</tr>
<tr>
<td>Etki (2/1)</td>
<td>7,9</td>
<td>9,4</td>
<td>8,9</td>
<td>9,8</td>
<td>8</td>
<td>7,2</td>
<td>6,3</td>
<td>4,5</td>
<td>2,9</td>
<td>2,6</td>
<td>4,1</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Kaynak:** BDDK Aylık Bülten verileri esas alınarak hesaplanmıştır.
Fonlandırma komisyonları havuzlara yansıtıldığında TL katılma havuzunda dağıtılan kârlar artmaktadır (Bkz. Tablo 4.3.2). Bu şekilde bir uygulama tarafların madarebe çerçevesindeki hak ve hukukları açısından olduğu kadar katılım bankacılığının gelişmesi ve hizmetlerin rasyonel fiyatlanması açısından çok daha uygun olduğu düşünülmektedir. Aksi takdirde, komisyon oranları fiyatları ayarlama, dengeleme, özkaynak kârlılığına yatırım yapma gibi birçok sebeple bir fiyatlama manivelası gibi duracak, bankalar komisyon aldığı için gerçekleşen hizmet verdikleri birçok ürünü de bedava yapacaklardır. Bu ise sürdürülebilir bir kârlılığa ve katılım bankacılığının büyümesine katkı sağlamayacaktır.


4.3.2. Mevduat Sigortası ve TMSF Primleri

İslami Mevduat Sigorta Sistemi’nde (IDIS) mudarebe ile toplanan fonların sigortalanmasına kısmen endişe ile bakılsa da İslami bankaların kötü yönetim veya ihmal durumu hariç, tüm zararların yatırım hesabı (PSIA) sahibi tarafından karşılandığı için PSIA sahiplerinin sigortalanması gerekligi düşünülmüştür. Mudarebe sözleşmesi, İslami bankalara PSIA sahiplerini koruma izni vermese de üçüncü taraflarca koruması da mani değildir. PSIA’nın normal dönemlerde değil yalnızca İslami bankaların başarısız olduğu dönemlerde korunmasının finansal sistemin istikrarına katkıda bulunacağı için mudarebe fonlarının da sigortalanmasına sıcak bakılmaktadır (IADI, 2010: 5-6).
AAOIFI, mudarebe fonlarının sigortalanmasına belli şartlarda cevaz vermektedir. FAS5-6/6’a göre mudarib, yatırım vekili veya müşareke ortağı dışında üçüncü bir tarafın doğacak zararın tazminini gönnülü ve karşılıksız bağış taahhüdünde bulunması ve bu taahhütle mudarebe veya yatırım vekâleti sözleşmeleri arasında bir bağın bulunmaması şart koşulmaktadır (AAOIFI, 2018: 133).


Türkiye’de kamu tüzel kişiliğini haiz Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu (TMSF) bankaların yurt içi şubeselerinde gerçek kişiler adına açılmuş çok keşide edilmesi dışında ticari işlemlere konu olmayan tasarruf mevduatlarının ana para ve faizleri ile katılma hesapları birim hesabı değerleri (BHD) ve özel cari hesapların TL, döviz ve kıymetli maden cinsinden her bir kredi kuruluşunda her bir gerçek kişi için 150 bin TL’ye kadar olan kısmını sigorta etmektedir. Tasarruf mevduatı ve katılın fonuna ilişkin sigorta primleri, ilgili banka tarafından TMSF’ye ödenmektedir.

TMSF (2019 s. 7) Yönetmeliğinin Ek-2’inde risk faktörlerine göre bankalar, A, B, C ve D kategorilerine ayrılmakta ve sırasıyla on binde 15, 17, 19 ve 23 prim esas alınmaktadır. Bu oranlara, yükümlülükler toplamı (nakdi, gayri nakdi) 20 milyar TL ve üzeri olanlar için on binde 2, 50 milyar TL ile 120 milyar TL arasında olanlar için on binde 1 ilave edilmektedir.

Konvansiyonel bankalardaki vadeli, vadesiz tasarruf mevduatları ve katılım bankalarındaki özel cari hesaplara ilişkin TMSF primlerini banka karşılamaktadır. Katılma hesaplarının TMSF primlerini ise katılma hesabı sahipleri karşılamaktadır. Sigorta Tabi Mevduata İlişkin Yönetmeliğin 8’inci maddesinin 3’üncü fıkrasında, katılma hesapları sigorta primine esas tutar, birim hesap değerleri olarak belirlenirken, primin kimin tarafından karşılanacağı belirtilmemiştir (TMSF, 2019: 1).
Katılma hesaplarına ilişkin TMSF primerlerinin, banka tarafından bağış olarak karşılanması yerine müdarebe havuzlarından tahsil edilmesi müdarebe sözleşmesi ile ilişkildirildiği için (Ek-1/16). Uygulama sektör temsilcileri ile yapılan görüşmelerde de teyit edilmiştir.

Mevcut uygulamanın AAOIFI’nin FAS5-6/6 numaralı kararına tamamen aykırılık teşkil ettiği düşünülmektedir. Katılım bankalarında her para cinsinden tek bir havuz bulunmaktadır. Havuzdaki 150.000 TL sınırını aşan bireysel fonlarla ticari fonlar sigorta kapsamında değildir. Bununla birlikte her ne kadar on bindeler ile ifade edilse bile TMSF primerlerinin maliyetine katılımın adil olduğu süylemek zordur.

Ocak (2019: 345) ticari mevduatın aleyhine olan mevcut uygulamanın mevzuatının düzetilmesinin gerekli olduğunu dikkat çekmiştir. Küresel ölçekte primler İslami bankalar tarafından ödenmekte ve mudilere yansıtılacak maktadır (Bzk. 2.3.14).

4.3.3. Mevduat Munzam (Zorunlu) Karşılıkları


<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>Genel</th>
<th>ABAT</th>
<th>KTKB</th>
<th>TFKB</th>
<th>VKB</th>
<th>ZKB</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>2005</td>
<td>25.131</td>
<td>5.083</td>
<td>4.764</td>
<td>15.284</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>2008</td>
<td>25.817</td>
<td>2.323</td>
<td></td>
<td>23.494</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>2009</td>
<td>16.857</td>
<td></td>
<td></td>
<td>16.857</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>2010</td>
<td>10.187</td>
<td></td>
<td></td>
<td>10.187</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>2011-2013</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>2014</td>
<td>1.296</td>
<td>492</td>
<td>275</td>
<td>529</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>2016</td>
<td>78.089</td>
<td>18.811</td>
<td>25.600</td>
<td>28.500</td>
<td>819</td>
<td>4.359</td>
</tr>
<tr>
<td>2018</td>
<td>292.025</td>
<td>58.557</td>
<td>92.411</td>
<td>80.686</td>
<td>23.290</td>
<td>37.081</td>
</tr>
<tr>
<td>2019</td>
<td>290.197</td>
<td>51.897</td>
<td>86.722</td>
<td>94.428</td>
<td>18.013</td>
<td>39.137</td>
</tr>
<tr>
<td>Toplam</td>
<td>1.089.828</td>
<td>206.855</td>
<td>327.042</td>
<td>373.667</td>
<td>60.956</td>
<td>121.308</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Kaynak: Katılım Bankaları Bağımsız Denetim Raporları (Solo).


TKBB Genel Sekreteri Osman Akyüz (2015) Haber 7’den Hakan Göksel’e enflasyonun altında olduğu için nemalara faiz denemeyeceğini şöyle izah etmektedir:


Zorunlu karşılıklardan elde edilen gelirlerin, enflasyonun altında kaldığında faiz sayıl�性ığı için havuzlara kâr olarak dağıtılabileceği, reel bir faiz söz konusu olursa fazlalığın TMSF pirimi olarak kullanılabileceği teorik olarak izah edilmiştir. BDDK Yönetmeliği’nde (Ek-1) TMSF pirimi, katılma hesabı giderleri içinde değerlendirilirken, zorunlu karşılık gelirleri, katılım hesabı hesabı gelirleri içerisinde yer almamaktadır (BDDK, 2018b). Sektör temsilcileri de zorunlu karşılık gelirlerinin banka kaldığını tetyet etmektedirler (Bkz.4.1). Teorik altyapı uygun yapılacak bir düzenleme hem rakamsal hem de hakkaniyet bakımından çok daha uygun olacaktır. Özetle zorunlu karşılıklardan alınan enflasyonun altındaaki nemannın faiz sayıl�性ığından havuzlara bir gelir kâlemi olarak eklenmesi dağıtacak kârları olumlu etkileyecektir.
4.3.4. Atıl Kalan Katılma Fonlarının Geliri

Katılma hesapları ile toplanan fonlar, mudarebe sözleşmesi ve faizsiz bankacılık prensiplerine göre ticaret, ortaklık, kiralama gibi bir yatırım her zaman dönüştürmeyeylebilir. Piyası şartları bazı temkinli olmayı gerektirebileceği gibi kaynak girişinde hızlanma gibi sebeplerle zaman zaman katılım hesaplarının belli bir kısmı atıl kalabilirmektedir. Atıl kalan bu kaynaklar, kısa vadeli likidasyonu yüksek (sukuk, altın, vb.) faizsiz araçlarda değerlendirilmekte ve geliri bankaya kalmaktadır. İster yatırım dönüştürülse isterse kısa vadeli prensiplere uygun finansal araçlarda kullanılın mudarebe sözleşmesi uyarınca elde edilen kârın belirlenen oranlarda banka ve katılma hesapları arasında paylaşılması gerekir. AAOIFI’nin (2018 s. 973) FAS40-4/10/2 standardında atıl kalan meblağın işletilmesi sonucunda kâr elde edilmesi halinde bu tutanın kâr havuza aktarılması kararlaştırılmıştır. Bankanın kusuru olmaksızın oluşan zarar mudarebe akdi uyarınca katılma hesapları tarafından karşılanacaktır.

Katılma hesaplarından ne kadar bir atıl olusluğu ne kadarının kısa vadeli likiditesi yüksek finansal araçlarda değerlendirildiği ve nihai olarak ne kadarlık bir gelir elde edildiği mevcut muhasebe raporlaması ile tespit edilememiştir. Sektör temsilcileri, katılma hesapları gelirlerinin BDDK tarafından yönetimcilikle belirlendiği için bu hesaplar başka bir gelir verilemediğini dolayısıyla atıl kalan fon gelirlerinin katılım havuzlarına yansıtılamadığını ifade etmişlerdir (Bzk.4.1). Uygulamanın bu şekilde olması mudarebe sözleşmesinin ilkelerine aykırıdır. Öz kaynak ve katılma hesapları farklı havuzlar olarak yapılandırılmış ise fakihlerin ortak görüşüne göre fon kullanılarakinda katılma hesaplarına öncelik verilerek atıl bırakılmamasına dikkat edilmelidir. Mudarebe işlemlerinde paranın bizzat yatırımlarda kullanılması şart değildir. Atıl kalan kaynakların kısa vadeli enstrümanlarda değerlendirilmesi ile elde edilen gelirler, kaynakların ait olduğu havuza aktarılmalıdır (Bayındır, 2019: 282).

4.3.5. Banka ve Katılma Hesaplarının Zarara Katılması

Mudarebe akdinde taraflar kâr başı baştan belirlendikleri oranda paylaşırken, zarar sermayeye aittir. Emek sahibi ise emeğinin karşılığı almaz. Mevduat ve Katılım Fonu Kabulüne İlişkin Yönetmeliğin 4’üncü maddesinin 4’üncü fıkrası (g) bendinde, katılım bankalarına, hesap alışverişi hesap sahiplerince “katılma hesaplarında zarara katılma oranının yüzde yüzde olduğu”
beyan ve taahhüt ettikleri bir hesap çizdiği düzenlemeye zorunluluğu getirilmiştir (BDDK, 2018b). Bu değişikliğe kadar mudarib olan katılım bankasının “zarara katılım oranı, kârına katılım oranının %50’sini aşmaz” şeklinde düzenlemeye göre işlem yapılmıştır. Yönetmelikte katılım hesabı sahibinin zarara katılım oranı %100’e çekilmıştır.

Yapılan değişiklik, maddebe akdinin teorisine çok daha uygun olmasına rağmen yine de maddebe akdinin amacı gerçekleştirmekten uzaktır. Çünkü hesap sahipleri zararın tamamını karşılarken bankanın da emeğini kaybetmesi için tabiatı gereğidir. Ancak havuza zarar olarak mal edilen bir işleme banka hesabına kâr yazılabileceği teorik olarak mümkün gözümektedir. Bu, kâr dağıtım sisteminin mühasebe altyapısının tahakkuk (reesskont) sistemine dayanmasından kaynaklanmaktadır. Örneğin, 100.000 TL’lik 6 ay vadeli %20 fon kullanırma kârını alınarak bir fon kullanırma işlemi yaptığıını düşünelim. Kâr paylaşım oranı banka ve katılım havuzu için 20/80 olduğu bir ortamda bankaya 4.000 TL, katılım havuzuna da 16.000 TL kâr verilecektir. Ancak vade sonunda müşterinin ödeme gücünün olmadığı anlaşılacak, kullanılarak fonun tahsil kâbil yetinin mümkün olduğu için havuza zarar yazılacaktır.

Havuza toplamda 120.000 TL zarar yazıldığından daha önce havuza 16.000 TL kâr verildiği için havuzun net zararı 104.000 TL olarak gerçekleşmektedir. Anaparamız 100.000 TL olmasına karşın 104.000 TL’lik zararın 4.000 TL’si banka kârını olarak daha önce banka hesabına alınan kârdan müteşekkilidir. Bu 4.000 TL’lik tutarın havuza iade edilmesi ya da banka payına düşen gelir iptal edilerek, kalan tutarın havuza intikal ettirilmesi gerekin. Bu şekilde bir uygulama havuzun zararını 100.000 TL’ye düşürecektir. Sermaye anapara kadar ve banka da emeği kadar zarar edecektir.

Özetle yeni bir düzenleme ile işlem bazında zarar durumunda bankaca önceden alınan kârın katıma hesaplarına iade edilerek katıma hesaplarının olumsuz etkilenmesinin önüne geçilmelidir. Bu, madarebeye daha uygun olurken katıma hesaplarına dağıtılacak kârları da kısmen artıracaktır.

4.3.6. Düşük Kâr Paylı Fon Kullanırma


Cari hesap getirisi tamamen bankaya kaldırdığında hesap verimliliği dolayısıyla düşük kâr paylı fon kullanılarak işlemlerinin özgünkü an finanse edilmesi işin tabiatına çok daha uygundur. Sektör yetkilileri uygulamanın bu yönde olduğuna dikkat çekmekle birlikte bu konuda ne mevzuat ne de sistemler bir düzenleme olmadığını teyit etmektedirler (Bkz. 4.1). Anlaşılış kadarı ile bu iş kışılara bağlı olarak çalışmaktadır. Havuzların piyasa normlarına göre yüksek kâr payı dağıttığı dönemlerde, bankanın bütçe karlılığının yakalanabilmesi için düşük kâr payı uygulanan projelerin katıma havuzlarından karşılanacağı imkân ve ihtimal dâhilindir. Yeknesak bir uygulamanın sağlanabilirliği için mevzuata dair bir düzenleme, düzenleme sağlıkli işlemlene yönelik sistemsel altyapı ile denetim süreçlerinin tanımlanmasına yönelik bir ihtiyaç bulunmaktadır.
4.3.7. Katılma Hesapları Döviz Alım Satım Gelirleri


4.3.8. Vadeden Önce Çekilen Fonların Kâr Payları

Kâr dağıtımını günlük birim değer esasına göre yapılmışlandırından, vadesine bakılmaksizin, yatırılan her fonun havuzda aldığı dönem için hak ettiği kâr hesaplanabilmektedir. Ancak fon yatırımı zararet gereksüsiyle vadesinden önce parasını çekmek zorunda kaldığında -isterse vadeye birkaç gün kalınamaktedir. Sektör yetkilileri de bunu teyit etmektedirler (Bzk. 4.1).

Mevduat ve Katılım Fonu Kabulüne ilişkin BDDK Yönetimliğinin 4.’üncü maddesinin (f) bendine göre “Hesap sahibinin kredi kuruluşından talep hakkının hesabını vadesinin bittiği tarihteki faiz oranı veya birim hesap değeri üzerinden hesaplanan tutarda olacağı” ifade edilmektedir.

AAOIFI (2018: 973), FAS40 numaralı standardı ile “...Kurumun, hesap sahibinin almak istediği parasına kâr ödenmeyeceğini ya da vadenin dolmasında hak edeceğinden daha az kâr ödenmeyeceğini kararlaştırması caizdir: Bu durum kâr dan mahrum bırakma değil arz ve talebe göre anlama yoluyla ortaklığın bitirilmesi anlamına gelir.” görüşündedir. Yine aynı maddenin başından herhangi bir katılma hesabı sahibinin karşılıklı rizaya dayanarak parazının bir kısmını veya tamamını çekerek ayrılabileceği belirtilmektedir. Kismen çekilişlerde hissesi oranda yeni bir anlaşmanın yapılüğının vurgulanması önemlidir. Uygulamada her ne kadar katılma hesabı sahibinin rızası doğrultusunda ortaklıktan ayrılmasına müsaade edilse bile yukarıda ifade edildiği şekli
ile arz ve talebe göre kârdan daha az pay almak yerine çekilen paraya hiç kâr verilmemekte, paranın kazancı tamamen bankaya kalmaktadır. Velev ki vade dolum tarihine bir gün kalmış olsun.


İstikrarın sağlanması açısından erken çekilen fonların kârdan mahrum bırakmak bir politika olsa bile banka elde ettiği kâr ne karşılığında elde etmiş- tır? Bu, fasit bir icare akıb gibi düşünülerek bankanın bir masrafi varsa alması, bakiyeyi ise hesap sahibine devretmesi gerekir. Ayrıca mücbir bir sebebe bağlı olarak parasını vadesinden önce çekken bir hesap sahibine para kârı ile verilebilir (Duman, 2019: 332). Kaldı ki vadesinden önce çekilen fonların kârları üç beş sene öncesine kadar hesap sahiplerine verilmiştir (Ocak, 2019: 346).


4.3.9. Kâr Dengeleme Rezervi (PER) Uygulaması

Belirli bir kâr dağıtım döneminde yüksek kâr elde edilmesi durumunda, kârın bir kısmı, daha sonra kâr dağıtımını dengelemede kullanılmak üzere Kâr Dengeleme Rezervi (PER) olarak ayrılmaktadır. Ancak tarafların hukukunu gözetmek için prensiplere uymak da şarttır. Yani PER kâr dağıtımını yapımadan önceki toplam brüt gelirden ayrılır. Hem mevduat sahipleri hem de banka

AAOIFI, FAS40-3/1/2/3’e göre dağıtımına uygun kâra ulaşabilmek için yatırımla ilgili kâr dengeleme rezervi, şüpheli alacak karşılığı gibi ihtiyaat ve tahsislerin gayrisafi gelirden, yatırım riskleri ile ilgili ihtiyaçları ise işletmeci ortağın payıdan sonra ayrırlacak şekilde kararlaştırılmıştır (AAOIFI, 2018: 971).

Dağıtılan kârlar piyasa oranından önemli ölçude yüksekte, kârın bir kısmi PER’den farklı ancak aynı amaça hizmet edecek şekilde ayrı ve bağımsız bir hesaba “Yatırım Riski Karşılığı” olarak ayrırlabilir.IRR özelliklile varlıklardaki potansiyel zararları kısmen veya tamamen karşılamayı amaçlamaktadır. Uygulamada, bu rezervler İslami bankalar tarafından aktif olarak zaman içerisinde yatırıım hesaplarına ödenen asıl getiri oranı dengelemekte ve hissedarların kârını etkilememektedir (Mujaddidi, 2018: 34).

PER ve IRR hesap sahiplerinin onaylı alınmak ve/veya mevzuatla düzenlenerek işletilebilir. Ancak istismara yol açarak faizsiz bankacılığın doğasını bozacak bir uygulamaya mahal verilmemelidir. PER, dağıtılan kârdan banka ve hesap sahiplerinin payı ayrılmadan önce ayrırlır. IRR ise kârların hesabı sahiplerinin paylarında ayrırlar, tasfiye halinde de bankaya değil havar hesaplarına aktarılır (Bayındır, 2019: 283).

Dengeli bir kâr dağıtımını için elde edilen kârlardan rezerv ayrıması ve bu rezervlerle de katılım hesapları kârların piyasa ile uyumlu hale getirilmesi amaçlanmaktadır. Rezervler gayrisafi gelirden değil katılım hesabına dağıtılmış paylardan ayrılmaktadır (Ek-1/19). Yapılan uygulama ne IRR ne de PER’e benzemektedir. Brüt gelirden ayrılmadığı için PER değil, zarar dengellemekten ziyade kâr dengelene amacı ile rezerv ayrıldığı için de IRR değildir.

Her ne kadar katılım bankasının kendi lehine olan kâr payından fedakârlık edebileceği düzenlenmede yer alsa da beli koşullara bağlanmıştır. PER’in gayrisafi gelirden ayrılanı ayrıca mudarebe havuzunda değerlendirilerek gelirinin yine bu amaç için kullanılması dağıtılan kârlara olumlu yansıyacaktır.
4.3.10. Temerrüde Düşen Müşterilerle İlgili Politikalar


4.3.10.1. Alacakların Temerrüde Düşme Durumu


Kuveyt Türk Danışma Kurulu, 18/07/2002 tarih ve 3 sayılı “Kurum, borcun vadelemdirilmesi sebebîyle ortaya çıkan faizden, yalnızca enflasyon oranını, eğer akitte cezai şart bulunmuyor ise alabilir.” kararı ile belli bir oranla borcu vadelemdirimeyri faizli bir işlem olarak görmekteydi. Ayrıca buradan, cezai şart ve enflasyon farkına cevaz verildiği anlaşılmalaktadır. (Durmuş, 2005: 59)
Ödeme gücü olduğu halde borçunu ödemeyenin cezayı hak edeceğini, verilecek cezanın hem işlediği suça denk olması hem de faiz olmaması için Abdülaziz Bayındır şöyle bir yol önermektedir: “100 TL borçlu olan kişi, ödeme-yi haksız yere 1 ay gecektirirse alacaklıya 200 TL verir. 100 TL’i borç için 100 TL’si de 1 ay kullanıp geri vermesi içindir. Sunulan diğer çözümlerin tamamı faizli işlem kapsamına girer. Onların tamamı borçtan gelir elde etme sonucunu doğurmaktadır.” Ancak enflasyonist ortamlarda, borcun gecikmesinden dolayı alacakının zararını önlemek, borçunun haksız kazanç elde etmesine mânı olmak için enflasyon kadar fazlaların alınabileceğine dikkat çeken Bayındır, bunun faizle bir ilgisinin olmadığını ifade etmektedir (Bayındır, 2016: 286, 127). Karaman ise “Vade dolduğu halde borç ödenmez, aradan bir süre daha geçer ve bu arada para değer kaybına uğrarsa bunun da (enflasyon farkının) ödenmesi gerektiği” kanaatindedir. (Karaman, 2008)

AAOIFI ise murabaha ile ilgili FAS8-5/6 numaralı standardında şöyle de-mektedir:


Leasingde ise AAOIFI, FAS9-6 standardı ile taksitlerin zamanında ödenmemesi durumunda, sözleşmeye kirai taksitlerinin artırılacağına dair bir maddenin konulmasını caiz olmadığını, bununla birlikte ödeme gücü olan kiraçidan, geciktirilen taksitlerden ilave ücretler alınabileceğini ve alınan bu ücretlerin hayır işlerine harcanması kaydıyla leasing sözleşmelerine kiraçın ödemeyi yüklenliği dair bir maddenin konulmasını caiz olacağını karar vermiştir (AAOIFI, 2018: 247).

Katılım bankaları danışma kurullarında görev alan İslam hukukçuları enflasyon farklı ve tahsil masraflarının dışında kalan kısmın hayır kurumlarına bağışlanması görüşündedir. Aktepe (2016: 38) fikri açıdan geniş bir değerlendirmeye yaptığı makalesinin sonuc bölümünde konuyu şöyle özetlemektedir:
“Türkiye’de faizsiz finans kuruluşlarının yaklaşık 30 yıllık tecrübesi sonucunda Prof. Dr. Hayreddin Karaman, Prof. Dr. Hamdi Döndüren, Doç. Dr. İshak Emin Aktepe ve başka danışma kurulu üyeleri mütemerrid borçluları çaydırmak adına gecikme cezası alınmasına, alınan gecikme cezasından enflasyon farkı ve tahsil masrafları düşünde kalan kısmın hayır işlerine harcanmasına hükümetmiştir.”


Aralık 2020 verilerine göre katılım bankalarının 240,1 milyar TL kullandırılan fona karşılık, 8,7 milyon TL’lik takıpte alacağı bulunmaktadır. Ortalama da %3,6 gibi bir birak oko karşılk gelmektedir (TKBB, 2020). Takıpteki bazı alacakların varlık yönetim şirketlerine devredilmesi ve takip süreçlerine takımlayacak şekilde yapılandırılmaları da dikkate aldığımızda, yeniden yapılandırılan alacak rakaminin sadece %3,6’lık takip rakamından ibaret olması, çok daha fazla olduğu görülmektedir. Katılım bankaları alacaklarını yeniden yapılandırırken, LMB’den teverruk yapmaktadırlar.

4.3.10.2. Tazmin Olan Gayri Nakdi Kredilerin Yapılandırılması


4.3.10.3. Gecikmelerin Tek Bir Projeyle Yapılandırılması

havuzundan kullanılan bir proje temerrüt halinde Euro ya da TL’ye dönülecek yapılandırıldığıında, USD havuzunun probleminin diğer havuzlara aktarılması muhtemeldir. Sektör temsilcileri uygulamada tek proje yerine özkaynak ve katılım havuzundan yapılanlar olmak üzere her para cinsinden iki ayrı proje ile yapılmasına yaptığıni ifade etmektedirler. Ancak tüm bu çalışmalar kişisel inisiyatıflerle yürütülmektedir. Bu doğrultuda kişisel inisiyatıflerden bağımsız bir düzenleme ihtiyacı bulunduğu düşünülümektedir (Bkz. 4.1)

Özellikle dövize endeksli (DEK) projelerin kur farkı zararları mevcut havuzlara bırakılırken yeniden yapılandırılan projenin farklı bir havuza alınması önunde mevzuat açısından bir engel bulunmamaktadır. Tüm bunlar uygulamaya dair bir düzenleme ihtiyacı olduğunu gostermektedir.

4.3.10.4. Gecikme Cezası Uygulama Farklılıklar


Alacakların temerrüde düşmesi halinde muhtemel zararların tazminini için fikih danışmanlarının farklı mülahazaları bulunmaktadır. Genel kabul görmüş mülahaza, yeniden yapılarnation için teverruk yöntemi ile alınan yeni gelirin ya da gecikme cezasının, enflasyon farkının üzerinde kalan kısmının ceza havuzuna aktarılması ve danışma kurulunun riyazetinde birtakım projeler için kullanılması yönündedir. Ancak bu hususta katılım bankaları arasında yeknesak bir uygulama yoktur. Teverruk ile yeniden yapılarnation kredilerde eski kredinin kaynağı ne ise yeni kredi de o havuzdan kullanılmaktadır. Katılma havuzundan kullanılarak kredinin gelirleri katılma havuzlarına gelir olarak kaydedilme ve kâr dağıtımını hesaplamasına girmektedir. Son yıllarda gecikme cezası uygulaması özellikle danışma kurulu karoları ve literatür uygunsuz durumda bire birlikte başvurduğu ifade edilse de sektörde henüz uygulama birliği bulunduğu söylemek zordur (Bkz. 4.1).

TKBB Danışma Kurulu Üyesi Haziroğlu, Teverruk Standardına ilişkin yazardığı şerhte, yeniden yapılarnationlar için teverruk yerine verilen zarağını karşılıklık rıza ile tazmin edilmesine dönük alternatif bir yöntem önermektedir. Tazmin edilen tutarın enflasyon üzerindeki kısmının TKBB uhdesinde yönetilen ceza havuzuna atılması önerisi değerlendirilebilir (TKBB, 2019b: 207
6-8). Ayrıca yeknesak bir uygulama için denetim yapılmasında da zaruret bulunmaktadır. Aksi takdirde, katılım bankalarının dağıttığı kârlar şüpheden arı olmayaacaktır.

4.3.10.5. Kanuni Takipten Tahsilatlar


4.3.10.6. Varlık Yönetim Şirketlerine Alacak Devri

4.3.11. Hesap Yenilemede Paylaşım Oranları Değişimi


Hesap yenilenmesinde mevcut uygulamalara ilave olarak bankaya operasyon maliyeti getirmeyecek şekli ile SMS, e-Posta, Call Center gibi kanallarla müşteri otomatik olarak bilgilendirilerek “uygulanacak yeni kâr paylaşım oranlarında onayının alınması, prensipler açısından çok daha uygun olduğu düşünülmektedir.

4.3.12. Karşılıklar Politikası Uygulama Farklılıkları

Takipteki kredi karşılıkları politikası, dağıtılan kârları olumlu ya da olumsuz etkileyen faktörlerden biridir. Kredilerin Sınıflandırılması ve Bunlar İçin Ayrılacak Karşılıklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelikle krediler beş ayrı grupta sınıflandırılmış ve bu gruplarla ilgili ayrılanacık genel karşılıklar ve özel karşılıklar belirlenmiştir. İlgişi yönetmeliğe göre birinci gruptaki 30 güne kadar geçikmesi olanlar ile standart nitelikli canlı krediler için %1,5 genel karşılık; ikinci gruptaki, 30 ila 90- arası geçikmesi olan yakın izlemede ki krediler için %3 genel karşılık; üçüncü gruptaki tahsil imkâni sınırlı, 90 ila 180 gün arasında geçikmesi olanlar krediler için %20 özel karşılık; dördüncü gruptaki, 180 ila 360 gün arasında geçikmesi olan tahsilat için teminatlara başvurulması gereken tahsili şüpheli krediler için %50 özel karşılık; beşinci grupta ise 360 gün ve üzerinde geçikmesi olan zarar niteliğindeki krediler olup bunlar için %100 karşılık ayrılabilmektedir. Üçüncü ve dördüncü gruplardan belirtilen özellikleri taşımakla birlikte bir yıl Açıklık bir sürede tahsil imkânı bulunmadığı düşünülen krediler de bu gruba alınmaktadır. Bankanın dağıttığı kârlar alternatiflerine göre yüksek olduğunda kârların bir kısmını geleceğe aktarmak için karşılıklar yönetimini kullanlabilmektedir. Örneğin, üçüncü gruba alıнак %20 karşılık ayrılabilecek bir kredi, beşinci grupta

Karşılık ayırmasındaki asıl amaç, geri dönmeyen kredilerin olumsuz etkilerini en aza indirilerek sermayenin korunmasıdır. Ayrıca piyasadaki dalgalanmaların katılma hesaplarına dağıtılan kârlarda istikrarlılık oluşturmasını önlemek için kâr dengelemeye rezervi gibi de kullanıldığı sektör temsilcilerince izah edilmektedir (Bkz. 4.1).

Özetle karşılık giderleri sadece havuzlara dağıtılan kâr değil AAOIFI, FAS40-3/1/2/3’e uygun olarak aynı zamanda muhtar olarak bankanın payını da etki lemelidir. Çünkü bu uygulama henüz katıma hesaplarına kâr dağıtımını yapılmadan gerçekleştiğinden ne kadar kâr edildiği bilimmemektedir. Banka, kârdan payını dağıtımadan sonra yani her katıma hesabına intikal eden tutar dan, hesabin paylaşım oranına göre alırsa teoriye daha uygun olur. Önerilen şekli ile karşılık ayrılmış katıma bankasının kârlığını da negatif etkileyeceliği için özellikle optimal karşılık ayrılmış için çok daha dikkatli olunacaktır.

4.3.13. Piyaşada Getirilerinin Hızlı Değişimi ve Kâr Payları


nem beklemiş katılım hesabı müşterileri, tam bu kayıplarını telafi edecekteleri dönemde büyük fonu ve pazarlık gücü olan müşterilerden dolayı yine gelir kaybına uğramaktadırlar. İncelendiğinde görüleceği üzere ilave gelen fonlar çoğu zaman ya atıl kalmakta ya da maliyet fiyatının altında kullanılmaktadır. Dar bir piyasa olması sebebi ile alınan maliyetli fonlar sadece ve sadece toplanan fon pazarından pay alınması ve çoğu kez yönetim kurullarında sektörden pay aldığı tezini desteklemek için kullanılmaktadır. Ayrıca faizlerin yükseldiği dönemde ise her ne kadar paylaşım oranları lehernine değiştirilsle bile orana duyarlı olduklarını için başka bankalara gitme eğilimleri yüksektir. Bu eğilim, özellikle mevduat yoğunlaşıması olan katılım bankaları için likidite riski oluşturmaktadır.

Piyasa getirilerinin hızlı yükseldiği dönemde sisteme inanan sadık müşterilerin menfaatinin korunması için paylaşım oranının bu müşteriler lehine değiştirilmesi, sektör temsilcilerince bir çözüm olarak önerilmektedir (Bkz. 4.1). Sadık müşteriler lehine kâr paylaşım oranının farklılaştırılması için “Sadakat Katsayısı” adıyla bir parametre nin kâr payı dağıtım sistemine dâhil edilmesiyle hakkaniyete daha uygun bir yapının tesis edilebileceği düşünülmektedir.

4.3.14. Katılım Bankasının Tazmin Yüksümlülüğü


4.3.15. Faizsiz Bankacılık Prensiplerinde Esnek Uygulama

Küresel ölçekte faizsiz bankacılıkta maslahat kapsamında yapılan ve ge-leneksel bankacılığa yakışan uyugulamaların katılım bankalarında olma-dığını söylemek çok fazla iyimserlik olur. Ayrıca zaruri bir durum için alınan özel bir kararın genel bir bankacılık uygulamasına dönüştürülmesine sıkça rastlanmaktadır.

4.3.16. Alım-Satımın Vekâletle Müşterilerle Yapıtlanması


Müşterisi ile alıncak mal, satıcı, vade ve kâr oranı konusunda ön anlaşmaya yatan katılım bankası, satışa sipariş formu geçerek mali satın alır ya da müşterisine vekâlet vererek katılım bankası adına mali satın alır. Daha sonra alınan bu mal, katılım bankasına müşteriye anlaşılan şartlara satılır. Mal alım faturası katılım bankasına değil müşteriye kesilirken ödeme, katılım bankasına bizzat satıcıya yapılmaktadır. Katılma bankası, alım faturası için satışa ödediği bedele kâr dekontunu da ilave ederek müşterisini borçlandı-


Fon kullanımını için vekâlet verilen (finansman görevlisi) şahıs ile müessesesine adına mali alan şahs (satın alma görevlisi) farklı olabilmektedir. Mal alan şahsın mali kimin adına aldığı ve sonra da kimin adına sattığı bilmesi önemli bir nüansır. Ayrıca ödemelerin doğrudan satıcıya yapılmışa yerine zaman zaman vekâlet verilen şahsa yapılmasına, bu para ile bir banka kredi ödemesi karşılığında getirilen evrak (farklı bir fatura, KDV’si ödenerek satın alınmış evrak) geçerken bir fatura olmayabilir. Kaldı ki doğrudan satıcıya yapılan ödemelerde bile satıcı ile anlaşmalı bir şekilde satıcıya ödenen tutarın bizzat alıcıya, yani katılım bankası müşterisine verildiği durumların olmadığı da söylenemez. Dolayısıyla vekâlet verilen şahsların faaliyeti düzgün yapacağın dair kanaatın, işlemi İslami yapmaya yeterli görüleni büyük bir risktir.

Genel uygulama, İslami prensipleri işçelleştirmiş çok sayıda müşteri ile yapılan uygulamadan biraz daha farklı olabilir. Operasyon giderlerinin asgariye indirildiği ve işleyişin çok daha pratik yapılması için etkili olan vekâlet yönteminin, operasyonların sağlıklı olması açısından birtakım risklere açık olduğu sektör yetkililerince ifade edilmektedir (Bkz. 4.1).

kılıçak şekilde düzenlenmesini önermektedir. Vekâlet verilerek fonAMENTMA işlemlerinde prensiplere uyum riskinin minimize edilmesi son derece önemlidir.

4.4. Katılım Bankaları Kâr Dağıtım Sisteminde İlişkin Öneriler


4.4.1. Kâr Dağıtım İcin Yeni Metodoloji Önerisi

Katılım Bankalarının hâlihazırda uyguladıkları kâr dağıtım sistemini inceledikten sonra sisteme ilişkin tespitlerimiz yer vermiştir. Katılım Bankaları, biri özkaynak, diğeri katılma hesapları olmak üzere iki farklı ana fon havuzundan kaynak sağlamaktadır. Ancak bu iki fon havuzunun farklı önceliklerinin olması, tespitlerimizle de ortaya konulduğu üzere havuzlar arasında menfaat geçişmelerine yol açmaktadır. İkili havuz sisteminden tekli havuz sistemine (özel havuz hariç) geçilmesi yönetimine etkinliğini ve performansını daha iyi
RUWD\DNR\DFD÷ÕJ൴E൴WDUDIODUDUDVÕQGDN൴NkUSD\ODúÕPÕQÕGDPXGDUHEHDNG൴QH
X\JXQKDOHJHW൴UHFHNW൴U0XGDU൴E൴QPXGDUHEHVHUPD\HV൴Q൴NHQG൴|]VHUPD\H
V൴\OHNDUÕúWÕUDUDN൴úOHWPHV൴QGHIÕNKvDoÕGDQE൴UVDNÕQFDEXOXQPDPDNWDGÕU %D
\ÕQGÕU 
.DWÕOÕPEDQNDODUÕNUHVHOID൴]V൴]EDQNDFÕOÕNX\JXODPDODUÕQGDROGX÷XJ൴E൴
|]HOKDYX]IRQODUÕKDU൴oVHUPD\HGDUIRQODUÕGkK൴OG൴÷HUWPIRQODUÕNDWÕOPD
KHVDSODUÕ\OD WHN E൴U KDYX]GD WRSOD\DUDN \DWÕUÕPODUD \|QOHQG൴UHE൴O൴UOHU (OGH
HG൴OHQNkU൴VHND\QDNODUÕQRUWDNKDYX]GDN൴RUDQODUÕQDJ|UHSD\ODúWÕUÕODE൴O൴U
gQHU൴OHQ\DSÕGDNkUÕROXúWXUDQYDUOÕNODUODYDUOÕNODUÕI൴QDQVHHGHQND\QDN
ODUÕQ HúOHúW൴U൴OPHV൴ HVDV DOÕQPDNWDGÕU gQFHO൴NO൴ RODUDN NDWÕOÕP EDQNDODUÕQÕQ
E൴ODQoRYHNkU]DUDUWDEORODUÕ|QHU൴OHQ\DSÕGDWDVQ൴IHG൴OPHO൴G൴U$úD÷ÕGD൴]DK
HG൴OHQNkUGD÷ÕWÕPPHWRGRORM൴V൴QGHN൴UDNDPODUÕQWDVQ൴IHG൴OP൴ú\DSÕGDQDOÕQGÕ
÷ÕYDUVD\ÕOPDNWDGÕUgQHU൴OHQNkUGD÷ÕWÕPV൴VWHP൴Q൴Q൴úOH\൴ú൴ùHN൴O¶GHN൴
J൴E൴ROXúWXUXOPXúWXU
)RQ.D\QDNODUÕ
*HQHO +DYX] 6ÕQÕUVÕ] PXGDUHEH IRQODUÕ YH PXGDUHEH GÕúÕ IRQODU ROPDN
]HUH ൴N൴ D\UÕ IRQ ND\QD÷ÕQD VDK൴SW൴U 6ÕQÕUVÕ] PXGDUHEH IRQODUÕ IRQXQ NXO
ODQÕP\HU൴YHúHNO൴\OH൴OJ൴O൴IRQ\DWÕUDQODUWDUDIÕQGDQKHUKDQJ൴E൴UúDUWYHVÕ
QÕUODPDJHW൴U൴OPH\HQNDWÕOPDKHVDSODUÕGÕU0XGDUHEHGÕúÕIRQODU൴VHEDQNDQÕQ
|]ND\QDNODUÕ|]ND\QDNEHQ]HU൴DOÕQPÕúIRQODUFDU൴KHVDSODUEDúWDROPDN]H
UH PXGDUHEH PDNVDWOÕ \DWÕUÕOPDPÕú IRQODUGDQ ROXúPDNWDGÕU g]HO E൴U \DSÕVÕ
ROPD\DQWPND\QDNODUEXUDGDVÕQÕIODQGÕUÕOPDNWDGÕU
g]HO+DYX]+HVDSVDK൴E൴IRQXQKDQJ൴VHNW|UGHKDQJ൴YDGHGHYHQHúHN൴O
GHNXOODQÕODFD÷ÕQÕVÕQÕUODGÕ÷Õ|]HOKDYX]GDGH÷HUOHQG൴U൴OHQPXGDUHEHIRQODUÕ
GÕU7D]P൴QRODQJD\U൴QDNG൴NUHG൴OHU൴QQDNG൴NUHG൴\HG|QúWUOHUHN\HQ൴GHQ
\DSÕODQGÕUÕOPDVÕQGDYHGúNNkUSD\Õ൴OHNXOODQGÕUÕODFDNIRQODU൴o൴QEDQNDQÕQ
NHQG൴V൴GH|]HOKDYX]XNXOODQDE൴O൴U%|\OHFHNDWÕOPDKHVDEÕVDK൴SOHU൴QH]DUDU
YHU൴OPHP൴úROXU

218


Şekil 4.4.1: Kâr Dağıtımı İçin Önerilen Modelin İşleyişi


Kâr Hesaplama Tablosu


Masraflar: Banka hükümeti şahsiyet olarak mudaribdir. Fonların yönetimi ile mudarebe akdine taraf olduğu için kârdan bir pay almaktadır. Dolayısıyla idari, personel, operasyon, muhasebe gibi kendi yapacağı işlerle ilgili ay-

**Karşılık Giderleri:** Karşılık ayrırmışın henüz kârın dağıtılabilir olmadığını göstermesi açısından dikkate alınması gereken önemli bir husustur. Halen mevcut kâr dağıtım sisteminde sadece katılım hesabı üzerinden ayrılan bu giderler önerilen sistemde ortak gider kategorisindendir. (+/-) Genel Karşılık Gideri / İptali, (+/-) Özel Karşılık Gider / İptali, (+/-) İhtiyaç Karşılık Gideri / İptali, (+/-) Kâr Dengeleme Rezervi gibi dağıtılabilir kârı etkileyen giderler özkyay- nak payı gelirinden hemen önce ayrılmaktadır.

**Ağırlıklı Ortalama Getiri Oranı** (*Weighted Average Rate of Return -WAR*): Her varlığın ortalama getiri oranını belirleyen bir orandır. Belli bir dönem için varlığın getirisinin ortalama varlık tutarına bölümünün yıllık olarak ifade edilmiş halidir. Örneğimizde kullanlanız olan ortalama fonların geti- ri oranı (WAR) %14,6, katılım fonu için dağıtlabilir kâr oranı (WAR)’ ise %12,7 olarak bulunmaktadır (Bkz.Tablo 4.4.2)

\[ WAR = \frac{Kâr \ Payı \ Geliri}{Günlük \ Ort.\ Fon \ Kullanıdırım \times \ \frac{365}{Ayın \ Gün \ Sayısı}} \times 100\% \]

**Kâr Dağıtım Tablosu**

**Günlik Ortalama Fon Tutarı** (*Average Daily Amount -ADA*): Tamamın- nın fon olarak kullanılması hazırlı bulunan ortalama günlük fon miktardır. Yani hesaba yatırılan paranın gelir getirecek kismıdır. Müşteri bazında, hesap bazında ve para cinsi bazında hesap edilebilir. Hem cari hem de katılma he-saplari için vadelerine göre hesaplanarak TCMB nezdinde tutulan blokaj mik- tarlari ve bankanın faaliyetleri için gerekli olan nakit rezervler (ankes) dikkate alınarak serbest kullanılabilir fon belirlenmektedir.

Ağrılık Günlük Ortalama Fon Tutarı (Weighted Average Daily Amount -WADA): Ağrılık günlük ortalama fon miktarıdır. Kısaca ağrılık ADA’dır. Özellikle enflasyonun ve piyasa oranlarının hızla düştüğü dönemlerde kâr dağıtımdında ADA yerine kullanılmaktadır.

\[ WADA = ADA \times \text{Sadakat KatSayısı (SK)} \]

Kâr Paylaşım Oranı (Profit Sharing Ratio-PSR): Katılma bankası hesap açılırken, hesap sahibi ile anlaştığı orandır. Her hesap sahibi ile farklı bir paylaşım yapılabilmektedir. PSR (70:30) kârın %70’inin hesap sahibinin, %30’unun katılm bankasının payı olduğunu ifade etmektedir.

Brüt Getiri Oranı (Gross Rate of Return-GRR): Dağıtılabilir kârın elde edilmesinde kullanılan kaynakların (cari hesaplar, katılma hesapları vd.) günlük ortalama fon miktarına bölünmesiyle elde edilir. Birim ortalama fon başına düşen yıllık getiri yüzdesini ifade etmektedir.

\[ GRR = \frac{\text{Dağıtılabilir Kâr}}{\text{Günlük Ort.Fon}} \times \frac{365}{\text{Aynın Gün Sayısı}} \times 100\% \]

Net Getiri Oranı (Net Rate of Return-NRR): Banka ve hesap sahiplerine dağıtılabilir net yıllık getiri yüzdesini göstermektedir.

Kâr Dengeleme Rezervi (Profit Equalization Reserve-PER): Katılma hesapları getirilerini alternatif yatırım araçları getirilerine yaklaştırmak için bu hesapta biriken rezervler, dağıtım tablosuna alınarak hesaplara ilave kâr

\[ NRR = \text{Brüt Getiri Oranı (GRR)} \times PSR \]


**Hibe Uygulaması (Hibah):** Kâr Dengeleme Rezervi (PER) ile katılım hesaplarına kâr dağıtımını alternatif yatırım araçlarının getirirlerine göre yetersiz kaldıgı dönemlerde, katılım bankaları kâr paylaşım oranlarını katılım hesapları Lehine değiştirecek kendi paylarının bir kısmını katılım hesapları ile paylaşırlar. Konuya ilişkin BDDK (2018b) Yönetmeliği’nin 6’ncı maddesinin 9’unu fikrasına göre “Katılma bankalarının, dağıtıtlacak kâr payı tutarlarında fon sahipleri Lehine artırılacak ve dönemlerde kâr dengeleme rezervinin kullanımı ve/veya sürekli arz etmek için kâr dağılımı bankasının kendi Lehine tahakkuk eden kâr payından feragat etmesi şeklindeki gerekliliklerin.”

**Kâr Dağıtımı (Profit Distribution):** Kâr hesaplama tablosu ile katılım fonlarına dağıtılabılır kâr belirlendikten sonra havuzun kâr paylaşım oranına göre banka ve katılım hesaplarının payı belirlenir. Katılma hesapları için belirlenen paya gerek duymaması halinde sermayeden transferler (hibe) ve varsa sadece kâr kısaltma hesaplarının payından ayrılan “IRR” kullanılarak dağıtım yapılabilir. Katılma hesaplarına dağıtıtlacak kâr, kâr paylaşım oranı ve birim değerleri dikkate alınarak hesaplar dağıtılabileceği gibi çalışmada yer verilen getiri oranı esas alınarak da dağıtılabılır. Kâr dağıtımını, günlük, haftalık, aylık, yıllık ve diğer istenen süreleri için yapılabilir. Genel havuzdan katılım hesaplarına kâr dağıtımla kadar olan süreç için mevcut ve önerilen sistemın kâr dağıtımını göstereceği veren kâr hesaplama tablosuna Şekil 4.4.2’de yer verilmektedir.
Şekil 4.4.2: Mevcut ve Önerilen Yapıda Kâr Hesaplama ve Dağıtımı

**Kaynak:** Yazar tarafından geliştirilmiştir.

Dağıtlacak kârın hesaplanması ve taraflar arasında aylık olarak dağıtılmış basit bir örnekle izah etmek için katılım bankalarının mali tablolarının bazı kalemlerine ilişkin günlük ortalama rakamlara Tablo 4.4.1’de yer verilmiştir. Katılım bankaları kâr/zarar tabloları esas alınarak, Tablo 4.4.2’deki gibi bir kâr hesaplama tablosu oluşturulmuştur. Hesaplanan kârın hesap sahipleri ve banka arasında paylaşımını gösteren kâr dağıtım tablosu ise Tablo 4.4.3'teki gösterildiği şekilde olabileceği gibi bir önceki paragrafta izah edildiği üzere farklı formatlarda hazırlanabilir. Hesaplara dağıtılan kârlar vade dolduğunda hesap sahibi tarafından alınabilir ya da hesaba yeni fon girişsi olarak ilave edilebilir.
**Tablo 4.4.1:** Kâr Dağıtımı İçin Gerekli Bilanço Kalemleri

<table>
<thead>
<tr>
<th>Hesap Türü</th>
<th>Günlük Ortalama Bin TL</th>
<th>(%)</th>
<th>Açıklama</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Cari Hesaplar</td>
<td>85.000</td>
<td>21%</td>
<td>Karz-ı hasen</td>
</tr>
<tr>
<td>Katılma Hesapları</td>
<td>276.000</td>
<td>67%</td>
<td>Sırrısız maddebe</td>
</tr>
<tr>
<td>Katılım Fonu</td>
<td>361.000</td>
<td>88%</td>
<td>Ankes ve blokaj hariç</td>
</tr>
<tr>
<td>Serbest Özkaynak</td>
<td>50.000</td>
<td>12%</td>
<td>Bağılı değerler, sabit kıyım değer hariç</td>
</tr>
<tr>
<td>Katılım Fonu + Serbest Özkaynak</td>
<td>411.000</td>
<td>100%</td>
<td>Sırrısız maddebe, kullanılabilir tutar.</td>
</tr>
<tr>
<td>Özel Havuzlar</td>
<td>10.000</td>
<td></td>
<td>Sırrısız maddebe</td>
</tr>
<tr>
<td>Kullandırılan Fon</td>
<td>400.000</td>
<td></td>
<td>Ortalama günlük bakiye</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Kaynak:** Yazar.

**Tablo 4.4.2:** Kâr Hesaplama Tablosu Örneği

<table>
<thead>
<tr>
<th>No</th>
<th>GELİR/GİDER HESAPLARI</th>
<th>TL (000)</th>
<th>WAR (%)</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>A1</td>
<td>Kredilerden Alınan Kâr Payları</td>
<td>4.800</td>
<td>14.6%</td>
</tr>
<tr>
<td>A2</td>
<td>Zorunlu Karşıtlıklardan Alınan Gelirler</td>
<td>30</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>A3</td>
<td>Bankalardan Alınan Gelirler</td>
<td>50</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>A4</td>
<td>Para Piyasası İşlemlerinden Alınan Gelirler</td>
<td>0</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>A5</td>
<td>Menkul Değerlerden Alınan Gelirler</td>
<td>40</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>A6</td>
<td>Gerçekçe Uygun Değer Farkı Kâr Zarara Yasıtılanlar</td>
<td>0</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>A7</td>
<td>Gerçekçe Uygun Değer Farkı Diğer kapsamlı gelire yasıtılanlar</td>
<td>12</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>A8</td>
<td>İtfä Edilmiş Maliyeti ile Ölçülenler</td>
<td>7</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>A9</td>
<td>Finansal Kiralama Gelirleri</td>
<td>50</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>A10</td>
<td>Diğer Kâr Payı Gelirleri</td>
<td>22</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>A11</td>
<td>Fon Kullanırma Komisyon Gelirleri</td>
<td>95</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>A12</td>
<td>BRÜT GELİR</td>
<td>5.106</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>A13</td>
<td>(+/-) NET TİCARİ KÂR-ZARAR</td>
<td>(42)</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>A14</td>
<td>(+/-) Sermaye Piyasası İşlemleri Kâri/Zarari</td>
<td>40</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>A15</td>
<td>(+/-) Türev Finansal İşlemlerden Kâr/Zarar</td>
<td>(55)</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>A16</td>
<td>(+/-) Kambiyo İşlemleri Kâr/Zarar</td>
<td>(27)</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>A17</td>
<td>(+/-) DİGER GELİR</td>
<td>30</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>A18</td>
<td>TOPLAM BRUT GELİR</td>
<td>5.094</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>A19</td>
<td>(+/-) KARŞILIK GİDERLERİ</td>
<td>(322)</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>A20</td>
<td>(+/-) Genel Karşılık Gideri/iptali</td>
<td>(74)</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>A21</td>
<td>(+/-) Özel Karşılık Gider/iptali</td>
<td>(108)</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>A22</td>
<td>(+/-) İhtiyat Karşılık Gideri/iptali</td>
<td>(70)</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>A23</td>
<td>(-) Diğer Giderler</td>
<td>0</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>A24</td>
<td>(+/-) Kâr Dengeleme Rezervi</td>
<td>(70)</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>A25</td>
<td>(+/-) Yatırım Menkul Kıymetler Değer Düşüklüğü</td>
<td>0</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>A26</td>
<td>NET BRUT GELİR (Özel Havuz Öncesi)</td>
<td>4.772</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>A27</td>
<td>(-) Özel Havuz Hesapları</td>
<td>130</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>A28</td>
<td>Özel Fon Sahipleri</td>
<td>117</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>A29</td>
<td>Katılım Bankası</td>
<td>13</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>A30</td>
<td>NET BRUT GELİR (Özel Havuz Sonrası)</td>
<td>4.642</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>A31</td>
<td>(-) ÖZKAYNAK FONU</td>
<td>557</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>A32</td>
<td>NET GELİR</td>
<td>4.085</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>A33</td>
<td>(-) KÂR PAYLARI (Katılım Fonu Hariç)</td>
<td>305</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>A34</td>
<td>(-) Kullanılan Kredilere Verilen Kâr Payları</td>
<td>160</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>A35</td>
<td>(-) Para Piyasası İşlemlerine Verilen Kâr Payları</td>
<td>85</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>A36</td>
<td>(-) İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Kâr Payları</td>
<td>0</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>A37</td>
<td>(-) Diğer Mevduata Verilen Kâr Payı Giderler</td>
<td>60</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>A38</td>
<td>NET DAĞITILABİLİR GELİR</td>
<td>3.780</td>
<td>12,70%</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Kaynak: Yazar.
<table>
<thead>
<tr>
<th>Fon Türü</th>
<th>Cari Hesap (Karz)</th>
<th>Cari Hesap Toplamı</th>
<th>ADA</th>
<th>Sadakat Katsayısı</th>
<th>Dağıtlabilir Kar</th>
<th>Katılım Hesabı Sahibi</th>
<th>Katılım Bankası</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td>Bin TL</td>
<td>SK (%)</td>
<td>WADA</td>
<td>Bin TL</td>
<td>GRR (%)</td>
</tr>
<tr>
<td>C-1</td>
<td>5.000</td>
<td></td>
<td>52</td>
<td>12,7%</td>
<td>0%</td>
<td>-</td>
<td>0,0%</td>
</tr>
<tr>
<td>C-2</td>
<td>5.000</td>
<td></td>
<td>52</td>
<td>12,7%</td>
<td>0%</td>
<td>-</td>
<td>0,0%</td>
</tr>
<tr>
<td>C-3</td>
<td>50.000</td>
<td></td>
<td>523</td>
<td>12,7%</td>
<td>0%</td>
<td>-</td>
<td>0,0%</td>
</tr>
<tr>
<td>C-n</td>
<td>25.000</td>
<td></td>
<td>262</td>
<td>12,7%</td>
<td>0%</td>
<td>-</td>
<td>0,0%</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td>85.000</td>
<td>12,7%</td>
<td>0%</td>
<td>-</td>
<td>0,0%</td>
</tr>
<tr>
<td>Katılım Hesabı (GIA)/ Mudarebe</td>
<td>1 ay</td>
<td>K1-1</td>
<td>25.000</td>
<td>80%</td>
<td>20.000</td>
<td>262</td>
<td>12,7%</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>K1-2</td>
<td>20.000</td>
<td>85%</td>
<td>17.000</td>
<td>209</td>
<td>12,7%</td>
<td>80%</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>K1-n</td>
<td>1.500</td>
<td>100%</td>
<td>1.500</td>
<td>16</td>
<td>12,7%</td>
<td>75%</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>2 ay</td>
<td>K2-1</td>
<td>25.000</td>
<td>80%</td>
<td>20.000</td>
<td>262</td>
<td>12,7%</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>K2-2</td>
<td>2.000</td>
<td>110%</td>
<td>2.200</td>
<td>21</td>
<td>12,7%</td>
<td>75%</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>K2-n</td>
<td>7.500</td>
<td>95%</td>
<td>7.125</td>
<td>79</td>
<td>12,7%</td>
<td>75%</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>3 ay</td>
<td>K3-1</td>
<td>25.000</td>
<td>100%</td>
<td>25.000</td>
<td>262</td>
<td>12,7%</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>K3-3</td>
<td>20.000</td>
<td>100%</td>
<td>20.000</td>
<td>209</td>
<td>12,7%</td>
<td>75%</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>K3-n</td>
<td>50.000</td>
<td>100%</td>
<td>50.000</td>
<td>209</td>
<td>12,7%</td>
<td>75%</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>6 ay</td>
<td>K6.-1</td>
<td>25.000</td>
<td>118%</td>
<td>29.500</td>
<td>262</td>
<td>12,7%</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>K6.-2</td>
<td>20.000</td>
<td>100%</td>
<td>20.000</td>
<td>209</td>
<td>12,7%</td>
<td>75%</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>K6.-n</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>0,0%</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>m ay</td>
<td>Km-1</td>
<td>25.000</td>
<td>105%</td>
<td>26.250</td>
<td>262</td>
<td>12,7%</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>Km-2</td>
<td>20.000</td>
<td>95%</td>
<td>19.000</td>
<td>209</td>
<td>12,7%</td>
<td>75%</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>Km-n</td>
<td>10.000</td>
<td>100%</td>
<td>10.000</td>
<td>105</td>
<td>12,7%</td>
<td>75%</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>Mudarebe Toplamı</td>
<td>276.000</td>
<td>267.575</td>
<td>2.890</td>
<td>12,7%</td>
<td>2.191</td>
<td>9,7%</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>Toplam Fon</td>
<td>361.000</td>
<td>267.575</td>
<td>3.780</td>
<td>12,7%</td>
<td>2.191</td>
<td>7,4%</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Kaynak: Yazar.
4.4.2. Dağıtılan Kârın Niteliğine İlişkin Öneriler

**Dağıtılan Kârın Ayrıntıları:** Danışma kurulu mülahazalarına göre cevazı olmakla birlikte zorunlu karşılıklar gibi enstrümanlardan elde edilen gelirler bazı müşterilerce istenmeyebilir. Bu gelir kalemlerinin toplam dağıtılan kâr içindeki payları ne kadar ise bu tür gelirleri istemeyen hesap sahiplerine **ödenecek tutar günlük olarak** aynı oranda iskonto edilerek ödenebilir. Katılma hesabına tahakkuk etmekle birlikte hesap sahibince istenmeyen bu tutarlar “Hayır Hasenat Fonu”na aktarılabilir.


gidemeyecektir. En kritik ve öncelikli konu çalışanların İslami prensipleri iç- selleştirmeleridir. Eğitim önemli olmakla birlikte prensiplerin içselleştirilmesi sadece eğitimle çözülebilecek bir husus olmaktan ziyade doğrudan inanca il- gili bir husustur. Bu doğrultuda İslami prensipler konusunda samimi, liyakatlı ve ehliyet sahibi çalışanlar istihdam edilmelidir.

4.4.3. Mevzuatın Geliştirilmesine Yönelik Öneriler


Katılım Bankacılığı kâr dağıtımı sistemine ilişkin tespitlerimizle (4.3) özetlediğimiz problemlerin çoğu çalışmanın önerisi olan tek havuz sistemine
geçilmesi’ ile ortadan kalkacaktır. Ancak önerilen sistemın hayata geçirilmeşi zaman alabileceğiinden tespitlerimizle ortaya koyduğumuz aşağıda özetlenen düzenlemelerin, kısa vadede hayata geçirilmesi ile kär dağıtım sürecinde önemli iyileşmeler sağlanabileceği düşünülmektedir.

**Havuz Tercihi Düzenlemesi:** Özellikle verimlilik sebebiyle düşük kârla kullananızı kredilerin hangi havuzdan (özkaynak/ katılım) karşılanacağı kararını kişisel inşaatîatile alınmaktadır. Bu hususu kurumların inşaatîatile bırakılayan mevzuat düzenlenmesine ihtiyaç vardır.

**Katılma Hesabı Gelirleri:** BDDK tarafından hangi gelirlerin katılım havuzuna yansıtılacağı belirlenmiş olduğundan henüz bir projeye bağlanmamakla birlikte kısa vadeli hazine enstrümanlarında değerlendirilen kaynakların gelirleri, zorunlu karşılıklırdan elde edilen gelirler ve fonlandırma komisyonlarının katılma havuzlarına yansıtılmadığı görülmektedir. Bu gelirler katılım hesabı gelirleri içine alınabilir. Ayrıca katılma hesaplarından ayrılan her türlü karşılığın kullanımından kaynaklanan gelirlerde, katılma hesapları (Ek-1) gelirleri arasında ayrıca yer verilmesi isabetli olacaktır.

**Yatırım Vekâleti Fonları:** BDDK’nın ve TKBB’nin yatırım vekâleti katılım hesapları ile ilgili düzenleme ve çalışmalar sabit bir getirii mekanizması olan uygulamayı disiplin etmesi açısından son derece değerli ve önemli görülmektedir. Yatırım vekâleti hesaplarının toplam fon içindeki payı, dağıtılan kâr payı, NPL riski gibi parametrelerin raporlanması sistemin sağlıklı gelişmesine katkı yapacaktır. Yüksek getiri beklentisiyle açılan hesaplar ile yüksek getirili projelerin ilişkilendirilmesi de kaçırmazdır. Yatırım vekâleti hesaplarına beklenen getiriiyi verebilme için izlenen bu yöntemin, katıma hesaplarını negatif etkilediği düşünülmektedir (Bk. 4.1). Bu, küresel ölcetete de tartışılan bir konudur. Yüksek kredi notu ve getirisi olan müşterilerin maddebe havuzdan seçilerek vekâlet havuzuna aktarılmasıyla ya da daha kötü kredi notu, düşük geliri olanların katılma hesaplarından gerçekleştirelimsi katıma hesaplarında olan ve vekâlet hesaplarına göre daha tabana yaygın fonların etkilenmesine yol açmaktadır (Mujaddidi, 2018: 30-31). Tabana yaygın fonların bulunduğu katıma hesaplarının hukukunun korunmasına yönelik ilave tedbirlere ihtiyaç bulunmaktadır.

**Erken Çekilen Fonların Kârı:** Erken çekilen fonların getirisi konusunda farklı uygulamalar bulunmaktadır. Günlük olarak elde edilen kârin tutarı

**İrtak Giderlerin Belirlenmesi:** Fon kullanılma sürecinde yapılan bir takım giderlere dayanılarak fon kullanılma komisyonu alınmaktadır. Hatta operasyon maliyeti aynı olan işlemler için farklı tutarlarda ücretler alınabilmektedir. Bu ise madarebe kârın bir kısmının komisyon yoluyla havuzdan öz五官aklara aktarılması için önünü açmaktadır. Dağıtılan kârı etkileyen giderlerin hangilerinin katılım bankasından, hangilerinin müşterilerden alınacağı ve bu giderlerin tahsil yöneminin nasıl olacağını hususlarının karara bağlanması gerekir. Özellikle giderlerin listesinin çıkarılması ve bu giderler için ne kadarlık bir ücret alınması gerektiği piyasa rasyplerine göre Merkezi Danışma Kurulu riyazetinde tespit edilmelidir.

**Katılım Hesaplarının Temdidi:** Vade tarihinde temdit işlemi güncel paylaşım oranları ile gerçekleştirilmektedir. Müşteriyile imzalanan sözleşmelerde ve hesap kuruluşunda bu husus belirtilmektedir. Ayrıca konuya ilgili herhangi bir riza aranmamaktadır ilave bir bilgi verilmemektedir (Bkz. 4.1). IIFA’nnın kararına göre standart form sözleşmesi ile riza tam olarak sağlanamamaktadır. SMS, Call Center gibi kanallarla müşterinin rızasının alınması için doğasına daha uygun olacaktır.

**Varlık Yönetim Şirketlerine Alacak Devri:** Varlık yönetim şirketine devredilen alacakların kaynağı hangi havuza elde edilen gelir de o havuza gelir olarak kaydedilmektedir. Alacak devirlerinde satış esas alınmaktadır (Bkz. 4.1). Alacak satışı caiz olmadığı için bunun kâr olarak dağıtılmaz prensipler açısından problemlidir. Alacak satışını yerine tahsilatta ırtaklık yapılaması önerilmektedir. Merkezi Danışma Kurulu’nun müzakeresi akabinde bir düzenleme ihtiyacı bulunduğu düşünülmektedir.

**Yeniden Yapılandırma ve Gecikme Cezası Uygulaması:** Yapılandırma malar teverrukla yapılınakta, bazı katılım bankaları ilave gelirin enflasyon kadrarını havuza, geri kalananı hayır hasenat hesaplarına verirken, bazıları bunları ge-
lir yazmaktadır. Uyan (2019: 258) ceza havuzuna alınan bedellerden avukat-
lık masrafi, enflasyon farklından sonra kalanın beş yıl sonraLECMI cezası
ödemiş vatandaşa iade edilmesi kararı aldığı ifade etmektedir. Geçirmek
cezasının iadesi de dahil bu konuda prensiplere uygın bir yeneşaklığın sağ-
lanmasına ihtiyaç olduğu düşünülmektedir.

**Karşılıklara Ortak Katılm:** Karşılık ayrımların ihtiyacını olması henüz
dağıtımı uygun bir kara ulaşılamadığının bir göstergesidir. Muhtemel riskleri
karşılaryacak bir karşılığın ayrımlarını müteakip kär paylaşımının yapılması
nun uluslararası uyumlamar paralelinde ve teoride daha uygun olduğu düsüş-
nülütmemektedir. Karşılıklar yönetimlemişinin 19’unçu maddesinin 2’nci fikrmasına
göre genel kurul kararı ile havuzların karşılık giderlerinin banka paylaşından
karşılanabilmesine imkan sağlamaktadır. Bu düzenlenemin işaret edilen çer-
cevede genişletilmesine ihtiyaç bulunmaktadır.

**Faturaların Mükerrer Kullanılması ve Fatura Farklılıkları:** Satıcı’nın
yükümlülüklerini tam olarak yerine getirmemesi, tonaj farklılığı vb. sebepler-
den dolayı oluşan fatura farkı olan işlemlerde eksik fatura tutarına isabet eden
kärnin katılma hesapları gelirse ya da ceza havuzuna mâtlaçağı konusunda
yeneşak bir uygulamaya ihtiyaç vardır. Ayrıca aynı faturaların mükerrer fon-
lanmasının önüne geçilmesi için TKBB bünyesinde oluşturulan fatura kayıt
merkezine ilave olarak Maliye Bakanlığı’nın yapacağı düzenleme ile fatura
üzerine “X Bankasından fon kullanılmında kullanılmıştır.” ibaresi düşülmesi-
in daha faydalı olacağı düşünülmektedir.

**Danışma Kurulunun Fonksiyonu ve Bağımsızlığı:** Merkezi Danışma Ku-
rulunun ardından BDDK (2019b) Faizsiz Bankacılık Standartları ve İlkelerine
Uyuma İlişkin Tebliğ’ini yayımlamıştır. Tebliğ, katılım bankalarının danışma
komitelerinin bağımsızlığına yönelik çalışma esas ve usullerini belirlemekte
ayrıca banka yönetim kuruluna da belli sorumluluklar vermektedir. Önelmi
bir konunun tebliğ ile düzenlenerek standartlara bağlanması son derece deger-
lidir. Bununla birlikte danışma kurulu/komitesi üyelerinin bağımsız hareket
edebilmeleri için ücretlerinin ne TKBB ne de katılım bankalarına verilmе-
mesi yerinde olacaktır (Uyan, 2019: 258).

Alım satımın vadeli fonlanmasından ziyade kär-zarar ortaklığını temelli ürün
çeşidinin genişletilmesi bir gerektiliktir. Danışma Kurulunun çıkarılmış ürün-
leri tekrar gözden geçirilmesi sürecе önemli bir katkı yapacaktır (Akben, 2019:}
314). Ayrıca tarafış yapısı ile bu kurulan faizsiz finansa dair standartlar belirlemesi ve yeşesak bir uygulama için liderlik yapması son derece önemli görülmektedir.

4.4.4. Alınan İyileştirilmesi ve Sektörün Gelişimi İçin Öneriler


Faizle mücadelede, sadece katılım bankalarına birakılmaması gerekten önemli bir konudur. Bakara suresinde (275, 278 ve 279) faizin haram, alışverişin


4.4.5. Diğer Öneriler

Küresel ölçekte kullanılmakla birlikte ülkemizde henüz bir finansal araç olarak kullanılmayan mudarebe bölümü çalışan ve herhangi bir vadesi olmayan tasarruf (saving account) ve cari (current account) hesapların ilkelere uyum sağlamında değerlendirilerek uygulamaya alınması önerilir. Bu hesapların, esnek çalışan ve aynı zamanda da gelir elde etmek isteyen, klasik bankalarla önemli bir çalışma geçmiş olan müşterilerin sisteme kazandırılması için önemli bir potansiyele sahip olduğu düşünülmektedir.


SONUÇ

Katılım bankacılığı, dinî, ahlâkı ve akdi bir dizi prensipleri esas alarak bir malın ya da hizmetin üretimini, kiralamanması, alım satımı yoluyla doğrudan reel ekonomiye desteklemektedir. Kalkınma ve istihdama katkıları açısından önemli işlevleri olan KOBİ’lerin kaynak ihtiyaçlarının karşılanmasında kayda değer bir yeri olan katılım bankacılığı, ekonomik açıdan zor dönemlerde dahi reel sektörde yapıci yaklaşımlarla otuz altı yılı geride bırakmıştır. Katılım bankaları Aralık 2020 itibariyle bankacılık sektöründen aldığı sermaye payı (%4,6) ile mukayese edildiğinde, kredilerden (%6,5), aktiflerden (%7,2), mevduattan (%9,3) ve net kârından (%6,2) daha yüksek bir pay almıştır. Bu bir başarı olmakla birlikte katılım bankacılığının potansiyeli dikkate alınırsa daha gidilecek çok mesafemin olduğu anlaşılacaktır.


Fonlandırma operasyonlarının vekâlet verilerek müşterilere yapıtırılması ile gerçek bir ticari işleme dayanmayan fiktif alım satış işlemlerine kısmen sebebiyet verilmesi, yeniden yapılandırılmalarda alınan gecikme cezalarının kimi uygulamalarda herhangi bir ayrıma tabi tutulmadan kâr olarak havuzlara yansıtılmış, teverrük gibi zaruri durumlarda uygulanması gereken bir görüşsün genel uygulamaya dönüştürülerek kâr elde etme aracı olarak kullanılması, katımla hesaplarının vade yenilemelerinde karşılkılı rıza ilkesinin tam olarak yerine getirilememesi, alacakların satışından elde edilen gelirin ilgili havuz-
lara kâr olarak verilmesi gibi prensiplerden kısmen sapmalar yaşandığı tespit edilmiştir (Bkz. 4.1).

Katılımcıların katılım bankalarının çalışanları, müşterileri ve eski çalışanlarının oluşturduğu ankette elde edilen sonuçlar da son derece önemli bulgulara işaret etmektedir. Halen bir katılım bankasında çalışanların %28,3’ü, kâr payı gelirinin faizden farklı olduğu fikrine katılımınaktadır. Kârın katılım-

lari (%15,7) ve doğrudan katılımlarla (%18,6) birlikte anket katılımcılarının %34,3’ü kâr paylarının faizden çok da farklı olmadığını düşünmektedir. Yine, halen bir katılım bankasında çalışanların %6,5’i doğrudan, %16’sı ise kısmen olmak üzere toplamda %22,5’i kâr payı elde edilen işlemlerin gerçek projelere dayandığını emin değildir. Bu oran eski çalışanlar (%54,8) ve müşterilerde (%44,3) çok daha yüksektir. İsim tabiatı gereği tüm projelerin gerçek bir işle-

me dayanması esas olmakla birlikte kâfaların biraz karşılık olduğunu anlamaktadır. Vekâletle müşterileri yaptrılan fon kullanımda işlemlerin gerçek bir ticari işleme dayandığından eski çalışanların %66,9’u, müşterilerin %48,1’i halen bir katılım bankasında çalışanların %31,1’ininemin olmadıkları anlamaktadır. Anketin bütününe bakıldığında vekâlet verilerek fon kullanımda işleminde faizsiz prensiplere kısmen uymadığı anlaşılmaktadır. Anket katılımcılarının %51,4’lük bir kesimi, katılım bankası çalışanları için İslami prensipler her zaman çok kazanmaktan önce gelir görüşünde olsa da geri ka-

lanların kanaatı, çalışanların gündeminde İslami prensiplerin tam anlamıyla bir öncelenmediği yönündedir. Katılma hesaplarının vadelerinin yenilenme-

sinde ve yeni kâr paylaşımlar oranlarının belirlenmesinde müşterilerin %31,3’ü doğrudan, %16,8’i de kısmen müşterilerin rızasının arnanmadığı görüşünde-

dir. İslami olarak akdin önemli unsurlarından bir olan karşılıklı riza ilkesi-

nin tam olarak sağlandığını söylemek zordur. Halen bir katılım bankasında çalışanlar, yatırımlık vekâleti uygulamasının teoride uygun olarak yapıldığına %45,8 oranında katılırmış müşterilerde bu oran %21,4’e gerilemektedir. Eski çalışanların %53’ü yatırımlık vekâletinin teoride uygun olduğu kanaatindedir. Katılımcılar, yatırımlık vekâletinin yüksek oranda teoride uygun çalışmadığı-

ni düşünmektedir. Bunun sebebi ise yatırımlık vekâletinin hesap sahibine sabit

bir getiri sağlama aracı olarak kullanılmasına dair tecrübe ve endişe olduğu düşünülmektedir. Anket katılımcıların %27,2’si teverrukan son derece ger-

çek bir alım satıma dayandığına doğrudan, %20,2’si kısmen katılmamaktadır. Katılımcıların %47,4’ünün teverrukan gerçek bir işleme dayandığını emin

olmamızı anlaşılmaktadır (Bkz. 4.2.1).


Katılım bankaları hemen biri özkaynak, diğerleri de katılma hesapları havuzu olmak üzere ikili havuz sistemi ile çalışmaktadır. Küresel uygulamalar paralelinde tek havuz sistemine geçilmesi ile havuzlar arası geçişmelere son verilebileceği ve şeffaf ve adil bir sistemın kurulabileceği düşünülmektedir. Banka özkaynakları, hissedarların diğer fonları ve katıma hesapları tek havuzda karıştırılarak işletilmektedir. Havuzda oluşan kâr veya zarar sonuca katkılar arasında

KAYNAKLAR


Akın, Cihangir. (1986). Faizsiz Bankacılık ve Kalkınma. 1. Baskı, İstanbul: Ka-
yhan Yayınevi, Umumi Neşriyatı.

Aktepe, İshak Emin. (2011). İslam Hukuku Çerçevesinde Finansman ve Banka-
cılık. [dü] Aydın Yabancı, İstanbul: Erkam Matbaası.

--------. (2013). Sorularla Katılım Bankacılığı, İstanbul: Türkiye Katılım Banka-

--------. (2016). Leasing Sözleşmesinin İslam Hukuku Açısından Değerlendirilme-
si, İstanbul: Yayınlanmamıştır.

--------. (2019). Fikri Değerlendirme Işığında Katılım Bankacılığında Kâr-Zarar
Adlı Teblğin Müzakeresi. (Düz.) DİB Diyanet İşleri Başkanlığı Din
İşleri Yüksek Kurulu. Güncel Dini Meseleler İstişare Toplantısı-VII. İlk


--------. (2019). Teverrük Uygulamaları, Genel Müzakere. (Düz.) Diyanet İşleri
Başkanlığı. Güncel Dini Meseleler İstişare Toplantısı. 1. Baskı, Ankara:
DİB Yayınları, 492-516.


PLC. https://www.alrayanbank.co.uk/savings /. [24 Eylül 2019]


flaTZ. [24.09 2019]


Ali Haydar Efendi, Hocaeminefendizade. (2016). Dürerü’l-Hükkâm Şerhu Me-
celleti’l Ahkâm. [dü] Bilal Esen. 1.Baskı, İstanbul: Diyanet İşleri Ba-
şkanlığı Yayınları.


------. Bankaların Kredi İşlemlerine İlişkin Yönetmelik, T.C. Resmi Gazete, 26333, 1 Kasım 2006.


249


--------. (2002). İslam Düışüncesinde Ekonomi, Banka ve Sigorta, İstanbul: İz Yayıncılık.


--------. (2019). İslami İktisat Çalışmaları Bir İslami İlimler ve İktisat Donanımı Gerektirir, (Düz.) Fatih Savaşan vd., İslam İktisadi Üzerine Söyleşiler. İstanbul: İktisat Yayınları.


Saeed, Umer, Ismail, Muhammad ve Parvaiz, Gohar Saleem. (2018). Deposits Pool Management in Islamic Banks in Pakistan: A Case of TermDeposit Receipts (TDRs), Journal of Islamic Business and Management, 8(S): 227-238.


### EKLER

#### Ek-1: Günlük Birim Değer Hesaplama Tablosu

<table>
<thead>
<tr>
<th>İşlemler</th>
<th>TL</th>
<th>Toplam</th>
<th>TLYatırım Vekâleti Süzleşme</th>
<th>Genel Toplam</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Hesap Sahibinin Kâr’a Katılma Oranı</td>
<td>75%</td>
<td>90%</td>
<td>90%</td>
<td>100%</td>
</tr>
<tr>
<td>Hesap Sahibinin Zara’nın Katılma Oranı</td>
<td>97,5%</td>
<td>90%</td>
<td>95%</td>
<td>100%</td>
</tr>
<tr>
<td>1. Katılma Hesaplanan Toplantı Tutarı</td>
<td>177.995.00</td>
<td>718.780.00</td>
<td>114.201.00</td>
<td>1.010.006.00</td>
</tr>
<tr>
<td>2. Kâr/Zarardan Pay Almayan Katılma Hesapları Tutarı</td>
<td>21.800.00</td>
<td>2.00</td>
<td>7.070.00</td>
<td>1.000.000.00</td>
</tr>
<tr>
<td>3. Kâr/Zarardan Pay Alan Katılma Hesaplar Tutarı (1-2)</td>
<td>174.091.00</td>
<td>718.778.00</td>
<td>107.131.00</td>
<td>1.000.000.00</td>
</tr>
<tr>
<td>4. Hesap Değerleri</td>
<td>1.707.31</td>
<td>3.234.93</td>
<td>511.76</td>
<td>1.250.00</td>
</tr>
<tr>
<td>5. Birim Değer</td>
<td>102.386.00</td>
<td>223.605.40</td>
<td>210.575.94</td>
<td>101.25000.00</td>
</tr>
<tr>
<td>6. Birim Hesap Değeri (4 x 5)</td>
<td>174.806.18</td>
<td>723.347.82</td>
<td>107.764.34</td>
<td>1.005.918.34</td>
</tr>
<tr>
<td>7. Genel Karşıtlıklar</td>
<td>12.745.00</td>
<td>1.424.00</td>
<td>14.169.00</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>8. Katılma Hesaplanan Dağıtılan Kârlardan Ayrılanacak Rezervler</td>
<td>82.550.00</td>
<td>923.00</td>
<td>9.178.00</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>9. Zorunlu Karşıtlıklar (6 x Zorunlu Karşıtlık Oranı)</td>
<td>553.255.45</td>
<td>6.183.00</td>
<td>61.508.45</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>10. Katılma Hesaplanan Ankes Payı</td>
<td>84.661.00</td>
<td>9.406.00</td>
<td>94.067.80</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>11. Kullandırılabilir Fon (6 + 7 + 8) - (9 + 10)</td>
<td>886.931.89</td>
<td>113.319.72</td>
<td>1.000.251.61</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>12. Plasmanlar</td>
<td>880.590.00</td>
<td>112.000.00</td>
<td>992.590.00</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>13. Atılı Fon (11-12)</td>
<td>6.341.89</td>
<td>1.319.72</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>14. Kullandırılan Fon Fazlalar (12-11)</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>15. Katılma Hesapları Gelirleri (a + b + c + d + e)</td>
<td>44.44</td>
<td>194.78</td>
<td>32.28</td>
<td>271.51</td>
</tr>
<tr>
<td>a. Kâr Payı Gelirlerinin Katılım Payı</td>
<td>36.32</td>
<td>160.32</td>
<td>26.87</td>
<td>223.51</td>
</tr>
<tr>
<td>a.1 Katılma Hesapları Kaynaklı Kullandırılın Kredilerden Ele Edilen Kar Payı Gelirleri</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>27.69</td>
<td>40.00</td>
</tr>
<tr>
<td>a.2 Kullandırılabilir Fon Fazlalarına Isabet Eden Kar</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>b. Terkin Edilene Kredi Yapan Tahsilal</td>
<td>1.69</td>
<td>7.18</td>
<td>1.13</td>
<td>10.00</td>
</tr>
<tr>
<td>c. Ozel Karşıtlıklar İptaller</td>
<td>2.54</td>
<td>10.77</td>
<td>1.69</td>
<td>15.00</td>
</tr>
<tr>
<td>d. Genel Karşıtlıklar İptaller</td>
<td>0.85</td>
<td>3.59</td>
<td>0.56</td>
<td>5.00</td>
</tr>
<tr>
<td>e. Katılma Hesaplanan Dağıtılan Kârlardan Ayrılanak Karşıtlık İptaller</td>
<td>3.04</td>
<td>12.92</td>
<td>2.03</td>
<td>18.00</td>
</tr>
<tr>
<td>16. Katılma Hesapları Giderleri (a + b + c + d + e)</td>
<td>8.11</td>
<td>34.46</td>
<td>5.42</td>
<td>48.00</td>
</tr>
<tr>
<td>a. Katılma Hesapları Kaynaklı Kullandırılan Menkul Değerler</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>a.1 Katılma Hesapları Kaynaklı Kullandırılan Menkul Değerler</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>a.2 Katılma Hesapları Kaynaklı Kullandırılan Menkul Değerler</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>a.3 Katılma Hesapları Kaynaklı Kullandırılan Menkul Değerler</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>a.4 Kat сдела Kaynaklı Kullandırılan Menkul Değerler</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>17. Semayaden Transfer</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>18. Dağıtılan Kâr / Zarar (15-16)</td>
<td>36.33</td>
<td>160.32</td>
<td>26.86</td>
<td>223.51</td>
</tr>
<tr>
<td>19. Katılma Hesaplanan Dağıtılan Kârlardan Ayrılanık Tutarlar</td>
<td>1.82</td>
<td>8.02</td>
<td>1.34</td>
<td>11.18</td>
</tr>
<tr>
<td>20. Dağıtılan Kâr/Zarar (18-19)</td>
<td>34.51</td>
<td>152.30</td>
<td>25.52</td>
<td>212.33</td>
</tr>
<tr>
<td>21. Yeni Birim Hesap Değeri (6 + 20)</td>
<td>174.840.69</td>
<td>723.500.11</td>
<td>107.789.87</td>
<td>1.006.130.67</td>
</tr>
<tr>
<td>22. Yeni Birim Değer (21-4)</td>
<td>102.40711</td>
<td>223.65248</td>
<td>210.62581</td>
<td>101.28021</td>
</tr>
<tr>
<td>23. Vadesi Gelme Yenisale Hesaplan Kâr Payları (Gider Reeskont) (21-3)</td>
<td>749.69</td>
<td>4.722.11</td>
<td>658.87</td>
<td>6.130.67</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Kaynak: BDDK (2018b, EK 1).
<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td><strong>Ek-2: Bankaların Fon, Mevduat, Kredi ve Komisyon Getirileri</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>A - Katılım Bankaları</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>7- TL Fon Kullandırma Komisyonları</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>257</td>
<td>301</td>
<td>374</td>
<td>415</td>
<td>427</td>
<td>431</td>
<td>407</td>
<td>387</td>
<td>449</td>
<td>481</td>
<td>669</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>B - Mevduat Bankaları</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>13- TL Kredi Faziller</td>
<td>23.735</td>
<td>33.073</td>
<td>43.339</td>
<td>42.887</td>
<td>38.729</td>
<td>46.418</td>
<td>62.748</td>
<td>65.671</td>
<td>84.030</td>
<td>103.721</td>
<td>125.207</td>
<td>155.993</td>
<td>214.706</td>
<td>244.263</td>
<td>227.879</td>
</tr>
<tr>
<td>14- TL Kredi Komisyonları</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td>1.322</td>
<td>1.485</td>
<td>1.760</td>
<td>2.329</td>
<td>2.213</td>
<td>2.123</td>
<td>2.363</td>
<td>2.611</td>
<td>3.814</td>
<td>5.563</td>
<td>5.186</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>C - Mukayese</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>15- TL Katılıma Kâr Pay-1 (3/2)</td>
<td>16,1%</td>
<td>15,2%</td>
<td>15,1%</td>
<td>12,9%</td>
<td>8,4%</td>
<td>7,8%</td>
<td>8,3%</td>
<td>6,5%</td>
<td>7,1%</td>
<td>7,5%</td>
<td>7,8%</td>
<td>9,1%</td>
<td>14,0%</td>
<td>17,5%</td>
<td>10,69%</td>
</tr>
<tr>
<td>16- Komisyon Dâhil TL K.H Kâr ****</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>---</td>
<td>---</td>
<td>---</td>
<td>---</td>
<td>---</td>
<td>---</td>
<td>---</td>
<td>---</td>
<td>---</td>
<td>---</td>
<td>---</td>
<td>---</td>
<td>---</td>
<td>---</td>
<td>---</td>
<td>---</td>
</tr>
<tr>
<td>%</td>
<td>16,11%</td>
<td>15,22%</td>
<td>15,10%</td>
<td>12,94%</td>
<td>9,18%</td>
<td>8,48%</td>
<td>8,99%</td>
<td>7,16%</td>
<td>7,72%</td>
<td>8,06%</td>
<td>8,29%</td>
<td>9,55%</td>
<td>15,05%</td>
<td>17,92%</td>
<td>11,13%</td>
</tr>
<tr>
<td>17- TL Mevduat Faizi (10/9)</td>
<td>17,4%</td>
<td>17,8%</td>
<td>17,3%</td>
<td>11,2%</td>
<td>8,5%</td>
<td>8,5%</td>
<td>9,1%</td>
<td>7,4%</td>
<td>8,9%</td>
<td>9,6%</td>
<td>10,5%</td>
<td>11,2%</td>
<td>16,0%</td>
<td>16,7%</td>
<td>10,1%</td>
</tr>
<tr>
<td>18- TL Kredi Faizi (13/12)</td>
<td>18,8%</td>
<td>19,1%</td>
<td>16,5%</td>
<td>14,7%</td>
<td>12,9%</td>
<td>11,9%</td>
<td>13,0%</td>
<td>10,9%</td>
<td>16,9%</td>
<td>16,7%</td>
<td>12,7%</td>
<td>13,4%</td>
<td>16,4%</td>
<td>17,2%</td>
<td>12,4%</td>
</tr>
<tr>
<td>19- TL Fon Kullandırma Kâr (6/5)</td>
<td>15,8%</td>
<td>15,1%</td>
<td>16,3%</td>
<td>15,0%</td>
<td>10,9%</td>
<td>10,2%</td>
<td>11,4%</td>
<td>9,5%</td>
<td>9,6%</td>
<td>10,0%</td>
<td>10,5%</td>
<td>11,5%</td>
<td>15,3%</td>
<td>17,6%</td>
<td>12,4%</td>
</tr>
<tr>
<td>20- Komisyon Dâhil TL Kredi Faizi (13+14)/12</td>
<td>18,8%</td>
<td>19,1%</td>
<td>16,5%</td>
<td>14,7%</td>
<td>13,3%</td>
<td>12,2%</td>
<td>13,3%</td>
<td>11,3%</td>
<td>17,3%</td>
<td>17,0%</td>
<td>13,0%</td>
<td>13,6%</td>
<td>16,7%</td>
<td>17,6%</td>
<td>12,7%</td>
</tr>
<tr>
<td>21- Komisyon Dâhil TL Fon Kullandırma Kâr (6+7/5)</td>
<td>15,8%</td>
<td>15,1%</td>
<td>16,3%</td>
<td>15,0%</td>
<td>11,9%</td>
<td>11,2%</td>
<td>12,3%</td>
<td>10,3%</td>
<td>10,3%</td>
<td>10,7%</td>
<td>11,2%</td>
<td>12,0%</td>
<td>15,8%</td>
<td>18,2%</td>
<td>13,0%</td>
</tr>
<tr>
<td>22- Enflasyon – TÜFE</td>
<td>9,7%</td>
<td>8,4%</td>
<td>10,1%</td>
<td>6,5%</td>
<td>6,4%</td>
<td>10,5%</td>
<td>6,2%</td>
<td>7,4%</td>
<td>8,2%</td>
<td>8,8%</td>
<td>8,5%</td>
<td>11,9%</td>
<td>20,3%</td>
<td>11,8%</td>
<td>14,60%</td>
</tr>
<tr>
<td>23- TL Fon Komisyonu (7/5)</td>
<td>1,02%</td>
<td>0,95%</td>
<td>0,96%</td>
<td>0,83%</td>
<td>0,75%</td>
<td>0,71%</td>
<td>0,64%</td>
<td>0,53%</td>
<td>0,56%</td>
<td>0,60%</td>
<td>0,58%</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>24- TL Kredi Komisyonu (14/12)</td>
<td>0,44%</td>
<td>0,38%</td>
<td>0,36%</td>
<td>0,39%</td>
<td>0,45%</td>
<td>0,34%</td>
<td>0,24%</td>
<td>0,22%</td>
<td>0,29%</td>
<td>0,39%</td>
<td>0,28%</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>25- Fon / Kredi Komisyonu (23/24)</td>
<td>2,3</td>
<td>2,5</td>
<td>2,6</td>
<td>2,2</td>
<td>1,7</td>
<td>2,1</td>
<td>2,7</td>
<td>2,4</td>
<td>1,9</td>
<td>1,5</td>
<td>2,0</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Kaynak:** BDDK Aylık Bülten.

* Ortalama TL mevduat ve Ortalama TL Katılma hesabı, dönem başı ve dönem sonu ortalaması alınarak bulunmuştur


*** Mevduat Bankalarının 2006-2019 arası TL vadeli mevduat hesapları, mevduat türleri itibari ile tablosundan ayrıştırılmıştır.

Kar Payı-1 BDDK verileri ile hesaplanmıştır. Bank Asya ve Emlak Katılım ile katılma hesabı dışında (sukuk vb.) bazı kârları da içermektedir

**TL katılma hesaplarına dağıtılan kâr komisyon dahlı katılma hesap oranı**

\[
\text{TL katılma hesapları} = \left(\frac{\text{Ortalama TL katılma hesabı } \times 0,90}{\text{TL fon kullandırılma}}\right) \times 0,85 + \text{KHDağıtılan Kârlar} + \text{Ortalama TL katılma hesabı}
\]

Ortalama TL katılma hesaplarının %90 fon kullandırma için kullanılmıştır. Komisyonun %85’i katılma hesaplarına dağıtılmıştır.
Ek-3: Katılım Bankalarının Verileri

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Dağıtılan Kâr Payları</td>
<td>417</td>
<td>527</td>
<td>744</td>
<td>902</td>
<td>851</td>
<td>948</td>
<td>1184</td>
<td>1165</td>
<td>1696</td>
<td>2053</td>
<td>2469</td>
<td>3327</td>
<td>5447</td>
<td>7581</td>
<td>5783</td>
</tr>
<tr>
<td>Dağıtılan Kâr Payı Oranı/Kâr Payı-2</td>
<td>15.7%</td>
<td>14.6%</td>
<td>14.2%</td>
<td>12.0%</td>
<td>8.2%</td>
<td>7.7%</td>
<td>8.2%</td>
<td>6.4%</td>
<td>7.3%</td>
<td>7.4%</td>
<td>7.6%</td>
<td>8.5%</td>
<td>12.3%</td>
<td>13.8%</td>
<td>8.6%</td>
</tr>
<tr>
<td>Net Kar</td>
<td>245</td>
<td>306</td>
<td>401</td>
<td>404</td>
<td>499</td>
<td>587</td>
<td>726</td>
<td>871</td>
<td>957</td>
<td>1049</td>
<td>1106</td>
<td>1583</td>
<td>2097</td>
<td>2402</td>
<td>3636</td>
</tr>
<tr>
<td>Personel Gideri</td>
<td>178</td>
<td>250</td>
<td>342</td>
<td>415</td>
<td>468</td>
<td>559</td>
<td>704</td>
<td>850</td>
<td>1061</td>
<td>1292</td>
<td>1508</td>
<td>1690</td>
<td>2070</td>
<td>2642</td>
<td>3146</td>
</tr>
<tr>
<td>Özkaynak Kârlılığı (%)</td>
<td>31%</td>
<td>25%</td>
<td>21%</td>
<td>16%</td>
<td>16%</td>
<td>16%</td>
<td>16%</td>
<td>15%</td>
<td>13%</td>
<td>11%</td>
<td>10%</td>
<td>13%</td>
<td>14%</td>
<td>13%</td>
<td>16%</td>
</tr>
<tr>
<td>Personel Başı Gîlir (Bin TL)</td>
<td>40.0</td>
<td>47.1</td>
<td>52.2</td>
<td>55.5</td>
<td>58.0</td>
<td>63.1</td>
<td>71.8</td>
<td>77.4</td>
<td>85.7</td>
<td>96.6</td>
<td>107.1</td>
<td>114.6</td>
<td>134.9</td>
<td>168.8</td>
<td>198.6</td>
</tr>
<tr>
<td>Personel Başı Gîlir Artış Oranı (%)</td>
<td>15.6%</td>
<td>17.7%</td>
<td>10.9%</td>
<td>6.4%</td>
<td>4.6%</td>
<td>8.7%</td>
<td>13.8%</td>
<td>7.8%</td>
<td>10.7%</td>
<td>12.8%</td>
<td>10.9%</td>
<td>7.0%</td>
<td>17.7%</td>
<td>25.1%</td>
<td>17.7%</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Kaynak: Kuveyt Türk, Türkiye Finans, Albaraka Türk, Ziraat Katılım, Vâkıf Katılım Katılım Bankaları Bağımsız Denetim Raporları (Solo)
İNDEKS

A
Abu Dhabi Islamic Bank 20
Accounting and Auditing Organization For Islamic Financial Institutions (AAOIFI) 61
Açık Piyasa İşlemleri 20
Adam Smith 51
Ahmet En-Neccar 59
Akit 42, 45, 67, 73, 112, 126, 127, 199, 203
Alacak Devri 16, 208, 231
Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş. 20
Ankes 30, 72, 153, 220
Ankes Payı 152, 259
Atıf Fon 30, 144, 154

B
Bangladeş 14, 17, 20, 34, 60, 101, 102, 103
Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu 245
Bankacılık Hizmetleri Sözleşmesi 20, 63, 155, 242, 252, 258
Bankacılık İşlemleri Sözleşmesi (BİS) 199
Beklenen Kâr Payı (Bkp) 125
Bileşik Arap Emirlikleri 20
Birim Değer (BD) 145, 146
Birim Hesap Değeri (BHD) 145, 146, 150, 158
BİST 100 endeksi 35

C
Cari Mevduat Hesapları 13, 67
Chicago Okulu 53
Commenda 44, 49

D
Devlet İç Borçlanma Senetleri 21
Devredilebilir İslami Mevduat Sertifikası (Negotiable Islamic Deposits) 23
Diyanet İşleri Başkanlığı 21, 234, 242, 243, 245, 248, 249, 254
Dubai Islamic Bank 21, 248

E
Eflatun 54
Elektronik Fon Transferi 21
Endonezya Finansal Hizmetler Kurumu 23
Endonezya Ulusal Şeriat Kurulu 21

F
Faizsiz Finans Standardı 21
Finansal Kiralama 140, 224
Finansal Kiralama Kanunu 21
Frank Knight 53
Friedrich Engels 54

G
Gazâli 40, 42, 56, 57, 117, 119, 120, 249
Gecikme 16, 155, 203, 204, 205, 206, 207, 231, 232, 237
Gecikme Cezası 204, 207, 232
gelir ortaklığı senetleri (GOS) 235
Genel Karşılklar 30, 93, 94, 95, 99,
151, 152, 153, 155, 156, 210,
211, 259
General Counsil For Islamic Banks
And Financial Institutions
(CIBAFI) 61
Gerçeklenmiş Kâr Payı (GKP) 125

H
Hamdi Döndüren 127, 204
Haram 39, 40, 41, 43, 45, 112, 117,
118, 119, 227, 233
Hayrettin Karaman 188, 196, 203
Helal 11, 40, 41, 43, 44, 45, 46, 47,
66, 119, 138, 171, 177, 184,
215, 227, 228, 234, 240
Hesap Değer 30, 145, 248
Hibe 14, 80, 91, 101, 222
Hisbe 42
Hissedarların Fonu 24

I
Islamic Windows 59

İ
İbn-i Haldun 46, 251
İcare 45, 144, 199
İcmâ 40
İhtikâr 46
İnfak 46, 47, 48
İslam Fikih Akademisi 22, 122, 210
İslami Bankacılık Kurumları 87
İslam İktisat Düşüncesı 39, 184,
240
İslam İşbirliği Teşkilatı 61
İslam Kalkınma Bankası 22, 59, 61,
135
İslam Konferansı Örgütü Ekonomik
ve Ticari İş Birliği Daimi
Komitesi 20
İşlem Masrafları 14, 82, 108, 189

J
Jean Calvin 50

K
Kanuni Takip 16
Kâr 5, 6, 11, 12, 27, 28, 29, 30, 31,
32, 33, 34, 35, 37, 38, 39, 40,
42, 43, 44, 46, 47, 48, 49, 50,
51, 52, 53, 54, 55, 56, 58, 61,
62, 63, 64, 65, 67, 68, 69, 70,
71, 72, 73, 75, 76, 77, 78, 79,
80, 81, 82, 83, 84, 85, 86, 87,
88, 89, 91, 98, 100, 101, 102,
104, 105, 106, 107, 108, 109,
110, 112, 113, 114, 115, 116,
117, 118, 121, 122, 124, 125,
126, 127, 128, 129, 130, 131,
133, 134, 138, 139, 140, 141,
142, 143, 144, 145, 146, 147,
148, 149, 150, 151, 153, 154,
155, 156, 157, 158, 159, 161,
162, 163, 164, 165, 166, 167,
168, 169, 170, 171, 172, 173,
175, 180, 181, 183, 184, 185,
186, 187, 188, 189, 194, 195,
196, 197, 198, 199, 200, 203,
206, 207, 208, 209, 210, 211,
212, 213, 214, 215, 217, 218,
220, 221, 222, 223, 227, 228,
229, 230, 231, 232, 237, 238,
239, 240
Kâr Dağıtım Tablosu 18, 21, 220, 226
Kâr Dengeleme Rezervi (PER) 199
Kâr Payı 31, 32, 35, 81, 108, 125, 130, 140, 143, 154, 155, 156, 157, 158, 159, 167, 170, 171, 180, 181, 184, 188, 197, 203, 212, 213, 218, 222, 230, 238, 239
Kâr Paylaşım Oranı 14, 24, 78, 91, 100, 132, 133, 221
Karşılıklar 30, 72, 81, 88, 90, 98, 99, 114, 151, 153, 154, 156, 193, 210, 211, 227
Karşılıklar Politikası 16, 169, 210
Karz 43, 48, 62, 63, 64, 67, 68, 69, 71, 72, 75, 76, 80, 121, 161, 169
Kâr Zarar Paylaşım 14, 24, 86
Karz-ı Hasen 48, 71, 75, 76, 161, 169
Keynes 53, 252
Kiyas 34
Klasik iktisat 51
Komisyon 15, 16, 18, 186, 189, 190, 224, 260, 261
Kuwait Finance House 23, 63, 252

L
Laissez Faire 54
Londra Metal Borsası 23, 122, 233

M
Machiavelli 49, 253
Makâside’ş Şeria 122
Makasid 117
Mal Endeksleme Disiplini 66
Malezya 14, 17, 20, 24, 30, 34, 60, 61, 63, 64, 66, 68, 69, 72, 77, 78, 79, 80, 81, 84, 85, 87, 92, 93, 94, 95, 96, 97, 107, 108, 110, 116, 126, 190, 217, 233
Malezya Merkez Bankası 20, 61, 80
Marx 52, 54, 253
Maslahat 116, 117, 211, 214
Mecelle 45, 118, 120
Merkantilizm 50
Meşru kâr 39
Mevduat Sertifikası 13, 23, 76, 91
Mevduat sigortası 76, 191
Murabaha 107 112, 119, 121, 123, 124 170, 183, 187, 204, 216, 227, 228, 229

265
Muşareke 235
Mübah 112, 117, 118, 121, 124

N
Nakit Karşılık Oranı 21
Net Gelir Paylaşım Modeli 14, 34, 104
Net Getiri Oranı 23, 89, 97, 221
Net Havuz Getirisi 23

O
Orta Çağ 48, 49, 50

Ö
Ödünç 48, 49, 50, 203
Özel Genel Yatırım Mevduatları 24, 88
Özel Yatırım Fonları 24, 88, 97
Özel Yatırım Hesabı 24, 91

P
Pakistan 14, 19, 24, 34, 59, 60, 84, 98, 99, 214, 255

Q
Qatar Islamic Bank 24

S
Sadakat Katsayısı 24, 213, 221
Schumpeter 52
Sermayedar Kârı 23
Sermayenin Getiri Oranı 24
Sermaye Piyasası Kurulu 24, 256
Servet Bayındır 125
Societas 44, 49
Sosyal Girişim 47
Sosyalist İktisat 13, 39, 54, 55, 56
Sosyal Kâr 47

Ş
Şer’i 83, 98, 101, 122
Şeriat 21, 24, 64, 73, 90, 101, 104, 105, 116, 117, 120, 122, 190
Şer’i heyetler 122

T
Tasarruf Mevduatı Hesapları 13, 68
Tek Dizen Hesap Planı 25, 142, 143, 167
Temerrüt 72, 75, 201, 202, 205, 206
Teverruk Temelli Paylaşım Modeli 14, 107
Thomas Aquinas 48, 49
TMSF primleri 156, 220

U
Uluslararası İslam Fıkh Akademisi (IIFA) 122, 210
Uluslararası İslami Finans Piyasası 22
Uluslararası İslami Likidite Yönetimi Kurumu 22
Usury 49
Vadeli Mevduat Hesapları  13, 65, 72, 73, 261
Vakıf Katılım Bankası A.Ş.  25, 245, 258
Varlık Yönetim Şirketi  231
Vekâlet Temelli Paylaşım Modeli  14, 109

Yatırım Riski Rezervi  101, 222
Yatırım Vekâleti  19, 72, 111, 132, 250, 257

Zaruret  14, 39, 116, 117, 118, 119, 120, 123, 124, 198, 207, 211, 215, 228, 251, 252
Ziraat Katılım Bankası A.Ş.  25, 245, 258
Zorunlu karşılıklar  72, 98, 227
KATILIM
BANKACILIĞINDA
KÂR DAĞITIMI