

2019 Faaliyet Raporu



KREDİ GARANTİ FONU



KREDİ GARANTİ FONU



YÖNETİM KURULU'NUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Kredi Garanti Fonu A.Ş. Genel Kurulu'na

1. Görüş

Kredi Garanti Fonu A.Ş.'nin ("Şirket") 1 Ocak - 31 Aralık 2019 hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, Yönetim Kurulu'nun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulu'nun Şirket'in durumu hakkında denetlenmiş olan finansal tablolarda yer alan bilgileri kullanarak 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 Standartları'na ("BDS") 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 Şirket'ten 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

Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2019 hesap dönemine ilişkin tam set finansal tabloları hakkında 4 Mart 2020 tarihli denetçi raporumuzda olumlu görüş bildirmiş bulunuyoruz.

4. Yönetim Kurulu'nun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

Şirket yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 514. ve 516. 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; Şirket'in 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, Şirket'in gelişmesine ve karşılaşması muhtemel risklere de açıkça işaret olunur. Bu konulara ilişkin yönetim kurulunun değerlendirmesi de raporda yer alır.

PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
BJK Plaza, Süleyman Seba Caddesi No:48 B Blok Kat:9 Akaretler Beşiktaş 34357 İstanbul-Türkiye
T: +90 212 326 6060, F: +90 212 326 6050, www.pwc.com.tr Mersis Numaramız: 0-1460-0224-0500015



- 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, ayni ve nakdi imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatlar.

Yönetim kurulu, faaliyet raporunu hazırlarken Ticaret Bakanlığı'nın 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 Kurulu'nun denetlenmiş olan finansal tablolarda yer alan bilgileri kullanarak yaptığı irdelemelerin, Şirket'in denetlenen finansal tablolarıyla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtabileceği 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 Kurulu'nun denetlenmiş olan finansal tablolarda yer alan bilgileri kullanarak yaptığı irdelemelerin finansal tablolara ve denetim sırasında elde edilen bilgilerle tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtabileceğine dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirir.

PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Talar Gül, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 9 Mart 2020

İçindekiler

24

GENEL BİLGİLER

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

33

RAKAMLARLA KGF

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

49

2019 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. 26/03/2020 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. Dönem içinde boşalan yönetim kurulu üyeliklerine geçici olarak seçilen üyelerin Genel Kurulun onayına sunulması,
9. Yönetim kurulu tarafından 2020 faaliyet yılı için önerilen Bağımsız Denetim Kuruluşunun seçimi,
10. Yönetim Kurulu Başkan ve üyelerine ödenecek ücret ve huzur hakkı miktarının tespiti,
11. Dilek ve Temenniler ile Kapanış

ÜST YÖNETİM DEĞERLENDİRMESİ

Faik Yavuz

Yönetim Kurulu Başkanı

Dünyanın her yerinde KOBİ'ler; ülkelerin kalkınması, gelir dağılımı adaleti, sürdürülebilir büyüme, istihdam ve sağlıklı bir ekonomiye sahip olmak için gerekli, korunması, gözetilmesi ve desteklenmesi gereken reel sektörün önemli yapı taşlarıdır. KOBİ'ler çeşitli tür ve boyutlarda, görünen veya görünmeyen engellerle karşı karşıyadır. Bu engellerin başında da finansmana erişim gelmektedir.

KOBİ'lerin dünya ekonomisindeki önemi, buldukları ülkenin gayri safi milli hasılasına yaptıkları katkı ve istihdam yaratarak işsizliğin azalmasına doğrudan etkileri nedeniyle çok büyüktür. Ancak bu doğal zincir, finansal sistemin işlevlerinin sağlıklı bir şekilde uygulanmasıyla mümkündür.

Sağlıklı işleyen bir finansal sistemin en önemli işlevlerinden biri de kaynakların reel sektöre etkin dağılımını sağlayarak yatırımlara dönüşmesini sağlamaktır.

Yatırım, inovasyon, istihdam ve ekonomik büyüme üzerinde kritik öneme sahip olan KOBİ'lerimizin finansman kaynağı, büyük oranda banka kredilerine dayanmaktadır. Banka kredilerine alternatif finansman kaynakları ise maalesef çok sınırlıdır. Bu bağlamda banka kredilerine alternatif finansman tekniklerinin artırılması da banka kredilerine ulaşımda da alternatif yöntemler geliştirmek de KOBİ'lerin ekonomideki söz konusu hayati rollerini devam ettirebilmeleri için büyük önem taşımaktadır.

Tüm dünyada olduğu gibi Türkiye'de de finansmana erişimde reel sektörün karşısına çıkan en önemli sorun teminat sorunudur. Talep edilen finansman değerinde hatta çoğu zaman bu değer birkaç

katı nitelikte teminat koşulu ve kısa vadelerle işletmelere sunulan finansman olanakları uzun vadede yönetilemez bir hal almakta ve işletmenin faaliyetlerini sonlandırması gibi sonuçlar doğurmaktadır. Bu sonuçlar da hem finans sektörü hem de ülke ekonomisi için önemli ölçüde zararı beraberinde getirmektedir.

İşte tam bu noktada finansmana erişimde modern kredi garanti sistemlerinin önemi bir kez daha karşımıza çıkmaktadır. Türkiye, Kredi Garanti Fonu ile tanıştığı bu sistem sayesinde bugüne dek yüzbinlerce işletmenin finansman sorununa çare olmuş yeni yatırımların, yeni istihdamların, sürdürülebilir büyümenin önünü açmıştır.

Dünyanın en büyük yirmi ekonomisinden biri olan ülkemizin en kısa sürede ilk on ekonomi içerisine girmesi için hem reel sektör hem de finans sektörü olarak üzerimize düşeni yapmaya devam etmeliyiz. Bir yandan reel sektörümüze finansal okuryazarlık kazandırırken finansman olanaklarını da çoğaltmalıyız.

Türkiye'nin kredi garanti kurumu Kredi Garanti Fonu olarak 29 yıldır işletmelerimizin finansmana erişiminde en büyük destekçisiyiz. Yeni kaynaklar ve projelerle 2020 yılında da desteğimiz artarak devam edecek, Türkiye KGF ile büyüyecek.

TÜRKİYE KGF İLE BÜYÜYECEK



SÜRDÜRÜLEBİLİR BÜYÜME İÇİN KGF



İsmet Gergerli Genel Müdür

Sanayi Devrimi ile birlikte ortaya çıkan yeni ekonomik düzen, ekonominin paydaşları arasında sürekli olarak yeni yapıları, yeni iş yapış tarzlarını ve bunların sürekli değişim ve gelişimini gerekli kılmıştır. Özellikle 1. Dünya Savaşı sonrası 1929 Dünya Ekonomik Buhranı ve onu izleyen 2. Dünya Savaşı'nın getirdiği yıkım, bu değişikliklerin daha radikal olmasını zorunlu hale getirmiştir.

Başta Avrupa olmak üzere diğer coğrafyalarda da bu değişimleri izlemek mümkündür.

Bu değişimlere uygun olarak her ülkenin kendi dinamikleri; benzer modelleri farklı uygulamalarla karşımıza çıkarmaktadır.

Almanya başta olmak üzere Avrupa'da Kooperatif Bankacılığı, Halk Bankacılığı, Kredi Garanti Sistemleri gibi sistemlerin, ülkelerin ihtiyacına uygun modellerle uygulandığını görüyoruz. Bu sistemlerin Uzak Asya'da, Latin Amerika'da farklı farklı uygulamaları da ayrıca mevcut.

1945 yılından sonra ortaya çıkan yeni uluslararası düzen; Avrupa dışında Asya'da da iki kutuplu dünya modelini ortaya çıkarmıştır. Asya ülkeleri temel olarak; Sovyet Sistemi'nin ekonomik modelini uygulayan sosyalist ülkeler ile Amerika Birleşik Devletleri'nden destek alarak bu ülkenin ekonomik sistemini uygulayan diğer ülkeler olarak ikiye ayrılmıştır.

Kore ikiye bölünerek bir kesimi Sovyet etkisinde kalmış diğer kesimi ise Amerika'nın da desteğiyle Batılı değerleri uygulamıştır. Kore örneği aslında iki farklı ekonomik sistemin somut tezahürüdür. Bugün baktığımızda dünyanın onuncu büyük ekonomisi haline gelen Güney Kore'nin ortaya koyduğu ekonomik performans incelenmeye ve değerlendirilmeye örnektir. Güney Kore bu sonuca küçük bir coğrafya ve yüksek olmayan bir nüfusa rağmen çok iyi bir ekonomik sistem ile ulaşmıştır.

Çin, sosyalist sistem ile yönetilmesine rağmen dev nüfusu ve küresel ekonomik sisteme entegre olabilmiş üretim başarısı ile son yirmi yıla damga vurmuş bir ülkedir.

Hindistan yine nüfus avantajıyla başka bir başarı örneği olarak düşünülebilir.

Endonezya, Malezya, Tayland ve diğer uzak Asya ülkeleri bütünün içinde değerlendirilmesi gereken diğer örnekler olarak karşımıza çıkmaktadır.

Japonya ise hiç şüphesiz ki bunlar arasında en başarılı örneklerden biridir.

Coğrafi olarak Avrupa'ya yakın olmamızın da etkisiyle Avrupa'daki diğer ülkelerin ekonomik faaliyetlerini, üretimlerini kısmen de olsa takip ediyor ve biliyor olmakla birlikte Asya ülkelerini aynı ilgiyle takip etmiyoruz. Bu nedenledir ki Kredi Garanti Sistemleri ülkemizin dikkatini ileri dönemlerde çekebilmiş, kuruluşunu takip eden yıllarda efektif bir kullanım söz konusu olmamıştır.

Ancak yukarıda bahsettiğimiz ülkelerin ekonomik zincirlerini incelediğimizde kredi garanti sisteminin önemini, nasıl daha işlevsel bir duruma getirilebileceğini, ekonomilere yaptığı katkıyı, kriz dönemlerinde nasıl bir can yeleği haline geldiğini çok net bir şekilde görebiliyoruz.

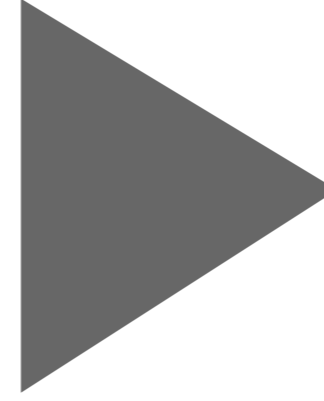
Biz de dünyadaki başarılı uygulama örneklerinden yola çıkarak, 2016 yılında tamamen ülkemize özgü bir kredi garanti sistemi geliştirdik ve ekonomimizi oluşturan tüm paydaşları aynı noktada buluşturmayı hedefledik.

Bugün geldiğimiz noktada yüzbinlerce işletmemizin teminat sorununu ortadan kaldırarak finansmana erişiminin önünü açtı, bankalarımızın güvenle kredi kullanabilmesini sağladık. Turizmin, ihracatın ve imalatın finansmanına ağırlık vererek ekonomik büyümeye önemli bir katkı sağladık. Kredi Garanti Fonu olarak, çağdışı ipotek sistemini bir hayli sistem dışı bırakarak çağdaş kredi garanti sistemini Türk ekonomi literatürüne kazandırdık.

Şimdi ise yabancı kaynakları ülkemize kazandırma zamanı. Sadece kendi iç olanaklarımızla değil yurt dışından sağladığımız kaynaklarla reel sektörümüzü destekleyerek sürdürülebilir ekonomik büyümeyi sağlamalıyız.

Buna inancımız tam, güvenimiz sonsuz...

Yönetim Kurulumuz



1. FAİK YAVUZ
Yönetim Kurulu Başkanı
2. CEVAHİR UZKURT
Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı
3. İSMET GERGERLİ
Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür
4. RECEP ALİ ERDOĞAN
Yönetim Kurulu Üyesi
5. TEMEL TAYYAR YEŞİL
Yönetim Kurulu Üyesi
6. MUTAFA DERYAL
Yönetim Kurulu Üyesi
7. ASİLHAN ARSLAN
Yönetim Kurulu Üyesi
8. MİKAİL HİDİR
Yönetim Kurulu Üyesi
9. ERKİN AYDIN
Yönetim Kurulu Üyesi



Yönetim Kurulu Üyeleri ve Özgeçmişleri

FAİK YAVUZ

Yönetim Kurulu Başkanı

1953 yılında Ankara Şereflikoçhisar'da doğan Faik Yavuz, Gazi Üniversitesi Eğitim Fakültesi Matematik Bölümü mezunudur. Halen Ankara Ticaret Borsası Yönetim Kurulu Başkanı, TOBB Yönetim Kurulu Sayman Üye, ICC Başkan Yardımcısı, TEPAV Yönetim Kurulu Üyesi ve TOBB ETÜ-Mütevelli Heyet Üyesi olarak görev yapmaktadır.

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. unvanı ile görev yapmıştır. 2011-2012 yılları arasında Yıldırım Beyazıt Üniversitesi İşletme Fakültesi'nde Doç. Dr. unvanı ile görev yapan Uzkurt, 2015-2016 yılları arasında ise Kırıkkale Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi İşletme Bölümü'nde Prof. Dr. unvanını 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 Üyeliği (2015-2017) 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.

İSMET GERGERLİ

Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür

Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi Uluslararası İlişkiler Bölümü'nden mezun olduktan sonra Ankara Üniversitesi Sosyoloji Bölümü'nde yüksek lisans yaptı. Bankacılığa Pamukbank'ta başladı. Kurumsal şubelerde pazarlama ve kredi bölümlerinde görevler aldı. Girişimci Krediler Bölüm Müdürlüğü yaptı. 2005-2011 yılları arasında Halkbankası'nda Esnaf Bankacılığı Daire Başkanlığı, Esnaf ve Küçük İşletmeler Bankacılığı Daire Başkanlığı, KOBİ Pazarlama Daire Başkanlığı, Eğitim Daire Başkanlığı görevlerinde bulundu. 2011-2015 döneminde ise Halkbankası Ankara 3. Bölge Koordinatörlüğü ve İstanbul 1. Bölge Koordinatörlüğü görevlerini yürüttü. 2008-2011 döneminde Kredi Garanti Fonu'nda Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yaptı.

2015 yılı Kasım ayı itibarıyla Kredi Garanti Fonu Genel Müdürlüğü ve Yönetim Kurulu Üyeliğini sürdüren Gergerli, Ekonomist Dergisi tarafından düzenlenen "Yılın İş İnsanları Ödül Töreni"nde 2018 Yılın Bürokrati seçilmiştir. İş Kültür Yayınları'ndan çıkan 'Japonya Ekonomisinin Gizli Gücü' adlı bir de kitabı bulunan İsmet Gergerli'nin çok sayıda yayınlanmış makalesi bulunmaktadır. Gergerli aynı zamanda Anadolu Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi'nde Bankacılık dersleri vermektedir.

MUSTAFA DERYAL

Yönetim Kurulu Üyesi

1956 Burdur-Bucak doğumlu olan Mustafa Deryal ilk ve orta öğrenimini Bucak'ta tamamladıktan sonra 1986 yılında üniversiteden mezun olmuştur. 1987 yılında inşaat boyaları toptancılığına başlayan Deryal, Kardelen Boya ve Kimya Sanayi firmasıyla 1996'dan beri inşaat ve sanayi boyaları imalatı yapmaktadır. Milli Prodüktivite Merkezi'nin (MPM) 43. Genel Kurulu'nda Türkiye Odalar ve Borsalar Birliği'ni temsilen Yönetim Kurulu Üyeliği'ne, 44. 45. ve 46. Genel Kurul'da ise Başkan Vekilliği'ne seçilmiş olup son olarak MPM Başkanlığı görevini yürütmüştür. Ayrıca Ankara Ticaret Odası (ATO) Boya ve Kimya Komitesi'nde beş dönemdir sektör temsilcisi olarak çalışmalarına devam etmektedir. Bu süreçte meclis üyeliği ile beraber ATO Yönetim Kurulu Üyeliği ve Başkan Vekilliği yapmıştır. 2018 yılında yapılan ATO seçimlerinde de ATO Meclis Başkanı olarak seçilmiş olup halen bu göreve devam etmektedir.

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 Müdürlüğü'nde göreve başlamış, 2007-2010 yılları arasında Strateji Geliştirme ve Mali Hizmetler Dairesi Başkanlığı Bütçe ve Performans Müdürlüğü'nde 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 Başkanlığı'nda ve KOBİ Finansman Dairesi Başkanlığı'nda Daire Başkanı olarak görev yapmış olup, 09.06.2017 tarihinden itibaren KOSGEB İdaresi Başkanlığı'nda 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. Evli ve iki çocuk babasıdır.

MİKAİL HIDIR Yönetim Kurulu Üyesi

1979 yılında Kepsut/Balıkesir'de doğan Mikail HIDIR, 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.'de Genel Müdür Yardımcılığı ve Vakıfbank International AG-Viyana'da Yönetim Kurulu Üyeliği yapmıştır. Halen Hazine ve Maliye Bakanlığı'nda Danışman olarak görev yapmaktadır.

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, Eylül 2017 itibarıyla atandığı Bireysel Bankacılık ve KOBİ Bankacılığı Genel Müdür Yardımcısı görevini halen sürdürmektedir.

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.



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 vekaleten yürütmektedir. Evli ve bir kız çocuğu annesidir.



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.



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

01.01.2019 – 31.12.2019

Ticaret Ünvanı

Kredi Garanti Fonu Anonim Şirketi

Personel Sayısı

2018 Yılı: 184

2019 Yılı: 185

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



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
	NURUL 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 ilişkin Usul ve Esaslar Hakkında Kararda Değişiklik Yapılmasına Dair Karar” ile mülga Müsteşarlık tarafından Kurum’a aktarılabilecek desteğin tutarı 1 milyar TL’den 2 milyar TL’ye yükseltilmiştir.

27 Şubat 2017 tarih 2017/9969 sayılı “Kredi Garanti Kurumlarına Sağlanan Hazine Desteğine ilişkin 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.

“Kredilerin Sınıflandırılması ve Bunlar için Ayrılacak Karşılıklara ilişkin 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.

2019 faaliyet yılında Şirketimizin Esas Sözleşmesinde yapılan değişiklikler ile kayıtlı sermaye tavanımız 600 milyon TL olarak belirlenmiştir. Ayrıca iç kaynakların sermayeye ilavesi ve iki yeni bankanın ortak olarak katılması ile ödenmiş sermayemiz 513.134.229,53 TL’ye yükselmiştir.

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 2018 ve 31 Aralık 2019 tarihlerinde sona eren yıllar itibarıyla Yönetim Kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar, ücret, ikramiye, SGK işveren hisseleri, huzur hakları, verilen ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri ile ayni ve nakdi imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatların toplam tutarlarına ilişkin bilgiler aşağıda listelenmiştir:

01 Ocak-31 Aralık 2018	01 Ocak-31 Aralık 2019
2.585.873,44 TL	3.297.694,37 TL

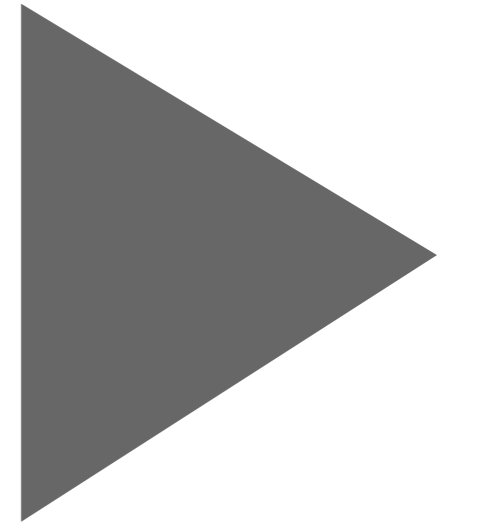
Mevzuat uygulamalarına aykırı uygulamalar nedeniyle Kurum ve yönetim kurulu üyeleri hakkında uygulanan idari ve adli yaptırım bulunmamaktadır.

D. ŞUBELER



- ▶ 1. Adana
- ▶ 2. Afyonkarahisar
- ▶ 3. Ankara / Kızılay
- ▶ 4. Ankara / Ostim
- ▶ 5. Antalya
- ▶ 6. Aydın
- ▶ 7. Balıkesir
- ▶ 8. Bursa
- ▶ 9. Çorum
- ▶ 10. Denizli
- ▶ 11. Diyarbakır
- ▶ 12. Elazığ
- ▶ 13. Erzurum
- ▶ 14. Eskişehir
- ▶ 15. Gaziantep
- ▶ 16. Gebze
- ▶ 17. İstanbul
- ▶ 18. İstanbul / İkitelli
- ▶ 19. İstanbul / Kadıköy
- ▶ 20. İzmir
- ▶ 21. Kahramanmaraş
- ▶ 22. Karabük
- ▶ 23. Kayseri
- ▶ 24. Kocaeli
- ▶ 25. Konya
- ▶ 26. Malatya
- ▶ 27. Manisa
- ▶ 28. Muğla / Bodrum
- ▶ 29. Sakarya
- ▶ 30. Samsun
- ▶ 31. Sivas
- ▶ 32. Şanlıurfa
- ▶ 33. Trabzon
- ▶ 34. Zonguldak / Ereğli

TOPLAM
34 ŞUBE



2

Rakamlarla KGF



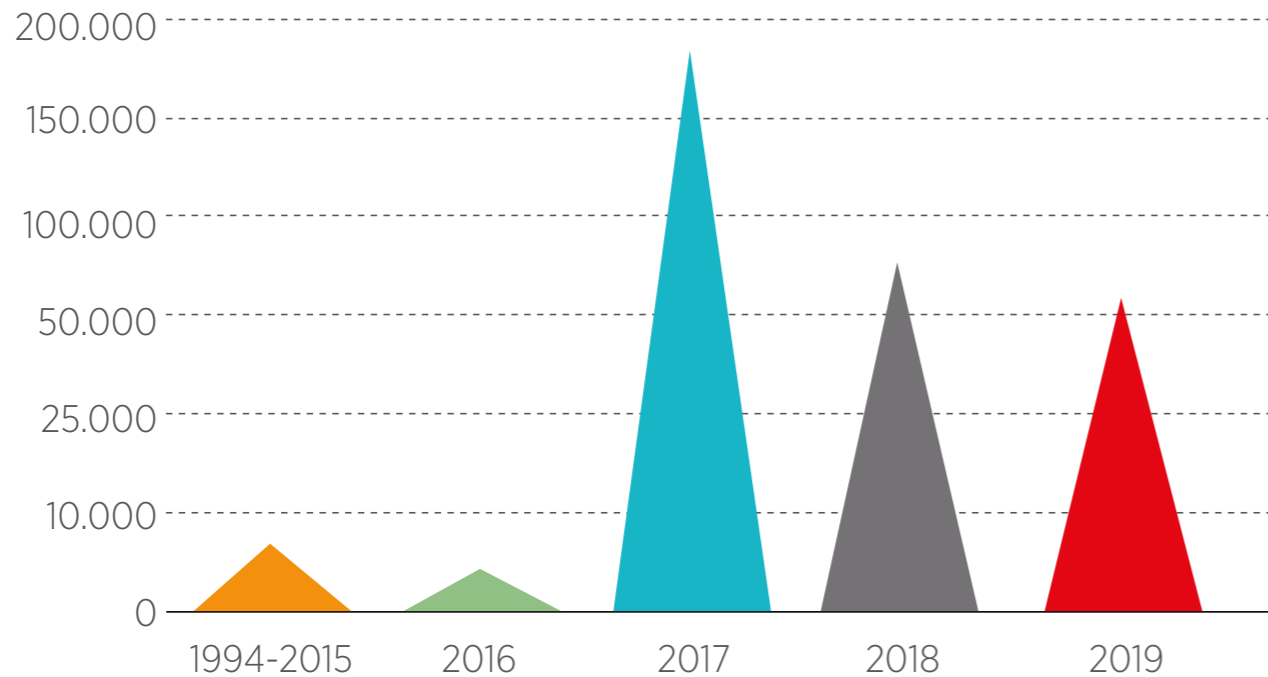
A. KEFALET HACMİMİZDEKİ GELİŞMELER

YILLAR İTİBARIYLA KEFALET TALEPLERİNİN KARŞILANMA DURUMU (Milyon TL)
(Özkaynak+Hazine 1994-2019)

DÖNEM	"Talep Edilen Kefaletler (Gelen Talep)"			"Verilen Kefaletler (Onaylanan Talepler)"			"Kullanılan 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
1994-2019*	606.813	699.999	609.028	579.782	512.041	447.695	544.785	403.985	353.006

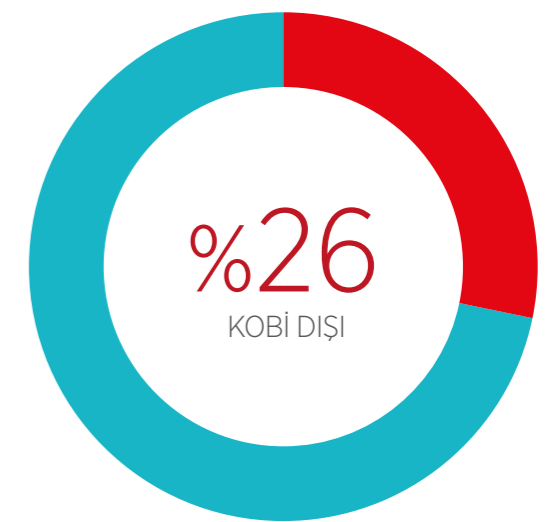
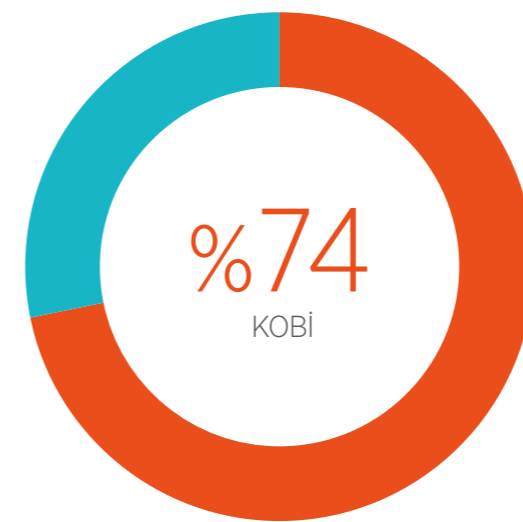
1994-2019 yılları arasında kefalet verilen toplam KOBİ sayısından daha fazlası (%98,5'i) 2017 - 2019 yılları arasında gerçekleştirilmiştir.
* 2019 Sonu Kuru kullanılmıştır.

Kullanılan Kefaletler



VERİLEN KEFALETLERİN İŞLETME ÖLÇEKLERİNE GÖRE DAĞILIMI (Milyon TL)
(Özkaynak + Hazine 1994-2019)

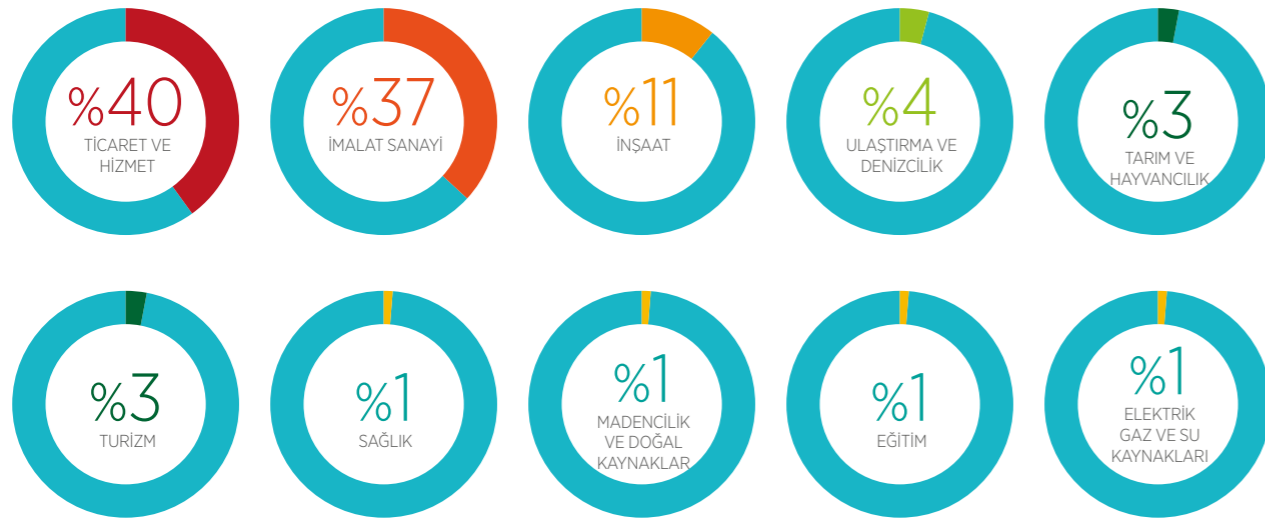
Segment	İşlem Adedi	Verilen Kefalet ile Kullanılan Kredi Hacmi	Kefalet Tutarı	Oran
KOBİ	530.843	301.178	261.413	74%
KOBİ DIŞI	13.942	102.806	91.593	26%
TOPLAM	544.785	403.985	353.006	100%



A. KEFALET HACMİMİZDEKİ GELİŞMELER

VERİLEN KEFALETLERİN SEKTÖRLERE GÖRE DAĞILIMI (Milyon TL) (Özkaynak + Hazine 1994-2019)

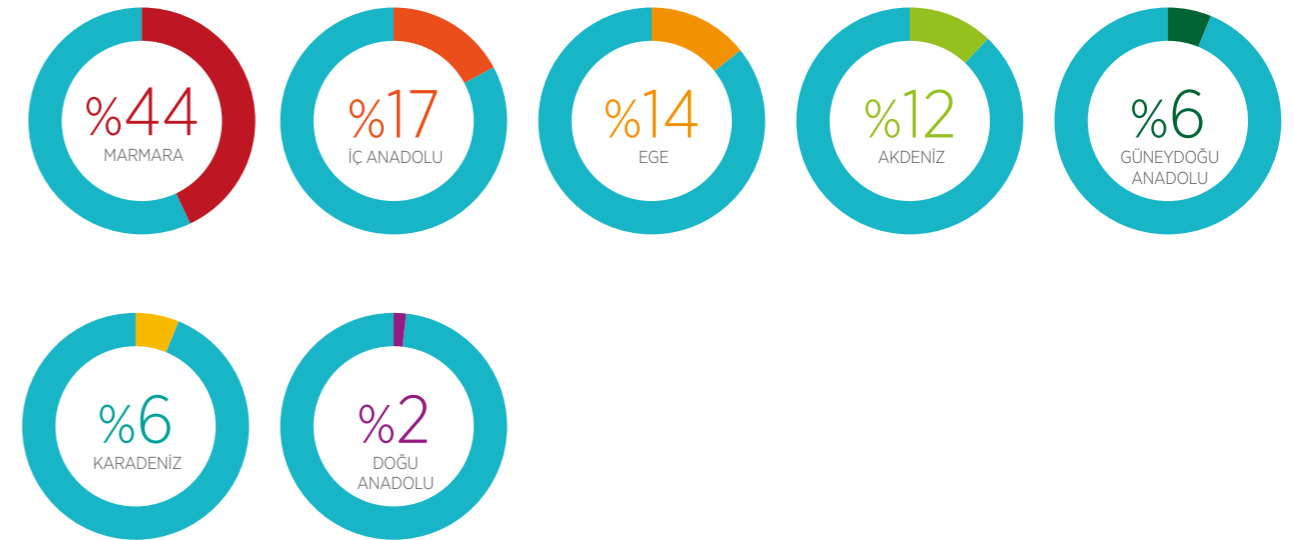
Sektörler	Adet	Kefalet Tutarı	Oran
TİCARET VE HİZMET	265.892	140.674	40%
İMALAT SANAYİ	126.569	129.978	37%
İNŞAAT	53.453	37.804	11%
ULAŞTIRMA VE DENİZCİLİK	27.346	15.145	4%
TARIM VE HAYVANCILIK	40.976	9.923	3%
TURİZM	19.193	9.500	3%
SAĞLIK	4.625	3.106	1%
MADENCİLİK VE DOĞAL KAYNAKLAR	2.224	2.951	1%
EĞİTİM	3.419	2.120	1%
ELEKTRİK GAZ VE SU KAYNAKLARI	1.088	1.805	1%
TOPLAM	544.785	353.006	100%



VERİLEN KEFALETLERİN BÖLGELERE GÖRE DAĞILIMI (Milyon TL) (Özkaynak + Hazine 1994-2019)

Bölgeler	İşlem Adedi	Kefalet Tutarı	Oran
Marmara	198.542	153.694	44%
İç Anadolu	94.053	58.307	17%
Ege	83.912	48.344	14%
Akdeniz	66.136	42.888	12%
Güneydoğu Anadolu	28.905	21.672	6%
Karadeniz	51.555	19.842	6%
Doğu Anadolu	21.682	8.259	2%
TOPLAM	544.785	353.006	100%

2019 yılında KGF kefaleti ile kullanılan kredilerde, Marmara Bölgesi %44 pay ile kefalet tutarını 153.694 Milyon TL'ye yükselterek en ön sırada yer almıştır. İşlem bazında ortalama en yüksek kullanımın 774. Bin TL ile Marmara Bölgesinde, en düşük kullanım ortalamasının da 381. Bin TL ile Doğu Anadolu Bölgesinde olduğu görülmüştür.



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

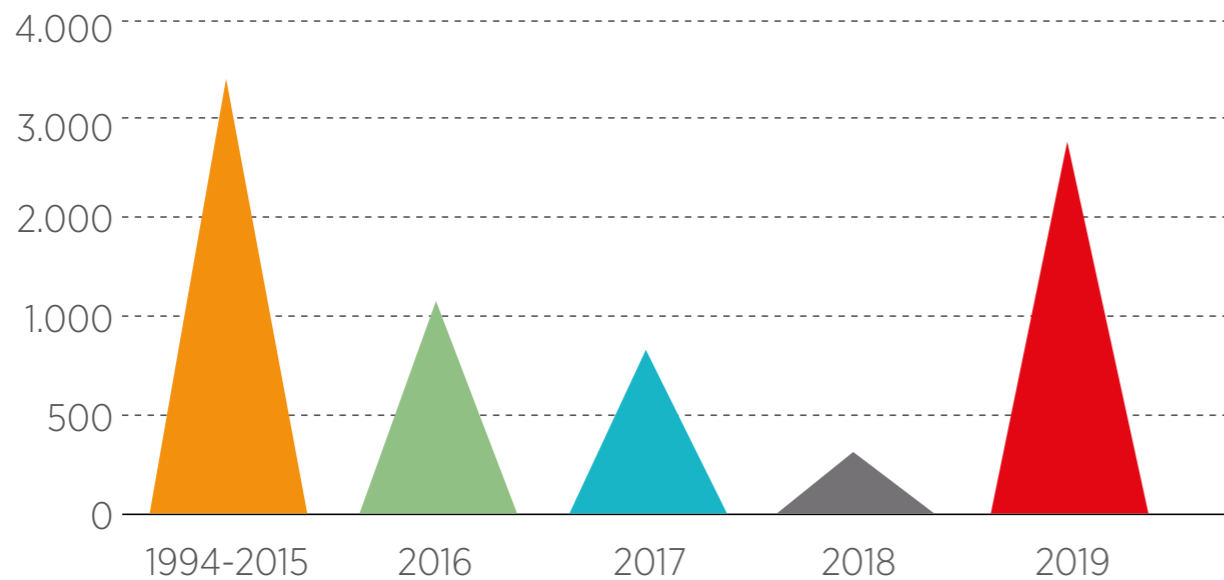
YILLAR İTİBARIYLA KEFALET TALEPLERİNİN KARŞILANMA DURUMU (Milyon TL)

(Özkaynak 1994-2019)

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
1994-2019*	52.240	36.450	29.481	38.299	18.749	15.020	30.355	11.334	9.234

* 2019 Sonu Kuru kullanılmıştır.

Kullandırılan Kefaletler



2019 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.

2019 yılı içinde KOBİ'lerin Bankacılık Sisteminden 3.520 Milyon TL kredi kullanmalarına 2.838 Milyon TL'lik kefalet ile destek verilmiştir.

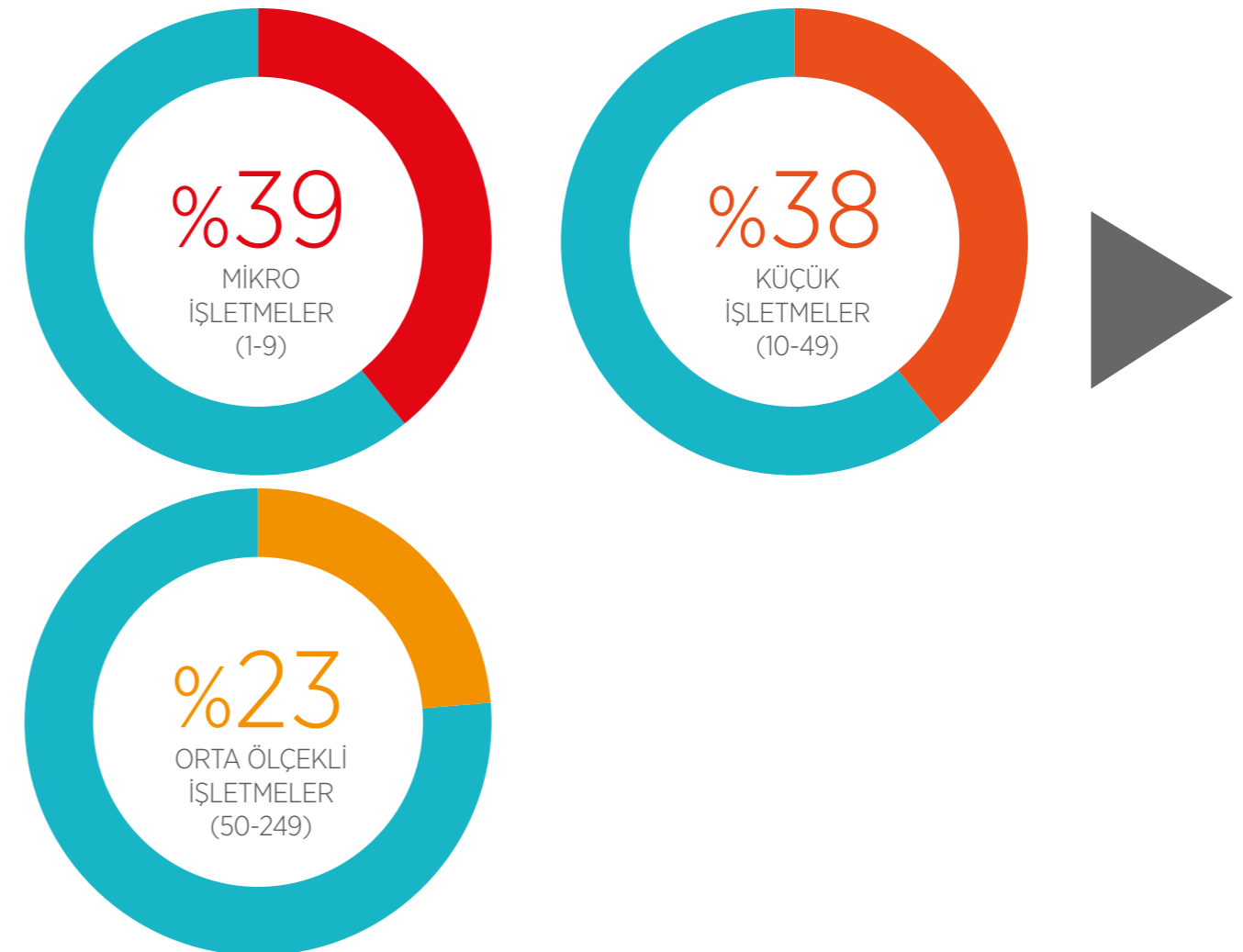
1994 yılından 2019 yılına kadar, toplam 52.240 KOBİ için yapılan başvurular değerlendirilerek 9.234 Milyon TL kefalet karşılığında 11.334 Milyon TL'lik kredi kullanmalarına aracılık edilmiştir.

VERİLEN KEFALETLERİN KOBİ - KOBİ DIŞI AYRIMI (Milyon TL)

(Özkaynak 1994-2019)

Ölçekler	KOBİ Sayısı	Verilen Kefalet ile Kullandırılan Kredi Hacmi	Kefalet Tutarı	Oran
Mikro İşletmeler (1-9)	20.154	4.349	3.562	39%
Küçük İşletmeler (10-49)	7.704	4.278	3.499	38%
Orta Ölçekli İşletmeler (50-249)	2.497	2.707	2.173	23%
TOPLAM	30.355	11.334	9.234	100%

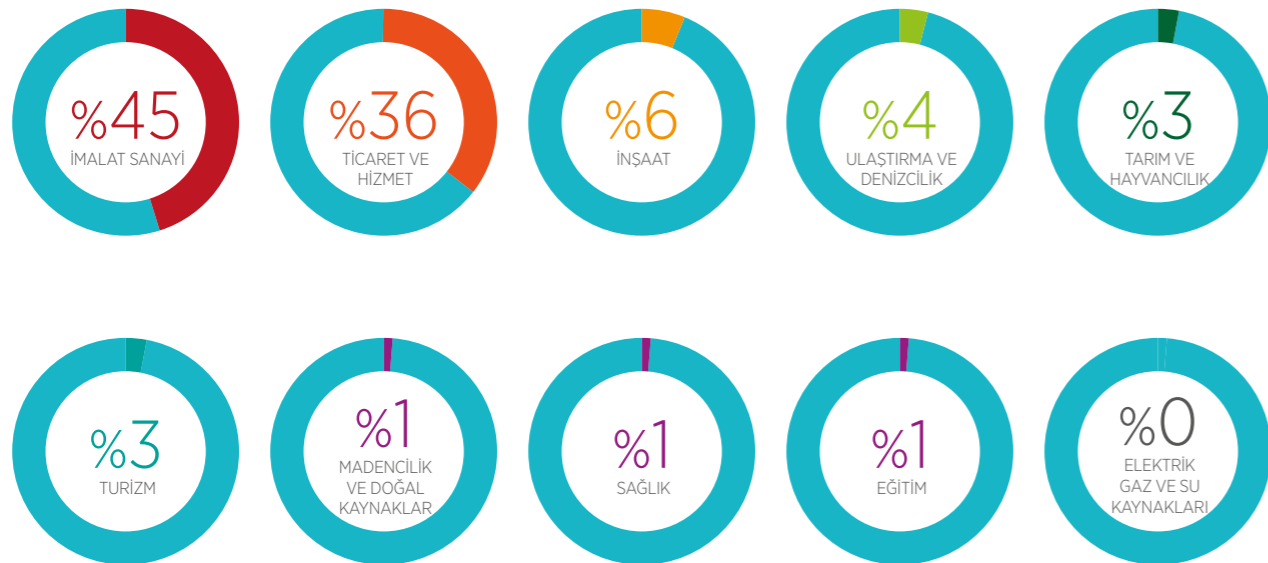
2019 yılında verilen kefaletler ile Mikro Ölçekli Firmaların toplam içindeki payı %39'e yükselirken, Küçük İşletmeler ortalama 454 Bin TL kefalet ile toplamdan %38 pay almıştır. Orta Ölçekli İşletmeye verilen 2173 Milyon TL kefalet ile payı önceki yıla göre %24'e gerilemiştir.



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

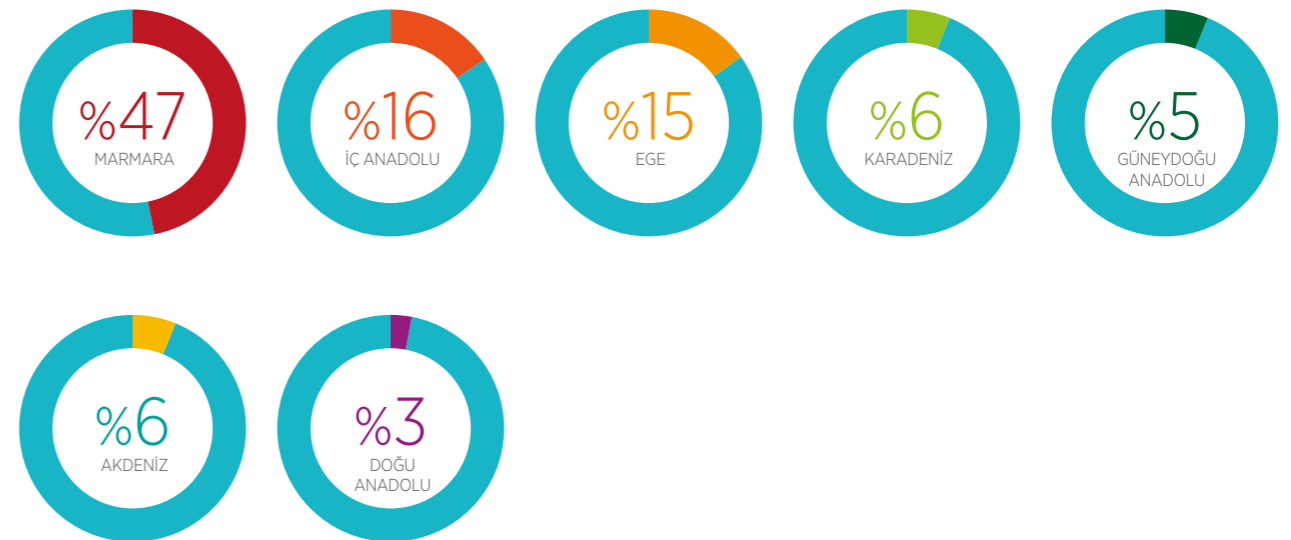
VERİLEN KEFALETLERİN SEKTÖRLERE GÖRE DAĞILIMI (Milyon TL)
(Özkaynak 1994-2019)

Sektörler	Adet	Kefalet Tutarı	Oran
İMİLAT SANAYİ	9.404	4.194	45%
TİCARET VE HİZMET	14.257	3.304	36%
İNŞAAT	1.772	521	6%
ULAŞTIRMA VE DENİZCİLİK	1.689	400	4%
TARIM VE HAYVANCILIK	996	299	3%
TURİZM	1.557	236	3%
MADENCİLİK VE DOĞAL KAYNAKLAR	151	83	1%
SAĞLIK	275	95	1%
EĞİTİM	183	65	1%
ELEKTRİK GAZ VE SU KAYNAKLARI	71	35	0%
TOPLAM	30.355	9.234	100%



VERİLEN KEFALETLERİN BÖLGELERE GÖRE DAĞILIMI (Milyon TL)
(Özkaynak 1994-2019)

Bölgeler	KOBİ Sayısı	Kefalet Tutarı	Oran
Marmara	9.570	4.357	47%
İç Anadolu	5.031	1.509	16%
Ege	4.070	1.431	15%
Karadeniz	5.113	582	6%
Güneydoğu Anadolu	2.108	490	5%
Akdeniz	2.605	595	6%
Doğu Anadolu	1.858	270	3%
TOPLAM	30.355	9.234	100%



C. HAZİNE DESTEĞİNDEN VERİLEN KEFALETLER İLE FİRMALARA SAĞLANAN BANKA KREDİLERİ

YILLAR İTİBARIYLA KEFALET TALEPLERİNİN KARŞILANMA DURUMU (Milyon TL)

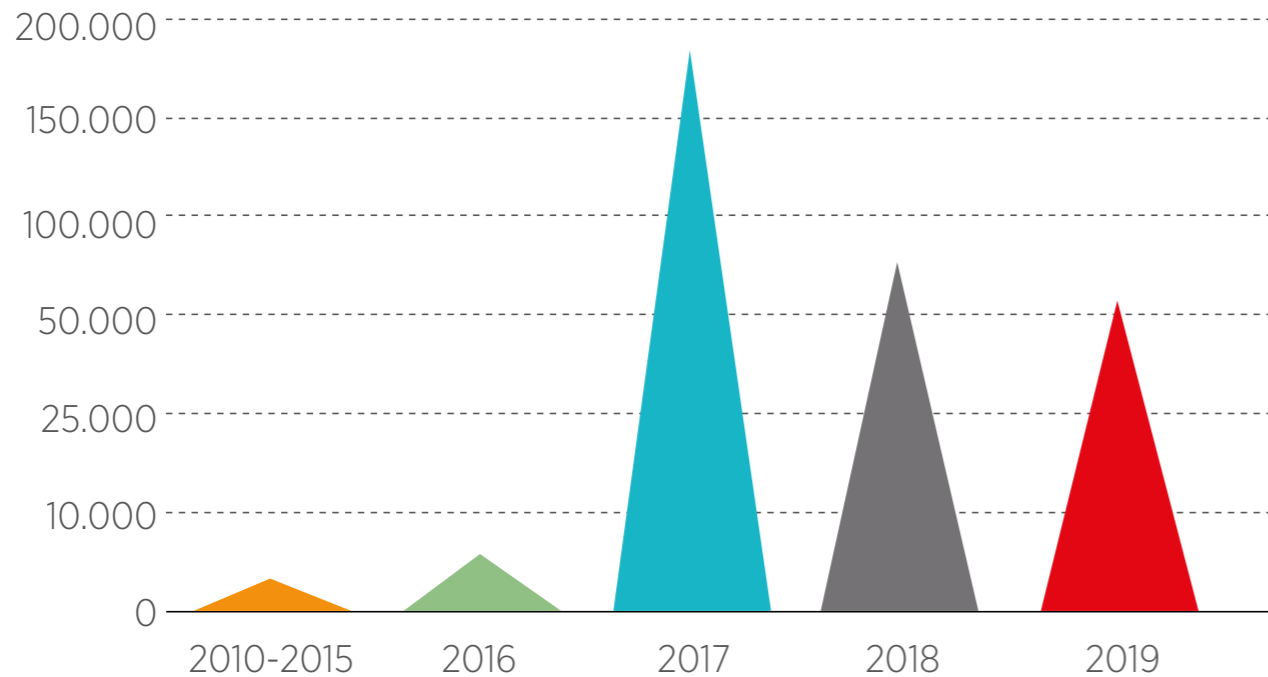
(Hazine 2010-2019)

DÖNEM	"Talep Edilen Kefaletler (Gelen Talep)"			"Verilen Kefaletler (Onaylanan Talepler)"			"Kullanılan 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
2010-2019*	554.573	663.549	579.547	541.483	493.292	432.676	514.430	392.651	343.772

2010-2019 yılları arasında verilen Hazine Destekli Kefaletlerin %93'ü 2017 - 2019 yıllarında gerçekleştirilmiştir.

* 2019 Sonu Kuru kullanılmıştır.

Kullanılan Kefaletler



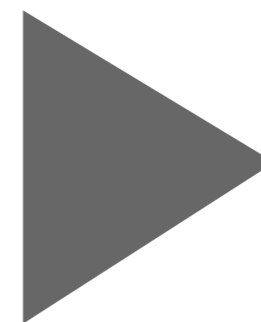
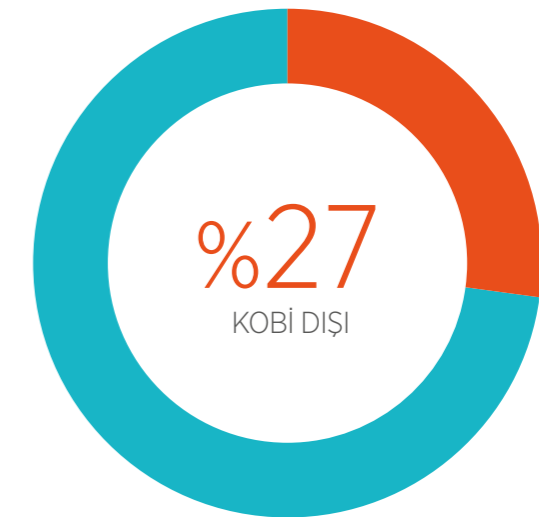
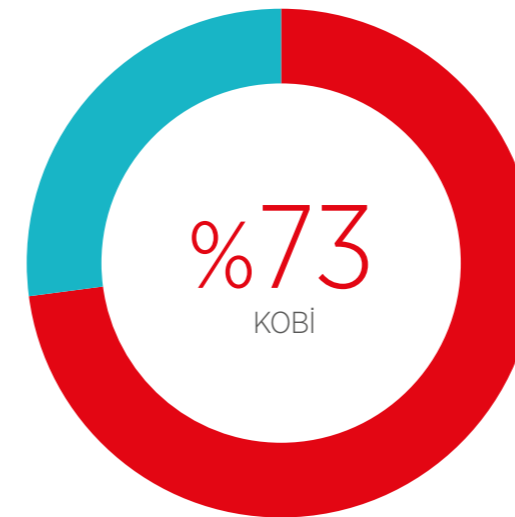
2010 yılında başlayan Hazine Destekli kefalet uygulaması 2019 yılında da devam ederek yıllık kefalet kullandırımı 56.514 Milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Uygulamanın başladığı tarihten 2019 yıl sonuna kadar 554.573 KOBİ'nin talebi değerlendirilerek 514.430 KOBİ'nin Bankacılık sisteminden kullandıkları 392.651 Milyon TL krediye karşılık 343.772 Milyon TL kefalet desteği verilmiştir.

VERİLEN KEFALETLERİN KOBİ-KOBİ DIŞI AYRIMI (Milyon TL)

(Hazine 2010-2019)

Segment	İşlem Adedi	Verilen Kefalet ile Kullanılan Kredi Hacmi	Kefalet Tutarı	Oran
KOBİ	500.488	289.844	252.179	73%
KOBİ DIŞI	13.942	102.806	91.593	27%
TOPLAM	514.430	392.651	343.772	100%

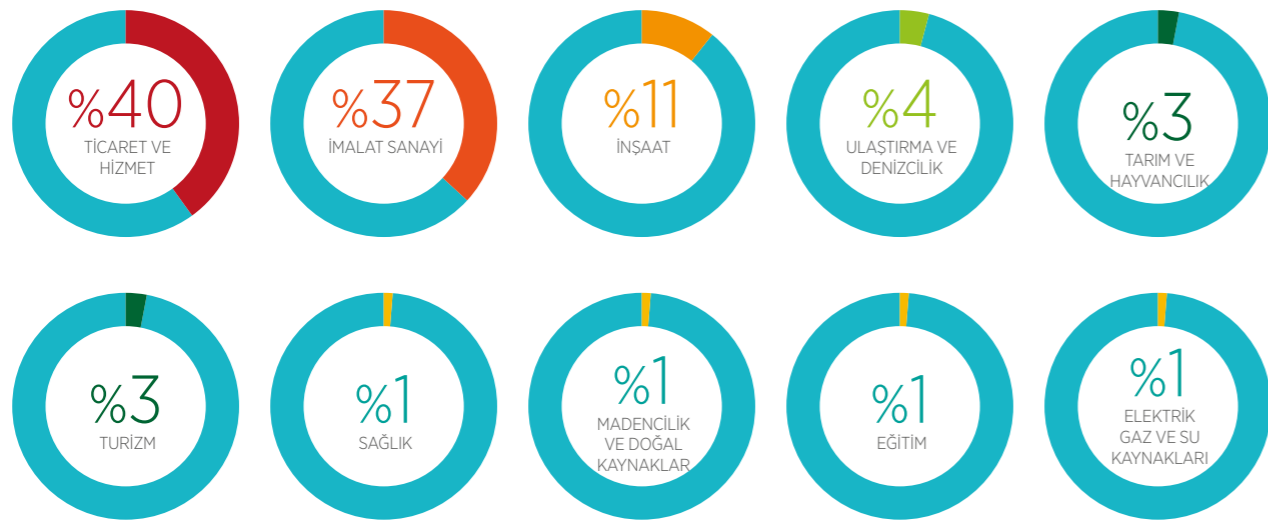


C. HAZİNE DESTEĞİNDEN VERİLEN KEFALETLER İLE FİRMALARA SAĞLANAN BANKA KREDİLERİ

VERİLEN KEFALETLERİN SEKTÖRLERE GÖRE DAĞILIMI (Milyon TL) (Hazine 2010-2019)

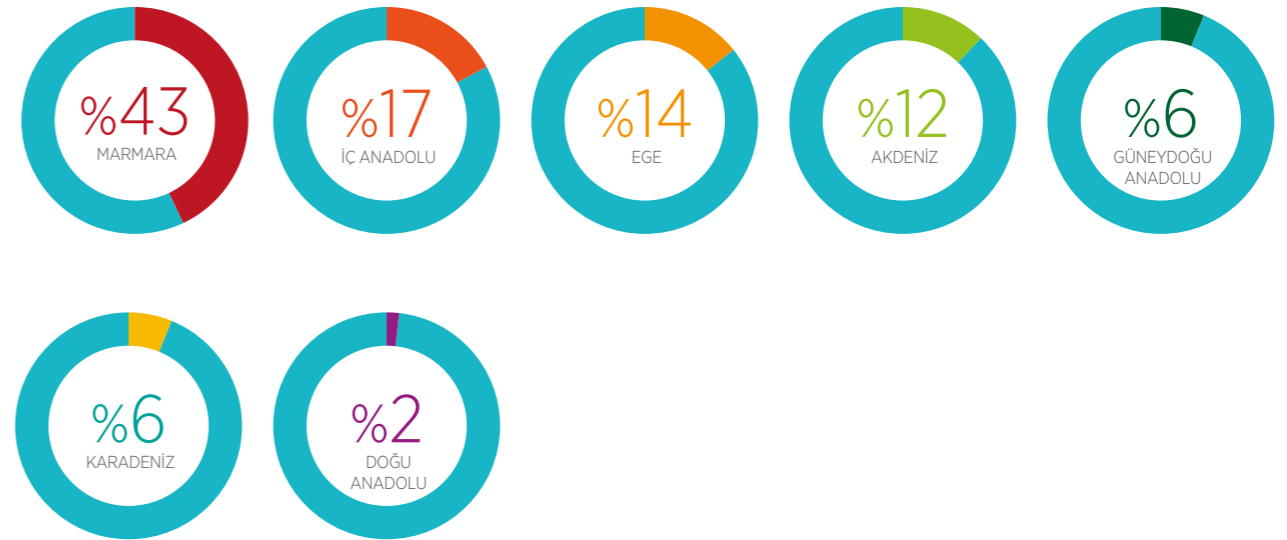
Sektörler	Adet	Kefalet Tutarı	Oran
TİCARET VE HİZMET	251.635	137.370	40%
İMALAT SANAYİ	117.165	125.784	37%
İNŞAAT	51.681	37.283	11%
ULAŞTIRMA VE DENİZCİLİK	25.657	14.745	4%
TARIM VE HAYVANCILIK	39.980	9.624	3%
TURİZM	17.636	9.264	3%
SAĞLIK	4.350	3.011	1%
MADENCİLİK VE DOĞAL KAYNAKLAR	2.073	2.868	1%
EĞİTİM	3.236	2.055	1%
ELEKTRİK GAZ VE SU KAYNAKLARI	1.017	1.769	1%
TOPLAM	514.430	343.772	100%

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) %57'ye ulaşmıştır.



VERİLEN KEFALETLERİN BÖLGELERE GÖRE DAĞILIMI (Milyon TL) (Hazine 2010-2019)

Bölgeler	İşlem Adedi	Kefalet Tutarı	Oran
Marmara	188.972	149.336	43%
İç Anadolu	89.022	56.799	17%
Ege	79.842	46.913	14%
Akdeniz	63.531	42.293	12%
Güneydoğu Anadolu	26.797	21.181	6%
Karadeniz	46.442	19.260	6%
Doğu Anadolu	19.824	7.989	2%
TOPLAM	514.430	343.772	100%



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 2019 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 2019 yıl sonuna kadar 9.233,7 Milyon TL'si Özkaynak, 343.772,2 Milyon TL'si Hazine destekli olmak üzere toplam 353.005,8 Milyon TL kefalet kullanılmıştır. Kullanılan kefaletlerin toplam 7.993,6 Milyon TL 'si tahsili gecikmiş alacağa dönüşmüş olup, 2018 yıl sonunda %1,47 olan takibe dönüşüm oranı 2019 yıl sonunda %2,26 olmuştur. Tahsili gecikmiş alacağa dönüşen tutarın %6,8'i Özkaynak, % 93,2'i ise Hazine destekli kefaletlere aittir.

Özkaynak destekli tahsili gecikmiş alacakların 2018 yılsonunda %7,49 olan takibe intikal oranı, 2019 yılsonunda %5,93 olarak gerçekleşmiştir.

Hazine destekli kefaletlerde ise 2019 yılsonu itibariyle toplam 7.446,5 Milyon TL kefalet takibe intikal etmiştir. Hazine destekli kefaletlerde 2018 yılsonunda %1,34 olan takibe dönüşüm oranı 2019 yıl sonunda %2,17 olarak gerçekleşmiştir.

KAYNAKLARA GÖRE TAKİBE İNTİKAL VE TAKİP RİSKİ ORANLARI (TL)

Kaynaklar	01.01.1994 - 31.12.2019			31.12.2019	
	Kullandırılan kefaletler	Takibe İntikal Eden Tutar	Takibe İntikal Oranı%	Takip Riski Bakiyesi (Protokole Bağlanan Dahil)	Takip Riski Oranı%
Özkaynak	9.233.650.172	547.145.556	5,93	279.884.810	3,03
Hazine	343.772.153.442	7.446.466.610	2,17	7.102.657.298	2,07
TOPLAM	353.005.803.614	7.993.612.166	2,26	7.382.542.108	2,09

Not : 17/11/2016 ve 22/12/2018 tarihli Yönetim Kurulu Kararları ile, Özkaynak kaynaklı tahsili gecikmiş alacaklardan, terkin edilen tutarın 2019 yılsonu bakiyesi 74.119.076,75.-TL'dir.

Tahsili gecikmiş alacaklardan yapılan tahsilatlar da yıllar itibariyle giderek artış göstermektedir. 2019 yıl sonuna kadar Özkaynak destekli tahsili gecikmiş alacaklardan toplam 190,7 Milyon TL, Hazine destekli tahsili gecikmiş alacaklardan ise toplam 343,8 Milyon TL anapara tahsilatı sağlanmıştır.

Söz konusu tahsilatlar sonucu 2019 yıl sonu itibariyle 279,9 Milyon TL'si Özkaynak, 7.102,6 Milyon TL'si Hazine destekli olmak üzere toplam 7.382,5 Milyon TL tutarındaki toplam takip riskinin %3,8'i Özkaynak, % 96,2'si Hazine destekli kefaletlerdir.

3

**2019
Faaliyetlerimiz**

KURUMSAL İLETİŞİM ve ÜRÜN YÖNETİMİ İLE AR-GE FAALİYETLERİ

► 2019 yılı içerisinde ulusal ve uluslararası çapta toplam 30 adet Protokol (21 adet yeni protokol, 9 adet zeyilname) imzalanmıştır.

► Hazine destekli kefaletlere ilişkin, 30.01.2019 tarihinde Resmi Gazetede yayınlanan 29.01.2019 tarih, 2019/681 sayılı Cumhurbaşkanı Kararı ve 28.02.2019 tarihinde Resmi Gazetede yayınlanan 27.02.2019 tarih 2019/793 sayılı Cumhurbaşkanı Kararı doğrultusunda, Hazine ve Maliye Bakanlığı ile KGF arasında toplamda 8 adet protokol imzalanmıştır. Bu çerçevede, ortağımız olan 29 banka ve yanı sıra bu bankaların hakim ortak olduğu ve 6361 sayılı Kanun kapsamında yetkilendirilen 12 finansal kiralama şirketi ile kefalet protokolleri imzalanmıştır.

1. 11.01.2019 tarihinde, Hazine ve Maliye Bakanlığı ile kefalet geri dönüşlerinden kullandırılmak üzere 20 Milyar TL'lik protokol imzalanmış, bu kefalet limiti doğrultusunda, Kredi Verenlerle de kefalet protokolü imzalanmıştır.

2. 01.03.2019 tarihinde, Hazine ve Maliye Bakanlığı ile kefalet geri dönüşlerinden kullandırılmak üzere 20 Milyar TL'lik protokol imzalanmış, bu kefalet limiti doğrultusunda, Kredi Verenlerle de kefalet protokolü imzalanmıştır.

3. 01.04.2019 tarihinde Kredi Verenler ile Özkaynak Kefalet Protokolü imzalanmış, COSME (İşletmelerin ve KOBİ'lerin Rekabet Edebilirliği) Programı için program ortağı olan Bankalar ile Kefalet Alt Protokolü imzalanmıştır.

4. 16.04.2019 tarihinde KGF ve Moğolistan Kredi Garanti Fonu arasında bilgi alışverişi ve işbirliği konusunda Mutabakat Zaptı imzalanmıştır.

5. Hazine ve Maliye Bakanlığı ile daha önce imzalanan 200 milyar TL, 52,5 milyar TL, 32,5 milyar TL, 20 milyar TL'lik KOBİ Değer I ve KOBİ Değer II Protokolleri 30.05.2019 tarihinde tek bir protokolde birleştirilmiş, ilave olarak

3,6 milyar TL'lik TurWiB (İş Hayatında Kadın - Türkiye) Protokolü de Tekleştirilmiş Protokol kapsamına alınmıştır. Akabinde söz konusu Tekleştirilmiş Kefalet Protokolü, Kredi Verenlerle de imzalanmıştır.

6. Haziran 2019'da KGF ve EBRD arasında, KGF'nin teknik altyapısının geliştirilmesine katkı sağlanmasına yönelik 1 milyon EUR tutarında hibe anlaşması imzalanmıştır.

7. 20.06.2019 tarihinde, Hazine ve Maliye Bakanlığı ile 20 milyar TL kefalet limitli Ekonomi Değer Kredisi Protokolü imzalanarak Tekleştirilmiş Protokol kapsamına alınmış; Kredi Verenlerle de ilgili programa ilişkin kefalet protokolü imzalanmıştır.

8. 12.07.2019 tarihinde, Hazine ve Maliye Bakanlığı ile Tekleştirilmiş Protokol kapsamında yer alan Ekonomi Değer Kredisi Protokolü'nde değişiklik yapılmış, sonrasında program kapsamındaki Kredi Verenler ile de ilgili değişikliğe ilişkin zeyilname imzalanmıştır.

9. 26.08.2019 tarihinde, Hazine ve Maliye Bakanlığı ile Tekleştirilmiş Protokol kapsamında yer alan KOBİ Değer II ve Ekonomi Değer Kredisi Protokolleri'nde değişiklik yapılmış, akabinde program kapsamındaki Kredi Verenler ile de ilgili değişikliğe ilişkin zeyilname imzalanmıştır.

10. 27.09.2019 ve 24.12.2019 tarihlerinde, Tekleştirilmiş Protokol kapsamında yer alan Ekonomi Değer Kredi Protokolü kapsamında Hazine ve Maliye Bakanlığı ile zeyilnameler imzalanmış, sonrasında program kapsamındaki Kredi Verenler ile yapılmış olan kefalet protokollerinde gerekli düzenlemeler yapılmıştır.

11. Kurumumuz ve KOSGEB arasında 8 adet Protokol imzalanmıştır:

► Düzce ve İstanbul, Samsun İli Terme ve Salıpazarı İlçeleri, Trabzon İli Beşikdüzü ve

Vakıfkebir İlçeleri Acil Destek Kredisi Protokolleri imzalanmıştır.

► 11.02.2019 KOSGEB, Kuveyt Türk Katılım Bankası ve KGF arasında KOSGEB Kredi Faiz Destek Programına Katılım Protokolü imzalanmıştır.

► 05.04.2019 tarihinde, "KOSGEB Desteklerinden Yararlanacak KOBİ'lere KGF'nin Doğrudan Kefaleti Protokolü" yenilenmiştir.

► 21.10.2019 tarihinde "KOSGEB KOBİ Finansman Destek Programı Protokolü" imzalanmış, sonrasında 21.11.2019 tarihinde komisyon değişikliğine ilişkin zeyilname imzalanmıştır.

12. 27.11.2019 tarihinde KGF ve Türkiye Noterler Birliği arasında Protokol imzalanmıştır.

HAZİNE DESTEKLİ KEFALET İŞLEMLERİNDEKİ GELİŞMELER

Hazine ve Maliye Bakanlığı ile imzalanan Protokoller kapsamında;

- KGF'nin, verdiği kefaletler karşılığında yararlanıcılardan her bir kefalet kullandırımı için bir defaya mahsus ve peşin olarak kefalet tutarının %2'si oranında Kredi Verenler aracılığıyla komisyon tahsil edilmeye başlanmış, tahsil edilen komisyon tutarından KGF'ye aktarılan komisyon oranı %0,03 olarak sabit kalmıştır.

- Yapılandırma durumunda yararlanıcılardan, kefalet bakiyesi üzerinden %1 oranında Kredi Verenler aracılığıyla peşin olarak komisyon tahsil edilmeye başlanmış, aşağıda sıralanan durumlar bu uygulamadan müstesna tutulmuştur:

- Piyasa faiz oranlarının düşmesi sebebiyle kredide sözleşme değişikliğine gidilerek daha düşük faiz oranının belirlenmesi,

- Ara ödeme/balon ödeme yapılması nedeniyle ödeme planı değişiklikleri,
- Nihai vadenin öne çekildiği kredi ödeme planı değişiklikleri,
- Eximbank ve benzeri kurumlara yönelik Bankalarca verilen teminat mektuplarında vadenin kefalet onay sürecinde belirlenen vadelere kadar uzatılması

- Kredi Verenler, KGF kefaletli kredilerde Kurum kefaleti kapsamında kullanacakları kredilerden, üçüncü kişilere yaptıracağı işlemler (ekspertiz, sigorta vb.) için ödeyecekleri masraflar ve Kuruma ödenecek komisyon dışında başka bir masraf talep etmemektedir. Kullanılan kredilerin erken kapatılması halinde 09.12.2019 tarihi sonrasındaki işlemler için yararlanıcılardan erken kapama komisyonu alınmaması konusu da bu kapsam içine alınmıştır.

DİĞER FAALİYETLER

► Kurumumuz bünyesindeki Çağrı Merkezinde günde ortalama 45 çağrı, 350 e-posta yanıtlanmaktadır. Tüm soru, öneri ve şikayetler mümkün olan en kısa sürede cevaplanmaktadır. 2019 yılında 133.000 e-posta cevaplanmıştır.

► Suudi Arabistan, Belçika, Hollanda ve yanı sıra yurtiçinde düzenlenen uluslararası toplantılara katılım sağlanarak, ülkemizi ve Kurumumuzu temsilen yurtdışı kredi garanti kuruluşları ile uluslararası kamu ve finans kuruluşları ile temaslarda bulunulmuştur.

► Yenilenen iş süreçleri, kurumsallaşma, yüksek işlem hacmi ile birlikte artan bilinirlik sonucunda yurtdışından KGF'nin uyguladığı özgün model ile ilgili bilgi almak üzere birçok ülkeden çeşitli Kurumları temsilen 2019 yılı boyunca gelen heyetler ağırlanmıştır.

► Türkiye genelinde KGF tanıtım toplantıları devam etmekte olup, 2019 yılında yurtiçinde 180 toplantıda Kurumumuz temsil edilmiş, yıl boyunca süren ve Türkiye'nin tüm bölgelerinden Oda ve Borsa Meclis üyelerinin katıldığı TOBB Meclis Üyeleri Bilgilendirme Seminerleri'ne katılım sağlanmıştır.

► 2019 yılında 13 adet Yönetmelik, 9 adet Uygulama talimatı revize edilmiştir. 2019 itibarıyla Kurumumuz mevzuatında 1 adet Kredi Politikası, 16 adet Yönetmeliğimiz ve 18 adet Uygulama Talimatımız mevcuttur.

YENİ İŞBİRLİĞİ ÇALIŞMALARI

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

► Avrupa Birliği tarafından KOBİ'lerin finansmana erişimlerini kolaylaştırmak ve büyümelerini desteklemek amacıyla COSME (Avrupa Birliği ile Türkiye arasındaki mali işbirliği çerçevesinde KOBİ'lerin Rekabetçiliğinin Arttırılması İle İlgili Program) programı yürütülmektedir. Programın finansal bileşenlerinin yürütülmesinden sorumlu olan Avrupa Yatırım Fonu'ndan Kurumumuzca 26.02.2019 tarihinde 126,5 milyon TL tutarında kontrgaranti temin edilmiş ve 14 banka ile anlaşma imzalanarak yaklaşık 10 bin KOBİ için 3 milyar TL kredi kullanılmasını hedefleyen proje 01.04.2019'da hayata geçirilmiştir. Başarılı bir şekilde uygulanan projede COSME programında bugüne kadar izlenen en hızlı kredi kullandırımı performansı sergilenmiş ve 2019 yılı sonuna gelindiğinde hedeflenen rakamlara

büyük ölçüde ulaşılmıştır. Bu gelişmeler ışığında, sağlanan kontrgaranti imkanının arttırılması ve proje hedefinin 25 bin KOBİ'ye 7,5 milyar TL kredi kullandırımı şeklinde revize edilmesi yönünde Kurumumuzun Avrupa Yatırım Fonu ile görüşmeleri devam etmektedir.

► 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 3,6 milyar TL kefalet limitiyle Protokol imzalanmıştır. TURWIB (İş Hayatında Kadın Türkiye) Programı kapsamında EBRD ile bankalar arasındaki anlaşma sürecinin tamamlanması akabinde 2020 yılı başında programın hayata geçirilmesi planlanmaktadır.

► Türkiye'de Suriyelilerin yoğun olarak yaşadığı illerde Türk ve Suriyelilerin istihdamına yönelik olarak hayata geçirilmesi planlanan projenin geliştirme süreci 2019 yılında devam etmiştir. FRIT (Facility for Refugees in Turkey) programının sosyoekonomi başlığı altında Avrupa Komisyonu ve KfW (Alman Kalkınma Bankası) tarafından yürütülen projede KGF kefalet desteği ile kredi hacmi yaratılması ve istihdam artışı sağlayan işletmelere kredi faiz desteği verilmesi planlanmaktadır. Alman Ekonomi Bakanlığı tarafından sağlanacak fon kullanılarak KfW-KGF-KOSGEB işbirliği ile hayata geçirilmesi planlanan bir diğer istihdam odaklı destek programı ile ilgili çalışmalar da halen devam etmektedir.

► Türkiye'deki Filistinlilere destek sağlanmasına yönelik "Syrian Palestinian Employment and Entrepreneurship Development - SPEED Projesi" Projesi kapsamında IDB, KGF ve diğer Proje tarafları ile 22.11.2017 tarihinde Mutabakat Zaptı imzalanmış olup, projede kefalet desteğinin konu

olduğu finansmana erişim bileşeninin 2020 yılında uygulamaya başlaması öngörülmektedir.

► 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.

ULUSLARARASI TEMASLAR

Suudi Arabistan, Belçika, Hollanda ve yanı sıra yurtiçinde düzenlenen uluslararası toplantılara katılım sağlanarak, ülkemizi ve Kurumumuzu temsilen yurtdışı kredi garanti kuruluşlarının yanı sıra uluslararası kamu ve finans kuruluşları ile temaslarda bulunulmuştur.

Yenilenen iş süreçleri, kurumsallaşma, yüksek işlem hacmi ile birlikte artan bilinirlik sonucunda yurtdışından KGF'nin uyguladığı özgün model ile ilgili bilgi almak üzere birçok ülkeden çeşitli Kurumları temsilen 2019 yılı boyunca gelen heyetler ağırlanmıştır.



► **Büyüme İçin Yenilikçi Finansman Konferansı**
T.C. Merkez Bankası, ADBI (Asya Kalkınma Bankası Enstitüsü) ve Kurumumuz tarafından kredi kefalet kuruluşlarının rolü temasıyla 16-18 Mart 2019 tarihleri arasında 'Büyüme İçin Yenilikçi Finansman Konferansı' İstanbul'da düzenlenmiştir.

► **KOBİ Finansmanı Konferansı**
Suudi Arabistan'ın yerel kefalet kuruluşu olan Kafalah Programının Dünya Bankası Grubu ile işbirliği içinde 29-30 Nisan 2019 tarihleri arasında Suudi Arabistan'ın başkenti Riyad'da düzenlediği KOBİ Finansmanı Konferansı'na katılım sağlanmıştır.

► **AECM Genel Kurulu**
KGF, 2005 yılından bu yana üyesi olduğu, 29 ülkede 48 üyeyi temsil eden Avrupa Kredi Garanti Kuruluşları Birliği'nin (AECM) 12-15 Haziran 2019 tarihleri arasında Antwerp'te gerçekleştirilen genel kurul toplantısına katılım sağlamıştır.

► **SME Finance Forum**
SME Finance Forum'un 7-9 Ekim 2019 tarihleri arasında Hollanda'da gerçekleştirilen "KOBİ'lerin Finansmanında Reel Sektör ile Finans Sektörünün Yakınlaşması" başlıklı yıllık toplantısına katılım sağlanmıştır.

İNSAN KAYNAKLARI FAALİYETLERİ

2018 yıl sonu itibarıyla 184 olan çalışan sayısı, 13 kişinin görevden ayrılması; 14 kişinin göreve başlaması ile 2019 sonu itibarıyla 185 kişi olmuştur. Çalışanların %54'ü kadın; %46'sı erkektir.

Toplam Çalışan Sayısı	185
Kadın Çalışan Oranı	54%
Üst ve Orta Düzey Kadın Yönetici Oranı	45%
Üniversite ve/veya Yüksek Okul Mezunu Oranı	87%
Yaş Ortalaması	39
Kıdem Ortalaması	5,5 yıl

► Personelin %87'si üniversite ve/veya yüksekokul mezunudur. Genç bir çalışan profiline sahip olan KGF'de yaş ortalaması 39'dur. Kurum kıdem ortalaması 5,5 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 Yönetmeliği", "Görev ve Yetki Yönetmeliği", "Performans Değerlendirme Yönetmeliği", "Disiplin Yönetmeliği", "Harcırah Yönetmeliği", "İzin Uygulama Talimatı", "Eğitim Uygulama Talimatı" gibi düzenlemelerle yan haklar, sorumluluklar ve süreçler ile ilgili tam ve kesin bilgi KGF'lilere duyurulmaktadır. Böylelikle, tüm çalışanların hakları korunmakta; profesyonel gelişim ve ilerlemeleri için kariyer ve eğitim planlaması yapılmaktadır.

► İnsan Kaynakları ve Performans Yönetimi Bölüm Müdürlüğü, işe alım ve devam eden süreçlerde, din, dil, ırk, cinsiyet ayrımı gözetmeksizin, sadece performans değerlendirme ve kurum içi mevzuatları takip ederek çalışmalarını

sürdürmektedir. Çalışanların profesyonel gelişimleri ile adil, düzenli, şeffaf ve huzurlu bir ortamda çalışmaları, ana hedefidir.

► Kariyer planlaması ve üst unvana atamalar şeffaf süreçler içerisinde; Kurum içi mevzuata uygun olarak yürütülmektedir. 2019 yılı "Yetkinlik Bazlı Performans Değerlendirmesi" ile Unvanda Yükselme sınavı sonuçlarına göre çalışanların terfileri belirlenmiştir.

► İnsan Kaynakları Yönetim Sistemi yazılımı yenilenmiş; çalışan portalı modern ve kullanıcı dostu niteliğini kazanmıştır. Çalışan portalı üzerinden özlük bilgilerine, izin haklarına, Kurum içi eğitim bilgilerine ulaşabilmektedirler. Ayrıca yeni sistem ile bu bilgilerin güvenliği üst düzeye çıkarılmıştır.

► KGF'lilerin özlük haklarının iyileştirilmesi kapsamında 2016 yılından itibaren yapılan ferdi kaza sigortası ile tamamlayıcı sağlık sigortası uygulamasına 2019 yılında da devam edilmiştir.

► İş sağlığı ve güvenliği açısından yasal prosedürler yerine getirilmekte; gerekli önlemler alınmakta ve ergonomik çalışma ortamları sağlanmaktadır. Daha sağlıklı, daha az meslek hastalığı ideali ile uzman görüşleri alınmakta ve uygulamalar geliştirilmektedir.

► TOBB üniversitesi ile işbirliği çerçevesinde, 2019 yılında, toplam 11 öğrenci, üç buçuk ay süreyle, Kurum'da staj yapmıştır. Farklı birimlerde görevlendirilen üniversite öğrencileri iş hayatını, çalışma koşullarını, finans sektörünü ve Kurum'u yakından tanıma ve uygulama içerisine dahil olma fırsatını bulmuşlardır.

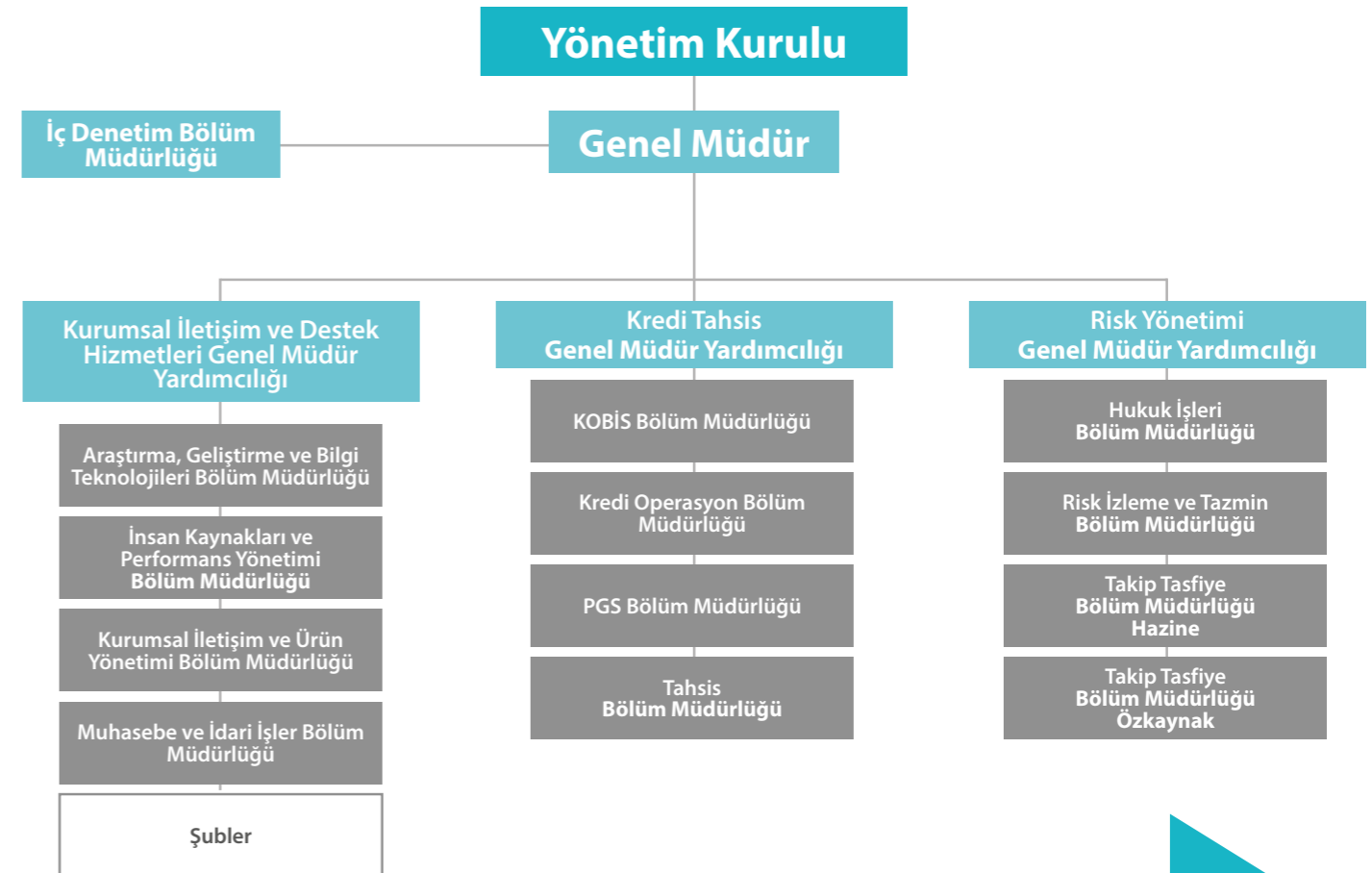
► İş süreçlerinde paydaş memnuniyetinin devamı, geliştirilmesi ve artan kalite ile hizmet verilmesi anlayışı ve hedefi ile sahip olduğumuz ISO 9001:2015 Hizmet Sektöründe Kalite Belgesinin 2019 yılı denetimi başarı ile sonuçlanmış ve belge devamlılığına hak kazanılmıştır.

► KGF'nin artan önemi, bilinirliği ve insan kaynağına verdiği önem nedeniyle, çalışma hayatı için tercih edilen bir Kurum'dur. Yıl içerisinde KGF'li olmak için çok sayıda iş başvurusu alınmaktadır.

► Sosyal sorumluluk projeleri kapsamında TOBB ETÜ Üniversitesi'nden 3 öğrenciye yıllık toplam 210.000.-TL ödenmiştir.

► KGF, İnsan kaynağına yönelik yatırımlara, değişen, gelişen ihtiyaçlara, çalışanların beklentilerine, yeni teknolojilere uygun olarak devam edecektir.

Organizasyon Şeması



BİLGİ TEKNOLOJİLERİ VE GÜVENLİK ÇALIŞMALARI

- Yeni yazılım projesinde kullanılması amacıyla KGF Sistem odalarındaki bilgi işlem kapasitesinin artırılması için sunucu ve depolama donanımları alınmış ve kurulumları gerçekleştirilmiştir. Ana sistemde olabilecek bir arıza durumunda kesintisiz hizmet vermek için kullanılacak Felaket Kurtarma Merkezinin kapasitesi güçlendirilmiştir. Donanımın etkin şekilde kullanılabilmesi için sanallaştırma yazılımları ve işletim sistemi lisansları alınmıştır.
- Kurumsal anti virüs yazılımlarının lisans yenilemeleri yapılmıştır. Yeni sürümler çıkan ofis yazılımları için güncelleme ve lisans düzenlemesi gerçekleştirilmiştir. 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.
- Kurum genelinde yürütülen bilgisayar güvenliği faaliyetleri veri seviyesinde güvenlik sağlanması amacıyla derinleştirilmiştir.
- Farklı yazılımlarla yürütülen insan kaynakları otomasyonu, tek bir program çatısı altına alınmıştır. Kurumumuza özel değişiklikler ve iyileştirmeler yapılan yazılıma, çalışan bilgileri aktararak kullanılmaya başlanmıştır.
- Veri merkezi klima sistemi ve yangın söndürme sistemleri yenilenmiştir. Kurumsal veri merkezimizdeki kapasite genişlemesi nedeniyle yetersiz kalan klima sisteminin yerine, tam yedekli çalışan, uzaktan izlenebilen ve veri merkezleri için özel üretilmiş bir soğutma sistemi alınmıştır. Yangın söndürme sistemi yenilenmiştir.
- 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

Yazılım süreçlerinin takibi, performans analizi, olabilecek hataların tespiti ve sorunların raporlanması işleri için kullanılan bir yazılım temin edilmiştir. Yeni yazılım projesi kapsamında yapılan geliştirmelerin sistem genelinde yarattığı etkinin izlenmesi ve sunum performansının üst düzeyde tutulması için gerekli müdahaleler bu yazılımın sunduğu veriler kullanılarak yapılmaktadır.

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 2019 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.

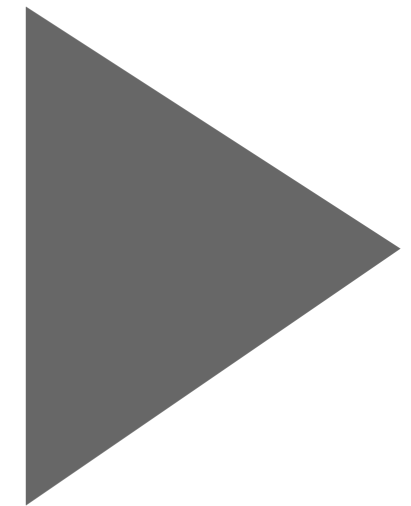
Bağımsız denetim faaliyetleri kapsamında; şirketimizin 31.12.2019 faaliyet yılına ait mali tabloları bağımsız dış denetimden geçmiştir. Bağımsız Denetim 26.03.2019 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında alınan karar ile seçilen Pwc Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci ve Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından yapılmıştır.

İÇ DENETİM ÇALIŞMALARI

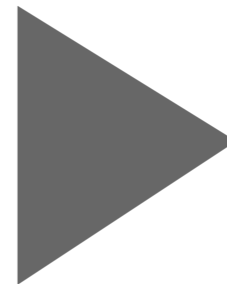
- Kurumumuzun faaliyetlerinin mevzuata ve iç düzenlemelere uygun olarak, Yönetim Kurulu tarafından belirlenen politika ve kurallar çerçevesinde gerçekleştirilmesini, ayrıca muhasebe ve raporlama sistemlerinin tamliğini ve güvenilirliğini sağlamak üzere iç kontrol mekanizmaları tesis edilmiştir.
- Yönetime, 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 Denetim Komitesine ve 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.
- Genel Müdür veya Denetim Komitesinin talimatına istinaden İç Denetim Bölüm Müdürlüğü tarafından herhangi bir konunun araştırılması veya değerlendirilmesi amacıyla inceleme çalışmaları yapılmaktadır.
- Genel Müdür veya Denetim Komitesinin talimatına istinaden İç Denetim Bölüm Müdürlüğü tarafından 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.
- İnceleme ve soruşturma çalışmaları sonucunda düzenlenen raporlar Genel Müdüre ve Denetim Komitesine sunulmaktadır.
- Kurumumuzun yazılım geliştirme faaliyetleri kapsamında ve Genel Müdür veya Denetim Komitesi tarafından gerekli görülen diğer konularda İç Denetim Bölüm Müdürlüğü tarafından 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



The image features a background of hands in business attire holding a document, with a stack of white blocks in the foreground. Overlaid on this are several large, semi-transparent geometric shapes: a large teal triangle pointing right, a grey triangle pointing right, and a smaller teal triangle pointing right. The number '4' is prominently displayed in teal.

4

**Finansal
Bilgiler**

FİNANSAL DURUM DEĞERLENDİRMESİ

Kurumumuzun 2019 yılı itibarıyla toplam net satışları 105.285.310,79 TL'dir. Faaliyet karımız 45.100.303,20 TL iken 2019 hesap dönemi sonunda net karımız 92.766.174,14 TL olarak gerçekleşmiştir.

AKTİF YAPISI

2019 yılında şirketimizin Aktif Büyüklüğü bir önceki yıla göre % 23,91 artarak 656.979.644,01 TL'ye ulaşmıştır. Hazır Değerler kaleminde yer alan Banka mevduatımız 81.982.415,40 TL artarak 418.126.940,23 TL olmuştur. Özellikle kullanılan öz kaynak kefaletlerden elde edilen gelirin mevduatımıza yansması olumlu olmuştur.

Dönen Varlıklar içerisinde yer alan Ticari alacaklarımız bir önceki yıllara göre %18,32 artarak karşılıklar sonrası net 190.302.774,56.- TL olmuştur. Gerekli yasal karşılıklar ayrılmıştır.

Duran Varlıklar %3,39 artarak 22.119.974,82 TL olmuştur. Şirketimiz elinde bulunan Gayrimenkullerin önemli bir kısmı satılmış ve nakde dönüşmüştür. Ayrıca Şirketimiz günün koşullarına uygun olacak şekilde Bilgi İşlem altyapısını yeni cihaz ve makineler ile güçlendirmekte ve gerekli yazılımları almaktadır. Halen yeni yazılım süreci devam etmektedir.

PASİF YAPISI

2019 yılında pasif yapımızda en önemli değişiklik ödenmiş sermayemizin artmış olmasıdır.

Şirketimizin kayıtlı Sermaye tavanı 600 milyon TL'dir. Ödenmiş sermayemiz ise 513.134.229,53 TL'dir. 2019 yılında iki yeni banka C grubu hissedar olarak ortaklığımıza katılmış ve mevcut ortaklık yapımız daha da güçlenmiştir.

Her yıl Şirketimizde en az 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 (L) bendinde yer alan muafiyet şartı gereği kar dağıtımını yapmamaktadır.

SONUÇ

Kurumumuz karlılığına ve aktif, pasif yapısına ilişkin finansal tablolarda yer alan bilgiler doğrultusunda kurum sermayesinin ve borçluluk durumunun Türk Ticaret Kanununun 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, sermaye yapısının, yeni ortaklar alınması ve mevcut ortakların sermaye artırımına gitmesi suretiyle daha da güçlendirilmesi amaçlanmaktadır.

KREDİ GARANTİ FONU AŞ
31.12.2018 -31.12.2019 YILI KARŞILAŞTIRMALI BİLANÇO (T.L.) V.U.K

AKTİF	Önceki Dön. 31/12/2018	Cari Dönem 31/12/2019	PASİF	Önceki Dön. 31/12/2018	Cari Dönem 31/12/2019
1 DÖNEN VARLIKLAR			3 KISA VADELİ YABANCI KAYNAKLAR		
10 Hazır Değerler	340.497.190,13	439.256.143,69	30 Mali Borçlar		
100 Kasa	3.013,81	4.525,20	32 Ticari Borçlar	2.405.871,35	2.208.516,40
102 Bankalar	336.144.524,83	418.126.940,23	309 Diğer Mali Borçlar	7.490,15	8.356,96
104 Hazine Banka Heasabı	4.349.651,49	21.124.678,26	320 Satıcılar	261.601,95	545.803,90
11 Menkul Kıymetler	4.015.772,68	3.227.502,14	326 Alınan Depozito ve Teminatlar	1.761.677,81	1.527.554,72
111 Özel Kesim Tahv. Senet ve Bon.			329 Diğer Ticari Borçlar	375.101,44	126.800,82
112 Kamu Kesimi Tahv. Senet ve Bon.	4.015.772,68	3.227.502,14	33 Diğer Borçlar	4.277.982,55	20.504.738,65
12 Ticari Alacaklar	160.838.324,61	190.303.277,56	335 Personele Borçlar	984,89	313,35
120 Alıcılar			336 Diğer Çeşitli Borçlar	4.276.997,66	20.504.425,30
126 Verilen Depozito ve Teminatlar	503,00	503,00	34 Alınan Avanslar	329.641,53	1.334.494,23
127 Diğer Ticari Alacaklar (Protokol Bağ.)	71.973.433,13	49.019.299,85	341 Ücret ve Komisyon Avansları	329.641,53	1.334.494,23
128 Şüpheli Ticari Alacaklar	162.162.102,77	238.255.476,61	36 Ödenecek Vergi ve Diğer Yüküml.	1.944.673,83	2.273.083,04
129 Şüpheli Ticari Alacaklar Karş. (-)	-73.297.714,29	-96.972.001,90	360 Ödenecek Vergi ve Fonlar	965.035,95	1.163.930,56
13 Diğer Alacaklar	240.273,42	240.273,42	361 Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	847.370,02	1.021.829,81
135 Personelden Alacaklar	81,00	81,00	362 Ödenecek Vergi ve Diğ.Yük. (KTVÜ)	132.265,41	87.322,67
136 Diğer Çeşitli Alacaklar	240.192,42	240.192,42	369 Ödenecek Diğer Yükümlülükler	2,45	0,00
15 Stoklar	54.000,00	84.960,00			
159 Verilen Sipariş Avansları	54.000,00	84.960,00	38 Gelecek Aylara Ait Gelirler ve Gider Tahakkukları	0,00	0,00
18 Gel. Ayl. Ait Gid. Ve Gelir Tah.	3.073.780,23	1.666.141,07			
180 Gelecek Aylara Ait Giderler	104.831,73		380 Gelecek Aylara Ait Gelirler ve Gider		
181 Gelir Tahakkukları	2.968.948,50	1.666.141,07	39 Diğer Kısa Vadeli Yabancı Kaynaklar	37.273,72	23.718,94
19 Diğer Dönen Varlıklar	75.392,13	81.371,31	391 Hesaplanan KDV	22.256,21	6.850,71
190 Devreden KDV			393 Merkez ve Şubeler Cari Hesabı	15.017,51	16.868,23
191 İndirilecek KDV	774,73	2.308,02	KISA VAD. YAB. KAYNAK. TOPLAM	8.995.442,98	26.344.551,26
195 İş Avansları	74.617,40	79.063,29			
			4 UZUN VADELİ YABANCI KAYNAKLAR		
DÖNEN VARLIKLAR TOPLAMI	508.794.733,20	634.859.669,19	40 Mali Borçlar		
2 DURAN VARLIKLAR			42 Ticari Borçlar		
22 Ticari Alacaklar			43 Diğer Borçlar		
220 Alıcılar			47 Borç ve Gider Karşılıkları	5.425.352,68	6.783.881,78
226 Verilen Depozito ve Teminatlar			472 Kıdem Tazminatı Karşılıkları	5.425.352,68	6.783.881,78
23 Diğer Alacaklar	106.200,00	106.200,00	48 Gelecek Yıllara Ait Gelirler ve Gider Tahakkukları		
236 Diğer Çeşitli Alacaklar	106.200,00	106.200,00	542 Olağanüstü Yedekler		
25 Maddi Duran Varlıklar	14.931.601,33	17.397.646,74	543 UZUN VAD. YAB. KAYNAK. TOPLAMI	5.425.352,68	6.783.881,78
250 Arazi ve Arsalar	889.074,00	659.425,00			
251 Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri			5 ÖZKAYNAKLAR		
252 Binalar	2.189.477,37	2.189.477,37	50 Ödenmiş Sermaye	318.281.750,00	513.134.229,53
253 Tesis, Makine ve Cihazlar			500 Sermaye	318.281.750,00	513.134.229,53
254 Taşlılar	1.661.609,92	1.246.719,22	501 Ödenmemiş Sermaye (-)		
255 Demirbaşlar	6.576.778,84	8.109.425,25	52 Sermaye Yedekleri	5.751.311,93	5.751.339,91
256 Diğer Maddi Duran Varlıklar			529 Diğer Sermaye Yedekleri	5.751.311,93	5.751.339,91
257 Birikmiş Amortismanlar (-)	-4.365.519,50	-6.061.962,80	54 Kar Yedekleri	9.310.126,45	12.199.467,39
258 Yapılmakta Olan Yatırımlar	7.980.180,70	11.254.562,70	540 Yasal Yedekler	9.310.126,45	12.199.467,39
26 Maddi Olmayan Duran Varlıklar	6.325.181,36	4.499.507,41	542 Olağanüstü Yedekler		
260 Haklar	36.480,98	36.480,98	548 Diğer Kar Yedekleri		
264 Özel Maliyetler	236.677,18	370.965,28	549 Özel Fonlar		
267 Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	12.293.949,98	14.483.924,17	57 Geçmiş Yıllar Karları	124.637.561,99	0,00
268 Birikmiş Amortismanlar (-)	-6.241.926,78	-10.391.863,02	570 Geçmiş Yıllar Karları	124.637.561,99	0,00
28 Gelecek Yıllara Ait Giderler ve Gelir Tahakkukları	30.649,02	116.620,67	58 Geçmiş Yıllar Zararları (-)		
280 Gelecek Yıllara Ait Giderler	30.649,02	116.620,67	580 Geçmiş Yıllar Zararları (-)		
281 Gelir Tahakkukları			59 Dönem Net Karı (Zararı)		
			590 Dönem Net Karı	57.786.818,88	92.766.174,14
DURAN VARLIKLAR TOPLAMI	21.393.631,71	22.119.974,82	ÖZKAYNAKLAR TOPLAMI	515.767.569,25	623.851.210,97
AKTİF (VARLIKLAR) TOPLAMI	530.188.364,91	656.979.644,01	PASİF KAYNAKLAR TOPLAMI	530.188.364,91	656.979.644,01
NAZIM HESAPLAR	221.198.938.329,14	199.626.849.982,82	NAZIM HESAPLAR	221.198.938.329,14	199.626.849.982,82
Özkaynak Kefaletimiz Borç Riski	1.135.181.137,00	3.240.069.852,00	Özkaynak Kefaletimiz Alacak Riski	1.135.181.137,00	3.240.069.852,00
Hazine Kaynağı Kefalet Borç Riski	199.424.959.000,00	171.549.347.376,00	Hazine Kaynağı Kefalet Alacak Riski	199.424.959.000,00	171.549.347.376,00
Hazineden Sağlanan Garantiler	16.923.257.312,55	17.647.342.701,97	Hazineden Sağlanan Garantiler	16.923.257.312,55	17.647.342.701,97
Diğer Nazım Hesaplar	3.715.540.879,59	7.190.090.052,85	Diğer Nazım Hesaplar	3.715.540.879,59	7.190.090.052,85

KREDİ GARANTİ FONU A.Ş. V.U.K
01.01.2019-31.12.2019 TARİHLİ KARŞILAŞTIRMALI AYRINTILI GELİR TABLOSU

	31.12.2018	31.12.2019
A- BRÜT GELİRLER	72.907.150,49	106.439.908,87
1. Yurtiçi Garantilerden Elde Edilen Komisyonlar	71.566.128,14	105.131.257,99
2. Yurtdışı Garantilerden Elde Edilen Komisyonlar		
3. Diğer Gelirler	1.341.022,35	1.308.650,88
B- SATIŞ İNDİRİMLERİ (-)	1.298.458,41	1.154.598,08
1. Satıştan İadeler (-)	1.298.458,41	1.154.598,08
2. Satış İskontoları (-)		
3. Diğer İndirimler (-)		
C- NET SATIŞLAR	71.608.692,08	105.285.310,79
D- SATIŞLARIN MALİYETİ (-)		
BRÜT SATIŞ KARI VEYA ZARARI	71.608.692,08	105.285.310,79
E- FAALİYET GİDERLERİ (-)	51.532.898,60	60.185.007,59
1. Araştırma ve Geliştirme Giderleri		
2. Şubeler Faaliyet Giderleri (-)		
3. Genel Yönetim Giderleri (-)	51.532.898,60	60.185.007,59
FAALİYET KARI VEYA ZARARI	20.075.793,48	45.100.303,20
F- DİĞER FAALİYET. OLAĞAN GELİR VEYA KARLAR	102.874.610,62	84.893.137,29
1. İştiraklerden Temettü Gelirleri		
2. Bağlı Ortaklıklardan Temettü Gelirleri		
3. Faiz Gelirleri	57.283.850,90	57.559.902,74
4. Komisyon Gelirleri		
5. Konusu Kalmayan Karşılıklar	2.579.541,14	2.302.570,06
6. Menkul Kıymet Satış Karları		
7. Kambiyo Karları	43.011.218,58	25.030.664,49
8. Reeskont Faiz Gelirleri		
9. Faaliyetle İlgili Diğer Gelir ve Karlar		
G- DİĞER FAALİYETLERDEN GİDER VE ZARARLAR (-)	47.798.496,47	41.282.044,54
1. Komisyon Giderleri		
2. Karşılık Giderleri	25.525.651,10	25.976.857,67
3. Menkul Kıymet Satış Zararları		
4. Kambiyo Zararları	22.272.845,37	15.305.186,87
5. Reeskont Faiz Giderleri		
6. Diğer Olağan Gider ve Zararlar		
OLAĞAN KAR VEYA ZARAR	75.151.907,63	88.711.395,95
I- OLAĞANDIŞI GELİR VE KARLAR	4.174.593,84	5.766.548,58
1. Önceki Dönem Gelir ve Karları	360.873,53	2.547.389,91
2. Diğer Olağandışı Gelir ve Karlar	3.813.720,31	3.219.158,67
J- OLAĞANDIŞI GİDER VE ZARARLAR (-)	21.539.682,59	1.711.770,39
1. Çalışmayan Kısım Gider ve Zararları (-)		
2. Önceki Dönem Gider ve Zararları (-)		
3. Diğer Olağandışı Gider ve Zararlar (-)	21.539.682,59	1.711.770,39
DÖNEM KARI VEYA ZARARI	57.786.818,88	92.766.174,14
DÖNEM NET KARI VEYA ZARARI	57.786.818,88	92.766.174,14
TAKİP RİSKİ BAKİYESİ	31.12.2019	
Kaynaklar	Takip Riski Bakiyesi (Protokole Bağlananlar Dahil)	
Özkaynak	279.884.809,80	
Hazine	7.102.657.298,03	
TOPLAM	7.382.542.107,83	

5

**BAĞIMSIZ
DENETİM
RAPORU**

Kredi Garanti Fonu A.Ş. 1 Ocak - 31 Aralık 2019 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. ("Şirket") 31 Aralık 2019 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kar veya zarar tablosu ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynaklar değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiştir.

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na ("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 Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") 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 Şirket'ten 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. 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	Konunun denetimde nasıl ele alındığı
<p>TFRS 9 Çerçevesinde Belirlenen Beklenen Zarar Karşılığı</p> <p>Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihli finansal tablolarında aktifinde önemli bir paya sahip olan toplam 287.286.978 TL tutarındaki tazmin olan kefalet alacaklarına (ticari alacaklar) ilişkin ayrılmış olan toplam 174.845.367 TL beklenen zarar karşılığı bulunmaktadır. Ayrıca, özkaynak kapsamında Şirket'in vermiş olduğu 3.240.069.852 TL tutarındaki kefaletlere ilişkin ayrılan beklenen zarar karşılığı 42.193.535 TL'dir. Söz konusu beklenen zarar karşılıklarına ilişkin açıklama ve dipnotlar 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla düzenlenmiş olan ilişikteki finansal tabloların 3-3, 3-4, 6 ve 14 numaralı dipnotlarında yer almaktadır.</p> <p>Kamu Gözetim Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanmış olan TFRS 9 Finansal Araçlar Standardı uyarınca Şirket 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren değer düşüklüğü karşılıklarını "TFRS 9 Finansal Araçlar Standardı" hükümlerine uygun olarak ayırmaktadır.</p> <p>Şirket, TFRS 9 ticari alacak ve özkaynak kapsamında verilen kefaletlere ilişkin karşılıkların hesaplanmasına dair oluşturacağı kaydın zamanlaması ve miktarı konusunda önemli yargı, yorum ve varsayımlar kullanarak kararlar alır. Beklenen zarar karşılığı muhasebesinde dikkate alınan geçmiş olaylar, mevcut koşullar ve makroekonomik tahminleri içeren bilgiler makul ve desteklenebilir olmalıdır.</p> <p>Şirket, TFRS 9 beklenen zarar karşılığının hesaplanması için ilgili modelleri geliştirmiştir.</p> <p>Denetimimiz esnasında bu alana odaklanmamızın nedeni; beklenen zarar karşılıklarının, geçmiş kayıp tecrübesi, mevcut koşullar, ileriye yönelik makroekonomik beklentiler gibi bütünü itibarıyla karmaşık bilgi ve tahminler içeriyor olmasıdır. Söz konusu tahminler ile yönetim tarafından yapılan diğer yargı ve yorumlar bilançoda taşınan karşılık tutarını önemli derecede etkileyeceğinden, söz konusu alan tarafımızca kilit denetim konusu olarak ele alınmıştır.</p>	<p>Gerçekleştirdiğimiz denetim çalışmaları dahilinde beklenen zarar karşılığı hesaplanmasına ilişkin Şirket'in oluşturduğu politika, prosedür ve yönetim ilkelerini TFRS 9 çerçevesinde değerlendirdik.</p> <p>Beklenen zarar karşılığı metodolojisindeki yıl içerisindeki değişiklikleri ve kullanılan değer düşüklüğü modellerinin performansını finansal risk uzmanlarımız ile birlikte değerlendirdik ve test ettik.</p> <p>Beklenen zararların hesaplanması sürecinde belirlenen temerrüt tanımı, temerrüt olasılığı, temerrüt halinde kayıp ve makro-ekonomik değişkenlere ilişkin tahmin ve varsayımları finansal risk uzmanlarımız yardımıyla değerlendirdik ve test ettik.</p> <p>Beklenen zarar karşılıklarının belirlenmesi için geliştirilen modellerde kullanılan hesaplamaları finansal risk uzmanlarımız ile birlikte örneklem bazında tekrar yaparak kontrol ettik.</p> <p>Şirket'in uygulaması gereği münferit değerlendirme yapılan ticari alacaklara ilişkin ayrılan karşılıkların makul olup olmadığını desteklenebilir veriler ile kontrol ettik ve Şirket yönetimi ile yapılan görüşmeler çerçevesinde değerlendirdik.</p> <p>Şirket'in beklenen zarar karşılığını belirlemek için kullandığı modellerinde kullanılan verilerin kaynaklarını örneklem bazında kontrol ettik.</p> <p>Şirket'in finansal tablolarında beklenen zarar karşılığına ilişkin hazırlanmış olduğu dipnotların doğruluğunu ve tamlığını değerlendirdik.</p>



4. 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.

5. 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 şüpheciğimizi 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, sahtekarlık, 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.
- Şirket'in 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 tahminleri ile ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.



- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak Şirket'in 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 halinde, 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 Şirket'in sürekliliğini sona erdirebilir.
- Finansal tabloların açıklamaları dahil 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 dahil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmektediriz.

Üst yönetimin sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemektediriz. 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. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca, Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2019 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
2. TTK'nın 402. maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca, Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

PwC Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Talar Gül, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 4 Mart 2020

31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

Varlıklar	Notlar	Cari dönem	Önceki dönem
		bağımsız denetimden geçmiş	bağımsız denetimden geçmiş
		31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Dönen varlıklar		557.022.349	450.870.241
Nakit ve nakit benzerleri	4	440.901.156	343.420.209
Finansal yatırımlar	5	3.246.659	4.019.108
Ticari alacaklar	6	112.441.611	103.012.209
Diğer alacaklar	7	237.155	208.536
Peşin ödenmiş giderler	8	116.621	135.481
Diğer dönen varlıklar	15	79.147	74.698
Duran varlıklar		29.789.965	25.822.075
Maddi duran varlıklar	9	4.473.510	4.772.709
Kullanım hakkı varlıkları	11	3.405.616	-
Maddi olmayan duran varlıklar	10	19.123.891	18.032.769
Diğer duran varlıklar	15	2.786.948	3.016.597
Toplam varlıklar		586.812.314	476.692.316
Kısa vadeli yükümlülükler		80.960.541	46.381.335
Kısa vadeli borçlanmalar	12	89.025	-
-Kiralama işlemlerinden borçlar	12	89.025	-
Ticari borçlar	6	554.161	271.431
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	13	1.937.409	1.653.239
Diğer borçlar	7	2.999.182	2.366.687
Ertelenmiş gelir	16	38.300.199	22.164.098
Kısa vadeli karşılıklar:		10.477.733	9.468.918
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	13	2.928.268	1.898.718
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	14	7.549.465	7.570.200
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	15	26.602.832	10.456.962
Uzun vadeli yükümlülükler		42.160.268	37.342.154
Uzun vadeli borçlanmalar	12	3.986.273	-
-Kiralama işlemlerinden borçlar	12	3.986.273	-
Uzun vadeli karşılıklar		38.173.995	37.342.154
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	13	2.928.268	1.898.718
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	14	7.549.465	7.570.200
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	15	26.602.832	10.456.962
Uzun vadeli yükümlülükler		42.160.268	37.342.154
Uzun vadeli borçlanmalar	12	3.986.273	-
-Kiralama işlemlerinden borçlar	12	3.986.273	-
Uzun vadeli karşılıklar		38.173.995	37.342.154
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	13	2.803.843	2.464.100
- Diğer uzun vadeli karşılıklar	14	35.370.152	34.878.054
Toplam Yükümlülükler		123.120.809	83.723.489
Özkaynaklar		463.691.505	392.968.827
Ana ortaklığa ait özkaynaklar			
Ödenmiş sermaye			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler	17	513.134.230	318.281.750
-Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları		477.786	452.058
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	17	12.199.467	9.310.126
Geçmiş yıl karları / (zararları)	17	(117.827.712)	31.883
Dönem net karı		55.707.734	64.893.010
Toplam kaynaklar		586.812.314	476.692.316

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

	Notlar	Cari dönem	Önceki dönem
		bağımsız denetimden geçmiş	bağımsız denetimden geçmiş
		1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Hasılat	18	87.840.559	61.374.183
Satışların maliyeti (-)	18	(56.985.035)	(44.833.126)
Brüt kar		30.855.524	16.541.057
Genel yönetim giderleri (-)	19	(2.147.864)	(1.795.382)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	20	8.872.617	19.761.257
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	20	(48.437.161)	(47.917.665)
Esas faaliyet (zararı)		(10.856.884)	(13.410.733)
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	21	746.787	688.809
Finansman gideri öncesi faaliyet (zararı)		(10.110.097)	(12.721.924)
Finansman geliri	22	82.631.175	100.274.150
Finansman gideri (-)	22	(16.813.344)	(22.659.216)
Net dönem karı		55.707.734	64.893.010
Diğer kapsamlı gelir			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar			
- Tanımlanmış fayda planları			
yeniden ölçüm kazançları	13	25.728	365.768
Diğer kapsamlı gelir		25.728	365.768
Toplam kapsamlı gelir		55.733.462	65.258.778

31 ARALIK 2019 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 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 9)	10.463.004	-	276.512	(10.367.061)	(372.455)	-
1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla yeniden düzenlenmiş bakiye	318.281.750	86.290	2.750.255	(129.225.922)	135.817.676	327.710.049
Transferler	-	-	6.559.871	129.257.805	(135.817.676)	-
Diğer kapsamlı gelir	-	365.768	-	-	-	365.768
Net dönem karı	-	-	-	-	64.893.010	64.893.010
31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla bakiye	318.281.750	452.058	9.310.126	31.883	64.893.010	392.968.827
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 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

(*) Şirket 2019 yılı içerisinde sermaye arttırımına gitmiş ve bu arttırımın 179.535.041 TL'si önceki yıl karlarından oluşan iç kaynak kullanılmıştır. Arttırımın 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 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Notlar	Cari dönem bağımsız denetimden geçmiş	Önceki dönem bağımsız denetimden geçmiş
		1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları		16.727.627	(46.298.127)
Net dönem kar		55.707.734	64.893.010
Net dönem karı/(zararı) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		(1.218.214)	(63.419.111)
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	9,10,11	7.675.756	2.890.530
Beklenen kredi zarar karşılıkları ile ilgili düzeltmeler		250.509	(11.338.280)
Karşılıklar ve terkin edilen alacaklar ile ilgili düzeltmeler		46.012.409	2.604.907
Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler	22	(57.600.511)	(57.262.931)
Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler	22	1.508.157	386.371
Duran varlıkların elden çıkarılması ile ilgili düzeltmeler	21	(746.787)	(688.809)
Dava karşılıkları ile ilgili düzeltmeler	14	220.838	(342.380)
Kullanılmamış izin karşılığı ve ikramiye tahakkuku ile ilgili düzeltmeler	13	1.029.550	(161.843)
Kidem tazminatı ile ilgili düzeltmeler	13	431.865	493.324
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		(37.359.572)	(47.314.859)
Takipteki alacaklardaki değişim		(55.441.811)	(51.430.061)
Bloke hesaplardaki değişim	4	(15.384.919)	(5.283.204)
Peşin ödenmiş giderlerdeki değişim	8	18.860	154.213
Diğer alacaklardaki değişim	7	(28.619)	110.284
Diğer dönen varlıklardaki değişim	15	(4.449)	567.541
Ticari borçlardaki değişim	6	282.730	(107.599)
Diğer kısa vadeli yükümlülüklerdeki değişim	15	16.145.870	1.916.169
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin borçlardaki değişim	13	284.170	(584.765)
Diğer borçlardaki değişim	7	632.495	(1.550.924)
Ertelenmiş gelirlerdeki değişim	16	16.136.101	8.893.487
Faaliyetlerde kullanılan net nakit akışları		(402.321)	(457.167)
Kidem tazminatı ödemeleri	13	(402.321)	(457.167)
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları		(5.320.742)	(16.980.103)
Maddi, maddi olmayan ve diğer duran varlık satımından kaynaklanan nakit girişi		1.024.835	713.877
Maddi duran varlık alımlarından kaynaklanan nakit çıkışları	9	(1.666.934)	(1.727.084)
Maddi olmayan duran varlık alımlarından kaynaklanan nakit çıkışları	10	(5.464.356)	(14.806.409)
Diğer duran varlık alımlarından kaynaklanan nakit çıkışları		-	(656.072)
Finansal yatırımlardaki değişim		785.713	(504.415)
C. Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları		71.967.149	57.194.421
Pay ihracından kaynaklanan nakit girişleri	17	15.317.439	-
Alınan faizler		58.865.269	57.194.421
Kiralama yükümlülükleri ile ilgili nakit çıkışları		(2.215.559)	-
Nakit ve nakit benzerlerindeki net (azalış)/ artış		83.374.034	(6.083.809)
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	4	331.391.625	337.475.434
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	4	414.765.659	331.391.625

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 1 - ŞİRKET'İN 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 2019 tarihi itibarıyla Şirket'in çalışan sayısı 185'dir (31 Aralık 2018: 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 4 Mart 2020 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 2019 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu, 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile; 1 Ocak - 31 Aralık 2019 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 2018 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren geçerli olan "TFRS 16 Kiralamalar" standardı'nın geçiş hükümleri uyarınca önceki dönem finansal tablo ve dipnotları yeniden düzenlenmemiştir. TFRS 16'nın geçişine yönelik uygulama ve etkiler 2.6 nolu dipnotta açıklanmıştır.

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. Şirket'in, TFRS 16 "Kiralamalar" standardının zorunlu kıldığı muhasebe politikası değişiklikleri haricinde, 2019 yılı içerisinde muhasebe politikalarında bir değişiklik olmamıştır.

2.6. TFRS 9 "Finansal Araçlar" standardına ilk geçiş

Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından 16 Nisan 2018 tarihli ve 29826 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan kira sözleşmelerine konu varlıkların sınıflandırılması ve ölçümü ile alakalı "TFRS 16 Kiralamalar" standardı 1 Ocak 2019 tarihinden geçerli olmak üzere "TMS 17 Kiralama İşlemleri" standardının yerine geçmiştir.

TFRS 16 Kiralamalar Standardı, satımda yer alan basitleştirilmiş uygulama kapsamında sınıflandırma ve ölçüm değişiklikleriyle ilgili önceki dönemlere ilişkin karşılaştırmalı bilgilerin yeniden düzenlenmeden gösterilmesine izin vermektedir. Şirket geçiş için basitleştirilmiş yöntemi kullanmıştır. Bu nedenle geçmiş yıllara ait finansal tabloların yeniden düzenlenmesine gerek kalmamıştır. TFRS 16'nın uygulanmasından kaynaklanan kiralanan varlıkların ve bunlara ilişkin yükümlülüklerin kayıtlı değerindeki farklılıklar 1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla geçmiş yıllar karları/zararları içerisinde muhasebeleştirilmiştir.

Söz konusu standart kaynaklı muhasebe politikası değişiklikleri ve ilgili standartların ilk kez uygulanmasının etkileri aşağıdaki gibidir:

2.6.1. 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 zımnî 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 tabii 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 tabii 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 tabii 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 yükümlülüğünün 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 kesinse 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 kiralama sözleşmeleri (ağırlıklı olarak yazıcı vb.) ilişkin sözleşmeler, TFRS 16 Kiralamalar Standardının tanıdığı istisna kapsamında değerlendirilmiş olup, bu sözleşmelere ilişkin ödemeler oluşturduğu dönemde gider olarak muhasebeleştirilmeye devam edilmektedir.

Şirket - Kiralayan olarak

Şirketin kiralamaya konu varlığı bulunmamaktadır.

2.6.2 Sınıflanan finansal varlıkların TFRS 16'ya geçişte finansal durum tablosu mutabakatı

Şirket, TMS 17 "Kiralama İşlemleri" standardının yerini alan TFRS 16 "Kiralamalar" standardını, ilk uygulama tarihi olan 1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla, standardın ilk defa uygulanmasının kümülatif etkisiyle geriye dönük olarak ("kümülatif etki yöntemi") finansal tablolarında

TFRS 16, Kiralamalar Standardı'nın ilk uygulamasına ilişkin olarak 1 Ocak 2019 tarihli sınıflandırma ve düzeltme etkilerine aşağıdaki tabloda yer verilmiştir.

Finansal Varlıklar	Not	TSFR Geçiş Etkisi	1 Ocak 2019	31 Aralık 2019
Kullanım hakkı varlıkları - Gayrimenkuller		3.526.688	3.526.688	3.526.688
Amortisman - Gayrimenkuller		(548.700)	(548.700)	(1.254.038)
-Net Defter Değeri - Gayrimenkuller	11	2.977.988	2.977.988	2.272.650
Kullanım hakkı varlıkları - Taşıtlar		2.038.350	2.038.350	2.038.350
Amortisman - Taşıtlar		(225.934)	(225.934)	(905.384)
-Net Defter Değeri - Taşıtlar	11	1.812.416	1.812.416	1.132.966
İskonto edilmiş kiralama yükümlülüğü	12	5.118.627	5.118.627	4.075.298

muhasebeleştirilmiştir. Şirket söz konusu yöntemin ilgili standartta tanımlanan basitleştirilmiş geçiş uygulaması kapsamında, finansal tabloların karşılaştırmalı bilgilerinde yeniden düzenleme gerçekleştirmemiştir ve bu standardı ilk kez uygulaması sonucu oluşan kümülatif etkiyi, ilk uygulama tarihindeki "Geçmiş yıl karları/zararları" kaleminin açılış bakiyesinde bir düzeltme olarak finansal tablolarına yansıtmıştır.

TFRS 16 "Kiralamalar" standardının ilk uygulaması kapsamında, 1 Ocak 2019 tarihinden önce TMS 17 "Kiralama İşlemleri" standardına uygun olarak faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılan kiralama taahhütlerine ilişkin finansal tablolarda "kiralama işlemlerinden borçlar" muhasebeleştirilmiştir. Söz konusu kira yükümlülüğü, geçiş tarihi itibarıyla gerçekleşmemiş kira ödemelerinin, Şirketin ilk uygulama tarihindeki alternatif borçlanma faiz oranı kullanılarak iskonto edilmiş bugünkü değeri üzerinden ölçülmüştür. Kullanım hakkı varlıkları ise, ilgili standartta yer alan basitleştirilmiş geçiş uygulaması kapsamında, kiralama yükümlülüklerine (peşin ödemesi yapılmış veya tahakkuk etmiş kira ödemelerinin tutarına göre düzeltilmiş) eşit bir tutar üzerinden kullanım hakkı varlıkları içerisinde muhasebeleştirilmiştir.

1 Ocak 2019 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla özet finansal tablolarda muhasebeleştirilen kullanım hakkı varlıklarının, varlık grupları bazında detayları aşağıdaki gibidir:

Kullanım Hakkı Varlıkları	1 Ocak 2019	31 Aralık 2019	31 Aralık 2019
Gayrimenkul kiralama varlıkları	3.526.688	3.526.688	3.526.688
Amortisman	(548.700)	(1.254.038)	(1.254.038)
Kullanım hakkı varlıkları (Net)	2.977.988	2.272.650	2.272.650
Taşıtlar kiralama varlıkları	2.038.350	2.038.350	2.038.350
Amortisman	(225.934)	(905.384)	(905.384)
Kullanım hakkı varlıkları (Net)	1.812.416	1.132.966	1.132.966

1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla TFRS 16 kapsamında finansal tablolarda muhasebeleştirilen kira yükümlülüklerinin mutabakatı aşağıdaki gibidir.

	1 Ocak 2019
Operasyonel kiralama taahhütleri	7.985.442
TFRS 16 Kapsam dışı sözleşmeler (-)	51.700
-Düşük değerli kiralamalar (-)	51.700
Toplam kiralama yükümlülüğü	7.933.742
İskonto edilmiş kiralama yükümlülüğü	5.118.627

Süresi 12 ay ve daha kısa olan kısa vadeli kiralama sözleşmeleri ile şirket tarafından düşük değerli olarak belirlenen, kira sözleşmeleri standardın tanıdığı istisna kapsamında değerlendirilmiş olup, bu sözleşmelere ilişkin ödemeler oluşturduğu dönemde gider olarak kaydedilmeye devam edilmektedir. Bu kapsamda ilgili dönemde 57.104 TL kira ödemesi yapılmıştır.

TFRS 16 geçişinin özkaynak etkileri

Şirket'in önceki dönem kira ödemelerinden kaynaklanan genel yönetim giderleri ile 1 Ocak 2019 itibarıyla TFRS 16 geçiş hükümleri uyarınca kiralama hakkı varlıkları için hesaplanan finansman ve amortisman giderleri toplamı arasındaki 328.223 TL'lik gider yönlü fark, özkaynaklar altında geçmiş yıllar kar/zararı kaleminde sınıflandırılmıştır.

2.7. İşletmenin Sürekliliği

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

2.8. Yeni ve revize edilmiş Türkiye finansal raporlama standartları

Şirket KGK tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

a. 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

Yeni TMS/TFRS'nin finansal tablolara etkileri ile ilgili açıklamalar:

- a) TMS/TFRS'nin başlığı,
- b) Muhasebe politikası değişikliğinin varsa ilgili geçiş hükümlerine uygun olarak yapıldığı,
- c) Muhasebe politikasında değişikliği açıklaması,
- d) Varsa geçiş hükümlerinin açıklaması,
- e) Varsa geçiş hükümlerinin ileriki dönemlere olabilecek etkileri,
- f) Mümkün olduğunca, cari ve sunulan her bir önceki dönem ile ilgili düzeltme tutarları:
 - i. Etkilenen her bir finansal tablo kalemi için sunulmalı ve
 - ii. Şirket için "TMS 33, Hisse Başına Kazanç" standardı geçerliyse adi hisse ve seyreltilmiş hisse başına kazanç tutarları tekrar hesaplanmalıdır.
- g) Eğer mümkünse sunulmayan dönemlerden önceki dönemlere ait düzeltme tutarları ve
- h) Geçmişe dönük uygulama herhangi bir dönem veya dönemler için mümkün değilse bu duruma yol açan olaylar açıklanmalı ve muhasebe politikasındaki değişikliğin hangi tarihten itibaren ve ne şekilde uygulandığı açıklanmalıdır.

- TFRS 9, "Finansal araçlar'daki değişiklikler"; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik iki konuya açıklık getirmiştir: bir finansal varlığın sadece anapara ve anaparaya ilişkin faizi temsil edip etmediği dikkate alınırken, erken ödenen bedelin hem negatif hem de pozitif nakit akışları olabileceği ve itfa edilmiş maliyet ile ölçülen finansal bir yükümlülüğün, finansal tablo dışı bırakılma sonucu doğurmadan değiştirildiğinde, ortaya çıkan kazanç veya kaybın doğrudan kar veya zararda muhasebeleştirilmesi konusunu doğrulamaktadır. Kazanç veya kayıp, orijinal sözleşmeye dayalı nakit akışları ile orijinal etkin faiz oranından iskonto edilmiş değiştirilmiş nakit akışları arasındaki fark olarak hesaplanır. Bu farkın TMS 39'dan farklı olarak enstrümanın kalan ömrü boyunca yayılarak muhasebeleştirilmesinin mümkün olmadığı anlamına gelmektedir. Söz konusu değişikliğin, Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkisi bulunmamaktadır.

- TMS 28, "İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar'daki değişiklikler"; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra

başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Şirketlerin özkaynak metodunu uygulamadığı uzun vadeli iştirak veya müşterek yönetime tabi yatırımlarını, TFRS 9 kullanarak muhasebeleştirileceklerini açıklığa kavuşturmuştur. Söz konusu değişikliğin, Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkisi bulunmamaktadır.

- TFRS 16, "Kiralama işlemleri"; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 15, "Müşteri sözleşmelerinden hasılat" standardı ile birlikte erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu yeni standart mevcut TMS 17 rehberliğinin yerini alır ve özellikli kiralyanlar açısından muhasebesinde geniş kapsamlı bir değişiklik yapar. Şu anki TMS 17 kurallarına göre kiralyanlar bir kiralama işlemine taraf olduklarında bu işlem için finansal kiralama (bilanço içi) ya da faaliyet kiralaması (bilanço dışı) ayrımı yapmak zorundalar. Fakat TFRS 16'ya göre artık kiralyanlar neredeyse tüm kiralama sözleşmeleri için gelecekte ödeyecekleri kiralama yükümlülüklerini ve buna karşılık olarak da bir varlık kullanım hakkını bilançolarına yazmak zorunda olacaklardır. UMSK kısa dönemli kiralama işlemleri ve düşük değerli varlıklar için bir istisna öngörmüştür, fakat bu istisna sadece kiraya verenler açısından uygulanabilir. Kiraya verenler için muhasebe neredeyse aynı kalmaktadır. Ancak UMSK'nın kiralama işlemlerinin tanımını değiştirmesinden ötürü (sözleşmelerdeki içeriklerin birleştirilmesi ya da ayrıştırılmasındaki rehberliği değiştirdiği gibi) kiraya verenler de bu yeni standarttan etkileneceklerdir. Bu durumda, yeni muhasebe modelinin kiraya verenler ve kiralyanlar arasında birtakım değerlendirmelere neden olacağı beklenmektedir. TFRS 16'ya göre bir sözleşme belirli bir süre için belirli bir tutar karşılığında bir varlığın kullanım hakkını ve o varlığı kontrol etme hakkını içeriyorsa o sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da kiralama işlemi içermektedir. Söz konusu değişikliğin, Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri Not 2.6'da açıklanmıştır.

- TFRS Yorum 23, "Vergi uygulamalarındaki

belirsizlikler'; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum TMS 12 Gelir Vergileri standardının uygulamalarındaki bazı belirsizliklere açıklık getirmektedir. UFRS Yorum Komitesi daha önce vergi uygulamalarında bir belirsizlik olduğu zaman bu belirsizliğin TMS 12'ye göre değil TMS 37 'Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar' standardının uygulanması gerektiğini açıklığa kavuşturmuştu. TFRS Yorum 23 ise gelir vergilerinde belirsizlikler olduğu durumlarda ertelenmiş vergi hesaplamasının nasıl ölçüleceği ve muhasebeleştirileceği ile ilgili açıklama getirmektedir. Vergi uygulaması belirsizliği, bir şirket tarafından yapılan bir vergi uygulamasının vergi otoritesince kabul edilir olup olmadığının bilinmediği durumlarda ortaya çıkar. Örneğin, özellikle bir giderin indirim olarak kabul edilmesi ya da iade alınabilir vergi hesaplamasına belirli bir kalemin dahil edilip edilmemesiyle ilgili vergi kanunda belirsiz olması gibi. TFRS Yorum 23 bir kalemin vergi uygulamalarının belirsiz olduğu; vergilendirilebilir gelir, gider, varlık ya da yükümlülüğün vergiye esas tutarları, vergi gideri, alacağı ve vergi oranları da dahil olmak üzere her durumda geçerlidir. Söz konusu değişikliğin, Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkisi bulunmamaktadır.

- 2015-2017 yıllık iyileştirmeler; 1 Ocak 2019 ve sonrası yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri içermektedir:
- TFRS 3 'İşletme Birleşmeleri', kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçer.
- TFRS 11 'Müşterek Anlaşmalar', müşterek kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçmez.
- TMS 12 'Gelir Vergileri', işletme, temettülerin gelir vergisi etkilerini aynı şekilde muhasebeleştirir.
- TMS 23 'Borçlanma Maliyetleri, bir özellikli varlığın amaçlanan kullanıma veya satışa hazır

hale gelmesi için yapılan her borçlanmayı, genel borçlanmanın bir parçası olarak değerlendirir.

Söz konusu değişikliklerin, Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi bulunmamaktadır.

- TMS 19 'Çalışanlara Sağlanan Faydalar', planda yapılan değişiklik, küçülme veya yerine getirme ile ilgili iyileştirmeler; 1 Ocak 2019 ve sonrasında olan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri gerektirir:

- Planda yapılan değişiklik, küçülme ve yerine getirme sonrası dönem için; cari hizmet maliyeti ve net faizi belirlemek için güncel varsayımların kullanılması;

- Geçmiş dönem hizmet maliyetinin bir parçası olarak kar veya zararda muhasebeleştirme, ya da varlık tavanından kaynaklanan etkiyle daha önce finansal tablolara alınmamış olsa bile, fazla değerdeki herhangi bir azalmanın, yerine getirmedeki bir kazanç ya da zararın finansal tablolara alınması. Söz konusu değişikliklerin, Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkisi bulunmamaktadır.
- b. 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

- TMS 1 ve TMS 8 önemlilik tanımındaki değişiklikler; 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TMS 1 "Finansal Tabloların Sunuluşu" ve TMS 8 "Muhasebe Politikaları, Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler ve Hatalar" daki değişiklikler ile bu değişikliklere bağlı olarak diğer TFRS'lerdeki değişiklikler aşağıdaki gibidir:

- i) TFRS ve finansal raporlama çerçevesi ile tutarlı önemlilik tanımı kullanımı
- ii) önemlilik tanımının açıklamasının netleştirilmesi ve
- iii) önemli olmayan bilgilerle ilgili olarak TMS 1 'deki bazı rehberliklerin dahil edilmesi

Söz konusu değişikliğin, Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi bulunmamaktadır.

- TFRS 3'teki değişiklikler – işletme tanımı; 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikte birlikte işletme tanımı revize edilmiştir. UMSK tarafından alınan geri bildirimlere göre, genellikle mevcut uygulama rehberliğinin çok karmaşık olduğu düşünülmektedir ve bu işletme birleşmeleri tanımının karşılanması için çok fazla işlemle sonuçlanmaktadır. Söz konusu değişikliğin, Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

- TFRS 9, TMS 39 ve TFRS 7 'deki değişiklikler- Gösterge faiz oranı reformu; 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler gösterge faiz oranı reformu ile ilgili olarak belirli kolaylaştırıcı uygulamalar sağlar. Bu uygulamalar korunma muhasebesi ile ilgilidir ve IBOR reformunun etkisi genellikle riskten korunma muhasebesinin sona ermesine neden olmamalıdır. Bununla birlikte herhangi bir riskten korunma etkinsizliğinin gelir tablosunda kaydedilmeye devam etmesi gerekir. IBOR bazlı sözleşmelerde korunma muhasebesinin yaygın olması göz önüne alındığında bu kolaylaştırıcı uygulamalar sektördeki tüm şirketleri etkileyecektir. Söz konusu değişikliğin, Şirket'in

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla sona eren hesap dönemlerin de kullanılan kurlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
ABD Doları	5,9402	5,2609
Avro	6,6506	6,0280
Kullanım hakkı varlıkları (Net)	1.132.966	1.132.966

finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

- TFRS 17, "Sigorta Sözleşmeleri"; 1 Ocak 2021 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4'ün yerine geçmektedir. TFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir. Söz konusu değişikliğin, Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

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.

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 hesaplanmaktadır.

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 muhasebeleştirilmektedir (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 muhasebeleştirilmektedir. 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 2019 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 tahsili, 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 dönülemeyecek bir tercihte bulunulabilir. Bu tercihin yapılması durumunda, söz konusu yatırımdan elde edilen temettüler, kâr veya zarar olarak finansal tablolara alınır.

31 Aralık 2019 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 itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıkları aşağıdakileri içermektedir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Nakit ve nakit benzerleri		
-Kasa	4.525	3.014
-Bankalar	440.899.698	343.420.216
- Vadesiz mevduat	1.494.146	1.170.499
-Vadeli mevduat	439.405.552	342.249.717
Finansal yatırımlar		
-İtfa edilmiş maliyetiyle ölçülen finansal varlıklar	3.246.842	4.019.352
Ticari alacaklar		
-Takipteki alacaklar(net)	112.441.611	103.012.209
Toplam	556.592.676	450.454.791

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, 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 aktive giren varlıklar için aktive 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 aktive 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 kayıplar 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 zimni 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. 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.

3.16. 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.

NOT 4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

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

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Kasa	4.525	3.014
Bankalar	440.899.698	343.420.216
-Vadesiz mevduat	1.142.778	678.969
-Hazine işlemlerine ilişkin vadesiz mevduat	351.368	491.530
-Vadeli Mevduat	418.632.243	338.391.596
-Hazine işlemlerine ilişkin vadeli mevduat	20.773.309	3.858.121
Beklenen kredi zarar karşılıkları	(3.067)	(3.021)
Toplam	440.901.156	343.420.209

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla yurt içi bankalardaki TL, Avro ve ABD Doları vadeli mevduatların orijinal vadeleri 3 aydan kısa olup, ortalama faiz oranları sırasıyla %11,21, %0,70 ve %2,44'dür. (31 Aralık 2018: %23,58, %3,38 ve %5,38)

Şirket'in 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 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 2019 tarihi itibarıyla mevduat bakiyeleri üzerinde 3.365.807 TL bloke bulunmaktadır (31 Aralık 2018: 4.755.914 TL).

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Nakit ve nakit benzerleri	440.901.156	343.420.209
Beklenen kredi zarar karşılıkları	3.067	3.021
Hazine işlemlerine ilişkin bloke hesaplar (-)	(21.124.677)	(4.349.651)
Bloke hesaplar (-)	(3.365.807)	(4.755.914)
Faiz tahakkukları (-)	(1.648.080)	(2.926.040)
Nakit akış tablosunda sunulan nakit ve nakit benzerleri	414.765.659	331.391.625

NOT 5 - FİNANSAL YATIRIMLAR

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal yatırımların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019		31 Aralık 2018	
	Ortalama faiz oranı	Taşınan değeri (TL)	Ortalama faiz oranı	Taşınan değeri (TL)
Kamu sektörü bonusu	%11,09	3.246.842	%20,45	4.019.352
Beklenen kredi zararları karşılığı		(183)		(244)
Toplam		3.246.659		4.019.108

NOT 6 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR**a) Ticari alacaklar**

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla kefaletten doğan ticari alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Takipteki alacaklar	287.286.978	234.147.737
Şüpheli alacaklar karşılığı	(174.845.367)	(131.135.528)
Toplam	112.441.611	103.012.209

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerine ait şüpheli alacak karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2019	2018
1 Ocak	131.135.528	77.978.442
	(174.845.367)	(131.135.528)
TFRS 9 açılış etkileri	-	53.131.720
Terkin edilen alacaklar	-	(44.196.583)
Konusu kalmayan şüpheli alacak karşılıkları (Not 20)	(2.302.570)	(2.579.541)
Yıl içinde ayrılan karşılıklar (Not 20)	46.012.409	46.801.490
31 Aralık	174.845.367	131.135.528

b) Ticari borçlar

Şirket'in 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla ticari borçları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Ticari borçlar	554.161	271.431
Toplam	554.161	271.431

NOT 7 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

a) Diğer alacaklar

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Verilen sipariş avansları	84.958	56.339
Hazine işlemlerine ait alacaklar	36.637	36.637
Verilen depozito ve teminatlar	503	503
Diğer	115.057	115.057
Toplam	237.155	208.536

b) Diğer borçlar

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Alınan depozito ve teminatlar (*)	1.527.555	1.761.678
Ücret ve komisyon avansları	1.334.494	329.642
Vekalet ücretleri ve avukat masrafları	120.265	260.349
Şubelere borçlar	16.868	15.018
Toplam	2.999.182	2.366.687

(*) 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 2019	31 Aralık 2018
Gelecek aylara ait giderler	116.621	135.481
Toplam	116.621	135.481

NOT 9 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

a) Cari 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
Toplam	8.475.066	1.666.934	(414.891)	9.727.109

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)
Toplam	(3.702.357)	(1.917.734)	366.492	(5.253.599)

Net defter değeri	4.772.709			4.473.510
-------------------	-----------	--	--	-----------

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.

b) Önceki dönem

Maliyet Değeri	1 Ocak 2018	İlaveler	Çıkışlar (-)	31 Aralık 2018
Taşıtlar	1.661.610	-	-	1.661.610
Demirbaşlar	4.977.693	1.690.917	(91.831)	6.576.779
Özel maliyetler	200.510	36.167	-	236.677
Toplam	6.839.813	1.727.084	(91.831)	8.475.066

Birikmiş amortisman	1 Ocak 2018	İlaveler (-)	Çıkışlar	31 Aralık 2018
Taşıtlar	(899.372)	(332.322)	-	(1.231.694)
Demirbaşlar	(1.358.729)	(1.020.268)	66.764	(2.312.233)
Özel maliyetler	(112.960)	(45.470)	-	(158.430)
Toplam	(2.371.061)	(1.398.060)	66.764	(3.702.357)

Net defter değeri	4.468.752			4.772.709
-------------------	-----------	--	--	-----------

NOT 10 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

a) Cari 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
Toplam	20.284.888	5.464.356	-	-	25.749.244

(*) Tamamlanmamış yazılım ve sistem kurulum giderlerinden oluşmaktadır.

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)
Toplam	(2.252.119)	(4.373.234)	-	-	(6.625.353)

Net defter değeri	1 Ocak 2019	31 Aralık 2019
	18.032.769	19.123.891

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

b) Önceki dönem

Maliyet Değeri	1 Ocak 2018	İlaveler	Çıkışlar (-)	Transferler	31 Aralık 2018
Haklar	30.194	6.287	-	-	36.481
Bilgisayar yazılımları	2.795.398	4.217.285	-	5.255.543	12.268.226
Yapılmakta olan yatırımlar (*)	2.652.887	10.582.837	-	(5.255.543)	7.980.181
Toplam	5.478.479	14.806.409	-	-	20.284.888

(*) Tamamlanmamış yazılım ve sistem kurulum giderlerinden oluşmaktadır.

Birikmiş itfa payları	1 Ocak 2018	İlaveler (-)	Çıkışlar	Transferler	31 Aralık 2018
Haklar	(540)	(4.936)	-	-	(5.476)
Bilgisayar yazılımları	(759.109)	(1.487.534)	-	-	(2.246.643)
Toplam	(759.649)	(1.492.470)	-	-	(2.252.119)

Net defter değeri	1 Ocak 2018	31 Aralık 2018
	4.718.830	18.032.769

NOT 11 - KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

Maliyet Değeri	1 Ocak 2019	İlaveler	Çıkışlar (-)	31 Aralık 2019	31 Aralık 2019
Gayrimenkuller	3.526.688	-	-	3.526.688	36.481
Taşıtlar	2.038.350	-	-	2.038.350	14.458.200
Toplam	5.565.038	-	-	5.565.038	25.749.244

Birikmiş amortisman	1 Ocak 2019	İlaveler (-)	Çıkışlar	31 Aralık 2019	31 Aralık 2019
Gayrimenkuller	(548.700)	(705.338)	-	(1.254.038)	(10.762)
Taşıtlar	(225.934)	(679.450)	-	(905.384)	(6.614.591)
Toplam	(774.634)	(1.384.788)	-	(2.159.422)	(6.625.353)

Net defter değeri	1 Ocak 2019	31 Aralık 2019
	4.790.404	3.405.616

NOT 12 - KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR

c) Kısa vadeli kiralama işlemlerinden borçlar

	Vade	Faiz Aralığı	31 Aralık 2019
Taşıtlar	2020	% 25,50	1.206.430
Toplam			3.986.273

d) Uzun vadeli kiralama işlemlerinden borçlar

	Vade	Faiz Aralığı	31 Aralık 2019
Gayrimenkul	2023	% 25,50	2.779.843
Taşıtlar	2021	% 25,50	1.206.430
Toplam			3.986.273

1 Ocak - 31 Aralık 2019 hesap dönemindeki kiralama yükümlülüklerine ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir.

	2019
Dönem başı - 1 Ocak (İlk uygulama tarihi)	5.118.627
Ödeme(-)	2.215.559
Dönem içinde girişler	-
Dönem içinde çıkışlar (-)	-
Faiz gideri	1.172.230
Dönem sonu - 31 Aralık	4.075.298

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

a) Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar kapsamında borçlar

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018	31 Aralık 2019
Ödenecek sosyal güvenlik primleri	1.021.830	847.370	36.481
Ödenecek gelir vergileri	915.266	804.884	14.458.200
Personele borçlar	313	985	11.254.563
Toplam	1.937.409	1.653.239	25.749.244

b) Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018	31 Aralık 2019
İkramiye karşılıkları	1.424.842	1.348.800	14.458.200
İzin karşılıkları	1.503.426	549.918	11.254.563
Toplam	2.928.268	1.898.718	25.749.244

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 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerinde sona eren yıllara ait, izin karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2019	2018
1 Ocak	549.918	768.521
Hak edilen / (Kullanılan), net	953.508	(218.603)
31 Aralık	1.503.426	549.918

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerinde sona eren yıllara ait, ikramiye karşılıklarının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2019	2018
1 Ocak	1.348.800	1.292.040
Tahakkuk eden/ (ödenen), net	76.042	56.760
31 Aralık	1.424.842	1.348.800

c) Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar

	2019	2018
Kıdem tazminatı karşılığı	2.803.843	2.464.100
Toplam	2.803.843	2.464.100

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 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla geçerli olan kıdem tazminatı tavanı sırasıyla 6.730,15 TL ve 6.017,60 TL'dir.

Cari dönem kıdem tazminatı yükümlülüğünün hareketi aşağıda açıklanmıştır:

	2019	2018
1 Ocak	2.464.100	2.407.340
Faiz gideri	335.927	386.371
Cari yıl hizmet maliyeti	431.865	493.324
Yıl içinde ödenen tazminatlar (-)	(402.321)	(457.167)
Aktüeryal (kazanç)	(25.728)	(365.768)
31 Aralık	2.803.843	2.464.100

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Net iskonto oranı	%4,67	%5,16
Emeklilik olasılığına ilişkin kullanılan oran	%96,07	%99,14
31 Aralık	2.803.843	2.464.100

NOT 14 - DİĞER KARŞILIKLAR

a) Kısa vadeli karşılıklar

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Dava karşılıkları	726.082	505.244
Verilen kefaletlere ilişkin kısa dönem beklenen kredi zarar karşılıkları	6.823.383	7.064.956
Toplam	7.549.465	7.570.200

b) Uzun vadeli karşılıklar

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Verilen kefaletlere ilişkin uzun dönem beklenen kredi zarar karşılıkları	35.370.152	34.878.054
Toplam	35.370.152	34.878.054

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

	2019	2018
1 Ocak	41.943.010	-
TFRS 9 açılış etkileri	-	53.282.288
TFRS 9 açılış etkileri	-	53.282.288
İptal edilen beklenen kredi zararları (Not 20)	(241.573)	(12.013.813)
Yıl içinde ayrılan beklenen kredi zararları (Not 20)	492.098	674.535
31 Aralık	42.193.535	41.943.010

NOT 15 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

a) Diğer dönen varlıklar

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
İş avansları	79.063	74.617
Personelden alacaklar	84	81
Toplam	79.147	74.698

b) Diğer duran varlıklar

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Binalar	2.127.523	2.127.523
Arsa ve araziler	659.425	889.074
Toplam	2.786.948	3.016.597

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 2018	31 Aralık 2017
Fonlar (*)	5.751.340	5.751.312
Hazine desteğine haiz kefalet işlemlerinden borçlar (**)	20.471.934	4.148.913
Kontrağaranti işlemlerine ilişkin borçlar	126.350	375.101
Ödenecek Vergiler	253.208	181.636
Toplam	26.602.832	10.456.962

(*) 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.

(**) 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'lık 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 Resmi 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.

NOT 16 - ERTELENMİŞ GELİRLER

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla ertelenmiş gelirler ve gelirleştirilme tarihleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
1 aya kadar	401.933	208.597
1-3 ay	3.478.785	5.048.852
3-6 ay	11.251.875	6.852.932
6-12 ay	23.167.606	10.053.717
Toplam	38.300.199	22.164.098

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 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	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
Nominal Sermaye	%100,00	145.196.895	145.155.059	222.102.876	679.400	513.134.230
	Ortaklık Payı (%)	A Grubu	B Grubu	C Grubu	D Grubu	Toplam
TOBB	%29,17	92.832.389	-	-	-	92.832.389
KOSGEB	%29,16	-	92.805.641	-	-	92.805.641
27 BANKA	%41,54	-	-	132.209.342	-	132.209.342
TESK	%0,12	-	-	-	395.990	395.990
TOSYÖV	%0,01	-	-	-	25.584	25.584
MEKSA	%0,004	-	-	-	12.804	12.804
Nominal Sermaye	%100,00	92.832.389	92.805.641	132.209.342	434.378	318.281.750

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.

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 SİNAİ 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
Toplam	513.134.230	100	

(*) 2019 yılı içerisinde 15.317.439 TL tutarındaki yeni ihraç edilen C grubu paylar Türkiye Emlak Katılım Bankası A.Ş. ve PASHA Yatırım Bankası A.Ş. tarafından nakit olarak satın alınmıştır.

b) Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Yasal yedekler	12.199.467	9.310.126
Toplam	12.199.467	9.310.126

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.

c) Geçmiş yıl zararları

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Geçmiş yıl (zararları) / karları	(117.827.712)	31.883
Toplam	(117.827.712)	31.883

NOT 18 - SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

a) Satışlar

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Kefalet işlemlerinden elde edilen gelirler	88.995.157	62.672.641
İadeler (-)	(1.154.598)	(1.298.458)
Toplam	87.840.559	61.374.183

b) Satışların maliyeti

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Personel Giderleri	37.221.601	33.243.000
Amortisman ve itfa payları gideri	7.675.756	2.890.530
Bilgi işlem giderleri	5.433.331	1.763.403
Dava ve mahkeme giderleri	1.281.596	1.749.697
Seyahat, ulaşım ve araç kira giderleri	720.390	1.386.759
Kira ve aidat giderleri	98.887	1.144.306
Vergi, resim, harçlar ve üyelik giderleri	1.074.009	1.127.074
Diğer	3.479.465	1.528.357
Toplam	56.985.035	44.833.126

NOT 19 - GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Genel yönetim giderleri (*)	2.147.864	1.795.382
Toplam	2.147.864	1.795.382

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

NOT 20 - DİĞER FAALİYETLERDEN GELİRLER/ (GİDERLER)

a) Diğer faaliyet gelirleri

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Konusu kalmayan karşılık geliri	2.544.204	14.935.734
-Tahsil edilen şüpheli alacakların karşılık iptali (Not 6)	2.302.570	2.579.541
-Özkaynak kapsamında verilen kefaletler karşılık iptali (Not 14)	241.573	12.013.813
-Diğer karşılık iptalleri	61	342.380
SGK teşvik gelirleri	1.308.651	1.225.154
Terkin edilen alacaklardan yapılan tahsilatlar	2.547.390	360.874
Masraf karşılığı gelirler	293.286	345.828
Hibe gelirleri	-	115.868
Diğer	2.179.086	2.777.799
Toplam	8.872.617	19.761.257

b) Diğer faaliyet giderleri

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Beklenen kredi zararları için ayrılan karşılık giderleri	(46.725.391)	(47.477.023)
-Tazmin olan kefaletler (Not 6)	(46.012.409)	(46.801.490)
-Özkaynak kapsamında verilen kefaletler (Not 14)	(492.098)	(674.535)
-Diğer	(220.884)	(998)
Diğer giderler	(1.711.770)	(440.642)
Toplam	(48.437.161)	(47.917.665)

NOT 21 - YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Duran varlık satış karları	746.787	688.809
Toplam	746.787	688.809

NOT 22 - FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ**a) Finansman gelirleri**

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Bankalardan elde edilen faiz gelirleri	57.600.511	57.262.931
Kur farkı geliri	25.030.664	43.011.219
Toplam	82.631.175	100.274.150

b) Finansman giderleri

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Kur farkı gideri	(15.305.187)	(22.272.845)
Faiz gideri (Not 12 ve Not 13)	(1.508.157)	(386.371)
Toplam	(16.813.344)	(22.659.216)

NOT 23 - PAY BAŞINA KAZANÇ

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Net dönem karı/ (zararı)	55.707.734	64.893.010
Her biri 0,01 TL nominal değerli pay sayısı	51.313.423.000	31.828.175.000
Pay başına kazanç	0,00109	0,00204

NOT 24 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
İlişkili taraflardan alacaklar Nakit ve nakit benzerleri (*)	440.899.699	343.420.215
İlişkili taraflardan faiz gelirleri-ortaklar	57.776.040	56.641.933
Üst düzey yöneticilere sağlanan fayda ve haklar	3.297.694	2.585.873

(*) 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 2019 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait ilişkili taraflardan tahsil etmiş olduğu 78.197.997 TL tutarında komisyon bulunmaktadır (31 Aralık 2018: 45.501.721 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 2019	31 Aralık 2018
Toplam yükümlülükler	(123.120.809)	(83.723.489)
Eksi: Nakit ve nakit benzeri değerler (Not 4)	440.901.156	343.420.209
Net finansal varlık	317.780.347	259.696.720
Toplam özkaynaklar	463.691.505	392.968.827
Borç/ özkaynak dengesi	-	-
Net yükümlülük/ özkaynak oranı	-	-

Kredi riski

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla Şirket'in maruz kaldığı maksimum kredi riski aşağıdaki gibidir:

Bilanço içi	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Takipteki alacaklar	112.441.611	103.012.209
Nakit ve nakit benzerleri	440.901.156	343.420.209
İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal yatırımlar	3.246.659	4.019.108
Bilanço dışı		
Tahsis edilen özkaynak teminatlı kefalet riskleri	3.240.069.852	1.135.181.137
Toplam	3.240.069.852	1.135.181.137

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

Şirket'in, ayrıca 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla bilanço dışında izlediği ve kefalet işlemlerinden kaynaklanan hazine risk bakiyesi 171.549.347.376 TL tutarındadır (31 Aralık 2018: 199.424.959.000 TL).

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

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Avro	21.827.098.347	28.337.386.545
ABD doları	11.097.031.433	15.352.141.557
TL	141.856.483.575	156.853.228.595
Diğer	8.803.873	17.383.440

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	554.161	554.161	554.161	-	-
Toplam	554.161	554.161	554.161	-	-

31 Aralık 2018 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	271.431	271.431	271.431	-	-
Toplam	271.431	271.431	271.431	-	-

Diğer yükümlülükler içerisinde izlenen "Fonlar" bakiyesi yukarıdaki likidite riski tablosuna dâhil edilmemiştir. Şirket'in 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 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 2019 ve 31 Aralık 2018 itibarıyla Şirket tarafından tutulan yabancı para varlıkların ve borçların kayıtlı tutarları TL cinsinden gösterilecek şekilde yabancı para pozisyonu riskini özetlemektedir:

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
31 Aralık 2018	ABD Doları	Avro	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	29.522.805	54.913.764	84.436.569
Toplam varlıklar	29.522.805	54.913.764	84.436.569
Toplam yükümlülükler	-	-	-
Net yabancı para pozisyonu	29.522.805	54.913.764	84.436.569

Maruz kalınan kur riski:

TL'nin aşağıdaki para birimlerine karşılık %10 değer kaybetmesinin 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerinde sona eren yıllar itibarıyla kapsamlı gelir tablosunda ve kar/zararda oluşturacağı etki aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

	31 Aralık 2019		31 Aralık 2018	
	Kar	Kapsamlı gelir tablosu	Kapsamlı gelir Kar	tablosu
ABD Doları	3.685.916	3.685.916	2.952.281	2.952.281
Avro	6.506.212	6.506.212	5.491.376	5.491.376
Toplam	10.192.128	10.192.128	8.443.657	8.443.657

Faiz oranı riski

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

31 Aralık 2019 ve 2018 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 2019	31 Aralık 2018
<i>Finansal varlıklar</i>		
Bankalar-vadeli mevduat	439.405.552	342.249.717
İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal yatırımlar (Not 5)	3.246.842	4.019.352

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla finansal araçlara uygulanan ağırlıklı ortalama faiz oranları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Finansal varlıklar		
Bankalar-vadeli mevduat (TL)	%11,21	%23,58
Bankalar-vadeli mevduat ABD Doları)	%2,44	%5,38
Bankalar-vadeli mevduat (Avro)	%0,70	%3,38
İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal yatırımlar-bonolar (TL)	%11,09	%20,45

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 2019		31 Aralık 2018	
	Defter değeri	Rayiç değer	Defter değeri	Rayiç değer
Takipteki alacaklar	112.441.611	112.441.611	103.012.209	103.012.209
Nakit ve nakit benzeri değerler	440.901.156	440.901.156	343.420.209	343.420.209
İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal yatırımlar	3.246.659	3.246.659	4.019.108	4.019.108
Finansal yükümlülükler				
Ticari borçlar	554.161	554.161	271.431	271.431

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 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Tahsis edilen özkaynak	3.240.069.852	1.135.181.137
Toplam	3.240.069.852	1.135.181.137

Şirket'in, ayrıca 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla bilanço dışında muhasebeleştirmediği 171.549.347.376 TL tutarında (31 Aralık 2018: 199.424.959.000 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**

2020 YILINDA YAPILMASI PLANLANAN ÖNEMLİ ÇALIŞMALAR

2016 yılında başlayan değişim ve yeniden yapılanma ile 25 yıllık geçmişinde yılda ortalama 1.000 işletmeye hizmet verilir iken şimdi günde ortalama 10.000 işletmeye hizmet verilebilmektedir. Bu yapı aynı personel sayısı ile ancak daha nitelikli bir kadro ile ve çok iyi bir teknik alt yapı ile sağlanmıştır. Uluslararası standartta bir reyting sistemi ve Bankacılık sistemine entegre çalışan bir yapı kurulmuştur. Kefalet sürecinin daha sağlıklı yürütülebilmesi ve sistemin sürdürülebilirliği için:

- ▶ Kurumun gelirlerinin artırılması yönünde çalışmalar devam etmektedir.
- ▶ Sistem altyapısı ve yazılımın (IT) daha da geliştirilmesi ve yazılım altyapısının yenilenmesi amacıyla yatırım ve Ar-Ge çalışmaları devam etmektedir.
- ▶ Kurumumuz İçsel Derecelendirme Modeli olan KOBİS'te yapılan geliştirme çalışmaları kapsamında; Özkaynak taleplerinde Kurumumuz karar mekanizmasının çok daha hızlı çalışmasını teminen, firmaların moralite ve mali yapı kriterlerinin yanı sıra davranışsal kriterlerinin de dikkate alınacağı Otomatik Tahsis modülünün oluşturulması yönündeki çalışmalara devam edilecektir. Bu kapsamda 250.000 TL altındaki kefalet talepleri Otomatik Tahsis yöntemiyle anlık olarak, 250.000 – 1.000.000 TL arası talepler ise Merkezi Onaylı Otomatik Tahsis yöntemiyle çok kısa sürede sonuçlandırılacaktır.
- ▶ KOBİ'lerin bankalardan kullandıkları krediler ve KOSGEB, TÜBİTAK, TTGV, T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı 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.
- ▶ Avrupa'da bilgi ve yeniliğe dayalı bir toplumsal ve ekonomik yapı oluşturma amacıyla uygulanmakta olan Bilim ve Teknolojik Yenilik (Ufuk 2020) Programının alt programı olan Yenilikçilere AB Finansmanı (InnovFin) kapsamında işletmelerin kullanımına yönelik sunulan iki finansal araçtan biri olan "KOBİ Garanti Aracı" için Kurumumuzca başvuru yapılması planlanmaktadır.
- ▶ Yurtdışında faaliyet gösteren kredi garanti fonları ile işbirlikleri geliştirilerek yeni ürün ve projeler üzerinde çalışmalar devam edecektir.
- ▶ Daha önce müsaitlik durumuna göre muhtelif kaynaklar kullanılarak KGF kefaleti sağlanan KOSGEB Kredi Faiz Desteği Programları için, verilecek kefaletlere dayanak teşkil etmek üzere KOSGEB tarafından KGF'ye fon kaynağı sağlanacaktır.
- ▶ Ulusal ve uluslararası finans kuruluşları ve özel fonlar ile gerek yeni kaynak temini gerekse yeni ürün ve proje işbirlikleri üzerinde çalışmalar devam edecektir.
- ▶ Güneydoğu Avrupa'daki ticari bankalar, mikrofinans kuruluşları ve banka dışı finans kuruluşlarına teknik yardım ve iş geliştirme ile ilgili destek sağlayan EFSE Fonu ve bu fonun Türkiye'deki yatırım yönetimi temsilcisi olan Finance in Motion ile yapılan işbirliği çalışmalarının 2020 yılında da devam etmesi planlanmaktadır.

- ▶ KGF olarak proaktif yönetim anlayışı ile mevcut misyonumuza ek olarak ülkemizde yaşanan konjonktürel ihtiyaçlara yönelik çözümler sunulmaya devam edilecektir.
- ▶ Mevcutta uygulanan Acil Destek Kredilerine ek olarak, Elazığ ve Malatya illerinde deprem felaketinden etkilenen ve bu durumunu ilgili resmi makamlardan belgeleyen KOSGEB Veri Tabanı'na kaydı onaylı işletmeler ile bu illerde imalat sektöründe faaliyet gösteren işletmelerin KOSGEB'in Faiz Desteği Programları kapsamında kullanacakları krediler için KGF tarafından kefalet desteği sağlanacaktır. Söz konusu program için KOSGEB tarafından sağlanan kaynak ile toplamda yarım milyar TL'nin üzerinde kredi sağlanması planlanmaktadır.
- ▶ 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 eşfinansmanı ile yürütülmekte olan projenin bugüne kadar gösterdiği başarı sonucunda ilave fon temin edilerek projenin nihai hedefi 25 bin KOBİ'ye 7,5 milyar TL kredi sağlanması şeklinde revize edilecektir.

RİSKİN ERKEN SAPTANMASI VE YÖNETİMİ

Şirketimizin 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.

ŞİRKETİN İLERİYE DÖNÜK RİSKLERİ

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

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

DİĞER HUSUSLAR

- (1) Faaliyet yılının sona ermesinden sonra şirkette meydana gelen ve ortakların, alacaklıların ve diğer ilgili kişi ve kuruluşların haklarını etkileyebilecek nitelikteki özel önem taşıyan olaylara ilişkin açıklamalar. (Yoktur)
- (2) Bu bölümde ayrıca, bu Yönetmelik hükümlerine aykırı olmamak kaydıyla yönetim organının uygun gördüğü ilave bilgilere de yer verilebilir. (Yoktur)

7

İletişim Bilgileri

GENEL MÜDÜRLÜK

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

ADANA ŞUBESİ

Sorumluluk Alanı: Adana, Hatay, Mersin (Anamur ilçesi hariç), Osmaniye
Adana Sanayi Odası Binası Turhan Cemal Beriker Bulv. No:156 - 01130 Seyhan / ADANA
t. 0322 431 32 17
f. 0322 431 32 18
kgfadana@kgf.com.tr

AFYON ŞUBESİ

Sorumluluk Alanı: Afyonkarahisar, Uşak
Afyonkarahisar Ticaret ve Sanayi Odası Binası Dörtüyl Mah. Turgut Özal Cad. No: 69 Kat: 3
Merkez / AFYONKARAHİSAR
t. 0272 252 57 58
f. 0272 252 57 59
kgfayon@kgf.com.tr

ANKARA / KIZILAY ŞUBESİ

Sorumluluk Alanı: Ankara
Ankara Sanayi Odası Binası (ASO Kule) Atatürk Bulv. No: 193 8.Kat Kavaklıdere / ANKARA
t. 0312 418 76 66 / 0312 418 76 69
f. 0312 418 76 70
kgfkizilay@kgf.com.tr

ANKARA / OSTİM ŞUBESİ

Sorumluluk Alanı: Ankara
100. Yıl Bulv. Ofim İş Merkezi Zemin Kat No: 99 / 5 - 06374 Ostim / Yenimahalle / ANKARA
t. 0312 354 71 72 / 0312 354 31 30 / 0312 354 31 31
f. 0312 354 31 21
kgfostim@kgf.com.tr

ANTALYA ŞUBESİ

Sorumluluk Alanı: Antalya, Burdur, Mersin (Yalnızca Anamur ilçesi)
Antalya Ticaret ve Sanayi Odası Binası Çevreyolu Üzeri Göksu Mah. Gazi Bulv. No: 531 1.Kat Kepez /
ANTALYA
t. 0242 338 07 00
f. 0242 338 06 07
kgfantalya@kgf.com.tr

AYDIN ŞUBESİ

Sorumluluk Alanı: Aydın
Aydın Ticaret Borsası Binası Ata Mah. Denizli Bulv. No: 18 - 09010 AYDIN
t. 0256 211 63 66 / 0256 211 63 99
f. 0256 211 46 88
kgfaydin@kgf.com.tr

BALIKESİR ŞUBESİ

Sorumluluk Alanı: Balıkesir, Çanakkale
Balıkesir AVLU Balıkesir Ticaret Odası Binası Balıkesir Gümüççeşme Mah. Avlu Cad. No:4/42 K:2 Altıeylül /
BALIKESİR
t. 0266 281 11 42
f. 0266 281 11 46
kgfbalikesir@kgf.com.tr

BURSA ŞUBESİ

Sorumluluk Alanı: Bursa, Yalova
Bursa Ticaret ve Sanayi Odası Binası Organize Sanayi Bölgesi Mavi Cad. 2. Sokak No: 2 - 16140 Nilüfer /
BURSA
t. 0224 275 17 82
f. 0224 242 13 93
kgfbursa@kgf.com.tr

ÇORUM ŞUBESİ

Sorumluluk Alanı: Amasya, Çorum, Kırıkkale, Yozgat
Karakeçili Mah. Fuar Cad. Fuar Alanı Çorum Ticaret ve Sanayi Odası Binası No:2 Kat:2 - 19200 / ÇORUM
t. 0364 210 11 34
f. 0364 210 11 35
kgfcorum@kgf.com.tr



DENİZLİ ŞUBESİ

Sorumluluk Alanı: Denizli, Isparta
Denizli Ticaret Odası Binası Kat: 4 Saraylar Mah. Saltak Cad. No: 5 - 20100 Merkezefendi / DENİZLİ
t. 0258 241 46 38
f. 0258 241 82 28
kgfdenizli@kgf.com.tr

DİYARBAKIR ŞUBESİ

Sorumluluk Alanı: Ağrı, Batman, Bingöl, Bitlis, Diyarbakır, Hakkari, Iğdır,
Mardin, Muş, Siirt, Şırnak, Van, Tunceli
Diyarbakır Ticaret Ve Sanayi Odası Binası Dr. Yusuf Azizoğlu Caddesi Fiskaya Yenişehir / DİYARBAKIR
t. 0412 255 04 99
f. 0412 255 04 98
kgfdiyarbakir@kgf.com.tr

ELAZIĞ ŞUBESİ

Sorumluluk Alanı: Elazığ
Elazığ Ticaret ve Sanayi Odası 2. Kat Cumhuriyet Mah. Korgeneral Hulusi Sayın Cad. No:117
Merkez / ELAZIĞ
t. 0424 247 44 68
kgfelazig@kgf.com.tr

ERZURUM ŞUBESİ

Sorumluluk Alanı: Erzurum
Erzurum Ticaret ve Sanayi Odası Muratpaşa Mah. Ömer Nasuhi Bilmen Cad. No: 7/2 Yakutiye / ERZURUM
t. 0442 233 40 55
f. 0442 233 40 96
kgferzurum@kgf.com.tr

ESKİŞEHİR ŞUBESİ

Sorumluluk Alanı: Bilecik, Eskişehir, Kütahya
Eskişehir Ticaret Odası Binası İstiklal Mah. 2 Eylül Cad. No: 28 Kat:5 - 26010 Odunpazarı / ESKİŞEHİR
t. 0222 221 03 47 / 0222 221 03 46
f. 0222 234 02 34
kgfeskisehir@kgf.com.tr

GAZİANTEP ŞUBESİ

Sorumluluk Alanı: Adıyaman, Gaziantep, Kilis
Gaziantep Ticaret Odası Binası İncilipınar Mah. 16 Nolu Sk. Kat: 2 - 27002 Şehitkamil / GAZİANTEP
t. 0342 230 07 13 / 0342 230 07 14
f. 0342 230 07 15
kgfgaziantep@kgf.com.tr

İSTANBUL ŞUBESİ

Sorumluluk Alanı: Arnavutköy, Bahçelievler, Bakırköy, Bayrampaşa, Beşiktaş, Beyoğlu,
Esenler, Eyüp, Fatih, Gaziosmanpaşa, Güngören, Kağıthane, Sarıyer, Sultangazi, Şişli, Zeytinburnu
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
kgfistanbul@kgf.com.tr

İSTANBUL / İKİTELLİ ŞUBESİ

Sorumluluk Alanı: Avcılar, Bağcılar, Başakşehir, Beylikdüzü, B.Çekmece, Çatalca, Edirne,
Esenyurt, Kırklareli, K.Çekmece, Silivri, Tekirdağ
Çobançeşme Mahallesi, Sanayi Caddesi, No:44, Nish İstanbul, B-Blok, D:170 Bahçelievler / İSTANBUL
t. 0212 671 51 46
f. 0212 671 43 92
kgfikitelli@kgf.com.tr

İSTANBUL / KADIKÖY ŞUBESİ

Sorumluluk Alanı: Adalar, Ataşehir, Beykoz, Çekmeköy, Kadıköy, Kartal, Maltepe, Pendik,
Sancaktepe, Sultanbeyli, Şile, Tuzla, Ümraniye, Üsküdar
Osmanağa Mah. Söğütlüçeşme Cad. Halkbank Anadolu Bölge Koord. No: 11 Kat:4 Kadıköy / İSTANBUL
t. 0216 550 49 32 / 0216 541 02 70
f. 0216 550 49 33
kgfkadikoy@kgf.com.tr



İZMİR ŞUBESİ

Sorumluluk Alanı: İzmir
Cumhuriyet Bulvarı No: 58 Kat: 2 - 35250 Konak / İZMİR
t. 0232 441 37 70 / 0 232 441 45 88
f. 0232 425 56 73
kgfizmir@kgf.com.tr

KAHRAMANMARAŞ ŞUBESİ

Sorumluluk Alanı: Kahramanmaraş
Kahramanmaraş Ticaret ve Sanayi Odası Binası İstasyon Mah. İlahiyat Cad. No: 6 - 46060 /
KAHRAMANMARAŞ
t. 0344 235 28 01
f. 0344 235 28 02
kgfkahramanmaras@kgf.com.tr

KARABÜK ŞUBESİ

Sorumluluk Alanı: Bartın, Çankırı, Karabük, Kastamonu
Karabük Ticaret ve Sanayi Odası Binası Hürriyet Cad. No: 58 Kat:5 - 78100 / KARABÜK
t. 0370 424 67 91 / 0370 412 28 19
f. 0370 424 16 81
kgfkarabuk@kgf.com.tr

KAYSERİ ŞUBESİ

Sorumluluk Alanı: Kayseri, Kırşehir, Nevşehir, Niğde
Kayseri Ticaret Odası Binası Yeni Pervane Mahallesi Kocasinan Bulvarı No:167 - 38040 Kocasinan / KAYSERİ
t. 0352 220 25 53 / 0352 220 25 54
f. 0352 231 01 17
kgfkayseri@kgf.com.tr

KOCAELİ / GEBZE ŞUBESİ

Sorumluluk Alanı: Darıca, Çayırova, Gebze, Dilovası
Gebze Ticaret Odası Binası Güzeller Mah. Kavak Caddesi No: 3 Kat:6 Gebze / KOCAELİ
t. 0262 644 63 58 / 0262 644 72 19
f. 0262 644 88 26
kgfgebze@kgf.com.tr

KOCAELİ ŞUBESİ

Sorumluluk Alanı: Körfez, Derince, İzmit, Kartepe, Başiskele, Gölcük, Karamürsel, Kandıra
Kocaeli Ticaret Odası Binası Karabaş Mah. Ömer Türkçakal Bulv. No: 2 İzmit / KOCAELİ
t. 0262 324 01 17
f. 0262 324 01 18
kgfkocaeli@kgf.com.tr

KONYA ŞUBESİ

Sorumluluk Alanı: Aksaray, Karaman, Konya
Konya Sanayi Odası Binası 1. Organize Sanayi Bölgesi İstikamet Caddesi 42300 Selçuklu / KONYA
t. 0332 251 06 07 / 0332 251 06 13
f. 0332 251 06 14
kgfkonya@kgf.com.tr

MALATYA ŞUBESİ

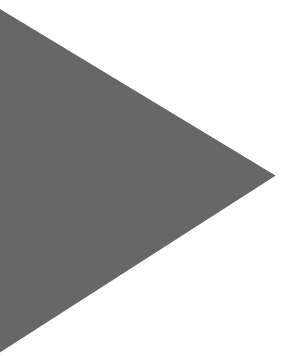
Sorumluluk Alanı: Malatya
Malatya Ticaret ve Sanayi Odası Binası Niyazi Mah. Çevre Yolu (Buhara Bul.) Cad. No: 195 Kat: 2 - 44100 /
MALATYA
t. 0422 326 26 53 / 0422 326 26 65
f. 0422 326 26 71
kgfmalatya@kgf.com.tr

MANİSA ŞUBESİ

Sorumluluk Alanı: Manisa
Manisa Ticaret ve Sanayi Odası Binası Merkez Efendi Mah. Mimar Sinan Bulv. No: 127 Kat: 1 45120
Yunusemre / MANİSA
t. 0236 237 95 15
f. 0236 234 23 28
kgfmanisa@kgf.com.tr

MUĞLA / BODRUM ŞUBESİ

Sorumluluk Alanı: Muğla
Konacık Mahallesi, Atatürk Bulvarı No:148/1 Bodrum / MUĞLA
t. 0252 313 57 67 / 0252 313 57 07
f. 0252 313 57 37
kgfmugla@kgf.com.tr



SAKARYA ŞUBESİ

Sorumluluk Alanı: Bolu, Düzce, Sakarya
Sakarya Ticaret ve Sanayi Odası Binası Sakarya Mah. No: 19 Kat:2 Hanlı / Adapazarı / SAKARYA
t. 0264 291 27 88
f. 0264 291 37 88
kgfsakarya@kgf.com.tr

SAMSUN ŞUBESİ

Sorumluluk Alanı: Ordu, Samsun, Sinop
Samsun Ticaret ve Sanayi Odası Hançerli Mah. Abbasağa Sok. No: 8 Kat: 7 - 55020 Buğdaypazarı-İlkadım /
SAMSUN
t. 0362 431 21 21
f. 0362 432 09 00
kgfsamsun@kgf.com.tr

SİVAS ŞUBESİ

Sorumluluk Alanı: Sivas, Tokat
Sivas Ticaret ve Sanayi Odası Binası 1. Kat Kaleardı Mah. Turgut Özal Bulv. 58070 / SİVAS
t. 0346 223 77 74
f. 0346 223 65 77
kgfsivas@kgf.com.tr

ŞANLIURFA ŞUBESİ

Sorumluluk Alanı: Şanlıurfa
Şanlıurfa Ticaret Borsası Binası Paşabağı Mah. Zafer Cad. No: 13 Haliliye / ŞANLIURFA
t. 0414 312 09 63
f. 0414 315 71 18
kgfurfa@kgf.com.tr

TRABZON ŞUBESİ

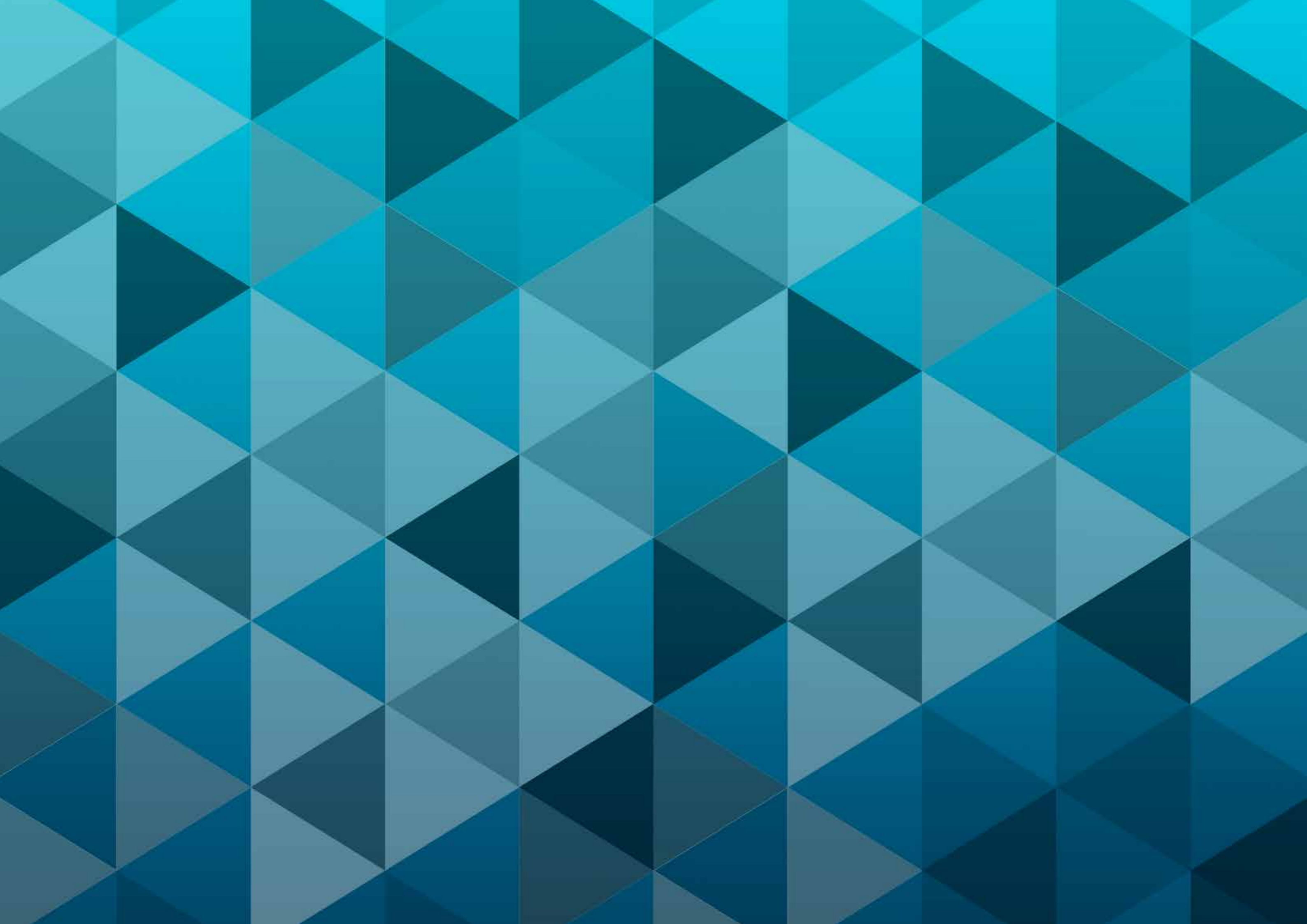
Sorumluluk Alanı: Ardahan, Artvin, Bayburt, Erzincan, Giresun, Gümüşhane, Kars, Rize, Trabzon
Trabzon Ticaret ve Sanayi Odası Binası Pazarkapı Mah. Sahil Caddesi No: 103 Kat:7 - 61200 Ortahisar /
TRABZON
t. 0462 321 62 75 / 0462 321 62 25
f. 0462 321 62 29
kgftrabzon@kgf.com.tr

ZONGULDAK / EREĞLİ ŞUBESİ

Sorumluluk Alanı: Zonguldak
Karadeniz Ereğli Tic.ve San. Odası Binası Giriş Katı Müftü Mah. Meydanbaşı Cad.
Müftülük Karşısı Çamlık Sok. 67300 Ereğli / ZONGULDAK
t. 0372 310 07 82
f. 0372 310 07 83
kgfzonguldak@kgf.com.tr

BİZE ULAŞIN

- 
-  444 7 543
 -  www.kgf.com.tr
 -  Kredi Garanti Fonu AS
 -  @KGFTurkiye
 -  /Kredi Garanti Fonu
 -  kurumsaliletisim@kgf.com.tr





KREDİ GARANTİ FONU

TOBB İkiz 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