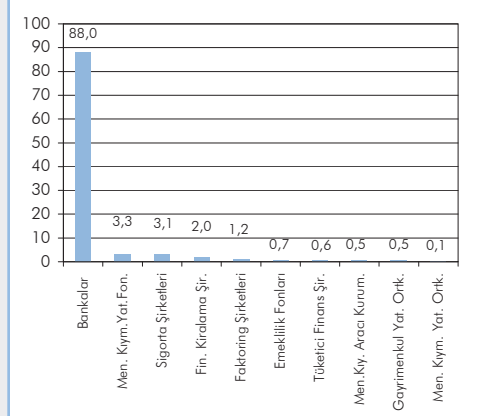


II. MALİ SEKTÖRÜN GENEL YAPISI

Türk mali sektörü 2008 yılının ilk altı ayında da büyümesini sürdürmüştür.

Grafik II.1.

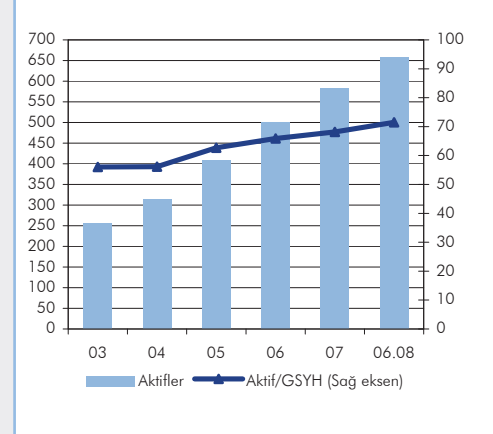
Mali Sektörün Bilanço Büyüklüğünün Dağılımı (%)¹



Kaynak: BDDK, TCMB, TSPAKB, SPK
(1) Haziran 2008 itibarıyla.

Grafik II.2.

Bankacılık Sektörünün Gelişimi (Milyar YTL, %)



Kaynak: BDDK-TCMB

2008 yılı Haziran ayı itibarıyla, 2007 yılı sonuna göre yüzde 12 büyüyen mali sektörün toplam aktif büyüklüğü 746 milyar YTL'ye ulaşmıştır. Sektör aktiflerinin yüzde 88'ini bankalar oluşturmaktadır (Grafik II.1).

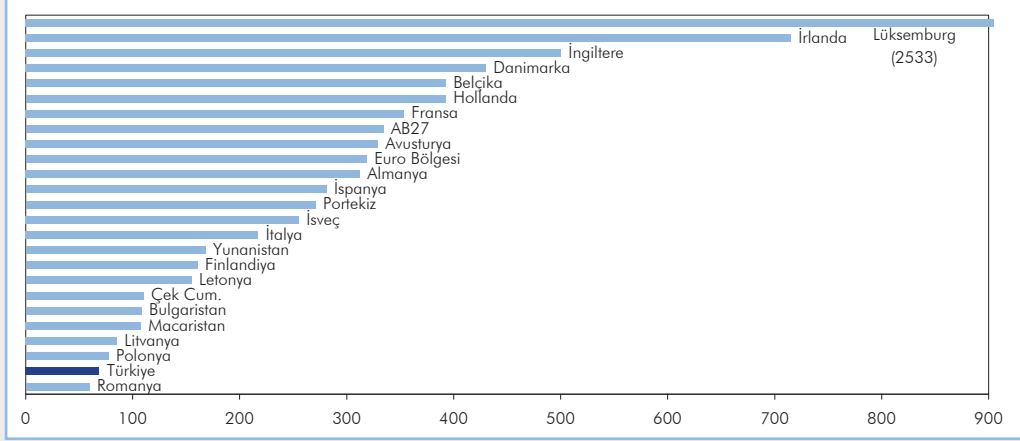
II.1. Bankacılık Sektörü

Ülkemizde bankacılık sektörü, mevduat bankaları, kalkınma ve yatırım bankaları ile kar payı esasına göre faaliyet gösteren katılım bankalarından oluşmaktadır.

2008 yılı Eylül ayı itibarıyla bankacılık sektöründe çalışan personel sayısı, 2007 yılı sonuna göre 13.769 kişi artarak 181.529'a ulaşmış, 50 olan banka sayısı ise aynı kalmıştır.

2008 yılı Eylül ayı itibarıyla bankacılık sektörünün toplam varlıkları, 2007 yılı sonuna göre yüzde 9 reel artışla 680 milyar YTL'ye, ABD doları bazında ise yüzde 10 artışla, 552 milyara yükselmiştir.

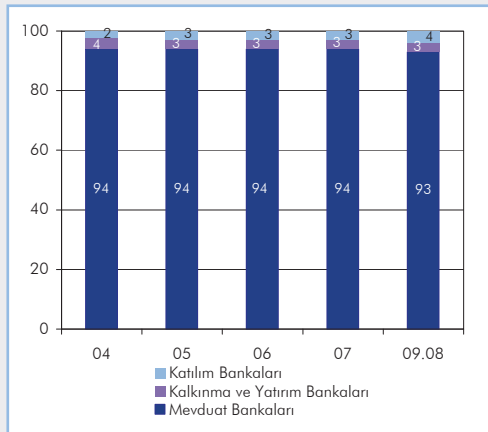
Grafik II.3.
Türk Bankacılık Sektörünün Bilanço Büyüklüğünün GSYH'ye Oranının Seçilmiş AB Ülkeleri ile Karşılaştırılması¹ (%)



Kaynak: TÜİK, BDDK, TCMB, ECB Report-2008
(1) Veriler 2007 yılı itibarıyla.

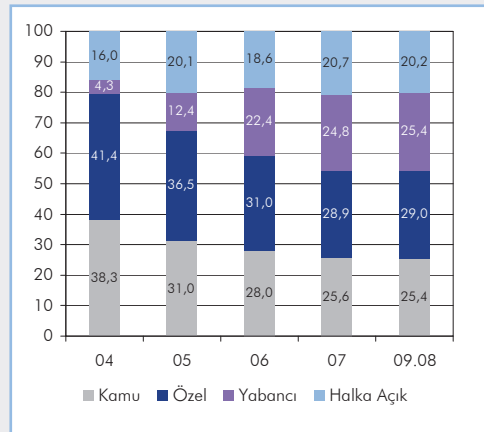
Türk bankacılık sektörünün bilanço büyüklüğünün GSYH'ye oranı, 2007 yılı sonunda yüzde 68,1 iken, 2008 yılı Haziran ayında yüzde 71,5'e yükselmiştir (Grafik II.2). Türk bankacılık sektörünün GSYH içindeki payı, Romanya'dan daha yüksek, diğer AB ülkelerinden ise düşüktür (Grafik II.3).

Grafik II.4.
Bankacılık Sektörü Bilanço Büyüklüğünün Grup Bazında Dağılımı (%)



Kaynak: BDDK-TCMB

Grafik II.5.
Bankacılık Sektörü Aktif Toplamının Hisse Yapısına Göre Dağılımı (%)¹



Kaynak: BDDK-TCMB

(1) Halka açık hisseler içindeki Türk ve yabancı yatırımcıların payı ayrıştılmamıştır.

2008 yılı Eylül ayı itibarıyla Türk bankacılık sektöründe faaliyet gösteren 50 bankanın 33'ü mevduat bankası, 13'ü kalkınma ve yatırım bankası, 4'ü ise katılım bankasıdır. Türk bankacılık sektörü mevduat bankacılığı ağırlıklıdır (Grafik II.4).

Ödenmiş sermayedeki payları esas alındığında, 2007 yılı sonunda yüzde 24,8 olan yabancı hissedarların aktif büyüklüğü içindeki payı, yabancı sermayeli bankaların daha hızlı büyümesi nedeniyle 2008 yılı Eylül ayında yüzde 25,4'e yükselmiştir (Grafik II.5). Öte yandan, Merkezi Kayıt Kuruluşu'nun 2008 yılı Eylül ayı verilerine göre halka açık paylar içindeki yabancı

payları sektörün aktif toplamına göre yüzde 17,5'tir. Bu paylar da eklendiğinde bankacılık sektöründe yabancı payı yüzde 42,9'a ulaşmaktadır.

Tablo II.1 Seçilmiş AB Ülkeleri ile Karşılaştırma^{1,2,3}

Ülkeler	Mevduat/ GSYH (%)	Kredi/ GSYH (%)	Kredi/ Mevduat (%)	Top.Aktifler/ Banka Sayısı (Milyon Euro)	En Büyük 5 Kredi Kurumunun Sektör Payları (%)	Kredi Kuruluşu Sayısı	Bankacılık Sektöründe Yabancı Payları (%)
Almanya	119	130	109	3.733	22	2.026	11,1
Avusturya	111	140	126	1.109	43	803	26,9
Belçika	155	126	81	11.798	83	110	24,8
Bulgaristan	69	67	97	1.077	57	29	81,6
Çek Cum.	73	53	72	2.500	66	56	91,5
Danimarka	79	221	279	5.174	64	189	19,3
Finlandiya	56	82	146	799	81	360	65,3
Fransa	83	114	137	8.270	52	808	12,9
Hollanda	157	194	123	6.437	86	341	17,6
İngiltere	290	288	99	25.880	41	390	53,4
İrlanda	175	257	147	16.511	46	81	46,7
İspanya	144	177	123	8.250	41	357	11,6
İsveç	57	134	234	4.209	61	201	9,3
İtalya	73	112	154	4.058	33	821	17,4
Letonya	72	104	145	994	67	31	58,0
Litvanya	42	63	152	298	81	80	83,7
Lüksemburg	819	531	65	5.868	28	156	95,0
Macaristan	51	65	128	527	54	206	57,4
Polonya	48	43	91	329	47	718	70,5
Portekiz	118	158	134	2.515	68	175	23,0
Romanya	32	35	109	1.717	56	42	82,1
Yunanistan	109	87	80	6.084	68	63	23,2
Euro Bölgesi Ort.	112	136	121	4.620	55	471	19,5
AB 27 Ort.	136	157	116	4.920	59	309	28,7
Türkiye 2007	42	35	83	6.819	60	50	24,8
Türkiye 06.08	44	38	87	6.826	59	50	25,6

Kaynak: BDDK-TCMB, Eurostat, ECB Report-2008

(1) Tabloda AB ülkelerinin 2007 yılı verileri yer almaktadır. AB ülkelerinde "kredi kuruluşu" tanımı farklılık göstermekte ve bazılarında banka dışı finansal kuruluşlar da dahil edilmektedir. Türkiye için bankalar verisi esas alınmıştır.

(2) Türkiye için mevduat verileri içinde katılım fonları, kredi verileri içinde katılım bankalarının kullandıkları fonlar da yer almaktadır.

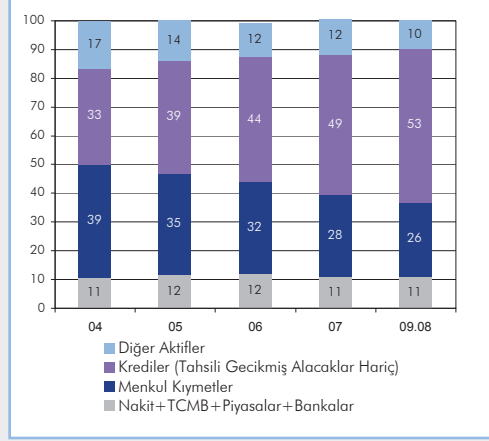
(3) Türkiye kredi verisine, AB verilerine paralel olarak takipteki alacaklar dahil edilmiştir.

Bankacılık sektörünün derinliğini ve bankaların aracılık fonksiyonlarının gelişimini gösteren, mevduat ve kredilerin GSYH'ye oranları ile kredilerin mevduata oranı 2008 yılı Haziran ayı itibarıyla 2007 yılı sonuna göre artış kaydetmiş olmakla birlikte, AB ortalamalarının gerisinde kalmıştır. (Tablo II.1).

Türk bankacılık sektöründeki banka sayısı AB ülkeleri ortalamasının oldukça altında kalmaktadır. İlk 5 bankanın toplam aktifler içindeki payı AB ortalamasıyla aynı düzeydedir. (Tablo II.1). Diğer taraftan, 2008 yılı Eylül ayı itibarıyla ilk 5 bankanın ve ilk 10 bankanın yoğunlaşma oranları yıl sonuna göre değişmeyerek sırasıyla yüzde 60 ve yüzde 83 olarak gerçekleşmiştir.

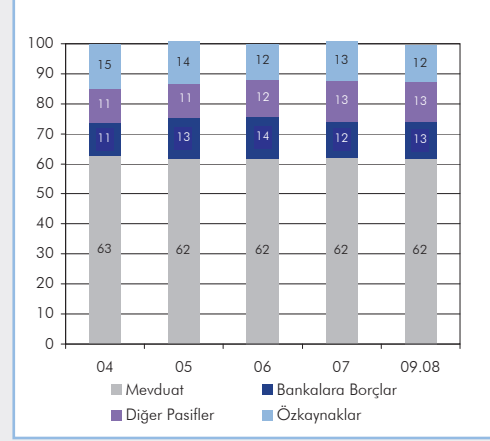
Bankacılık sektöründeki yabancı payı 2007 yılı sonu itibarıyla Euro bölgesinde yüzde 20, AB27'de ise yüzde 29'dur. Aynı tarih itibarıyla yüzde 25 olan Türk bankacılık sektöründeki yabancı payı, Euro Bölgesi ortalamasının üzerinde, AB27 ile Bulgaristan, Çek Cumhuriyeti, Macaristan, Polonya ve Romanya gibi AB'ye yeni katılan ülkelerin ortalamasının altında kalmaktadır (Tablo II.1).

Grafik II.6.
Bankacılık Sektörünün Aktif Yapısı (%)



Kaynak: BDDK-TCMB

Grafik II.7.
Bankacılık Sektörünün Pasif Yapısı (%)



Kaynak: BDDK-TCMB

Aktifler içinde en büyük paya sahip olan ve artış eğilimini sürdüren kredilerin payı, 2008 yılı Eylül ayı itibarıyla yüzde 53'e ulaşırken, menkul kıymetlerin payı yüzde 26'ya düşmüştür (Grafik II.6).

2008 yılı Eylül ayı itibarıyla, bankacılık sektörünün toplam kaynakları içinde en büyük paya sahip olan mevduatların payı yüzde 62 ile değişmezken, özkaynakların payı 1 puan azalarak yüzde 12'ye düşmüştür (Grafik II.7).

II.2. Bankacılık Sektörü Kârlılık ve Sermaye Yeterliliği

II.2.1. Kârlılık^{3,4}

2008 yılının ilk dokuz ayı incelendiğinde, bankacılık sektörünün geçen yılın aynı döneminde yakaladığı kârlılık performansını sürdüremediği görülmektedir. 2008 yılı Eylül dönemi itibarıyla sektörün net kârı bir önceki yılın aynı dönemine göre yüzde 6,4 gerileyerek, 10,6 milyar Yeni Türk Lirası olarak gerçekleşmiştir.

Tablo II.2 Net Kâr ve Bileşenlerinin Gelişimi (Milyon YTL)

	09.07	09.08	Değişim (%)
I. Faaliyet Geliri (A+B)	28.020	32.327	15,4
A- Net Faiz Geliri	18.165	21.928	20,7
B- Faiz Dışı Gelirler ¹	9.855	10.399	5,5
II. Faiz Dışı Giderler (C+D)	15.053	20.019	33,0
C- Kredi ve Diğer Alacaklar Karşılığı	3.187	5.276	65,6
D- Diğer Faaliyet Giderleri	11.866	14.742	24,2
III. Net Faaliyet Kârı (I-II)	12.968	12.308	-5,1
IV. Diğer Gelirler ²	785	957	22,0
V. Vergi Karşılığı	2.434	2.674	9,8
VI. Net Kâr (III+IV-V)	11.318	10.592	-6,4

Kaynak: BDDK-TCMB

(1) Faiz Dışı Gelirler = Net Ücret ve Komisyon Gelirleri (Bankacılık Hizmet Gelirleri dahildir) + Temettü Gelirleri + Net Ticari Kâr (Zarar) + Diğer Faaliyet Gelirleri

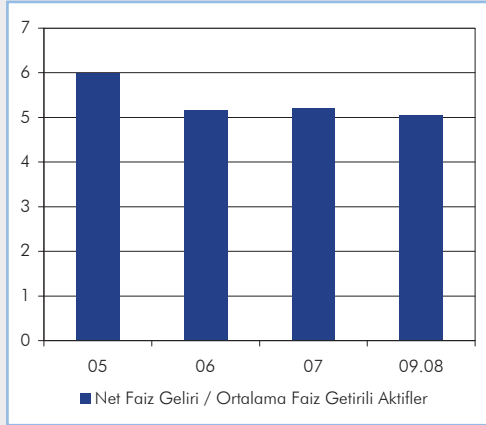
(2) Diğer Gelirler = Temettü Hariç Alınan Kâr Payları + Olağanüstü Gelir (Gider)

³ Çalışma esasları farklılık gösterdiğinden bu bölümde yapılan değerlendirmeler katılım bankaları hariç tutularak yapılmıştır.

⁴ TMSF bünyesindeki banka dahil edilmemiştir.

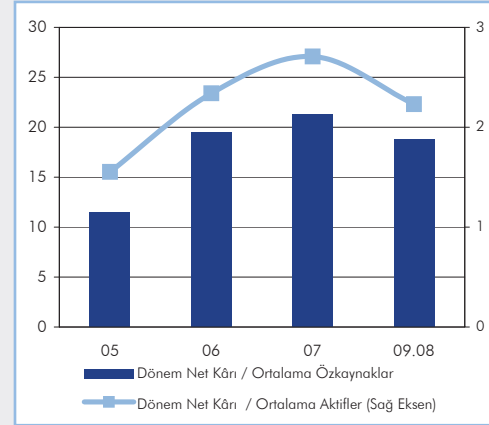
2008 yılı Eylül döneminde, bankacılık sektörünün kârındaki gerilemede, faaliyet gelirlerinin yüzde 15,4 oranında artmasına karşın, faiz dışı giderlerdeki yüzde 33'lük artış etkili olmuştur. Personel giderleri ve diğer faiz dışı giderler başta olmak üzere işletme giderleri ile kredilere ilişkin özel ve genel provizyonlar ve diğer provizyonların artışı faiz dışı giderleri yukarı çeken unsurlardır (Tablo II.2). Faiz dışı gelirlerdeki artışın sınırlı kalmasında ise kambiyo kârının zarara dönüşmesi ve geçen dönem bir defaya mahsus elde edilen aktif satışı kaynaklı gelirlerin bu dönemde aynı düzeyde gerçekleşmemesi etkili olmuştur.

Grafik II.8.
Net Faiz Marjı¹ (%)



Kaynak: BDDK-TCMB
(1) Eylül 2008 verisi yıllık baza getirilmiştir.

Grafik II.9.
Aktif ve Özkaynak Kârlılığı¹ (%)

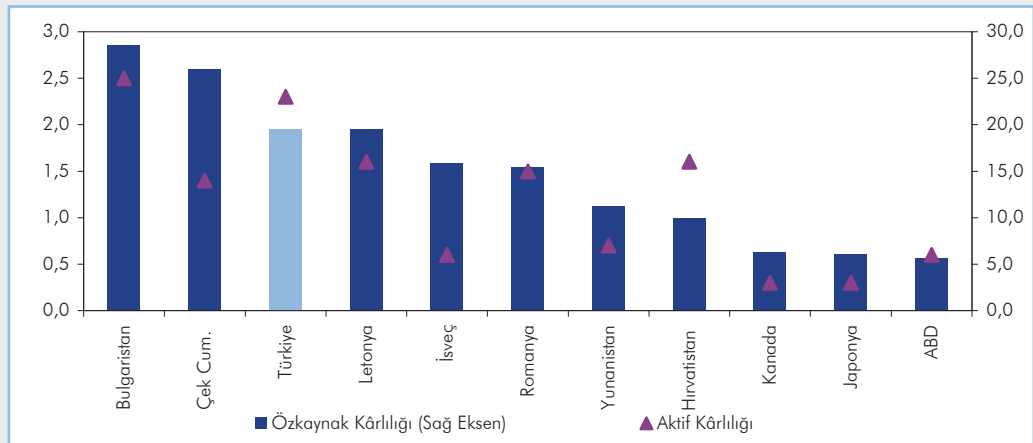


Kaynak: BDDK-TCMB
(1) Eylül 2008 verisi yıllık baza getirilmiştir.

Net faiz gelirin ortalamaya faiz getirili aktiflere oranı 2007 yıl sonunda yüzde 5,2 olarak gerçekleşirken, 2008 yılı Eylül döneminde yatay seyrini sürdürerek yüzde 5,0 olarak gerçekleşmiştir (Grafik II.8).

2008 yılı Eylül dönemi itibarıyla, bankacılık sektörünün aktif kârlılığı yüzde 2,2 ve özkaynak kârlılığı yüzde 18,8 olarak gerçekleşmiştir. Gerek aktif kârlılığı ve gerekse özkaynak kârlılığı, 2007 yıl sonuna göre düşüş eğilimi içindedir (Grafik II.9).

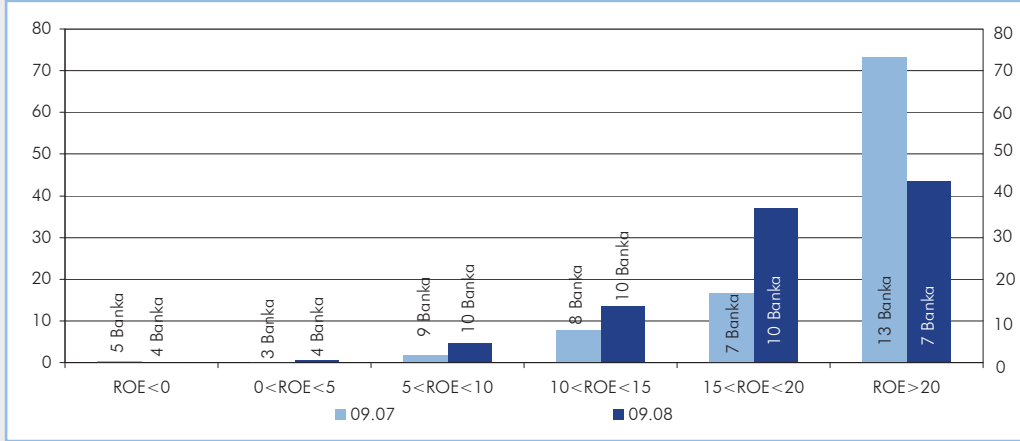
Grafik II.10.
Seçilmiş Ülkelerde Bankacılık Aktif ve Özkaynak Kârlılığı (Mart 2008) (%)



Kaynak: Global Financial Stability Report, IMF-Eylül 2008

2008 yılı Mart dönemi itibarıyla seçilmiş ülkeler ile karşılaştırıldığında, Türk bankacılık sektörünün özellikle aktif kârlılığı performansının yüksek olduğu görülmektedir (Grafik II.10).

Grafik II.11.
Bankaların Özkaynak Kârlılıklarına Göre Aktif Payları¹ (%)



Kaynak: BDDK-TCMB
(1) Veriler yıllık baza getirilmiştir.

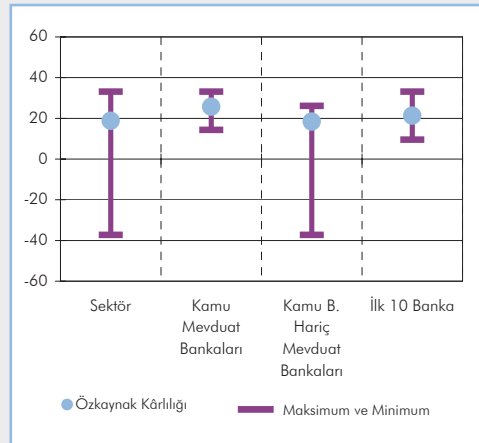
2008 yılı Eylül döneminde, özkaynak kârlılığı yüzde 15'in üzerinde kalan bankaların sayısı 20'den 17'ye, toplam aktifler içindeki payları ise yüzde 89,9'dan yüzde 80,6'ya gerilemiştir. Zarar açıklayan banka sayısının ise 5'ten 4'e gerilediği görülmektedir (Grafik II.11).

Grafik II.12.
Mevduat Bankalarının Özkaynak Kârlılığının Dağılımı¹ (%)



Kaynak: BDDK-TCMB
(1) Eylül 2008 verisi yıllık baza getirilmiştir.

Grafik II.13.
Özkaynak Kârlılığı: Maksimum ve Minimum¹ (Eylül 2008) (%)



Kaynak: BDDK-TCMB
(1) Özkaynak kârlılığı verileri yıllık baza getirilmiştir.

2005 yılından itibaren mevduat bankalarının artan özkaynak kârlılığı son dönemde azalmıştır. 2008 yılı Eylül döneminde mevduat bankalarının yüzde 75'inin özkaynak kârlılığının yüzde 18,6 değerinin altında ve azalış eğiliminde olduğu görülmektedir (Grafik II.12). Özkaynak kârlılığı yüzde 18,6'nın üzerinde kalan mevduat bankalarının sektörün aktif büyüklüğü içindeki payı yüzde 56,1'dir.

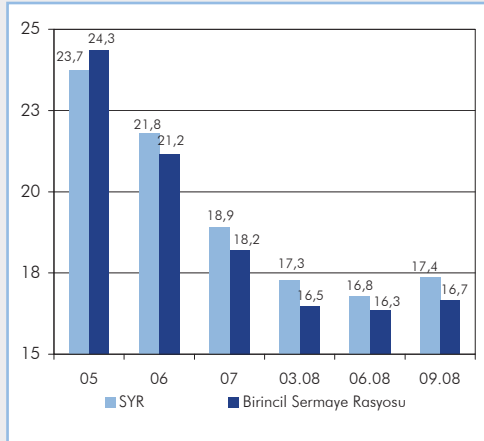
2008 yılı Eylül döneminde, kamu mevduat bankaları ve aktif büyüklüğü açısından ilk 10 bankanın özkaynak kârlılığı farklılığının düşük olduğu görülmektedir. Kamu bankaları hariç mevduat bankalarında bu farklılığın daha yüksek olmasında ise küçük ölçekli bankalar etkili olmaktadır (Grafik II.13).

Türk bankacılık sektörünün kârlılık performansı 2008 yılı üçüncü çeyreğinde düşüş eğilimine girmiştir. Bankaların artan kredi riski ve likit kalma ihtiyacı, önümüzdeki dönemde de bankaların kârlılık performansını olumsuz etkileyebilecektir. Ancak, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıkların yeniden sınıflandırılmasına imkan veren TMS 39 ve TFRS 7 Standartlarında yapılan değişikliklerin kârlılığa olumlu etkisi olabilecektir.

II.2.2.Sermaye Yeterliliği

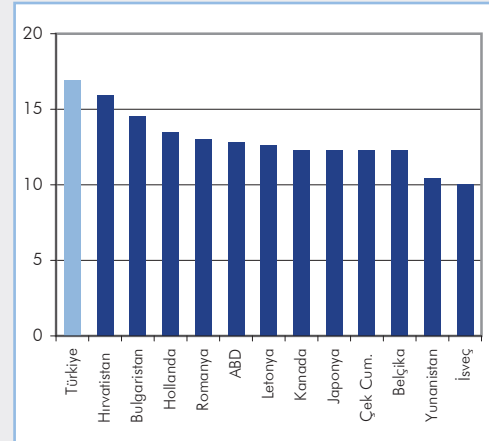
Özkaynakların kredi, piyasa ve operasyonel riske esas tutar toplamına oranını gösteren sermaye yeterliliği rasyosunun (SYR) solo bazda gelişimi ele alındığında, incelenen tüm dönemlerde, yasal sınır olan yüzde 8'in ve hedef rasyo olan yüzde 12'nin üzerinde olduğu görülmektedir.

Grafik II.14.
Sermaye Yeterliliği Rasyosu (Solo) (%)



Kaynak: BDDK-TCMB

Grafik II.15.
Seçilmiş Ülkelerin SYR'si (Mart 2008) (%)



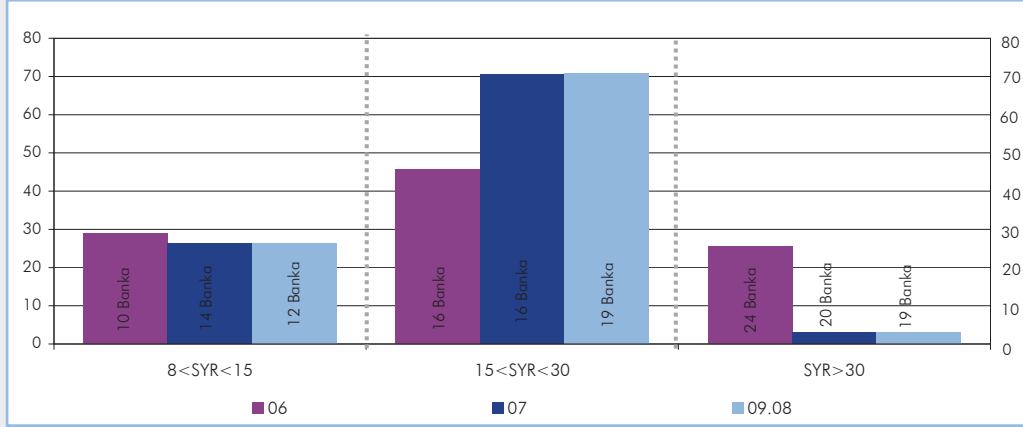
Kaynak: Global Financial Stability Report, IMF-Eylül 2008

Bankacılık sektörünün SYR'si, 2008 yılı Haziran ayı itibarıyla 2007 yılı sonuna göre 2,1 puan azalarak, yüzde 16,8 olarak gerçekleşmiştir (Grafik II.14). Bu düşüşte temel olarak kredilerdeki artışın yanı sıra Ocak ayından itibaren uygulamaya giren geçici ve kesin teminat mektupları ile akreditiflerin risk ağırlığının değişmesi etkili olmuştur.

Diğer taraftan, 2008 yılı Eylül döneminde sektörün SYR'si Haziran ayına göre 0,6 puan artarak, yüzde 17,4 olarak gerçekleşmiştir. Bu artışta, özkaynakların risk ağırlıklı aktiflerden daha hızlı artması etkili olmuştur. Ana sermayenin kredi, piyasa ve operasyonel riske esas tutar toplamına oranından oluşan birincil sermaye rasyosu da benzer bir eğilim göstermiştir (Grafik II.14).

2008 yılı Mart ayı itibarıyla, bankacılık sektörünün SYR'sinin, seçilmiş ülkelerle karşılaştırıldığında yüksek seviyesini koruduğu görülmektedir (Grafik II.15).

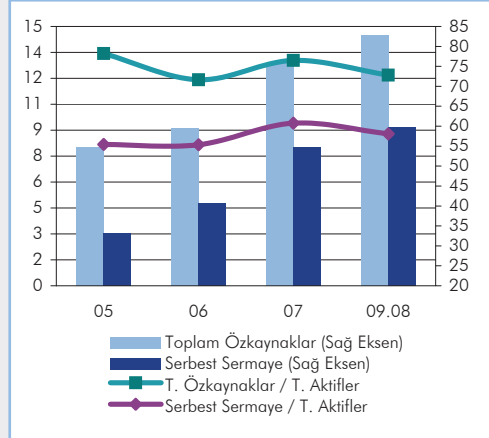
Grafik II.16.
Bankaların Sermaye Yeterliliği Rasyolarına Göre Aktif Payları (%)



Kaynak: BDDK-TCMB

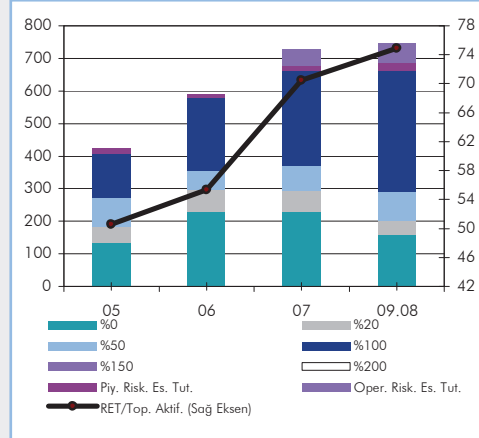
2007 yılı sonunda sektör içindeki aktif payı yüzde 73,6 olan 36 bankanın SYR'si yüzde 15'in üzerinde iken, 2008 yılı Eylül ayında aktif payı yüzde 73,8 olan 38 bankanın SYR'si yüzde 15'in üzerinde gerçekleşmiştir (Grafik II.16).

Grafik II.17.
Sektörün Serbest Sermaye Gelişimi
(%, Milyar YTL)



Kaynak: BDDK-TCMB

Grafik II.18.
Riske Esas Tutarların Dağılımı
(Milyar YTL, %)



Kaynak: BDDK-TCMB

Serbest sermayenin toplam aktiflere oranı ve toplam özkaynakların toplam aktiflere oranı, 2008 yılı Eylül ayı itibarıyla gerilemiştir. Bu azalışta, menkul değerler değer artış fonu ve kârlılık performansındaki gerileme nedeniyle özkaynakların ve serbest sermayenin, aktif artış hızının gerisinde kalması etkili olmuştur (Grafik II.17).

Kredi, piyasa ve operasyonel riske esas tutar toplamının toplam aktiflere oranı, 2007 yılı sonunda yüzde 70,5'ten, 2008 yılı Eylül ayında yüzde 74,9'a çıkmıştır (Grafik II.18).

Küresel kriz dolayısıyla bankaların sermaye yapılarının güçlü olması önem kazanmıştır. Bu çerçevede BDDK'ca alınan, bankaların 2008 yılı kârlarının dağıtımını izne bağlama kararı olumlu değerlendirilmektedir.

Kutu 6.**Basel II'ye Geçişin Ertenilmesi**

BDDK tarafından 25 Haziran 2008'de yapılan açıklamada, son dönemde uluslararası finansal piyasalarda yaşanan dalgalanmalar paralelinde özellikle seküritizasyon ve likidite riski açılarından Basel II Uzlaşısında eksiklikler tespit edildiği ve bu eksikliklerin giderilmesi amacıyla ilgili dokümanlarda değişiklik çalışmalarının uluslararası düzeyde devam ettiği belirtilmiştir. Açıklamada ayrıca uygulama sonuçları bu süreçte oldukça önemli olan Türk Ticaret Kanunu tasarısının henüz yasallaşmaması ve finans ve reel sektör temsilcilerinin Basel II uygulama zamanlamasına ilişkin görüşleri de dikkate alınarak, ülkemizde 2009 yılı başında yürürlüğe gireceği duyurulan sermaye yeterliliğinin ölçümünde esas alınacak kredi riskinin derecelendirmeye dayalı olarak hesaplanmasına ilişkin uygulamanın ileri bir tarihe ertelenmesinin uygun görüldüğü ifade edilmiştir.

Kutu 7.**TMS 39 ve TFRS 7 Standartlarında Yapılan Değişiklikler**

Dünyada muhasebe ve finansal raporlama sistemleri ile ilgili iki temel ekol bulunmaktadır. Bunlardan Finansal Muhasebe Standartları Kurulu (FASB) tarafından oluşturulan Genel Kabul Görmüş Muhasebe İlkeleri (GAAP), varlıkların yeniden sınıflandırılmasına belli koşullarda izin verirken, Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (IASB) tarafından oluşturulan Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'nın (IFRS) varlıkların yeniden sınıflandırılmasına izin vermemesi, iki standart seti arasındaki önemli farklılıklardan birini oluşturmaktaydı.

Ancak, uluslararası piyasalarda yaşanan krize karşı Finansal İstikrar Forumu'nun (FSF) tavsiyeleri doğrultusunda ve özellikle Avrupa ile Amerika şirketleri arasında muhasebe standartlarının farklılığından kaynaklanan rekabet eşitsizliğini önlemek amacıyla IASB, 13 Ekim 2008'de bazı finansal varlıkların yeniden sınıflandırılmasına izin veren bir düzenleme yayımlayarak GAAP ile IFRS'yi bu konuda uyumlu hale getirmiştir.

Bu çerçevede, 39 nolu uluslararası muhasebe standardında (IAS 39) ve 7 nolu uluslararası finansal raporlama standardında (IFRS 7), gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan ve satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılan finansal varlıkların yeniden sınıflandırılmasına imkan verecek değişiklikler yapılmıştır. Türkiye Muhasebe Standartları Kurulunca da 31 Ekim 2008 tarihli ve 27040 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan 105 ve 106 Sıra No.lu Tebliğler ile TMS 39 ve TFRS 7 Standartlarında 1 Temmuz 2008 tarihinden geçerli olmak üzere paralel değişiklikler yapılmıştır.

105 sıra nolu Tebliğ ile işletmenin, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal araçlar grubunda sınıfladığı türev olmayan alım satım amaçlı finansal varlıklarını bazı koşullar altında diğer gruplarda (kredi ve alacaklar, satılmaya hazır finansal varlıklar ve vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar) yeniden sınıflamasına izin verilmektedir. Buna göre; ilk olarak, yeniden sınıflandırılacak finansal varlığın, yeniden sınıflamanın yapılacağı tarihte kredi

ve alacaklar tanımını karşıladığı ve işletmenin ilgili finansal varlığı vadesine ya da öngörülebilir bir tarihe kadar elde tutma niyet ve imkanının bulunduğu durumlarda bu gruptan çıkarılarak yeniden sınıflandırılması mümkün bulunmaktadır. İkinci olarak, 2008 yılı içinde uluslararası piyasalarda yaşanan kriz gibi istisnai durumlarda alım satım amaçlı finansal varlıkların niteliğine göre diğer gruplarda yeniden sınıflandırılmasına izin verilmektedir.

Söz konusu Tebliğ ile getirilen diğer bir değişiklik ise satılmaya hazır finansal varlıkların yeniden sınıflamanın yapılacağı tarihte kredi ve alacaklar tanımını karşıladığı ve işletmenin ilgili finansal varlığı vadesine ya da öngörülebilir bir tarihe kadar elde tutma niyet ve imkanının bulunduğu durumlarda kredi ve alacaklar grubunda sınıflanmasının mümkün hale getirilmesidir.

106 sıra no'lu Tebliğde yapılan değişiklikler ise 105 no'lu Tebliğde yapılan değişikliklere ilişkin olarak kamuoyuna yapılması gereken açıklamalara yönelik hükümleri içermektedir. Buna göre, işletme bilanço dipnotlarında, yaptığı değişikliğin nedenlerini, değişimin öncesi ve sonrası değer değişikliklerini ve finansal varlığın yeniden sınıflandırıldığı tarih itibarıyla, işletmenin geri kazanmayı beklediği nakit akışlarının tahmini tutarı ile etkin faiz oranını açıklayacaktır.

Yapılan bu değişiklikler ile piyasalarda meydana gelebilecek büyük boyutlu dalgalanmaların bilançolar üzerindeki olumsuz yansımaları azaltılabilecektir.