

# 2020 Faaliyet Raporu



KREDİ GARANTİ FONU





**KREDİ GARANTİ FONU**

**YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU****Kredi Garanti Fonu A.Ş Genel Kuruluna****1) Görüş**

Kredi Garanti Fonu A.Ş.'nin ("Şirket") 1/1/2020-31/12/2020 hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulunun Şirketin durumu hakkında yaptığı irdelemeler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen tam set finansal tablolarla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

**2) Görüşün Dayanağı**

Yaptığımız bağımsız denetim Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına (BDS'lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun *Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları* bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan *Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar* (Etik Kurallar) ve bağımsız denetimle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirketten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

**3) Tam Set Finansal Tablolara İlişkin Denetçi Görüşümüz**

Şirketin 1/1/2020-31/12/2020 hesap dönemine ilişkin tam set finansal tabloları hakkında 2 Mart 2021 tarihli denetçi raporumuzda olumlu görüş bildirmiş bulunuyoruz.

**4) Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu**

Şirket yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanununun (TTK) 514 ve 516 ncı maddelerine göre yıllık faaliyet raporuyla ilgili olarak aşağıdakilerden sorumludur:

- Yıllık faaliyet raporunu bilanço gününü izleyen ilk üç ay içinde hazırlar ve genel kurula sunar.
- Yıllık faaliyet raporunu; şirketin o yıla ait faaliyetlerinin akışı ile her yönüyle finansal durumunu doğru, eksiksiz, dolambaçsız, gerçeğe uygun ve dürüst bir şekilde yansıtabilecek şekilde hazırlar. Bu raporda finansal durum, finansal tablolara göre değerlendirilir. Raporda ayrıca, şirketin gelişmesine ve karşılaşması muhtemel risklere de açıkça işaret olunur. Bu konulara ilişkin yönetim kurulunun değerlendirmesi de raporda yer alır.

c) Faaliyet raporu ayrıca aşağıdaki hususları da içerir:

- Faaliyet yılının sona ermesinden sonra şirkette meydana gelen ve özel önem taşıyan olaylar,
- Şirketin araştırma ve geliştirme çalışmaları,
- Yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere ödenen ücret, prim, ikramiye gibi mali menfaatler, ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri, aynı ve nakdi imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatlar.

Yönetim kurulu, faaliyet raporunu hazırlarken Ticaret Bakanlığının ve ilgili kurumların yaptığı ikincil mevzuat düzenlemelerini de dikkate alır.

#### **5) Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumluluğu**

Amacımız, TTK hükümleri çerçevesinde yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulunun yaptığı irdelemelerin, Şirketin denetlenen finansal tablolarıyla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığı hakkında görüş vermek ve bu görüşümüzü içeren bir rapor düzenlemektir.

Yaptığımız bağımsız denetim, BDS'lere uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanması ile bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan finansal bilgiler ve Yönetim Kurulunun yaptığı irdelemelerin finansal tablolarla ve denetim sırasında elde edilen bilgilerle tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Fatih Polat'tır.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi  
A member firm of Ernst & Young Global Limited

Fatih Polat, SMMM  
Sorumlu Denetçi

2 Mart 2021  
İstanbul, Türkiye

# İçindekiler

24

## GENEL BİLGİLER

- A. Ticaret Sicil Bilgileri 26
- B. Ortaklık Yapısı 27
- C. Kurumumuzun Tabi Olduğu Yasal Çerçeve ve Düzenlemeler 28
- D. Bölge Temsilcilikleri 30

33

## RAKAMLARLA KGF

- A. Kefalet Hacmimizdeki Gelişmeler 34
- B. Özkaynaklarımızdan Verilen Kefaletler ile KOBİ'lere Sağlanan Banka Kredileri 38
- C. Hazine Desteğinden Verilen Kefaletler ile Firmalara Sağlanan Banka Kredileri 42
- D. Doğrudan Desteklerimiz (KOSGEB, TÜBİTAK, TTGV, SANAYİ VE TEKNOLOJİ BAKANLIĞI) 46
- E. Tahsili Gecikmiş Alacaklarımız 47

49

## 2020 YILI FAALİYETLERİMİZ

61

## FİNANSAL BİLGİLER

67

## BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

115

## İŞLETMENİN GELECEĞİ, BEKLENTİLERİ, PLANLANAN ÖNEMLİ YENİ ÜRÜN VE HİZMETLER

119

## İLETİŞİM BİLGİLERİ

## KREDİ GARANTİ FONU A.Ş

### 25/03/2021 TARİHLİ

### OLAĞAN GENEL KURUL TOPLANTI GÜNDEMİ

1. Açılış ve Toplantı Başkanlığı'nın oluşturulması,
2. Saygı duruşu ve İstiklal Marşı'nın okunması,
3. Genel Kurul adına toplantı tutanaklarının imzalanması için Toplantı Başkanlığı'na yetki verilmesi,
4. 2019 yılına ilişkin Yönetim Kurulu Yıllık Faaliyet Raporu'nun okunması, müzakeresi ve onaylanması,
5. 2019 yılı hesap dönemine ilişkin Bağımsız Denetim Raporunun okunması ve müzakeresi,
6. 2019 yılı Bilanço ve Gelir Tablosunun okunması, müzakeresi ve onaylanması,
7. Yönetim Kurulu üyelerinin Şirketin 2019 yılı faaliyet ve hesaplarından dolayı ayrı ayrı ibra edilmeleri,
8. 2020 yılına ilişkin Yönetim Kurulu Yıllık Faaliyet Raporu'nun okunması, müzakeresi ve onaylanması,
9. 2020 yılı hesap dönemine ilişkin Bağımsız Denetim Raporunun okunması ve müzakeresi,
10. 2020 yılı Bilanço ve Gelir Tablosunun okunması, müzakeresi ve onaylanması,
11. Yönetim Kurulu üyelerinin Şirketin 2020 yılı faaliyet ve hesaplarından dolayı ayrı ayrı ibra edilmeleri,
12. Dönem içinde boşalan yönetim kurulu üyeliklerine yapılan atamalar ile Yönetim Kuruluna seçilen yeni üyelerin Genel Kurul'un onayına sunulması,
13. 2021 Yılı içerisinde görev süresi dolacak Yönetim Kurulu üyelerinin seçilmesi ,
14. Yönetim kurulu tarafından 2020 ve 2021 faaliyet yılları için önerilen Bağımsız Denetim Kuruluşunun seçimi,
15. Yönetim Kurulu Başkan ve üyelerine ödenecek ücret ve huzur hakkı miktarının tespiti,
16. Dilek ve Temenniler ile Kapanış



10 12 14 16 18 20



10 12 14  
16 18 20  
10 12 14

### FINANCIAL REPORT

3.45  
2.10  
4.80  
3.45  
2.10  
6.90



7.45  
8.90  
9.45  
10.90  
11.45



# ÜST YÖNETİM DEĞERLENDİRMESİ

Değerli Paydaşlarımız,

Ülke olarak büyük hedefler ve güçlü gelecek planları ile başladığımız yılı, adeta zorlu bir maratonda olduğu gibi mücadele, disiplin ve kararlılıkla tamamladık.

COVID-19 salgınının sert ve yıpratıcı etkisini tüm dünya gibi ülkemizde de yaşadık; ancak dünyanın genelinden farklı olarak Türkiye, benzeri görülmemiş bir mücadele örneğine imza attı. Salgının etkisinin ülkemizde mart ayından itibaren görülmesiyle birlikte hükümetimizin liderliğinde alınan tedbir ve kararlar güçlü bir duruş sergilememizde etkili oldu.

Yıl sonundaki rakamlar da hem salgının hem de dalgalı piyasaların olumsuz etkisiyle doğru şekilde mücadele ettiğimizi ve başarılı olduğumuzu gösteriyor. Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK) üçüncü çeyrek büyüme rakamlarına baktığımızda ekonomimizin yüzde 6,7 büyüdüğünü ve Sanayi Üretim Endeksi'nin Haziran'da aylık bazda yüzde 17,6 yükseldiğini görüyoruz. Aynı zamanda bu artış oranıyla ülke olarak Avrupa'da ilk sırada yer alıyoruz.

Kredi Garanti Fonu olarak 2020 yılı boyunca elimizi taşın altına koymaktan çekinmedik. Sektör ayrımı yapmaksızın işletmelerin sermaye ihtiyaçlarının karşılanması ve istihdam seviyesinin korunması için çalışmalarımızı sürdürdük.

Milli dayanışma ruhuyla hareket edilen pandemi döneminde Hazine ve Maliye Bakanlığı ile hazırladığımız destek paketlerinin tamamında doğru modellemelerin sağlanmasına özen gösterdik. COVID-19 ile mücadele sürecinde KOBİ'ler için hazırladığımız yeni destek paketleri ile KOBİ'ler başta olmak üzere işletmelerin doğru finansman kaynağına erişimini kolaylaştırdık.

Geçtiğimiz yıl üstlendiğimiz zorlu görevi hakkıyla yerine getirmenin mutluluğunu yaşıyoruz. 2021 yılında da değişimden güç alarak etkin ve verimli çalışma sistemimizi dijitalleşme ile daha da kuvvetlendireceğiz. KGF olarak öz kaynaklarımızdan, Hazine ve Maliye Bakanlığı'ndan ve yabancı kaynaklardan sağlanan desteği yüksek kaldıraç oranlarıyla reel sektörümüze kazandırmaya devam edeceğiz.

Saygılarımla,

**Murat ZAMAN**

Yönetim Kurulu Başkanı





Değerli Paydaşlarımız,

Ülkemizle birlikte tüm dünyayı etkileyen köklü değişim ve dönüşümlerin yaşandığı bir yılı geride bıraktık. Tüm iş süreç ve dinamiklerinin farklılaştığı, bazı alanlarda iş yapış şekillerinin yeniden kurgulandığı bir mücadele ve değişim yılını birlikte deneyimledik.

En büyük önceliğin sağlık olarak tanımlandığı 2020 yılında; güvenli ve sağlıklı çalışma ortamlarının önemini gördük, bununla birlikte teknoloji altyapısı güçlü kurumların bu mücadele dönemini hasarsız atlattığına şahit olduk. Kredi Garanti Fonu olarak COVID-19 salgınının ülkemizde görülmesiyle birlikte kriz döneminde etkin karar mekanizmalarımızı hızlıca devreye alarak, ekiplerimizin uzaktan çalışma sistemine geçişlerini organize ettik.

KGF'nin teknoloji altyapısının yeterliliği ve ekiplerimizin özverili çalışmaları sayesinde bu zorlu süreçte üzerimize düşen görev ve sorumlulukları herhangi bir aksama olmaksızın yerine getirebildik. Kurum olarak finansmana erişimi kolaylaştırmak ve bunun maliyetini azaltmak amacıyla pandemi döneminde Hazine ile birlikte önemli bir fonksiyon üstlendik.

Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın liderliğinde, bankacılık sektörü ve reel sektör ile oluşturulan sinerji ile hayata geçirilen Hazine destekli KGF kefaletli kredi programları ile, desteklerin hayata geçtiği 2009 yılından 2020 yılı sonuna kadar, 786 bin işletmeye 617 milyar TL tutarında ticari kredi kullandırıldı.

Pandeminin ekonomik etkilerini en aza indirmek ve ülkemizin üretim ve istihdam gücünü korumak adına Cumhurbaşkanı Sayın Recep Tayyip Erdoğan tarafından açıklanan Ekonomik İstikrar Kalkanı Paketi kapsamında KGF kefaletli kredi programlarında, İş'e Devam Destek Paketi, Opex Kredi Destek Paketi, Çek Ödeme Destek Paketi, Temel İhtiyaç Destek Kredisi Paketi, Eximbank Kredi Destek Paketi, Eximbank Stok Finansman Destek Paketi , TOBB

Nefes 2020 Kredisi Destek Paketi ve Turizm Destek Paketi gibi işletmelerin çeşitli ihtiyaçlarına yönelik farklı içerikte destek paketleri oluşturuldu. Hazine ve Maliye Bakanlığı ile KGF arasında imzalanan protokol ile reel sektörün farklı ihtiyaçlarına yönelik hazırlanan bu destek paketleri bankalarımız ile birlikte gerçekleştirilen yoğun çalışmalar sonucu hızlıca uygulamaya alındı. Bu paketler kapsamında 425 bin 176 işletmeye yaklaşık 200 milyar TL tutarında KGF kefaletli kredi kullandırıldı. Yine salgın döneminde bireylerin temel ihtiyaçlarının karşılanmasına yönelik olarak 7 milyon vatandaşa 40 milyar TL'yi aşan kredi kullandırıldı.

Ülke olarak ekonomik gelişimin, kalkınmanın ve istikrarın, üretimde teknolojiyi daha etkin kullanarak, katma değerli ürünler sunarak ve yazılıma/teknolojiye odaklanarak sağlanacağını bilincindeyiz. Bu kapsamda KGF olarak, farklı iş kollarındaki girişimcilik ruhunu desteklemeye ve KOBİ'lerin yanında yer almaya devam ediyoruz. Bu hedefe yönelik olarak "İşletmelerin ve KOBİ'lerin Rekabet Edebilirliği Programı-COSME" projesinin ikinci safhasını 2020 yılında hayata geçirdik. Bu projeye, öz kaynaklarımızla birlikte Avrupa Komisyonu/Avrupa Yatırım Fonu tarafından sağlanan bütçe kullanılarak, KOBİ'lerin rekabet edebilirliğinin ve sürdürülebilirliğinin güçlendirilmesi ve girişimcilik kültürünün teşvik edilmesine yönelik olarak KOBİ'lerimize ilave 1,5 milyar TL finansman sağladık.

Kredi Garanti Fonu olarak ülkemizin ekonomik hedefleri doğrultusunda değişen dünyanın dinamiklerine ayak uydurarak işletmelerin ve bireylerin kaynak ve finansman ihtiyaçlarını karşılamak adına yenilikçi adımlar atmaya devam edeceğiz.

Bu çerçevede hayata geçirdiğimiz tüm projelerde destek olan Yönetim Kurulumuza, özveri ile çalışan arkadaşlarıma ve tüm diğer paydaşlarımıza teşekkür ederim.

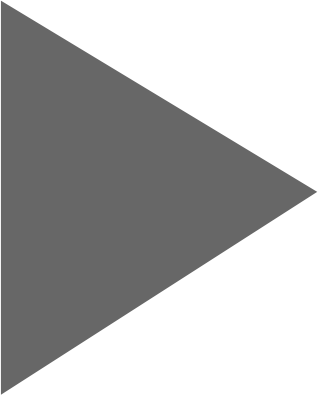
Saygılarımla,

**Kasım AKDENİZ**  
Genel Müdür

# Yönetim Kurulumuz



1. MURAT ZAMAN  
Yönetim Kurulu Başkanı
2. CEVAHİR UZKURT  
Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı
3. MİKAİL HİDİR  
Yönetim Kurulu Üyesi
4. HAKAN ERTÜRK  
Yönetim Kurulu Üyesi
5. RECEP ALİ ERDOĞAN  
Yönetim Kurulu Üyesi
6. ERKİN AYDIN  
Yönetim Kurulu Üyesi
7. TEMEL TAYYAR YEŞİL  
Yönetim Kurulu Üyesi
8. KASIM AKDENİZ  
Yönetim Kurulu Üyesi



# Yönetim Kurulu Üyeleri ve Özgeçmişleri

## MURAT ZAMAN

Yönetim Kurulu Başkanı

1973 yılında doğan Murat Zaman, İstanbul Üniversitesi Siyasal Bilimler Fakültesi Kamu Yönetimi bölümünden 1997 yılında mezun oldu. Sayın Zaman, Marmara Üniversitesi Bankacılık ve Sigortacılık Enstitüsü'nde Sermaye Piyasaları ve Borsalar alanında yüksek lisansını 2006 yılında tamamladı. Halen aynı anabilim dalında Marmara Üniversitesi'nde doktorasına devam etmekte olup aynı üniversitede bu alanda ders vermektedir.

Meslek hayatına 1998 yılında sermaye piyasalarında başlayan Murat Zaman, varlık yönetimi, hisse senedi piyasası, araştırma ve strateji bölümlerinde fon yöneticisi kimliğiyle çeşitli kademelerde görev almıştır. 2002-2010 yılları arasında Ak Portföy' de Fon Yönetimi Birimi Hisse Senedi Bölümü'nde fon yöneticisi ve bölüm yöneticisi olarak çalışan Zaman, 2011-2012 yılları arasında EVG Yatırım A.Ş.' de Varlık Yönetimi'nden sorumlu Genel Müdür Yardımcısı, sonrasında 2012-2019 yılları arasında Halk Portföy Yönetimi A.Ş.' de Varlık Yönetimi'nden sorumlu Genel Müdür Yardımcısı (CIO) olarak portföy yönetimi kariyerine devam etmiştir. 2019 yılında Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.' de çeşitli bölümlerden sorumlu Genel Müdür Yardımcılığı ve CFO görevinde bulundu. Finansal piyasalar ve finansal araçlar, hem akademik faaliyetleri hem de sahip olduğu uzun süreli iş tecrübesi anlamında Sayın ZAMAN'ın ana odağı olmuş ve icra ettiği çalışmalar bu alanlarda derinlik kazanmıştır. Sayın Zaman 2019 Ağustos ayından bu yana Türkiye Cumhuriyeti Hazine ve Maliye Bakanlığı Finansal Piyasalar ve Kambiyo Genel Müdürlüğü görevini yürütmektedir.

## CEVAHİR UZKURT

Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı

1973 yılında Niğde'de doğan Cevahir Uzkurt, 1995 yılında Marmara Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi Uluslararası İşletmecilik Bölümü'nden mezun olup 1997 yılında ise İstanbul Üniversitesi Sosyal Siyaset Anabilim Dalı'nda yüksek lisansını, 2002 yılında Marmara Üniversitesi Üretim Yönetimi ve Pazarlama Anabilim Dalı'nda ise doktora eğitimini tamamlamıştır. Çalışma hayatına 1996-2000 yılları arasında Kırıkkale Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi'nde Araştırma Görevlisi olarak başlayan Uzkurt, Eskişehir Osmangazi Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi'nde 2000-2003 yılları arasında Araştırma Görevlisi, 2009-2011 yılları arasında Doç. Dr. ünvanı ile görev yapmıştır. 2011-2012 yılları arasında Yıldırım Beyazıt Üniversitesi İşletme Fakültesi'nde Doç. Dr. ünvanı ile görev yapan Uzkurt, 2015-2016 yılları arasında ise Kırıkkale Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi İşletme bölümünde Prof. Dr. ünvanını almıştır.

31 Ocak 2012'de bürokraside göreve başlayan UZKURT, sırasıyla; Bilim, Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı, Bilim ve Teknoloji Genel Müdürü (2012-2015), aynı bakanlıkta Müsteşar Yardımcısı (2015-2018) olarak görev almıştır. Ayrıca TÜBİTAK Bilim Kurulu üyeliği (2014-2018), TPE Danışma Kurulu üyeliği (2013-2018) ve Enerji Verimliliği Koordinasyon Kurulu (2015-2017) üyeliği yapmıştır.

Uzkurt, 7 Haziran 2017 tarihinden itibaren KOSGEB Başkanlığı, 2017 yılından bu yana Türkiye Teknoloji Geliştirme Vakfı (TTGV) Yönetim Kurulu Üyeliği yapmakta olup ulusal ve uluslararası dergilerde çok sayıda makalesi ve kitapları yayımlanmıştır.





## MİKAİL HIDİR

### Yönetim Kurulu Üyesi

1979 yılında Kepsut/Balıkesir’de doğan Mikail HIDİR, 2000 yılında Ankara Üniversitesi Hukuk Fakültesi’nden mezun olmuş ve bir süre avukatlık yapmıştır. 2003 yılında Vakıfbank’ta Müfettiş Yardımcısı olarak bankacılık kariyerine başlamış, Müfettişlik görevinin ardından sırasıyla Takip Ekipleri Müdürlüğü, Uyum ve Mevzuat İzleme Müdürlüğü, Kredi İzleme ve Takip Başkanlığı ve İç Kontrol Başkanlığı görevlerinde bulunmuştur. Ayrıca Güneş Sigorta A.Ş.’nde Genel Müdür Yardımcılığı ve Vakıfbank International AG-Viyana’da Yönetim Kurulu Üyeliği yapmıştır. Halen Hazine ve Maliye Bakanlığı’nda Danışman olarak görev yapmaktadır.

## HAKAN ERTÜRK

### Yönetim Kurulu Üyesi

1977 yılında Ankara’da doğdu, 2000 yılında Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi İktisat Bölümünden mezun oldu. 2006-2008 yılında Amerika Birleşik Devletleri’nde University of Illinois MBA (Finans) programını başarıyla tamamladı. Ankara Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü’nde İşletme doktora programını 2018 yılında girişim sermayesi alanında verdiği doktora teziyle başarıyla tamamladı. İş hayatına 2000 yılı Eylül ayında TCMB’de başladı, kısa süre sonra 2000 yılı Aralık ayında Stajyer Hazine Kontrolörlüğü sınavını kazanarak Hazine Müsteşarlığına geçiş yaptı. 2000-2006 yılları arasında Stajyer - Hazine Kontrolörü, 2009 – 2011 yılları

arasında İç Denetçi olarak görev yaptı. 2011 yılında Hazine Müsteşarlığı Finansal Araçlar ve Piyasalar Geliştirme Daire Başkanlığına getirildi. 2016 yılında Finansal Piyasalar ve Kambiyo Genel Müdürlüğü görevine vekâleten atandı. Genel Müdürlükteki görevi süresinde finansmana erişim konusunda birçok yeni finansal aracın ülkemize kazandırılmasında önemli görevler üstlendi. Bireysel katılım sermayesi sisteminin (melek yatırımcılık), girişim sermayesi fonlarının desteklenmesine yönelik fon programlarının (Girişim Sermayesi ve Fonların Fonu), Hazine destekli kredi kefaletinde Portföy Garanti Sistemi’nin, Teminatlı İşlemler ve Merkezi Sicil Sistemi’nin ve Türkiye Yatırım ve Kalkınma Bankası bünyesinde Türkiye Kalkınma Fonu’nun yasal altyapısının oluşturulmasını fiilen yürüttü ve bu programların temel çerçevesinin oluşturulmasını sağladı. Genel Müdürlüğün uhdesinde bulunan görevler kapsamında Kambiyo rejimi düzenlemelerinin yapılması ve bunların yürütülmesi ve finansal istikrar komitesinin çalışmalarını yürüttü. Görevi süresince finansal piyasalarla ilgili bir çok düzenlemeye aktif olarak katkı sağladı. 2019 yılı Ağustos ayından itibaren Avrupa Birliği Programlarının yürütülmesinden sorumlu Merkezi Finans ve İhale Biriminin Başkanlığını yürütmektedir. Hakan Ertürk, evli ve 3 çocuk babası olup, iyi derecede İngilizce bilmektedir.

# Yönetim Kurulu Üyeleri ve Özgeçmişleri

## RECEP ALİ ERDOĞAN Yönetim Kurulu Üyesi

01.07.1980 tarihinde İstanbul'da doğan Recep Ali ERDOĞAN, Anadolu Üniversitesi Kamu Yönetimi Bölümünde lisans eğitimini tamamlamış, ayrıca İşletme Bölümünde Yüksek Lisans yapmıştır.

2002 yılında KOSGEB İstanbul Boğaziçi Üniversitesi Teknoloji Geliştirme Müdürlüğünde göreve başlamış, 2007-2010 yılları arasında Strateji Geliştirme ve Mali Hizmetler Dairesi Başkanlığı Bütçe ve Performans Müdürlüğünde KOBİ Uzman Yardımcısı olarak görev yapmıştır. 2010-2014 yılları arasında sırasıyla Hukuk İşleri Müdürü ve Hizmet İçi Eğitim Müdürü olarak görev yapmıştır.

2014-2016 yılları arasında KOSGEB İnsan Kaynakları Dairesi Başkanlığında ve KOBİ Finansman Dairesi Başkanlığında Daire Başkanı olarak görev yapmış olup, 09.06.2017 tarihinden itibaren KOSGEB İdaresi Başkanlığında Başkan Yardımcısı olarak görevini yürütmektedir.

Ayrıca, Küçük ve Orta Ölçekli İşletmeleri Geliştirme ve Destekleme Mensupları Yardımlaşma ve Dayanışma Derneği'nde Başkanlık görevini yürütmekte olup, Okul Sporları Federasyonu'nda da Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır.  
Evlü ve iki çocuk babasıdır.

## TEMEL TAYYAR YEŞİL Yönetim Kurulu Üyesi

1971 yılında Samsun'da doğdu. Erciyes Üniversitesi İİBF İktisat Bölümü'nden mezun oldu. 1998 yılında Pamukbank T.A.Ş.'de uzman yardımcısı olarak bankacılık kariyerine başladı. Daha sonra, Türkiye Halkbank A.Ş.'de Krediler ve Proje Değerlendirme bölümlerinde yetkili ve yöneticilik unvanları ile görev yaptı. 2010-2012 yılları arasında Kayseri Ticari Şube Müdürü olarak görevine devam etti. 2012 yılında Ziraat Bankası Girişimci Krediler Tahsis ve Yönetimi Bölüm Başkanı, 2016 yılında Bölge Koordinatörlüğü görevlerinde bulundu. 18.07.2017 tarihinde Ziraat Katılım Bankası A.Ş. Pazarlama Genel Müdür Yardımcısı olarak atandı ve halen görevine devam etmektedir.



## ERKİN AYDIN

### Yönetim Kurulu Üyesi

1975 doğumlu Erkin Aydın, Boğaziçi Üniversitesi Mühendislik Fakültesi İnşaat Mühendisliği Bölümü'nden lisans, Michigan Üniversitesi İşletme Fakültesi'nden İşletme yüksek lisans (MBA) dereceleri almıştır. ABD'de farklı projelerde İş Geliştirme Mühendisi, Proje Mühendisi ve Proje Yöneticisi olarak çalışmıştır. 2002 yılında İstanbul'da McKinsey&Company'de çalışmaya başlayan Aydın, Türkiye ve dünyanın önde gelen finans kurumlarına strateji, pazarlama, şirket birleşmeleri gibi konularda danışmanlık yapmıştır. 2008 yılında Finansbank A.Ş.'de Konut ve Tüketici Kredilerinden Sorumlu Grup Yöneticisi olarak işe başlamıştır. 2010 Şubat itibarıyla Perakende Pazarlama Koordinatörü, 2011 Mayıs itibarıyla da Bireysel Bankacılık Genel Müdür Yardımcısı olarak atanmıştır. Farklı sorumluluklarını takiben Erkin Aydın, 2017 Eylül itibarıyla Bireysel Bankacılık ve KOBİ Bankacılığı Genel Müdür Yardımcısı olarak görevine devam etmektedir.

## KASIM AKDENİZ

### Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Üyesi

1966 yılında İzmir'de doğan Kasım Akdeniz, Dokuz Eylül Üniversitesi'nden mezun olmuştur. Kariyerine 1987 yılında Yapı ve Kredi Bankası Teftiş Kurulu'nda başlayan Akdeniz, 1996-2011 yılları arasında kredi ürünlerinin ve süreçlerinin oluşturulması, kredi tahsis ve izleme sistemlerinin kurulması ve işletilmesi, kredi politikalarının oluşturulması ve uyum alanları başta olmak üzere müdür, direktör ve grup başkanı kademelerinde yönetim sorumlulukları almıştır. Bu süre içerisinde TBB nezdindeki Bankacılık Yasası ve alt yönetmeliklerinin hazırlanmasına ilişkin çalışma gruplarında, KKB Kurumsal Büro Kurulması Çalışma Grubu, Krediler Üzerindeki Aracılık Maliyetleri Çalışma Grubu ve Kredi ve Karşılıklar Çalışma Grubu'nda üyelik, Kredi Garanti Fonu (KGF) Çalışma Grubu ve Risk Merkezi Çalışma Grubu'nda başkanlık görevlerini üstlenmiştir. Akdeniz, 2007 yılında KKB Kredi Kayıt Bürosu A.Ş.'de Yönetim Kurulu Başkanı, 2005 - 2011 yılları arasında da Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmıştır. Ekim 2011'de KKB Kredi Kayıt Bürosu A.Ş.'ye Genel Müdür olarak atanan Kasım Akdeniz, Mart 2020 tarihine kadar bu görevini icra etmiştir. Bu tarih itibarıyla Kredi Garanti Fonu Genel Müdürü ve Yönetim Kurulu üyesi olarak görevine başlayan Akdeniz, evli ve bir çocuk babasıdır.

# Genel Müdür Yardımcıları ve Özgeçmişleri

## CANER TEBEROĞLU Genel Müdür Yardımcısı

1969 yılında Ankara'da doğdu. 1993 yılında Orta Doğu Teknik Üniversitesi Matematik Bölümü'nden mezun oldu. 1993 yılında başlayan iş hayatında 2015 yılına kadar Demirbank, Pamukbank ve Halkbank'ın kurumsal şube, genel müdürlük ve bölge koordinatörlüklerinin kurumsal, ticari ve KOBİ pazarlama departmanlarında görev aldı. 2015 yılı Aralık ayından itibaren Kredi Garanti Fonu Genel Müdür Yardımcılığı görevini yürütmektedir. Evli ve bir çocuk babası olup İngilizce bilmektedir.

## MEHMET AYSAL Genel Müdür Yardımcısı

1969 yılında Polatlı, Ankara'da doğdu. Uludağ Üniversitesi İşletme Bölümü'nden mezun oldu. 1997-2015 yılları arasında Halkbank'ta şube, bölge koordinatörlüğü ve genel müdürlük birimleri seviyesinde finansal analiz, kredi değerlendirme, kredi tahsis, risk izleme, erken uyarı sistemleri ve sorunlu krediler yönetimi bölümlerinde

görev almıştır. Bankanın Bölge Koordinatörlüğü Kredi Tahsisi ve Risk İzleme Departmanı yöneticisi iken 2015 yılı Aralık ayından bu yana Kredi Garanti Fonu Genel Müdür Yardımcılığı görevini yürütmektedir.

## ŞEYDA YAVUZ Genel Müdür Yardımcısı (v.)

1976 yılında Diyarbakır'da doğdu. Ortaokul ve lise öğrenimini Ankara Gazi Anadolu Lisesi'nde tamamladıktan sonra, Ankara Gazi Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi İşletme Bölümü'nden mezun oldu. 1995 yılında Halkbankası'nda iş hayatına başladı ve sırasıyla 1995-2011 yılları arasında Genel Müdürlük Dış İşlemler Bölümünde, 2011-2016 yılları arasında ise Bölge Koordinatörlüğünün KOBİ ve Bireysel Pazarlama departmanlarında yönetici olarak görev aldı. 2016 yılı Nisan ayı itibarıyla Kredi Garanti Fonunda Kurumsal İletişim ve Ürün Yönetimi Bölüm Müdürü olarak görev yapmaya başladı. 16 Eylül 2019 itibarı ile Kredi Garanti Fonu Genel Müdür Yardımcılığı görevini yürütmektedir. Evli ve bir kız çocuğu annesidir.



## HAKAN GÜMÜŞ

Genel Müdür Yardımcısı

İş hayatında 28 yıllık deneyime sahip olan Hakan Gümüş, 1989 yılında Hacettepe Üniversitesi İktisat Bölümü'nden mezun olmuştur. Kariyerine 1991 yılında Akbank T.A.Ş.'de Müfettiş Yardımcısı olarak başlamış ve aynı kurumda Müfettiş, İnsan Kaynakları Müdür Yardımcısı, Eskişehir ve İstanbul Bölge Müdürü, KOBİ Bankacılığı Satış Müdürü, Pazarlama Bölümü Başkanı ve İnsan Kaynakları Kariyer Müdürü olarak devam etmiştir. Ekim 2012 tarihinde Akbank'tan ayrıldıktan sonra Türkiye Finans Katılım Bankası'nda dört yıl süreyle İnsan Kaynakları Müdürlüğü görevinde bulunmuştur. Ekim 2016 tarihinde KKB'de göreve başlayan Hakan Gümüş, İnsan Kaynakları Direktörü görevini üstlenmiş olup; Eylül 2020 Tarihinden itibaren Kredi Garanti Fonu İnsan Kaynakları Yönetimi Genel Müdür Yardımcılığı görevini sürdürmektedir.

## ZÜLEYHA ÇOKAR YALDIR

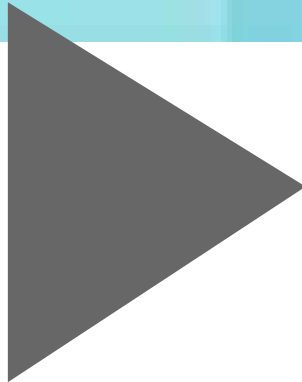
Genel Müdür Yardımcısı

1985 yılında İstanbul'da doğmuştur. 2007 yılında İstanbul Üniversitesi İngilizce İktisat Bölümü'nden mezun olan Züleyha Yaldır, kariyer hayatına 2007 yılında KPGM'de Denetçi olarak başlamıştır. 2008 - 2013 yılları arasında Yapı Kredi Bankası'nda Finansal Planlama Yöneticisi görevini yürütmüştür. 2013 yılında Kredi Kayıt Bürosu'nda Bütçe ve Raporlama Müdürü sorumluluğunu üstlenen Yaldır, Eylül 2020 tarihinden itibaren Kredi Garanti Fonu Mali İşler ve Raporlama Genel Müdür Yardımcılığı görevini sürdürmektedir.



# MİSYONUMUZ

Başta gelecek vaad eden işletmeler olmak üzere tüm işletmelerin finansmana erişimini kolaylaştırarak, Türkiye'nin büyüme ve kalkınmasına stratejik destek sağlamak.



# VİZYONUMUZ

Ulusal ve uluslararası işbirlikleri ile tüm KOBİ'ler ve KOBİ dışı işletmelerin krediye erişimini sağlayan, Türkiye için vazgeçilmez bir finansal destek kurumu olmak.







# 1

## Genel Bilgiler

# A. TİCARET SİCİL BİLGİLERİ

## Hesap Dönemi

01.01.2020 – 31.12.2020

## Ticaret Ünvanı

Kredi Garanti Fonu Anonim Şirketi

## Personel Sayısı

2019 Yılı: 185

2020 Yılı: 166

## Mersis Numarası

0589005350800014

## Ticaret Sicil Numarası

83408

## Vergi Dairesi / Numarası

Maltepe Vergi Dairesi - 5890053508

## Adres

Dumlupınar Bulv. No: 252

TOBB İkiz Kuleler C Blok Kat: 5-6-7

Eskişehir Yolu 9. km. 06530

Yenimahalle / ANKARA

## Telefon

0 312 204 00 00 (pbx)

## Faks

0 312 204 01 97- 98


























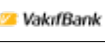







## Çağrı Merkezi

444 7 543

## Web Bilgileri

[www.kgf.com.tr](http://www.kgf.com.tr)

## B. ORTAKLIK YAPISI

ORTAKLARIMIZ	GRUBU	SERMAYE TUTARI (TL)	HİSSE ORANI (%)
 TOBB (Türkiye Odalar ve Borsalar Birliği)	A	145.196.894,76	28,2961
 KOSGEB (Küçük ve Orta Ölçekli Sanayi Geliştirme ve Destekleme İdaresi Başkanlığı)	B	145.155.059,00	28,2879
 TESK (Türkiye Esnaf ve Sanatkarları Konfederasyonu)	D	619.358,17	0,1207
 TOSYÖV (Türkiye Küçük ve Orta Ölçekli İşletmeler, Serbest Meslek Mensupları ve Yöneticiler Vakfı)	D	40.015,94	0,0078
 MEKSA (Mesleki Eğitim ve Küçük Sanayii Destekleme Vakfı)	D	20.025,72	0,0039
 AKBANK T.A.Ş.	C	7.658.719,86	1,4925
 ALBARAKA TÜRK KATILIM BANKASI A.Ş.	C	7.658.719,86	1,4925
 ALTERNATİFBANK A.Ş.	C	7.658.719,86	1,4925
 ANADOLUBANK A.Ş.	C	7.658.719,86	1,4925
 BURGAN BANK A.Ş.	C	7.658.719,86	1,4925
 DENİZBANK A.Ş.	C	7.658.719,86	1,4925
 FİBABANKA A.Ş.	C	7.658.719,86	1,4925
 HSBC BANK A.Ş.	C	7.658.719,86	1,4925
 ING BANK A.Ş.	C	7.658.719,86	1,4925
 KUVEYT TÜRK KATILIM BANKASI A.Ş.	C	7.658.719,86	1,4925
 NUROL YATIRIM BANKASI A.Ş.	C	7.658.719,86	1,4925
 ODEABANK A.Ş.	C	7.658.719,86	1,4925
 QNB FİNANSBANK A.Ş.	C	7.658.719,86	1,4925
 ŞEKERBANK T.A.Ş.	C	7.658.719,86	1,4925
 TURKLAND BANK A.Ş.	C	7.658.719,86	1,4925
 TÜRKİYE CUMHURİYETİ ZİRAAT BANKASI A.Ş.	C	7.658.719,86	1,4925
 TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.	C	7.658.719,86	1,4925
 TÜRKİYE FİNANS KATILIM BANKASI A.Ş.	C	7.658.719,86	1,4925
 TÜRKİYE GARANTİ BANKASI A.Ş.	C	7.658.719,86	1,4925
 TÜRKİYE HALK BANKASI A.Ş.	C	7.658.719,86	1,4925
 TÜRKİYE İHRACAT KREDİ BANKASI A.Ş.	C	7.658.719,86	1,4925
 TÜRKİYE İŞ BANKASI A.Ş.	C	7.658.719,86	1,4925
 TÜRKİYE SİNAİ KALKINMA BANKASI A.Ş.	C	7.658.719,86	1,4925
 TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.	C	7.658.719,86	1,4925
 VAKIF KATILIM BANKASI A.Ş.	C	7.658.719,86	1,4925
 YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.	C	7.658.719,86	1,4925
 ZİRAAT KATILIM BANKASI A.Ş.	C	7.658.719,86	1,4925
 TÜRKİYE EMLAK KATILIM BANKASI A.Ş.	C	7.658.719,86	1,4925
PASHA YATIRIM BANKASI A.Ş.	C	7.658.719,86	1,4925
		513.134.229,53	100,00

Kurumun imtiyazlı ortağı ve iktisap ettiği kendi payı bulunmamaktadır.

# C. KURUMUMUZUN TABİ OLDUĞU YASAL ÇERÇEVE VE DÜZENLEMELER

## Kurumumuzun Tabi Olduğu Yasal Çerçeve

29.07.1991 tarihinde “Kredi Garanti Fonu İşletme ve Araştırma Anonim Şirketi” unvanı ile kurulan Kurumumuzun unvanı 28.06.2007 tarihinde “Kredi Garanti Fonu Anonim Şirketi” olarak değişmiştir. Milletlerarası Antlaşma ile kurulmasına karar verilen Kurumumuz Türk Ticaret Kanunu hükümlerine tabidir.

24 Haziran 2015 tarihinde Resmi Gazetede yayımlanan 13.05.2015 tarih ve 2015/7715 sayılı “Kredi Garanti Kurumlarına Sağlanacak Hazine Desteğine İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Kararda Değişiklik Yapılmasına Dair Karar” ile mülga Müsteşarlık tarafından Kurum’a aktarılacak destek tutarı 1 milyar TL’den 2 milyar TL’ye yükseltilmiştir.

27 Şubat 2017 tarih 2017/9969 sayılı “Kredi Garanti Kurumlarına Sağlanan Hazine Desteğine İlişkin Kararda Değişiklik Yapılmasına Dair Karar” 10 Mart 2017 tarihinde Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe girmiş, mülga Hazine Müsteşarlığı tarafından sağlanan kaynak 2 milyar TL’den 25 milyar TL’ye yükseltilmiştir.

29 Mart 2020 tarih 2020/2325 sayılı “Kredi Garanti Kurumlarına Sağlanan Hazine Desteğine İlişkin Kararda Değişiklik Yapılmasına Dair Karar” 30 Mart 2020 tarihinde Resmi Gazete’de yayımlanarak

yürürlüğe girmiş, Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından sağlanan kaynak 25 milyar TL’den 50 milyar TL’ye yükseltilmiştir.

“Kredilerin Sınıflandırılması ve Bunlar için Ayrılacak Karşılıklara İlişkin Usul Ve Esaslar Hakkında Yönetmelik” kapsamında Kurumumuz tarafından verilen ve Hazine desteğini haiz olan kefaletler birinci grup teminat, Hazine desteğini haiz olmayan kefaletler ise ikinci grup teminat olarak nitelendirilmektedir.

Kurumun aleyhine açılan ve Kurumun mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek büyüklükte ve nitelikte bir dava bulunmamaktadır.

## Faaliyet Gösterilen Sektör ve İşletmenin Bu Sektör İçindeki Yeri

KGF, 1991 yılında KOBİ’lerin finansmana erişmelerine yardım etme hedefiyle kuruldu. O tarihten beri, bankalar nezdinde kredi değerliliği olan, ancak teminat gücü olmadığı için kredi kullanamayan KOBİ’lere kefil olunması ve onlara teminat desteği sağlanması temel görev olarak kabul edildi.

Çünkü biliyoruz ki KOBİ’ler ekonominin can damarıdır. Türkiye’deki tüm işletmelerin %99.8’i KOBİ’lerden oluşmakta ve bu işletmeler toplam istihdamın %76.7’sini sağlamaktadır. Bu oranlar

ülke ekonomisinde KOBİ'lerin yeri ve öneminin büyüklüğünü çarpıcı olarak göstermektedir. Özetle, Türkiye ekonomisinin güçlenmesi için KOBİ'ler desteklenmelidir.

KOBİ'lerin verimliliği artırılmalı, uluslararası piyasalara entegrasyon süreçleri desteklenmeli; yatırım, üretim ve pazarlama alanında teknik bilgi ve danışmanlık yardımı almaları sağlanmalı ve düşük maliyetli, uzun vadeli kredi kaynaklarına ulaşmaları desteklenmelidir.

KGF tam bu noktada devreye girerek KOBİ'lere ve son düzenlemelerle birlikte KOBİ dışında kalan işletmelere de kefalet vermektedir.

## Kurumumuzun Tabi Olduğu Muafiyet ve İstisnalar

5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 4. maddesi gereğince kurumlar vergisinden muaftır.

3065 Sayılı Katma Değer Vergisi Kanunu'nun Sosyal ve Askeri Amaçlı İstisnalar ile Diğer İstisnalar'ı düzenleyen 17. maddesi gereğince kredi teminat işlemlerinde katma değer vergisinden istisnadır.

488 Sayılı Damga Vergisi Kanunu'nun istisnaları düzenleyen 9. maddesi uyarınca kredi teminatı amacı ile düzenlenen kağıtlar damga vergisinden istisnadır.

492 Sayılı Harçlar Kanunu'nun 123. maddesi gereğince banka kredilerine sağlanan kefaletler ile doğrudan Kamu Kurum ve Kuruluşlarına Sağlanan Desteklerin teminat sağlama işlemleri

(yargı harçları hariç/ işletme rehni tescil harçları bu grubun içindedir) kanunda yazılı harçlardan müstesnadır.

6745 Sayılı "Yatırımların Proje Bazında Desteklenmesi İle Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun"un 8. maddesi'ne göre Kurumumuz mevduatlarından elde edilen faiz gelirlerinden tevkifat yapılmaz.

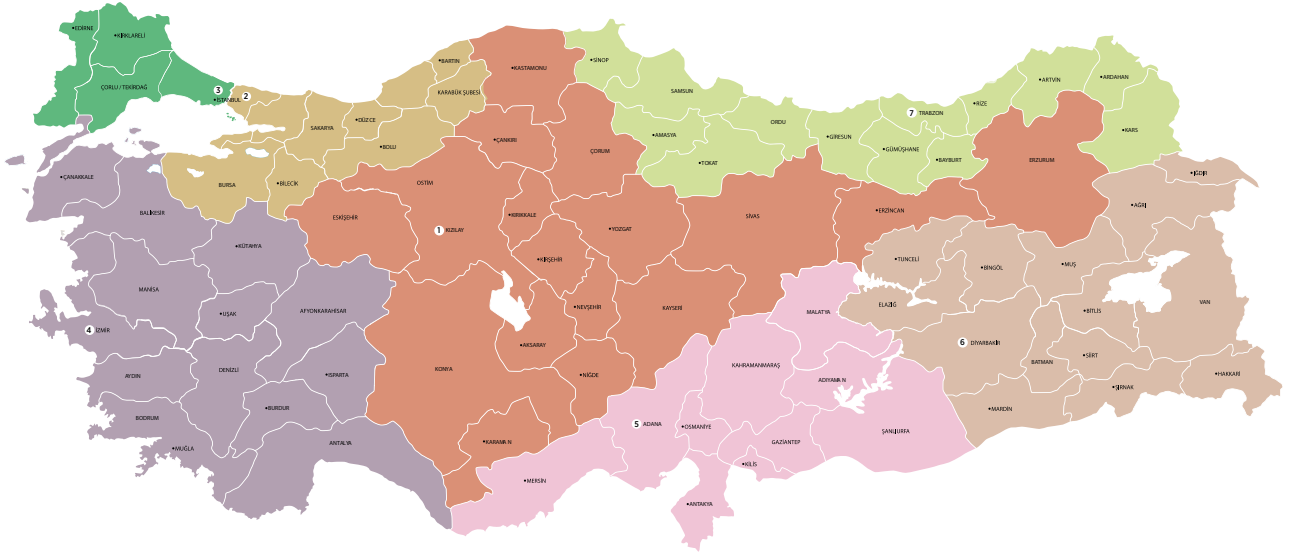
## Yönetim Kurulu Üyeleri İle Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 tarihlerinde sona eren yıllar itibariyle Yönetim Kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar, ücret, ikramiye, SGK işveren hisseleri, huzur hakları, verilen ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri ile aynı ve nakdi imkanlar, sigortalar ve benzeri teminatların toplam tutarlarına ilişkin bilgiler aşağıda listelenmiştir.

01 Ocak - 31 Aralık 2019	01 Ocak - 31 Aralık 2020
3.297.694,37.-TL	5.330.884,61.-TL

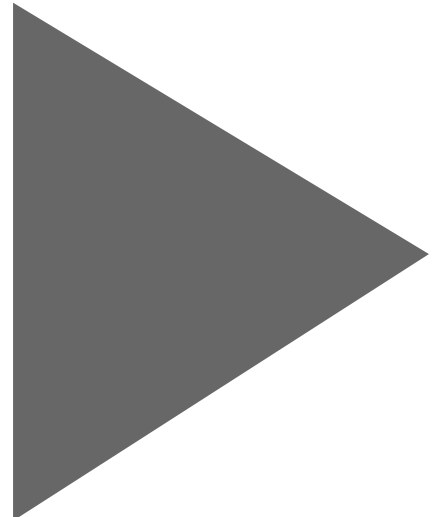
Mevzuat uygulamalarına aykırı uygulamalar nedeniyle Kurum ve yönetim kurulu üyeleri hakkında uygulanan idari ve adli yaptırım bulunmamaktadır.

# D. BÖLGE TEMSİLCİLİKLERİ



## TOPLAM 7 BÖLGE TEMSİLCİLİĞİ

- ▶ 1. TRAKYA BÖLGE TEMSİLCİLİĞİ (3)
- ▶ 2. MARMARA BÖLGE TEMSİLCİLİĞİ (2)
- ▶ 3. BATI ANADOLU BÖLGE TEMSİLCİLİĞİ (4)
- ▶ 4. İÇ ANADOLU BÖLGE TEMSİLCİLİĞİ (1)
- ▶ 5. DOĞU AKDENİZ BÖLGE TEMSİLCİLİĞİ (5)
- ▶ 6. DOĞU KARADENİZ BÖLGE TEMSİLCİLİĞİ (7)
- ▶ 7. GÜNEYDOĞU ANADOLU BÖLGE TEMSİLCİLİĞİ (6)







# 2

## **Rakamlarla KGF**

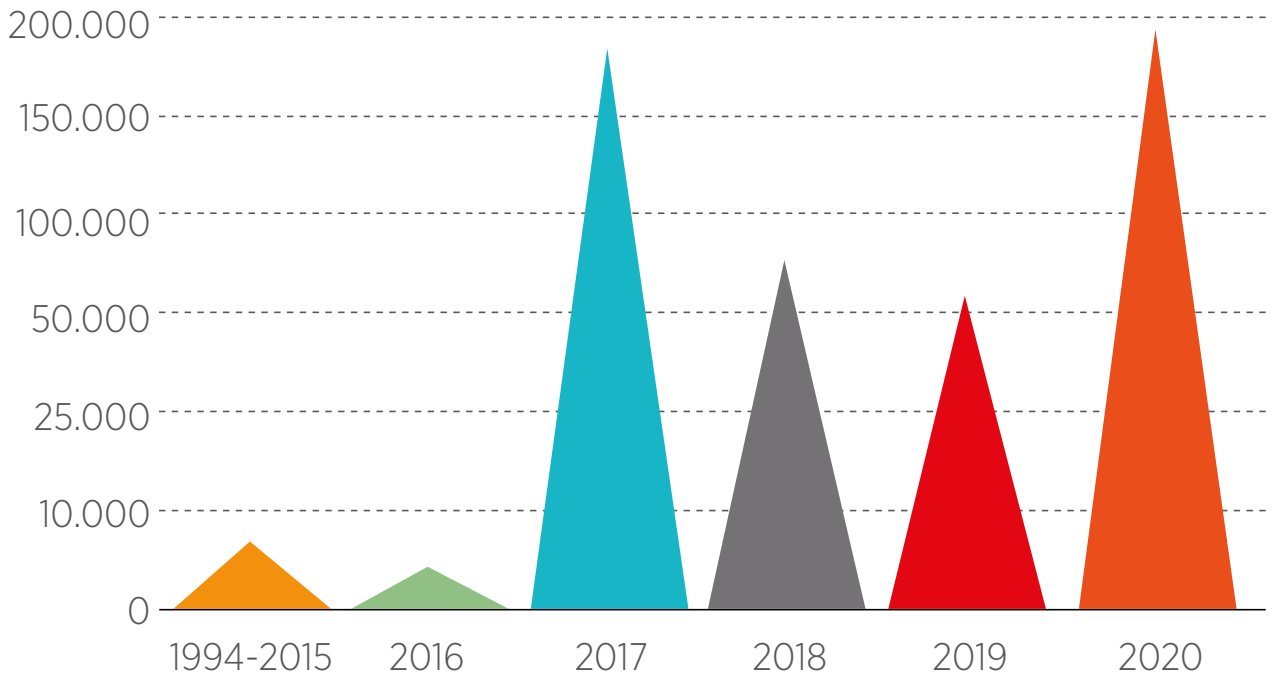
# A. KEFALET HACMİMİZDEKİ GELİŞMELER

YILLAR İTİBARIYLA KEFALET TALEPLERİNİN KARŞILANMA DURUMU (Milyon TL)  
(Özkaynak+Hazine 1994-2020)

DÖNEM	"Talep Edilen Kefaletler (Gelen Talep)"			"Verilen Kefaletler (Onaylanan Talepler)"			"Kullandırılan Kefaletler (Açılan Talep)"		
	KOBİ Sayısı	Kredi Tutarı	Kefalet Tutarı	KOBİ Sayısı	Kredi Tutarı	Kefalet Tutarı	KOBİ Sayısı	Kredi Tutarı	Kefalet Tutarı
1994-2015	35.408	25.310	18.695	24.085	15.054	10.913	17.674	9.660	7.189
2016	30.220	14.387	11.389	23.365	9.580	7.375	19.506	6.682	5.128
2017	321.321	323.101	290.873	314.239	264.982	238.774	297.682	208.116	187.499
2018	125.146	114.861	100.586	123.931	108.469	95.010	119.294	85.942	75.357
2019	125.535	84.586	68.194	124.556	81.977	66.002	119.888	73.662	59.352
2020	319.085	226.827	181.846	318.098	224.567	179.997	286.773	203.404	163.030
<b>1994-2020*</b>	<b>915.712</b>	<b>1.041.074</b>	<b>888.630</b>	<b>888.178</b>	<b>770.113</b>	<b>659.140</b>	<b>822.747</b>	<b>631.783</b>	<b>538.766</b>
Bireysel 2020	7.463.078	44.487	35.779	7.463.078	44.487	35.779	6.961.203	41.639	33.495
<b>TOPLAM</b>	<b>8.378.790</b>	<b>1.085.561</b>	<b>924.410</b>	<b>8.351.256</b>	<b>814.600</b>	<b>694.920</b>	<b>7.783.950</b>	<b>673.422</b>	<b>572.261</b>

\* Ticari Krediler için 2020 Yılı Sonu Kuru kullanılmış rakamlardır.

## Kullandırılan Kefaletler

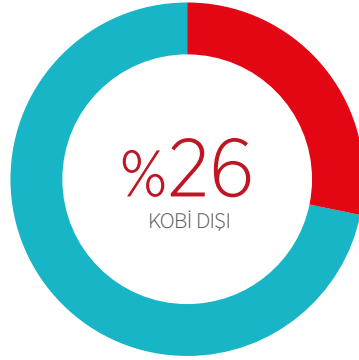
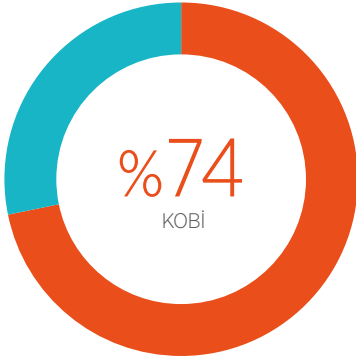


## VERİLEN KEFALETLERİN İŞLETME ÖLÇEKLERİNE GÖRE DAĞILIMI (Milyon TL)

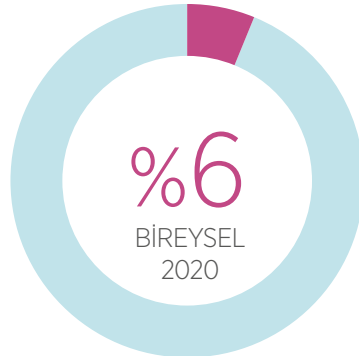
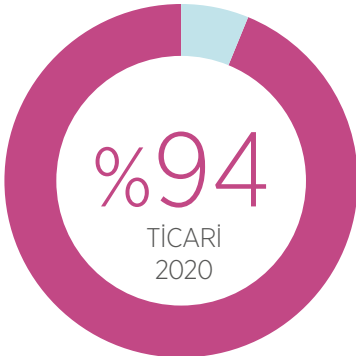
(Özkaynak + Hazine 1994-2020)

Segment	İşlem Adedi	Verilen Kefalet ile Kullanılan Kredi Hacmi	Kefalet Tutarı	Oran
KOBİ	803.456	469.259	397.128	74%
KOBİ DIŞI	19.291	162.523	141.638	26%
TOPLAM	822.747	631.783	538.766	100%
Bireysel 2020	6.961.203	41.639	33.495	6%
TOPLAM	7.783.950	673.422	572.261	100%

### TİCARİ



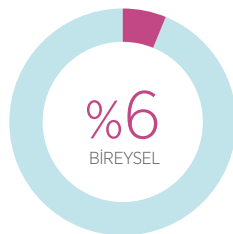
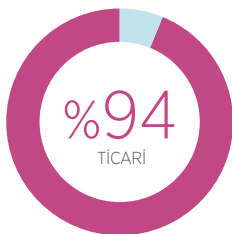
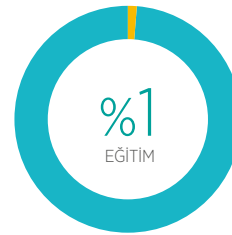
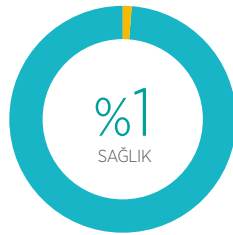
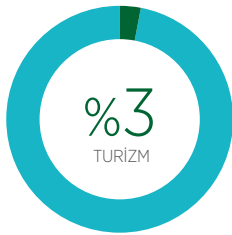
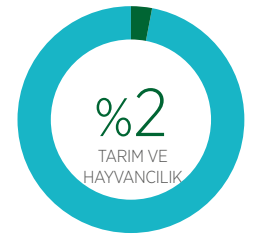
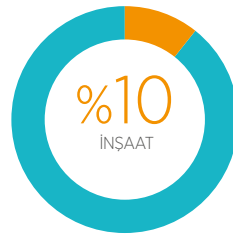
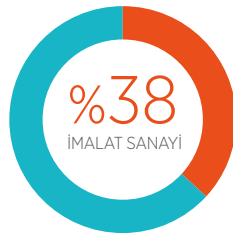
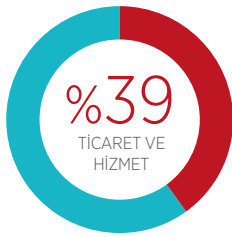
### TOPLAM



## A. KEFALET HACMİMİZDEKİ GELİŞMELER

VERİLEN KEFALETLERİN SEKTÖRLERE GÖRE DAĞILIMI (Milyon TL)  
(Özkaynak + Hazine 1994-2020)

Sektörler	Adet	Kefalet Tutarı	Oran
TİCARET VE HİZMET	419.011	212.418	39%
İMALAT SANAYİ	180.109	203.158	38%
İNŞAAT	79.252	52.786	10%
ULAŞTIRMA VE DENİZCİLİK	44.508	23.460	4%
TARIM VE HAYVANCILIK	44.805	12.910	2%
TURİZM	34.533	18.618	3%
SAĞLIK	9.145	5.277	1%
MADENCİLİK VE DOĞAL KAYNAKLAR	3.221	4.358	1%
EĞİTİM	6.657	3.252	1%
ELEKTRİK GAZ VE SU KAYNAKLARI	1.506	2.530	0%
<b>TOPLAM</b>	<b>822.747</b>	<b>538.766</b>	<b>100%</b>
<b>BİREYSEL</b>	<b>6.961.203</b>	<b>33.495</b>	<b>6%</b>
<b>TOPLAM</b>	<b>7.783.950</b>	<b>572.261</b>	<b>100%</b>



## VERİLEN KEFALETLERİN BÖLGELERE GÖRE DAĞILIMI (Milyon TL)

(Özkaynak + Hazine 1994-2020)

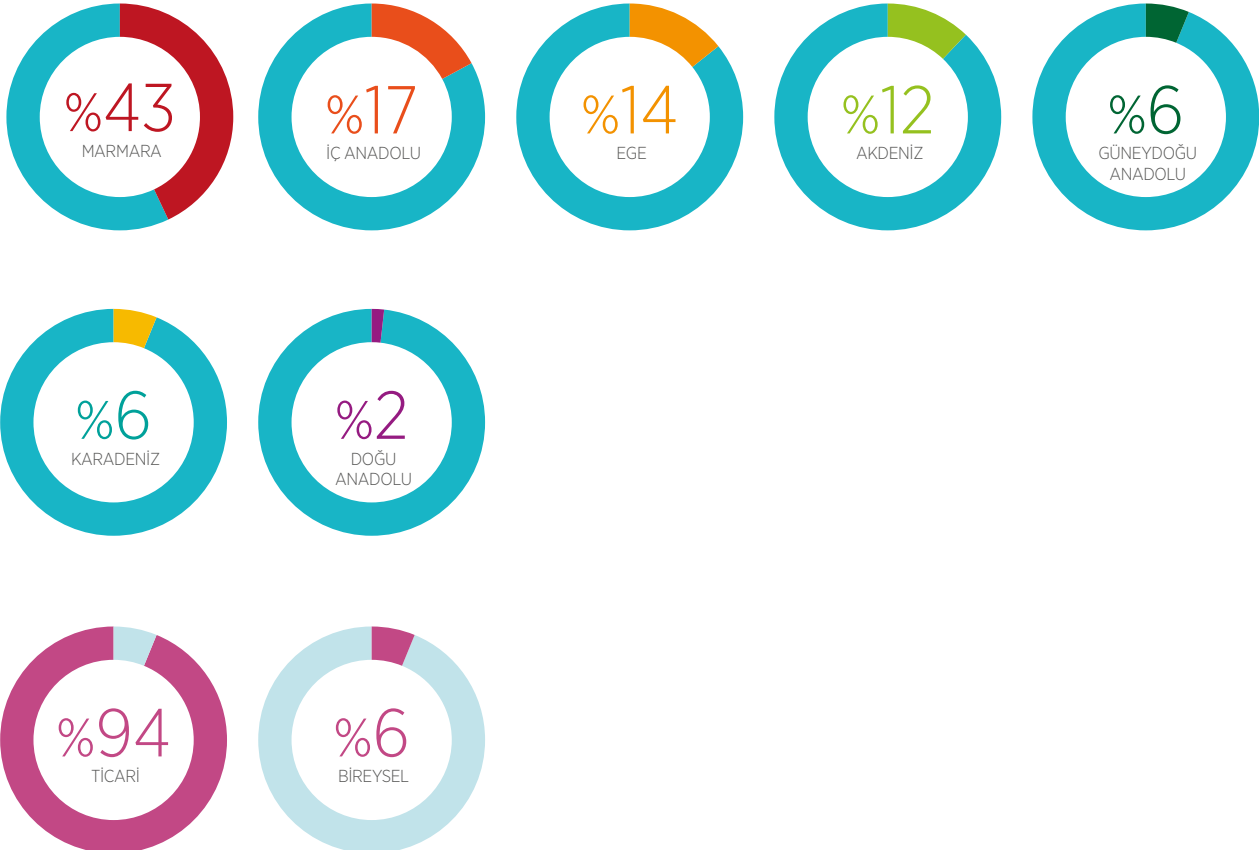
Bölgeler	İşlem Adedi	Kefalet Tutarı	Oran
Marmara	304.681	233.514	43%
İç Anadolu	139.819	89.231	17%
Ege	127.465	72.807	14%
Akdeniz	98.726	66.258	12%
Güneydoğu Andolu	44.083	33.020	6%
Karadeniz	75.291	31.356	6%
Doğu Anadolu	32.682	12.579	2%
<b>TİCARİ KREDİ TOPLAM</b>	<b>822.747</b>	<b>538.766</b>	<b>100%</b>
Bireysel(*)	6.961.203	33.495	6%
<b>TOPLAM</b>	<b>7.783.950</b>	<b>572.261</b>	<b>100%</b>



2020 yılında KGF kefalet ile kullanılan ticari kredilerde, Marmara Bölgesi %43 pay ile kefalet tutarını 233.514 Milyon TL'ye yükselterek en ön sırada yer almıştır.

İşlem bazında ortalama en yüksek kullandırmanın 776. Bin TL ile Marmara Bölgesinde, en düşük kullandırım ortalamasının da 385. Bin TL ile Doğu Anadolu Bölgesinde olduğu görülmüştür.

(\*) Bireysel Krediler Ticari Kredi Kefaletlerinin dışında yer aldığı için bölge ayrımı olmadan yazılmıştır.



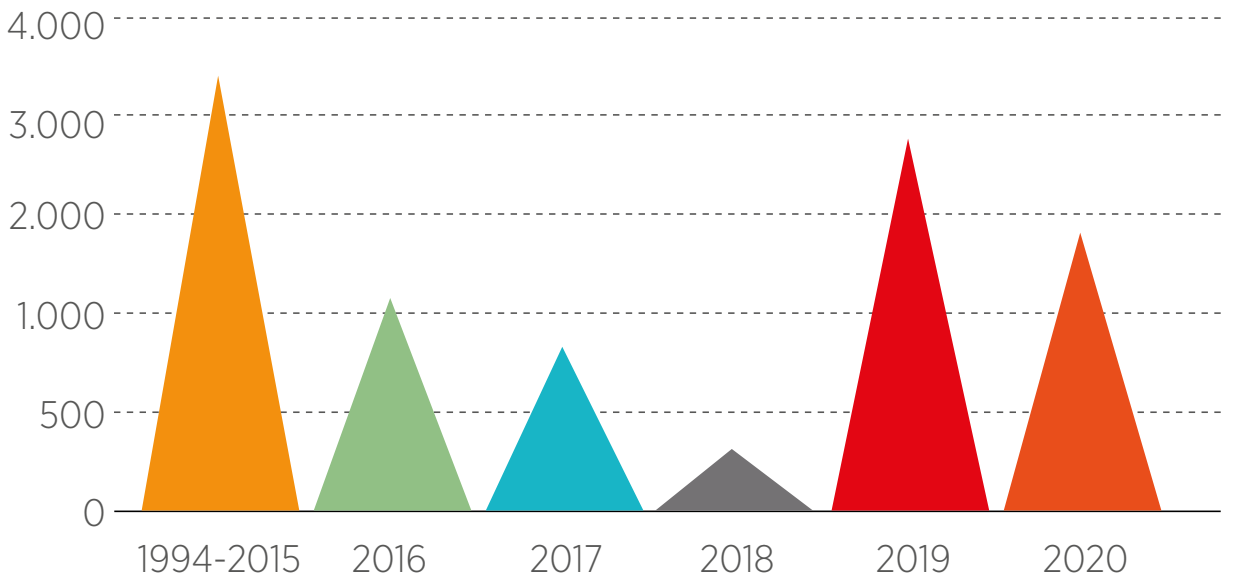
# B. ÖZKAYNAKLARIMIZDAN VERİLEN KEFALETLER İLE KOBİ'LERE SAĞLANAN BANKA KREDİLERİ

YILLAR İTİBARIYLA KEFALET TALEPLERİNİN KARŞILANMA DURUMU (Milyon TL)  
(Özkaynak 1994-2020)

DÖNEM	"Talep Edilen Kefaletler (Gelen Talep)"			"Verilen Kefaletler (Onaylanan Talepler)"			"Kullandırılan Kefaletler (Açılan Talep)"		
	KOBİ Sayısı	Kredi Tutarı	Kefalet Tutarı	KOBİ Sayısı	Kredi Tutarı	Kefalet Tutarı	KOBİ Sayısı	Kredi Tutarı	Kefalet Tutarı
1994-2015	22.473	13.707	10.492	14.273	7.467	5.645	9.963	4.220	3.290
2016	6.154	4.564	3.931	4.446	2.392	2.057	3.170	1.199	1.033
2017	10.001	5.446	4.656	6.888	2.381	2.076	5.701	1.008	886
2018	1.562	1.111	1.019	1.120	568	499	802	291	269
2019	11.635	5.188	4.187	11.194	4.414	3.488	10.389	3.520	2.838
2020*	8.562	3.805	3.063	7.918	3.159	2.512	6.822	2.417	1.946
1994-2020*	60.622	46.908	37.855	46.078	23.950	19.115	37.067	14.825	12.072

\* 2020 Sonu Kuru kullanılmıştır.

## Kullandırılan Kefaletler



2020 yılında önemli yenilik ve değişimlere imza atan Kredi Garanti Fonu, Avrupa Yatırım Fonu desteği ile kendi özkaynaklarından verdiği kefaletler ile çok daha fazla KOBİ'ye ulaşarak finansmana erişimlerinde en öncelikli Kurum haline gelmiştir.

2020 yılı içinde KOBİ'lerin Bankacılık Sisteminden 2.417 Milyon TL kredi kullanmalarına 1.946 Milyon TL'lik kefalet ile destek verilmiştir.

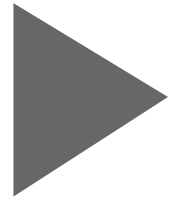
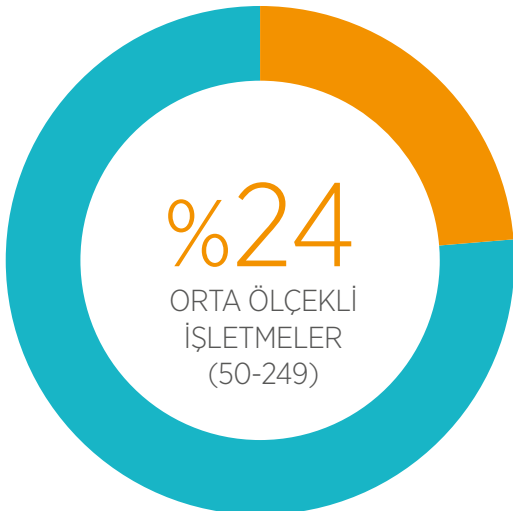
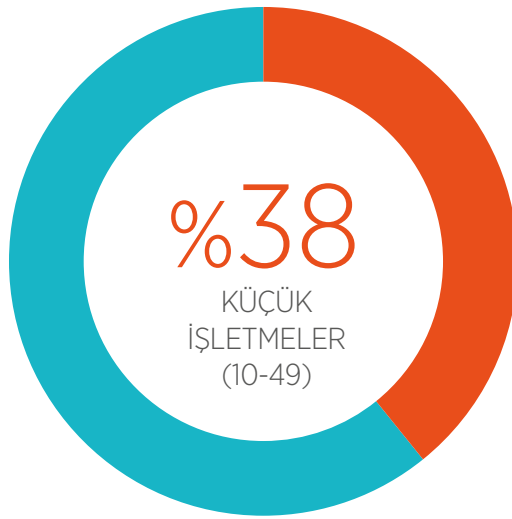
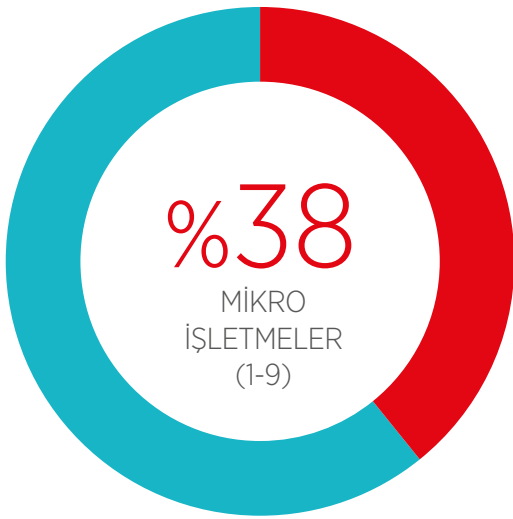
1994 yılından 2020 yılsonuna kadar, toplam 60.622 KOBİ için yapılan başvurular değerlendirilerek 12.072 Milyon TL kefalet karşılık 14.825 Milyon TL'lik kredi kullanmalarına aracılık edilmiştir.

## VERİLEN KEFALETLERİN KOBİ - KOBİ DIŞI AYRIMI (Milyon TL)

(Özkaynak 1994-2020)

Ölçekler	KOBİ Sayısı	Verilen Kefalet ile Kullandırılan Kredi Hacmi	Kefalet Tutarı	Oran
Mikro İşletmeler (1-9)	24.662	5.640	4.621	38%
Küçük İşletmeler (10-49)	9.407	5.660	4.584	38%
Orta Ölçekli İşletmeler (50-249)	2.998	3.525	2.867	24%
<b>TOPLAM</b>	<b>37.067</b>	<b>14.825</b>	<b>12.072</b>	<b>100%</b>

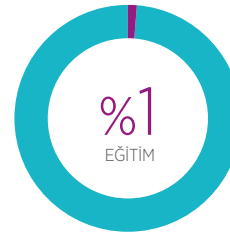
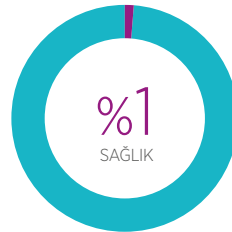
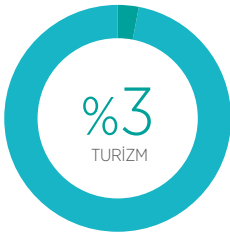
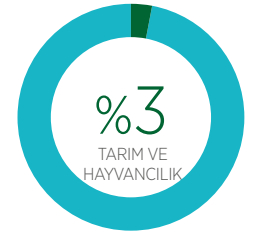
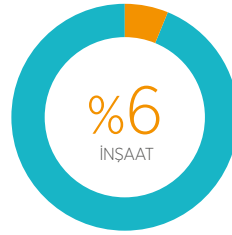
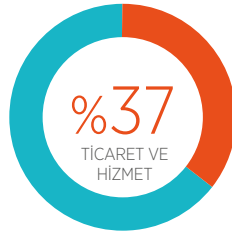
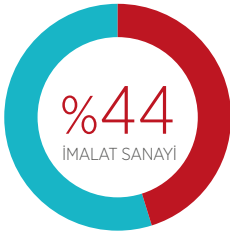
2020 yılında verilen kefaletler ile Mikro Ölçekli Firmaların toplam içindeki payı %38'e yükselirken, Küçük İşletmeler ortalama 487 Bin TL kefalet ile toplamdan %38 pay, Orta Ölçekli İşletmelere verilen 2.867 Milyon TL kefalet ile toplamdan %24 pay almıştır.



## B. ÖZKAYNAKLARIMIZDAN VERİLEN KEFALETLER İLE KOBİ'LERE SAĞLANAN BANKA KREDİLERİ

VERİLEN KEFALETLERİN SEKTÖRLERE GÖRE DAĞILIMI (Milyon TL)  
(Özkaynak 1994-2020)

Sektörler	Adet	Kefalet Tutarı	Oran
İMALAT SANAYİ	10.945	5.314	44%
TİCARET VE HİZMET	17.991	4.524	37%
İNŞAAT	2.223	668	6%
ULAŞTIRMA VE DENİZCİLİK	1.944	529	4%
TARIM VE HAYVANCILIK	1.244	357	3%
TURİZM	1.904	318	3%
MADENCİLİK VE DOĞAL KAYNAKLAR	178	108	1%
SAĞLIK	332	129	1%
EĞİTİM	219	78	1%
ELEKTRİK GAZ VE SU KAYNAKLARI	87	47	0%
<b>TOPLAM</b>	<b>37.067</b>	<b>12.072</b>	<b>100%</b>

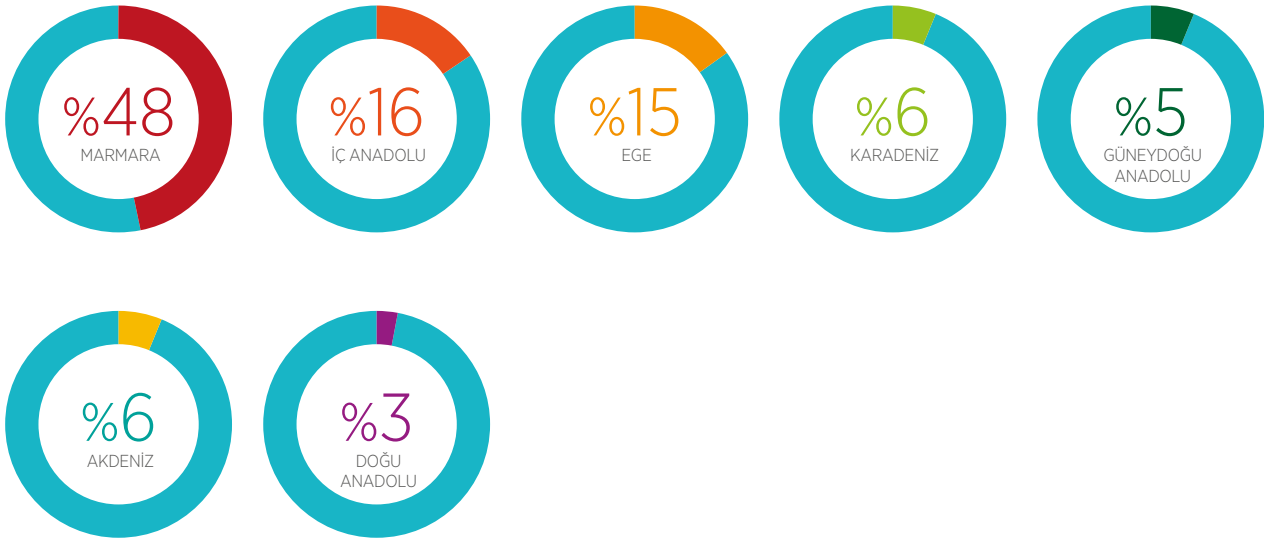
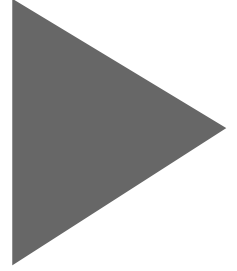




## VERİLEN KEFALETLERİN BÖLGELERE GÖRE DAĞILIMI (Milyon TL)

(Özkaynak 1994-2020)

Bölgeler	KOBİ Sayısı	Kefalet Tutarı	Oran
Marmara	11.817	5.781	48%
İç Anadolu	6.030	1.937	16%
Ege	5.024	1.829	15%
Karadeniz	5.813	745	6%
Güneydoğu Andolu	2.380	611	5%
Akdeniz	3.195	783	6%
Doğu Anadolu	2.808	385	3%
TOPLAM	37.067	12.072	100%



# C. HAZİNE DESTEĞİNDEN VERİLEN KEFALETLER İLE FİRMALARA SAĞLANAN BANKA KREDİLERİ

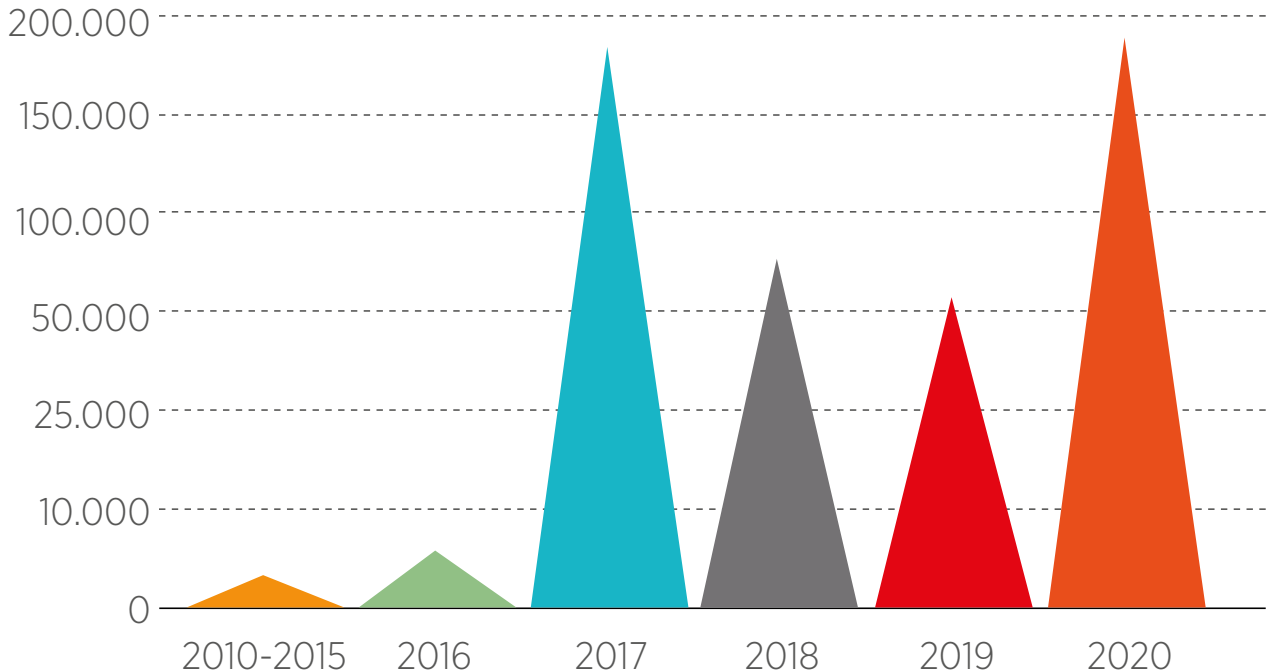
YILLAR İTİBARIYLA KEFALET TALEPLERİNİN KARŞILANMA DURUMU (Milyon TL)

(Hazine 2010-2020)

DÖNEM	"Talep Edilen Kefaletler (Gelen Talep)"			"Verilen Kefaletler (Onaylanan Talepler)"			"Kullandırılan Kefaletler (Açılan Talep)"		
	KOBİ Sayısı	Kredi Tutarı	Kefalet Tutarı	KOBİ Sayısı	Kredi Tutarı	Kefalet Tutarı	KOBİ Sayısı	Kredi Tutarı	Kefalet Tutarı
2010-2015	12.935	11.603	8.202	9.812	7.587	5.268	7.711	5.440	3.899
2016	24.066	9.824	7.458	18.919	7.188	5.318	16.336	5.483	4.095
2017	311.320	317.655	286.217	307.351	262.601	236.698	291.981	207.107	186.613
2018	123.584	113.750	99.567	122.811	107.901	94.511	118.492	85.651	75.088
2019	113.900	79.398	64.007	113.362	77.563	62.514	109.499	70.142	56.514
2020*	310.523	223.022	178.783	310.180	221.407	177.485	279.951	200.987	161.085
2010-2020*	855.090	994.166	850.776	842.100	746.164	640.025	785.680	616.958	526.694
Bireysel 2020	7.463.078	44.487	35.779	7.463.078	44.487	35.779	6.961.203	41.639	33.495
TOPLAM	8.318.168	1.038.653	886.555	8.305.178	790.650	675.805	7.746.883	658.597	560.189

\* Ticari Kredileri içermekte olup, 2020 Yıl Sonu Kuru kullanılmış rakamlardır.

## Kullandırılan Kefaletler



2010 yılında başlayan Hazine Destekli kefalet uygulaması 2020 yılında da devam ederek yıllık Ticari Kredi Kefalet kullandırımı 161.085 Milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2020 yılında kullandırmaya başlanan Temel İhtiyaç Destek Kredilerinden 33.495 Milyon TL Bireysel Kredi kefaleti kullandırılmıştır.

Uygulamanın başladığı tarihten 2020 yılsonuna kadar Ticari Kredi Kefaletlerimiz kapsamında 855.090 KOBİ'nin talebi değerlendirilerek 785.680 KOBİ'nin Bankacılık sisteminden kullandıkları 616.958 Milyon TL krediye karşılık 526.694 Milyon TL kefalet desteği verilmiştir.

Temel İhtiyaç Destek Kredilerinden ise 7.5 Milyon bireysel kullanıcının talebi değerlendirilerek 7 Milyon kişinin 41.639 Milyon TL kredisine karşılık 33.495 Milyon TL kefalet desteği verilmiştir.

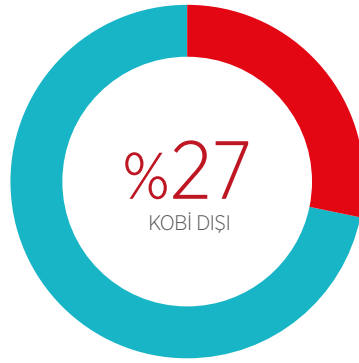
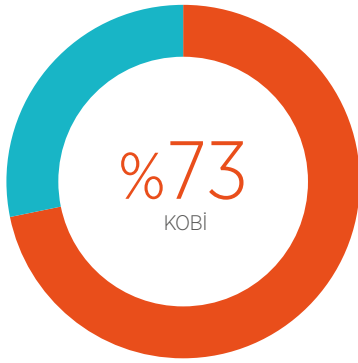
Tüm Hazine Destekli Kefalet uygulamasında toplamda bugüne kadar 8.3 Milyon kullanıcının talebi değerlendirilerek 7.7 Milyon adet 658.597 Milyon TL krediye karşılık 560.189 Milyon TL kefalet desteği verilmiştir.

## VERİLEN KEFALETLERİN KOBİ-KOBİ DIŞI AYRIMI (Milyon TL)

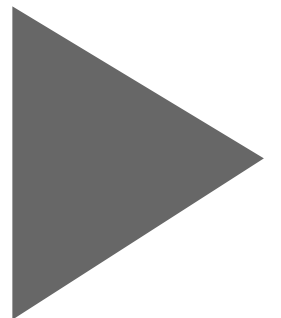
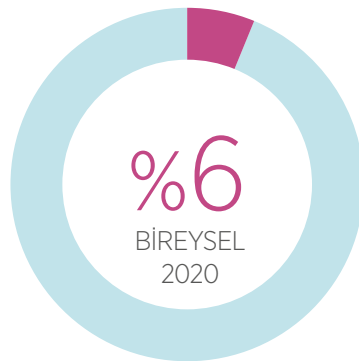
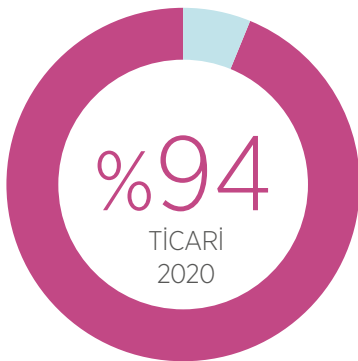
(Hazine 2010-2020)

Segment	İşlem Adedi	Verilen Kefalet ile Kullandırılan Kredi Hacmi	Kefalet Tutarı	Oran
KOBİ	766.389	454.434	385.057	73%
KOBİ DIŞI	19.291	162.523	141.638	27%
TOPLAM	785.680	616.958	526.694	100%
Bireysel 2020	6.961.203	41.639	33.495	6%
TOPLAM	7.746.883	658.597	560.189	100%

### TİCARİ



### TOPLAM

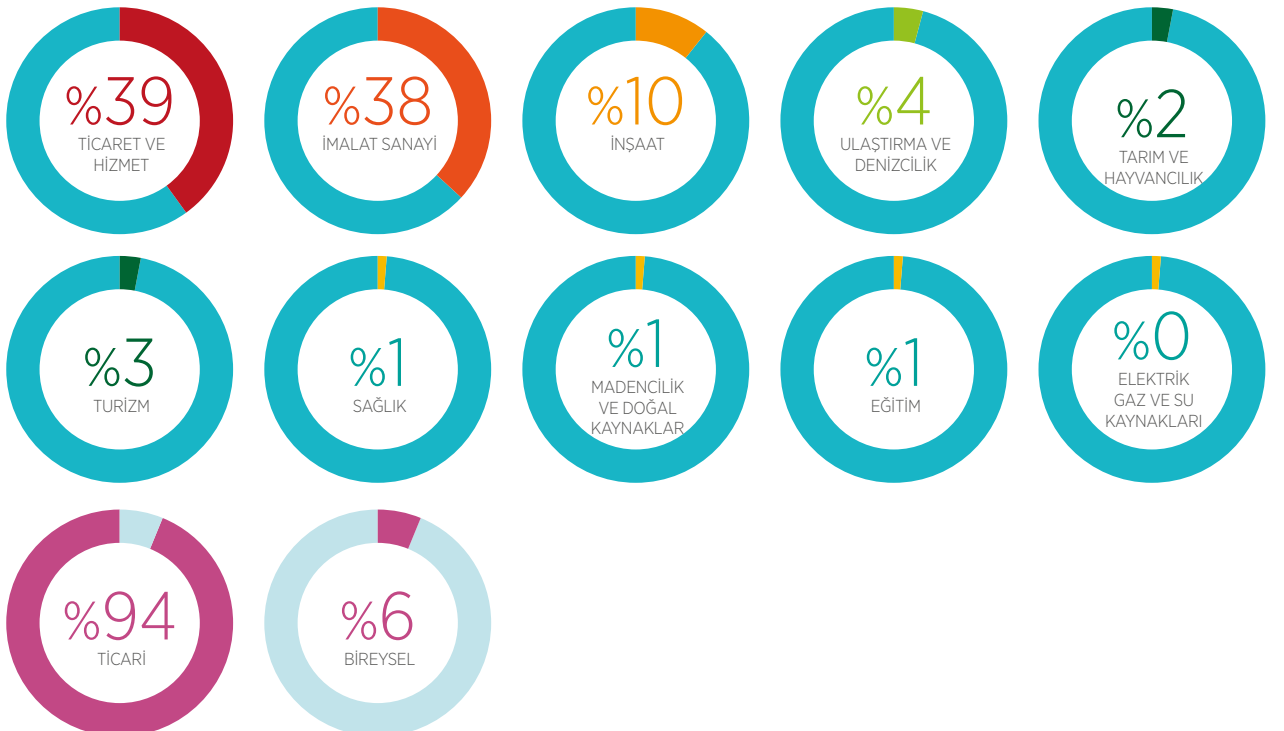


## C. HAZİNE DESTEĞİNDEN VERİLEN KEFALETLER İLE FİRMALARA SAĞLANAN BANKA KREDİLERİ

VERİLEN KEFALETLERİN SEKTÖRLERE GÖRE DAĞILIMI (Milyon TL)  
(Hazine 2010-2020)

Sektörler	Adet	Kefalet Tutarı	Oran
TİCARET VE HİZMET	401.020	207.894	39%
İMALAT SANAYİ	169.164	197.843	38%
İNŞAAT	77.029	52.118	10%
ULAŞTIRMA VE DENİZCİLİK	42.564	22.930	4%
TARIM VE HAYVANCILIK	43.561	12.552	2%
TURİZM	32.629	18.300	3%
SAĞLIK	8.813	5.149	1%
MADENCİLİK VE DOĞAL KAYNAKLAR	3.043	4.250	1%
EĞİTİM	6.438	3.174	1%
ELEKTRİK GAZ VE SU KAYNAKLARI	1.419	2.483	0%
<b>TİCARİ KEFALET TOPLAM</b>	<b>785.680</b>	<b>526.694</b>	<b>100%</b>
<b>BİREYSEL</b>	<b>6.961.203</b>	<b>33.495</b>	<b>6%</b>
<b>TOPLAM</b>	<b>7.746.883</b>	<b>560.189</b>	<b>100%</b>

Ekonominin itici gücü olan ve üretim ile istihdama büyük katkılar sağlayan Sanayi Sektöründe yer alan firmalara verilen kefaletler, Hizmet ve Tarım Sektörlerinin toplamından daha fazla gerçekleşerek %58'e ulaşmıştır.



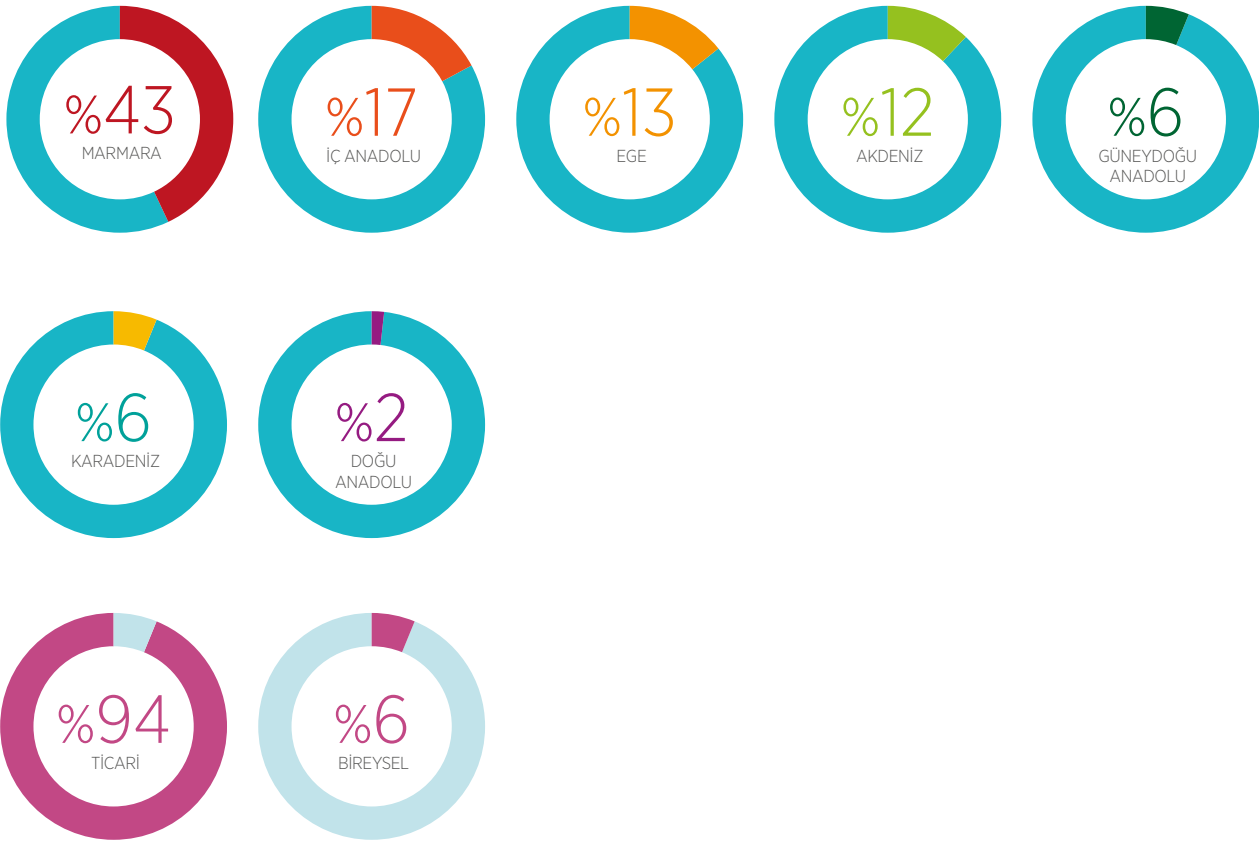
## VERİLEN KEFALETLERİN BÖLGELERE GÖRE DAĞILIMI (Milyon TL)

(Hazine 2010-2020)

Bölgeler	İşlem Adedi	Kefalet Tutarı	Oran
Marmara	292.864	227.734	43%
İç Anadolu	133.789	87.294	17%
Ege	122.441	70.978	13%
Akdeniz	95.531	65.475	12%
Güneydoğu Andolu	41.703	32.409	6%
Karadeniz	69.478	30.611	6%
Doğu Anadolu	29.874	12.194	2%
TOPLAM	785.680	526.694	100%
Bireysel(*)	6.961.203	33.495	6%
TOPLAM	7.746.883	560.189	100%



(\*) Bireysel Krediler Ticari Kredi Kefaletlerinin dışında yer aldığı için bölge ayrımı olmadan yazılmıştır.



# D. DOĞRUDAN DESTEKLERİMİZ (KOSGEB, TÜBİTAK, TTGV, SANAYİ VE TEKNOLOJİ BAKANLIĞI)

2014 yılından bu yana Küçük ve Orta Ölçekli İşletmeleri Geliştirme ve Destekleme İdaresi Başkanlığı (KOSGEB), Türkiye Bilimsel ve Teknolojik Araştırma Kurumu (TÜBİTAK), Türkiye Teknoloji Geliştirme Vakfı (TTGV) ve Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı ile imzalanan protokoller ile kefalet uygulamasının kapsamı genişletilerek, finans kuruluşları tarafından sağlanan finansmanın yanı sıra KOBİ'lere sağlanan diğer finansal destekler için de kefalet sağlanmaya başlanmıştır. Bu sayede, KGF kefaleti banka teminat mektubu yerine teminat olarak kabul edilmekte ve söz konusu kurum ve kuruluşlarca KOBİ'lere destek sağlanmaya devam edilmektedir.

Doğrudan desteklere 2020 yılında da devam edilerek, KOBİ'lerin teminat işlemleri için bankalardaki kredi limitlerini kullanmasına gerek kalmadan kamusal desteklerden yararlanmalarına öncülük edilmiştir.



# E. TAHSİLİ GECİKMİŞ ALACAKLARIMIZ

Faaliyete başladığımız 1994 yılından 2020 yıl sonuna kadar 12.071,7 Milyon TL'si Özkaynak, 526.694,3 Milyon TL'si Hazine destekli olmak üzere toplam 538.766 Milyon TL ticari kefalet kullanılmıştır. Kullanılan ticari kefaletlerin toplam 12.842,6 Milyon TL 'si tahsili gecikmiş alacağa dönüşmüş olup, 2019 yıl sonunda %2,26 olan takibe dönüşüm oranı 2020 yıl sonunda %2,38 olmuştur. Tahsili gecikmiş alacağa dönüşen tutarın %5,1'i Özkaynak, %94,9'u ise Hazine destekli ticari kefaletlere aittir.

Özkaynak destekli tahsili gecikmiş alacakların 2019 yılsonunda %5,93 olan takibe intikal oranı, 2020 yılsonunda %5,47 olarak gerçekleşmiştir.

Hazine destekli ticari kefaletlerde ise 2020 yılsonu itibariyle toplam 12.181,7 Milyon TL kefalet takibe intikal etmiştir. Hazine destekli ticari kefaletlerde 2019 yılsonunda %2,17 olan takibe dönüşüm oranı 2020 yıl sonunda %2,31 olarak gerçekleşmiştir.

## KAYNAKLARA GÖRE TAKİBE İNTİKAL VE TAKİP RİSKİ ORANLARI (TL)

Kaynaklar	01.01.1994 - 31.12.2020		31.12.2020		
	Kullanılan kefaletler	Takibe İntikal Eden Tutar	Takibe İntikal Oranı%	Takip Riski Bakiyesi (Protokole Bağlanan Dahil)	Takip Riski Oranı%
Özkaynak	12.071.728.093	660.889.094	5,47	353.661.357	2,93
Hazine(*)	526.694.277.907	12.181.736.349	2,31	11.576.891.224	2,20
<b>TOPLAM</b>	<b>538.766.006.001</b>	<b>12.842.625.443</b>	<b>2,38</b>	<b>11.930.552.581</b>	<b>2,21</b>

Not : 20/11/2007, 13/05/2010, 17/11/2016 ve 22/12/2018 tarihli Yönetim Kurulu Kararları ile, Özkaynak kaynaklı tahsili gecikmiş alacaklardan, terkin edilen tutarın bakiyesi 70.853.845,44.-TL'dir.

(\*)Ticari Kefaletleri içermektedir.

Tahsili gecikmiş alacaklardan yapılan tahsilatlar da yıllar itibariyle giderek artış göstermektedir. 2020 yıl sonuna kadar Özkaynak destekli tahsili gecikmiş alacaklardan toplam 236,4 Milyon TL, Hazine destekli tahsili gecikmiş alacaklardan ise toplam 604,8 Milyon TL anapara tahsilatı sağlanmıştır.

Söz konusu tahsilatlar sonucu 2020 yıl sonu itibariyle 353,7 Milyon TL'si Özkaynak, 11.576,9 Milyon TL'si Hazine destekli olmak üzere toplam 11.930,6 Milyon TL tutarındaki toplam takip riskinin %3'ü Özkaynak, %97'si Hazine destekli kefaletlerdir.







**3**

**2020  
Faaliyetlerimiz**

## KURUMSAL İLETİŞİM ve ÜRÜN YÖNETİMİ İLE AR-GE FAALİYETLERİ

► 2020 yılı içerisinde 25 kefalet programı ve muhtelif projeler için ulusal ve uluslararası çapta 81 adet yeni protokol ve zeyilname imzalanmıştır.

COVID-19 salgınının neden olabileceği ekonomik olumsuzlukları önlemek amacıyla Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından açıklanan Ekonomik İstikrar Kalkanı Programı kapsamında Kredi Garanti Fonlarına sağlanan kefalet desteği tutarı 25 Milyar TL'den 50 Milyar TL'ye çıkarılmış ve bu doğrultuda reel sektörün ihtiyaçlarına yönelik yeni destek paketleri hazırlanmıştır.

Bu amaçla 30.03.2020 tarihinde Resmi Gazetede yayınlanan 29.03.2020 tarih, 2020/2325 sayılı Cumhurbaşkanı Kararı doğrultusunda, Hazine ve Maliye Bakanlığı ile KGF arasında imzalanan protokol çerçevesinde ortağımız olan 29 banka ve Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası ile kefalet protokolü imzalanmıştır.

Ekonomik İstikrar Kalkanı kapsamında 11 yeni Destek Paketi oluşturulmuştur:

30.03.2020 tarihinde;

- 1- 121,24 Milyar TL'lik kefalet kaynağı ile İş'e Devam Destek Paketi,
- 2- 32,27 Milyar TL'lik kefalet kaynağı ile OPEX Kredi Destek Paketi,
- 3- 12,03 Milyar TL'lik kefalet kaynağı ile Çek Ödeme Destek Paketi,
- 4- 44,31 Milyar TL'lik kefalet kaynağı ile Temel İhtiyaç Destek Kredisi Paketi,
- 5- 20 Milyar TL'lik kefalet kaynağı ile Eximbank Kredi Destek Paketi
- 6- 23.04.2020 tarihinde 2,4 Milyar TL'lik kefalet kaynağı ile TOBB Nefes Kredisi Destek Paketi,
- 7- 27.04.2020 tarihinde 10 Milyar TL'lik kefalet kaynağı ile Eximbank Stok Finansman Destek Paketi,

8- 14.07.2020 tarihinde 3 Milyar TL'lik kefalet kaynağı ile Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası Kredi Destek Paketi,

9- 27.08.2020 tarihinde 48 Milyon TL'lik kefalet kaynağı ile Finansman Desteği Programı,

10- 15.10.2020 tarihinde 8 Milyar TL'lik kefalet kaynağı ile Turizm Destek Paketi,

11- 23.10.2020 tarihinde 8 Milyar TL'lik kefalet kaynağı ile Mikro İşletmeler Destek Paketi

2020 yılı boyunca meydana gelen doğal afetlerden etkilenen ve bu durumunu ilgili resmi makamlardan (Valilik, Kaymakamlık) belgeleyen KOSGEB Veri Tabanı'na kaydı onaylı işletmelere, uygun koşullarda kredi kullanabilmelerini teminen, banka tarafından kredi kullanılmasını müteakip faiz/kâr payının tamamının veya bir kısmının KOSGEB tarafından karşılandığı finansal destek uygulaması kapsamında biri kaynak protokolü olmak üzere toplam 7 protokol imzalanmıştır:

1. 19.02.2020 tarihinde Elazığ ve Malatya İlleri Acil Destek Kredisi Protokolü,
2. 20.02.2020 tarihinde 50 Milyon TL'lik Elazığ-Malatya İlleri Kefalet Kaynak Protokolü,
3. 24.03.2020 tarihinde Elazığ ve Malatya İlleri İmalat Sanayi İşletme Kredisi ve Faiz Desteği Programı Protokolü,
4. 16.04.2020 tarihinde KOSGEB KOBİ Kredi Faiz Desteği Yönetmeliği Kapsamında Uygulanan Programlarda Ödemelerin Ertelenmesine İlişkin Protokol,
5. 21.04.2020 tarihinde Tokat Acil Destek Kredisi Protokolü,
6. 26.08.2020 tarihinde İstanbul İli Esenyurt İlçesi Acil Destek Kredisi Protokolü,
7. 03.10.2020 tarihinde Rize İli Çayeli İlçesi ve Giresun İli Acil Destek Kredisi Protokolü

Alman Kalkınma Bakanlığı'nın Alman Kalkınma Bankası (KfW) üzerinden sağladığı toplam 10 milyon EUR fon ile; Suriyeli mültecilerin yoğun olarak bulunduğu illerdeki KOBİ'lere, ilave Türk ve Suriyeli çalışan istihdam etme taahhüdü karşılığında KGF kefaletli kredi kullanılması ve istihdam taahhüdünün yerine getirilmesi halinde bu kredilerin faizlerinin KOSGEB tarafından karşılanması şeklinde kurgulanan "Türkiye'deki Suriyeli Mülteciler ve Ev Sahibi Halk için Resmi İstihdam Tesisi" destek programı için;

14.12.2020 tarihinde;

1. KGF ile KfW arasında Finansman Anlaşması Protokolü
2. KGF, KfW ve KOSGEB arasında Uygulama Anlaşması Protokolü imzalanmıştır. Destek programının 2021 yılında hayata geçirilmesi planlanmaktadır.

"KOBİ'lerin Rekabet Gücünün Arttırılması" amacıyla Avrupa Komisyonu tarafından sağlanan bütçe kullanılarak Avrupa Yatırım Fonu (AYF) aracılığıyla yürütülen COSME Programı kapsamında AYF ile KGF arasında iş birliği yapılmaktadır.

AYF tarafından sağlanan 126,5 milyon TL kontrgarantiye KGF de kendi özkaynaklarından aynı tutarda iştirak etmiş, oluşan toplam 253 milyon TL kaynak ile 2,3 milyar TL kefalet ve buna karşılık 2,875 milyar TL kredi imkanı oluşturulmuştur.

2019 Ağustos ayı itibarıyla program kapsamında hedeflenen hacimlere büyük ölçüde ulaşılması sonucunda aynı dönemde KGF tarafından AYF'ye tekrar müracaat edilerek ilave kaynak

sağlanması talep edilmiştir. KGF başvurusu 2020 Ekim ayında sonuçlanmış ve 27 Ekim 2020 tarihinde AYF ile Revize COSME Kontrgaranti Anlaşması imzalanmıştır. Böylece KGF'ye sağlanan kontrgaranti miktarı 126,5 milyon TL'den 300 milyon TL'ye yükseltilmiştir. Aynı şekilde KGF özkaynaklarından program kullanımına tahsis edilen kısım da 300 milyon TL olarak revize edilmiştir. Bu sayede; oluşturulan 600 milyon TL'lik kaynak ile, toplamda 25 bin KOBİ'ye 6 milyar TL kefalet desteği sağlanarak 7,5 milyar TL tutarında krediye erişimin temin edilmesi planlanmaktadır. COSME programı kapsamında bankalarla 2020 Aralık itibarıyla revize kefalet protokolleri imzalanmıştır.

## HAZİNE DESTEKLİ KEFALET İŞLEMLERİNDEKİ GELİŞMELER

Çin Halk Cumhuriyeti'nin Wuhan kentinde baş gösteren ve sonrasında tüm dünyaya yayılan COVID-19 salgınının potansiyel etkilerini en aza indirmek amacıyla Türkiye Cumhuriyeti Hükümeti tarafından hazırlanan Ekonomik İstikrar Kalkanı paketi doğrultusunda Hazine Destekli Kefalet İşlemleri kapsamında;

- ▶ Bakanlık tarafından Kuruma aktarılacak kaynağın tutarı 25 Milyar TL'den 50 Milyar TL'ye yükseltilmiş, kefalet hacmi de 250 Milyar TL'den 500 Milyar TL'ye çıkarılmıştır.
- ▶ Kurumumuz ilk defa ticari kredilerin yanı sıra bireysel kredilere de kefalet desteği sağlamıştır.
- ▶ Kredilerin donuk alacağa dönüşmesi ve kefaletin tazmin edilebilmesi için gereken 90 günlük gecikme süresi 180 güne uzatılmıştır.
- ▶ Kredinin yapılandırılması durumunda uygulanabilecek azami ödemesiz dönem imkanı 12 aydan 24 aya yükselmiştir.

- ▶ Yararlanıcılar için uygulanan kefalet üst limiti gerçek kişi yararlanıcılarda 100 bin TL olarak belirlenmiş, KOBİ tanımını haiz yararlanıcılarda 25 Milyon TL'den 35 milyon TL'ye, KOBİ tanımı dışında kalan tüzel kişi yararlanıcılar için ise 200 Milyon TL'den 250 milyon TL'ye yükseltilmiştir. Bu limitler 31.12.2020 tarihine kadar KOBİ tanımını haiz yararlanıcılar için azami 50 milyon TL; KOBİ tanımı dışında kalan tüzel kişi yararlanıcılar için azami 350 milyon TL olarak uygulanmıştır.
- ▶ Hazine Destekli Kefaletlerde genel olarak uygulanan yüzde 1 oranındaki yapılandırma kefalet komisyonu 31.12.2020 tarihine kadar binde 5 olarak uygulanmış, 6 aya kadar ilave vade imkanı sağlayan yapılandırma işlemleri kefalet komisyonundan muaf tutulmuştur. Ek olarak, yıl içinde yaşanan doğal afet nedeniyle Elazığ ve Malatya illerinde mukim işletmeler yıl sonuna kadar kredi yapılandırma işlemlerine ilişkin kefalet komisyonlarından tam muafiyet sağlanmıştır.
- ▶ Standart uygulamada yararlanıcıların kefalet başvurusu sırasında ibraz etmesi gereken vergi ve SGK borç durum yazıları için 31.12.2020 tarihine kadar muafiyet uygulanmıştır.
- ▶ Daha önce KOBİ Dışı segmentinde Hazine Destekli Kefaletlerden yararlanmış olan ancak zaman içinde KOBİ segmentine geçiş yapmış firmaların nakit akışlarında olumsuzluk yaşanmamasını teminen, bu işletmelerin 31.12.2020 tarihine kadar KOBİ Dışı segmentine uygulanan kefalet üst limitlerinden yararlanması sağlanmıştır.

## DiĞER FAALİYETLER

- ▶ Kurumumuz bünyesindeki Çağrı Merkezinde günde ortalama 200 çağrı ve 1000 e-posta yanıtlanmaktadır. Tüm soru, öneri ve şikayetler mümkün olan en kısa sürede cevaplanmaktadır. 2019 yılında yaklaşık 249 bin e-posta cevaplanmıştır.
- ▶ Avrupa Yatırım Fonu (AYF), Kolombiya Kefalet Kuruluşu (FNG) ve Avrupa Kefalet Kuruluşları

Birliği (AECM) temsilcilerinin katılımıyla 19 Kasım 2020 tarihinde Uluslararası Finans Kurumu (IFC) personeli ve danışmanlarına yönelik organize edilen kredi kefaletleri başlıklı online etkinliğe panelist olarak katılım sağlanmış, KGF tanıtımı ve kamu-özel sektör işbirliği yaklaşımı üzerine sunum yapılmıştır.

- ▶ Pandemi şartları nedeniyle tanıtım toplantılarına devam edilememiş ancak üst düzey yöneticilerimiz çeşitli STK'ların ve meslek birliklerinin düzenlemiş olduğu 'çevrimiçi seminer'lere katılmıştır.

## YENİ İŞBİRLİĞİ ÇALIŞMALARI

Birçok uluslararası kurum, kuruluş ile uluslararası işbirliği yapılması yönünde çalışmalar yapılmıştır. Bu kapsamda Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası ve Uluslararası Tarımsal Kalkınma Fonu gibi uluslararası kuruluşlar ile görüşmeler gerçekleştirilmiştir:

- ▶ EBRD (Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası) tarafından verilen fon ile kadın girişimcilere bankalarca kullanılacak kredilerin Hazine destekli KGF kefaleti ile teminatlandırılması için Hazine ve Maliye Bakanlığı ile KGF arasında 3 milyar TL kefalet limitiyle Protokol imzalanmıştır. TurWIB (İş Hayatında Kadın Türkiye) Programı kapsamında EBRD ile bankalar arasındaki anlaşma sürecinin tamamlanması akabinde 2021 yılı başında programın hayata geçirilmesi planlanmaktadır.
- ▶ T.C. Gıda, Tarım ve Hayvancılık Bakanlığı ile IFAD (Uluslararası Tarımsal Kalkınma Fonu) tarafından yürütülen Yüksek Kesimler için Kırsal Kalkınma Programı kapsamında finansmana erişim bileşeninde KGF tarafından kefalet sağlanacaktır. [AECM Genel Kurulu](#) Kurumumuzun 2005 yılından bu yana üyesi bulunduğu AECM'nin (Avrupa Kefalet Kuruluşları Birliği) 5 - 6 Kasım 2020 tarihinde sanal ortamda

gerçekleştirilen Genel Kurul toplantısına ve devamında “Kriz ve İyileşme Döneminde KOBİ Politikası” ve “KOBİ’lerin ve Girişimcilerin Güçlendirilmesi” konulu panellere katılım sağlanmıştır.

#### SME Finance Forum Yıllık Toplantısı

2012 yılında “G20 Finansal Erişim için Küresel Ortaklıklar” inisiyatifiyle kurulan ve Dünya Bankası Grubu kuruluşlarından IFC (International Finance Corporation) tarafından idare edilen, Kurumumuzun 2017 yılı itibarıyla üye olduğu SME Finance Forum’un pandemi nedeniyle 26-28 Ekim 2020 tarihleri arasında sanal ortamda gerçekleştirilen yıllık toplantısına ve devamında gerçekleştirilen konferansa katılım sağlanmıştır.



## İNSAN KAYNAKLARI FAALİYETLERİ

2019 sonu itibariyle 185 olan çalışan sayısı, 24 kişinin görevden ayrılması, 5 kişinin göreve başlaması ile 2020 sonu itibariyle 166 kişi olmuştur. Çalışanların %52'si kadın; %48'i erkektir.

Toplam Çalışan Sayısı	166
Kadın Çalışan Oranı	52%
Üst ve Orta Düzey Kadın Yönetici Oranı	45%
Üniversite ve/veya Yüksek Okul Mezunu Oranı	86%
Yaş Ortalaması	40
Kıdem Ortalaması	6,6 yıl

▶ Çalışanların (%86)'sı üniversite ve/veya yüksekokul mezunudur. Genç bir çalışan profiline sahip olan KGF'de yaş ortalaması (40)'tır. Kurum kıdem ortalaması, (6,6) yıldır.

▶ KGF, en değerli kaynağının çalışanları olduğunun bilinci ile insan kaynakları politikasını oluşturmuş ve şeffaflık ilkesi doğrultusunda sürdürmektedir.

▶ Bu çerçevede, kariyer planlaması, ücret politikası, görevler, süreçler ve diğer tüm haklar Kurum içi mevzuat ile güvence altına alınmıştır ve şeffaf bir şekilde yönetilmektedir.

▶ İnsan Kaynakları Yönetimi Genel Müdür Yardımcılığı, işe alım ve devam süreçlerde, din, dil, ırk, cinsiyet ayrımı gözetmeksizin, performans değerlendirme ve kurum içi mevzuatları takip ederek çalışmalarını sürdürmektedir. Çalışanların profesyonel gelişimleri ile adil, düzenli, şeffaf ve huzurlu bir ortamda çalışmaları, ana hedefidir.

▶ Sürekli gelişim ve öğrenme vizyonu ile e-egitimler ağırlıklı olmak üzere mesleki ve profesyonel gelişim eğitimleri ile yasal zorunlu eğitimlere devam edilmiştir.

▶ KGF çalışanlarının temel özlük haklarının yanı sıra, 2016 yılından beri süregelen yan haklarından ferdi kaza sigortası ile tamamlayıcı sağlık sigortası uygulamasına 2020 yılında da devam edilmiştir.

▶ İş Sağlığı ve Güvenliği açısından yasal prosedürler yerine getirilmekle beraber; Yaşanan küresel salgın hastalık döneminde, hem toplum hem çalışan sağlığı göz önüne alınarak;  
- İş Sürekliliği ve Acil Eylem Planı Yönetmeliği oluşturulmuş,  
- Tüm Genel Müdürlük birimleri ile bölge temsilciliklerinde gerekli ve yeterli sağlık önlemleri alınmış,  
- Kurumumuzda evden çalışma sistemine geçirilmiştir.

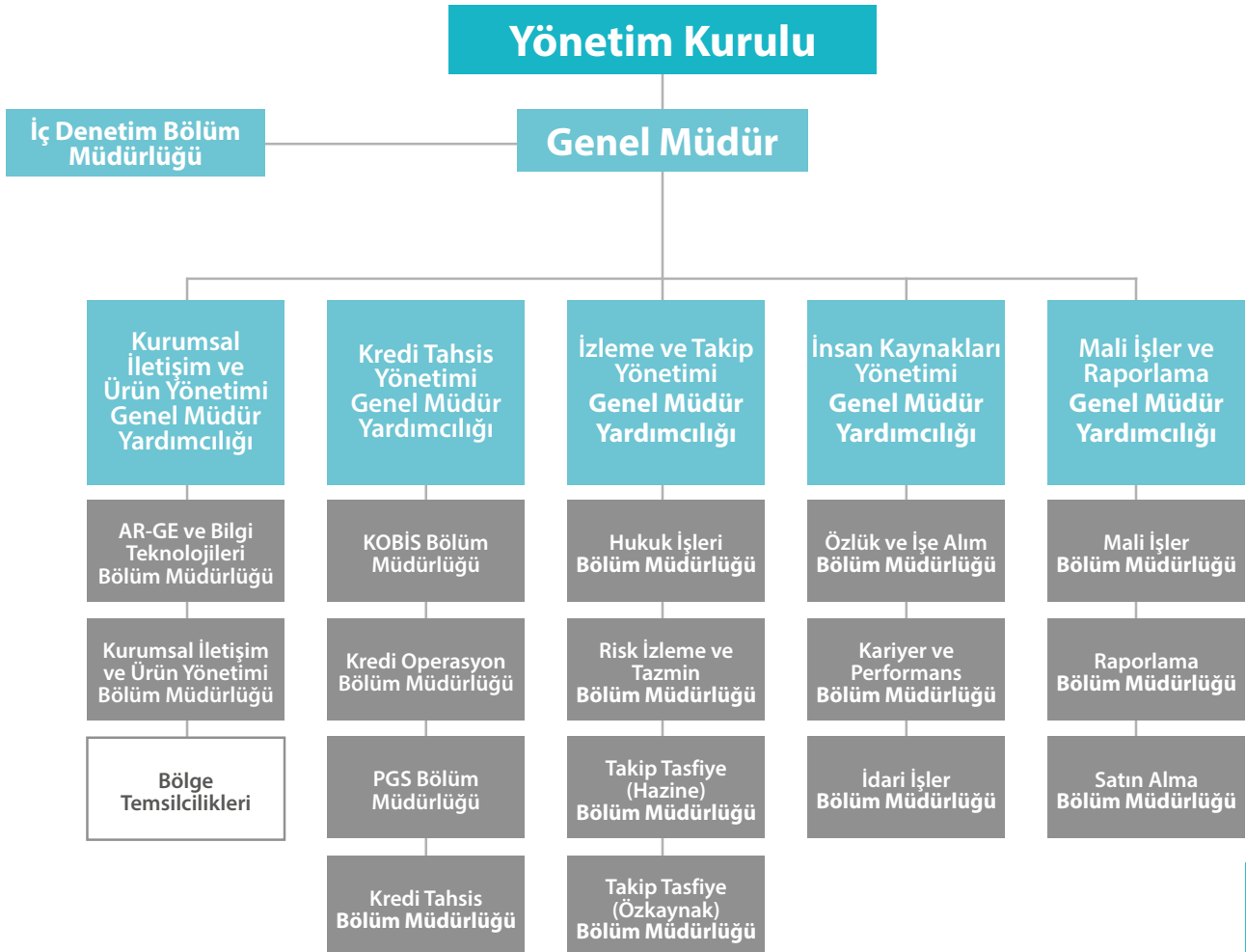
▶ Organizasyonel yapılanmanın güçlendirilmesi, iş ve işlemlerin daha verimli ve etkin hale getirilebilmesi amacı ile şube yapılanmasından Bölge Temsilciliği yapılanmasına geçilmiştir. (34) şube, (7) Bölge Temsilciliği çatısı altında toplanmıştır.

Yine bu kapsamda, (3) olan Genel Müdür Yardımcılığı sayısı (5)'e çıkarılarak yönetsel yetkinliğin arttırılmasının yanı sıra, iş ve işlemlerde uzmanlaşma ve derinleşme sağlanmıştır.

- İş süreçlerinde paydaş memnuniyetinin sürekliliği, geliştirilmesi, yüksek kalitede hizmet verilmesi hedefi ile sahip olunan ISO 9001:2015 Hizmet Sektöründe Kalite Belgesinin 2020 yılı denetimi başarıyla sonuçlanmış ve belge devamlılığına hak kazanılmıştır.
- KGF'nin üstlendiği sorumluluk ve yarattığı katma değerle sektörde yükselen bir değere dönüşmekte; bilinirliğinin artması ve insan kaynağına olan yatırımı ile tercih edilen bir kurum niteliği kazanmaktadır. Dolayısıyla, yıl içerisinde KGF'li olmak için çok sayıda iş başvurusu alınmaktadır.

- Sosyal sorumluluk projeleri kapsamında TOBB ETÜ Üniversitesi'nden (3) öğrenciye tam eğitim bursu verilmiştir.
- KGF, insan kaynağına yönelik yatırımlarına; değişen, gelişen ihtiyaçlara, çalışanların beklentilerine, yeni teknolojilere uygun olarak devam etmektedir.

## Organizasyon Şeması



## BİLGİ TEKNOLOJİLERİ VE GÜVENLİK ÇALIŞMALARI

- ▶ Yeni yazılım projesi kapsamında çalışmalar ilerletilmiş, veri göçü kapsamında çalışmalar sürmektedir. önümüzdeki yıl yeni yazılımın tamamlanması hedeflenmektedir.
- ▶ Kredi Garanti Fonu Genel Müdürlük binasında bulunan kurumsal veri merkezi, hizmet sürekliliğinin artırılması ve sağlanan hizmetlerin kesintisizlik seviyesinin TIER IV'e yükseltme amacıyla KKB Anadolu Veri Merkezine taşınmıştır. Bir hafta gibi kısa süre de başarıyla taşınan sistemler yaklaşık 10 dakikalık bir kesintiyle yeni veri merkezi üzerinden hizmet vermeye başlamışlardır.
- ▶ Pandemi dönemi sürecinde bilgi teknolojileri altyapısı uzaktan çalışmaya uygun olarak tasarlanmış olan Kredi Garanti Fonu, Uzaktan çalışma kapsamındaki geçiş sürecini 1 hafta gibi kısa sürede tamamlamıştır.
- ▶ Veri merkezi genişletilmesi sonucu; sanallaştırma ortamının hizmet verdiği makine parkuru yenilenerek gerek sunucu gerekse depolama alanı olarak kapasite %50 oranında artırılmıştır. Ana sistemde
- ▶ olabilecek bir arıza durumunda kesintisiz hizmet vermek için kullanılacak Felaket Kurtarma Merkezinin kapasitesi güçlendirilmiştir.
- ▶ KOBİT Sistemi altyapısına bağlantılar, farklı internet servis sağlayıcılardan alınan bağlantılarla birlikte farklı yerleşkelerde yedeklenmiş olup, felaket kurtarma merkezi genişletilmesi sağlanmıştır. Aynı yıl içerisinde Kredi Garanti Fonu kendisine ait ip altyapısı üzerinden hizmet vermeye başlamıştır.
- ▶ Yazılım süreçlerinin iyileştirilmesi için günümüz gerekliliklerini karşılamak adına lisans değişikliklerine gidilmiştir. KGF otomasyon yazılımlarında yapılan güncellemelerin otomatik olarak gerçekleştirilerek, kayıt altına alınması ve güncelleme tarihçesinin takibi amacıyla yazılım güncelleme yazılımı alınmış ve kurulumu yapılarak yazılım firmalarının kullanımına açılmıştır.
- ▶ İş birimlerinde, otomasyona geçirilmeyen, elle yürütülen veya otomasyona geçirilmesi zor olan süreçlerin gerçekleştirilmesi için Robotik Süreç Otomasyonu yazılımı kullanılmaya başlanmıştır.

## ŞİRKETİN İLGİLİ HESAP DÖNEMİNDE YAPMIŞ OLDUĞU YATIRIMLAR

Sistem altyapısı ve yazılımın (IT) daha da geliştirilmesi ve yazılım altyapısının yenilenmesi hedeflenmektedir. Yazılım süreçlerinin takibi, performans analizi, olabilecek hataların tespiti, sorunların raporlanması, sistem genelinde yarattığı etkinin izlenmesi ve sunum performansının üst düzeyde tutulması için işletmenin genelinde operasyonel süreçlerde kullanılmak üzere özel bir yazılım projesi geliştirilmesine karar verilmiştir.

## ŞİRKETİN TABİ OLDUĞU DENETİMLER

İş süreçlerinde paydaş memnuniyetinin devamı, geliştirilmesi ve artan kalite ile hizmet verilmesi anlayışı ve hedefi ile sahip olduğumuz ISO 9001:2015 Hizmet Sektöründe Kalite Belgesinin 2020 yılı denetimi başarı ile sonuçlanmış ve belge devamlılığına hak kazanılmıştır.

Bilgi teknolojileri kapsamında, bağımsız denetiminden sıfır bulgu elde edilmiş ve tüm süreçlerin sektörel normlara uygun olduğu değerlendirilmiştir.

Bağımsız denetim faaliyetleri kapsamında; şirketimizin 31.12.2020 faaliyet yılına ait mali tabloları bağımsız dış denetimden geçmiştir. Bağımsız Denetim, Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından yapılmıştır.



## İÇ DENETİM ÇALIŞMALARI

► Kurum faaliyetlerinin kanunlar ve ilgili diğer mevzuat ile Kurum içi strateji, politika, ilke ve hedefler doğrultusunda yürütüldüğü ve iç kontrol sistemlerinin etkinliği ve yeterliliği hususlarında güvence sağlamaya yönelik dönemsel ve riske dayalı iç denetim faaliyetleri gerçekleştirilmektedir.

► İç Denetim Bölüm Müdürlüğü idari açıdan Genel Müdüre bağlı olup, denetim faaliyetlerinin yerine getirilmesinden Yönetim Kuruluna karşı sorumludur.

► İç denetim faaliyetlerinin kapsamı ve çalışmalarda uyulacak esaslar, Kurumumuzun strateji ve öncelikleri doğrultusunda yıllık olarak hazırlanan iç denetim planı ile belirlenmektedir. İç denetim planı, Genel Müdürün görüşü ve Denetim Komitesinin onayıyla yürürlüğe konulmaktadır.

► İç denetim faaliyetlerinde tespit edilen bulguların giderilmesi ve tekrarlanmasının önlenmesi amacıyla geliştirilen öneriler ilgili birimlere iletilmektedir. Bulguların önem ve aciliyet derecelerine göre giderilmelerini teminen birimlerce makul süre içerisinde aksiyon alınması amacıyla İç Denetim Bölüm Müdürlüğü tarafından bulgu takibi yapılmaktadır.

► Yönetim Kurulunun talimatına istinaden herhangi bir konunun araştırılması veya değerlendirilmesi amacıyla inceleme çalışmaları yapılmaktadır.

► Yönetim Kurulunun talimatına istinaden Kurum personelinin kanunlar veya ilgili diğer mevzuata aykırılık teşkil eden; idari, cezai veya mali sorumluluk aranmasını gerektirebilecek nitelikteki işlem ve eylemleri hakkında soruşturma çalışmaları yürütülmektedir.

► Denetim, inceleme ve soruşturma çalışmaları sonucunda düzenlenen raporlar Genel Müdüre ve Denetim Komitesine sunulmaktadır.

► Genel Müdür veya Denetim Komitesi tarafından gerekli görülen konularda danışmanlık görevi yerine getirilmektedir.

## DİĞER FAALİYETLER

Yıl içerisinde olağanüstü genel kurul toplantısı yapılmışsa, toplantının tarihi, toplantıda alınan kararlar ve buna ilişkin yapılan işlemler de dâhil olmak üzere olağanüstü genel kurula ilişkin bilgiler. (Yoktur)



## BASIN VE TANITIM ÇALIŞMALARI

### Depremzede KOBİ'lere KEFALET DESTEĞİ

**E**LAZİĞ ve Malatya'da depremden etkilenen KOBİ'lerin sorunlarının çözümü için atılan adımlara bir yenisi eklendi. Kefalet sıkıntısı yaşayan KOBİ'lerin bazı destek programlarından faydalanamaması nedeniyle Küçük ve Orta Ölçekli İşletmeleri Geliştirme ve Destekleme İdaresi Başkanlığı (KOSGEB) tarafından Kredi Garanti Fonu'na (KGF) yaklaşık 8 milyon Euro kaynak aktarılacak. AA muhabirinin edindiği bilgiye göre, Elazığ ve Malatya'daki bazı depremzede KOBİ'lerin, destek için devreye alınan kredi programlarından kefalet sorunları nedeniyle yararlanamadığı belirlendi. Bunun üzerine KOSGEB ile KGF arasında sorunun aşılması amacıyla protokol imzalandı. Protokole göre, KOSGEB, kefalet sorunlarının çözümü amacıyla 8 milyon Euro'luk bütçeyi KGF aracılığıyla KOBİ'lerin kullanımına tahsis edecek. Böylece depremden etkilenen bölgedeki KOBİ'lerin teminat kullanabilmeleri kolaylaştırılacak. Kaynak aktarımının yanı sıra Elazığ ve Malatya'daki KOBİ'lere sağlanan kaynağın 10 katını bulan yaklaşık 80 milyon



Euro civarında da kefalet sağlanmış olacak. Elazığ'da meydana gelen ve Malatya'da da etkili olan depremin ardından KOSGEB tarafından bu illerdeki KOBİ'lere yönelik iki ayrı kredi faiz programı uygulamaya alınmıştı. Depremden fiziki olarak hasar gören KOBİ'ler için 100 bin lira üst limitli "Acil Destek Kredi Programı" hayata geçirilmişti. Fiziki olarak depremden etkilenmeyen ve imalat sanayisinde faaliyet gösteren işletmeler için de 150 bin lira üst limitli "İmalat Sanayi İşletme Kredisi Faiz Desteği Programı" başlatılmıştı. Kefalet problemi nedeniyle iki programdan yararlanamayan KOBİ'lerin sorununun, imzalanan protokolle çözümlenmesi hedefleniyor.

#### ÖNCELİK KOBİ'LERİN

**8**

Kredi Garanti Fonu limitini 25 milyar liradan 50 milyar

liraya çıkartacak, kredilerde önceliği gelişmelerden olumsuz etkilendiği için likidite ihtiyacı oluşan ve teminat açığı bulunan firmalar ile KOBİ'lere vereceğiz.

#### Hazine destekli kefalet

Kredi Garanti Fonu bünyesinde kefalet sağlanan kredilerde kadın girişimcileri destekleyen pozitif ayrımcılık içeren hükümler yer alıyor. Kredi Garanti Fonu aracılığıyla verilen 'Hazine Destekli Kefalet' kapsamında kefalet tutarı kadın girişimcilerin kullanacağı krediler için azami kefalet oranı yüzde 90 olarak uygulanıyor. Gerçek kişi kadın şahıs işletmesi veya hisseleri toplamının en az yüzde 50'si kadınlara ait olan tüzel kişi işletmeler bankaların belli bir kota ayırdığı hazine destekli kefaletten faydalanabiliyor.

### KÜÇÜKBAS HAYVANCILIĞI GELİSTİRECEK İŞBİRLİĞİ

#### 100 BİN ANAC KOYUN

Devlet Bankası, Küçükbaş hayvancılığın geliştirilmesi ve küçükbaş hayvan yetiştiricileri arasındaki dayanışmayı destekleyici olarak "Küçükbaş Hayvancılık ve İmalat Sanayisi İşbirliği Projesi"ni Küçükbaş Hayvancılık, Projeyle, İmalat ve İmalat Sanayisi Kurumları ve Kurumları ile ortak olarak hayvan başına 100 TL'ye, 1 yılda ve 500 bin başlık bir ödemeye eşit olarak her ayın sonuna kadar ödemeye imkan tanıyan 100 bin TL'ye kadar kredi kullanımını hedefliyor.

#### 150 BİN LIRA KREDİ

Devlet Bankası, imalatçı ve hayvancılıkta kefalet kullanımını destekleyici olarak "Küçükbaş Hayvancılık ve İmalat Sanayisi İşbirliği Projesi"ni Küçükbaş Hayvancılık, Projeyle, İmalat ve İmalat Sanayisi Kurumları ve Kurumları ile ortak olarak hayvan başına 150 TL'ye kadar kredi kullanımını hedefliyor.



## Kredi Garanti Fonu'ndan KOBİ'lere yeni destek paketi



KREDİ Garanti Fonu (KGF), Avrupa Yatırım Fonu (AYF) aracılığıyla yürütülen COSME Programı kapsamında yeni bir destek paketi hazırladı. KGF'nin sağladığı 300 milyon TL'lik hibe ve kendi özkaynaklarından ilave edeceği 300 milyon TL'lik destekten oluşan fon sayesinde KOBİ'lere 6 milyar lira kefalet sağlanacak. KOBİ'lerde yüzde 80'i KGF

kefaletiyle 1 milyon 125 bin TL'ye kadar kredi kullanabilecek.

KOBİ'lerin 1 yıl ödemeksiz, 60 aya kadar vadeyle yararlanabileceği kredinin faizi ise piyasa şartlarına bağlı olarak bankalar tarafından belirlenecek. Proje kapsamında bankalar tarafından KOBİ'lere yaklaşık 7.5 milyar lira tutarında kredi kullanılmasını bekleniyor.

**K**üresel ölçekte yaşanan ve Türkiye'yi de etkileyen koronavirüs salgınının hasarlarını gidermek için hükümet yeni bir destek paketi daha hazırladı.

Kültür ve Turizm Bakanı Mehmet Nuri Ersoy'un SABAH'a müddesini verdiği pakete göre, virüsün en çok etkilediği sektörlerin başında gelen turizme, kamu ve özel bankaların katılımıyla, Kredi Garanti Fonu (KGF) kefaletiyle finansman desteği sağlan-

faizli olması durumunda da Türk Lirası gecelik referans faiz oranı (TLREF O/N) üzerine 250 baz puan eklenecek. Ancak KGF destekli kredinin faizi yüzde 16'ya geçemeyecek. Kredi 1 yıl ödemesiz, 48 ay vadeyle kullandırılacak.

**40 MİLYON TL'YE KADAR...**

Turizmciler, finansman paketinden ciroya göre yararlanacak. Ciro büyüklüğüne göre, 300 bin TL'den 20 milyon TL'ye kadar kredi sağlanacak. Belirli

**10 AYDA TURİST SAYISI 11.5 MİLYON**

TÜRKİYE, yılın başında 58 milyon turist, 40 milyar dolardan fazla turizm geliri bekliyordu. Ancak tüm dünyayı etkisi altına alan ve sınırları kapatan virüs nedeniyle turizmde beklenen gerçekleşmedi. Ocak-Şubat döneminde Türkiye'ye gelen ziyaretçi sayısı ise yüzde 73.94 düşüşle 9 milyon 271 bin oldu. Geçen yıl 8 aylık dönemde Türkiye'ye gelen turist sayısı 35 milyon oldu.

**İSTİHDAM**, üretim ve ihracat açısından hayati önem taşıyan KOBİ'lere pandemi sürecinde pek çok destek verildi. Ekonomik İstikrar Kalkınma Destek Paketi, Kredi Garanti Fonu (KGF) kefalet limitlerinin artırılması, kısa çalışma ödeneği, kredi yapılandırması, ilave limit açma, kredi taksit ertelenmesi, kredilerde ödemesiz dönemler başta olmak üzere pek çok destek paketi ve uygulama devreye alındı. Öncelikle gün de kamu bankaları, KOBİ'lere yönelik 100 bin liraya kadar Mikro İşletmeler Destek Paketi'ni hayata geçirdi.

**KGF'DEN 1 MİLYON LIRA DESTEK**

**K**redi Garanti Fonu, Milli Dayanışma Kampanyası'na 1 milyon lira bağışla katkıda bulundu. Kredi Garanti Fonundan (KGF) yapılan açıklamaya göre, Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan'ın, yeni tip koronavirüs (Kovid-19) ile mücadele kapsamında "Biz

Bize Yeteriz Türkiye" sloganıyla başlattığı Milli Dayanışma Kampanyası'na, Ekonomik İstikrar Kalkınma Paketi kapsamında yeni destekler başlatan Fon da katıldı.

Bu kapsamda KGF, Milli Dayanışma Kampanyası'na 1 milyon lira bağış yaptı.

## Depremzede KOBİ'lere kefalet desteği

Elazığ ve Malatya'da depremden etkilenen KOBİ'lerin sorunlarının çözümü için atılan adımlara bir yenisi eklendi. Kefalet sıkıntısı yaşayan KOBİ'lerin bazı destek programlarından faydalanamaması sebebiyle Küçük ve Orta Ölçekli İşletmeleri Geliştirme ve Destekleme İdaresi Başkanlığı (KOSGEB) tarafından Kredi Garanti

Fonuna (KGF) yaklaşık 8 milyon avro kaynak alınacak. Böylece depremden etkilenen bölgedeki KOBİ'lerin teminat kullanabilmeleri kolaylaştırılacak. Kaynak alınmasının yanı sıra Elazığ ve Malatya'daki KOBİ'lere sağlanan kaynağın 10 katını bulan yaklaşık 80 milyon avro civarında da kefalet sağlanmış olacak.



# 4

## **Finansal Bilgiler**

# FİNANSAL DURUM DEĞERLENDİRMESİ

Kurumumuzun 2020 yılı itibariyle toplam net satışları 183.295.643,25.-TL'dir. Faaliyet karımız 104.508.769,03.-TL ve 2020 hesap dönemi sonunda net karımız 157.124.953,01.-TL olarak gerçekleşmiştir.

## AKTİFLERİMİZ

2020 yılında şirketimizin Aktif büyüklüğü bir önceki yıla göre % 64,52 artarak 1.080.890.509,46.-TL'ye ulaşmıştır. Hazır Değerler kaleminde yer alan Banka mevduatımız 130.852.024,98.-TL artarak 548.978.965,21.-TL olmuştur. Özellikle özkaynaklarımızdan kullanılan kefaletlerden elde edilen gelirin mevduatımıza yansması olumlu olmuştur.

Dönen Varlıklar içerisinde yer alan Ticari Alacaklarımız bir önceki yıla göre %22,66 artarak karşılıklar sonrası net 233.424.702,33.-TL olmuştur. Gerekli yasal karşılıklar ayrılmıştır.

Duran Varlıklarımız 17.185.608,77.-TL olmuştur. Şirketimiz Kurum ihtiyaçları ve gelecek vizyonu doğrultusunda özellikle teknoloji alanında yapılan yatırımlar ile Bilgi İşlem altyapısını yeni cihaz ve makineler ile güçlendirmekte, gerekli yazılımları almaktadır. Ayrıca tüm işletmeyi kapsayan özel yazılım çalışması sürecimiz devam etmektedir.

## PASİFLERİMİZ

2020 yılında Kurumumuzun Pasif kaynakları içerisindeki en temel kalem Özkaynaklardır. Toplam 780.976.167,70.-TL tutar ile Pasiflerin % 72,25'i Özkaynaklardan oluşmaktadır

Özkaynaklar içerisinde en büyük pay ise 513.134.229,53.-TL tutar ve % 65,70 oran ile Ödenmiş Sermaye'dir. Kurumumuz "Kayıtlı Sermaye Sistemi" içinde olup kayıtlı sermaye tavanı 600 milyon TL'dir.

Pasiflerimiz içerisinde yer alan Diğer Çeşitli Borçlar hesap kaleminde, T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'na ait cari hesap takibi yapılmaktadır. Ödenecek vergi ve sosyal güvenlik kesintileri bir sonraki ay tamamen ödenmiştir.

Her yıl Kurumumuzda bir tam yılını tamamlamış çalışanlarımız için yasal mevzuata uygun olarak Kıdem Tazminatı Karşılığı ayrılmaktadır.

## KAR DAĞITIM POLİTİKASI

Kurumumuz 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanununun 4. Maddesi birinci fıkrasının (I) bendinde yer alan muafiyet şartı gereği kar dağıtımını yapmamaktadır.

## SONUÇ

Kurumumuz 2020 mali yılını başarılı bir şekilde tamamlamıştır. Bir önceki faaliyet yılına göre şirketimizin brüt gelirleri % 78 artmıştır. Dönem net karı 157,1 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Kurumumuz karlılığına, aktif ve pasif yapısına ilişkin finansal tablolarda yer alan bilgiler doğrultusunda Kurum sermayesinin ve borçluluk durumunun Türk Ticaret Kanunu 376. maddesi çerçevesinde değerlendirilmesi neticesinde; mevcut sermaye yapısının oldukça güçlü olduğu, Kurum borcunun çok önemsiz nispette olduğu bu nedenle herhangi bir olumsuz husus olmadığı anlaşılmaktadır. Kredi Garanti Fonu'nun Ülkemiz ekonomisi için arz ettiği önem göz önüne alınarak, mevcut finansal yapı içerisindeki ağırlığını ve etkisini artırma hedefi doğrultusunda daha da güçlendiği görünmektedir.



**KREDİ GARANTİ FONU AŞ**  
**01.01.2020-31.12.2020 YILI KARŞILAŞTIRMALI BİLANÇO (T.L.) V.U.K**

AKTİF	Önceki Dön.	Cari Dönem	PASİF	Önceki Dön.	Cari Dönem
	31.12.2019	31.12.2020		31.12.2019	31.12.2020
<b>1 DÖNEN VARLIKLAR</b>			<b>3 KISA VADELİ YABANCI KAYNAKLAR</b>		
10 Hazır Değerler	439.256.143,69	827.514.641,45	30 Mali Borçlar	8.356,96	718,11
100 Kasa	4.525,20	0,00	309 Diğer Mali Borçlar	8.356,96	718,11
102 Bankalar	418.126.940,23	548.978.965,21	32 Ticari Borçlar	2.200.159,44	3.855.295,75
104 Hazine,KOSGEB ve KfW Bankalar Hs.	21.124.678,26	278.535.676,24	320 Satıcılar	545.803,90	1.360.039,00
11 Menkul Kıymetler	3.227.502,14	0,00	326 Alınan Depozito ve Teminatlar	1.527.554,72	2.361.194,78
111 Özel Kesim Tahv. Senet ve Bon.	0,00	0,00	329 Diğer Ticari Borçlar	126.800,82	134.061,97
112 Kamu Kesimi Tahv. Senet ve Bon.	3.227.502,14	0,00	33 Diğer Borçlar	20.504.738,65	277.831.372,22
12 Ticari Alacaklar	190.303.277,56	233.424.702,33	335 Personele Borçlar	313,35	442,00
120 Alıcılar	0,00	0,00	336 Diğer Çeşitli Borçlar	20.504.425,30	277.830.930,22
126 Verilen Depozito ve Teminatlar	503,00	0,00	34 Alınan Avanslar	1.334.494,23	7.591.960,10
127 Diğer Ticari Alacaklar (Protokol Bağ.)	49.019.299,85	111.638.225,63	341 Ücret ve Komisyon Avansları	1.334.494,23	7.591.960,10
128 Şüpheli Ticari Alacaklar	238.255.476,61	249.750.628,74	36 Ödenecek Vergi ve Diğer Yüküml.	2.273.083,04	3.176.736,42
129 Şüpheli Ticari Alacaklar Karş. (-)	-96.972.001,90	-127.964.152,04	360 Ödenecek Vergi ve Fonlar	1.163.930,56	1.758.291,73
13 Diğer Alacaklar	240.273,42	249.895,97	361 Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	1.021.829,91	1.353.424,69
135 Personelden Alacaklar	81,00	747,00	362 Ödenecek Vergi ve Diğ.Yük. (KTVÜ)	87.322,67	65.020,00
136 Diğer Çeşitli Alacaklar	240.192,42	249.148,97	369 Ödenecek Diğer Yükümlülükler	0,00	0,00
15 Stoklar	84.960,00	0,00	38 Gelecek Aylara Ait Gelirler ve Gider Tahakkukları	0,00	0,00
159 Verilen Sipariş Avansları	84.960,00	0,00	380 Gelecek Aylara Ait Gelirler ve Gider	0,00	0,00
18 Gel. Ayl. Ait Gid. Ve Gelir Tah.	1.666.141,07	2.342.758,82	39 Diğer Kısa Vadeli Yabancı Kaynaklar	23.718,94	8.646,77
180 Gelecek Aylara Ait Giderler	0,00	0,00	391 Hesaplanan KDV	6.850,71	0,00
181 Gelir Tahakkukları	1.666.141,07	2.342.758,82	393 Merkez ve Şubeler Cari Hesabı	16.868,23	8.646,77
19 Diğer Dönen Varlıklar	81.371,31	172.902,12	<b>KISA VAD. YAB. KAYNAK. TOPLAMI</b>	<b>26.344.551,26</b>	<b>292.464.729,37</b>
190 Devreden KDV	0,00	0,00			
191 İndirilecek KDV	2.308,02	0,00	<b>4 UZUN VADELİ YABANCI KAYNAKLAR</b>		
195 İş Avansları	79.063,29	172.902,12	40 Mali Borçlar	0,00	0,00
<b>DÖNEN VARLIKLAR TOPLAMI</b>	<b>634.859.669,19</b>	<b>1.063.704.900,69</b>	42 Ticari Borçlar	0,00	0,00
<b>2 DURAN VARLIKLAR</b>			43 Diğer Borçlar	0,00	0,00
22 Ticari Alacaklar	0,00	0,00	47 Borç ve Gider Karşılıkları	6.783.881,78	7.449.612,39
220 Alıcılar	0,00	0,00	472 Kıdem Tazminatı Karşılıkları	6.783.881,78	7.449.612,39
226 Verilen Depozito ve Teminatlar	0,00	0,00	48 Gelecek Yıllara Ait Gelirler ve Gider Tahakkukları	0,00	0,00
23 Diğer Alacaklar	106.200,00	106.200,00	<b>UZUN VAD. YAB. KAYNAK. TOPLAMI</b>	<b>6.783.881,78</b>	<b>7.449.612,39</b>
236 Diğer Çeşitli Alacaklar	106.200,00	106.200,00			
25 Maddi Duran Varlıklar	17.397.646,74	14.008.981,13	<b>5 ÖZKAYNAKLAR</b>		
250 Arazi ve Arsalar	659.425,00	659.425,00	50 Ödenmiş Sermaye	513.134.229,53	513.134.229,53
251 Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	0,00	0,00	500 Sermaye	513.134.229,53	513.134.229,53
252 Binalar	2.189.477,37	1.374.377,37	501 Ödenmemiş Sermaye (-)	0,00	0,00
253 Tesis, Makine ve Cihazlar	0,00	0,00	52 Sermaye Yedekleri	5.751.339,91	5.751.343,63
254 Taşınlar	1.246.719,22	220.147,62	529 Diğer Sermaye Yedekleri	5.751.339,91	5.751.343,63
255 Demirbaşlar	8.109.425,25	7.762.705,73	54 Kar Yedekleri	12.199.467,39	16.837.776,10
256 Diğer Maddi Duran Varlıklar	0,00	0,00	540 Yasal Yedekler	12.199.467,39	16.837.776,10
257 Birikmiş Amortismanlar (-)	-6.061.962,80	-5.447.674,59	542 Olağanüstü Yedekler	0,00	0,00
258 Yapılmakta Olan Yatırımlar	11.254.562,70	9.440.000,00	548 Diğer Kar Yedekleri	0,00	0,00
26 Maddi Olmayan Duran Varlıklar	4.499.507,41	2.976.325,91	549 Özel Fonlar	0,00	0,00
260 Haklar	36.480,98	38.535,60	57 Geçmiş Yıllar Karları	0,00	88.127.865,43
264 Özel Maliyetler	370.965,28	381.335,27	570 Geçmiş Yıllar Karları	0,00	88.127.865,43
267 Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	14.483.924,17	14.725.216,55	58 Geçmiş Yıllar Zararları (-)	0,00	0,00
268 Birikmiş Amortismanlar (-)	-10.391.863,02	-12.168.761,51	580 Geçmiş Yıllar Zararları (-)	0,00	0,00
28 Gelecek Yıllara Ait Giderler ve Gelir Tahakkukları	116.620,67	94.101,73	59 Dönem Net Karı (Zararı)	0,00	0,00
280 Gelecek Yıllara Ait Giderler	116.620,67	94.101,73	590 Dönem Net Karı	92.766.174,14	157.124.953,01
281 Gelir Tahakkukları	0,00	0,00	<b>ÖZKAYNAKLAR TOPLAMI</b>	<b>623.851.210,97</b>	<b>780.976.167,70</b>
<b>DURAN VARLIKLAR TOPLAMI</b>	<b>22.119.974,82</b>	<b>17.185.608,77</b>	<b>PASİF KAYNAKLAR TOPLAMI</b>	<b>656.979.644,01</b>	<b>1.080.890.509,46</b>
<b>AKTİF (VARLIKLAR) TOPLAMI</b>	<b>656.979.644,01</b>	<b>1.080.890.509,46</b>	<b>NAZİM HESAPLAR</b>	<b>199.626.849.982,82</b>	<b>310.191.765.078,37</b>
<b>NAZİM HESAPLAR</b>	<b>199.626.849.982,82</b>	<b>310.191.765.078,37</b>	Özkaynak Kefaletimiz Borç Riski	3.240.069.852,00	4.022.241.716,00
Özkaynak Kefaletimiz Borç Riski	3.240.069.852,00	4.022.241.716,00	Hazine Kaynağı Kefalet Borç Riski	171.549.347.376,00	263.425.705.032,00
Hazine Kaynağı Kefalet Borç Riski	171.549.347.376,00	263.425.705.032,00	Hazineden Sağlanan Garantiler	17.647.342.701,97	31.147.621.275,75
Hazineden Sağlanan Garantiler	17.647.342.701,97	31.147.621.275,75	Diğer Nazım Hesaplar	7.190.090.052,85	11.596.197.054,62
Diğer Nazım Hesaplar	7.190.090.052,85	11.596.197.054,62			



**KREDİ GARANTİ FONU A.Ş. V.U.K**  
**01.01.2020 - 31.12.2020 TARİHLİ KARŞILAŞTIRMALI AYRINTILI KAR/ZARAR TABLOSU**

	<b>31.12.2019</b>		<b>31.12.2020</b>
<b>A- BRÜT GELİRLER</b>	<b>106.439.908,87</b>		<b>189.964.643,38</b>
1. Yurtdışı Garantilerden Elde Edilen Komisyonlar	105.131.257,99	188.692.306,00	
2. Yurtdışı Garantilerden Elde Edilen Komisyonlar	0,00	0,00	
3. Diğer Gelirler	1.308.650,88	1.272.337,38	
<b>B- SATIŞ İNDİRİMLERİ (-)</b>	<b>1.154.598,08</b>		<b>6.669.000,13</b>
1. Satıştan İadeler (-)	1.154.598,08	6.669.000,13	
2. Satış İskontoları (-)	0,00	0,00	
3. Diğer İndirimler (-)	0,00	0,00	
<b>C- NET SATIŞLAR</b>	<b>105.285.310,79</b>		<b>183.295.643,25</b>
<b>D- SATIŞLARIN MALİYETİ (-)</b>	<b>0,00</b>		<b>0,00</b>
<b>BRÜT SATIŞ KARI VEYA ZARARI</b>	<b>105.285.310,79</b>		<b>183.295.643,25</b>
<b>E- FAALİYET GİDERLERİ (-)</b>	<b>60.185.007,59</b>		<b>78.786.874,22</b>
1. Araştırma ve Geliştirme Giderleri	0,00	0,00	
2. Şubeler Faaliyet Giderleri (-)	0,00	0,00	
3. Genel Yönetim Giderleri (-)	60.185.007,59	78.786.874,22	
<b>FAALİYET KARI VEYA ZARARI</b>	<b>45.100.303,20</b>		<b>104.508.769,03</b>
<b>F- DİĞER FAALİYET, OLAĞAN GELİR VEYA KARLAR</b>	<b>84.893.137,29</b>		<b>97.154.143,20</b>
1. İştiraklerden Temettü Gelirleri	0,00	0,00	
2. Bağılı Ortaklıklardan Temettü Gelirleri	0,00	0,00	
3. Faiz Gelirleri	57.559.902,74	44.581.538,10	
4. Komisyon Gelirleri	0,00	0,00	
5. Konusu Kalmayan Karşılıklar	2.302.570,06	1.988.358,38	
6. Menkul Kıymet Satış Karları	0,00	0,00	
7. Kambiyo Karları	25.030.664,49	50.584.246,72	
8. Reeskont Faiz Gelirleri	0,00	0,00	
9. Faaliyetle İlgili Diğer Gelir ve Karlar	0,00	0,00	
<b>G- DİĞER FAALİYETLERDEN GİDER VE ZARARLAR (-)</b>	<b>41.282.044,54</b>		<b>51.334.685,76</b>
1. Komisyon Giderleri	0,00	0,00	
2. Karşılık Giderleri	25.976.857,67	32.980.508,52	
3. Menkul Kıymet Satış Zararları	0,00	0,00	
4. Kambiyo Zararları	15.305.186,87	18.354.177,24	
5. Reeskont Faiz Giderleri	0,00	0,00	
6. Diğer Olağan Gider ve Zararlar	0,00	0,00	
<b>OLAĞAN KAR VEYA ZARAR</b>	<b>88.711.395,95</b>		<b>150.328.226,47</b>
<b>H- OLAĞANDIŞI GELİR VE KARLAR</b>	<b>5.766.548,58</b>		<b>8.654.365,45</b>
1. Önceki Dönem Gelir ve Karları	2.547.389,91	4.358.722,69	
2. Diğer Olağandışı Gelir ve Karlar	3.219.158,67	4.295.642,76	
<b>I- OLAĞANDIŞI GİDER VE ZARARLAR (-)</b>	<b>1.711.770,39</b>		<b>1.857.638,91</b>
1. Çalışmayan Kısım Gider ve Zararları (-)	0,00	0,00	
2. Önceki Dönem Gider ve Zararları (-)	0,00	0,00	
3. Diğer Olağandışı Gider ve Zararlar (-)	1.711.770,39	1.857.638,91	
<b>J- DÖNEM KARI VEYA ZARARI</b>	<b>92.766.174,14</b>		<b>157.124.953,01</b>
<b>DÖNEM NET KARI VEYA ZARARI</b>	<b>92.766.174,14</b>		<b>157.124.953,01</b>



5

**BAĞIMSIZ  
DENETİM  
RAPORU**

# Kredi Garanti Fonu A.Ş. 1 Ocak - 31 Aralık 2020 hesap dönemine ait finansal tablolar ve bağımsız denetçi raporu

## KREDİ GARANTİ FONU A.Ş. 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR

### İÇİNDEKİLER

### SAYFA

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU .....	69-73
FİNANSAL DURUM TABLOSU .....	74
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU .....	75
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU .....	76
NAKİT AKIŞ TABLOSU .....	77
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	78

## BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Kredi Garanti Fonu A.Ş. Genel Kurulu'na

### A. Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

#### 1. Görüş

Kredi Garanti Fonu A.Ş.'nin 31 Aralık 2020 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiştir.

Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Şirketin 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına (TFRS'lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

#### 2. Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına (BDS'lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar (Etik Kurallar) ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirketten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

#### 3. Diğer Husus

Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tablolarının tam kapsamlı denetimi başka bir bağımsız denetim şirketi tarafından gerçekleştirilmiş olup, söz konusu bağımsız denetim şirketi 4 Mart 2020 tarihli tam kapsamlı denetim raporunda olumlu görüş bildirmiştir.

#### 4. Kilit Denetim Konuları

Kilit denetim konuları, mesleki muhakememize göre cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konulardır. Kilit denetim konuları, bir bütün olarak finansal tabloların bağımsız denetimi çerçevesinde ve finansal tablolara ilişkin görüşümüzün oluşturulmasında ele alınmış olup, bu konular hakkında ayrı bir görüş bildirmiyoruz.

Kilit Denetim Konusu	Kilit denetim konusunun denetimde nasıl ele alındığı
<p><b>TFRS 9 “Finansal Araçlar” Standardı kapsamında finansal varlıklara ilişkin değer düşüklüğünün finansal tablolara alınması ve açıklamalar</b></p> <p>Tarafımızca TFRS 9 finansal varlıklara ilişkin değer düşüş karşılığının kilit denetim konusu olarak</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• TFRS 9 beklenen kredi zararları hesaplamasına tabi olan bilanço içi ve bilanço dışı finansal varlıkların finansal tablolar açısından önemli bakiye oluşturması</li> <li>• TFRS 9 uygulamalarının karmaşık ve kapsamlı olması</li> <li>• Beklenen kredi zararlarının hesaplanması için yönetim tarafından oluşturulan politikaların mevzuat ve diğer uygulamalara gerekliliklerinin uygunluğuna ilişkin riskler taşıması</li> <li>• TFRS 9 süreçlerindeki kontrol ortamının karmaşık ve yoğun olması</li> <li>• Beklenen kredi zararlarında kullanılan tahmin ve varsayımların yeni, önemli ve karmaşık olması ve</li> <li>• TFRS 9’un kapsamlı ve karmaşık açıklama gereklilikleridir.</li> </ul>	<p>Mevcut denetim prosedürlerimizin yanı sıra denetim prosedürlerimiz:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Uygulanan muhasebe politikalarının TFRS 9’a, Şirket’in geçmiş performansına, yerel ve global uygulamalara uygunluğunun değerlendirilmesi</li> <li>• Covid-19 salgınının, kredilerin aşamalandırılmasında ve beklenen kredi zarar karşılığı hesaplamalarında kullanılan makroekonomik değişkenler üzerindeki tahminin, ileriye yönelik önemli tahmin ve varsayımlar ile beraber değerlendirilmesi</li> <li>• Yönetim tarafından belirlenen anahtar muhakemeler ve tahminler ile beklenen zarar hesaplamasında kullanılan yöntemler, muhakemeler ve veri kaynaklarının makul olup olmadığının ve uygunluğunun, standart gereklilikleri, sektör ve global uygulamalar gözetilerek değerlendirilmesi</li> <li>• Beklenen kredi zararlarının hesaplanması sürecinde kullanılan bilgi setlerinin doğruluğu ve tamlığının değerlendirilmesi</li> <li>• Beklenen kredi zararlarının hesaplanması sürecinde kullanılan parametrelere ilişkin metodolojinin değerlendirilmesi</li> <li>• Beklenen kredi zararları hesaplamasının matematiksel doğrulamasının örneklem yoluyla detaylı test edilmesi</li> <li>• TFRS 9 ile ilgili açıklamaların denetlenmesini içermektedir.</li> </ul>

## 5. Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Şirket yönetimi; finansal tabloların TFRS'lere uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Finansal tabloları hazırlarken yönetim; Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Şirket'i tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Şirket'in finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

## 6. Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

BDS'lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. (Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.)
- Şirketin iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak, Şirketin sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız hâlinde, raporumuzda, finansal

tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Şirketin sürekliliğini sona erdirebilir.

- Finansal tabloların, açıklamalar dâhil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dâhil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz. Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususlar ile varsa, ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmiş bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağına makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

#### B. Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

1. Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirketin 1 Ocak - 31 Aralık 2020 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tabloların, kanun ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
2. TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

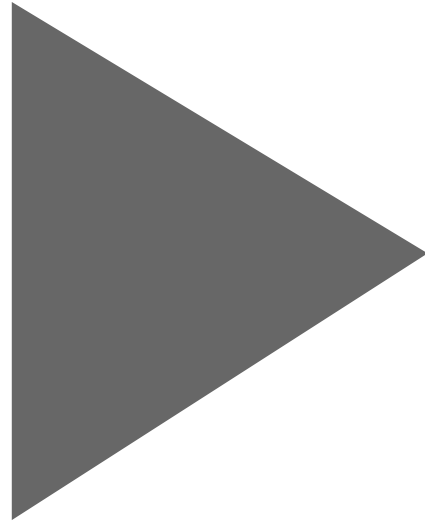
Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Fatih Polat'tır.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi  
A member firm of Ernst & Young Global Limited

Fatih Polat, SMMM  
Sorumlu Denetçi

2 Mart 2021  
İstanbul, Türkiye





## 31 ARALIK 2020 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		Cari dönem bağımsız denetimden geçmiş	Önceki dönem bağımsız denetimden geçmiş
Varlıklar	Notlar	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
<b>Dönen varlıklar</b>		<b>932.916.875</b>	<b>557.022.349</b>
Nakit ve nakit benzerleri	4	829.852.580	440.901.156
Finansal yatırımlar	5	-	3.246.659
Ticari alacaklar	6	102.635.892	112.441.611
Diğer alacaklar	7	160.649	237.155
Peşin ödenmiş giderler	8	94.102	116.621
Diğer dönen varlıklar	15	173.652	79.147
<b>Duran varlıklar</b>		<b>30.717.016</b>	<b>29.789.965</b>
Maddi duran varlıklar	9	3.739.685	4.473.510
Kullanım hakkı varlıkları	11	8.943.366	3.405.616
Maddi olmayan duran varlıklar	10	16.062.117	19.123.891
Diğer duran varlıklar	15	1.971.848	2.786.948
<b>Toplam varlıklar</b>		<b>963.633.891</b>	<b>586.812.314</b>
<b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>		<b>365.904.627</b>	<b>80.960.541</b>
Kısa vadeli borçlanmalar	12	-	89.025
-Kiralama işlemlerinden borçlar	12	-	89.025
Ticari borçlar	6	1.360.757	554.161
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	13	2.873.348	1.937.409
Diğer borçlar	7	10.057.378	2.999.182
Ertelenmiş gelir	16	61.507.313	38.300.199
Kısa vadeli karşılıklar:		6.181.237	10.477.733
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	13	3.778.210	2.928.268
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	14	2.403.027	7.549.465
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	15	283.924.594	26.602.832
<b>Uzun vadeli yükümlülükler</b>		<b>36.819.503</b>	<b>42.160.268</b>
Uzun vadeli borçlanmalar	12	9.508.711	3.986.273
-Kiralama işlemlerinden borçlar	12	9.508.711	3.986.273
Uzun vadeli karşılıklar		27.310.792	38.173.995
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	13	4.735.328	2.803.843
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	14	22.575.464	35.370.152
<b>Toplam Yükümlülükler</b>		<b>402.724.130</b>	<b>123.120.809</b>
<b>Özkaynaklar</b>		<b>560.909.761</b>	<b>463.691.505</b>
<b>Ana ortaklığa ait özkaynaklar</b>			
Ödenmiş sermaye	17	513.134.230	513.134.230
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler			
-Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları		2.249.157	477.786
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	17	16.837.776	12.199.467
Geçmiş yıl karları / (zararları)	17	(66.758.287)	(117.827.712)
Dönem net karı		95.446.885	55.707.734
<b>Toplam kaynaklar</b>		<b>963.633.891</b>	<b>586.812.314</b>

## 31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		Cari dönem bağımsız denetimden geçmiş	Önceki dönem bağımsız denetimden geçmiş
	Notlar	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
<b>Hasılat</b>	<b>18</b>	<b>158.816.192</b>	<b>87.840.559</b>
Satışların maliyeti (-)	18	(76.722.465)	(56.985.035)
<b>Brüt kar</b>		<b>82.093.727</b>	<b>30.855.524</b>
Genel yönetim giderleri (-)	19	(4.530.311)	(2.147.864)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	20	14.711.005	8.872.617
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	20	(74.972.860)	(48.437.161)
<b>Esas faaliyet (zararı)</b>		<b>17.301.561</b>	<b>(10.856.884)</b>
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	21	2.350.494	746.787
<b>Finansman gideri öncesi faaliyet (zararı)</b>		<b>19.652.055</b>	<b>(10.110.097)</b>
Finansman geliri	22	95.165.785	82.631.175
Finansman gideri (-)	22	(19.370.955)	(16.813.344)
<b>Net dönem karı</b>		<b>95.446.885</b>	<b>55.707.734</b>
<b>Diğer kapsamlı gelir</b>			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar			
- Tanımlanmış fayda planları			
yeniden ölçüm kazançları	13	1.771.371	25.728
<b>Diğer kapsamlı gelir</b>		<b>1.771.371</b>	<b>25.728</b>
<b>Toplam kapsamlı gelir</b>		<b>97.218.256</b>	<b>55.733.462</b>

## 31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Ödenmiş sermaye	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç / (kayıpları)	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları (zararları)	Net dönem karı (zararı)	Toplam
1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla bakiye	318.281.750	452.058	9.310.126	31.883	64.893.010	392.968.827
Muhasebe politikalarındaki zorunlu değişikliklere ilişkin düzeltmeler (TFRS 9)	-	-	-	(328.223)	-	(328.223)
1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla yeniden düzenlenmiş bakiye	318.281.750	452.058	9.310.126	(296.340)	64.893.010	392.640.604
Sermaye arttırımı*	194.852.480	-	-	(179.535.041)	-	15.317.439
Transferler	-	-	2.889.341	62.003.669	(64.893.010)	-
Diğer kapsamlı gelir	-	25.728	-	-	-	25.728
Net dönem karı	-	-	-	-	55.707.734	55.707.734
31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla bakiye	513.134.230	477.786	12.199.467	(117.827.712)	55.707.734	463.691.505
1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla bakiye	318.281.750	86.290	2.750.255	(22.809.647)	135.817.676	434.126.324
Muhasebe politikalarındaki zorunlu değişikliklere ilişkin düzeltmeler (TFRS 16) (Not 2)	-	-	-	(328.223)	-	(328.223)
1 Ocak 2020 tarihi itibarıyla yeniden düzenlenmiş bakiye	513.134.230	477.786	12.199.467	(117.827.712)	55.707.734	463.691.505
Transferler	-	-	4.638.309	51.069.425	(55.707.734)	-
Diğer kapsamlı gelir	-	1.771.371	-	-	-	1.771.371
Net dönem karı	-	-	-	-	95.446.885	95.446.885
31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla bakiye	513.134.230	2.249.157	16.837.776	(66.758.287)	95.446.885	560.909.761

(\*) Şirket 2019 yılı içerisinde sermaye artırımına gitmiş ve bu artırımın 179.535.041 TL'si önceki yıl karlarından oluşan iç kaynak kullanılmıştır. Artırımın kalan kısmı ise; Ortaklığa yeni giren diğer bankalar tarafından (Türkiye Emlak Katılım Bankası A.Ş. ve PASHA Yatırım Bankası A.Ş.) eşit paylarla toplamda 15.317.439 TL nakit girişi yapılarak sağlanmıştır.

## 31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Notlar	Cari dönem bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2020	Önceki dönem bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2019
<b>A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları</b>		<b>83.403.223</b>	<b>16.727.627</b>
Net dönem karı		95.446.885	55.707.734
Net dönem karı/(zararı) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		41.350.854	(1.218.214)
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	9,10,11	6.183.443	7.675.756
Beklenen kredi zarar karşılıkları ile ilgili düzeltmeler		(17.939.373)	250.509
Karşılıklar ve terkin edilen alacaklar ile ilgili düzeltmeler		91.054.593	46.012.409
Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler	22	(44.581.538)	(57.600.511)
Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler		1.494.673	1.508.157
Duran varlıkların elden çıkarılması ile ilgili düzeltmeler		(285.100)	(746.787)
Dava karşılıkları ile ilgili düzeltmeler	14	-	220.838
Kullanılmamış izin karşılığı ve ikramiye tahakkuku ile ilgili düzeltmeler	13	849.942	1.029.550
Kıdem tazminatı ile ilgili düzeltmeler	13	4.574.214	431.865
<b>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler</b>		<b>(52.200.716)</b>	<b>(37.359.572)</b>
Takipteki alacaklardaki değişim		(81.248.874)	(55.441.811)
Bloke hesaplardaki değişim	4	(260.285.966)	(15.384.919)
Peşin ödenmiş giderlerdeki değişim	8	22.519	18.860
Diğer alacaklardaki değişim	7	76.506	(28.619)
Diğer dönen varlıklardaki değişim	15	(94.505)	(4.449)
Ticari borçlardaki değişim	6	806.596	282.730
Diğer kısa vadeli yükümlülüklerdeki değişim	15	257.321.762	16.145.870
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin borçlardaki değişim	13	935.939	284.170
Diğer borçlardaki değişim	7	7.058.193	632.495
Ertelenmiş gelirlere ilişkin değişim	16	23.207.114	16.136.101
<b>Faaliyetlerde kullanılan net nakit akışları</b>		<b>(1.193.800)</b>	<b>(402.321)</b>
Kıdem tazminatı ödemeleri	13	(1.193.800)	(402.321)
<b>B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları</b>		<b>6.752.462</b>	<b>(5.320.742)</b>
Maddi, maddi olmayan ve diğer duran varlık satımından kaynaklanan nakit girişi		17.284.805	1.024.835
Maddi duran varlık alımlarından kaynaklanan nakit çıkışları	9	(10.821.269)	(1.666.934)
Maddi olmayan duran varlık alımlarından kaynaklanan nakit çıkışları	10	(2.957.733)	(5.464.356)
Diğer duran varlık alımlarından kaynaklanan nakit çıkışları		-	-
Finansal yatırımlardaki değişim		3.246.659	785.713
<b>C. Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları</b>		<b>37.816.847</b>	<b>71.967.149</b>
Pay ihracından kaynaklanan nakit girişleri	17	-	15.317.439
Alınan faizler		43.886.859	58.865.269
Kiralama yükümlülükleri ile ilgili nakit çıkışları		(6.070.012)	(2.215.559)
<b>Nakit ve nakit benzerlerindeki net (azalış)/ artış</b>		<b>127.972.532</b>	<b>83.374.034</b>
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	4	414.765.659	331.391.625
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	4	542.738.191	414.765.659

## 1 OCAK - 31 ARALIK 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### NOT 1 - ŞİRKETİN ORGANİZASYON YAPISI VE FAALİYET KONUSU

Kredi Garanti Fonu A.Ş. ("Şirket"), 1991 yılında kurulmuştur ve Türkiye'de faaliyet göstermektedir. Şirket, Küçük ve Orta Ölçekli İşletmeler ("KOBİ") için sağladığı kefaletle bu işletmelere destek vermekte, yatırımlarının ve işletmelerinin finansmanında banka kredisi kullanmalarını mümkün hale getirmektedir. Şirket, ilk kredi kefaletini Temmuz 1994'te kullanmıştır.

14 Temmuz 2009 tarih ve 2009/15197 sayılı Kredi Garanti Kurumlarına Sağlanacak Hazine Desteğine İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Bakanlar Kurulu Kararı'na istinaden Hazine Müsteşarlığı ile Şirket arasında, Şirket'e sağlanacak Hazine Müsteşarlığı'nın katkısının kullanımı ile tarafların kendi görev yetki ve sorumlulukları çerçevesinde, belirli şartlara haiz yararlanıcıların borçlanmalarına Hazine Müsteşarlığı tarafından sağlanacak destek kullanılarak kefalet vermek suretiyle, kredi piyasasının etkin işleyişine katkıda bulunulması, finansmana erişimi kısıtlı olan firmalara destek olunması ve ek kredilendirme imkanlarının sunulmasını amaçlayan protokol 18 Eylül 2009 tarihinde imzalanmıştır. Protokol çerçevesinde Kredi Garanti Fonu A.Ş. desteğe istinaden verdiği kefaletlerden tahsil ettiği kefalet komisyonları ile destek olmaksızın gerçekleştirdiği işlemlerden gelir elde etmektedir.

Şirket'in ortakları, %28,30 oranı ile Türkiye Odalar ve Borsalar Birliği ("TOBB"), %28,29 oranı ile Küçük ve Orta Ölçekli İşletmeleri Geliştirme ve Destekleme İdaresi Başkanlığı ("KOSGEB"), %0,12 oranı ile Türkiye Esnaf ve Sanatkarları Konfederasyonu ("TESK"), %0,01 oranı ile Türkiye Küçük ve Orta Ölçekli İşletmeler, Serbest Meslek Mensupları ve Yöneticileri Vakfı ("TOSYÖV"),

%0,004 oranı ile Mesleki Eğitim ve Küçük Sanayi Destekleme Vakfı ("MEKSA") ve %43,28 oranı ile eşit hisseli 29 bankadan oluşmaktadır (Not 17).

Şirket'in kayıtlı adresi; TOBB İkiz Kuleleri, C Blok, Kat: 5-6-7, Dumlupınar Bulvarı, No: 252, Ankara'dır.

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla Şirket'in çalışan sayısı 166'dır (31 Aralık 2019: 185).

### NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

#### 2.1. Sunuma ilişkin temel esaslar

İlişikteki finansal tablolar Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS'ler") esas alınarak hazırlanmıştır. TFRS'leri, Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS"), Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları içermektedir.

Şirket, muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, KGK tarafından çıkarılan prensiplere ve şartlara, Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), vergi mevzuatı ve Türkiye Cumhuriyeti Hazine ve Maliye Bakanlığı ("Hazine ve Maliye Bakanlığı") tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planı şartlarına uymaktadır. Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na göre hazırlanan bu finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen türev araçlar dışında, tarihi maliyet esaslı baz alınarak Türk Lirası olarak hazırlanmıştır. Finansal tablolar KGK tarafından 15 Nisan 2019 tarihinde yayımlanan "TMS Taksonomisi Hakkında Duyuru" ile Finansal Tablo örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak sunulmuştur. Bununla birlikte, finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış kanuni kayıtlara Türkiye Finansal Raporlama

Standartları uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

#### *Türkiye Muhasebe Standartları'na Uygunluk Beyanı*

İlişik finansal tablolar, yayınlanmak üzere 2 Mart 2021 tarihinde Şirket Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Türk Ticaret Kanunu hükümlerine göre, Şirket finansal tabloları ortaklar genel kurulunda onaylanmadıkça kesinleşmediğinden, şirket genel kurulu finansal tabloları değiştirme gücüne sahiptir.

#### **2.2. İşlevsel ve sunum para birimi**

Şirket'in finansal tabloları faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan fonksiyonel para birimi ile sunulmuştur. Şirket'in finansal durumu ve faaliyet sonuçları Şirket'in geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için sunum birimi olan Türk Lirası cinsinden ifade edilmiştir.

Şirket'in işlevsel ve sunum para birimi TL'dir.

#### **2.3. Netleştirme / Mahsup**

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin birbirini takip ettiği durumlarda net olarak gösterilirler.

#### **2.4. Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tablolarının düzeltilmesi**

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu, 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile; 1 Ocak - 31 Aralık 2020 hesap dönemine ait

kar veya zarar tablosu, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynaklar değişim tablosunu ise 1 Ocak - 31 Aralık 2019 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

#### **2.5. Muhasebe politika ve tahminlerindeki değişiklikler ve hatalar**

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır.

Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak düzeltilir ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Şirket'in cari yıl içerisinde tespit ettiği önemli bir muhasebe hatası olmamıştır.

Yeni bir TMS/TFRS'nin ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri söz konusu TMS/TFRS'nin şayet varsa, geçiş hükümlerine uygun olarak; herhangi bir geçiş hükmü yer almıyorsa, veya muhasebe politikasında isteğe bağlı önemli bir değişiklik yapılmışsa geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. 2020 yılı içerisinde muhasebe politikalarında bir değişiklik olmamıştır.

#### **2.6. İşletmenin Sürekliliği**

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

#### **2.7. Yeni ve revize edilmiş Türkiye finansal raporlama standartları**

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla sona eren yıla ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2020 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

### i) 1 Ocak 2020 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

#### İşletmenin tanımlanması (TFRS 3 Değişiklikleri)

KGK Mayıs 2019'da TFRS 3 'İşletme Birleşmeleri' standardında yer alan işletme tanımına ilişkin değişiklikler yayımlamıştır. Bu değişikliğin amacı, işletme tanımına ilişkin soru işaretlerinin giderilmesinde şirketlere yardımcı olmaktadır.

Değişiklikler aşağıdaki gibidir:

- İşletme için minimum gereksinimlerin netleştirilmesi;
- Piyasa katılımcılarının eksik unsurları tamamlaması konusundaki değerlendirmenin ortadan kaldırılması;
- İşletmelerin edinilen bir sürecin önemli olup olmadığını değerlendirmesine yardımcı olacak uygulama rehberi eklenmesi;
- İşletme ve çıktı tanımlarının sınırlandırılması; ve
- İsteğe bağlı olarak uygulanacak bir gerçeğe uygun değer testinin (yoğunluk testi) getirilmesi.

Değişiklik, 1 Ocak 2020 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır.

Söz konusu değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

#### Gösterge Faiz Oranı Reformu (TFRS 9, TMS 39 ve TFRS 7 Değişiklikleri)

1 Ocak 2020 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerli olmak üzere TFRS 9 ve TMS 39'da gösterge faiz oranı reformu ile ilgili olarak riskten korunma muhasebesinin

devam ettirilmesini temin etmek amacıyla bazı kolaylaştırıcı uygulamalar sağlanmıştır. Bu kolaylaştırıcı uygulamalar genel olarak korunan nakit akışlarının veya korunulan riskin dayandığı veya korunma aracına ilişkin nakit akışlarının dayandığı gösterge faiz oranının, gösterge faiz oranı reformu sonucunda değişmediğinin varsayılmasını içermektedir.

TFRS 9 ve TMS 39'da yapılan değişikliğe ilişkin uygulanan istisnaların, TFRS 7'deki düzenleme uyarınca finansal tablolarda açıklanması amaçlanmaktadır. Söz konusu değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

#### Önemliliğin Tanımı (TMS 1 ve TMS 8 Değişiklikleri)

Haziran 2019'da KGK, "TMS 1 Finansal Tabloların Sunumu" ve "TMS 8 Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar" standartlarında değişiklikler yapmıştır. Bu değişikliklerin amacı, "önemlilik" tanımını standartlar arasında uyumlu hale getirmek ve tanımın belirli kısımlarını açıklığa kavuşturaktır. Yeni tanıma göre, bilginin saklanması, hatalı olması veya verilmemesi durumunda finansal tabloların birincil kullanıcıların bu tablolara dayanarak verdikleri kararları etkileyebileceği varsayılabilir, bilgi önemlidir. Değişiklikler, bilginin önemliliğinin niteliğine, büyüklüğüne veya her ikisine bağlı olacağını açıklamaktadır. Şirketler bilginin tek başına veya başka bilgiler ile birlikte kullanıldığında finansal tablolar üzerinde ki etkisinin önemliliği değerlendirmek ile yükümlüdür.

Değişiklik, 1 Ocak 2020 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

#### Covid-19 ile İlgili Olarak Kira Ödemelerinde Tanınan İmtiyazlar (TFRS 16 Değişiklikleri)

5 Haziran 2020 tarihinde KGK, TFRS 16 Kiralamalar standardında, COVID-19 salgını sebebiyle kiracılara tanınan kira imtiyazlarının, kiralamada yapılan



bir değişiklik olup olmadığını değerlendirmeleri konusunda muafiyet tanınması amacıyla değişiklik yapmıştır. Söz konusu muafiyetten yararlanan kiracıların, kira ödemelerinde meydana gelen herhangi bir değişikliği, Standardın söz konusu değişikliğin kiralamada yapılan bir değişiklik olmaması durumunda geçerli olan hükümleri uyarınca muhasebeleştirilmesi gerekmektedir.

Uygulama, sadece kira ödemelerinde COVID-19 salgını sebebiyle tanınan imtiyazlar için ve yalnızca aşağıdaki koşulların tamamı karşılandığında uygulanabilecektir:

- Kira ödemelerinde meydana gelen değişikliğin kiralama bedelinin revize edilmesine neden olması ve revize edilen bedelin, değişiklikten hemen önceki kiralama bedeliyle önemli ölçüde aynı olması veya bu bedelden daha düşük olması,
- Kira ödemelerinde meydana gelen herhangi bir azalışın, sadece normalde vadesi 30 Haziran 2021 veya öncesinde dolan ödemeleri etkilemesi ve
- Kiralamanın diğer hüküm ve koşullarında önemli ölçüde bir değişikliğin olmaması.

Kiracılar, yapılan bu değişikliği 1 Haziran 2020 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde uygulayacaklardır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

Söz konusu değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

## ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulamaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Şirket aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

## TFRS 10 ve TMS 28: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları - Değişiklik

KGK, özkaynak yöntemi ile ilgili devam eden araştırma projesi çıktılarına bağlı olarak değiştirilmek üzere, Aralık 2017'de TFRS 10 ve TMS 28'de yapılan söz konusu değişikliklerin geçerlilik tarihini süresiz olarak ertelemiştir. Ancak, erken uygulamaya halen izin vermektedir. Şirket söz konusu değişikliklerin etkilerini, bahsi geçen standartlar nihai halini aldıktan sonra değerlendirecektir.

## TFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı

KGK Şubat 2019'da, sigorta sözleşmeleri için muhasebeleştirme ve ölçüm, sunum ve açıklamayı kapsayan kapsamlı yeni bir muhasebe standardı olan TFRS 17'yi yayımlamıştır. TFRS 17 hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü hem de karın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirilmesini sağlayan bir model getirmektedir. TFRS 17, 1 Ocak 2023 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Standart Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

## Yükümlülüklerin kısa ve uzun vade olarak sınıflandırılması (TMS 1 Değişiklikleri)

12 Mart 2020'de KGK, "TMS 1 Finansal Tabloların Sunumu" standardında değişiklikler yapmıştır. 1 Ocak 2023 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerli olmak üzere yapılan bu değişiklikler yükümlülüklerin uzun ve kısa vade sınıflandırılmasına ilişkin kriterlere açıklamalar getirmektedir. Yapılan değişiklikler TMS 8 "Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar" e göre geriye dönük olarak uygulanmalıdır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

#### TFRS 3'deki değişiklikler - Kavramsal Çerçeve 'ye Yapılan Atıflara ilişkin değişiklik

KGK, Temmuz 2020'de TFRS İşletme Birleşmeleri standardında değişiklikler yapmıştır. Değişiklik, TFRS 3'ün gerekliliklerini önemli şekilde değiştirmeden, Kavramsal Çerçevenin eski versiyonuna (1989 Çerçeve) yapılan atfı Mart 2018'de yayımlanan güncel versiyona (Kavramsal Çerçeve) yapılan atıfla değiştirmek niyetiyle yapılmıştır. Bununla birlikte, iktisap tarihinde kayda alma kriterlerini karşılamayan koşullu varlıkları tanımlamak için TFRS 3'e yeni bir paragraf eklemiştir. Değişiklik, 1 Ocak 2022 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Eğer işletme, aynı zamanda veya daha erken bir tarihte, TFRS standartlarında Kavramsal Çerçeve (Mart 2018)'ye atıfta bulunan değişikliklerin tümüne ait değişiklikleri uygular ise erken uygulamaya izin verilmektedir.

Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

#### TMS 16'daki değişiklikler - Kullanım amacına uygun hale getirme

KGK, Temmuz 2020'de, TMS 16 Maddi Duran Varlıklar standardında değişiklikler yapmıştır. Değişiklikle birlikte, şirketlerin bir maddi duran varlığı kullanım amacına uygun hale getirirken, üretilen ürünlerin satışından elde ettikleri gelirlerin, maddi duran varlık kaleminin maliyetinden düşülmesine izin vermemektedir. Şirketler bu tür satış gelirlerini ve ilgili maliyetleri artık kar veya zararda muhasebeleştirecektir. Değişiklik, 1 Ocak 2022 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Değişiklikler geriye dönük olarak, yalnızca işletmenin değişikliği ilk uyguladığı hesap dönemi ile karşılaştırmalı sunulan en erken dönemin başlangıcında veya sonrasında kullanıma sunulan maddi duran varlık kalemleri için uygulanabilir. İlk defa TFRS uygulayacaklar için

muafiyet tanınmamıştır. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

#### TMS 37'deki değişiklikler - Ekonomik açıdan dezavantajlı sözleşmeler-Sözleşmeyi yerine getirme maliyetleri

KGK, Temmuz 2020'de, TMS 37 Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar standardında değişiklikler yapmıştır. TMS 37'de yapılan ve 1 Ocak 2022 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacak olan değişiklik, bir sözleşmenin ekonomik açıdan "dezavantajlı" mı yoksa "zarar eden" mi olup olmadığının değerlendirilirken dikkate alınacak maliyetlerin belirlenmesi için yapılmıştır ve 'direkt ilgili maliyetlerin' dahil edilmesi yaklaşımının uygulanmasını içermektedir. Değişiklikler, değişikliklerin ilk kez uygulanacağı yıllık raporlama döneminin başında (ilk uygulama tarihi) işletmenin tüm yükümlülüklerini yerine getirmediği sözleşmeler için geriye dönük olarak uygulanmalıdır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

#### Gösterge Faiz Oranı Reformu - 2. Aşama - TFRS 9, TMS 39, TFRS 7, TFRS 4 ve TFRS 16'da Yapılan Değişiklikler

Aralık 2020'de KGK, gösterge faiz oranının (IBOR) alternatif referans faiz oranı ile değiştirilmesinin Finansal raporlamaya olan etkilerini gidermek adına geçici muafiyetleri ortaya koyan Gösterge Faiz Oranı Reformu - Faz 2- TFRS 9, TMS 39, TFRS 7, TFRS 4 ve TFRS 16 Değişikliklerini yayınlamıştır. İşletmeler bu değişiklikleri 1 Ocak 2021'de veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde uygulayacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklikler aşağıdaki konuları kapsamaktadır:

### IBOR reformunun bir sonucu olarak sözleşmeye dayalı nakit akışlarını belirleme esasındaki değişiklikler için kolaylaştırıcı uygulama

Değişiklikler, sözleşmeye bağlı değişikliklerin veya reformun doğrudan gerektirdiği nakit akışlarındaki değişikliklerin, piyasa faiz oranındaki bir harekete eşdeğer değişken faiz oranındaki değişiklikler olarak değerlendirilmesi için kolaylaştırıcı bir uygulama içerir. Bu kolaylaştırıcı uygulama kapsamında finansal araçlar için geçerli olan faiz oranlarının, faiz oranı reformu sonucunda değişmesi halinde söz konusu durumun bir finansal tablo dışı bırakma ya da sözleşme değişikliği olarak kabul edilmemesi; bunun yerine nakit akışlarının finansal aracın orijinal faiz oranları kullanılarak belirlenmeye devam edilmesi öngörülmektedir.

Kolaylaştırıcı uygulama, TFRS 9 Finansal Araçlar (ve bu nedenle TMS 39 Finansal Araçlar: Sınıflandırma ve Ölçme) standardından muafiyet sağlayarak TFRS 4 Sigorta Sözleşmeleri Standardını uygulayan şirketler ve IBOR Reformu kaynaklı kiralama değişiklikleri için TFRS 16 Kiralamalar standardı uygulaması için zorunludur.

### Riskten korunma Muhasebesi ilişkisinin sonlandırılmasına ilişkin imtiyazlar

- Değişiklikler, IBOR reformu nedeniyle gerekli duyulan riskten korunma muhasebesi kurgusu ve dokümantasyonundaki revizyonların, riskten korunma ilişkisini sonlandırılmadan yapılmasına izin vermektedir.
- Nakit akış riskinden korunma fonundaki birikmiş tutarın alternatif referans faiz oranına dayandığı varsayılır.
- Şirketler, alternatif faiz oranı geçiş sürecinde, TMS 39 uyarınca geriye dönük etkinlik testlerinin değerlendirmesini yaparken, her bir riskten korunma ilişkisi nezdinde birikmiş gerçeğe uygun değer değişimlerini sıfırlama yoluna gidebilir.
- Değişiklikler, gruplama yaklaşımına konu olarak belirlenmiş kalemlerin (örneğin makro riskten korunma stratejisinin parçası olanlar) IBOR reformunun gerektirdiği revizeler nedeniyle değiştirilmesine ilişkin muafiyet sağlamaktadır.

İlgili muafiyet, riskten korunma stratejisinin korunmasına ve sonlandırılmadan devam etmesine olanak sağlamaktadır.

- Alternatif referans faiz oranı geçişinde, riskten korunma ilişkisi birden fazla revize edilebilir. IBOR reformu kaynaklı riskten korunma ilişkisinde yapılan tüm revizeler için faz 2 muafiyetleri uygulanır.

### Risk bileşenlerinin ayrı olarak tanımlanması

Değişiklikler, şirketlere, riskten korunma ilişkisinde alternatif referans faiz oranının bir risk bileşeni olarak belirlendiği durumlarda, risk bileşenlerinin ayrı olarak tanımlanması gerekliliği kriterini sağlayacağına dair geçici muafiyet getirmektedir.

### İlave Açıklamalar

Değişiklikler TFRS 7 Finansal Araçlara İlişkin Açıklamalar standardı kapsamında; işletmenin alternatif referans faiz oranlarına geçiş süreci ve geçişten kaynaklanan riskleri nasıl yönettiği, henüz geçiş gerçekleşmese de IBOR geçişinden etkilenecek finansal araçlar hakkında nicel bilgiler ve IBOR reformu risk yönetimi stratejisinde herhangi bir değişikliğe yol açmış ise, bu değişikliğin açıklanması gibi ek dipnot yükümlülükleri gerektirmektedir.

Bu değişiklikler zorunlu olup, erken uygulamaya izin verilmektedir. Uygulama geriye dönük olmakla birlikte, şirketlerin geçmiş dönemleri yeniden düzenlemesi gerekli değildir.

Söz konusu değişiklikler Şirket için geçerlidir. Şirket söz konusu değişikliklerin etkilerini, bahsi geçen standartlar nihai halini aldıktan sonra değerlendirecektir.

### Yıllık İyileştirmeler - 2018-2020 Dönemi

KGK tarafından, Temmuz 2020'de "TFRS standartlarına ilişkin Yıllık İyileştirmeler / 2018-2020 Dönemi", aşağıda belirtilen değişiklikleri içerecek şekilde yayınlanmıştır:

- TFRS 1- Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması – İlk Uygulayan olarak İştirak: Değişiklik, bir bağlı ortaklığın, ana

ortaklık tarafından raporlanan tutarları kullanarak birikmiş yabancı para çevrim farklarını ölçmesine izin vermektedir. Değişiklik ayrıca, iştirak veya iş ortaklığına da uygulanır.

- TFRS 9 Finansal Araçlar- Finansal yükümlülüklerin finansal tablo dışı bırakılması için %10 testinde dikkate alınan ücretler: Değişiklik, bir işletmenin yeni veya değiştirilmiş finansal yükümlülük şartlarının, orijinal finansal yükümlülük şartlarından önemli ölçüde farklı olup olmadığını değerlendirirken dikkate aldığı ücretleri açıklığa kavuşturmaktadır. Bu ücretler, tarafların birbirleri adına ödedikleri ücretler de dahil olmak üzere yalnızca borçlu ile borç veren arasında, ödenen veya alınan ücretleri içerir.
- TMS 41 Tarımsal Faaliyetler – Gerçeğe uygun değerlerin belirlenmesinde vergilemeler: Yapılan değişiklik ile, TMS 41 paragraf 22'deki, şirketlerin TMS 41 kapsamındaki varlıklarının gerçeğe uygun değerinin belirlenmesinde vergilemeler için yapılan nakit akışlarının dikkate alınmamasına yönelik hükmü kaldırmıştır.

Yapılan iyileştirmelerin tamamı, 1 Ocak 2022 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

Söz konusu değişikliklerin / iyileştirmelerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

### NOT 3 - ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

#### 3.1. Yabancı para birimi bazındaki işlemler

Şirket, yabancı para cinsinden yapılan işlemleri TL'ye çevirirken işlem tarihinde geçerli olan ilgili kurları esas almaktadır. Finansal durum tablosunda yer alan yabancı para birimi bazındaki parasal varlıklar ve borçlar raporlama dönemi sonundaki döviz kurları kullanılarak TL'ye çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan işlemlerin TL'ye çevrilmesinden ve parasal kalemlerin ifade edilmesinden doğan kur farkı gider veya gelirleri ilgili dönemde kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla sona eren hesap dönemlerin de kullanılan kurlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
ABD Doları	7,3405	5,9402
Avro	9,0079	6,6506

### 3.2. Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit ve nakit benzerleri bilançoda maliyet değerleri ile yansıtılmaktadırlar. Hazır değerler, eldeki nakit, banka mevduatları ile tutarı belirli, nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli ve yüksek likiditeye sahip ve değerindeki değişim riski önemsiz olan ve satın alım tarihinden itibaren vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir. Bu varlıkların defter değeri, gerçeğe uygun değerine yakındır. 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla, Şirket, nakit ve nakit benzerlerinde bulunan banka mevduatları için TFRS 9'a uygun olarak beklenen zarar karşılığı hesaplamaktadır.

### 3.3. Ticari alacaklar ve beklenen kredi zararları

Ticari alacaklar, idari ve kanuni takibe intikal eden ve tazmin olan kefalet tutarlarından oluşmaktadır.

Şirket, ticari alacaklara ilişkin beklenen kredi zararlarının ölçümünde TFRS 9'un uygulanmaya başlanması ile beklenen kredi zararları modeli kullanmaktadır. Beklenen kredi zararı modeli, itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklara (bankalarda bulunan mevduatlar, itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal yatırımlar ve ticari alacaklar gibi) ve ek olarak tahsis edilen özkaynak teminatlı kefalet riskleri için uygulanır.

Şirket, bankalarda bulunan mevduatlar, itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal yatırımlar ve ticari alacaklar için ayırmış olduğu karşılıkları bilançonun aktifinde yer alan ilgili varlıklardan düşülerek, özkaynak teminatlı kefalet riskleri için ayırmış olduğu karşılıkları ise bilançonun pasifinde yer alan kısa vadeli ve uzun vadeli karşılıklar hesabında muhasebeleştirmektedir (Not 14).

Beklenen kredi zararları tahmini, tarafsız, olasılıklara göre ağırlıklandırılmış, paranın zaman değerini dikkate alan ve geçmiş olaylar, mevcut şartlar ve gelecekteki ekonomik şartlara ilişkin tahminler hakkında desteklenebilir bilgiler içermektedir (Not 3.4).

### 3.4. Finansal varlıklara ilişkin açıklamalar

Şirket, finansal varlıklarını "Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar", "Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar" veya "İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Finansal Varlıklar" olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleştirmektedir. Söz konusu finansal varlıklar, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından 19 Ocak 2017 tarihli ve 29953 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan finansal araçların sınıflandırılması ve ölçümüne ilişkin "TFRS 9 Finansal Araçlar" standardının üçüncü bölümünde yer alan "Finansal Tablolara Alma ve Finansal Tablo Dışı Bırakma" hükümlerine göre kayıtlara alınmakta veya çıkarılmaktadır.

Finansal varlıklar ilk kez finansal tablolara alınması esnasında gerçeğe uygun değerinden ölçülmektedir. "Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar" dışındaki finansal varlıkların ilk ölçümünde işlem maliyetleri de gerçeğe uygun değere ilave edilmekte veya gerçeğe uygun değerden düşülmektedir. Şirket, finansal bir varlığı sadece finansal araca ilişkin sözleşme hükümlerine taraf olduğunda finansal durum tablosuna almaktadır. Finansal bir varlığın ilk kez finansal tablolara alınması sırasında, Şirket yönetimi tarafından belirlenen iş modeli ve finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özellikleri dikkate alınmaktadır. Şirket yönetimi tarafından belirlenen iş modeli değiştirildiğinde, bu değişiklikten etkilenen tüm finansal varlıklar yeniden sınıflandırılmakta ve yeniden sınıflandırma ileriye yönelik olarak uygulanmaktadır. Bu tür durumlarda, daha önce finansal tablolara alınmış olan kazanç, kayıp veya faizler için herhangi bir düzeltme yapılmamaktadır.

#### a. Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr/Zarar'a Yansıtılan Finansal Varlıklar:

Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan finansal varlıklar, sözleşmeye bağlı nakit akışlarını tahsil etmek için elde tutmayı amaçlayan iş modeli ile sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil

edilmesini ve satılmasını amaçlayan iş modeli dışında kalan diğer model ile yönetilen finansal varlıklar ile finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açmaması durumunda; piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan kâr sağlamak amacıyla elde edilen, veya elde edilme nedeninden bağımsız olarak, kısa dönemde kâr sağlamaya yönelik bir portföyün parçası olan finansal varlıklardır.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan finansal varlıklar, gerçeğe uygun değerleri ile kayda alınmakta ve kayda alınmalarını takiben de gerçeğe uygun değerleri ile değerlemeye tabi tutulmaktadır. Yapılan değerlendirme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kâr/zarar hesaplarına dahil edilmektedir.

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla Şirket'in gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan finansal varlıkları bulunmamaktadır.

#### **b. Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar:**

Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlığın satılmasını amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulmasına ek olarak finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması durumlarında finansal varlık, gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan olarak sınıflandırılmaktadır. Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar, gerçeğe uygun değerini yansıtan elde etme maliyetlerine işlem maliyetlerinin eklenmesi ile kayda alınmaktadır. Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar kayda alınmalarını takiben gerçeğe uygun değeriyle değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan menkul değerlerin etkin faiz yöntemi ile hesaplanan faiz

gelirleri ile sermayede payı temsil eden menkul değerlerin temettü gelirleri gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların gerçeğe uygun değerleri ile itfa edilmiş maliyetleri arasındaki fark yani "Gerçekleşmemiş kâr ve zararlar" ise ilgili finansal varlığa karşılık gelen değer tahsil, varlığın satılması, elden çıkarılması veya zafiyete uğraması durumlarından birinin gerçekleşmesine kadar dönemin gelir tablosuna yansıtılmamakta ve özkaynaklar altındaki "Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler" hesabında izlenmektedir. Söz konusu menkul değerlerin tahsil edildiğinde veya elden çıkarıldığında özkaynak içinde yansıtılan birikmiş gerçeğe uygun değer farkları gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

İlk defa finansal tablolara almada işletme, ticari amaçla elde tutulmayan bir özkaynak aracına yapılan yatırımın gerçeğe uygun değerindeki sonraki değişikliklerin diğer kapsamlı gelire sunulması konusunda, geri dönülemez bir tercihte bulunulabilir. Bu tercihin yapılması durumunda, söz konusu yatırımdan elde edilen temettüler, kâr veya zarar olarak finansal tablolara alınır.

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla Şirket'in gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkları bulunmamaktadır.

#### **c. İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Finansal Varlıklar:**

Finansal varlığın, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması durumunda finansal varlık itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlık olarak sınıflandırılmaktadır.

İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar ilk olarak gerçeğe uygun değerlerini yansıtan elde etme maliyet bedellerine işlem maliyetlerinin eklenmesi ile kayda alınmakta ve kayda alınmalarını takiben “Etkin faiz (iç verim) oranı yöntemi” kullanılarak “İtfa edilmiş maliyeti” ile ölçülmektedir. İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar ile ilgili faiz gelirleri gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Şirket'in 31 Aralık 2020 itibarıyla itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlığı bulunmamaktadır.

#### d. Finansal araçların sınıflandırılması ve ölçümü

TFRS 9 standardına göre finansal varlıkların sınıflandırılması ve ölçümü, finansal varlığın yönetildiği iş modeline ve sadece anapara ve anapara bakiyesine ilişkin faiz ödemelerini içeren sözleşmeye dayalı nakit akışlarına bağlı olup olmadığına göre belirlenmektedir.

#### e. Beklenen Zarar Karşılıklarına İlişkin

##### Açıklamalar:

Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından 19 Aralık 2017 tarihli ve 29953 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan finansal varlıkların sınıflandırılması ve ölçümü ile alakalı “TFRS 9 Finansal Araçlar” standardı 1 Ocak 2018 tarihinden geçerli olmak üzere “TMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme” standardının yerine geçmiştir. Bu çerçevede 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla ilgili mevzuat çerçevesinde ayrılan kredi karşılıkları ayırma yöntemi, TFRS 9’un uygulanmaya başlanması ile beklenen kredi zararları modeli uygulanarak değiştirilmiştir. Beklenen kredi zararları tahmini tarafsız, olasılıklara göre ağırlıklandırılmış ve geçmiş olaylar, mevcut şartlar ve gelecekteki ekonomik şartlara ilişkin tahminler hakkında desteklenebilir bilgiler içermektedir.

##### *Beklenen Kredi Zararı (BKZ) Hesaplaması - Girdiler ve Tahminleme Metodolojileri:*

Beklenen kredi zararı, ilk muhasebeleştirme tarihinden sonra bir varlığın kredi zararı olarak

kabul edilip edilmediğine bağlı olarak ömür boyu olarak hesaplanmaktadır. Beklenen kredi zararı, Temerrüt Tutarı, Temerrüt Olasılığı ve Temerrüt Halinde Kayıp bileşenleri kullanılarak hesaplanmaktadır.

Temerrüt Tutarı: Şirket'in, özkaynak kapsamında verilen kefaletlerinin tazmin durumunun oluşması halinde kefaletin tazmin tarihindeki risk miktarını gösterir. Borçlunun kalan vadesi boyunca hesaplanarak sistemde tutulur.

Temerrüt Olasılığı (TO): Borçlunun yükümlülüklerini yerine getirememesi nedeniyle özkaynak kapsamında verilen kefaletin tazmin olma oranını gösterir. Şirket temerrüt olasılığı hesaplamalarında, ömür boyu tahminleme yapmaktadır. Ömür boyu temerrüt olasılığı hesaplaması geçmiş veriler üzerinden, gerçekleşen temerrüt olasılığı rakamlarının çeşitli fonksiyonlar kullanılarak uzun döneme çekilmesi ile gerçekleştirilmektedir.

Temerrüt Olasılığı hesaplamalarında kullanılan modeller geçmiş kayıp tecrübesi dikkate alınarak tazmin olan ve tazmin olmayan kefaletlere ilişkin tarihsel veriler üzerinden geliştirilmiştir. TFRS 9 kapsamında kullanılacak olan TO değeri, kefaleti kullanan her bir borçlunun sektör bilgisi özelinde ayrı ayrı hesaplanmaktadır. Kullanılan risk parametrelerinin makroekonomik koşullar ile ilişkisi tespit edilmiş ve hangi makroekonomik koşulların temerrüt olasılığı üzerinde etkili olduğu belirlenmiştir. Bu kapsamda makroekonomik öngörüler temerrüt olasılığının değişiminde farklı senaryolar kullanılarak dikkate alınmıştır.

Beklenen kredi zararı hesaplamaları yılda bir kez gözden geçirilmektedir. Raporlama dönemi içerisinde yapılan son gözden geçirme sonrasında;

- Tahmin tekniklerindeki varsayımlarda bir değişiklik olmamıştır.
- Model risk parametreleri ve makroekonomik tahmin modelleri yakın dönem güncel veri ile güncellenmiştir.

Temerrüt Halinde Kayıp: Borçlu temerrüde düştükten sonraki süreçte, alacağın tahsil edilemeyen miktarının bulunmasını sağlayan orandır.

THK metodolojisi, geçmişe yönelik sektör bilgisi özelinde ayrı ayrı tazmin olan özkaynak kapsamında verilen kefaletleri ve tazmin tutarlarını içeren uzun vadeli tahsilat sürecini dikkate almakta ve THK değeri, tazmin tutarından yapılan net tahsilat tutarı çıkartıldıktan sonra efektif faiz oranı ya da bu orana yaklaşık bir değer ile indirgenerek net tutarlar üzerinden hesaplanmaktadır.

Beklenen kredi zararı, temerrüt tutarı, temerrüt olasılığı ve temerrüt halinde kayıp bileşenleri kullanılarak kalan vade boyunca hesaplanır. Hesaplanan değerler iskonto oranı, orijinal efektif faiz oranı veya bu oranın yaklaşık bir değeri kullanılarak raporlama tarihine iskontolanır. Ayrıca, beklenen kredi zararının belirlenmesi için, Şirket politikası gereği, belirli bir tutarın üzerinde riski bulunan tazmin edilmiş kefaletlere münferit değerlendirme yapmaktadır.

### Kayıttan Düşme Politikası

Şirket'in bir finansal varlığın tamamen kayıttan düşülmesi esas itibarıyla tazmin olmuş, geri kazanılacağına ilişkin her hangi bir beklenti taşımayan ve bu beklentilerin yasal yollar ile belgelendirildiği hallerde uygulanan bir işlemdir.

Kısmi kayıttan düşme işlemleri ise finansal varlığın borçlu tarafından belirli oranda geri ödeneceğine dair karşılıklı anlaşma yapılması ve söz konusu tutarın ödenmesinden sonra kalan tutarın finansal tablolardan çıkarılmasını ifade eder.

### 3.5. Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar; 31 Aralık 2004 tarihinden önce aktife giren varlıklar için aktife girdikleri tarihten yüksek enflasyon döneminin sona erdiği tarih olarak kabul edilen 31 Aralık 2004'e kadar geçen süre dikkate alınıp enflasyona göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 1 Ocak 2005

tarihinden sonra alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşülerek ilişikteki alınarak finansal tablolara yansıtılmıştır.

### Amortisman

Maddi duran varlıklara ilişkin amortismanlar, varlıkların faydalı ömürlerine göre aktife giriş esas alınarak eşit tutarlı, doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmaktadır.

Maddi duran varlık ve maddi olmayan duran varlıkların tahmini ekonomik ömürleri aşağıdaki gibidir.

Duran varlık cinsi	Tahmini ekonomik ömür
Taşıtlar	5 yıl
Demirbaşlar	3-15 yıl
Özel maliyetler	Kira süresi boyunca

### Sonraki maliyetler

Sonradan ortaya çıkan diğer masraflar söz konusu maddi duran varlığın gelecekteki ekonomik faydasını arttırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilir. Tüm diğer giderler oluştuğu kapsamlı gelir tablosunda gider kalemleri içinde muhasebeleştirilmektedir.

Maddi duran varlıkların elden çıkarılması sonucu oluşan kar veya zarar, satıştan elde edilen hasılat ile ilgili duran varlığın defter değerinin karşılaştırılması sonucu belirlenir ve cari dönemde ilgili gelir veya gider hesaplarına yansıtılmaktadır.

### 3.6. Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, yazılım programlarını içermektedir. 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler, 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla, enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 1 Ocak 2005 tarihinden sonra alınan kalemler satın alım maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ile kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılmaktadır.



Maddi olmayan duran varlıklara ilişkin itfa payları kapsamlı gelir tablosunda, ilgili varlıkların tahmini faydalı ömürleri olan 3 ila 5 yıl üzerinden, doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak hesaplanması sonucu muhasebeleştirilmektedir.

### 3.7. Finansal olmayan varlıklarda değer düşüklüğü

Şirket, her raporlama dönemi sonunda varlıklarının defter değerine ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirmektedir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, değer düşüklüğü tutarını belirleyebilmek için o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilmektedir. Varlığın tek başına geri kazanılabilir tutarının hesaplanmasının mümkün olmadığı durumlarda, o varlığın ait olduğu nakit üreten biriminin geri kazanılabilir tutarı hesaplanmaktadır.

Geri kazanılabilir tutar, satış maliyetleri düşürüldükten sonra elde edilen gerçeğe uygun değer veya kullanımdaki değer büyük olanıdır. Kullanımdaki değer hesaplanırken, geleceğe ait tahmini nakit akışları, paranın zaman değeri ve varlığa özgü riskleri yansıtan vergi öncesi bir iskonto oranı kullanılarak bugünkü değerine indirilmektedir. Varlığın (veya nakit üreten birimin) geri kazanılabilir tutarının, defter değerinden daha az olması durumunda, varlığın (veya nakit üreten birimin) defter değeri geri kazanılabilir tutarına indirilmektedir. Bu durumda oluşan değer düşüklüğü kayıpları kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

### 3.8. Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve şarta bağlı varlıklar

Herhangi bir karşılık tutarının finansal tablolara alınabilmesi için; Şirket'in geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya zımni yükümlülüğün bulunması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebiliyor olması gerekmektedir. Söz

konusu kriterler oluşmamışsa Şirket söz konusu hususları ilgili dipnotlarda açıklamaktadır.

Ekonomik faydanın işletmeye gireceğinin muhtemel hale gelmesi halinde, şarta bağlı varlıkla ilgili olarak finansal tablo dipnotlarında açıklama yapılır. Ekonomik faydanın işletmeye gireceğinin kesinleşmesi durumundaysa, söz konusu varlık ve bununla ilgili gelir değişikliğinin olduğu tarihte finansal tablolara alınır.

### 3.9. Çalışanlara sağlanan faydalar

#### Kıdem tazminatı karşılığı

Türk İş Kanunu'na göre Şirket, emeklilik dolayısıyla veya istifa ve kanunda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona eren çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Şirket çalışanlarının emeklilik dolayısıyla oluşacak kıdem tazminatı karşılığı, gelecekteki muhtemel yükümlülüklerinin bugünkü değerini göstermektedir.

Kıdem tazminat karşılığı hesaplanması, hükümet tarafından açıklanan kıdem tazminat tavanına dayanmaktadır.

#### Kısa vadeli özlük hakları

Çalışanlara sağlanan faydalardan doğan kısa vadeli yükümlülükler, iskonto edilmeksizin söz konusu hizmet çalışanlara sağlandıkça gelir tablosunda giderleştirilmektedir.

Kısa vadeli nakit ikramiye olarak ödenmesi beklenen tutar, çalışanlar tarafından geçmişte sağlanmış bir hizmet edimi dolayısıyla, Şirket'in yasal veya bağlayıcı bir yükümlülüğünün bulunması durumunda ve söz konusu yükümlülük güvenilir bir şekilde tahmin edilebiliyorsa, karşılık olarak kayıtlara alınmaktadır.

### 3.10. İlişkili taraflar

a. Bir kişi veya bu kişinin yakın ailesinin bir üyesi, aşağıdaki durumlarda Şirket ile ilişkili sayılır:

Söz konusu kişinin,

- Şirket üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda,
- Şirket üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda,
- Şirket veya Şirket'in bir ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması durumunda.

b. Aşağıdaki koşullardan herhangi birinin mevcut olması halinde işletme Şirket ile ilişkili sayılır:

İşletme ve Şirket'in aynı grubun üyesi olması halinde,

- İşletme'nin, diğer işletmenin (veya diğer işletmenin de üyesi olduğu bir grubun üyesinin) iştiraki ya da iş ortaklığı olması halinde,
- Her iki işletmenin de aynı bir üçüncü tarafın iş ortaklığı olması halinde,
- İşletmelerden birinin üçüncü bir işletmenin iş ortaklığı olması ve diğer işletmenin söz konusu üçüncü işletmenin iştiraki olması halinde,
- İşletme'nin, Şirket'in ya da Şirket ile ilişkili olan bir işletmenin çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda planlarının olması halinde (Şirket'in kendisinin böyle bir planının olması halinde, sponsor olan işverenler de Şirket ile ilişkilidir.)
- İşletme'nin (a) maddesinde tanımlanan bir kişi tarafından kontrol veya müştereken kontrol edilmesi halinde,
- (a) maddesinin (i) bendinde tanımlanan bir kişinin işletme üzerinde önemli etkisinin bulunması veya söz konusu işletmenin (ya da bu işletmenin ana ortaklığının) kilit yönetici personelinin bir üyesi olması halinde.

### 3.11. Finansal garantiler ve gelirler

Şirket faaliyetlerini yürütürken kefaletlerden oluşan finansal garantiler vermektedir. Elde edilen gelir kefalet komisyonları, inceleme gelirleri ve tahsis komisyonlarından oluşmaktadır. İlk kayda alınmalarına müteakiben inceleme komisyonları işlemin gerçekleştirilmesinden

bağımsız olarak, tahsis komisyonları ise her işlem için işlem gerçekleştirip ilgili müşteriden elde edilen hizmet geliri olup tahsil edildiklerinde, kefalet komisyonları ise tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

### 3.12. Finansal gelir ve giderler

Faiz gelir ve giderleri, gelir tablosunda etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak muhasebeleştirilmektedir. Etkin faiz oranı, finansal varlık ya da yükümlülüğün kullanım ömrü içinde oluşması beklenen tahmini nakit giriş ve çıkışlarını bu finansal varlık ya da yükümlülüklerin bugünkü defter değerlerine eşitleyen iskonto oranıdır.

Etkin faiz oranının hesaplanmasında tüm ödenen ücretler, işlem maliyetleri ve bu faiz oranının ayrılmaz parçası olan indirim veya primler kullanılır. İşlem maliyetleri, finansal varlık ya da yükümlülüğün maliyetini artırıcı yönde olan varlığın ya da yükümlülüğün, elde edilmesi, kullanılması veya elden çıkarılması ile direkt olarak ilişkilendirilebilen maliyetlerdir.

Gelir tablosunda gösterilen faiz gelir ve giderleri, finansal varlık ve yükümlülükler üzerindeki etkin faiz oranına göre indirgenmiş faizi içermektedir.

Kur farkı gelir ve giderleri, gelir tablosunda finansal gelirler ve giderler içerisinde gösterilmektedir.

### 3.13. Vergi

213 Sayılı Vergi Usul Kanunu, 6183 sayılı Amme Alacaklarının Tahsil Usulu Hakkında Kanun, 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu, mülga 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu ve 3065 sayılı Katma Değer Vergisi Kanunu'nda Değişiklikler Yapılması Hakkında 25 Mayıs 1995 tarih ve 6009 sayılı Kanun, 2 Haziran 1995 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe girmiştir. Bu kanuna göre "Yabancı ülkeler veya uluslararası finans kuruluşları ile yapılan mali ve teknik işbirliği anlaşmaları çerçevesinde yalnızca kredi teminatı

sağlamak üzere kurulmuş olup bu faaliyetlerinden elde ettikleri kazançları teminat sorumluluk fonlarına ekleyen ve sahip oldukları fonları ortaklarına dağıtmaksızın, kredi sağlayan banka ve kuruluşlara yatıran kurumlar” Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 4’üncü maddesinin birinci fıkrasının (I) bendi kapsamında kurumlar vergisinden muaf tutulmuşlardır (6009 sayılı kanunun 4.maddesi ile değişen bend).

Katma Değer Vergisi Kanunu’nun 17/4-e maddesinde, mülga 5422 sayılı Kurumlar Vergisi Kanununun 7’inci maddesinin (24) numaralı bendinde, 5520 sayılı yeni Kurumlar Vergisi Kanununun 4’üncü maddesinin (I) bendinde belirtilen kurumların kredi teminatı sağlama hizmeti katma değer vergisinden istisna tutulmuştur.

4842 sayılı Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun’un 29’uncu maddesi ile 488 sayılı Damga Vergisi Kanunu’na ekli (2) sayılı Tablonun V- Kurumlarla ilgili kağıtlar başlıklı bölümüne eklenen 22 numaralı fıkra ile Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 7’inci maddesinin 24 numaralı bendinde belirtilen kurumların kredi teminatlarına ilişkin işlemlerinde düzenlenen kağıtlar damga vergisinden istisna edilmiştir.

### 3.14. Nakit akış tablosu

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akım tabloları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları Şirket’in faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarını gösterir.

Yatırım faaliyetleri ile ilgili nakit akışları, Şirket’in yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akışlarını gösterir.

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışları, Şirket’in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

### 3.15. Kiralanan varlıklara ilişkin açıklamalar

#### Şirket kiracı olarak

Şirket, bir sözleşmenin başlangıcında, sözleşmenin kiralama niteliği taşıyıp taşımadığını ya da kiralama işlemi içerip içermediğini değerlendirir. Sözleşmenin, bir bedel karşılığında tanımlanan varlığın kullanımını kontrol etme hakkını belirli bir süre için devretmesi durumunda, bu sözleşme kiralama niteliği taşımaktadır ya da bir kiralama işlemi içermektedir. Şirket, kiralamanın fiilen başladığı tarihte finansal tablolarına bir kullanım hakkı varlığı ve bir kira yükümlülüğü yansıtır

Şirket, bir sözleşmenin tanımlanan bir varlığın kullanımını kontrol etme hakkını belirli bir süre için devredip devretmediğini değerlendirirken aşağıdaki koşulları göz önünde bulundurur:

- 1) Sözleşmenin tanımlanan varlık içermesi; bir varlık genellikle sözleşmede açık veya zımni bir şekilde belirtilerek tanımlanır.
- 2) Varlığın işlevsel bir bölümünün fiziksel olarak ayrı olması veya varlığın kapasitesinin tamamına yakını temsil etmesi.
- 3) Şirketin tanımlanan varlığın kullanımından sağlanacak ekonomik yararların tamamına yakını elde etme hakkının olması.
- 4) Şirketin tanımlanan varlığın kullanımını yönetme hakkının olması. Şirket, varlığın kullanımını yönetme hakkına aşağıdaki durumlardan herhangi birinin varlığı halinde sahip olmaktadır.
  - a) Şirketin, kullanım süresi boyunca varlığın nasıl ve hangi amaçla kullanılacağını yönetme ve değiştirebilme hakkına sahip olması veya
  - b) Varlığın nasıl ve hangi amaçla kullanılacağına ilişkin kararların önceden belirlenmiş olması:
    - i) Şirketin, kullanım süresi boyunca varlığı işletme hakkına sahip olması (veya varlığı kendi belirlediği şekilde işletmeleri için başkalarını yönlendirmesi) ve tedarikçinin bu işletme talimatlarını değiştirme hakkının bulunmaması veya
    - ii) Şirketin, kullanım süresi boyunca varlığın nasıl ve ne amaçla kullanılacağını önceden belirleyecek şekilde varlığı (ya da varlığın belirli özelliklerini) tasarlamış olması

### Kullanım hakkı varlığı

Kullanım hakkı varlığı ilk olarak maliyet yöntemiyle muhasebeleştirilir ve aşağıdakileri içerir:

- 1) Kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarı,
- 2) Kiralamanın fiilen başladığı tarihte veya öncesinde yapılan tüm kira ödemelerinden alınan tüm kiralama teşviklerinin düşülmesiyle elde edilen tutar,
- 3) Şirket tarafından katlanılan başlangıçtaki tüm doğrudan maliyetler,
- 4) Dayanak varlığın, kiralamanın hüküm ve koşullarının gerektirdiği duruma getirilmesi için restore edilmesiyle ilgili olarak Şirket tarafından katlanılan maliyetler

Şirket maliyet yöntemini uygularken, kullanım hakkı varlığını:

- 1) Birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklüğü zararları düşülmüş,
- 2) Kira yükümlülüğünün yeniden ölçümüne göre düzeltilmiş maliyeti üzerinden ölçer.

Şirket, kullanım hakkı varlığını amortisman tabi tutarken TMS 16 Maddi Duran Varlıklar standardında yer alan amortisman hükümlerini uygular. Tedarikçinin, kiralama süresinin sonunda dayanak varlığın mülkiyetini Şirket'e devretmesi durumunda veya kullanım hakkı varlığı maliyetinin Şirket'in bir satın alma opsiyonunu kullanacağını göstermesi durumunda, Şirket kullanım hakkı varlığını kiralamanın fiilen başladığı tarihten dayanak varlığın faydalı ömrünün sonuna kadar amortisman tabi tutar. Diğer durumlarda, Şirket kullanım hakkı varlığını, kiralamanın fiilen başladığı tarihten başlamak üzere söz konusu varlığın faydalı ömrü veya kiralama süresinden kısa olanına göre amortisman tabi tutar.

Şirket, Kullanım hakkı varlığının değer düşüklüğüne uğramış olup olmadığını belirlemek ve belirlenen herhangi bir değer düşüklüğü zararını muhasebeleştirmek için TMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü standardını uygular.

### Kira yükümlülüğü

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, Şirket kira yükümlülüğünü o tarihte gerçekleşmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçer. Kira ödemeleri, kiralamadaki zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, bu oran kullanılarak; zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenememesi durumunda ise alternatif borçlanma faiz oranı kullanılarak iskonto edilir.

Şirket'in kira yükümlülüğünün ölçümüne dâhil olan ve kiralamanın fiilen başladığı tarihte gerçekleşmemiş olan kira ödemeleri aşağıdakilerden oluşur:

- 1) Sabit ödemelerden her türlü kiralama teşvik alacaklarının düşülmesiyle elde edilen tutar,
- 2) Bir endeks ya da orana bağlı olan, ilk ölçümü kiralamanın fiilen başladığı tarihte bir endeks veya oran kullanılarak yapılan kira ödemeleri,
- 3) Şirket'in satın alma opsiyonunu kullanacağından makul ölçüde emin olması durumunda bu opsiyonun kullanım fiyatı,
- 4) Kiralama süresinin kiracının kiralamayı sonlandırmak için bir opsiyon kullanacağını göstermesi durumunda, kiralamanın sonlandırılmasına ilişkin ceza ödemeleri.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra Şirket, kira yükümlülüğünü aşağıdaki şekilde ölçer:

- 1) Defter değerini, kira yükümlülüğündeki faizi yansıtacak şekilde artırır,
- 2) Defter değerini, yapılmış olan kira ödemelerini yansıtacak şekilde azaltır,
- 3) Defter değerini, varsa yeniden değerlendirmeleri ve yeniden yapılandırmaları yansıtacak şekilde yeniden ölçer. Şirket, kira yükümlülüğünün yeniden ölçüm tutarını, kullanım hakkı varlığında düzeltme olarak finansal tablolarına yansıtır.

### Uzatma ve erken sonlandırma opsiyonları

Kiralama yükümlülüğü, sözleşmelerdeki uzatma ve erken sonlandırma opsiyonları dikkate alınarak belirlenmektedir. Sözleşmelerde yer alan uzatma ve erken sonlandırma opsiyonlarının büyük

kısmı Şirket ve kiralayan tarafından müştereken uygulanabilir opsiyonlardan oluşmaktadır. Şirket kiralama süresini, söz konusu uzatma ve erken sonlandırma opsiyonları ilgili sözleşmeye göre Şirketin inisiyatifindeyse ve opsiyonların kullanımı makul derecede kesirse kiralama süresine dâhil ederek belirlemektedir. Eğer şartlarda önemli bir değişiklik olursa yapılan değerlendirme Şirket tarafından gözden geçirilmektedir.

### Kolaylaştırıcı uygulamalar

Kiralama süresi 12 ay ve daha kısa olan kısa vadeli kiralama sözleşmeleri ile Şirket tarafından düşük değerli olarak belirlenen bilgi teknolojileri ekipman kiralamalarına (ağırlıklı olarak yazıcı vb.) ilişkin sözleşmeler, TFRS 16 Kiralamalar Standardının tanıdığı istisna kapsamında değerlendirilmiş olup, bu sözleşmelere ilişkin ödemeler oluştuğu dönemde gider olarak muhasebeleştirilmeye devam edilmektedir.

### Şirket - Kiralayan olarak

Şirketin kiralamaya konu varlığı bulunmamaktadır.

### 3.16. Raporlama döneminden sonraki olaylar

Finansal durum tablosu tarihinden sonraki olaylar; kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, finansal durum tablosu tarihi ile finansal durum tablosu yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Şirket; finansal durum tablosu tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir. Finansal durum tablosu tarihinden sonra ortaya çıkan düzeltme gerektirmeyen hususlar, finansal tablo kullanıcılarının ekonomik kararlarını etkileyen hususlar olmaları halinde finansal tablo notlarında açıklanır.

### 3.17. Önemli muhasebe tahminleri ve varsayımları

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan varlıklar ve yükümlülüklerin tutarlarını, şarta bağlı varlıkların ve yükümlülüklerin açıklamasını ve hesap dönemi boyunca raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyebilecek tahmin ve varsayımların kullanılmasını gerektirmektedir. Bu tahmin ve varsayımlar, Şirket yönetiminin mevcut olaylar ve işlemlere ilişkin en iyi bilgilerine dayanmasına rağmen, fiili sonuçlar varsayımlardan farklılık gösterebilir.

Beklenen kredi zararları tahmini tarafsız, olasılıklara göre ağırlıklandırılmış ve geçmiş olaylar, mevcut şartlar ve gelecekteki ekonomik şartlara ilişkin tahminler hakkında desteklenebilir bilgiler içermektedir. Söz konusu tahmin ve girdilere ilişkin açıklamalar Not 3.4'de belirtilmiştir.

Son dönemde Çin'de ortaya çıkan, dünyada çeşitli ülkelere yayılan, potansiyel olarak ölümcül solunum yolu enfeksiyonlarına neden olan COVID-19 salgını, özellikle salgına aşırı maruz kalan ülkelerde operasyonlarda aksaklıklara yol açtığı gibi hem bölgesel ve hem de küresel olarak ekonomik koşulları olumsuz yönde etkilemektedir. COVID-19'un dünya geneline yayılması sonucunda, virüsün bulaşmasını önlemek amacıyla dünyada olduğu gibi ülkemizde de çeşitli tedbirler alınmış ve hâlâ alınmaya devam edilmektedir. Bu tedbirlerin yanı sıra, ülkemizde ve dünya genelinde virüs salgınının bireyler ve işletmeler üzerindeki ekonomik etkilerinin asgari seviyeye indirilebilmesi için ekonomik tedbirler de alınmaktadır. Şirket Yönetimi, Şirket'in karşılık hesaplamalarının beklentileri içermemesinden dolayı, 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolarda önemli bir etkisi olmamasını beklemektedir.

**NOT 4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ**

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Kasa	-	4.525
Bankalar	829.857.400	440.899.698
-Vadesiz mevduat	1.851.078	1.142.778
-Hazine işlemlerine ilişkin vadesiz mevduat	278.535.676	351.368
-Vadeli Mevduat	549.470.646	418.632.243
-Hazine işlemlerine ilişkin vadeli mevduat	-	20.773.309
Beklenen kredi zarar karşılıkları	(4.820)	(3.067)
<b>Toplam</b>	<b>829.852.580</b>	<b>440.901.156</b>

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla yurt içi bankalardaki TL, Avro ve ABD Doları vadeli mevduatların orijinal vadeleri 3 aydan kısa olup, ortalama faiz oranları sırasıyla %17,52, %2,00 ve %3,53'tür. (31 Aralık 2019: %11,21, %0,70 ve %2,44)

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla mevduat bakiyeleri üzerinde 6.240.774 TL bloke bulunmaktadır (31 Aralık 2019: 3.365.807 TL).

Şirket'in 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla nakit akış tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler, hazır değerlerden faiz tahakkukları ve bloke hesaplar düşülerek ve beklenen kredi zarar karşılıkları eklenerek gösterilmektedir.

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Nakit ve nakit benzerleri	829.852.580	440.901.156
Beklenen kredi zarar karşılıkları	4.820	3.067
Hazine işlemlerine ilişkin bloke hesaplar (-)	(278.535.676)	(21.124.677)
Bloke hesaplar (-)	(6.240.774)	(3.365.807)
Faiz tahakkukları (-)	(2.342.759)	(1.648.080)
<b>Nakit akış tablosunda sunulan nakit ve nakit benzerleri</b>	<b>542.738.191</b>	<b>414.765.659</b>

## NOT 5 - FİNANSAL YATIRIMLAR

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal yatırımların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020		31 Aralık 2019	
	Ortalama faiz oranı	Taşınan değeri (TL)	Ortalama faiz oranı	Taşınan değeri (TL)
Kamu sektörü bonusu	-	-	%11,09	3.246.842
Beklenen kredi zararları karşılığı	-	-		(183)
<b>Toplam</b>		-		3.246.659

## NOT 6 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

### a) Ticari alacaklar

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla kefaletten doğan ticari alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Takipteki alacaklar	361.401.056	287.286.978
Şüpheli alacaklar karşılığı	(258.765.164)	(174.845.367)
<b>Toplam</b>	102.635.892	112.441.611

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihlerine ait şüpheli alacak karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2020	2019
1 Ocak	174.845.367	77.978.442
Konusu kalmayan şüpheli alacak karşılıkları (Not 20)	(7.134.796)	(2.302.570)
Yıl içinde ayrılan karşılıklar (Not 20)	91.054.593	46.012.409
<b>31 Aralık</b>	258.765.164	174.845.367

## b) Ticari borçlar

Şirket'in 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla ticari borçları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Ticari borçlar	1.360.757	554.161
<b>Toplam</b>	<b>1.360.757</b>	<b>554.161</b>

**NOT 7 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR**

## a) Diğer alacaklar

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Verilen sipariş avansları	-	84.958
Hazine işlemlerine ait alacaklar	45.592	36.637
Verilen depozito ve teminatlar	-	503
Diğer	115.057	115.057
<b>Toplam</b>	<b>160.649</b>	<b>237.155</b>

## b) Diğer borçlar

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Alınan depozito ve teminatlar (*)	2.361.195	1.527.555
Ücret ve komisyon avansları	7.591.960	1.334.494
Vekalet ücretleri ve avukat masrafları	95.573	120.265
Şubelere borçlar	8.650	16.868
<b>Toplam</b>	<b>10.057.378</b>	<b>2.999.182</b>

(\*) Özkaynak kapsamında verilen kefaletlerden dolayı kefil olunan firmalardan nakden alınan tutarlardan ve üçüncü kişilerin kefil olunan firmalara yaptığı ödemeler üzerindeki temliklerden kaynaklanmaktadır.

**NOT 8 - PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER**

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Gelecek aylara ait giderler	94.102	116.621
<b>Toplam</b>	<b>94.102</b>	<b>116.621</b>



**NOT 9 - MADDİ DURAN VARLIKLAR**

## a) Cari dönem

Maliyet Değeri	1 Ocak 2020	İlaveler	Çıkışlar (-)	31 Aralık 2020
Taşıtlar	1.246.719	-	(1.026.571)	220.148
Demirbaşlar	8.109.425	1.351.770	(1.698.489)	7.762.706
Özel maliyetler	370.965	29.500	(19.130)	381.335
<b>Toplam</b>	<b>9.727.109</b>	<b>1.381.270</b>	<b>(2.744.190)</b>	<b>8.364.189</b>
Birikmiş amortisman	1 Ocak 2020	İlaveler (-)	Çıkışlar	31 Aralık 2020
Taşıtlar	(1.176.516)	(70.203)	1.026.571	(220.148)
Demirbaşlar	(3.864.267)	(1.618.027)	1.234.050	(4.248.244)
Özel maliyetler	(212.816)	-	56.704	(156.112)
<b>Toplam</b>	<b>(5.253.599)</b>	<b>(1.688.230)</b>	<b>2.317.325</b>	<b>(4.624.504)</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>4.473.510</b>			<b>3.739.685</b>

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla, amortisman giderlerinin tamamı, gelir tablosunda "Satışların Maliyeti" hesabında muhasebeleştirilmektedir.

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde herhangi bir ipotek bulunmamaktadır.

## b) Önceki dönem

Maliyet Değeri	1 Ocak 2019	İlaveler	Çıkışlar (-)	31 Aralık 2019
Taşıtlar	1.661.610	-	(414.891)	1.246.719
Demirbaşlar	6.576.779	1.532.646	-	8.109.425
Özel maliyetler	236.677	134.288	-	370.965
<b>Toplam</b>	<b>8.475.066</b>	<b>1.666.934</b>	<b>(414.891)</b>	<b>9.727.109</b>
Birikmiş amortisman	1 Ocak 2019	İlaveler (-)	Çıkışlar	31 Aralık 2019
Taşıtlar	(1.231.694)	(311.314)	366.492	(1.176.516)
Demirbaşlar	(2.312.233)	(1.552.034)	-	(3.864.267)
Özel maliyetler	(158.430)	(54.386)	-	(212.816)
<b>Toplam</b>	<b>(3.702.357)</b>	<b>(1.917.734)</b>	<b>366.492</b>	<b>(5.253.599)</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>4.772.709</b>			<b>4.473.510</b>

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, amortisman giderlerinin tamamı, gelir tablosunda "Satışların Maliyeti" hesabında muhasebeleştirilmektedir.

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde herhangi bir ipotek bulunmamaktadır.

**NOT 10 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR**

## a) Cari dönem

Maliyet Değeri	1 Ocak 2020	İlaveler	Çıkışlar (-)	Transferler	31 Aralık 2020
Haklar	36.481	2.055	-	-	38.536
Bilgisayar yazılımları	14.458.200	2.955.679	(2.714.387)	-	14.699.492
Yapılmakta olan yatırımlar (*)	11.254.563	9.440.000	(11.254.563)	-	9.440.000
<b>Toplam</b>	<b>25.749.244</b>	<b>12.397.734</b>	<b>(13.968.950)</b>	<b>-</b>	<b>24.178.028</b>

(\*) Tamamlanmamış yazılım ve sistem kurulum giderlerinden oluşmaktadır.

Birikmiş itfa payları	1 Ocak 2020	İlaveler (-)	Çıkışlar	Transferler	31 Aralık 2020
Haklar	(10.762)	(5.696)	-	-	(16.458)
Bilgisayar yazılımları	(6.614.591)	(4.489.515)	3.004.653	-	(8.009.453)
<b>Toplam</b>	<b>(6.625.353)</b>	<b>(4.495.211)</b>	<b>3.004.653</b>	<b>-</b>	<b>(8.115.911)</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>19.123.891</b>				<b>16.062.117</b>

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla, itfa paylarının tamamı, gelir tablosunda "Satışların Maliyeti" hesabında muhasebeleştirilmektedir.

## b) Önceki dönem

Maliyet Değeri	1 Ocak 2019	İlaveler	Çıkışlar (-)	Transferler	31 Aralık 2019
Haklar	36.481	-	-	-	36.481
Bilgisayar yazılımları	12.268.226	2.189.974	-	-	14.458.200
Yapılmakta olan yatırımlar (*)	7.980.181	3.274.382	-	-	11.254.563
<b>Toplam</b>	<b>20.284.888</b>	<b>5.464.356</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>25.749.244</b>

Birikmiş itfa payları	1 Ocak 2019	İlaveler (-)	Çıkışlar	Transferler	31 Aralık 2019
Haklar	(5.476)	(5.286)	-	-	(10.762)
Bilgisayar yazılımları	(2.246.643)	(4.367.948)	-	-	(6.614.591)
<b>Toplam</b>	<b>(2.252.119)</b>	<b>(4.373.234)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(6.625.353)</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>18.032.769</b>				<b>19.123.891</b>

(\*) Tamamlanmamış yazılım ve sistem kurulum giderlerinden oluşmaktadır.

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, itfa paylarının tamamı, gelir tablosunda "Satışların Maliyeti" hesabında muhasebeleştirilmektedir.

**NOT 11 – KULLANIM HAKKI VARLIKLARI**

Maliyet Değeri	1 Ocak 2020	İlaveler	Çıkışlar (-)	31 Aralık 2020
Gayrimenkuller	3.526.688	6.070.011	-	9.596.699
Taşıtlar	2.038.350	-	-	2.038.350
<b>Toplam</b>	<b>5.565.038</b>	<b>6.070.011</b>	<b>-</b>	<b>11.635.049</b>
Birikmiş amortisman	1 Ocak 2020	İlaveler (-)	Çıkışlar	31 Aralık 2020
Gayrimenkuller	(1.254.038)	(532.261)	-	(1.786.299)
Taşıtlar	(905.384)	-	-	(905.384)
<b>Toplam</b>	<b>(2.159.422)</b>	<b>(532.261)</b>	<b>-</b>	<b>(2.691.683)</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>3.405.616</b>	<b>5.537.750</b>	<b>-</b>	<b>8.943.366</b>
Maliyet Değeri	1 Ocak 2019	İlaveler	Çıkışlar (-)	31 Aralık 2019
Gayrimenkuller	3.526.688	-	-	3.526.688
Taşıtlar	2.038.350	-	-	2.038.350
<b>Toplam</b>	<b>5.565.038</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5.565.038</b>
Birikmiş amortisman	1 Ocak 2019	İlaveler (-)	Çıkışlar	31 Aralık 2019
Gayrimenkuller	(548.700)	(705.338)	-	(1.254.038)
Taşıtlar	(225.934)	(679.450)	-	(905.384)
<b>Toplam</b>	<b>(774.634)</b>	<b>(1.384.788)</b>	<b>-</b>	<b>(2.159.422)</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>4.790.404</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.405.616</b>

**NOT 12 – KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR**

## c) Kısa vadeli kiralama işlemlerinden borçlar

Şirket'in 31 Aralık 2020 itibarıyla kısa vadeli kiralama işlemlerinden borcu bulunmamaktadır.

	Vade	Faiz Aralığı	31 Aralık 2019
Taşıtlar	2020	% 25,50	89.025
<b>Toplam</b>			<b>89.025</b>

## d) Uzun vadeli kiralama işlemlerinden borçlar

	Vade	Faiz Aralığı	31 Aralık 2020		Vade	Faiz Aralığı	31 Aralık 2019
Gayrimenkul	2023	%13,50	8.302.341	Gayrimenkul	2023	% 25,50	2.779.843
Taşıtlar	2021	%13,50	1.206.430	Taşıtlar	2021	% 25,50	1.206.430
<b>Toplam</b>			<b>9.508.771</b>	<b>Toplam</b>			<b>3.986.273</b>

**NOT 13 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR VE KISA VE UZUN VADELİ KARŞILIKLAR**

## a) Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar kapsamında borçlar

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Ödenecek sosyal güvenlik primleri	1.353.425	1.021.830
Ödenecek gelir vergileri	1.519.481	915.266
Personele borçlar	442	313
<b>Toplam</b>	<b>2.873.348</b>	<b>1.937.409</b>

## b) Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
İkramiye karşılıkları	1.638.568	1.424.842
İzin karşılıkları	2.139.642	1.503.426
<b>Toplam</b>	<b>3.778.210</b>	<b>2.928.268</b>

*İzin karşılığı*

Türkiye’de geçerli iş kanununa göre Şirket, İş sözleşmesinin, herhangi bir nedenle sona ermesi halinde çalışanlarının hak kazanıp da kullanmadığı yıllık izin sürelerine ait ücreti, sözleşmenin sona erdiği tarihteki ücreti üzerinden kendisine veya hak sahiplerine ödemekle yükümlüdür.

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihlerinde sona eren yıllara ait, izin karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2020	2019
1 Ocak	1.503.426	549.918
Hak edilen / (Kullanılan), net	636.216	953.508
<b>31 Aralık</b>	<b>2.139.642</b>	<b>1.503.426</b>

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihlerinde sona eren yıllara ait, ikramiye karşılıklarının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2020	2019
1 Ocak	1.424.842	1.348.800
Tahakkuk eden/ (ödenen), net	213.726	76.042
<b>31 Aralık</b>	<b>1.638.568</b>	<b>1.424.842</b>

## c) Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Kıdem tazminatı karşılığı	4.735.328	2.803.843
<b>Toplam</b>	<b>4.735.328</b>	<b>2.803.843</b>

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in Türk İş Kanunu'na göre hesaplanmış olan, çalışanların emeklilikleri dolayısıyla oluşacak gelecekteki muhtemel yükümlülüklerin bugünkü değerini göstermektedir. Kıdem tazminatı karşılığı, çalışanlar hak ettikçe tahakkuk esasına göre hesaplanmakta ve finansal tablolara yansıtılmaktadır. Kıdem tazminatı karşılığı hesaplanması hükümet tarafından belirlenen kıdem tazminatı tavanına dayanmaktadır. 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla geçerli olan kıdem tazminatı tavanı sırasıyla 7.117,17 TL ve 6.730,15 TL'dir.

Cari dönem kıdem tazminatı yükümlülüğünün hareketi aşağıda açıklanmıştır:

	2020	2019
1 Ocak	2.803.843	2.464.100
Faiz gideri	322.441	335.927
Cari yıl hizmet maliyeti	1.031.473	431.865
Yıl içinde ödenen tazminatlar (-)	(1.193.800)	(402.321)
Aktüeryal (kazanç)	1.771.371	(25.728)
<b>31 Aralık</b>	<b>4.735.328</b>	<b>2.803.843</b>

Türkiye Finansal Raporlama Standartları, işletmenin kıdem tazminatı karşılığı yükümlülüğünün tespit edilmesinde aktüeryal değerlendirme metodlarının geliştirilmesini gerektirmektedir. İlişikteki finansal tablolardaki kıdem tazminatı yükümlülüğünün hesaplanmasında, 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla kullanılan başlıca aktüeryal tahminler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Net iskonto oranı	%3,74	%4,67
Emeklilik olasılığına ilişkin kullanılan oran	%99,59	%96,07

**NOT 14 - DİĞER KARŞILIKLAR**

## a) Kısa vadeli karşılıklar

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Dava karşılıkları	726.082	726.082
Verilen kefaletlere ilişkin kısa dönem beklenen kredi zarar karşılıkları	1.676.945	6.823.383
<b>Toplam</b>	<b>2.403.027</b>	<b>7.549.465</b>

## b) Uzun vadeli karşılıklar

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Verilen kefaletlere ilişkin uzun dönem beklenen kredi zarar karşılıkları	22.575.464	35.370.152
<b>Toplam</b>	<b>22.575.464</b>	<b>35.370.152</b>

Özkaynak kapsamında verilen kefaletlere ilişkin hesaplanan beklenen kredi zararlarına ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2020	2019
1 Ocak	42.193.535	41.943.010
Yıl içinde ayrılan/(iptal edilen) beklenen kredi zararları (Not 20)	(17.941.126)	250.525
<b>31 Aralık</b>	<b>24.252.409</b>	<b>42.193.535</b>

## NOT 15 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

### a) Diğer dönen varlıklar

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
İş avansları	172.902	79.063
Personelden alacaklar	750	84
<b>Toplam</b>	<b>173.652</b>	<b>79.147</b>

### b) Diğer duran varlıklar

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Binalar	1.312.423	2.127.523
Arsa ve araziler	659.425	659.425
<b>Toplam</b>	<b>1.971.848</b>	<b>2.786.948</b>

Arazi, arsa ve binalar, Şirket'in takipteki alacak portföyü sebebiyle edindiği, kendi kullanımında olmayan ve TFRS 5 kapsamında değerlendirilemeyen varlıklardan oluşmaktadır.

### c) Kısa vadeli diğer yükümlülükler

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Fonlar (*)	5.751.340	5.751.340
Hazine desteğine haiz kefalet işlemlerinden borçlar (**)	184.101.495	20.471.934
KOSGEB&KfW Fon Hesabı(***)	93.698.882	-
Kontragaranti işlemlerine ilişkin borçlar	134.066	126.350
Ödenecek Vergiler	238.811	253.208
<b>Toplam</b>	<b>283.924.594</b>	<b>26.602.832</b>

(\*) Şirket, çeşitli kuruluşlar ile Türkiye'de faaliyet gösteren küçük veya orta ölçekli sanayi işletmelerinin bu kuruluşlardan sağlayacakları her türlü kredi için gerekli teminatı oluşturmak üzere, ilgili kuruluşlar nezdinde oluşturulacak fonun, şirket tarafından kullanım ve işleyişinin esaslarını düzenlemek üzere anlaşma imzalamıştır. Fon katkılarının amacına uygun kullanılmasını, Kredi Garanti Fonu uygulamaları ve tarafın yükümlülüklerinin yerine getirilmesini imkansız kılan veya önemli ölçüde tehlikeye sokan mucbir sebep hallerinde, taraflar arasında sağlanacak mutabakat ile bu fon anlaşmaları feshedilip, fon hesapları tasfiye edilir. Söz konusu fonlar Avrupa Yatırım Fonu, GTZ Fonu, T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı, Bakü Tiflis Ceyhan Şirketi ("BTC") ve KOSGEB fonlarından oluşmaktadır. KOBİ Değer I Projesinde %0,03, KOBİ Değer II ve EDK Projelerinde %2 komisyon oranı uygulanmıştır.

(\*\*) T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı ile Kredi Garanti Fonu A.Ş. arasında yapılan protokole istinaden Hazine kefaletli olarak kredi kullandırma işlemlerine Şubat 2010 tarihiyle başlanmıştır. Protokole göre Kredi Garanti Fonu Hazine desteğine istinaden verdiği kefaletlerden tahsil ettiği ilk yıla ilişkin elde edilen %1 tutarındaki kefalet komisyonlarının %10'luk tutarını finansal tablolarında gelir olarak kaydetmiş olup %90'luk tutarını ise T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'na diğer yükümlülükler hesabında takip etmiştir. Daha sonra yıllar itibarıyla değişiklikler olmuş en son 10 Mart 2017 tarih ve 2017/9969 Nolu Resmî Gazetede ilan edildikten sonra 15 Mart 2017 tarihinde T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı ile yapılan protokol ile bu tarihten itibaren ilk yıl komisyon oranı tamamı KGF A.Ş.'ye bırakılmak ve bir defaya mahsus olmak üzere %0,03 oranı ile yapılan komisyon tahsilatlarının tamamı Kurum gelir kaydı yapılmış ve izleyen yıllar komisyon tahsilatlarından ise anılan protokol gereği vazgeçilmiştir. Bakanlar Kurulunca alınan 2016/9538 sayılı "Kredi Garanti Kurumlarına Sağlanan Hazine Desteğine İlişkin Karar" ve 2017/9969 sayılı "Kredi Garanti Kurumlarına Sağlanacak Hazine Desteğine İlişkin Kararda Değişiklik Yapılmasına Dair Karar" ile belirlenmiş olup her bir proje özelinde asıl protokole ek olarak düzenlenen zeyilnamelerle belirlenen hükümlere göre Komisyona ilişkin geçerlilik tarihleri ve yararlanıcı grupları bazında aşağıdaki tablodaki gibidir. KBL Ayakkabı Sektörü Projesinde %1, KBL2 Projesinde %1,5, KBL Projesinde %2 komisyon oranı uygulanmıştır.

Tarih	Yararlanıcı Grubu	İlk Yıl Komisyon Oranı %
05.03.2019-02.11.2019 Hazine Oranları *	Bütün Yararlanıcılar	0,03 - 2
02.11.2019-30.03.2020 Hazine Oranları **	Bütün Yararlanıcılar	1 - 1,5 - 2
30.03.2020- Devam Ediyor Hazine Oranları***	Bütün Yararlanıcılar	0,03 - 0,5 - 0,75 - 1

(\*\*\*) KGF'nin hissedarlarından KOSGEB tarafından; protokollere uygun koşullarda banka tarafından kredi kullandırılmasını müteakip faiz/kâr payının tamamının veya bir kısmının yine KOSGEB tarafından karşılandığı finansal destek uygulaması ve kefalet şüpheli alacağına düştüğünde Kurumumuzun kullanması için, Alman Kalkınma Bakanlığı'nın Alman Kalkınma Bankası (KfW); Suriyeli mültecilerin yoğun olarak bulunduğu illerdeki KOBİ'lere, ilave Türk ve Suriyeli çalışan istihdam etme taahhüdü karşılığında KGF kefaletli kredi kullandırılması ve istihdam taahhüdünün yerine getirilmesi halinde bu kredilerin faizlerinin KOSGEB tarafından karşılanması şeklinde kurgulanan KGF ile KfW arasında Finansman Anlaşması ve ayrıca KGF, KfW ve KOSGEB arasında Uygulama Anlaşması konularında kullanılmak üzere sağlanan fon tutarlarından oluşmaktadır. Eximbank Kredi Destek Paketi ve Eximbank Stok Finansman Destek Projelerinde %0,3, Opex Kredi Destek, Çek Ödeme Destek, TKYB, Kredi Destek, Turizm Destek, Mikro İşletmeler Destek Paketlerinde %0,5, İşe Devam Destek, TOBB Nefes 2020, TKYB Kredi Destek (5 yıl üzeri vade), Temel İhtiyaç Kredisi Destek Paketlerinde %0,75 ve Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı Kredi Destek Paketinde %1 olarak uygulanmıştır.

## NOT 16 - ERTELENMİŞ GELİRLER

31 Aralık 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla ertelenmiş gelirler ve gelirleştirilme tarihleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
1 aya kadar	2.260.362	401.933
1-3 ay	4.614.306	3.478.785
3-6 ay	14.555.348	11.251.875
6-12 ay	40.077.297	23.167.606
<b>Toplam</b>	<b>61.507.313</b>	<b>38.300.199</b>

Ertelenmiş gelirler tahsis edilen kefaletler ile ilgili olarak müşterilerden yıllık olarak peşin alınan kefalet komisyonlarından oluşmaktadır ve ilgili dönemler nispetinde gelirleştirilmektedir.

## NOT 17 - ÖZKAYNAKLAR

### a) Ödenmiş sermaye

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2020	Ortaklık Payı (%)	A Grubu	B Grubu	C Grubu	D Grubu	Toplam
TOBB	%28,30	145.196.895	-	-	-	145.196.895
KOSGEB	%28,29	-	145.155.059	-	-	145.155.059
29 BANKA	%43,28	-	-	222.102.876	-	222.102.876
TESK	%0,12	-	-	-	619.358	619.358
TOSYÖV	%0,01	-	-	-	40.016	40.016
MEKSA	%0,004	-	-	-	20.026	20.026
<b>Nominal Sermaye</b>	<b>%100,00</b>	<b>145.196.895</b>	<b>145.155.059</b>	<b>222.102.876</b>	<b>679.400</b>	<b>513.134.230</b>

31 Aralık 2019	Ortaklık Payı (%)	A Grubu	B Grubu	C Grubu	D Grubu	Toplam
TOBB	%28,30	145.196.895	-	-	-	145.196.895
KOSGEB	%28,29	-	145.155.059	-	-	145.155.059
29 BANKA	%43,28	-	-	222.102.876	-	222.102.876
TESK	%0,12	-	-	-	619.358	619.358
TOSYÖV	%0,01	-	-	-	40.016	40.016
MEKSA	%0,004	-	-	-	20.026	20.026
<b>Nominal Sermaye</b>	<b>%100,00</b>	<b>145.196.895</b>	<b>145.155.059</b>	<b>222.102.876</b>	<b>679.400</b>	<b>513.134.230</b>

Şirket'in esas sermayesi 513.134.230 Türk Lirası'dır. Bu sermaye her biri 1 Kr (Bir Kuruş) itibari değerinde 51.313.422.953 adet nama yazılı paya ayrılmıştır.

Şirket'in işleri ve idaresi, A Grubu, B Grubu ve C Grubu hissedarlarının her birinden üçer üye ve şirket genel müdürü olmak üzere toplam on üyeden oluşan yönetim kurulu tarafından yönetilir. Ancak, T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı tarafından Şirket'e kaynak sağlanması halinde Hazine desteği hesaplarının kapatılıp tasfiye edilmesine kadar; B Grubu ve C Grubu hisseleri temsil eden hissedarların üçer temsilcisinden birer adedi Hazine Müsteşarlığı'nca önerilen adaylar arasından belirlenecektir.



Hazine Müsteşarlığı tarafından Şirket'e kaynak sağlanmasını müteakip hazine desteği hesaplarının kapatılıp tasfiye edilmesinden sonra, Hazine Müsteşarlığı'nı temsil eden üyelerin yerine bir kişi B Grubu ve bir kişi C Grubu hisseleri elinde bulunduran hissedarlar tarafından aday gösterilecektir. Yönetim Kurulu üyelerinin görev süreleri, Şirket ortağı A ve B Grubu hissedarları için üç yıl, C Grubu hissedarları için ise iki yıldır. Süresi dolan üyeler yeniden seçilebilir. Şirket Yönetim Kurulu, A grubu hissedarlar tarafından aday gösterilecek bir kişiyi yönetim kurulu başkanı olarak seçer.

Şirket'in ortaklık yapısı detayı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	Sermaye Tutarı (TL)	Hisse Oranı (%)	Grubu
TOBB	145.196.894,76	28,2961	A
KOSGEB	145.155.059,00	28,2879	B
TESK	619.358,17	0,1207	D
TOSYÖV	40.015,94	0,0078	D
MEKSA	20.025,71	0,0039	D
TÜRKİYE HALK BANKASI A.Ş.	7.658.719,86	1,4925	C
AKBANK T.A.Ş.	7.658.719,86	1,4925	C
ALBARAKA TÜRK KATILIM BANKASI A.Ş.	7.658.719,86	1,4925	C
DENİZBANK A.Ş.	7.658.719,86	1,4925	C
BURGAN BANK A.Ş.	7.658.719,86	1,4925	C
QNB FİNANSBANK A.Ş.	7.658.719,86	1,4925	C
HSBC BANK A.Ş.	7.658.719,86	1,4925	C
ING BANK A.Ş.	7.658.719,86	1,4925	C
KUVEYT TÜRK KATILIM BANKASI A.Ş.	7.658.719,86	1,4925	C
ŞEKERBANK T.A.Ş.	7.658.719,86	1,4925	C
TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.	7.658.719,86	1,4925	C
TÜRKİYE CUMHURİYETİ ZİRAAT BANKASI A.Ş.	7.658.719,86	1,4925	C
TÜRKİYE FİNANS KATILIM BANKASI A.Ş.	7.658.719,86	1,4925	C
TÜRKİYE GARANTİ BANKASI A.Ş.	7.658.719,86	1,4925	C
TÜRKİYE İHRACAT KREDİ BANKASI A.Ş.	7.658.719,86	1,4925	C
TÜRKİYE İŞ BANKASI A.Ş.	7.658.719,86	1,4925	C
TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.	7.658.719,86	1,4925	C
YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.	7.658.719,86	1,4925	C
ZİRAAT KATILIM BANKASI A.Ş.	7.658.719,86	1,4925	C
ALTERNATİFBANK A.Ş.	7.658.719,86	1,4925	C
VAKIF KATILIM BANKASI A.Ş.	7.658.719,86	1,4925	C
TURKLAND BANK A.Ş.	7.658.719,86	1,4925	C
ANADOLUBANK A.Ş.	7.658.719,86	1,4925	C
FİBABANKA A.Ş.	7.658.719,86	1,4925	C
ODEABANK A.Ş.	7.658.719,86	1,4925	C
NUROL YATIRIM BANKASI A.Ş.	7.658.719,86	1,4925	C
TÜRKİYE SİNİ KALKINMA BANKASI A.Ş.	7.658.719,86	1,4925	C
TÜRKİYE EMLAK KATILIM BANKASI A.Ş.	7.658.719,86	1,4925	C
PASHA YATIRIM BANKASI A.Ş.	7.658.719,86	1,4925	C
<b>Toplam</b>	<b>513.134.230</b>	<b>100</b>	

## a) Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Yasal yedekler	16.837.776	12.199.467
<b>Toplam</b>	<b>16.837.776</b>	<b>12.199.467</b>

Türk Ticaret Kanunu'nun 519. Maddesine göre genel kanuni yedek akçe, Şirket'in ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar yıllık karın %5'i olarak ayrılır. Bu sınıra ulaşıldıktan sonra da, pay sahiplerine %5 oranında kâr payı ödendikten sonra, kârdan pay alacak kişilere dağıtılacak toplam tutarın %10'u genel kanuni yedek akçeye eklenir. Türk Ticaret Kanunu'na göre, genel kanuni yedek akçe sermayenin veya çıkarılmış sermayenin yarısını aşmadığı takdirde, sadece zararların kapatılmasına, işlerin iyi gitmediği zamanlarda işletmeyi devam ettirmeye veya işsizliğin önüne geçmeye ve sonuçlarını hafifletmeye elverişli önlemler alınması için kullanılabilir.

## b) Geçmiş yıl zararları

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Geçmiş yıl (zararları) / karları	(66.758.287)	(117.827.712)
<b>Toplam</b>	<b>(66.758.287)</b>	<b>(117.827.712)</b>

**NOT 18 - SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ**

## a) Satışlar

	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Kefalet işlemlerinden elde edilen gelirler	165.485.192	88.995.157
İadeler (-)	(6.669.000)	(1.154.598)
<b>Toplam</b>	<b>158.816.192</b>	<b>87.840.559</b>

## b) Satışların maliyeti

	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Personel giderleri	42.714.600	37.221.601
Amortisman ve itfa payları gideri	3.463.055	7.675.756
Bilgi işlem giderleri	24.337.587	5.433.331
Dava ve mahkeme giderleri	467.898	1.281.596
Seyahat, ulaşım ve araç kira giderleri	213.920	720.390
Kira ve aidat giderleri	3.793.923	2.434.112
Vergi, resim, harçlar ve üyelik giderleri	1.631.981	1.074.009
Diğer	99.501	1.144.240
<b>Toplam</b>	<b>76.722.465</b>	<b>56.985.035</b>

**NOT 19 - GENEL YÖNETİM GİDERLERİ**

	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Genel yönetim giderleri (*)	4.530.311	2.147.864
<b>Toplam</b>	<b>4.530.311</b>	<b>2.147.864</b>

(\*) Harciraahlar, temsil ve ağırlama giderleri, huzur hakları ve seyahat giderlerinden oluşmaktadır.

**NOT 20 - DİĞER FAALİYETLERDEN GELİRLER/ (GİDERLER)**

## a) Diğer faaliyet gelirleri

	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Konusu kalmayan karşılık geliri	7.134.796	2.544.204
-Tahsil edilen şüpheli alacakların karşılık iptali (Not 6)	7.134.796	2.302.570
-Özkaynak kapsamında verilen kefaletler karşılık iptali (Not 14)	-	241.573
-Diğer karşılık iptalleri	-	61
SGK teşvik gelirleri	1.272.337	1.308.651
Terkin edilen alacaklardan yapılan tahsilatlar	4.358.723	2.547.390
Masraf karşılığı gelirler	-	293.286
Diğer	1.945.149	2.179.086
<b>Toplam</b>	<b>14.711.005</b>	<b>8.872.617</b>

## b) Diğer faaliyet giderleri

	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Beklenen kredi zararları için ayrılan karşılık giderleri	(73.115.220)	(46.725.391)
-Tazmin olan kefaletler (Not 6)	(91.054.593)	(46.012.409)
-Özkaynak kapsamında verilen kefaletler (Not 14)	17.941.126	(492.098)
-Diğer	(1.753)	(220.884)
Diğer giderler	(1.857.640)	(1.711.770)
<b>Toplam</b>	<b>(74.972.860)</b>	<b>(48.437.161)</b>

**NOT 21 - YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER**

	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Duran varlık satış karları	2.350.494	746.787
<b>Toplam</b>	<b>2.350.494</b>	<b>746.787</b>

**NOT 22 - FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ**

## a) Finansman gelirleri

	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Bankalardan elde edilen faiz gelirleri	44.581.538	57.600.511
Kur farkı geliri	50.584.247	25.030.664
<b>Toplam</b>	<b>95.165.785</b>	<b>82.631.175</b>

## b) Finansman giderleri

	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Kur farkı gideri	(18.354.177)	(15.305.187)
Faiz gideri	(1.016.778)	(1.508.157)
<b>Toplam</b>	<b>(19.370.955)</b>	<b>(16.813.344)</b>

**NOT 23 - PAY BAŞINA KAZANÇ**

	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Net dönem karı/ (zararı)	95.446.885	55.707.734
Her biri 0,01 TL nominal değerli pay sayısı	51.313.423.000	51.313.423.000
<b>Pay başına kazanç</b>	<b>0,00186</b>	<b>0,00109</b>

## NOT 24 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
İlişkili taraflardan alacaklar Nakit ve nakit benzerleri (*)	829.857.400	440.899.698
İlişkili taraflardan faiz gelirleri-ortaklar	43.600.725	57.776.040
Üst düzey yöneticilere sağlanan fayda ve haklar	5.330.885	3.297.694

(\*) Şirket'in kuruluşu gereği zorunlu olarak tuttuğu ve Not 17'de adı geçen Şirket ortağı olan bankalardaki nakit, nakit benzeri, bono ve fonlardan oluşmaktadır.

Şirket'in 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait ilişkili taraflardan tahsil etmiş olduğu 188.692.306 TL tutarında komisyon bulunmaktadır ( 31 Aralık 2019: 78.197.997 TL).

## NOT 25 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

### Sermaye yönetimi

Şirket, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını artırmayı hedeflemektedir. Şirket'in sermaye yapısı nakit ve nakit benzerleri ve özkaynaklar dipnotunda açıklanan çıkarılmış sermaye, sermaye yedekleri ve kar yedeklerini içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

Şirket'in sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler Şirket'in üst yönetimi tarafından değerlendirilir.

Şirket sermayeyi borç/ özkaynaklar oranını kullanarak izler. Bu oran net borcun toplam özkaynaklara bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (finansal durum tablosunda gösterildiği gibi finansal borçlar, ticari ve diğer borçlar ile kısa ve uzun vadeli diğer yükümlülükleri içerir) düşülmesiyle hesaplanır. Ancak Şirket'in finansal borcu bulunmamaktadır.

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Toplam yükümlülükler	(402.724.130)	(123.120.809)
Eksi: Nakit ve nakit benzeri değerler (Not 4)	829.852.580	440.901.156
Net finansal varlık	427.128.450	317.780.347
Toplam özkaynaklar	560.909.761	463.691.505

## Kredi riski

31 Aralık 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla Şirket'in maruz kaldığı maksimum kredi riski aşağıdaki gibidir:

Bilanço içi	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Takipteki alacaklar	102.635.892	112.441.611
Nakit ve nakit benzerleri	829.852.580	440.901.156
İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal yatırımlar	-	3.246.659
<b>Bilanço dışı</b>		
Tahsis edilen özkaynak teminatl kefalet riskleri	4.022.241.716	3.240.069.852
<b>Toplam</b>	<b>4.022.241.716</b>	<b>3.240.069.852</b>

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla, Şirket'in tahsis ettiği özkaynak destekli kefaletler için aldığı çeşitli derecelerdeki gayrimenkul ipotekleri ve işletme rehinlerinden oluşan teminatların toplamı 4.067.307.145 TL'dir. (31 Aralık 2019: 2.976.292.810 TL).

Şirket'in, ayrıca 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla bilanço dışında izlediği ve kefalet işlemlerinden kaynaklanan hazine risk bakiyesi 263.425.705.032 TL tutarındadır (31 Aralık 2019: 171.549.347.376 TL).

Tahsis edilen özkaynak teminatl kefalet riskleri ile tahsis edilen hazine teminatl kefalet risklerinin döviz bazında detayı aşağıdaki tabloda sunulmuştur:

## Likidite riski

Likidite riski, Şirket'in finansal borçlarından kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmekte güçlük yaşaması riskidir. Şirket'in likidite yönetimi yaklaşımı, her dönem yeterli likiditeye sahip olup vadeleri geldiğinde yükümlülüklerini hem olağan hem de zor koşullarda herhangi bir zarara sebebiyet vermeden karşılamaktır. Ancak Şirket'in finansal borcu bulunmamaktadır.

Aşağıdaki tabloda belirtilen tutarlar 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla sözleşmeye bağlı iskonto edilmemiş nakit çıkışlarını göstermektedir:

Türev olmayan finansal yükümlülükler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışları	6 aya kadar	6 -12 ay rası	1-2 yıl arası
Ticari borçlar	1.360.757	1.360.757	1.360.757	-	-
<b>Toplam</b>	<b>1.360.757</b>	<b>1.360.757</b>	<b>1.360.757</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla aşağıdaki gibidir:

Türev olmayan finansal yükümlülükler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışları	6 aya kadar	6 -12 ay rası	1-2 yıl arası
Ticari borçlar	554.161	554.161	554.161	-	-
<b>Toplam</b>	<b>554.161</b>	<b>554.161</b>	<b>554.161</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Diğer yükümlülükler içerisinde izlenen “Fonlar” bakiyesi yukarıdaki likidite riski tablosuna dâhil edilmemiştir. Şirket’in 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 sonu itibarıyla türev finansal yükümlülükleri bulunmamaktadır.

## Piyasa riski

Piyasa riski, faiz oranı, hisse senedi fiyatları, döviz kurları ve kredi genişlikleri gibi piyasa fiyatlarında olabilecek değişikliklerin Şirket’in gelirini veya elinde bulundurduğu finansal araçların değerini etkileme riskidir. Şirket bu riski, faiz oranına duyarlı olan varlık ve yükümlülüklerini dengelemek suretiyle yönetmektedir.

## Döviz kuru riski

Yabancı para cinsinden varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı kalemlere sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkiler kur riskini oluşturmaktadır.

Aşağıdaki tablo 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 itibarıyla Şirket tarafından tutulan yabancı para varlıkların ve borçların kayıtlı tutarları TL cinsinden gösterilecek şekilde yabancı para pozisyonu riskini özetlemektedir:

31 Aralık 2020	ABD Doları	Avro	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	47.466.244	125.676.093	173.142.337
Toplam varlıklar	47.466.244	125.676.093	173.142.337
Toplam yükümlülükler	-	-	-
Net yabancı para pozisyonu	47.466.244	125.676.093	173.142.337

31 Aralık 2019	ABD Doları	Avro	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	36.859.161	65.062.120	101.921.281
Toplam varlıklar	36.859.161	65.062.120	101.921.281
Toplam yükümlülükler	-	-	-
Net yabancı para pozisyonu	36.859.161	65.062.120	101.921.281

## Maruz kalınan kur riski:

TL'nin aşağıdaki para birimlerine karşılık %10 değer kaybetmesinin 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihlerinde sona eren yıllar itibarıyla kapsamlı gelir tablosunda ve kar/zararda oluşturacağı etki aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

	31 Aralık 2020		31 Aralık 2019	
	Kar	Kapsamlı gelir tablosu	Kar	Kapsamlı gelir tablosu
ABD Doları	4.746.624	4.746.624	3.685.916	3.685.916
Avro	12.567.709	12.567.709	6.506.212	6.506.212
<b>Toplam</b>	<b>17.314.333</b>	<b>17.314.333</b>	<b>10.192.128</b>	<b>10.192.128</b>

## Faiz oranı riski

Şirket faiz oranlarındaki değişikliklerin faize duyarlı varlık ve yükümlülüklerine olan etkisinden dolayı faiz oranı riskine maruz kalmaktadır.

31 Aralık 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla Şirket'in değişken faizli finansal varlık ve yükümlülüğü bulunmayıp, sabit faiz bileşenine sahip finansal araçları aşağıda gösterilmiştir:

Sabit faizli finansal kalemler	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
<i>Finansal varlıklar</i>		
Bankalar-vadeli mevduat	549.470.646	439.405.552
İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal yatırımlar (Not 5)	-	3.246.842

31 Aralık 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla finansal araçlara uygulanan ağırlıklı ortalama faiz oranları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Finansal varlıklar		
Bankalar-vadeli mevduat (TL)	%17,52	%11,21
Bankalar-vadeli mevduat (ABD Doları)	%3,53	%2,44
Bankalar-vadeli mevduat (Avro)	%2,00	%0,70
İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal yatırımlar-bonolar (TL)	-	%11,09



## Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

Gerçeğe uygun değer, bir varlığın cari bir işlemde istekli taraflar arasında alım satımına konu olan fiyatını ifade eder.

Aşağıdaki tabloda finansal varlık ve yükümlülüklerin rayiç değerleri ile defter değerleri karşılaştırmalı olarak gösterilmiştir:

	31 Aralık 2020		31 Aralık 2019	
	Defter değeri	Rayiç değer	Defter değeri	Rayiç değer
Takipteki alacaklar	102.635.892	102.635.892	112.441.611	112.441.611
Nakit ve nakit benzeri değerler	829.852.580	829.852.580	440.901.156	440.901.156
İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal yatırımlar	-	-	3.246.659	3.248.847
Finansal yükümlülükler				
Ticari borçlar	1.360.757	1.360.757	554.161	554.161

Aşağıdaki metotlar ve varsayımlar gerçeğe uygun değeri belirlemenin mümkün olduğu durumlarda her bir finansal aracın gerçeğe uygun değerini tahmin etmekte kullanılmıştır.

Kısa vadeli olmaları nedeniyle nakit ve nakit benzeri değerlerin kayıtlı değerlerinin gerçeğe uygun değerine yakın olduğu varsayılmaktadır. Ticari alacakların kayıtlı değerlerinin, ayrılan karşılıklarıyla beraber gerçeğe uygun değeri yansıttığı öngörülmektedir.

Ticari ve finansal borçların kısa vadeli olmaları nedeniyle kayıtlı değerlerinin gerçeğe uygun değerine yakın olduğu varsayılmaktadır.

Bu çerçevede itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal yatırımlar dışında, TMS 13 Gerçeğe Uygun Değer Standardı uyarınca söz konusu bilgiler üçüncü seviye bilgi niteliğindedir.

## NOT 26 - ŞARTA BAĞLI YÜKÜMLÜLÜKLER VE TAAHHÜTLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Tahsis edilen özkaynak	4.022.241.716	3.240.069.852
Toplam	4.022.241.716	3.240.069.852

Şirket'in, ayrıca 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla bilanço dışında muhasebeleştirmediği 275.002.596.256 TL tutarında (31 Aralık 2019: 171.549.347.376 TL) hazine teminatlı kefalet riskleri bulunmaktadır.

## NOT 27 - FİNANSAL DURUM TABLOSU TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.



# 6

**İşletmenin Geleceği,  
Beklentileri,  
Planlanan Önemli  
Yeni Ürün ve  
Hizmetler ile  
Riskler**

## 2021 YILINDA YAPILMASI PLANLANAN ÖNEMLİ ÇALIŞMALAR

Kredi Garanti Fonu; uluslararası standartta bir karar destek mekanizması kurmak amacıyla, son dönemde başlatılan yeniden yapılanma süreci, sistem alt yapısını güçlendirme ve yazılım geliştirme faaliyetleri ile Bankacılık ve finans ekosistemine entegre çalışan bir yapı kurmak için çalışmalarını hızla sürdürmektedir. Kefalet sürecinin daha sağlıklı yürütülebilmesi ve sistemin sürdürülebilirliği için:

- ▶ Sistem ve yazılım altyapısının yenilenmesi amacıyla yatırım ve Ar-Ge çalışmaları devam etmektedir.
- ▶ Kurumumuzun kefalet stratejilerinde yenilik ve sürdürülebilirlik ön planda yer alacak olup, bu kapsamda uçtan uca sözleşmeli iş modellerinin desteklenmesi, tedarik zincirinin etkinliğinin ve sürdürülebilirliğinin artırılması yönünde ürün ve stratejiler geliştirilmesi hedeflenmektedir.
- ▶ Kaynakların kullanım süreçleri ve periyodik bir şekilde takip edilecek olup sadece verilen destekler değil desteklerin sonuçlarının da ölçümlenebildiği politikalar oluşturulacaktır. Bu çerçevede çıktısı ve verimliliği üst seviyede alanlara daha da yoğunlaşarak kaynak verimliliği üst seviyelere taşınacaktır.
- ▶ Kurumumuz Anadolu'nun çeşitli bölgelerinde kısıtlı imkanlarla işini kuran ve geliştirmeye çalışan özellikle kadın girişimci, genç girişimci ve tarım işletmesi sahibi KOBİ'lere özel yeni ürün çalışmalarına devam edecektir.
- ▶ Kurumumuz ihracatı destekleyici ürün politikaları geliştirmeye devam ederek ithal ikamesini sağlayan ürün ve sektörler için özel destekler sağlayacaktır.
- ▶ AR-GE ve inovasyon faaliyetleri ülkemizde gerçekleştirilen teknolojik ürünlerin, yerli teknoloji başlangıç işletmelerinin (start-up'ların) uluslararası pazarda yer alması, ihracatın artırılması, gelişmiş girişimcilik ekosistemleri içerisinde yer almaları için bu işletmelere yönelik destekler artırılabilecektir.
- ▶ İthal ikamesini sağlayan, sözleşmeli tarım, sözleşmeli yazılım ve sözleşmeli üretim yapan, tedarik sözleşmesi bulunan KOBİ'lere yönelik yeni kefalet programları devreye alınacaktır.
- ▶ Kurumumuz İçsel Derecelendirme Modeli olan KOBİS'te yapılan geliştirme çalışmaları kapsamında; Özkaynak taleplerinde Kurumumuz karar mekanizmasının çok daha hızlı çalışması amacıyla firmaların moralite ve mali yapı kriterlerinin yanı sıra davranışsal kriterlerinin de dikkate alınacağı Otomatik Tahsis modülünün oluşturulması yönündeki çalışmaların Davranışsal Skorlamaya ilişkin adımı tamamlanmış olup, Otomatik tahsis sürecindeki Karar Destek Modelinin kurulması yönündeki çalışmalara devam edilecektir.
- ▶ KOBİ'lerin bankalardan kullandıkları krediler ve KOSGEB, TÜBİTAK, TTGV, T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı, Kalkınma Ajansları gibi kuruluşların geri ödemeli destekleri için doğrudan verilen kefaletlerimizin yanı sıra ürün çeşitliliğini sağlamak amacıyla sermaye piyasası araçları ile borçlanma imkânlarını da genişletmek üzere Kurumumuzca kefalet sağlanmasına ilişkin çalışmalar devam edecektir. Alternatif finansman enstrümanlarına kefalet sağlanması ile ilgili yapı kurulması planlanmaktadır.

- ▶ Yurtdışında faaliyet gösteren kredi garanti fonları ile iş birlikleri geliştirilerek yeni ürün ve projeler üzerinde çalışmalar devam edecektir.
- ▶ proje iş birlikleri üzerinde çalışmalar devam edecektir.
- ▶ KGF olarak proaktif yönetim anlayışı ile mevcut misyonumuza ek olarak ülkemizde yaşanan konjonktürel ihtiyaçlara yönelik çözümler sunulmaya devam edilecektir.
- ▶ Avrupa Birliği'nin 2014-2020 yıllarını kapsayan ve ana hedef kitlesi girişimciler ve KOBİ'ler olan COSME programının finansmana erişim başlığı altında, AYF tarafından sağlanan fon ve KGF eş finansmanı ile yürütülmekte olan projenin bugüne kadar gösterdiği başarı sonucunda 2020 yılında ilave edilen fon ile projenin nihai hedefi 25 bin KOBİ'ye 7,5 milyar TL kredi olarak revize edilmiş olup kullandırlara 2021 yılında da devam edilecektir.

## RİSKİN ERKEN SAPTANMASI VE YÖNETİMİ

Kurumumuzun risk politikası; yazılı prosedürler, iş birimleri tarafından gerçekleştirilen risk ölçümleri; Yönetim Kurulu, üst düzey yöneticiler, Denetim Komitesi arasındaki koordinasyon ve bilgi paylaşımı, risk yönetimi faaliyet sonuçlarının periyodik olarak değerlendirilmesi ve risk yönetimi faaliyetlerinin İç Denetim Bölüm Müdürlüğü tarafından denetlenmesi ile desteklenmektedir.

## KURUMUN İLERİYE DÖNÜK RİSKLERİ

Kurumun başlıca finansal araçları nakit ve kısa vadeli mevduatlardan oluşmaktadır. Kurum bunların dışında faaliyetlerinin sonucu olarak ortaya çıkan ticari alacaklar ve yükümlülükler gibi finansal araçlara sahiptir. Kurumun finansal araçları kısa vadeli olup gerçeğe uygun değerleri kayıtlı değerlerine yaklaşmaktadır.

Kurumun finansal araçlarının doğurduğu temel riskler, faiz oranı riski, yabancı para riski ve kredi riskidir. Kurum bütün finansal araçlarının pazar değeri riskini de göz önünde bulundurmaktadır.

## DiĞER HUSUSLAR

(1) Faaliyet yılının sona ermesinden sonra Kurumda meydana gelen ve ortakların, alacaklıların ve diğer ilgili kişi ve kuruluşların haklarını etkileyebilecek nitelikteki özel önem taşıyan olaylara ilişkin açıklamalar. (Yoktur)

(2) Yönetmelik hükümlerine aykırı olmamak kaydıyla yönetim organının uygun gördüğü ilave bilgiler. (Yoktur)





7

# İletişim Bilgileri

**GENEL MÜDÜRLÜK**

TOBB İkiz Kuleleri C Blok Kat 5-6-7 Dumlupınar Bulv. No: 252 (Eskişehir Yolu 9. Km) 06530 ANKARA  
t. 0312 204 00 00  
f. 0312 204 01 97– 98  
info@kgf.com.tr

**KGF TRAKYA BÖLGE TEMSİLCİLİĞİ**

Sorumluluk Alanı: Edirne, İstanbul (Avrupa Yakası), Kırklareli, Tekirdağ  
Kılıçali Mah. Meclis-i Mebusan Cad. Ülkü Han No: 29/ 4 - 34433 Salıpazarı / Beyoğlu / İSTANBUL  
t. 0212 244 28 63 / 0212 244 28 65  
f. 0212 244 28 64  
trakyabolgetemsilciligi@kgf.com.tr

**KGF MARMARA BÖLGE TEMSİLCİLİĞİ**

Sorumluluk Alanı: Adalar, Bartın, Bilecik, Bolu,Bursa, Düzce, İstanbul (Anadolu Yakası), İzmit,Karabük,  
Sakarya, Yalova, Zonguldak  
Osmanağa Mah. Söğütlüçeşme Cd. Halkbank Anadolu Bölge Koord. No: 11 Kat:4 Kadıköy / İSTANBUL  
t. 0216 550 49 32 / 0216 541 02 70  
f. 0216 550 49 33  
marmarabolgetemsilciligi@kgf.com.tr

**KGF BATI ANADOLU BÖLGE TEMSİLCİLİĞİ**

Sorumluluk Alanı: Afyon, Antalya, Aydın, Balıkesir, Burdur, Çanakkale, Denizli, Isparta, İzmir, Kütahya,  
Manisa, Muğla, Uşak  
Cumhuriyet Bulvarı No: 58 Kat: 2 - 35250 Konak / İZMİR  
t. 0232 441 37 70 / 0 232 441 45 88  
f. 0232 425 56 73  
batianadolutemsilciligi@kgf.com.tr

**KGF İÇ ANADOLU BÖLGE TEMSİLCİLİĞİ**

Sorumluluk Alanı: Aksaray, Ankara, Çankırı, Çorum, Erzincan, Erzurum, Eskişehir, Karaman, Kastamonu,  
Kayseri, Kırıkkale, Kırşehir, Konya, Nevşehir, Niğde, Sivas, Yozgat  
TOBB İkiz Kuleleri C Blok Kat: 6 Dumlupınar Bulv. No: 252 (Eskişehir Yolu 9. Km) 06530 ANKARA  
t.  
f.  
icanadolubolgetemsilciligi@kgf.com.tr



**KGF DOĞU AKDENİZ BÖLGE TEMSİLCİLİĞİ**

Sorumluluk Alanı: Adana, Adıyaman, Gaziantep, Hatay, Kahramanmaraş, Kilis, Malatya, Mersin, Osmaniye, Şanlıurfa

Adana Sanayi Odası Binası Turhan Cemal Beriker Bulv. No:156 - 01130 Seyhan / ADANA

t. 0322 431 32 17

f. 0322 431 32 18

doguakdenizbolgetemsilciligi@kgf.com.tr

**KGF DOĞU KARADENİZ BÖLGE TEMSİLCİLİĞİ**

Sorumluluk Alanı: Amasya, Ardahan, Artvin, Bayburt, Giresun, Gümüşhane, Kars, Ordu, Rize, Samsun, Sino, Tokat, Trabzon

Trabzon Ticaret ve Sanayi Odası Binası Pazarkapı Mah. Sahil Caddesi No: 103 Kat:7 - 61200 Ortahisar / TRABZON

t. 0462 321 62 75 / 0462 321 62 25

f. 0462 321 62 29

dogukaradenizbolgetemsilciligi@kgf.com.tr

**KGF GÜNEY DOĞU ANADOLU BÖLGE TEMSİLCİLİĞİ**

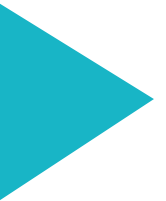
Sorumluluk Alanı: Ağrı, Batman, Bingöl, Bitlis, Diyarbakır, Elazığ, Hakkari, Iğdır, Mardin, Muş, Siirt, Şırnak, Tunceli, Van

Diyarbakır Ticaret Ve Sanayi Odası Binası Dr Yusuf Azizoğlu Caddesi Fiskaya Yenişehir / DİYARBAKIR

t. 0412 255 04 99

f. 0412 255 04 98


guneydoguanadolubolgetemsilciligi@kgf.com.tr





### BİZE ULAŞIN



 444 7 543

 [www.kgf.com.tr](http://www.kgf.com.tr)

 Kredi Garanti Fonu AS

 @KGFTurkiye

 /Kredi Garanti Fonu

 [kurumsaliletisim@kgf.com.tr](mailto:kurumsaliletisim@kgf.com.tr)











**KREDİ GARANTİ FONU**

TOBB İkiiz Kuleleri C Blok Kat: 5-6-7  
Dumlupınar Bulvarı No: 252 06530 Ankara - TÜRKİYE  
Tel: +90 (312) 204 00 00 Faks: +90 (312) 204 01 97 - 98



@KGFTurkiye



/Kredi Garanti Fonu

[www.kgf.com.tr](http://www.kgf.com.tr)