



T.C.
NIĞDE ÖMER HALİSDEMİR ÜNİVERSİTESİ
SOSYAL BİLİMLER ENSTİTÜSÜ
BANKACILIK VE FİNANS ANABİLİM DALI

**KREDİ GARANTİ FONU UYGULAMASI VE EKONOMİK
ETKİLERİ**

YÜKSEK LİSANS TEZİ

Hazırlayan
Sefa Mert ARABACI

Niğde
Nisan, 2022

T.C.
NİĞDE ÖMER HALİSDEMİR ÜNİVERSİTESİ
SOSYAL BİLİMLER ENSTİTÜSÜ
BANKACILIK VE FİNANS ANABİLİM DALI

KREDİ GARANTİ FONU UYGULAMASI VE EKONOMİK
ETKİLERİ

YÜKSEK LİSANS TEZİ

Hazırlayan
Sefa Mert ARABACI

Danışman : Doç. Dr. Emin Hüseyin ÇETENAK
Üye : Dr. Öğr. Üyesi Gürçem ÖZAYTÜRK
Üye : Doç. Dr. Ebru TOPCU

Niğde
Nisan, 2022

YEMİN METNİ

Yüksek Lisans Tezi olarak sunduğum “Kredi Garanti Fonu Uygulaması ve Ekonomik Etkileri” Başlıklı bu çalışmanın, bilimsel ve akademik kurallar çerçevesinde tez yazım kılavuzuna uygun olarak tarafımdan yazıldığını, yararlandığım eserlerin tamamının kaynaklarda gösterildiği ve çalışmanın içinde kullandıkları her yerde bunlara atıf yapıldığını belirtir ve bunu onurumla doğrularım.
30.04.2022

Sefa Mert ARABACI

ÖN SÖZ

Kredi Garanti Fonu, Türkiye Ekonomisinde KOBİ ve KOBİ dışı tüm işletmeler ile fon kaynaklarına erişim problemi olan tüm işletmeler için kefil olarak kefaletli krediler vermektedir. Bu süreçte büyümenin bireysel ya da firma bazında değil, ülke ekonomisi bazında topluca büyümesi hedeflenmiştir. KOBİ'ler ticaretin lokomotifleri olarak daha çok desteklenmesi gerektiğini vermiş olduğu kefalet oranları ve tutarları ile görülmektedir.

Tez çalışmamda, tüm bilgi ve birikimini esirgemeyen, hastalık, tatil dinlemeden bana yardımlarını esirgemeyen sevgili ve saygıdeğer danışmanım Doç. Dr. Emin Hüseyin Çetenak'a teşekkürü bir borç bilirim.

Bu zorlu süreçte her daim yanımda olan en büyük destekçim aileme ve iş hayatımda bana önderlik eden değerli yöneticim Doktora adayı Selman Aydemir'e gönülden teşekkür eder, şükranlarımı sunarım.

Sefa Mert ARABACI

Nisan, 2022

ÖZET
YÜKSEK LİSANS TEZİ

KREDİ GARANTİ FONU UYGULAMASI VE EKONOMİK ETKİLERİ

ARABACI, Sefa Mert
Bankacılık ve Finans Anabilim Dalı
Tez Danışmanı: Doç. Dr. Emin Hüseyin ÇETENAK
Nisan 2022, 71 Sayfa

18.yy itibari ile ilk örneklerini gördüğümüz Kredi Garanti Sistemleri günümüzde aktif olarak varlığını sürdürmekle birlikte temel amacı küçük yatırımcılara ve KOBİ'lere kefaletli kredi imkanı sunmaktadır. Tüm dünyada özel ve Devlet destekli olarak verilen bu hizmet ile özellikle küçük işletmelerin teminat yetersizliğinden doğan sorunlarının giderilmesi amaçlanmaktadır. Verilen bu hizmet neticesinde işletmelerden istihdam artışı sağlanması, bu sayede işsizlik sorununa yardımcı olmaları, üretimin ve üretim kalitesinin artırılması, teknolojik gelişmeler ile ekonomik büyüme ve refahın artırılması beklenmektedir.

Ülke ekonomisi içerisinde KOBİ'ler %98'lik paya sahip olup üretim mekanizmasının lokomotifi olarak görülmektedir. Ülkelerin gelişmişlik ile KOBİ'lerin hasılat değerlerine göre mikro, küçük ve orta nitelikteki KOBİ olarak belirlenmektedir. KOBİ'lerin temel sorunlarına çözüm üretmek ve akabinde ülke ekonomisinde büyümeyi sağlamak amacıyla varlıklarını sürdüren Kredi Garanti Fonları (KGF) özellikle kriz dönemlerinde KOBİ'ler için kurtarıcı mekanizma olmaktadır.

Dünyada örneklerindeki gibi Kredi Garanti Sistemlerinin vermiş olduğu teminat ve kefaletli krediler neticesinde işsizlik oranında azalma ve istihdam oranında artış gözlemlenmiştir. KOBİ'lerin temin etmiş oldukları fonların büyüme doğrultusunda kullanıldığı, firmaların büyüme oranı ve KGF'nin vermiş olduğu kefalet miktarı arasında doğrusal bir ilişki olduğu gözlemlenmiştir.

Bu çalışmada Kredi Garanti Fon'unun işlerliği ve ekonomik veriler üzerinde ne tür etki bıraktığı incelenmiştir. KOBİ'lerin teminat problemleri nedeniyle erişim sağlayamadıkları fonlara Kredi Garanti Fonları sayesinde erişebildikleri, temin edilen kredilerin önceki çalışmalar incelendiğinde pek çok işletme tarafından doğru amaçlar doğrultusunda kullanıldığı ileri sürülebilmektedir.

Anahtar Kelimeler: Kredi Garanti Sistemleri, makroekonomi, KGF, KOBİ.

**ABSTRACT
MASTER'S THESIS**

**THE IMPLEMENTATION OF CREDIT GUARANTEE FUND AND ITS
ECONOMIC IMPACTS**

ARABACI, Sefa Mert
Department of Banking and Finance
Supervisor: Associate Professor Emin Hüseyin ÇETENAK
April 2022, 71 Pages

Credit Guarantee Systems, which we have seen the first examples of as of the 18th century, continues to exist actively today, but its main purpose is to offer bailed-out loans to small investors and SMEs. With this service, which is provided privately and state-sponsored all over the world, it is aimed to solve the problems arising from the lack of collateral, especially for small businesses. As a result of this service, it is expected that businesses will increase employment, thus helping the unemployment problem, improving production and production quality, increasing technological developments and economic growth and prosperity.

SMEs have a 98% share in the country's economy and are seen as the engine of the production mechanism. It is determined as micro, small and medium SME according to the development of countries and the revenue values of SMEs. Credit Guarantee Funds (KGF), which continue to have assets in order to solve the fundamental problems of SMEs and subsequently to ensure growth in the country's economy, are the saviour mechanism for SMEs, especially in times of crisis.

As examples in the world, as a result of the guarantees and bailed-out loans provided by Credit Guarantee Systems, the unemployment rate decreased and the employment rate increased. It has been observed that the funds provided by SMEs are used in line with growth, and there is a linear relationship between the growth rate of the companies and the amount of bail granted by kgf.

In this study, the functioning of the Credit Guarantee Fund and what effect it has on economic data are examined. It can be argued that SMEs have access to funds that they cannot access due to collateral problems through Credit Guarantee Funds, and that the loans provided are used by many enterprises for the right purposes when previous studies are examined.

Keywords: Credit Guarantee Systems, macroeconomics, KGF, SME.

İÇİNDEKİLER

ÖN SÖZ.....	ii
ÖZET	iii
ABSTRACT.....	iv
İÇİNDEKİLER	v
TABLOLAR LİSTESİ.....	ix
ŞEKİLLER LİSTESİ	x
KISALTMALAR LİSTESİ.....	xi
GİRİŞ	1
I. Problem Durumu	2
II. Araştırmanın Amacı	2
III. Araştırmanın Önemi	2
IV. Araştırmanın Sınırlılıkları	3
V. Varsayımlar.....	3

BİRİNCİ BÖLÜM

KREDİ GARANTİ SİSTEMLERİ

1.1. KREDİ GARANTİ SİSTEMLERİ ÇALIŞMA PRENSİPLERİ VE AMAÇLARI	5
1.1.1. Kredi Garanti Türleri	6
1.1.1.1. Karşılıklı Garanti Sistemi	6
1.1.1.2. Özel Girişim Destekli Garanti Fonları.....	6
1.1.1.3. Devlet Destekli Garanti Fonları	7
1.1.1.4. Devlet ve Özel Sektör Katkılı Garanti Programları.....	7
1.1.1.5. Uluslararası Garanti Kurumları	7
1.1.2. Kredi Garanti Sistemlerinin Ekonomik Etkileri	8
1.2. KOBİ KAVRAMI VE EKONOMİ'DEKİ PAYLARI	9
1.2.1. Küçük ve Orta Büyüklükteki İşletmeler (KOBİ).....	9

1.2.1.1. Ekonomik Kalkınma ve İş Birliği Örgütü (OECD) Tanımına Göre KOBİ.....	10
1.2.1.2. Avrupa Birliği (EU) Tanımına Göre KOBİ.....	10
1.2.1.3 Türkiye'ye Göre KOBİ.....	10
1.2.2. KOBİ'lerin Ekonomideki Yeri	11
1.2.3. Türkiye'de KOBİ Kavramı.....	11
1.2.4. KOBİ'lerin Türkiye'de Başlıca Sorunları	12
1.2.5. KOBİ'lerin Türkiye Ekonomisine Etkileri	15
1.2.6. KOBİ'lerin Finansman Kaynaklarına Ulaşma İmkanları	16
1.2.6.1. Banka Kredileri.....	16
1.2.6.2. KGF Finansmanı.....	17
1.3. DÜNYA'DA KREDİ GARANTİ SİSTEMLERİ.....	18
1.3.1. Avrupa Garanti Kurumları Birliği (AECM).....	18
1.3.2. ABD Küçük İşletme Yönetimi (SBA).....	19
1.3.2.1. SBA Kredi Garanti Türleri	20
1.3.3. Alman Garanti Bankaları Birliği (VDB)	21
1.3.4. Moskova Küçük İşletme Kredi Yardım Fonu (Moskova Garanti Fonu).....	21
1.3.5. Fransa Kredi Garanti Sistemi: SIAGI.....	22
1.3.6. Fransa Kredi Garanti Sistemi: SOCAMA	22
1.3.6.1. SOCAMA Oluşturma Kredi Garantisi.....	22
1.3.6.2. Devralma Kredi Garantisi.....	23
1.3.6.3. Proje Destekli Kredi Garantisi.....	23
1.3.7. Kore Kredi Garanti Fonu (KODIT).....	23
1.3.7.1. Kredi Sigortası Garantisi	23
1.3.8. Cezayir KOBİ Kredi Garanti Fonu (FGAR)	24
1.3.9. Azerbaycan Cumhuriyeti Mortgage ve Kredi Garantisi Fonu.....	24

1.3.10. Gürcistan Kredi Garanti Sistemi: Enterprise Georgia	25
1.3.11. İran İhracat Garanti Fonu (EGFİ)	26

İKİNCİ BÖLÜM

KREDİ GARANTİ FONU A.Ş. TARİHÇESİ VE FAALİYETLERİ

2.1. KGF’NİN MİSYONU VE VİZYONU	27
2.1.1. KGF’nin Amaçları	27
2.1.2. KGF’nin Tarihi	27
2.1.3. KGF Kefaletinden Faydalanabilecek Gerçek ve Tüzel Kişiler	28
2.1.4. KGF Ortaklık Yapısı.....	29
2.1.5. KGF’nin Kaynakları	30
2.1.5.1. KGF Öz Kaynakları	30
2.1.5.2. Hazine Fonu	30
2.1.5.3. Yurtdışı Fonları.....	31
2.1.6. KGF Kefaletine Başvurma	32
2.1.7. KGF’nin Kefalet Verdiği Finans Kuruluşları	34
2.1.8. KGF’nin Kefalet Verdiği Kurumlar	35
2.1.9. KGF Vadeler ve Limitler	35
2.1.10. KGF Öz Kaynak Kefaletli Krediler	36
2.1.10.1 Öz Kaynak Destekli Kefalet Hizmetleri	36
2.1.10.2. Hazine Destekli Kefaletler.....	39

ÜÇÜNCÜ BÖLÜM

KREDİ GARANTİ FONU A.Ş. VERİLERİNİN DEĞERLENDİRİLMESİ

3.1. 1994-2020 YILLARI ARASI KREDİ GARANTİ FONU KEFALET KULLANDIRMA ORANLARI VE TUTARLARI	42
3.2. 1994-2020 YILLARI ARASI İŞLETME ÖLÇEKLERİNE GÖRE KEFALET KULLANDIRMA ORANLARI VE TUTARLARI	43

3.3. 1994-2020 YILLARI ARASI VERİLEN KEFALETLERİN SEKTÖRLERE GÖRE DAĞILIMI.....	43
3.4. 1994-2020 YILLARI ARASI VERİLEN KEFALETLERİN BÖLGESEL DAĞILIMI.....	44
3.5. Makro Değişkenlerin 2016-2020 Yılları Arasında Analiz ve değerlendirmesi	44
3.5.1. İşsizlik ve İstihdam Verileri İncelenmesi ve Değerlendirmesi.....	44
3.5.2. İşsizlik ve KGF Kefalet Tutarı Verileri İncelenmesi ve Değerlendirmesi ..	45
3.5.3. Kapasite Kullanım Oranı (KKO) ve KGF Kefalet Tutarı Verileri İncelenmesi ve Değerlendirmesi.....	46
3.5.4. Enflasyon Oranı ve Dolar Kuru İle KGF Kefalet Tutarı Verileri İncelenmesi ve Değerlendirmesi	47
3.5.5. Kapanan ve Kurulan İşletmeler İle GSYH Oranı Verileri İncelenmesi ve Değerlendirmesi.....	48
3.5.6. GSYH Oranı (%) ve KGF Kefalet Tutarı (Milyon TL) Verileri İncelenmesi ve Değerlendirmesi.....	50
3.5.7. İhracatın İthalatı Karşılama Oranı (%) ve KGF Kefalet Tutarı (Milyon TL) Verileri İncelenmesi ve Değerlendirmesi	50
3.6. İLGİLİ ÇALIŞMALAR.....	51
SONUÇLAR.....	58
KAYNAKÇA.....	61
ÖZ GEÇMİŞ.....	71

TABLÖLÄR LİSTESİ

Tablo 1. KGF Ortaklık Yapısı.....	29
Tablo 2. KGF'nin Kefalet Verdiği Kuruluşlar	34
Tablo 3. Yıllar İtibariyle Kefalet Taleplerinin Karşılanma Durumu (Milyon TL) (Öz Kaynak+Hazine 1994-2020).....	42
Tablo 4. Verilen Kefaletlerin İşletme Ölçeklerine Göre Dağılımı (Milyon TL) (Öz Kaynak + Hazine 1994-2020).....	43
Tablo 5. Verilen Kefaletlerin Sektörlere Göre Dağılımı (Milyon TL) (Öz Kaynak + Hazine 1994-2020).....	43
Tablo 6. Verilen Kefaletlerin Bölgelere Göre Dağılımı (Milyon TL) (Öz Kaynak + Hazine 1994-2020).....	44

ŞEKİLLER LİSTESİ

Şekil 1. KGF Kefaletine Başvurma Sıralaması	32
Şekil 2. İşsizlik ve İstihdam Verileri	45
Şekil 3. İşsizlik Oranı ve KGF Kefalet Tutarı	46
Şekil 4. Kapasite Kullanım Oranı ve KGF Kefalet Tutarı.....	47
Şekil 5. Enflasyon Oranı ve Dolar Kuru İle KGF Kefalet Tutarı.....	48
Şekil 6. Kapanan ve Kurulan İşletmeler İle GSYH Oranı.....	49
Şekil 7. GSYH Oranı (%) ve KGF Kefalet Tutarı (Milyon TL)	50
Şekil 8. İhracatın İthalatı Karşılama (%) Oranı ev KGF Kefalet Tutarı (Milyon TL)	51

KISALTMALAR LİSTESİ

AB	: Avrupa Birliği
ABD	: Amerika Birleşik Devletleri
AECM	: European Association Of Guarantee Institutions
AR-GE	: Araştırma ve Geliştirme
AYF	: Avrupa Yatırım Fonu
BAKK	: Büyüyen Anadolu'ya Kredi Kolaylıkları
COSME	: Kobilerin Rekabet Edilebilirliği
COVID-19	: Coronavirus Disease 2019
ECA	: İhracat Kredi Kuruluğu
EGFİ	: İnan İhracat Garanti Fonu
EU	: European Union
FGAR	: Cezayir Garanti
GSYH	: Gayri Safi Yurt İçi Hasıla
ILO	: International Labour Organization
KDV	: Katma Değer Vergisi
KKO	: Kapasite Kullanım Oranı
KOBİ	: Küçük ve Orta Büyüklükteki İşletmeler
KODIT	: Korea Credit Guarantee Fund
KOSGEB	: Küçük ve Orta Ölçekli İşletmeleri Geliştirme ve Destekleme İdaresi Başkanlığı
KRW	: Kore Para Birimi
MEDA	: Cezayir 2. Garanti
MEKSA	: Mesleki Eğitim ve Küçük Sanayii Destekleme Vakfı
MENA	: Orta Doğu ve Kuzey Afrika
OECD	: Organisation For Economic Co-Operation And Development

OSB	: Küçük İşletmeler Ofisi
PGS	: Portföy Garanti Sistemi
PLS	: PGS Kapsamı Dışında Kalan Kefalet
RFC	: Yeniden Yapılandırma Finans Kurumu
SBA	: ABD Küçük İşletme Yönetimi
SBIC	: Küçük İşletme Yatırım Şirketi
SIAGI	: Société Interprofessionnelle Artisanale De Garantie d'Investissements
SOCAMA	: Fédération Nationale Des SOCAMA
SWPC	: Küçük Savaş Tesisleri
TBB	: Türkiye Bankalar Birliği
TCMB	: Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası
TESK	: Türkiye Esnaf ve Sanatkarları Konfederasyonu
TESKOMB	: Türkiye Esnaf ve Sanatkarlar Kredi Ve Kefalet Kooperatifleri Birlikleri Merkez Birliği
TKYB	: Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası
TOBB	: Türkiye Odalar ve Borsalar Birliği
TOSYÖV	: Türkiye Küçük ve Orta Ölçekli İşletmeler, Serbest Meslek Mensupları ve Yöneticiler Vakfı
TTGV	: Türkiye Teknoloji Geliştirme Vakfı
TÜBİTAK	: Türkiye Bilimsel ve Teknolojik Araştırma Kurumu
TÜFE	: Tüketici Fiyat Endeksi
TÜİK	: Türkiye İstatistik Kurumu
UNCTAD	: United Nations Conference on Trade and Development
UNDP	: United Nations Development Programme
UNIDO	: United Nations Industrial Development Organization
ÜFE	: Üretici Fiyat Endeksi
VDB	: Alman Garanti Bankaları Birliği

GİRİŞ

Kredi Garanti Uygulamaları geçmişten günümüze kadar olan süre zarfında var olmuş ve günümüzde daha iyi çalışan bir sistem haline gelmiştir. Dünyadaki kredi garanti uygulamaları, iç piyasada faaliyet gösteren küçük işletmeleri kalkındırarak diğer büyük işletmelere mal ve mamul temininde bulunulması için destekte bulunmuşlardır.

Ekonomi içerisinde yer alan küçük işletmeler yeterli finansal okuryazarlığa ve plana sahip olmadan hareket etmektedirler. Genellikle aile işletmesi olan KOBİ'ler sınırlı sermaye ile kurulmaktadır.

Sermaye eksikliği olan KOBİ, teminat yetersizliği veya kötü kredi notundan dolayı finans kuruluşlarından ihtiyacı olan fonu alamamaktadır. Bu durumda Kredi Garanti Uygulaması devreye girmektedir. Kredi Garanti Uygulaması adı altında teminatı olmayan KOBİ'lere bu kuruluş sayesinde bankalar, ihtiyaç olunan fonun teminini sağlamaktadırlar. Böylelikle KOBİ ihtiyacı olduğu fona erişim sağlamaktadır. Türkiye'de bu süreci Kredi Garanti Fonu A.Ş. yürütmektedir. Bankalar aracılığı ile veya KGF'nin bölge müdürlüklerine yapılan kefaletli kredi başvurusu ile uygun görülen işletmeler krediye erişebilmektedir. Kredinin ödenememesi durumunda ise aradaki riski KGF üstlenmektedir.

Yapılan çalışmalar KGF'nin amacı, yaptıkları ve anket yöntemi ile KGF'nin bilinirliği test edilmiştir. KGF'den temin edilen kefaletli kredilerin işletme ihtiyacı doğrultusunda kullanılıp kullanılmadığının denetimi ve takibi yapılmamaktadır. Böylelikle temin edilen krediler KOBİ sahibinin şahsi ihtiyacı doğrultusunda kullanılabilir.

Çalışmanın birinci bölümünde kredi garanti sistemlerinin tarihçesi ile işlevselliği hakkında bilgi verilmiştir. Kredi garanti fonlarına başvuru yapan KOBİ'lerin çeşitli kurumlara göre tanımı, sorunları, ülke içerisinde payları ele alınmış olup Dünyadaki kredi garanti sistemleri hakkında detaylı bilgi verilmiştir.

İkinci bölümde Türkiye'de faaliyet gösteren Kredi Garanti Fonu A.Ş.'nin tarihçesi, misyon ve vizyonu, amacı, kefalet süreci, ortaklık yapısı, kefalet verdiği kurum ve kuruluşlar hakkında bilgiler verilmiştir. Üçüncü bölümde 1994-2020 yılları arasında KGF'nin verdiği hizmete ilişkin veriler yıl bazlı olarak incelenmiştir. Faaliyet raporu verileri, Türkiye ekonomisi makro verileri ile karşılaştırmalı inceleme

yapılarak analiz edilmiştir. Literatür detaylı incelenerek yapılan çalışmalar hakkında bilgiler verilmiş ve işlerlikleri tartışılmıştır.

I. Problem Durumu

İlgili literatür incelendiğinde Kredi Garanti Fonu A.Ş.'nin vermiş olduğu kefaletli kredilerin ülke ekonomisi açısından etkisinin ele alınmadığı görülmüştür. Yapılan çalışmalarda KGF A.Ş.'nin faaliyet süreci ve tarihçesi ifade edilerek benzer çalışmalar yapılmıştır. Yapılan diğer çalışmalarda belirli illerde imalat sanayi ve hizmet sektörlerinde anket çalışması yapılarak KGF A.Ş.'nin bilinirliği test edilmiştir.

Bu çalışmada, Dünyada var olan kredi garanti sistemleri ve işlerliği açıklanarak Türkiye'de faaliyet gösteren KGF A. Ş.'nin ekonomiye katkıları incelenmiştir. Kredi garanti sistemleri ile KOBİ'ler desteklenerek ülke ekonomisindeki etkileri değerlendirilmiştir. İncelenen çalışmalar yardımıyla Türkiye ekonomisine kredi garanti fonunun ne düzeyde katkı sağladığı açıklanmaya çalışılmıştır.

II. Araştırmanın Amacı

Bu araştırmanın temel amacı, "Kredi Garanti Fonu A.Ş.'nin vermiş olduğu kefaletli kredilerin, işletmelerin üretimi ve istihdamı aracılığıyla ülke ekonomisine nasıl bir etkisi vardır?" sorusuna cevap vermektedir. Bu bağlamda verilen kefaletli kredilerin, işletmelerin finansal sorunlarını çözmesini ve akabinde ülke ekonomisinde olumlu gelişme göstermesi beklenmektedir.

III. Araştırmanın Önemi

KGF ülke ekonomisi ve KOBİ'ler için yadsınamaz derecede önemlidir. Temin edilen kefaletli kredilerin işletmenin verimliliği, büyümesi, istihdam ve teknoloji vb. gelişimi için kullanılması önem taşımaktadır.

Bu çalışmada, KGF A.Ş.'nin faaliyet raporları çerçevesinde verilen kefaletli krediler, sektörler göre dağılım, bölgelere göre dağılım olmak üzere pek çok kıstas ele alınmış ve incelenmiştir. Bu verilere ile makroekonomik veriler karşılaştırılarak incelenmiş olup elde edilen bulgulara göre temin edilen kredilerin işletme gerekleri doğrultusunda kullanılıp kullanılmadığı analiz edilmeye çalışılmıştır.

IV. Araştırmanın Sınırlılıkları

KGF'nin web sitesinde yer alan haftalık veriler, aylık verilere dönüştürülerek ekonometrik analiz yapılmak istenmiştir. Fakat KGF A.ř. web sitesinde yayınlanan "Rakamlarla KGF" sekmesi/verileri kurum tarafından kaldırılmasından dolayı herhangi bir haftalık veri elde edilememiş olup ilgili kişiler ile yazışma sonrası olumlu sonuç alınmamıştır.

Sadece 2016-2020 dönemi arası bulunan yıllık verilerden oluşan faaliyet raporlarında yer alan veriler kullanılarak analiz yapılmıştır. Bu veriler karşılığında istihdam oranı, işsizlik oranı, kapasite kullanım oranı, enflasyon oranı, kapanan ve kurulan işletmeler, ihracatın ithalatı karşılama oranı, GSYH oranı, sanayi üretim endeksi ve imalat sanayi kapasite kullanım oranı kullanılmıştır.

V. Varsayımlar

KGF aracılığıyla verilen kredilerin işletmelerin ihtiyaçları doğrultusunda kullanılması ile işsizlik oranının azalması, istihdamın artması, üretim yöntemlerinde oluşan gelişmeler, AR-GE çalışmaları ve refahın artması ile neticede ekonomik büyümenin artması beklenmektedir.

BİRİNCİ BÖLÜM

KREDİ GARANTİ SİSTEMLERİ

Dünyada kredi garanti sistemlerinin kökeni Mezopotamya’da yapılan kazılar sonucunda M.Ö. 3 yılına kadar dayandığı ortaya çıkmaktadır (Park, 2006:98). Yakın tarihte 1840’lı yıllarda “The Brussels Credit Union” ve “The Banque Populaire” isimli kuruluşlar ile faaliyetlerine başlamışlardır. Kredi Garanti Sistemleri 100 farklı gelişmiş ve gelişmekte olan ülkelerde yaygınca var oluşlarını sürdürmekle birlikte 2250’den fazla farklı kuruluş bulunmaktadır. Kredi Garanti Sistemlerinin kapasitesinin en büyük ve en iyi örnekleri OECD ve Asya ülkelerinde bulunmaktadır (Green, 2003:22).

Dünya’da varlıklarını sürdüren Kredi Garanti Sistemleri mikro ve küçük boyuttaki işletmelere;

- Devlet Destekli Garanti Fonu
- Özel Destekli Garanti Fonu
- Devlet ve Özel Destekli Garanti Fonu

Olmak üzere 3 şekilde garanti/teminat sağlamaktadır (OECD, 2013:4 ve 12).

I. Dünya Savaşı ve II. Dünya Savaşı sonrası 1970’li yıllara kadar gelişmiş ülke statüsündeki Kanada, İtalya, Almanya ve ABD gibi ülkelerde Kredi Garanti Sistemleri kullanılıyorken, 1980’li yıllarda gelişmekte olan ülkelerde yaygınlaşmaya başlamıştır. Kredi Garanti Sistemleri 1980’li yıllarda, tecrübe edinilen Büyük Buhran’ın tekrar yaşanmaması, krizlerde bankacılık sektörünün güçlenmesini ve ilerleyen dönemlerde bu sistemlerin kamu destekli olarak KOBİ niteliği taşıyan işletmelere destekte bulunulmasını amaçlanmıştır (Deelen ve Molenaar, 2004).

Kredi Garanti Fonları, krediye ihtiyaç duyan ve teminat yetersizliği nedeniyle krediye erişim sağlayamayan mikro ve küçük işletmelere garantör olmaktadır. Kredi Garanti Fonu’nun bankaya teminat göstermesi ile işletme bankadan belirlenen oran ve miktarda kredisini alabilmekte olup gerekli ihtiyacını karşılayabilmektedir (Karataş, 1991).

Teminatlı Kredi tahsisinde 3 taraf bulunmaktadır. Finansal ihtiyacı olan işletmeye kredi verebilecek olan finans kurumu (banka) ile her iki tarafında zararını

ve maliyetini üstlenip garantör olabilecek olan devlet veya özel destekli kurumdur (Deelen ve Molenaar, 2004:13).

Türkiye’de Küçük ve Orta Büyüklükteki İşletmeler olarak kabul gören KOBİ niteliğine haiz olan işletmelerin sermaye veya çeşitli finanslar problemleri bulunmaktadır. Bu işletmeler teminat yetersizliği nedeni ile kredi temin edememektedir. Kredi Garanti Sistemi veya Fonu aracı kurum olarak teminat gösteremeyen işletme için teminat sunar, banka için ise geri ödenmeme durumunda riski paylaşarak garantör olmaktadır. Bu şekilde krediler verilerek işletmelerin rekabeti artırması ve piyasanın canlanması ile birlikte ülke ekonomisine katkı sağlanması amaçlanmaktadır (Değirmenci, 2011).

1.1. KREDİ GARANTİ SİSTEMLERİ ÇALIŞMA PRENSİPLERİ VE AMAÇLARI

Kredi Garanti Sistemleri Dünya’da pek çok ülkede finansal sorunları giderme de kullanılmaktadır. Mikro ve Küçük işletmelerin sermaye yetersizliği, faaliyetlerini sürdürebilmelerine imkân tanımayan finansal problemler, kredi limitlerinin az olması, kredi puan düşüklüğü gibi problemler fon arz eden finansal kurumlar için asimetrik bilgiyi meydana getirmektedir. Bu nedenle işletmelerin kredi başvuruları kısmen karşılanırken çoğunlukla direkt reddedilmektedir. Kredi Garanti Sistemleri ise bu çıkmazı çözebilmek için kredi arz eden kurumun riskini paylaşarak, kredi talep eden işletmeye kefalet vermektedir (OECD, 2013, 4).

Temel amacı banka kredilerine erişim ile temin sorunu olan mikro ve küçük işletmelerin yaşamlarını sürdürebilmeleri, yatırım yapabilmelerini sağlayan fonlara kefalet vermektedir (Gök, 2012:107). Fakat Kredi Garanti Sistemine dahil olan kuruluşlar kredi veya borç veren taraf değildir (Yalçın, 2006).

Kredi Garanti Sisteminde krediye başvuruda bulunan işletme doğrudan finans kurumuna veya kefalet veren kuruluşa başvurmaktadır. Başvuran işletme ilk olarak bankaya başvuru yapar ise kredi veren kuruluş, işletmenin ödeme gücünü, performansını ve teminatlarını kontrol etmektedir. Eğer bilgilerden tatmin olmadıysa bulunduğu ülkenin Kredi Garanti Fon’una başvuruda bulunabilir. Kredi Garanti Fonu süreci değerlendirmeye alıp onaylandığı takdirde kredi veren kuruluş garantör kuruluşun teminatı ile işletmeye kredisini vermektedir. Finansal ürünlere erişim problemi olan işletmelere destek olmak amacıyla kurulan bu sistem ve fonların

amaçları, özellikleri, türleri, politika tercihleri, kurumsal yapıları ülkeden ülkeye değişiklik göstermektedir (Avdan, 2010).

1.1.1. Kredi Garanti Türleri

1.1.1.1. Karşılıklı Garanti Sistemi

İşletmelerin kredi performans puanı olmaması veya yetersiz teminatı nedeni ile kredi borcunu ödeyebilecek olsa dahi finans kuruluşu tarafından ödeyemeyecek olarak algılanması asimetrik bilgi problemi olarak kabul edilmektedir. Bu sebepten dolayı birçok proje sermaye ve kaynak bulamamaktadır. Bu tür gruplar çoğunlukla az gelişmiş ülkelerde görülmektedir. Karşılıklı Garanti Sistemi içerisindeki grup veya gruplar ortaya bütçe/sermaye adı altında para koyarak sistem içerisindeki üye işletmelerin kredi teminatında kullanılmaktadırlar (Columba, Gambacorta ve Mistruli, 2009).

Bu piyasa içerisinde krediye ulaşamayan işletmeler bir tür grup finansmanı oluşturarak birleşirler ve bu birleşme ile temerrüt durumunda tüm sorumluluğu ve riski de üstlenmiş olmaktadır. Kurulan bu grupların en temel amacı bankalar ile işletmeler arasındaki asimetrik bilgiyi ortadan kaldırmaktır (Gobbi ve Sabrina, 2002).

Bu tür gruplar her ne kadar bağımsız ve özel olsalar da devlet yönetimi tarafından açıkça veya kapalı şekilde desteklenmektedir. Bu tür grupların oluşumunda yer alan işletme sahiplerinden doğan tecrübe, bilgi birikimi gibi unsurlarda grubun daha iyi oluşum içerisine girmesine olanak sağlamaktadır (OECD,2010).

1.1.1.2. Özel Girişim Destekli Garanti Fonları

Avrupa ve Güney Amerika'daki Kredi Garanti Sistemlerinin çok daha eskiye dayandığı bilinmektedir. Kredi Garanti Sistemi tarafından bu bölgelerde pek çok sayıda Uluslararası Organizasyonlar kurulmuştur. Bu Organizasyonlara AECM (Avrupa Garanti Kurumları Birliği) örnek gösterilebilir. Özel sermayeli Kredi Garanti Sistemlerinde devletin rolü, bu mali piyasanın yasalar ve kanunlar ile korunması, düzenlenmesi ve denetlenmesidir (Cusmano, 2018: 19).

Son yıllarda ortak katılım gösterilmesi ile Kredi Garanti Fonları sayısı artmaktadır. Kurulan fonlar banka, sanayi ve ticaret odaları tarafından ortak olarak yönetilmektedir (Thorsten, Klapper ve Mendoza, 2008).

Türkiye’de özel sektör temsilcileri ile Kredi Garanti Fonu veya Sistemi kurulmaktadır. Ticaret Odaları, Sanayi Odaları, bankalar, girişimciler bunlara örnek gösterilebilir (AECM, 2020).

1.1.1.3. Devlet Destekli Garanti Fonları

Devlet destekli Kredi Garanti Sistemleri çoğunlukla gelir seviyesi düşük ve gelişmekte olan ülkelerde kullanılmaktadır (Cusmano, 2018: 16). Garantör olan kurum, devlet tarafından kamu destekli olarak tamamen bağımsız ve sermayesi kamu tarafından karşılanarak kurulmaktadır. Garanti kuruluşu, özel garanti kuruluşlarına da kontr-garanti desteği verebilmektedir. Kamu destekli garanti sistemlerinde kaldırıcı etkisi bulunduğundan daha fazla fon oluşmakta ve daha fazla işletme sistemden yararlanabilmektedir. Bununla birlikte makro ekonomik verilerde olumlu gelişmeler oluşabilmektedir (AECM, 2020).

Literatürde belirli bir kesim devlet destekli garanti sistemine olumlu bakmamaktadır. Devletin direk garanti sisteminin içerisinde olması, devletin hazinesini bir bakıma kamu kaynaklarını kullanıyor olmasını ifade etmektedir. Fonların yüksek miktarlarda olması ve makro ekonomik olarak geri dönüşü yüksek miktarda olabileceği sorusunu da ortaya atmaktadır (Salvatore, Ventura, 2006).

Devlet otoritesinin garanti sistemi içerisinde yer alması finansal şeffaflık problemini ortaya çıkarmakla beraber devlet çalışanlarının tecrübesizlikleri ve kamu otoritesinin değişkenlik göstermesi gibi temel sorunlar finans kurumlarının bu sisteme olumlu bakmalarına engel olmaktadır (Anke, 2003).

1.1.1.4. Devlet ve Özel Sektör Katkılı Garanti Programları

Kredi Garanti Sistemi içerisinde yer alan kurum özel sektör temsilcileri ve devlet tarafından kurulmaktadır. (AECM, 2020). Kredi Garanti Sistemlerinin kurulmasında finans kurumları, kalkınma bankaları veya KOBİ’leri destekleyen kurumlar rol oynamaktadır (Cusmano, 2018:19). Türkiye’de var olan Kredi Garanti Fonu A.Ş. bu sisteme örnektir (AECM, 2020).

1.1.1.5. Uluslararası Garanti Kurumları

Ülke sınırları içerisinde devlet, özel veya devlet-özel destekli kurulabilen Kredi Garanti Sistemleri uluslararası olarak diğer garanti sistemleri ile birlikte kurulabilmektedir. AECM (European Mutual Guarantee Association) bu sisteme

örnektir. Temel amaç KOBİ niteliği taşıyan işletmelere danışmanlık yapmak ve kefalet hizmeti vermektir. UNIDO (Birleşmiş Milletler Sınai Kalkınma Örgütü), UNDP (Birleşmiş Milletler Kalkınma Programı), ILO (Uluslararası Çalışma Örgütü) gibi kuruluşlar bu sisteme örnek gösterilebilen diğer kuruluşlar arasında sayılabilir (Avdan, 2010).

1.1.2. Kredi Garanti Sistemlerinin Ekonomik Etkileri

Kredi garanti sisteminin ekonomik-sosyal, fırsat eşitliği, maliyet avantajı, faiz avantajı gibi pek çok olumlu yanı bulunmaktadır. Faydası olmasına karşın TÜFE-ÜFE artışı, kredi ve mevduat faiz oranlarının artışı ile birlikte fiyatlarda genel artışa neden olması ise kredi garanti sistemlerinin dezavantajları arasında gösterilebilir.

- **Sosyal ve Ekonomik Faydaları**

KOBİ'ler ülke ekonomilerinin %99'unu oluşturmaktadır. Tabana yayılmış olan bu işletmeler faaliyet gösteren diğer büyük ölçekli firmalara üretim yapmaktadır. Çoğunluğu girişimci ve alt-orta sınıf olarak tabir edilen kesimden oluşmaktadır. KOBİ'ler buldukları bölgede faaliyet göstererek, bölgesel kalkınma ve istihdam ile işsizliğin azalmasına katkı sağlamaktadır. Kredi Garanti Sistemleri ise KOBİ'lere destek olarak yenilikçi AR-GE çalışmaları ve işletmelerin Katma değer oluşturması sonucu ülke ekonomisine olumlu yansımaları bulunmaktadır (Yalçın, 2006:105).

- **Piyasa Ekonomisi ile Uyum**

Kredi Garanti Sistemi, bankalar gibi finans kurumları ile birlikte çalışmasına rağmen piyasada yapıcı rol oynamaktadır. KOBİ'lerin temin edemediği krediler için kefalet vererek teminat probleminin ortadan kaldırılması ile birlikte kredi temin süreci hızlandırılmaktadır. Bu tür sistemler, kamu etkisi altında olmadan tecrübeli banka temsilcileri ve işletme yöneticileri tarafından yönetildiği için piyasa ile uyumlu çalışabilmektedirler (Yalçın, 2006:105).

- **Fırsat Eşitliği**

Kredi Garanti Sistemleri tarafından verilen kefalet ve teminatlar için faaliyette bulunulan sektör, bölge, iş kolu, gibi konular gözetilmeksizin KOBİ tanımına haiz olan tüm işletmelere verilmektedir (Yalçın, 2006:105). Böylece, kredi garanti sistemleri faaliyet alanı gözetmeksizin ülkede bulunan KOBİ niteliğindeki her

işletmenin krediye ulaşımını kolaylaştırarak sektörler arası fırsat eşitliğini sağlamaktadır.

- **Verimlilik (Çarpan Etkisi)**

Çarpan etkisi kaldıraç olarak da bilinmektedir. Çarpan etkisi, ülke ekonomisinin durumuna, kredinin risk derecesine ve finans kurumu ile yapılan anlaşmaya göre değişiklik göstermektedir. Örneğin; Avrupa Garanti Kuruluşları Birliği 2020 yılı itibariyle toplam sermayesi 11,2 Milyar Euro'luk bütçe ile 330 Milyar Euro değerinde kredi kefaleti sağlanmaktadır (Yalçın, 2006:105).

- **Risk Paylaşımı**

Kredi temininde ortaya çıkan müşteri tarafından geri ödenmeme riski banka ve kefalet veren kurum tarafından paylaşılmaktadır. Avrupa Yatırım Fonu gibi kuruluşlar ile kontr garanti çerçevesince çok daha fazla risk paylaşımı yapılabilmektedir (Yalçın, 2006:105).

- **Uzmanlık Paylaşımı**

Kredi veren kurum ve garanti, kefalet veren kuruluş işletmeyi farklı bakış açıları ve uzmanlık çerçevesinde incelemektedir. Böylelikle müşteri için kötü seçim durumu oluşmamış olmakla birlikte paylaşılan uzmanlık ile kredinin verilmesi hızlanmaktadır (Yalçın, 2006:105).

1.2. KOBİ KAVRAMI VE EKONOMİ'DEKİ PAYLARI

1.2.1. Küçük ve Orta Büyüklükteki İşletmeler (KOBİ)

Ülke ekonomilerinin neredeyse tamamını oluşturan Küçük ve Orta Büyüklükteki İşletmeler (KOBİ) için net bir tanımı olmamakla birlikte ülkeler arasında farklılık göstermektedir (Karaüzüm, 2019). Literatürde genel olarak, ülkelerin ekonomik ve gelişmişlik durumları, sektör ve işletme şekilleri göz önünde bulundurulmaktadır (OECD, 2005).

KOBİ'ler için en çok kullanılan ölçüt, çalışan sayısı, yıllık net satış hasılatı ve mali bilanço değeridir (Mucuk, 2008). Ülke ekonomilerinde, işletmelerin geliştirilmesi, düzenlenmesi, denetlenmesi ve desteklenmesinde KOBİ tanımından yararlanılmaktadır (Koçel, 1993).

1.2.1.1. Ekonomik Kalkınma ve İş Birliği Örgütü (OECD) Tanımına Göre KOBİ

OECD üye ülkeler ile üye olmayan ülkeler arasında işletmeler bazında sürdürülebilirliğin ve katma değer artırılması için çalışmalar yapılmaktadır. OECD ülkeleri ekonomisi içerisinde KOBİ'lerin payı %95 civarı iken özel sektör de yarı yarıya istihdam sağlamaktadır.

Devletler KOBİ niteliği taşıyan işletmelerin gelişmesi ve katma değer oluşturmaları için farklı uygulamalar yapmaktadır. Bu uygulamalarda ağırlıklı olarak ARGE çalışmaları için teknoloji destekleri, sermaye temini, sübvansiyon destekleri olmakla birlikte uluslararası alanda yer almaları için teşvikler yapılmaktadır.

1.2.1.2. Avrupa Birliği (EU) Tanımına Göre KOBİ

Avrupa Birliği'nde KOBİ tanımı 2005/361 tarih ve sayılı tavsiyesinde mikro, küçük ve orta büyüklükte işletmeler için temel kıstasın personel sayısı ile hasılat veya bilanço toplamı olduğu belirtilmiştir.

Avrupa Birliği'ne göre KOBİ tanımları:

- **Mikro Ölçekli İşletmeler:** Çalışan sayısı 1-9 arasında olup yıllık net satış karı veya bilanço toplamından herhangi birisi 2 Milyon Euro'yu aşmayan işletmeler olarak tanımlanmaktadır.
- **Küçük Ölçekli İşletmeler:** Çalışan sayısı 10-49 arasında olup yıllık net satış karı veya bilanço toplamından herhangi birisi 10 Milyon Euro'yu aşmayan işletmeler olarak tanımlanmaktadır.
- **Orta Büyüklükteki İşletmeler:** Çalışan sayısı 50-250 arasında olup yıllık net satış karı veya bilanço toplamından herhangi birisi 43 Milyon Euro'yu aşmayan işletmeler olarak tanımlanmaktadır (Avrupa Komisyonu).

1.2.1.3 Türkiye'ye Göre KOBİ

KOBİ tanımları ülkelere göre farklılık gösterse dahi birbirlerinden çok da farklı tanımlar değildir. Türkiye'de 24/06/2018 tarihli ve 30458 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan yönetmeliğe göre KOBİ tanımı:

- **Mikro Ölçekli İşletmeler:** Çalışan sayısı 1-9 arasında olup yıllık net satış karı veya bilanço toplamından herhangi birisi 3 Milyon TL'yi aşmayan işletmeler olarak tanımlanmaktadır.

- **Küçük Ölçekli İşletmeler:** Çalışan sayısı 10-49 arasında olup yıllık net satış karı veya bilanço toplamından herhangi birisi 25 Milyon TL'yi aşmayan işletmeler olarak tanımlanmaktadır.
- **Orta Büyüklükteki İşletmeler:** Çalışan sayısı 50-250 arasında olup yıllık net satış karı veya bilanço toplamından herhangi birisi 125 Milyon TL'yi aşmayan işletmeler olarak tanımlanmaktadır (Resmî Gazete, 2018).

1.2.2. KOBİ'lerin Ekonomideki Yeri

1970'li yıllarda büyük işletmeler üretimin artması ve buna bağlı olarak maliyetin azalmasından dolayı ölçek ekonomisi adı verilen bu sistemden yararlanarak, gelişen teknolojiyi de kullanarak diğer küçük işletmeler olarak tabir edilen KOBİ'lere avantaj elde etmişlerdir. 1970 sonrası büyük işletmeler için uygulanan bu politikalar istenildiği gibi sonuç vermeyerek, büyük işletmelerin elastikiyetini azaltmış, rekabetçiliğin azalması gibi sorunlar meydana gelmiştir (McMahon v.d., 1993).

Artan talebe karşılık veren büyük işletmelerin asıl üreticisi KOBİ niteliği taşıyan küçük işletmelerdir. Büyük işletmelerin daha büyük işler yaparak ülke ekonomisine olumlu katma değerler katması önemli olarak görülüyorken KOBİ niteliği taşıyan işletmeler ise esnek, pratik, hızlı karar alabilen, hem yönetici hem girişimci tecrübesi ile doğru maliyetlendirme yaparak işletme hayatını sürdürebilmektedirler. Bu bağlamda KOBİ'lerin desteklenmesi ve geliştirilmesi yönünde atılan adımlar doğrudan büyük işletmeleri olumlu yönde etkileyecek ve buna bağlı olarak da ülke ekonomisinde gelişmeler gözlemlenecektir (İraz, 2005: 226).

Avrupa Birliği 1998-2001 yılları arası ekonomisinin iyi dönemlerinde KOBİ'ler istihdamın çoğunluğunu oluşturur iken işsizliğinde azalmasına katkı sağlamaktadır. Ekonominin aksak olduğu dönemde ise işten çıkarmaların en az olduğu işletme tipi KOBİ'lerdir (González v.d., 2006).

1.2.3. Türkiye'de KOBİ Kavramı

Türkiye'de ilk olarak 18/11/2005 tarihli 25997 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile KOBİ'lerin tanımı yapılmış ve ardından 04.11.2012 tarihli 28457 sayılı Bakanlar Kararı ile yenilenmiştir (Resmî Gazete, 2005 ve 2012).

Son olarak 24.06.2018 tarihli 30458 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile hazırlanan bu yönetmelikte KOBİ'lerin tanımı:

- **Mikro Ölçekli İşletmeler:** Çalışan sayısı 1-9 arasında olup yıllık net satış karı veya bilanço toplamından herhangi birisi 3 Milyon TL'yi aşmayan işletmeler olarak tanımlanmaktadır.
- **Küçük Ölçekli İşletmeler:** Çalışan sayısı 10-49 arasında olup yıllık net satış karı veya bilanço toplamından herhangi birisi 25 Milyon TL'yi aşmayan işletmeler olarak tanımlanmaktadır.
- **Orta Büyüklükteki İşletmeler:** Çalışan sayısı 50-250 arasında olup yıllık net satış karı veya bilanço toplamından herhangi birisi 125 Milyon TL'yi aşmayan işletmeler olarak tanımlanmaktadır (Resmî Gazete, 2018).

1.2.4. KOBİ'lerin Türkiye'de Başlıca Sorunları

Kobilerin öz kaynak ve işletme sermayesi problemi başta olmak üzere yönetim sorunu, pazarlama ve hammadde sorunu, bilgi ve eğitim sorunu, kurumsallaşma sorunu, AR-GE sorunu, muhasebe sorunu, dış ticaret sorunu gibi pek çok konuda sorunları bulunmaktadır (Gök, 2012; Dağtan, 2016; Aydın, 2018).

- **Finansman Sorunları**

Türkiye'deki KOBİ'lerin sorunları arasında en büyük ve en başta gelen finansman sorunudur. KOBİ'ler yapacakları iş veya yatırım için gerekli finansmana ulaşamamaktadırlar. Finansman sorunu yanında öz sermaye ve işletme sermayesi sorunu da bulunmaktadır (Müftüoğlu ve Durukan, 2004:166).

- **Öz Sermaye Yetersizliği**

Sermaye, girişimci olarak tabir edilen işletme kurucusu veya ortakları tarafından işletmenin kurulmasına imkân tanıyan paranın geçmiş dönemde elde edilen karın ortaya koyulmasını ifade etmektedir (Canbaş, 1989). Çoğunlukla KOBİ'ler finansal kaynakların nasıl etkin kullanımı hususunda bilgi ve birikimi olmadığından sahip oldukları sınırlı fonu doğru kullanamamakta ve nadiren profesyonel yardım almamaktadırlar. Bu süreç ise işletme kurulduktan sonra işletmenin yaşam süresine ciddi olumsuz etkileri bulunmaktadır (Ridinger, 1995; Moray, 2010:98).

Sermayenin yanlış kullanılması ile ülke ekonomisinde meydana gelen enflasyon artışı ve sermaye maliyetlerinde artış işletme öz sermayesinde erimeye neden olmaktadır. Ekonominin daralma döneminde yaşanan bu tür ekonomik sorunlar ise işletmenin alacaklarında gecikme ve finans sorunu olarak geri dönmektedir. Bütün

bu sorunlar domino taşı etkisi yaratarak işletmenin yaşam süresini olumsuz etkilemektedir (Koyuncu, 2010:17).

Bu bağlamda ülke ekonomisinde yaşanan olumsuzluklar neticesinde hali hazırda var olan teminat problemi ile kredi temin edememektedirler. Devlet desteklerinden yararlanamamaktadırlar. Böylelikle gizli ve görülmeyen finansman sorunu KOBİ'lerin ilk kuruluş aşamasında meydana gelmektedir (Oktav, 2001).

- **İşletme Sermayesi Yetersizliği**

İşletme sermayesi, öz sermayeden bağımsız olarak kurulmuş olan işletmenin yaşamı süresince anında kullanabileceği yada kısa vade de nakde çevrilebilir olan varlıkların bütünüdür (Aydın v.d., 2004:113).

Girişimci, işletmesinin kuruluş aşamasında kullanacağı öz sermayenin neredeyse tamamını işletme duran varlıklarına, işletme demirbaşına harcamaktadır. (Özdemir, 1997). Kuruluş aşamasında dengeli bir şekilde ayrılmayan işletme sermayesi yetersizliği neticesinde KOBİ, ihtiyacı olan finansmana çeşitli kaynaklardan elde etmeye çalışmaktadır. KOBİ'ler kredi temini sağlayan bankaların yüksek faiz ve ağır şartları nedeniyle ihtiyacı olan fonların erişiminde sorun yaşamamasına neden olmaktadır. Bu nedenle yapmak istediği yatırımı ve teknolojik gelişimi yapamamaktadır (Yörük, 2003:30).

Ekonominin daralma içerisinde olduğu, aksak ekonomilerde enflasyonun artması ile ulusal paranın değer kaybetmesi sonucu yaşam süreleri geriye gitmektedir. Bu dönemlerde alacak problemleri, yabancı kaynaklara ulaşmaktaki problemler gibi finans sorunları işletme sermayesi yetersizliğine zemin hazırlamaktadır (Çelik, 2007:169).

- **Kredi Temininde Yaşanan Sorunlar**

KOBİ'ler kuruluş safhalarında yeterli bilgi ve birikim, öz kaynağı bulunmadığından bankalar aracılığıyla kredi temin etmek istemektedirler (Yörük, 2001). Yeni kurulan işletmelerin kredibilitesi ve kredi puanı olmamasından kaynaklı veya ülke içerisinde gelişmişlik düzeyi anlamında diğer bölgelere göre düşük olmasından dolayı kredi erişiminde sorun yaşamaktadırlar (Yüksel, 2011:23).

KOBİ'lerin finansman sorunlarını çözdükleri yerler yabancı kaynak olarak adlandırılan bankalardır. Temin edilmek istenen krediler ise çoğunlukla ülke

ekonomisinde daralmanın olduğu ve maddi sıkışıklık nedeniyle plansız temin edildiği dönemlerdir (Akgüç, 2007). Kredi talep KOBİ'ler genellikle uzun vadeli krediler yerine 1 yıldan kısa vadeli riski ve maliyeti yüksek olan kredileri tercih etmektedirler. Temin edilen bu krediler ile işletme büyümesi ve teknolojiye ayak uydurma konusunda problem yaşamaktadırlar (Gökçe, 1997:65).

Gelişmekte olan ülkeler içerisinde yer alan Türkiye ve gelişmiş ülkeler olan Avrupa Birliği ülkeleri gibi KOBİ'ler için teminat sorunu var olmaktadır. Kredi talep eden için minimum kredi maliyeti veya teminatsız olması istenirken kredi veren taraf için maksimum düzeyde teminat isteyerek temerrüde düşme durumunda riski minimuma indirmek istemektedir (Levitsky ve Prasad, 1995:3).

Kredi temininde yaşanan sorunlar şu şekilde sınıflandırılabilir.

- **Yüksek Yönetim Maliyeti**

KOBİ'lerin kredi temininde yaşadıkları sorunlar ülkeden ülkeye farklılık gösterse de benzer sorunlar bulunmaktadır. KOBİ'lerin küçük işletme olmaları, büyük ölçekli işletmelere kıyasla yetersiz ödeme gücünün olması bankaların kredi vermelerinde geri durmalarına olanak sağlamaktadır. KOBİ'lere verilen kredilerin miktarı arttıkça maliyeti de arttığından ödeme sorunu da yaşamaktadırlar. Kredi başvuru esnasında banka tarafından işletmenin varlıklarını teminat adı altında incelenmesi, kredi temini sonrası takip edilmesi gibi işlemler yönetim maliyetlerini artırmaktadır. Bu sebepten dolayı bankalar da kredileri küçük işletmeler yerine büyük işletmelere vermeyi tercih etmektedirler (Green, 2003:84).

- **Asimetrik Bilgi**

Asimetrik bilgi kredi temini esnasında kredi talep eden ile kredi arz eden taraf arasında oluşmaktadır. İki taraftan birisinin daha fazla bilgiye sahip olması ile birlikte ters seçim, ahlaki tehlike gibi sorunları da beraberinde getirmektedir (Erdoğdu, 2007:45-72).

- **Yüksek Risk**

Faaliyet gösteren bazı KOBİ'lerin büyük işletme olmak yerine KOBİ olarak kalmak istemeleri, işletme gözünde faydalı olarak gözükmektedir. Alım-satım olan piyasa da belirsizlik, kayıt dışılık ve kurumsallaşamama gibi problemlerin KOBİ'lere verilebilecek olan finansmanların riskini de artırmaktadır. Ayrıca birçok işletmenin de

kayıtı olarak yaşamlarına devam etmeleri de yine KOBİ'lerin risklerini artırmaktadır (Yazıcı, 2010).

- **Teminat Sorunu**

Teminat sorunu, bankalardan kredi temin etmek isteyen tüm işletmeler için geçerli olan, bankanın kendi riskini minimize etme yöntemidir. Bankalar, müşteri çeki, gayrimenkul, nakit bloke gibi teminatlar isteyebilmektedir. Teminat istenmesi durumunda büyük işletmeler, işletme varlıklarını gösterirken, KOBİ'ler girişimcinin kişisel mal varlığını teminat olarak gösterebilmektedir. Olası bir temerrüt durumunda girişimci tüm mal varlığını kaybetme eşğine gelmektedir. Bu tür durumlar ise KOBİ'lerin bankalardan kredi talep etmesine veya kredi temin etmesine olumsuz olarak yansımaktadır (Müftüoğlu, 2002:62).

- **Alacak Tahsil Problemi**

KOBİ'lerin karşılaştıkları bir diğer büyük sorun olan alacakların tahsil edilememesi sorunu nedeniyle işletme ciddi finansal problemler ile karşı karşıya kalabilmektedir. Tahsilat, satışı yapılan malın ile hizmetin hemen ardından veya vadeli olmak kaydıyla yapılmaktadır. Tahsilatlarını doğru ve gününde yapamayan işletmelerin nakit akışları bozulacak ve işletmenin faaliyetleri aksayacak hatta durma noktasına gelecektir. Tahsilatların zamanında yapılamaması veya hiç yapılmaması durumunda işletme tüm malın ve hizmetin maliyetini tek başına üstlenmiş olacaktır. Alacak konusunda işletmeler ile alıcı tarafında yapılmayan sözleşmeler, belirlenmeyen ödeme günleri, karşılıksız çek veya nitelikli satış ve tahsilat personeli olmaması da alacakların tahsilatında gecikmeler veya hiç tahsil edilememe sorunlarını doğurmaktadır (Serin, 2019:16).

1.2.5. KOBİ'lerin Türkiye Ekonomisine Etkileri

Genel şekilleri itibariyle KOBİ'ler esnek yapıları, ulusal ve uluslararası piyasada etkin rol oynamaları, buldukları bölgede bölgeler arası dengeli büyüme, oynak piyasa şartlarına çabuk uyum sağlama, işsizliğin azalmasına istihdam oluşturma ile katkıda bulunma gibi olumlu nitelikte özellikleri ülke ekonomilerinde önemli rol oynamaktadır. Ülke ekonomisi içerisinde dengeli dağılım gösterdikleri için de gelir adaletsizliği oluşturmadan sosyal hayata da katkıları bulunmaktadır (Akgemci, 2001:18).

KOBİ'lerin ülke ekonomisine olan bir takım diğer özellikleri aşağıdaki gibi sıralanabilmektedir (Ekin, 1993:3; Akgemci, 2001:18).

- Özel teknik ve beceri gerektiren malların üretilebilmesi
- Sanayilerin bölgesel anlamda kurulması ve gelişmesinde önemli bir paydaş konumunda olması
- Buldukları sanayi bölgesinde tamir, bakım ve onarım ihtiyaçlarını gidererek sanayi sektöründeki diğer büyük işletmelere üretimde de yardımcı olması
- Teknolojik yeniliklere her daim açık olması
- İşsizliğin azalmasında istihdamı artırıcı çözümler üretebilmesi
- Daralan ekonomiye karşı güçlü yapısı
- Tüketici istekleri doğrultusunda üretim şekillerinin değiştirebilmesi
- Yönetici ve çalışan arasında uyum ve yakınlık sağlayabilmesi

1.2.6. KOBİ'lerin Finansman Kaynaklarına Ulaşma İmkanları

1.2.6.1. Banka Kredileri

Türkiye Banlar Birliği'ne (TBB) göre kredi, finansman sağlayan bankaların topladıkları fonları vadeli ve vadesiz olmak üzere Türk Lirası ya da dövizleri bankalar birliğinin düzenlemiş olduğu yasal çerçeveler içerisinde kredi talep eden müşterilere belirli vade ve faiz oranından kullandırması olarak tanımlanmaktadır (Yüce, 2007:70).

Bankadan temin edilecek krediler kısa, orta ve uzun vadeli olmak üzere 3 grupta kullanılmaktadır. Talep edilen ve kullanılan kredilerin çoğunluğu kısa vadeli olması ise kredilerin yenilenebilmesine olanak sağlamaktadır. Kredi veren kurumlar, kredi talep eden işletmeler üzerinde ayrıntılı inceleme yaparak kredibilitesine ve ödeme gücüne bakmaktadırlar (Önuçak, 2009:20).

KOBİ'lerin kredi kullanabilmesi yapılan bu ayrıntılı incelemeler sonucunda alınacak olumlu karara bağlıdır. KOBİ'ler için her ne kadar teminat sunmak zor olsa da, teminat sunabilen KOBİ'ler kredi temin edebilmektedir. Yeni kurulan KOBİ'ler yerine genç KOBİ'ler bankalar tarafından güvenilir ve kredi verilebilir olarak görülmektedir. KOBİ'nin ilerleyen yaşam süresince elde ettiği teminatlar ve kredi puanı bu duruma etkindir. Genç firmaların ise ihtiyacı oldukları finansmana banka kredileri ile ulaşmaktadırlar. KOBİ'lere kıyasla büyük işletmeler ise banka kredisi

kullanmak yerine dönen varlıklarını veya likidite oranı yüksek mallarını kullanmaktadırlar (Aksoy ve Yalçiner, 2008).

1.2.6.2. KGF Finansmanı

KOBİ'ler ihtiyaçları oldukları finansmanı temin aşamasında her daim engeller ile karşılaşmaktadırlar. Teminat yetersizliği nedeni ile bankalara gerekli güveni verememeleri, kredibilitesi düşük olması gibi sorunlar kredi teminlerini etkilemektedir. KOBİ'lerin göstermeleri gereken teminat ile bankaların istemiş oldukları teminatlar arasında anlaşmazlık olmasından kaynaklı olarak Dünya genelinde çeşitli kefalet ve garanti sistemleri geliştirilmiş ve kurulmuştur. Bu sistemler kredi vermemek kaydı ile bankaların alacaklarını tahsil edememe riskini ve borçlunun temerrüde düşme riskini azaltmak için garanti olmaktadır (Levitsky ve Prasad, 1995:31).

KOBİ'lerin bir kısmı yeterli kredi puanına ve banka geçmişine sahip olsa da teminat yetersizliği nedeni ile kredi temin edememektedir. Diğer bir kesim KOBİ'ler ise mevcutta var olan teminatlarının çok da yeterli olmaması nedeniyle yüksek faiz ve kısa vade ile kredi temin edebilmektedir. Bu durum KOBİ'nin yaşam süresini etkileyerek temerrüde düşmesine neden olmaktadır. Teminat yetersizliği KOBİ'lerin çağa ayak uydurmalarına, teknolojik gelişmeleri işletmelerinde uygulamalarına ve yeni yatırımlar yapmalarına engel olmaktadır. Tüm Dünya'da KOBİ'lerin temel sorunu olan finansman sorununun çözülmesi için garanti ve kefalet kurumları kurulmaktadır (González v.d., 2006).

Teminat, talep edilen kredilerin geri ödenememe durumunda kredi veren kurumun alacaklarının bir kısmını veya tamamını koruma altına alınmasını ifade etmektedir. Temerrüde düşen işletmenin vermiş olduğu teminat nakde dönüştürülmesi ile bankanın alacağı anapara ve faiz gibi maliyetlerin karşılanmasına olanak sağlamaktadır. 2 farklı teminat çeşidi bulunmaktadır (Yüksel, 2011):

Maddi Teminatlar: Likiditesi yüksek, hızlıca nakde çevrilebilen menkul kıymet, gayrimenkul, çek-senet gibi maddi değeri olan ürünlerin sözleşme ile rehin alınmasını ifade etmektedir.

Maddi Olmayan Teminatlar: İşletme'nin teminat veremediği durumda 3. taraf olarak adlandırılan kurum tarafından teminat verilmektedir.

1.3. DÜNYA'DA KREDİ GARANTİ SİSTEMLERİ

1.3.1. Avrupa Garanti Kurumları Birliği (AECM)

1992 yılında temelleri atılan AECM, Belçika Dernekler Yasası kapsamında kurulmuş ve herhangi bir siyasi otoriteye bağlı olmadan, tam bağımsız mali gücü ile şeffaf ve adaletli olarak faaliyetlerine devam etmektedir. 2021 yılı itibari ile Türkiye'nin de Kredi Garanti Fonu (KGF) ve Türkiye Esnaf Ve Sanatkarlar Kredi Ve Kefalet Kooperatifleri Birlikleri Merkez Birliği (TESKOMB) ile dahil olduğu Avrupa Garanti Kurumları Birliği'nde (AECM) 31 Avrupa Ülkesi ve 48 üye kurum ve kuruluş bulunmaktadır. Son olarak 2021 yılında İsviçre Garanti Kurumları dahil olmuştur (<https://aecm.eu/about/organization>).

Avrupa Garanti Kurumları Birliği'ne (AECM) üye olan ülke ve kurumlar özel, kamu ve özel-kamu iş birlikleri ile katılan organizasyonlardır. Katılım sağlayan tüm üyelerin tek ve ortak amacı yine katılım sağlayan ülkelerde ekonomiye katma değer sağlayacak, kalkınmaya yardımcı olacak fakat teminat yetersizliği nedeni ile kredi temin edemeyen KOBİ'lere kefalet sağlamaktır. 2020 yılında 330 Milyar Euro'luk kefalet desteği bu tür KOBİ'ler için sağlanmıştır (<https://aecm.eu/about/mission>).

Avrupa Garanti Kurumları Birliği (AECM) bünyesinde 3 temel amacı barındırmaktadır (<https://aecm.eu/about/mission>):

- **Siyasi Temsil**

Avrupa Garanti Kurumları Birliği (AECM), katılım sağlayan üyelerin Avrupa Komisyonu, Avrupa Parlamentosu, Avrupa Yatırım Bankası gibi Avrupa merkezli kurumlara karşı siyasi temsiliyeti bulunmaktadır. Dünya bankası gibi iç pazarda garanti programları için kamu yardımları düzenleyip gerekli denetimler ile ilgilenmektedir. Finansal krizlerin oluşumunda otoriteye ise politikalar sunabilmektedir.

- **En İyi Uygulamaların Değişimi**

AECM, çeşitli birçok konuda her yıl düzenli olarak kongre ve konferanslar düzenlemektedir. Belirlenen konular üzerinde yapılan bu oturumlar ile birlikte eğitimler verilmektedir.

- **Garanti Araçlarının Tanıtımı**

AECM, garanti ve kefalet konuları üzerinde çok sıkı bir şekilde durmaktadır. Hizmetini vermiş olduğu kefalet ve garanti araçlarının tanıtımlarını tüm Dünya’da gerçekleştirmektedir. Bu tanıtımları, istatistikler, yayınlar, raporlar, sektör temsilcileri ile birlikte oturumlarda da yapmaktadır.

1.3.2. ABD Küçük İşletme Yönetimi (SBA)

ABD Küçük İşletme Yönetimi 30 Temmuz 1953 tarihinde küçük işletme sahibi Amerikalılara yardımcı olmak, işlerini büyütmelerine destek olmak, rekabetçi yapıyı koruyarak Amerikan ekonomisini sürdürülebilir ve güçlü kılmak için kurulmuştur. Ülkenin tek başvuru mercii konumunda bulunmaktadır (<https://www.sba.gov/about-sba>).

SBA, misyon ve vizyonunu daha önceler kurulan Yeniden Yapılanma Finans Kurumu’ndan (RFC) almaktadır. RFC, 1932 yılında Başkan Herbert Hoover tarafından Büyük Buhran döneminde zarar gören tüm büyük ve küçük işletmelerin krediler ile desteklenmesi için kurmuştur. II. Dünya savaşı döneminde büyük işletmeler savunma sektöründe üretimi artırması ile küçük işletmeler üretim yapamaz ve böylelikle piyasa içerisinde rekabet edemez duruma gelmiştir. Meclis, küçük işletmelerinde büyük işletmelere yardım ederek üretime dahil olmaları için 1942 yılında Küçük Savaş Tesisleri’ni (SWPC) kurarak temeldeki amacın küçük işletmelere kredi vermeye teşvik olması amaçlanmıştır. II. Dünya Savaşı sonra SWPC dağıldı ve tüm hakları ile birlikte Yeniden Yapılanma Finans Kurumu’na (RFC) devredilmiştir. Küçük işletmelerin başarısız olmalarının bilgi, birikim ve tecrübesizlik olması nedeniyle Küçük İşletmeler Ofisi (OSB) kurulmuştur. Meclis, Kore Savaşı zamanında küçük işletmelerin problemlerini gündeme almış ve Küçük Savunma Tesisleri İdaresi’ni (SDPA) kurmuştur. 1953 yılında kurulan Küçük İşletme Yönetimi ile önceki kurumlara benzer nitelikte yardım ve desteklerde bulunmaktadır (<https://www.sba.gov/about-sba/organization>).

1958 yılında Yatırım Şirketi Yasası ile SBA, özel sektöre fon sağlamaya yardımcı olacak Küçük İşletme Yatırım Şirketi’ni (SBIC) kurmuştur. Yüksek riskli bulunan küçük işletmelere uzun vadeli krediler ve fon sağlamaya başlamıştır.

Günümüzde SBA, küçük işletmelere mali destek ve yönetim yardımı yapmakla birlikte, afet yardımları ile afetzedelere kredi ve uluslararası alışverişlerde

tavsiye ve danışmanlık hizmeti vermektedir. 2021 yılı itibari ile Amerika Birleşik Devletleri Başkanı Joseph R. Biden döneminde 27. Başkan Isabella Casillas Guzman'dır.

1.3.2.1. SBA Kredi Garanti Türleri

- **Microloans Garanti Programı**

Mikro Kredi Programı, küçük işletmelerin yeniden açılması, kurulması ve onarımı için kullanılabilir. Küçük işletmelere 50.000 Amerikan Dolarına kadar destek de bulunmaktadır. Mikro Kredi Programı, kredi ve kefalet vermeye ek olarak teknik ve yönetim alanında destek de bulunmaktadır.

Mikro Kredi Programının vermiş olduğu kredi, envanter, mobilya, makine ve ekipman gibi işletme giderlerini karşılamak için kullanılmasına izin verilmektedir. Bu kredi ile borç ödeme veya gayrimenkul satın almak için kullanılması yasaktır. Temin edilen krediler %8-%13 arasında faiz oranı ve 6 ay vadeli olarak ödenebilmektedir (<https://www.sba.gov/funding-programs/loans/microloans>).

- **7-A Garanti Programı**

7-A Garanti Programı SBA içerisinde en yaygın kullanılan ve önerilen kredi garanti programıdır. Küçük işletmeniz için gayrimenkul satın alınması, mevcut borçların ödenebilmesi, mevcut işin büyütülmesi ve işletme demirbaş gibi giderler için kullanılabilir en uygun garanti programıdır. Garanti programı kapsamında maksimum 5 Milyon Amerikan Doları verilmektedir. Krediyi temin edebilmek için işletmenin kredi geçmişine ve faaliyet alanına bakılmaktadır.

7-A programı kapsamında kredi ve garanti almak isteyen küçük işletmeler için, Amerika Birleşik Devleti sınırları içerisinde faaliyet gösteriyor olmak, yeterli derecede sermayeye sahip olmak, KOBİ niteliği taşımak, krediye ihtiyaç duyduğunu belgeleyebilme ve ABD hükümetine karşı vergi problemi olmaması gibi şartlara tabi tutulmaktadır.

Temin edilen krediler için vade 7 yıldan az ise %2,25 faiz oranı ve vade 7 yıldan fazla ise %2,75 oranında faiz oranı yansıtılmaktadır. Temin edilecek kredi miktarı 150.000 Dolara kadar ise %85'ine garanti verilirken 150.000 Dolardan fazla ise %75 oranında teminat ve garanti verilmektedir (<https://www.sba.gov/funding-programs/loans/7a-loans>).

1.3.3. Alman Garanti Bankaları Birliği (VDB)

Alman Garanti Bankaları Birliği 17 garanti bankası ve 15 KOBİ yatırım Őirketini temsil etmektedir. Almanya’da ilk garanti bankası 1950 yılında ‘‘iş için iş’’ sloganı ile kurulmuştur. Ortakları sektör temsilcileri, esnaf ve zanaatkarlardır. Kurulan garanti bankası buldukları kendi bölgelerinde KOBİ’leri desteklemek amacıyla kurulmuştur.

1970’li yıllar itibariyle özel sektör işletmeleri tarafından Garanti bankaları gibi KOBİ’leri desteklemek için yardım kurumu olarak kurulmuştur. Garanti bankalarından farklı olarak uzun vadeli kredi desteği sağlamaktadır. 50.000 Euro ile 1.25 Milyon Euro arasında değişkenlik gösteren miktarlarda sermaye desteği sağlamaktadır.

Alman Garanti Bankaları Birliği 2020 yılı itibariyle 6400’den fazla işletmeye 2 Milyar Euro kredi verilerek 1.45 Milyar Euro değerinde garanti-kefalet verilmiştir. Verilen desteklere ek olarak 540’tan fazla işletmeye 188 Milyon Euro z sermaye desteğinde bulunulmuştur (<https://vdb.ermoglicher.de>).

1.3.4. Moskova Küçük işletme Kredi Yardım Fonu (Moskova Garanti Fonu)

Moskova Küçük işletme Kredi Yardım Fonu, 2006 yılında KOBİ’leri desteklemek için kurulmuş ve günümüzde Moskova Girişimcilik Departmanı tarafından idare edilmektedir. Yardım fonu, kredi sağlamak, garanti vermek, leasing ve faktöring gibi işlemler için KOBİ’lerin teminat yetersizliği sorunları için zm üretmektedir. Yardım fonu KOBİ için tek seferde 100 Milyon Ruble için kefalet verebilmektedir. 2021 Haziran itibariyle 404 sözleşme ile 14 Milyon Ruble finansman desteği ve 6 Milyon Ruble Garanti desteği verilmiştir.

KOBİ’lerin fondan yararlanabilmesi için gecikmiŐ vergi borcu olmaması, 50 Bin Rubleden fazla vergi vermiş olması, başvuru tarihinde 3 ay öncesine kadar çalıŐanlarına maaş vermiş olması, tasfiye görmemiŐ olması gerekmektedir. Verilen garanti için yıllık %0,75 oranında faiz oranı bulunmaktadır (<https://www.mosgarantfund.ru/porychitelstvo/poruchitelstvo-po-zaymu>).

1.3.5. Fransa Kredi Garanti Sistemi: SIAGI

Fransa’da 1966 yılında küçük işletmelerin krediye erişim imkanlarını artırmak, kolaylaştırmak ve yerel etkinlikleri artırmak için ülkenin ticaret odaları tarafından kurulmuştur. İşletmelere verilen krediler neticesinde banka ve SIAGI arasında risk paylaşımı yapılmaktadır. Böylelikle SIAGI açısından işletmeler için proje uzmanlığı ve garanti verilmesi olarak 2 temel amacı bulunmaktadır (<https://www.siagi.com/qui-sommes-nous>)

- **Proje Uzmanlığı / Yatırım Danışmanlığı:**

Banka, konsolosluk ve ticaret odalarınca SIAGI tarafına gönderilen yatırım kararı almış küçük işletmeler finanse edilmeye çalışılmaktadır. Bu aşamada işletme tanıtılmak istenerek banka da güvence altına alınmaktadır.

- **Kredi Garanti Programı**

Dünya’da var olan diğer garanti programları gibi teminat gösteremeyen KOBİ niteliği taşıyan küçük işletmelere kredi teminatı sunmaktadır. Bankaya %15 ile %80 arasında garanti hizmeti sunmaktadır.

1.3.6. Fransa Kredi Garanti Sistemi: SOCAMA

SOCAMA girişimciler ve işletmeler tarafından tüccar, serbest meslek erbabı kişilerin, küçük işletmelerin kredi erişim sorunlarını gidermek için kurulan karşılıklı kredi garanti şirkettir. SOCAMA profesyonel denilen büyük işletmeler tarafından yönetilmektedir. SOCAMA, Banka ile riski paylaşarak, işletmenin temerrüde düştüğünde öz kaynaklarını ve varlıklarını kullanmalarını engellemeye çalışmaktadır (<https://www.socama.com/qui-sommes-nous>).

SOCAMA, 1992 yılında Paris’te AECM (Avrupa Karşılıklı Garanti Birliği) üyeleri arasında bilgi, birikim ve tecrübeyi Garanti Sistemi olmayan ülkelerde teşvik etmek amacıyla kurulmuştur. SOCAMA, 35 yıl boyunca ülkenin daralma dönemlerinde tampon görevi görmüş ve toparlanmak için ivme kazandırmıştır. 13 Bölgede ticaret ve sanayi odaları tarafından seçilen profesyonellerce yönetilmektedir (<https://www.socama.com/le-cautionnement>).

1.3.6.1. SOCAMA Oluşturma Kredi Garantisi

Başvuru tarihinden 2 yıl önce kurulmuş küçük işletmeler için Banque Populaire tarafından kredi verilirken SOCAMA tarafından garanti edilmektedir.

Garanti kapsamında, yeni bir iş kurmak için 30.000 Euro'ya kadar kredi garantisi vermektedir. Temin edilen kredi 18 ile 60 ay vade ile ödenebilmektedir (<https://www.socama.com/offre/reprise-d-entreprise>).

1.3.6.2. Devralma Kredi Garantisi

Bir işletmenin geri alınması, şerefiyesinin satın alınması, kiralama yapılması ve şirkete ait olan menkul kıymetlerin geri alınması konusunda 150.000 Euro'ya kadar kredi garantisi vermektedir. Geri ödemesi 18 ile 84 ay vade ile sınırlıdır.

1.3.6.3. Proje Destekli Kredi Garantisi

İşletmenize ait projeniz için, iş yerinizi büyütmek için, ARGE yatırımı yapmak için 50.000 Euro'ya kadar kredi garantisi vermektedir. Geri ödemesi 18 ile 60 ay vade arasındadır.

1.3.7. Kore Kredi Garanti Fonu (KODIT)

1 Haziran 1976 tarihinde Kore Garanti Fonu Yasası uyarınca kurulmuştur. Temel amacı teminatı olmayan KOBİ'lere kredi garantisi vererek ülke ekonomisine katkıda bulunmalarına ve ülke ekonomisinin büyüme yönü olmasına yardımcı olmaktadır. 5 Aşamalı şekilde kefalet ve kredi teminatı vermektedir. İşletme ilk başvuruyu yaptıktan sonra danışmanlar tarafından firma incelenir, kredi miktarı araştırması yapılır ve bu belirlenen kredi miktarı değerlendirildikten sonra onaylanır ise kredi kefaletini veya teminatını alabilmektedir. KODIT sermayesini hükümet ve özel sektörden almaktadır. 2019 yılı itibariyle 130 Milyon Dolar Kore Hükümetinden, 850 Milyon Dolar ise özel sektörden fon toplamıştır (https://www.kodit.co.kr/html/english/about_kodit/intro/object.jsp).

Kore Kredi Garanti Fonu (KODIT), toplamda 11 adet olmak üzere kredi garanti hizmeti vermektedir. 2019 yılı verilerine göre 47.223 Milyar KRW kefalet hizmeti verilmiştir.

1.3.7.1. Kredi Sigortası Garantisi

KODIT, KOBİ'lerin karşılıksız senet ve verilen hizmet veya satılan malın karşılığında alınacak olan alacakların alınamaması sorununa karşılık Senet Sigortası Hizmeti ve Alacak Sigortası Hizmeti sunulmuştur. Bu hizmetler için Eylül 1997 tarihinde Fatura Sigorta Hizmetini ve Mart 2004 tarihinde Alacak Sigortası Hizmetini yürürlüğe koymuştur. Bu hizmetlerden amaçlanan ise alacakların alınamaması sonrası

oluşabilecek iflas durumunu bertaraf etmektedir
(https://www.kodit.co.kr/html/english/serv_kodit/credit_ins_serv/intro.jsp).

1.3.8. Cezayir KOBİ Kredi Garanti Fonu (FGAR)

FGAR için temel amaç, KOBİ'lerin yatırımları için gereken finansman kaynaklarına erişimini kolaylaştırmak için bankalara kefalet vermesidir. FGAR, KOBİ'lere teknik destek ve tavsiyelerde bulunmaktadır. KOBİ'lerin geliştirilmesinde ve katma değer katması anlamında çalışan kurum ve kuruluşlar ile ortak çalışmalar yürütmektedir (<https://www.fgar.dz/portal/fr/content/missions>).

Kredi Garantisi FGAR tarafından KOBİ'lere verilirken belirli şartlar gözetilmektedir. Cezayir sınırları içerisinde olmayan ve hizmetlerin arzı ve katma değeri yüksek ürün geliştirmek, ithalatın azaltılıp ihracatın artırılması, Cezayir'de bulunan doğal kaynakların bu üretim hatları için kullanılması, istihdam oluşturulması, ARGE çalışmaları yapılması gibi şartlar istenmektedir (<https://www.fgar.dz/portal/fr/content/crit%C3%A8res-d%C3%A9ligibilit%C3%A9-fgar>).

Şartlara uygunluk sağlayan KOBİ'ler FGAR ile projesi için görüşme sağladıktan sonra teslim edilen gerekli evraklar FGAR tarafından detaylıca incelenerek bir onay mektubu gönderilmektedir. Akabinde finansman kaynağı için bankalara teminat mektubu verilerek KOBİ'ye gerekli olan kredinin temini sağlanmaktadır. Proje başına 100 Milyon DA garanti ve kefalet verilmektedir. Garanti süresi yatırım projeleri için 7 yıl ve yıllık %1 faiz ile verilmektedir (<https://www.fgar.dz/portal/fr/content/processus-de-garantie>).

Cezayir'in diğer Kredi Garanti programı ise MEDA olarak adlandırılmaktadır. Bu program çerçevesinde en az 1 yıl sanayi kolunda faaliyet gösteren KOBİ'ler için işletme sermayesi, borçların düzenlenmesi ve ödenmesi, üretim ekipmanlarını yenilenmesi gibi işler için 50 Milyon DA'yı geçmeyerek ve bu tutarın %80 oranında kefalet verilmesi ilgili hizmet verilmektedir (<https://www.fgar.dz/portal/fr/content/crit%C3%A8res-d%C3%A9ligibilit%C3%A9-fgar-meda>).

1.3.9. Azerbaycan Cumhuriyeti Mortgage ve Kredi Garantisi Fonu

Azerbaycan Cumhuriyeti İpotek ve Kredi Garantisi Fonu, 16 Eylül 2005 tarihli 299 sayılı kararname ile Merkez Bankası bünyesinde Azerbaycan Mortgage Fonu

kurulmuştur. İlk olarak temel amaç, yerel halkın yaşam kalitesini ve refahını artırmak, konut ihtiyacını gidermek amaçlanmıştır. 25 Aralık 2017 tarihli 1760 sayılı kararname ile “Azerbaycan Cumhuriyeti Mortgage ve Kredi Garanti Fonu” kurulmuştur (<http://mcgf.gov.az/menu/51>).

Kredi garantisi, petrol ve türevleri sektörü harici ve Azerbaycan ülke sınırları içerisinde faaliyet göstermek koşulu ile verilmektedir. Kredi tutarı en az 30.000 Manat olmalıdır, garanti edilen kredi miktarı 5-10 Milyon Manat arasındadır. Kredi vadesi 7 yılı geçemez ve yıllık faiz oranı %20’yi geçmeyen krediler için sübvansiyonlar uygulanmaktadır. (Faiz sübvansiyonundan yararlanabilmek için en az %6 oranında faiz tutarının ödenmiş olması gerekmektedir).

Küçük işletmenin kredi garantisi alabilmesi için belirli şartlardan önce vadesi 30 gün geçmiş borcu bulunmaması, son 1 yıl içerisinde kredi borcundan dolayı takibe alınmamış olması, kamu ortaklığı var ise ve bahis oyunları ile ilgili faaliyet gösteriyorsa garanti alamamaktadır (<http://mcgf.gov.az/menu/63>).

KOBİ niteliği taşıyan küçük işletme kredi garantisine başvurmak istediğinde, Azerbaycan E-Devlet portalı üzerinden bankaya başvuruda bulunmaktadır. Banka, başvuruyu değerlendirdikten sonra portal üzerinden ilan eder ve Garanti Fonuna aktarılır. Garanti fonu gerekli değerlendirmeleri yaptıktan sonra olumlu ve olumsuz olarak küçük işletmeye yine portal üzerinden bilgilendirme yapmaktadır (<http://mcgf.gov.az/menu/151>).

1.3.10. Gürcistan Kredi Garanti Sistemi: Enterprise Georgia

Enterprise Georgia, Haziran 2014 tarihinde Ekonomi ve Sürdürülebilir Kalkınma Bakanlığı ve Tarım Bakanlığı ile birlikte bir proje duyurmuşlardır. Projenin adı “Gürcistan’da Üretin”. Bu slogan ile KOBİ niteliği taşıyan işletmelere Gürcistan ekonomisine katkı yapmaları için desteklerde bulunmaktadır. Programın temel amacı, yeni kurulacak olan ve hali hazırda faaliyetine devam eden küçük işletmelerin yeni yatırımlar yapmaları, üretim hatlarını genişletmeleri ve böylece girişimcilik ruhunun benimsenmesi ve özendirilmesi amaçlandırılmaktadır (<http://www.enterprisegeorgia.gov.ge/en/home/about>).

Kredi Garanti Mekanizması içerisinde KOBİ’ler için iyileştirme ve geliştirmeler için teminat sunulmaktadır. Temin edilebilen kredi miktarı 50.000 GEL ile 5.000.000 GEL arasında olmakla birlikte anaparanın %80 oranına kadar teminat

vermektedir. Temin edilen garanti süresi ise maksimum 10 yıldır. Temin edilmek istenen kredi garantisi için otelcilik, endüstri ve sanayi ve yüksek teknoloji tıbbi laboratuvar gibi sektörlerde faaliyette bulunulması gerekmektedir (<http://www.enterprisegeorgia.gov.ge/en/business-development/Credit-guarantee-mechanism>).

1.3.11. İran İhracat Garanti Fonu (EGFİ)

Amerikan dolarının İran Riyali karşısında ciddi değer kaybı sonrası 1970’li yıllarda petrol satışlarından elde edilen gelirden düşüş yaşanması neticesinde Sanayi, Maden ve Ticaret Bakanlığı’na bağlı olarak 1973 yılında İhracat Kredi Kuruluşu (ECA), UNCTAD ve İran İhracat Garanti Fonu kurulmuştur. “Orta Doğu ve Kuzey Afrika” (MENA) bölgesi içerisinde “İhracat Kredi Fonu” olarak tüm hisseleri devlete ait olan ilk kez faaliyet gösterecek olan ilk kuruluştur. 1970’li yılların başında yaşanan petrol krizi sebebiyle petrol fiyatları ve gelirleri artmış bu nedenle İran İhracat Garanti Fonu önemini yitirmiştir. 1980-1988 arasında yaşanan Irak-İran gerilimi sonrası işlerini kaybeden küçük işletmelere yardımcı olmak için yasal ve mali açıdan bağımsız olarak 1994 yılında tekrar faaliyetine başlamıştır. 2021 yılı itibari ile güncel sermayesi 500 Milyon dolardır (<https://egfi.ir/page-Enmains/en/0/form/pId79>).

İKİNCİ BÖLÜM

KREDİ GARANTİ FONU A.Ş. TARİHÇESİ VE FAALİYETLERİ

2.1. KGF’NİN MİSYONU VE VİZYONU

Türkiye sınırları içerisinde faaliyet gösteren, ekonomiye ve teknolojiye katkıda bulunacak, gelecek vadede tüm işletmeler için finansman kaynaklarına erişimini kolaylaştırarak Türkiye ekonomisinin kalkınmasına ve büyümesine destek olmakla birlikte Türkiye’de krediye erişim sağlanmasını kolaylaştıran finansal kurum olmaktadır (Kredi Garanti Fonu, agis, 2021).

2.1.1. KGF’nin Amaçları

Kredi Garanti Fonu 1991 yılında kuruluşunu tamamladıktan sonra kredibilitesi yüksek olan ancak teminat yetersizliğinden dolayı kredi temin edemeyen KOBİ niteliğine haiz olan işletmeler için kefalet vermeyi temel amaç edinmiştir. Çoğu ülkede olduğu gibi KOBİ’ler ekonomik aktivitesinin %99,8’ini karşılamaktadır. Bu sebeple KOBİ’ler Türkiye ekonomisinin can damarı niteliğindedir. KOBİ’lerin gelişiminin ülke ekonomisine olumlu yansımaları olacağı düşünülmektedir. KOBİ’lerin verimliliği artırılmalı, uluslararası pazarlara dahil olmaları için destek de bulunmalıdır ve yatırım, sermaye, gibi ihtiyaçlarda fon desteği sağlanması gerekmektedir. Fakat fon erişimi olmayan KOBİ’ler için KGF tam burada devreye girmektedir ve kefalet desteği sağlamaktadır (Kredi Garanti Fonu, agis, 2021).

2.1.2. KGF’nin Tarihi

Kredi Garanti Fonu, ilk olarak 29.07.1991 tarihinde “Kredi Garanti Fonu İşletme ve Araştırma Anonim Şirketi” unvanı ile Milletlerarası Antlaşma ile kurulmuş ve günümüzde Türk Ticaret Kanunu’na tabi olarak faaliyetine devam etmektedir. 14.07.1993 tarihinde 93/4496 sayılı Bakanlar Kurulu kararınca KGF kuruluş yapısını tamamlamıştır (Kredi Garanti Fonu, agis, 2021; Serin, 2019).

Ağustos 1993 tarihinde ilk anlaşmalı kurum olan Halk Bankası ile protokol imzalanmış ve Temmuz 1994 tarihinde ilk kefaletini vermiştir. Ağustos 1995 tarihinde 2. Büyük ortağı olan KOSGEB dahil olmuştur. Mart 1996 tarihinde Halkbank ile imzalanan protokol sonrasında ortaklık yapısına dahil olmuştur. KGF, bazı muafiyetlere sahip olup, Temmuz 1995 tarihinde Kurumlar Vergisi ve Nisan 2003 tarihinde ise Katma Değer Vergisi (KDV) muafiyeti verilmiştir.

2003 ve 2004 yıllarında Vakıflar Bankası, Yapı ve Kredi Bankası, Tekstilbank ve Albaraka Türk Bankaları ile protokol imzalanmıştır. 28.06.2007 tarihinde kurum unvanı “Kredi Garanti Fonu Anonim Şirketi” olarak değiştirilmiştir. 2009 yılında HSBC Bank, ING Bank, Anadolu Bank, Kuveyt Türk Katılım Bankası, Bank Pozitif Kredi ve Kalkınma Bankası, TEB Finansal Kiralama, Vakıf Finansal Kiralama ile protokol imzalanmış olup öz sermayesi 240 Milyon TL’ye yükseltilmiştir (Kredi Garanti Fonu, agis, 2021).

13.05.2015 tarihli 7715 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı “Kredi Garanti Kurumlarına Sağlanacak Hazine Desteğine ilişkin Usul ve Esaslar Hakkında Kararda Değişiklik Yapılmasına Dair Karar” ile dönemin Hazine Müsteşarlığı tarafından KGF’ye aktarılan destek 1 Milyar TL’den 2 Milyar TL’ye çıkarılmıştır.

27.02.2017 tarihli 9969 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı “Kredi Garanti Kurumlarına Sağlanan Hazine Desteğine İlişkin Kararda Değişiklik Yapılmasına Dair Karar” ile dönemin Hazine Müsteşarlığı tarafından KGF’ye aktarılan destek 2 Milyar TL’den 25 Milyar TL’ye yükseltilmiştir.

29.03.2020 tarihli 2325 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı “Kredi Garanti Kurumlarına Sağlanan Hazine Desteğine İlişkin Kararda Değişiklik Yapılmasına Dair Karar” ile dönemin Hazine Müsteşarlığı tarafından KGF’ye aktarılan destek 25 Milyar TL’den 50 Milyar TL’ye yükseltilmiştir (Kredi Garanti Fonu, agis, 2021).

Kredi Garanti Fonu A.Ş.’nin 2020 yılı faaliyet raporuna göre 166 çalışanı ve 28 farklı lokasyon da temsilcilikleri bulunmaktadır (Kredi Garanti Fonu, agis, 2021).

2.1.3. KGF Kefaletinden Faydalanabilecek Gerçek ve Tüzel Kişiler

KOBİ niteliğine haiz olan ve imalat sanayi ile madencilik sektöründe faaliyet gösteren tüm işletmeler bölge fark etmeksizin yararlanabilirler. KGF aşağıda verilen türler için kefalet vermektedir (Avdan, 2010:120);

- Yeni İş Kurma
- Faaliyet Alanı Genişletme
- ARGE Yatırımı
- Teknoloji Yatırımı
- İhracat ve ithalat finansmanı

2.1.4. KGF Ortaklık Yapısı

Tablo 1’de KGF’nin ortakları 2020 yılı yıllık faaliyet raporundan derlenmiştir. Ortaklık yapısında pek çok banka ve vakıf bulunmaktadır.

Tablo 1. KGF Ortaklık Yapısı

ORTAK ÜNVANI/ADI	GRU BU	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 Sanayi 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
ALTERNATİF BANK 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
FİBABANK A.Ş.	C	7.658.719,86	%1,4925
HSBC BANK A.Ş.	C	7.658.719,86	%1,4925
ING BANK A.Ş.	C	7.658.719,86	%1,4925
KUVEYT TÜRK KATILIM BANKASI A.Ş.	C	7.658.719,86	%1,4925
NUROL YATIRIM BANKASI A.Ş.	C	7.658.719,86	%1,4925
ODEABANK A.Ş.	C	7.658.719,86	%1,4925
QNB FİNANSBANK A.Ş.	C	7.658.719,86	%1,4925
ŞEKERBANK T.A.Ş.	C	7.658.719,86	%1,4925
TURKLAND BANK A.Ş.	C	7.658.719,86	%1,4925
TÜRKİYE CUMHURİYETİ ZİRAAT BANKASI A.Ş.	C	7.658.719,86	%1,4925
TÜRK EKONOMİSİ 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 A.Ş.	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
TOPLAM		513.134.229,53	%100,00

Kaynak: https://kgf.com.tr/images/faaliyet_raporu/2020_kgf_faaliyet_raporu.pdf

Ağustos 1995 tarihinde KOSGEB'in KGF A.Ş.'ye dahil olması ile başlayan ortaklık yapısına ilerleyen yıllarda çeşitli banka ve finans kurumu dahil olmuştur. 2021 yılında 34 adet farklı finans kurumu ile 513.134.229 Milyon TL sermayesi ve 166 çalışanı ile birlikte faaliyetine devam etmektedir.

2.1.5. KGF'nin Kaynakları

KGF, KOBİ'lere vermiş olduğu kefalet için farklı kaynaklardan yararlanmaktadır. KGF Öz kaynakları, Hazine Fonu ve Yurt Dışı Fonları olmak üzere 3 farklı kaynağı kullanmaktadır.

2.1.5.1. KGF Öz Kaynakları

Kredi Garanti Fonu, küçük işletme için vereceği kefaleti KOSGEB, TOBB, TOSYÖV gibi katılımcılardan oluşan toplam 34 ortaktan 513 Milyon sermaye ile karşılamaktadır (Kredi Garanti Fonu, agis, 2021).

2.1.5.2. Hazine Fonu

2008 Küresel Ekonomik Krizi sonrası ekonominin canlanması ve büyüme göstermesi için 2009 yılında 15197 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı, Kredi Garanti Fonu'na 1 Milyar TL'lik kaynak fon sağlayarak KOBİ'lerin erişimine sunmuştur. 2015 yılında 7715 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile 1 Milyar TL'lik kaynak 2 Milyar TL'ye yükseltilmiştir.

2017 yılı 9969 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından sağlanan kaynak tutarı 25 Milyon TL tutarına çıkarılırken 2020 yılı 2325 sayılı Cumhurbaşkanlığı kararı ve Hazine Maliye Bakanlığı tarafından 50 Milyon TL'ye çıkarılmıştır (Kredi Garanti Fonu, agis, 2021).

2.1.5.3. Yurtdışı Fonları

- **COSME**

Avrupa Yatırım Fonu (AYF) iş birliği ile yürütülen “Kobilerin Rekabet Edilebilirliği (COSME)” adı verilen program neticesinde 2019 yılında sağlanan 126,5 Milyon TL'lik fon ile KOBİ'lere 2,3 Milyar TL Kefalet ve 2,875 Milyon TL tutarında kredi tahsisi yapılmıştır.

Avrupa Yatırım Fonu ile tekrar görüşmeler sağlanarak KOBİ'ler tarafından yoğun ilgi gören bu programın sürekliliğine karar verilmiştir. Avrupa Yatırım Fonu, alınan bu karar sonrası 126,5 Milyon TL olan fonu 300 Milyon TL'ye yükseltmiştir. Yeni paket program ile 6 Milyar TL kefalet ve 7,5 Milyar TL tutarında kredi tahsisi yapılmıştır (Kredi Garanti Fonu, agis, 2021).

- **Büyüyen Anadolu'ya Kredi Kolaylıkları (BAKK)**

Türkiye sınırları içerisinde Türkiye Kişi Başı Milli Gelirinin %75 oranın altında kalan 43 farklı il için 4,5 Milyon Euro kontgaranti desteği sağlanmıştır. Bu tutar Portföy Garanti Sistemi (PGS) yöntemi ile 9 banka tarafından yapılmıştır. PGS sisteminin başarılı olması neticesinde 9 Milyon Euro daha ek kaynak gösterilerek KOBİ'ler için kefalet verilmesi amaçlanmıştır (Kredi Garanti Fonu, agis, 2021).

- **Avrupa Birliği Rekabet Edebilirlik ve Yenilikçilik Programı**

“Avrupa Birliği Rekabet Edebilirlik ve Yenilikçilik Programı” İLE Kredi Garanti Fonu ve Avrupa Yatırım Fonu “Her Köye Bir KOBİ” kampanyası başlatmış ve o bölgelerdeki girişimciliğin artırılması ve özendirilmesi amaçlanmıştır. Program kapsamında 112,5 Milyon Euro kredi tahsis edilmiş ve 88 Milyon Euro %50 kefalet oranı ile kefalet verilmiştir. Program kapsamında %40 AYF ve KGF, %20 banka olmak üzere risk paylaşımı yapılmıştır (Kredi Garanti Fonu, agis, 2021).

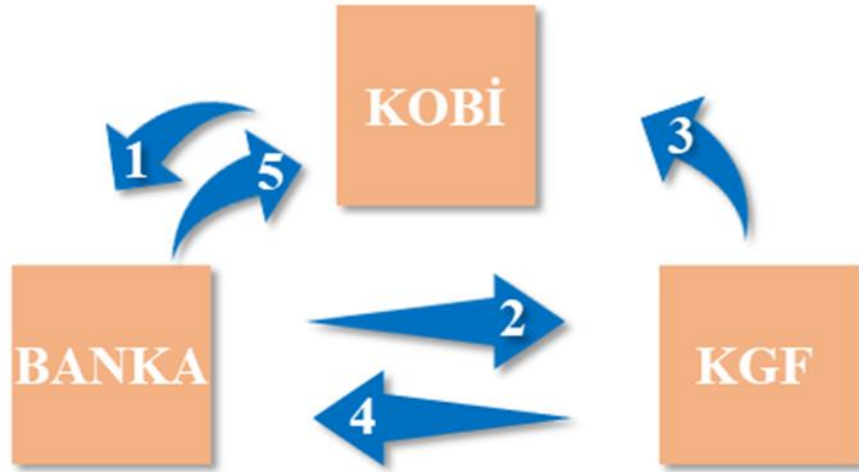
- **Çok Yıllı Program**

2004 ile 2007 yılları arasında KOBİ'lerin uzun vadeli fon ihtiyacını karşılamak amaçlı Avrupa Yatırım Fonu Kontrgaranti olarak yararlanılmıştır (Kredi Garanti Fonu, agis, 2021).

- **Bakü-Tiflis-Ceyhan Boru Hattı Projesi (BTC Co.)**

Boru hattının geçmiş olduğu Ardahan, Kars, Erzurum, Erzincan, Gümüşhane, Sivas, Kayseri, Kahramanmaraş, Osmaniye, Adana illerde faaliyet gösteren KOBİ'lerin teminat yetersizliği nedeniyle ulaşamadığı krediler için kefalet verilmek üzere BTC Co. Ve KGF A.Ş. toplamda 2 Milyon Dolar sermaye oluşturmuştur. Bu fon ile birlikte 2007 ile 2017 yılları arası 20 Milyon Kefalet hacmi ve 25 Milyon kredi hacmine ulaşmıştır (Kredi Garanti Fonu, agis, 2021).

2.1.6. KGF Kefaletine Başvurma



Şekil 1. KGF Kefaletine Başvurma Sıralaması

Kaynak: KGF, 2021

Şekil 1.'de görüldüğü üzere kefalet başvuru temelde 5 adımdan oluşmaktadır. Sermayesi veya yapacağı yatırımı için mevcutta bulunmayan fon ihtiyacını banka aracılığı ile temin etmek isteyen KOBİ, öncelikle KGF'nin anlaşmalı olduğu bankaya kredi başvurusunda bulunmaktadır. Başvuru sonrası banka tarafından işletmenin mali verileri ve kredi puanı göz önünde bulundurulularak inceleme yapılmaktadır. İnceleme sonucunda işletme eğer teminat sorununa takılıyorsa işletme isteği ile veya direkt olarak KGF'ye başvuruda bulunulur. KGF uzmanları tarafından mali verileri incelendikten sonra belirlenen kefalet oranı çerçevesinde bankaya kredi verilmesi

hususunda onay verilir ve banka krediyi işletmeye tahsis etmektedir (Kredi Garanti Fonu, agis, 2021).

KGF içerisinde 3 farklı kefalet yöntemi barındırmaktadır.

- **Portföy Garantisi Sistemi (PGS)**

PGS sisteminde ekstra bir değerlendirme yapılmaksızın, kredi uygunluğu olan KOBİ niteliği taşıyan işletmeler için KGF'ye kefalet başvurusunda bulunulur (Kredi Garanti Fonu, agis, 2021).

- Kobi, bankaya kredi için başvuruda bulunur.
- Banka, işletme için mali incelemelerde bulunur.
- Akabinde banka, kefalet başvurusunu KGF'ye iletir.
- KGF, kefalet için gerekli uygunluk incelemelerini yapar.
- KGF, kredi ve kefalet için bankaya onay verir.
- Banka krediyi işletmeye verir.

- **PGS Kapsamı Dışında Kalan Kefalet (PLS)**

PLS sisteminde kredi talebi olan KOBİ'nin bankaya başvurusu sırasında KGF'ye aktarılan başvuru sürecinde KGF detaylı olarak incelemelerde bulunmaktadır (Kredi Garanti Fonu, agis, 2021).

- KOBİ, kredi için bankaya başvuruda bulunur.
- Banka, kredi başvurusunda bulunan işletme için incelemelerde bulunur.
- Banka, kefalet başvurusunu KGF'ye iletir.
- KGF, 7 iş günü süre içerisinde değerlendirme sonucunu bankaya iletir.
- KGF, bankaya onay verir.
- Banka krediyi onaylar ve işletmeye verir.

- **Doğrudan Kefalet İşleyişi**

Doğrudan Kefalet sisteminde kredi temini yapılmamaktadır. KGF'nin anlaşmalı olduğu finans kurumlarından geri ödemeli olarak destek almaya hak kazanan KOBİ'ler başvurularına istinaden detaylı incelemeler yapılarak uygun görüldüğü takdirde fon sağlayan kuruma KGF tarafından teminat mektubu verilmesi yolu ile sağlanmaktadır (Kredi Garanti Fonu, agis, 2021).

- KOBİ, anlaşmalı olan ve destek sağlayan kuruma başvuruda bulunur.

- KOBİ, fon sağlayan kurum isteğine istinaden İstenen fon için KGF'ye başvuruda bulunur
- Fon sağlayan kurum, destek başvurusunu onaylar.
- KGF, kefalet başvurusunu onaylar.
- KGF, kefalet başvuru sonrası fon sağlayan kuruma ibraz edilmek üzere teminat mektubunu işletmeye verir.
- KOBİ, teminat mektubunu fon sağlayan kuruma ibraz ederek kazanmış olduğu desteği alır.

2.1.7. KGF'nin Kefalet Verdiği Finans Kuruluşları

KGF, 2021 yılı itibariyle bünyesinde 30 finans kuruluşu ile katılım bankası ve 12 leasing kuruluşu olmak üzere toplamda 42 finans kuruluşuna kredi kefaleti vermektedir. Bu kuruluşlar aşağıdaki gibidir:

Tablo 2. KGF'nin Kefalet Verdiği Kuruluşlar

SIRA NO	KURUM ADI	SIRA NO	KURUM ADI
1	Alternatif Bank	22	TSKB
2	Akbank	23	Kalkınma bank
3	Albaraka Türk	24	Türkiye Finans
4	Anadolu Bank	25	Türkiye İş Bankası
5	Burgan Bank	26	Vakıfbank
6	Deniz Bank	27	Vakıfkatılım
7	Emlak Bank	28	Yapı ve Kredi Bankası
8	Exim Bank	29	Ziraat Bankası
9	Fiba Banka	30	Ziraat Katılım
10	Garanti BBVA	31	Ak Lease
11	Halkbank	32	Alternatif Lease
12	HSBC	33	Burgan Leasing
13	ING Bank	34	Deniz Leasing
14	Kuveyt Türk	35	Garanti Leasing
15	Nurol Bank	36	Halk Leasing
16	Odeabank	37	ING Leasing
17	Pasha Bank	38	İş Leasing
18	QNB Finansbank	39	QNB Finansbank Leasing
19	Şekerbank	40	Şeker Leasing
20	T-Bank	41	Vakıf Leasing
21	Türkiye Ekonomi Bankası	42	Yapıkredi Leasing

Kaynak: Kredi Garanti Fonu, agis, 2021

2.1.8. KGF'nin Kefalet Verdiği Kurumlar

KGF'nin kefalet verdiği 42 finans kuruluğu yanı sıra kurumlarda bulunmaktadır.

- **KOSGEB:** KGF ile KOSGEB arasında 27.06.2014 tarihinde kefalet anlaşması yapılmıştır. Kefalet kapsamında, teminat yetersizliği nedeniyle KOSGEB'in sunmuş olduğu geri ödemeli ödeneklerden yararlanamayan KOBİ'ler için banka kredisi kullanmadan KOSGEB üzerinden kamusal destek alabilmelerine olanak sağlamaktadır (Kredi Garanti Fonu, agis, 2021).
- **TÜBİTAK:** KGF ile TÜBİTAK (Türkiye Bilimsel ve Teknolojik Araştırma Kurumu) arasında 18.02.2021 tarihinde KOBİ'ler için kefalet anlaşması yapılmıştır. TÜBİTAK tarafından desteklenen Araştırma ve Geliştirme çalışmaları için KGF direkt olarak KGF teminat mektubu verebilmektedir (Kredi Garanti Fonu, agis, 2021).
- **TTGV:** KGF ile TTGV (Türkiye Teknoloji Geliştirme Vakfı) arasında 15.04.2010 tarihinde teknoloji geliştirme projeleri için KOBİ'lere teminat verilmesi hususunda anlaşma sağlanmıştır. Aracı bankalara uğramadan direkt olarak %100 oranında teminat mektubu alabilmektedirler (Kredi Garanti Fonu, agis, 2021).
- **T.C. SANAYİ VE TEKNOLOJİ BAKANLIğI:** KGF ile Sanayi Bakanlığı tarafından 21.11.2016 tarihinde KOBİ'lerin teknolojik ürün geliştirme, geliştirilen ürünü iç ve dış piyasada satılması ve katma değer üretmesi, teknolojik ürün ihracatı gibi konularda destek olunması ve kefalet verilmesi için anlaşma yapılmıştır. Bu destek Geri Ödemesiz Destek paketlerinin ön ödemesini KGF teminatlı olmasını sağlamaktadır (Kredi Garanti Fonu, agis, 2021).

2.1.9. KGF Vadeler ve Limitler

KGF kefaletinden yararlanabilmek için işletmenin faaliyetine göre ve büyüklüğüne göre vade ve limitler değişmektedir.

Öz kaynak Kefalet hizmeti ile sadece KOBİ niteliğine haiz olan işletmelere kefalet hizmeti verilmektedir. Kefalet talebi olan KOBİ'ye 3 Milyon TL'ye kadar kefalet desteği sağlanabilmektedir. Talep edilen işletme kredilerinde 1 yıl ödemesiz olmak üzere 5 yıl kefalet desteği sağlanabiliyorken yatırım kredilerinde ise 2 yıl

ödemesiz olmak üzere toplamda 7 yıl kefalet desteği hizmeti verilebilmektedir (Kredi Garanti Fonu, agis, 2021).

Hazine destekli kefalet hizmetinde KOBİ'ler ile birlikte KOBİ dışı işletmelerde yararlanabilmektedir. Hazine destekli kefalet desteğinde KOBİ niteliğine haiz olan işletmeler için 50 Milyon TL destek de bulunulurken KOBİ dışı işletmeler için 350 Milyon TL kefalet desteğinde bulunmaktadır. İşletme kredilerinde 1 yıl ödemesiz dönem olmak üzere 5 yıl kefalet desteği sağlanırken, yatırım kredilerinde 3 yıl ödemesiz dönem birlikte toplamda 10 yıl kefalet desteği sağlanabilmektedir (Kredi Garanti Fonu, agis, 2021).

2.1.10. KGF Öz Kaynak Kefaletli Krediler

KGF Öz kaynak kefaletli krediler, öz kaynak destekli kefalet hizmetleri ve hazine destekli kefaletler olmak üzere iki kalemden oluşmaktadır. Öz kaynak kefaletli krediler, Türk Eximbank, COSME, KOSGEB, TÜBİTAK, TTGV ve Sanayi Bakanlığı gibi kuruluşlardan oluşmaktadır.

2.1.10.1 Öz Kaynak Destekli Kefalet Hizmetleri

- **Türk Eximbank – KGF Kefaleti**

İhracatçı ve döviz getirisi olan KOBİ niteliğine haiz işletmeler için başvuru kredi tutarının %100'üne kefalet sağlanmaktadır. Kefalet verilebilecek tutar 3 Milyon TL olup Kredi Garanti Fonu'nun öz kaynaklarından tahsis edilmektedir (Kredi Garanti Fonu, agis, 2021).

- **Birinci Kredi Garanti Fonu Öz Kaynak Kefaleti**

Kredi Garanti Fonu'nun öz kaynaklarından tahsis edeceği kefalet tutarı her bir KOBİ için 3 Milyon TL olup sadece KOBİ niteliğine haiz olan işletmeler, esnaf ve sanatkârlar, serbest meslek mensupları için verilmektedir. Kefalet oranı %80'dir. KOBİ'ler kefalet başvurusunu anlaşmalı olan kurum ve kuruluşlar aracılığı yapabilmektedirler (Kredi Garanti Fonu, agis, 2021).

1 Milyon TL'ye kadar olan kefalet başvurularında 500 TL başvuru ücreti alınırken 1 Milyon TL ile 3 Milyon TL arasında olan başvurularında 1000 TL başvuru ücreti alınmaktadır. Yapılandırma için ise başvuru esnasında alınan ücretler alınmaktadır. Vade sayıları işletme kredilerinde asgari 6 ay, azami 60 ay olup yatırım kredilerinde ise asgari 6 ay, azami 84 aydır (Kredi Garanti Fonu, agis, 2021).

- **COSME – İşletmelerin ve KOBİ'lerin Rekabet Edebilirliği Programı**

KOBİ'lerin rekabet edebilirliğini ve sürdürülebilirliğini artırmak için Avrupa Yatırım Fonu (AYF) ile ortak protokol imzalanmış ve bu protokol çerçevesince KOBİ niteliği taşıyan işletmelere azami %80 oranında kefalet desteği sağlanmaktadır. Başvuru ücreti 500 TL olup yıllık %1,5 komisyon oranı alınmaktadır. Tüm başvurular anlaşmalı olan kurumlar aracılığı ile yapılmaktadır (Kredi Garanti Fonu, agis, 2021).

- **KOSGEB Kobi Finansman Destek Programı**

KOSGEB veri tabanına kayıtlı aktif ve KOBİ beyannamesi bulunan işletmeler başvuruda bulunabilir. Başvuru da bulunmak için girişimci işletme ve stratejik öncelikli sektörlerdeki işletme olmak gerekmektedir. Başvuru kapsamında işletme kredisi ve makine teçhizat kredisi alınabilmektedir. Başvurular anlaşmalı olan kurumlarca yapılmaktadır (Kredi Garanti Fonu, agis, 2021).

Kredi limiti girişimci işletme için 50.000 TL limit olup, genç girişimci veya kadın girişimci için 70.000 TL limitlidir. Vade 12 ile 18 ay arasındadır. Stratejik ve Öncelikli işletmeler için kredi limiti 500.000 TL'dir. Her bir kredi başvurusu için kefalet oranı %80 olup başvuru ücreti 500 TL'dir (Kredi Garanti Fonu, agis, 2021).

- **İkinci Kredi Garanti Fonu Öz Kaynak Kefaleti**

İçinde bulunulan dönemde kefalet başvurularının artması nedeniyle ve KOBİ'lerin varlıklarını idame ettirebilmeleri, yeni yatırımlar yapabilmeleri için 1,25 Milyar TL kredi hacmi ile 1 Milyar TL kredi kefaleti verilmiştir. Anlaşmalı kurumlar aracılığıyla %80 oranında kefalet karşılanması ile birlikte 1 yıl geri ödemesiz ve 36-60 ay vade seçenekleri ile kefalet hizmeti verilmektedir (Kredi Garanti Fonu, agis, 2021).

Program kapsamında kefaletler öz kaynaktan karşılanmak suretiyle sadece KOBİ kriterlerini kapsayan işletmelere verilmektedir (Kredi Garanti Fonu, agis, 2021).

- **İkinci COSME – İşletmelerin Ve KOBİ'lerin Rekabet Edebilirliği Programı**

28.10.2020 tarihinde Avrupa Yatırım Fonu (AYF) ve Kredi Garanti Fonu (KGF) arasında protokol imzalanmış ve KOBİ'lerin teminat sorunları giderilmek amaçlanmıştır. 7,5 Milyar TL kredi hacmi ile birlikte 6 Milyar TL kefalet hacmi

sağlanmıştır. Azami 1,125 Milyon TL kredi için 900 Bin kefalet desteği sağlanmaktadır. Başvurular anlaşmalı olan kurumlar aracılığıyla olup başvuru ücreti 500 TL'dir (Kredi Garanti Fonu, agis, 2021).

- **KOSGEB Geri Ödemeli Destekleri**

İşletmenin KGF kefaleti alabilmesi için Küçük ve Orta Ölçekli İşletmeleri Geliştirme ve Destekleme İdaresi Başkanlığı'ndan (KOSGEB) destek ödemesi almaya hak kazanmış olması gerekir. Kefalet tutarı 3 Milyon TL olup kefalet oranı %100'dür. 3 Milyon TL üzerinde kefalet tutarı gerekli ise KGF Yönetim Kurulu onayı gerekli olup, onay dahilinde 5 Milyon TL'ye yükseltilebilmektedir (Kredi Garanti Fonu, agis, 2021).

Kefalet başvuru ücretleri 1 Milyon TL'ye kadar olanlar için 500 TL, 1 Milyon TL ile 3 Milyon TL aralığında ise 1500 TL ve 3 Milyon TL ile 5 Milyon TL aralığında ise 3000 TL başvuru ücreti alınmaktadır (Kredi Garanti Fonu, agis, 2021).

- **TÜBİTAK Transfer Ödemeleri**

Türkiye sınırları içerisinde faaliyet gösteren KOBİ niteliğine haiz olan, sanayi sektöründe kullanılabilen araştırma ve geliştirme içeren teknolojik değere sahip olan projeler için Türkiye Bilimsel ve Teknolojik Araştırma Kurumu (TÜBİTAK) tarafından yapılan transfer ödemelerinin KGF tarafından teminatlandırılması şeklinde kefalet sağlanmaktadır (Kredi Garanti Fonu, agis, 2021).

Kefalet limiti 1,25 Milyon ve %100 kefalet oranı ile verilmektedir. Vade sınırı, TÜBİTAK'ın firma ile anlaşmış olduğu proje bitim tarihi ile sınırlıdır. Başvuru ücreti olarak her bir proje ve her bir başvuru için 250 TL alınmaktadır (Kredi Garanti Fonu, agis, 2021).

- **T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı Destekleri**

“Teknolojik Ürün Yatırım Destek Programı” kapsamında Sanayi Bakanlığı'nın başlatmış olduğu programda Ar-Ge yatırımı yapan, geliştirilen teknolojik ürünlerin ihracatı ve katma değer üretebilecek, ülke ekonomisine değer katacak ürünlerin geliştirilmesi için “Geri Ödemesiz Destek” programının ön ödemesini KGF destekli olması amaçlanmıştır (Kredi Garanti Fonu, agis, 2021).

Bakanlık tarafından verilen “Geri Ödemesiz Destek Programında” azami tutar 1 Milyon TL olup, %100 oranında kefalet desteği sağlanmaktadır. İşletmeye verilecek

olan Kefalet Teminatı 6 ay ile 42 ay vade ile aralıklarla %1,5 ve %4 oranda değişen komisyon oranı tahsil etmektedir. Başvuru sürecinde alınan ve bir defaya mahsus olan 250 TL ile birlikte onaylanan kefaletler sonucunda belirtilen vadede komisyon oranı tek seferde tahsil edilmektedir (Kredi Garanti Fonu, agis, 2021).

- **TTGV Kobi Destekleri**

KOBİ'lerin üretim alanında katma değeri olan, mevcutta üretilen ürünlerin geliştirilmesi, üretim maliyetlerinin düşürülmesi veya enerji sektöründe faaliyet gösteren işletmeler için %100 oranında kefalet sağlanmaktadır. Başvuru yapan işletmeler için kefalet limiti 1 Milyon TL veya döviz karşılığıdır. Kefalet hizmetini alabilmek için TTGV tarafından desteklenmeye hak kazanmış olması ve KOBİ niteliğini taşıyor olması gerekmektedir. Başvuru ücreti bir defaya mahsus olmak üzere 500 TL'dir (Kredi Garanti Fonu, agis, 2021).

2.1.10.2. Hazine Destekli Kefaletler

KGF aracılığı ile KOBİ'ler için teminat sorunlarında Hazine yardımları ile kefalet desteği sağlanmaktadır. Hazine fonu ile sağlanan kefaletlerden bazıları şu şekildedir:

- **TKYB Kredi Destek Paketi**

Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası aracılığı ve Hazineden alınan destekler ile birlikte KGF tarafından sektör ayrımı yapılmaksızın tüm işletmelere kefalet desteği verilmektedir. KOBİ niteliği taşıyan işletmelere 43.750 Milyon TL değerinde kredi üst limiti belirlenirken %80 oranında kefalet desteği ile 35 Milyon tutarında kefalet hizmeti verilmektedir. KOBİ dışı işletmelere ise 312.500 Milyon TL değerinde kredi üst limiti belirlenirken 250 Milyon TL tutarında kefalet desteği verilmektedir (Kredi Garanti Fonu, agis, 2021).

Bu kefalet desteklerinde işletme yatırım için 1 yıl geri ödemesiz toplamda 5 yıl kefalet desteği verilmektedir. Yatırım kredilerinde ise geri ödemesiz 3 yıl toplamda ise 10 yıl kefalet desteği sağlanmaktadır. Başvuru ücreti olarak her bir kefalet başvuru için bankalar aracılığı ile kefalet tutarının %0,5'i oranında başvuru ücreti tahsil edilmektedir (Kredi Garanti Fonu, agis, 2021).

- **2021 Nefes Kredisi**

COVID-19 dönemi içerisinde Hazine destekli olmak üzere KGF aracılığı ile KOBİ niteliği taşıyan işletmelere sadece işletme sermayesi ihtiyacının karşılanması için yıllık cirosu 1 Milyon TL'ye kadar olan işletmeler için kredi üst limiti 50.000 TL ve kefalet tutarı 45.000 TL olarak kefalet desteği verilmektedir. Yıllık cirosu 10 Milyon TL'ye kadar olan işletmeler için ise %90 oranında kefalet ile kredi üst limiti 200.000 TL ve 180.000 TL tutarında kefalet desteği sağlanmaktadır (Kredi Garanti Fonu, agis, 2021).

Kullandırılan kefalet desteklerinde nakdi ve gayrinakdi olmak üzere 2 çeşittir. Nakit olarak verilen kefaletler yanında gayrinakdi olarak mal alım teminat mektubu, garantili çek tedarik zinciri finansmanı gibi destekler verilmektedir. Başvuru ücreti olarak kefalet başvuru tutarının %0,03 oranında başvuru ücreti tahsil edilmektedir (Kredi Garanti Fonu, agis, 2021).

- **Mikro İşletmeler Destek Paketi**

Tüm KOBİ'ler için maaş ve kira ödemeleri başta olmak üzere sabit gider ödeme ihtiyaçları için Hazine desteği ile KGF aracılığı ile kefalet desteği verilmektedir. Yıllık cirosu 1 Milyon TL'ye kadar olan KOBİ'ler için kredi üst limiti 50.000 TL ve %80 kefalet oranı ile 40.000 TL kefalet desteği verilmektedir. Yıllık cirosu 3 Milyon TL'ye kadar olan KOBİ'ler için ise kredi üst limiti 100.000 TL belirlenirken %80 kefalet oranı ile 80.000 TL kefalet desteği sağlanmaktadır (Kredi Garanti Fonu, agis, 2021).

Başvurular sadece anlaşmalı kamu bankaları aracılığı ile olup nakdi veya gayrinakdi hizmet verilmektedir. Başvuru ücreti olarak %0,5 oranında kefalet tutarından bankalar aracılığı ile tahsil edilmektedir (Kredi Garanti Fonu, agis, 2021).

- **Turizm Destek Paketi**

COVID-19 kapsamında KOBİ ve KOBİ dışı turizm sektöründe faaliyet gösteren tüm işletmelere hazine tarafından KGF aracılığı ile kefalet desteği hizmeti verilmektedir. Kefalet desteğinin verilmesinin amacı, salgın döneminde, maaş ve kira ödemeleri başta olmak üzere, sabit giderler ve nakit akışlarının olumsuz etkilenmemesi içindir. Yıllık cirosu 3 Milyon TL'ye kadar olan işletmeler için kredi üst limiti 250.000 TL ve %80 kefalet oranı ile 200.000 TL tutarında kefalet desteği

sağlanırken 125 Milyon TL ve üzeri ciroya sahip işletmeler için 40 Milyon kredi üst limiti ve 32 Milyon kefalet desteği hizmeti sağlanmaktadır. Başvuru ücreti, kefalet tutarının %0,05'i kadardır (Kredi Garanti Fonu, agis, 2021).



ÜÇÜNCÜ BÖLÜM

KREDİ GARANTİ FONU A.Ş. VERİLERİNİN DEĞERLENDİRİLMESİ

Bu bölümde Kredi Garanti Fonu'nun yıllık olarak paylaşmış olduğu faaliyet raporlarından derlenen veriler incelenmiş ve açıklanmaya çalışılmıştır. İlk olarak KGF'nin yıllar itibariyle vermiş olduğu kefalet tutarı ve bu kefalet tutarlarını kaç KOBİ'ye ulaştırdığı açıklanmaya çalışılmıştır. Bölüm devamında kefalet tutarlarının ne kadarının KOBİ ve KOBİ dışı olan işletmelere verildiği ile hangi sektörlere ve bölgelere göre dağılım yapıldığı faaliyet raporları verileri kullanılarak açıklanmaya çalışılmıştır.

3.1. 1994-2020 YILLARI ARASI KREDİ GARANTİ FONU KEFALET KULLANDIRMA ORANLARI VE TUTARLARI

Tablo 3'te 1994-2020 yılları arasında gerçekleşen Kredi Garanti Fonu kefalet kullandırma oranları ile kefalet verilen KOBİ sayısında artış ve azalış sayıları verilmiştir.

Tablo 3. Yıllar İtibariyle Kefalet Taleplerinin Karşılama Durumu (Milyon TL) (Öz Kaynak+Hazine 1994-2020)

YILLAR İTİBARIYLA KEFALET TALEPLERİNİN KARŞILANMA DURUMU (Milyon TL) (Öz Kaynak+Hazine 1994-2020)						
DÖNEM	VERİLEN KEFALETLER (ONAYLANAN KEFALETLER)			KULLANDIRILAN KEFALETLER		
	KOBİ SAYISI	KREDİ TUTARI	KEFALET TUTARI	KOBİ SAYISI	KREDİ TUTARI	KEFALET TUTARI
1994-2015	24.085	15.054	10.913	17.674	9.660	7.189
2016	23.365	9.580	7.375	19.506	6.682	5.128
2017	314.239	264.982	238.774	297.682	208.116	187.499
2018	123.931	108.469	95.010	119.294	85.942	75.357
2019	124.556	81.977	66.002	119.888	73.662	59.352
2020	318.098	224.567	179.997	286.773	203.404	163.030
TOPLAM	888.178	770.113	659.140	822.747	631.783	538.766

Kaynak: Kredi Garanti Fonu 2020 Faaliyet Raporu

Kredi Garanti Fonu (KGF), 1994 yılında vermiş olduğu ilk kefaletinden sonra süre gelen zaman diliminde KOBİ sayısında, talep edilen kredi ve kefalet tutarında sürekli artış gözlemlenmiştir. 2017 yılında kefalet miktarı faaliyette bulunduğu zaman içerisinde zirve noktasına ulaşmıştır. 2020 yılı sonunda 163 Milyon TL kefalet, 286 Milyon KOBİ için verilmiştir.

3.2. 1994-2020 YILLARI ARASI İŞLETME ÖLÇEKLERİNE GÖRE KEFALET KULLANDIRMA ORANLARI VE TUTARLARI

Tablo 4'te 1994-2020 yılları arası gerçekleşmiş olan kefalet tutarlarının ne kadarının KOBİ'lere ne kadarının KOBİ dışı işletmelere verildiğinin işlem adedi, kefalet tutarı ve oransal farkı verilmiştir.

Tablo 4. Verilen Kefaletlerin İşletme Ölçeklerine Göre Dağılımı (Milyon TL) (Öz Kaynak + Hazine 1994-2020)

VERİLEN KEFALETLERİN İŞLETME ÖLÇEKLERİNE GÖRE DAĞILIMI (Milyon TL) (Öz Kaynak + Hazine 1994-2020)				
SEGMENT	İŞLEM ADEDİ	VERİLEN KEFALET İLE KULLANDIRILAN KREDİ HACMİ	KEFALET TUTARI	ORAN
KOBİ	803.456	469.259	397.128	%74
KOBİ DIŞI	19.291	162.523	141.638	%26
TOPLAM	822.747	631.783	538.766	%100

Kaynak: Kredi Garanti Fonu 2020 Faaliyet Raporu

Faaliyeti çerçevesinde KGF, KOBİ ve KOBİ dışı tüm işletmelere kefalet vermiştir. İşletmeler arasında %74 oran ile KOBİ ve %26 oran ile KOBİ dışı işletmeler kefalet hizmetinden yararlanmıştır.

3.3. 1994-2020 YILLARI ARASI VERİLEN KEFALETLERİN SEKTÖRLERE GÖRE DAĞILIMI

Tablo 5'te KGF'nin sektör ayırt etmeksizin kefalet verdiği sektörler ve tutarları verilmiştir.

Tablo 5. Verilen Kefaletlerin Sektörlere Göre Dağılımı (Milyon TL) (Öz Kaynak + Hazine 1994-2020)

VERİLEN KEFALETLERİN SEKTÖRLERE GÖRE DAĞILIMI (Milyon TL) (Öz Kaynak + Hazine 1994-2020)			
SEKTÖRLER	ADET	KEFALET TUTARI	ORAN
TİCARET VE HİZMET	419.011	212.418	%39
İMALAT SANAYİ	180.109	203.158	%38
İNŞAAT	79.252	52.786	%10
ULAŞTIRMA VE DENİZCİLİK	44.508	23.460	%4
TARIM VE HAYVANCILIK	44.805	12.910	%2
TURİZM	34.533	18.618	%3
SAĞLIK	9.145	5.277	%1
MADENCİLİK VE DOĞAL KAYNAKLAR	3.221	4.358	%1
EĞİTİM	6.657	3.252	%1
ELEKTRİK GAZ VE SU KAYNAKLARI	1.506	2.530	%0
TOPLAM	822.747	538.766	100

Kaynak: Kredi Garanti Fonu 2020 Faaliyet Raporu

Verilen kefaletler de hizmet sektörü ve imalat sektörü büyük paya sahip olmaktadır. %39 oran ile hizmet sektörü, %38 oran ile imalat sektörü ve %10 ile inşaat sektörü KGF kefaletinden yararlanmıştır.

3.4. 1994-2020 YILLARI ARASI VERİLEN KEFALETLERİN BÖLGESEL DAĞILIMI

Tablo 6’da KGF’nin vermiş olduğu kefalet tutarlarının Türkiye’nin hangi bölgelerine ne oranda ve tutarda verdiği belirtilmiştir.

Tablo 6. Verilen Kefaletlerin Bölgelere Göre Dağılımı (Milyon TL) (Öz Kaynak + Hazine 1994-2020)

VERİLEN KEFALETLERİN BÖLGELERE GÖRE DAĞILIMI (Milyon TL) (Öz Kaynak + Hazine 1994-2020)			
BÖLGELER	İŞLEM ADEDİ	KEFALET TUTARI	ORAN
MARMARA	304.681	233.514	%43
İÇ ANADOLU	139.819	89.231	%17
EGE	127.465	72.807	%14
AKDENİZ	98.726	66.258	%12
GÜNEYDOĞU ANADOLU	44.083	33.020	%6
KARADENİZ	75.291	31.356	%6
DOĞU ANADOLU	32.682	12.579	%2
TOPLAM	822.747	538.766	%100

Kaynak: Kredi Garanti Fonu 2020 Faaliyet Raporu

Nüfusun yoğun olduğu, imalat ve sanayinin kalbi olan Marmara Bölgesi alınan kefaletler arasında %43’lük orana sahip olmaktadır. Diğer bölgelere göre neredeyse verilen kefalet tutarlarının yarısı Marmara Bölgesine verilmiştir.

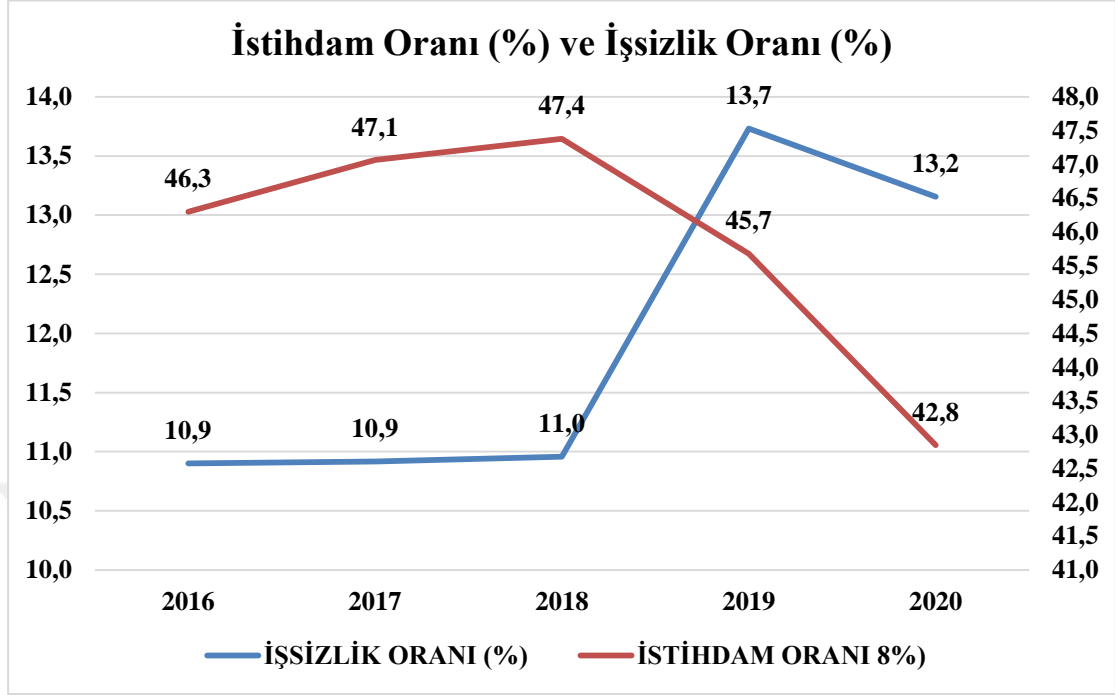
3.5. MAKRO DEĞİŞKENLERİN 2016-2020 YILLARI ARASINDA ANALİZ VE DEĞERLENDİRMESİ

Bu bölümde Kredi Garanti Fonu kefaleti ve bankalar aracılığı ile verilen kredilerin KOBİ’ler tarafından ne ölçüde kullanıldığı makro ekonomik veriler ışığında incelenmiştir. Verilen kefalet tutarlarının işletmeler tarafından ne ölçüde kullanıldığı saptanamaması nedeniyle yıl sonu oluşan işsizlik oranı, istihdam oranı, enflasyon oranı, kapasite kullanım oranı, dolar kuru, kapanan-kurulan işletmeler ve GSYH oranı ile ölçülmeye ve yorumlanmaya çalışılmıştır.

3.5.1. İşsizlik ve İstihdam Verileri İncelenmesi ve Değerlendirmesi

İstihdam, toplam nüfustan arındırılmış olan 15-64 yaş arası nüfus içerisinde emekli, öğrenci ve ev hanımı nüfusunun çıkarılması ve toplam nüfusa bölünmesi ile

ifade edilmektedir. İstihdam üretimde yer alan çalışabilen nüfusun işgücü miktarını ve oranını belirtmektedir (Dinler, 2017:497-498).



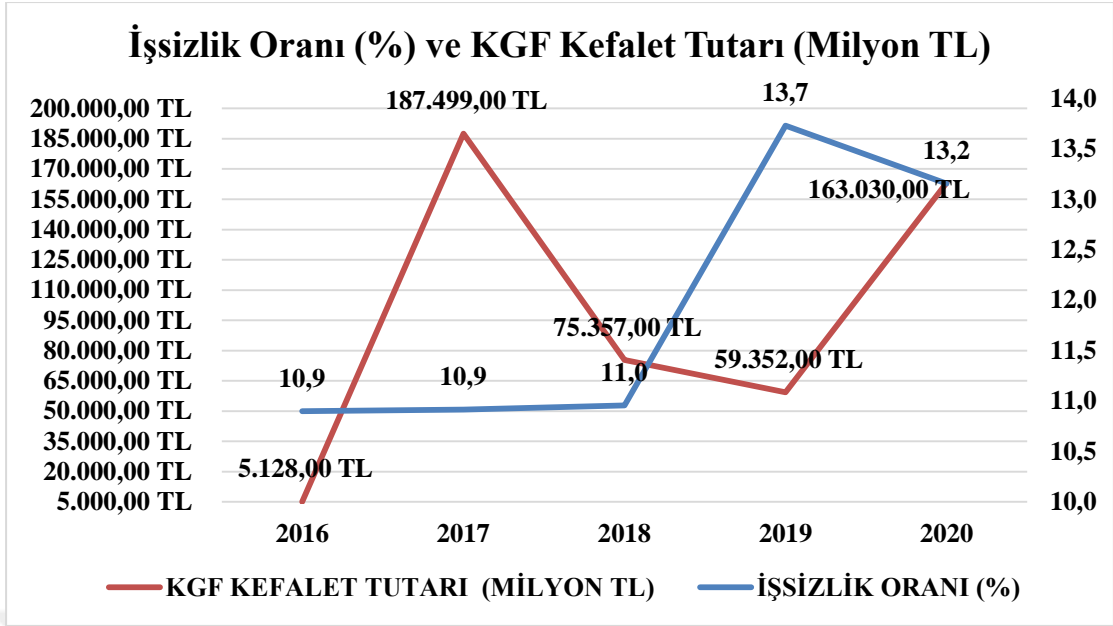
Şekil 2. İşsizlik ve İstihdam Verileri

Kaynak: www.tuik.gov.tr

2016-2018 yılları arasında istihdam oranı doğrusal şekilde artış gösterirken işsizlik oranı değişkenlik göstermeyerek neredeyse sabit kalmıştır. Kırılım noktası olan 2018 yılında işsizlik oranı %11'den %13,7'ye sıçrama yapmış olup ters ilişki içinde olduğu istihdam oranı ise 2018 yılında %47,4'ten %45,7'ye azalmıştır. İşveren kesimin yeni işçi alabilmesi veya iş hacmini büyütebilmesi ise ihtiyaç duyduğu fon veya kaynağa erişim sağlayabiliyor olmasından bir sonucu olabilir.

3.5.2. İşsizlik ve KGF Kefalet Tutarı Verileri İncelenmesi ve Değerlendirmesi

İşsizlik, 15 ile 64 yaş arası çalışma gücüne sahip olan aktif nüfusun yine çalışma çağındaki ev hanımı, öğrenci ve emekli gibi nüfusun çıkarılması sonucu cari ücret düzeyinde çalışmaya istekli ve aktif iş arayışında bulunan topluluk olarak ifade edilmektedir (Karaca, 2016:141) (TÜİK) Türkiye İstatistik Kurumu'na göre işsizlik oranı hesaplanırken birtakım kriterler kullanılmaktadır. Bir kişinin işsiz sayılabilmesi için herhangi bir platformda son 4 haftadır iş arıyor olması ve 2 hafta içerisinde iş başı yapabiliyor olması gerekmektedir (Gündoğdu, 2021:37).



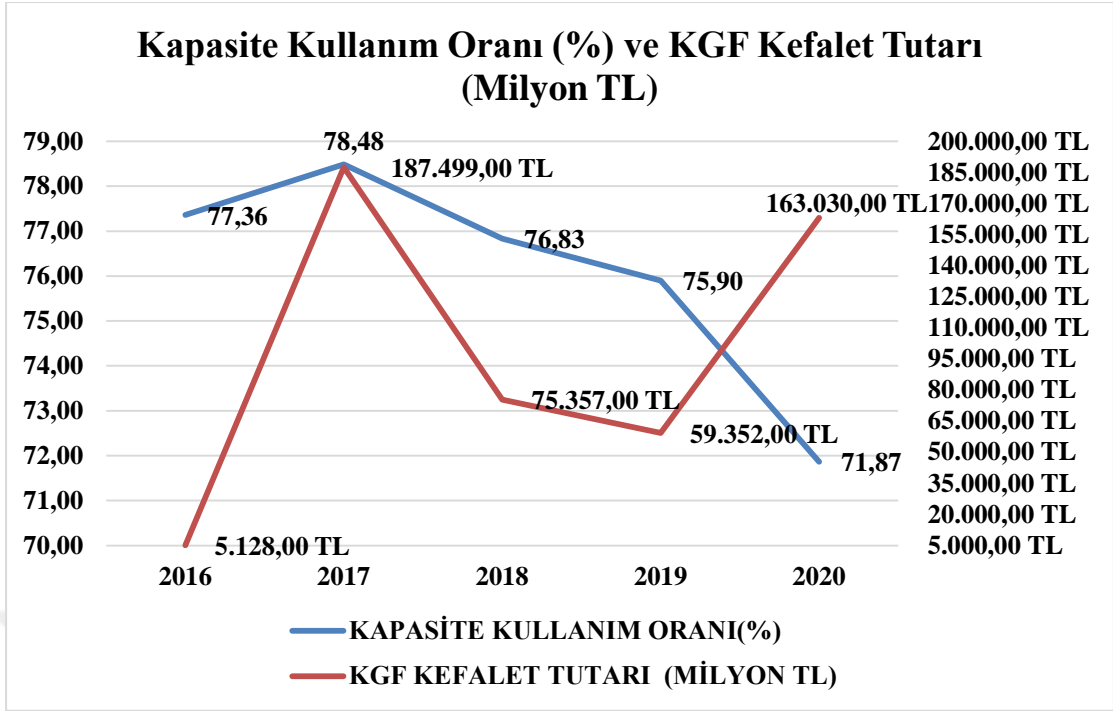
Şekil 3. İşsizlik Oranı ve KGF Kefalet Tutarı

Kaynak: www.tuik.gov.tr ve www.kgf.com.tr

KGF'nin bilinirliği için konferanslar düzenlenmektedir. 1994-2015 yılları arası kefalet verilmiş olsa da son zamanlardaki yüksek rakamlara ulaşılmamıştır. 2016 ile 2017 yılları arasında ciddi düzeyde kefalet verilmiştir. Aynı dönemde işsizlik oranı sabit kalmıştır. 2018 yılında işsizlik oranı %0,01 oranında artış gösterirken kefalet tutarı %50 civarında düşüş yaşamış ve daha az kefalet verilmiştir. İşsizlik oranı 2019 yılında %13,7'ye çıkması ile birlikte verilen kefalet tutarlarında yine düşüş yaşanmıştır. 2020 yılı COVID-19 pandemi dönemi içerisinde KOBİ'lere kefalet verilmiş bu dönemde işsizlik oranı %0,05 oranında düşüş göstermektedir.

3.5.3. Kapasite Kullanım Oranı (KKO) ve KGF Kefalet Tutarı Verileri İncelenmesi ve Değerlendirmesi

İmalat sanayi sektöründe faaliyet gösteren işletmelerin mevcutta bulunan fiziki kapasitelerinin, belirli dönem sonunda elde edilen fiili kapasiteye oranı olarak tanımlanmaktadır. Elde edilen sonuçlar her ay gönderilen kapasite raporu anketine katılım sağlayan işletmelerin bilgileri sonucunda yayımlanmaktadır (TCMB, 2021).



Şekil 4. Kapasite Kullanım Oranı ve KGF Kefalet Tutarı

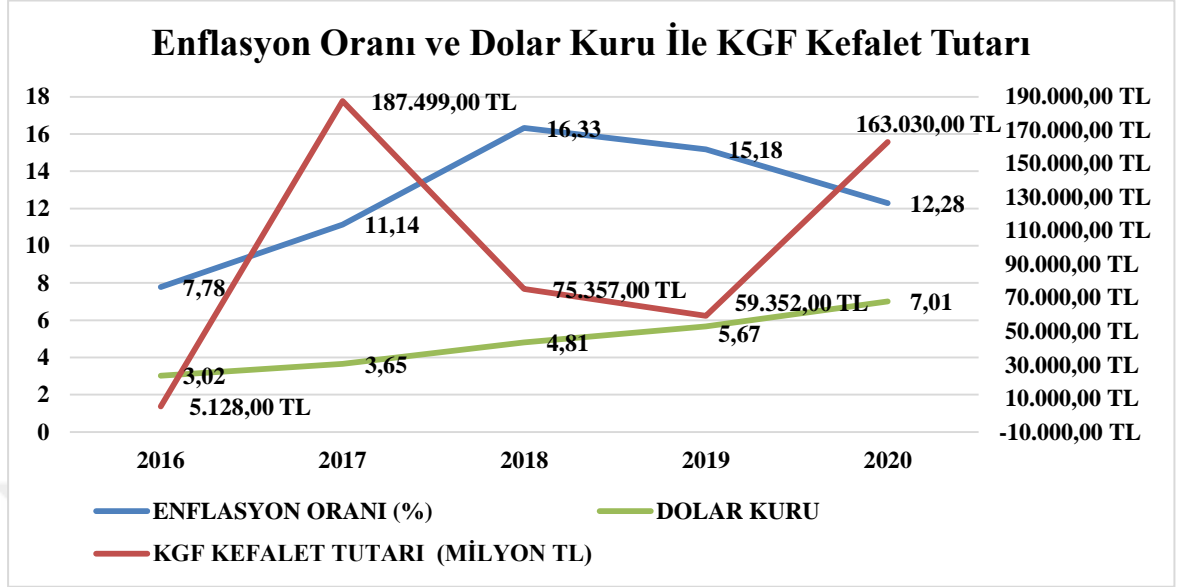
Kaynak: www.tuik.gov.tr ve www.kgf.com.tr

2016 yılında kapasite kullanım oranının artması ile birlikte KGF tarafından verilen kefalet tutarı da artış göstermiştir. 2017-2019 yılları arasında kapasite kullanım oranı ve KGF kefalet miktarında düşüş yaşanırken 2020 yılında pandemi nedeniyle kefalet tutarında artış yaşanmıştır. Verilen kefaletlerin ve temin edilen kredilerin işletmenin tam kapasite kullanımı, istihdam oluşturulması yerine borçların kapatılması ve işletmenin hayatını devam ettirebilmesi için kullanıldığı düşünülmektedir.

3.5.4. Enflasyon Oranı ve Dolar Kuru İle KGF Kefalet Tutarı Verileri İncelenmesi ve Değerlendirmesi

Enflasyon, cari dönem içerisinde tek bir malın değil, birçok malın hatta mal sepetinin içerisindeki tüm ürünleri fiyatlarında meydana gelen sürekli artış olarak tanımlanmaktadır. Bu artış hane halkının emek karşısında kazanmış olduğu ücretin değerini düşürmekle birlikte alım gücü gerilemektedir (Çepni, 2015:65). Bu mal sepetine mevsimsel etkilerden dolayı bazı ürünler girer ve çıkar. Bir ülkede enflasyon oluşması ve var olması için bu mal sepetinin fiyatlar genel düzeyinde yüzdesel sürekli artış göstermesi gerekmektedir (Gündoğdu, 2021:37-38).

Döviz kuru, yabancı ülke para biriminin, ulusal para birimi cinsinden fiyatı veya değeri olarak ifade edilmektedir (Pınar ve Erdal, 2019:249).



Şekil 5. Enflasyon Oranı ve Dolar Kuru İle KGF Kefalet Tutarı

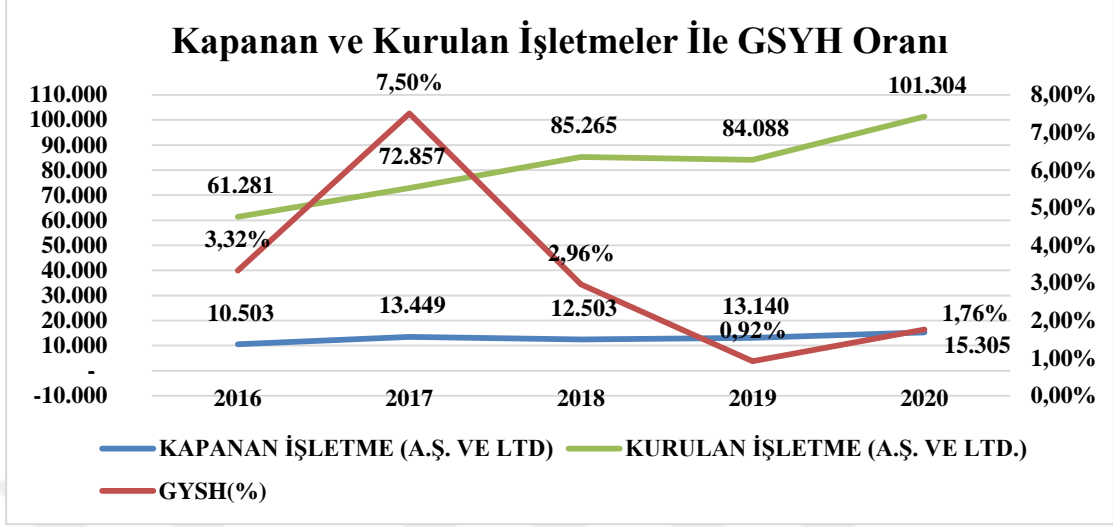
Kaynak: www.tuik.gov.tr ve www.kgf.com.tr

Enflasyon problemi Türkiye ekonomisi için her daim problem olmuştur. Döviz kuru ve dolar kuru ise 2016-2020 yılları arasında artış trendi göstermiştir. 2017 yılında enflasyon oranı, dolar kuru ve KGF kefalet tutarı artış gösterirken 2018 yılında sadece KGF kefalet tutarı düşüş eğilimine girmiştir. 2019 yılında enflasyon oranının %15,13 seviyelerine gerilemesi ile birlikte dolar artış hızını kesmemiş ve artmaya devam etmiştir. Aynı yıl içerisinde KGF kefalet tutarı bir önceki yıla göre daha da düşüş göstermiştir. 2020 yılında yaşanan pandemi nedeni ile KGF kefalet tutarı %275 oranda artış göstermiş ve 163 Milyon kefalet verilmiş olup aynı dönemde enflasyon oranında düşüş gözlemlenmiştir.

3.5.5. Kapanan ve Kurulan İşletmeler İle GSYH Oranı Verileri İncelenmesi ve Değerlendirmesi

Gayri Safi Yurt İçi Hasıla, ülke yerleşikleri ve yerleşil olmayan kişiler tarafından ülke sınırları içerisinde bir yıllık dönemde üretilen tüm nihai mal ve hizmetlerin piyasa ve parasal değeri olarak tanımlanmaktadır. GSYH üç farklı yöntem ile hesaplanmakta olup TÜİK üretim yöntemi ile hesaplanmasını benimsemiştir (Çepni, 2015:53; Gündoğdu, 2021:37-36; TÜİK).

2016-2020 yılları arası kullanılan kapanan ve kurulan işletmeler TOBB'nin (Türkiye Odalar ve Borsalar Birliği) yayınlamış olduğu verilerden elde edilmiştir.

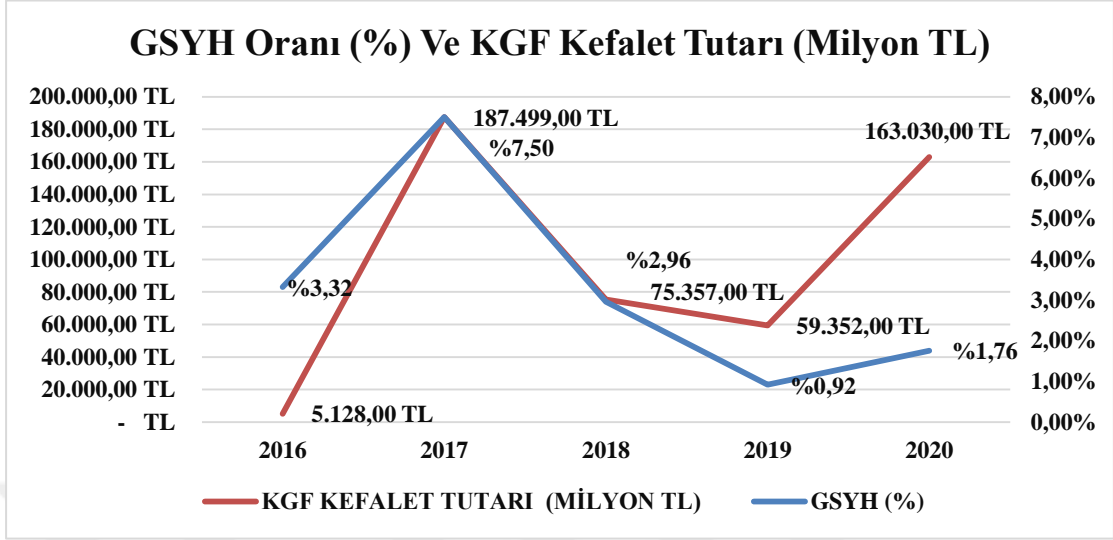


Şekil 6. Kapanan ve Kurulan İşletmeler İle GSYH Oranı

Kaynak: www.worldbank.com ve www.tobb.org.tr

Yıllar itibariyle açılan ve kapanan işletme sayılarında grafikte görüldüğü üzere artan trend olmasına karşın 2020 yılı pandemi döneminde de fazlaca işletme kurulduğu görülmektedir. 2016 yılında GSYH %3,32 olarak sonuçlanmıştır. 2017 yılında neredeyse tamamından fazla oranda artış göstermiş %7,5 oranında ekonomide büyüme gerçekleşmiştir. 2018 yılı itibariyle GSYH oranında düşüşler olsa da kapanan ve açılan işletmelerde artan trend mevcuttur. 2020 yılında ise GSYH oranı 2019 yılına göre %1,76 oranında değişim göstermiştir.

3.5.6. GSYH Oranı (%) ve KGF Kefalet Tutarı (Milyon TL) Verileri İncelenmesi ve Değerlendirmesi



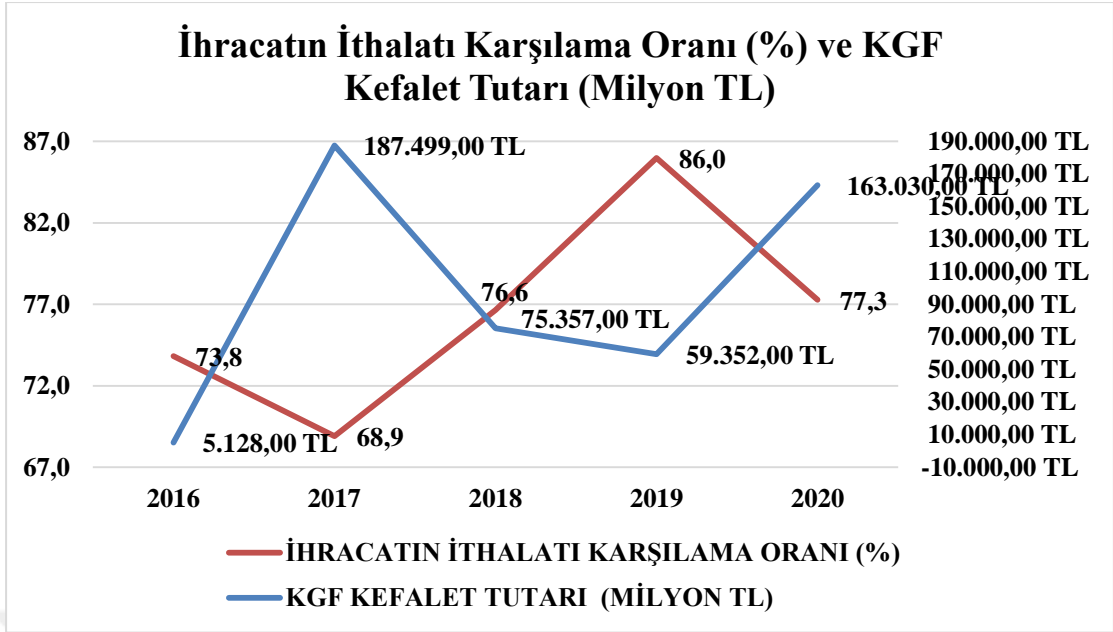
Şekil 7. GSYH Oranı (%) ve KGF Kefalet Tutarı (Milyon TL)

Kaynak: www.worldbank.com ve www.kgf.com.tr

Şekil 7’de görüldüğü üzere KGF’nin vermiş olduğu kefalet ile doğru orantılı olarak GSYH’de artış gözlemlenmektedir. Bu bağlamda KOBİ’lerin temin ettikleri kredileri işletme, istihdam ve ekonomik büyüme doğrultusunda kullanmaktadırlar.

3.5.7. İhracatın İthalatı Karşılama Oranı (%) ve KGF Kefalet Tutarı (Milyon TL) Verileri İncelenmesi ve Değerlendirmesi

İhracatın ithalatı karşılama oranı, yapılan ithalat karşılığında ne kadar ihracat yapıldığının oransal ifade edilmesidir. Eğer ithalat rakamı ihracat rakamından büyük ise ekonomide cari açık oluşmaktadır. Eğer ihracat rakamı ithalat rakamından büyük ise ekonomi cari fazla vermektedir.



Şekil 8. İhracatın İthalatı Karşılama (%) Oranı ev KGF Kefalet Tutarı (Milyon TL)

Kaynak: www.tuik.gov.tr ve www.kgf.com.tr

Türkiye ekonomisi süre gelen yıllar itibariyle dış ticaret açığı vermektedir. Grafikte görüldüğü üzere ihracatın ithalatı karşılama oranı %68 ile %86 arasında değişkenlik göstermektedir. %100 olduğu takdirde ithal edilen bir mala karşılık ihraç malı olmaktadır. Fakat Türkiye ekonomisi ihracattan fazla mal ithal etmektedir. KGF'nin kefaletini artırdığı yıllarda ihracatın ithalatı karşılama oranı düşüş yaşamaktadır. Temin edilen kefalet veya fonların üretim, işletme, istihdam için kullanılmak yerine ithal ürünler için kullanıldığı takdirde ihraç açığı oluşmaktadır. KGF kefaletinin artış gösterdiği her yıl ithalat artış göstermiştir.

3.6. İLGİLİ ÇALIŞMALAR

Kredi Garanti Fonu uygulamaları ile literatürde yeterli çalışma bulunmamaktadır. Hali hazırda yapılmış olan çalışmalar ise Kredi Garanti Sistemleri hakkında bilgi verme amaçlı olup, KOBİ'lerin temel sorunlarına değinilmiştir. Bazı çalışmalarda belirli iller bazında anket yöntemi ile çalışmalar yapılmış ve KGF'nin bilinirliği ile kefaletli kredilerin hangi alanda kullanıldığının analizi yapılmıştır. Diğer çalışmalarda ise KGF'nin sisteme daha etkin bir şekilde dahil olması ve geliştirilmesi için önerilerde bulunulmuştur.

Yalçın (2006), çalışmasında Türkiye ekonomisi içerisinde faaliyet gösteren KOBİ'lerin yaşamış oldukları sorunları incelemiş ve bu sorunlara karşın KGF'nin ne derece etkin rol aldığı ile Türkiye ekonomisine katkılarını incelemiştir. Çalışma sonucuna göre KOBİ'lerin teminat yetersizliği nedeniyle kredi temin edemediklerini saptamış, burada KGF'nin devreye girmesi ise yavaş kaldığını belirtmiştir. Bu durum Türkiye otoritesi tarafından ilgisiz ve arka planda bırakılmasından kaynaklandığını savunmaktadır.

Avdan (2010), yaptığı çalışmasında Küçük ve Orta Büyüklükteki İşletmelerin (KOBİ) ülke ekonomisi içerisinde payı, karşılaşılan zorluklar ve bu zorluklara karşın çözümler nelerdir bir anket yardımı ile incelemiştir. Anket, İstanbul, Kocaeli, Eskişehir ve Gaziantep Sanayi Odalarına kayıtlı olan 1300 farklı işletmeye gönderilmiş fakat 230 işletme ankete katılım göstermiştir. Anket analizi için "Tek Yönlü Anova Analizi" kullanılmış, ayrıca yeni kurulan ve mevcutta faaliyet gösteren işletmelerin farklılığının ortaya konulması için "İki Ana kütle Aritmetik Ortalamasının Karşılaştırılması- T Testi" ve "Levene Testi" uygulanmıştır. Yazarın çalışmasında amaçladığı Kredi Garanti Sistemi Dünya da ve Türkiye'de ne kadar etkili olduğudur. Anket sonucuna göre çoğunluğun KGF'den habersiz olduğu ve başvuruların bile işletmelere maliyetli geldiği tespit edilmiştir. KGF kapsamında kefaletli kredilerden ankete katılım sağlayan 230 farklı işletmeden hiç birisi yararlanamamıştır. Yazarın anket sonucuna ve amaçladığı bağlama göre KGF merkezîyetçi olmamalı, sermaye payı ile kefalet vermenin çok zor olduğu ve her geçen yıl bu sermaye payının daha da artırılması gerektiğini savunmaktadır. Bu sistemin Türkiye Ekonomisi ve KOBİ'leri açısından verimli olmadığı, etkin kullanılmadığı bu sebepten ötürü yeni Garanti Sistemi kurulması gerektiğini savunmaktadır. Kuruluşunu Temmuz 1991 tarihinde tamamlamış olan Kredi Garanti Fonu yıllar boyu fazlaca yol almış ve gelişim göstermiştir. Burada yapılması gereken yeni bir sistem değil, mevcut sistemin daha stabil ve kullanılabilir hale getirilmesi için çalışmalar yapılması olmalıdır.

Yüksel (2011), çalışmasında KOBİ'lerin finansman kaynaklarına erişimleri, Dünya'da var olan Kredi Garanti Sistemleri ve işleyiş şekilleri ile bu sistemin Türkiye'de nasıl bir yol izlediğini incelemiş olup önerilerde bulunmuştur. Çalışmanın birinci ve ikinci bölümlerinde KOBİ'lerin ekonomi içerisindeki payı ile kredi garanti sistemleri tarihçesi ve kuruluş amaçları açıklanmıştır. Üçüncü bölümde Dünya'da

kredi garanti sistemleri nasıl çalışıyor ve neyin amaçlandığı açıklanmıştır. Dördüncü bölümde bu sistemin Türkiye’de işlevselliği incelenmiş ve önerilerde bulunulmuştur. KOBİ’lere yönelik yapılan kamu finansman desteklerinin incelenmesi neticesinde yazar, kredi piyasasında iyileştirmeler yapılması, işletmelerin kredibilitelerinin artırılması için çalışmalar yapılması, değerli projeleri olan işletmelere banka veya işletme kaynaklı sorunlar nedeniyle fon temin edilememesi durumunda desteklenmeleri gerektiğini belirten öneriler de bulunmuştur. Türkiye’de kredi garanti sisteminin güçlendirilmesi gerektiği ileri sürmektedir. Şubelerin açılması, bankacılık sistemi ile entegre çalışması, kalkınma ajanslarının bu sisteme dahil edilmesi, yeni kurulmuş ve az gelişmiş bölgelerde faaliyet gösteren işletmeler için mikro kredi programı uygulamasının yapılması ve verilen kefaletli kredilerin etkin kullanımı için işletmelere gerekli eğitimlerin verilmesi gerektiği önermektedir.

Değirmenci (2011), çalışmasında Kredi Garanti Sistemleri ile Dünyada ve Türkiye’deki Garanti Sistemlerini açıklayarak bu sistemin geliştirilmesi ve daha stabil hale getirilmesi için yapılabilecekleri açıklamıştır. KGF’nin kefalet hacminin artırılması, sektörel ve bölgesel uzmanlaşması, kefalet verilen işletmelerin belirli periyodlar ile kontrol edilmesi ve Kredi Garanti Sigorta Şirketleri kurulması gerektiğini savunmaktadır. Yazar, Kredi Garanti Sigorta Şirketleri kurularak KGF’nin almış olduğu riskin azaltılması öngörülmektedir. Bu önerilen yapılması neticesinde KGF’nin kefalet hacmi artacak ve KOBİ’lere daha fazla destek vererek Türkiye ekonomisinde olumlu gelişmelerin görüleceğini savunmaktadır.

Gök (2012), çalışmasında Diyarbakır ilinde faaliyet gösteren KOBİ’lerin temel sorunlarından olan finansman sorunu ve bu sorun için Türkiye’de çözüm üreten KGF’nin, ne düzeyde etkili olduğu ve yapmış olduğu çalışmalarını da incelemiştir. Yazar, bu çalışması ile KOBİ sahipleri ve KGF, banka gibi kurumlara faydalı olacağını düşünmektedir. Veriler, Diyarbakır Organize Sanayi Bölgesi ve Küçük Sanayi Bölgesinde faaliyet gösteren 75 farklı işletmeden anket yöntemi kullanılarak toplanmıştır. Araştırma yönteminde, Ki-Kare ve korelasyon testleri kullanılmıştır. Çalışma sonucuna göre KOBİ’lerin alacak tahsili problemi olduğu, doğru finansal planlama yapılmadığı anket sonuçlarıncı tespit edilmiştir. Yazar, KGF’nin tanıtılması gerektiğini, kefaletli kredileri sadece sicili bozuk olan işletmelerin değil her işletmenin alabileceğinin izah edilmesini, KOBİ’lere fon arz eden kurumların kendi aralarında iş birliği yapmaları gerektiğini, işletmelere uzmanlar yardımı ile birlikte

eğitimler verilmesi gerektiğini, bankalarca verilen krediler için ortaya çıkardığı yüklerin hafifletilmesi gerektiğini önermektedir.

Uçar (2015), çalışmasında mevcutta faal olan Kredi Garanti Fonu'na karşılık yeni bir sistem oluşturulması gerektiğini ve bu sistem için mali, hukuksal ve yasal konular ile birlikte bir bütün olarak ele alınmıştır. Sistemi Adı Kredi Garanti Kurumu (KKGK) olarak tanımlanmıştır. Bu sistemde, kefaletli kredilerin öncelikli sektörlerle aktarılması öngörülmektedir. KGF'nin ileriye dönük hedefleri olmadığı ve bu yüzden yeni geliştirilen sistemin Devlet Planlama Teşkilatı'na dahil edilerek hedefler koyulması gerektiğini savunarak bu sistemi önermektedir.

Dağtan (2016), yaptığı çalışmasında Küçük ve Orta Büyüklükteki İşletmelerin (KOBİ) KOBİ'lerin en büyük problemlerinden birisi olan teminat problemi nedeni ile kredi alamayan, finanse etmesi gereken projelerinin ve ekonomik döngülerini devam ettirebilmeleri için gerekli olan fonların temin edilmesi ile ulaşılabilir olmasının önemini ifade etmiştir. KGF'nin vermiş olduğu kefaletli kredi hacminin büyümesi sadece özel ve kamu sermayeli kurumların hissedar olarak sermayelerinden pay vermesi ile değil direkt devlet destekli sermaye ile de olabileceğini ifade etmektedir. Çalışmanın ikinci ve üçüncü bölümlerinde temel bazda banka, kredi, KOBİ gibi kavramları açıklamış akabinde KGF'nin Türkiye ekonomisindeki yerini ve faaliyet alanlarını anlatmıştır. Yazarın yapmış olduğu inceleme ve araştırma neticesinde KGF'nin yetersiz bilgilendirme yaptığı bundan dolayı sektörler hakkında doğru bilgiye sahip olmadığını saptamıştır. Yazarın bu durumla olarak önerisi, KGF'nin sermayesinin artırılması gerektiği, uzman ve uzman yardımcıları ile birlikte her il ve ilçede temsilcilikler açılması, bu personellerin her bir iş kolu için uzmanlaşması gerektiğidir. Uzmanlaşan personellerin farklı kollarında faaliyet gösteren işletmelere tam destek verebileceği ve kefaletli kredi verilmesi sonrasında düzenli kontrollerin yapılması gerektiği savunmaktadır. Her bir sektör ve iş kolu için tam personellerin uzmanlaşması ciddi zaman alabilecek bir durumdur. Reel çalışma hayatı, yazılı kitaplardan çok daha farklı olmakla birlikte, karşılaşılabilecek problemler için iş sahibi, iş insanı gibi düşünüp çözüm üretilmesi gerekir. Ayrıca her bir iş kolu için yetiştirilmesi gereken personelin maliyeti ve zaman kaybı ise bu durum için doğru karar olmadığının göstergesidir.

Başkan (2018), KOBİ'lerin fonlara erişim sorunlarında KGF'nin ne kadar etkili olduğunu anket yardımı ile ölçen çalışma hazırlamıştır. Çalışmasında İstanbul

ilinde faaliyet gösteren 120 firmaya ulaşılarak anket yapılmıştır. Anket sonuçlarına göre firmalar neredeyse tüm sorulara olumlu yanıtlar vermiştir. Verilen bu yanıtlara göre yazar nezdinde KGF doğru politika izlediğini fakat bazı geliştirmeler yapmasını gerektiğini savunmakla birlikte ne tür bir geliştirme ve revizyon olduğunu belirtmemiştir.

Elçin (2018), yaptığı çalışmasında KOBİ niteliği taşıyan bir işletmenin bankadan kredi talebi sonrası ne ile karşılaşabileceğini ve bu aşamada KGF'nin nasıl rol alabileceğini açıklamaya çalışmıştır. İncelemiş olduğu örnek işletme ve kredi sürecinde, banka öncelikle firmanın geçmişi ve kredibilitesine bakmaktadır. Temin etmek istediği kredi miktarı için kredibilitesi yetersiz ise teminat talep edilmektedir. Bu aşamada işletme teminat sunamıyorsa KGF'ye başvuruda bulunabilmektedir. KGF ve banka arasında geçen yazışma sonrasında olumlu olduğu takdirde işletmeye KGF kefil olmaktadır. İşletmenin temerrüde düşmesi halinde oluşacak riskler ise banka ve KGF arasında paylaşılmaktadır.

Aydın (2018), çalışmasında KOBİ'lerin Türkiye'de ve Dünya'da kabul görmüş tanımı ve KOBİ'ler hakkında genel bilgiler ile KOBİ'lerin genel sorunlarına değinilmiştir. Çalışmanın devamında KGF A.Ş.'nin kuruluşu itibari ile yapısı incelenmiş, 2017 yılı verileri ile Türkiye ekonomisine etkilerinin ne durumda olduğunu gözlemlenmiştir. 2010-2017 yılı ekonomik büyüme oranı ile kredi hacmi arasındaki ilişki incelenmiş ve pozitif yönlü ilişki olduğu saptanmıştır. Artan kefaletli kredi arzı ile imalat ve sanayi sektöründe üretim, kapasite kullanımı oranı ve istihdam oranının arttığı gözlemlenmiş ve pozitif yönlü ilişki saptanmıştır. Yazar, kefaletli kredilerin işletmeler ile bankalar bazında ve ülke ekonomisi açısından olumlu, pozitif yönlü etkileri olduğunu saptamıştır.

Karaüzüm (2019), çalışmasında tarım ve hayvancılık sektöründe, Aksaray ili sınırları içerisinde faaliyet gösteren KOBİ niteliğine haiz olanlar için bir anket çalışması yapılmıştır. Karaüzüm, çalışmasında KOBİ ve KGF hakkında bilgiler vermiş olup sivil toplum örgütlerinden almış olduğu 550 farklı işletme listesinden sadece 178 tanesi ile iletişime geçebilmiş ve ziyaret sonucunda hazırlamış olduğu anketi yapmıştır. Yazar bu anket ile işletme sahiplerinin finansman sorunları var mıdır, var ise ne tür bir çözüm yolu arayışına gitmişlerdir, KGF hakkında bilgileri var mı? Gibi sorulara cevap aramıştır. Anketi ANOVA testi ile sonuçlandırmıştır. Anket sonucuna göre işletmeler KGF hakkında bilgi sahibi ve kefaletli kredi kullandıkları

ortaya çıkmaktadır. İşletmeler, tekrar kefaletli krediye başvuruda bulunacaklarını ve KGF'den memnun olduklarını dile getirmişlerdir. Temin edilen kefaletli krediler sonucunda işletmelerin satış ve hasılatları kademeli olarak artış göstermiş fakat çalışan sayıları sabit kaldığı gözlemlenmiştir. Yazar, çalışması ile Aksaray'ın tarım ve hayvancılık ile uğraştığı, bu sektörde ne gibi finansman sorunlarının olduğu ve bu sorunlara KGF ile çözüm bulunabiliyor mu sorularına açıklık getirmeye çalışmıştır.

Serin (2019), yapmış olduğu çalışmasında KGF'nin vermiş olduğu kefaletli kredilerin nerede kullanıldığının ve bu durumda ekonomiye ne gibi katkıları olduğu ölçmek için bir model önerisinde bulunmuştur. 454 Sıra No'lu 2017 de yayımlanan Vergi Usul Kanunu'na göre brüt satış hasılatı 10 Milyon TL olan işletmeler E-fatura sistemine geçmek zorundadırlar. Böylelikle 10 Milyon TL altında satış hasılatı yapan işletmeler E-fatura sistemine geçme zorunluluğu bulunmadığından eski tip faturalandırma süreci ile devam etmektedirler. Bu rakamın altında hasılat yapanlar KOBİ oldukları için ve KOBİ'lerin bankalardan kredi temin etme konusunda, teminat gösterme konusunda zorlukları bilindiğinden yapılan model önerisinde fatura karşılığında kredi verilmesi önerilmektedir. KOBİ, satın alacağı hizmetin/malın faturasını bankaya bildirerek bu fatura, mevduat ve katılım bankaları arasında E-fatura sistemine görünerek kredi tahsisi yapılması gerektiğini ileri sürmektedir. Böylelikle, temin edilen kredinin ne amaçla kullanıldığı tespit edilecek, kayıt dışı ekonomi engellenecek ve ekonomiye katkı sağlanacağını savunmaktadır.

Kapucu (2020), yaptığı çalışmasında KGF kefaletli kredilerinin işletmelerin mali yapıları üzerindeki etkisini Konya ili içerisinde faaliyet gösteren işletmeler üzerinde ölçerek analiz etmiştir. Çalışmanın amacı, ciro, karlılık oranı, istihdama yapmış olduğu etki gibi mali veriler incelenerek literatürde bu alanda ilk çalışmayı yapmayı hedeflemiştir. Analiz kısmında Konya ilinde farklı sektörlerde faaliyet gösteren 83 işletme için birebir işletme yöneticileri ile görüşülerek 2016, 2017 ve 2018 yılları bilanço ile gelir tablosu kalemleri sorulmak suretiyle bilgiler alınmıştır. Alınan bilgiler neticesinde KGF kefaletli kredi kullanımı ile karlılık artışının, ciro artışı ve işletmeye ekstra kaynak artışı sağlaması arasında pozitif yönlü ilişki olup olmadığı incelenmiştir. Toplanan örneklem sayıları 30'dan fazla olduğu için "Pearson korelasyon" testi uygulanmıştır. Analiz sonucuna göre KGF kefaletli krediler ile ciro artışı ve karlılık artışında istatistiksel olarak anlamsız bir ilişki olduğu tespit edilmiştir. Temin edilen kefaletli kredilerin istihdam artırıcı ve büyüme yönlü değil

bilançolarına göre duran varlıklarında artışlar oluşturulması için kullanıldığı saptanmaktadır. Yazar, bu sonuçlara istinaden ulusal rating sisteminin oluşturulması ve işletmeler bazında üçer aylık periyodlar ile izlenmesi ve raporlanması gerektiğini belirtmektedir

Akçayığit v.d. (2021), çalışmada firma mali tablolarına ilişkin idari kayıtlar, Risk Merkezi kredi kayıtları yardımıyla KGF'nin işletmeler üzerindeki kısa vadeli etkileri incelenmiştir. Analiz sonuçlarına göre KGF'nin işletmeler üzerinde olumlu ve pozitif etkisi gözlemlenmektedir. KGF desteği alan işletmelerin almayan işletmelere oranla istihdamlarını %17, satışlarını %70 artırdığı ve temerrüt oranlarını %0,6 oranında azalttıklarını göstermektedir. İşletmeler için uzun vadede finansal durumlarının korunabilmesi için mentorler tarafından desteklenmeleri gerektiğini önermektedir.

Literatür incelendiğinde yapılan çalışmalar KGF'nin etkinliğinden ziyade KOBİ'lerin temel sorunlarına değinilerek, temelde var olan finansman sorunu kamu otoritesi tarafından hangi kurum veya kuruluş ile çözümlenebilir sorusuna cevap aramıştır. Literatürde, ampirik analiz ile sonuçlandırılan çalışma çok az olup diğer çalışmalar öneri niteliği taşıyan nicel çalışmalardır. Bu çalışmada KGF verilerine erişim konusunda yaşanan problem nedeniyle KGF'nin ekonomik etkileri konusunda literatür ışığında genel bir değerlendirme yapılacaktır.

SONUÇLAR

Finansal sistem ve ekonomi içerisinde Kredi Garanti Uygulamaları, teminat yetersizliği sebebiyle kredi temin edemeyen işletmelere kefaletli kredi imkânı sunmaktadır. Kredi garanti sistemleri uzun yıllardır gelişmiş ekonomilerde faaliyetlerini sürdürmektedir. Türkiye ekonomisi gibi gelişmekte olan ekonomiler için yeni yeni bilinirliği artmaktadır. Kredi garanti sistemleri pek çok ülkede ayrı bir kuruluş olarak bankalara nazaran kredi imkânı ve temini de sağlamaktadır. Türkiye’de KGF A.Ş. kredi temini sağlamamakla birlikte bankalar aracılığıyla teminat sorunu olan işletmelere kefil olmaktadır. Böylelikle işletmenin temerrüde düşme durumunda, borcun ödenmesi aşamasında KGF A.Ş. devreye girerek bankanın riskini dağıtmaktadır.

Türkiye ekonomisi içerisinde faaliyet gösteren KOBİ’ler için girdi maliyetleri yüksek, döviz oynaklığı, enflasyon oranında gerçekleşen artışlar gibi unsurlar sürdürmekte oldukları faaliyeti sekteye uğratmaktadır. KOBİ’lerin kuruluş aşamasında sermayesi olmaması, üretimin sekteye uğrayarak gelirlerinde oluşan azalma sonrası temerrüde düşmektedirler. Fon sağlayıcıları aracılığıyla kredi temin etmek istenildiğinde ise yetersiz teminat nedeni ile ihtiyaçları bulunan fona ulaşamamakta olup işletmenin yaşam süresi sona ermektedir. Girdi maliyetlerinde ve ekonomi içerisinde değişkenlik gösteren makro ekonomik veriler nedeni ile işletmeler KGF A.Ş. iş birliği ile temin ettikleri kredileri işletme yaşam süresi ve üretimi için değil kişisel unsurlar için kullanmaktadırlar.

Literatür sınırlı olsa da, mevcutta yapılmış olan çalışmalar KGF A.Ş.’nin ne tür faaliyette bulunduğu açıklanması ve belirli illerde faaliyet gösteren işletmelerin KGF A.Ş. hakkında bilgi sahibi olup olmadıklarının tespiti üzerinde olduğu gözlemlenmektedir. Literatür taraması sonucunda öneri niteliği taşıyan ve anket çalışması yapılarak KGF’den yararlanan işletmelerin tespitinin yapıldığı çalışmaların benzerlik gösterdiği ve KGF’nin daha iyi çalışabilmesi ile bilinirliğinin artırılması gibi önerilen fikirlerin aynı olduğu gözlemlenmektedir.

Bu çalışmada KGF A.Ş. sitesi üzerinden derlenen faaliyet raporları ile Türkiye ekonomisi makro ekonomik verileri arasında bağıntı bulunmaya çalışılmıştır. KGF A.Ş., veri paylaşımı konusunda kısıtlı olduğundan yapılmak istenen ekonometrik analiz yapılamamıştır. Buradan hareket ile 2016-2020 yılları için paylaşılan faaliyet

raporları derlenerek kullanılmış ve makro ekonomik veriler ile karşılaştırılmıştır. KGF A.Ş. faaliyet raporlarında %74 oran ile KOBİ'lere, %43 oran ile Marmara Bölgesine ve en çok 2017 ile 2020 yıllarında kefalet ve destek verildiği tespit edilmiştir. 2015 yılı öncesine ait yıllık veya aylık rapor bulunmamakla birlikte 1994-2015 yılları tek yıl olarak hesaplanması nedeniyle 2015 yılı faaliyet raporu analizlerde kullanılmamıştır.

Makro ekonomik veriler ile faaliyet raporları karşılaştırıldığında işsizlik oranı ve KGF kefalet miktarı arasında ters orantı olduğu gözlemlenmektedir. 2018 yılında kefalet oranı azalırken işsizlik oranı artış göstermekte, 2020 yılında kefalet miktarı arttığında ise işsizlik oranı azaldığı gözlemlenmektedir. Kapasite kullanım oranı ile verilen kefalet miktarı arasında tam olarak doğru orantı veya ters orantı olduğu söylenememektedir. Grafikler incelendiğinde kefalet miktarı artmasına rağmen 2020 yılında ters orantı yaşanmış ve kapasite kullanım oranı düşüş göstermiştir. Buradaki farklılığın pandemi nedeniyle zaten sermayesi olmayan KOBİ'lerin temin ettikleri fonları borçlarını kapatmak için kullandığını düşünüldüğünden kaynaklanmaktadır. 2017 yılında %7,5 civarında olan GSYH oranı 2019 yılında%0,92 olarak sonuçlanmıştır. Aynı yıllar içerisinde kapanan ve kurulan işletmeler eş anlı olarak artış göstermiştir. 2017-2019 yılları arasında GSYH oranı ve KGF kefalet miktarı eşanlı hareket ederek azalma gösteriyorken 2019 yılı sonrası eşanlı olarak artış gözlemlenmektedir. Temin edilen kefaletli kredilerin işletmelerin faaliyet ve üretim süreci için kullanıldığı düşünülmektedir. İhracatın ithalatı karşılama oranı, KGF kefalet miktarı ile ters oranlı olarak hareket etmektedir. 2019 yılına kıyasla 2020 yılında KGF kefalet miktarı artıyorken ihracatın ithalatı karşılama oranının düştüğü gözlemlenmektedir. Böylelikle üretimde azalış nedeniyle cari açık artışı tespit edilmektedir.

Sonuç olarak, işletmelerin KGF A.Ş.'yi bilinirliği az olması ve KOBİ'lerin sermayesi olmadan kuruluş gerçekleştirmesi sonrası en ufak kriz veya temerrüt durumunda işletmenin yaşam süresinin sona ermesine neden olmaktadır. İşletmeye alınacak, makine veya teçhizat ile AR-GE harcamaları fatura karşılığı kullanılmaktadır. Temin edilen kredilerin birçoğu işletme ihtiyaçları için kullanıldığı makro ekonomik veriler ışığında gözlemlenirken birçoğu işletme dışı, şahsi ihtiyaçlar için kullanılmaktadır. KGF kefalet miktarı ile bazı makro ekonomik veriler arasında ters ilişki gözlemlenmektedir, bunun sebebi işletmenin ihtiyacı

doğrultusunda iyileştirme ve geliştirme yapılmadığından kaynaklandığı düşünülmektedir. KGF A.Ş.'nin bilinirliğini artırıcı eğitimler ve sempozyumlar düzenlemesi gerekmektedir. Bankalar ve KGF A.Ş. ile denetimin sıkılaştırılması, verilen fonların ve kefaletlerin sonucu olarak işletme ihtiyaçları doğrultusunda kullanılıp kullanılmadığının tespitinin gerçekleştirilmesi gerekmektedir. Böylelikle makro ekonomik veriler karşısında KGF veriler mantıklı sonuçlar verecek ve reel kesim için ekonomide iyileşmeler gözlemlenecektir.



KAYNAKÇA

- Akçayığit, U., Seven, Ü., Yarba, İ. Ve Yılmaz, F. (2021). Firm-Level Impact of Credit Guarantees: Evidence from Turkish Credit Guarantee Fund. *Central Bank of the Republic of Turkey*, 21 (10).
- Akgemci, T. (2001). KOBİ'lerin Temel Sorunları ve Sağlanan Destekler, Ankara: KOSGEB Yayınları, 18.
- Akgüç, Ö. (2007). Kredi Taleplerinin Değerlendirilmesi. İstanbul: Avcıol Basım Yayım.
- Aksoy, A. ve Yalçın, K. (2008). İşletme Sermayesi Yönetimi, 4. Baskı, Ankara: Gazi Kitabevi.
- Alpugan, O., Demir, H., Oktav, M. Ve Üner, N. (2001). İşletme Ekonomisi ve Yönetimi. İstanbul: Beta Yayınları.
- Avdan, H. (2010). *Küçük Ve Orta Boy işletmelerin (KOBİ) finansmanında Kredi Garanti Sistemi Ve Bir Uygulama*. Doktora Tezi, Marmara Üniversitesi Bankacılık ve Sigortacılık Enstitüsü, İstanbul.
- Aydın, İ. (2018). *Türkiye'deki Küçük Ve Orta Ölçekli İşletmelerin Finansal Sorunlarının Çözümünde Kredi Garanti Fonu'nun Rolü Ve Ekonomiye Katkısının Değerlendirilmesi*. Yüksek Lisans Tezi, İstanbul Kültür Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü, İstanbul.
- Aydın, N., Coşkun, M., Bakır, H., Ceylan, A. ve Başar, M. (2004). Finansal Yönetim. 2. Baskı, Eskişehir: Anadolu Üniversitesi Yayını.
- Başkan, S. (2018). *KOBİ Finansman Sorunlarının Çözümünde Kredi Garanti Fonu Sisteminin Etkileri: İstanbul İli Örneği*. Yüksek Lisans Tezi, İstanbul Ticaret Üniversitesi Finans Enstitüsü, İstanbul.
- Beck, T., Leora, F.K. and Mendoza, J. C. (2008). Typology of Partial Credit Guarantee Funds around the World. *World Bank, Policy Research Paper*.
- Canbaş, S. (1989). Küçük ve Orta Sanayi İşletmelerinin Finansal Sorunları ve Türkiye'de ve Avrupa'da Küçük ve Orta Boy Sanayi İşletmelerine Sağlanan Finansal Destekler. 3. Ulusal İşletmecilik Kongresi, Nevşehir.

- Columbo, F., Gambacorta, L. And Mistrulli, P. E., (2009). Mutual Guarantee Institutions And Small Business Finance. *BIS Working Papers, Bank for International Settlements*.
- Cusmano, L. (2018). SME and Entrepreneurship Financing: The Role of Credit Guarantee Schemes and Mutual Guarantee Societies in supporting finance for small and medium sized enterprises. *OECD SME and Entrepreneurship Papers No. 1*.
- Çelik, İ. (2007). Basel II Bağlamında KOBİ'lerin Finansman Sorunları: Tekstil Sektöründe Bir Uygulama. Yüksek Lisans Tezi, Süleyman Demirel Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü, Isparta.
- Çepni, E. (2015). Ekonomik ve Finansal Göstergeler Rehberi. 7. Baskı, Ankara: Seçkin Yayıncılık.
- Dağtan, Ö. (2016). *Küçük Ve Orta Ölçekli İşletmelerin (Kobi'lerin) Finansal Sorunlarının Çözümünde Kredi Garanti Fonunun Rolü Ve Önemi*. Yüksek Lisans Tezi, Okan Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü, İstanbul.
- Deelen, L. and Molenaar, K. (2004). Guarantee Funds for Small Enterprises, A Manual for Guarantee Fund Managers. *International Labour Organization*.
- Değirmenci, G. (2011). *Türkiye ve Dünya'daki Kredi Garanti Sistemleri, Türkiye'deki Kredi Garanti Fonu A.Ş.'nin Kefalet Hacminin Ve İşlerliğinin Arttırılabilmesi İçin Yapılabilecekler*. Yüksek Lisans Tezi, Başkent Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü, Ankara
- Dinler, Z. (2017). İktisada Giriş. 23. Baskı, Bursa: Ekin Basın Yayın Dağıtım.
- Ekin N. (1993). Küçük İşyerlerinde Endüstri İlişkileri. Ankara: Kamu-İş Sendikası Yayınları, 3.
- Elçin, F. (2018). *Ticari Kredi Taleplerinin Değerlendirilme Süreci ve Kredi Garanti Fonunun İşleyişini Kapsayan Bir Uygulama*. Yüksek Lisans Tezi, Bilecik Şeyh Edebali Üniversitesi, Bilecik.
- Erdoğan, M. (2007). Mali İstikrarın Kamusal Niteliği ve Mali Piyasa Başarısızlıkları. *Anadolu Üniversitesi Sosyal Bilimler Dergisi*, 7 (2), 45-72.

- Gobbi, M., S., D. (2002). Making Social Capital Work: Mutual Guarantee Associations for Artisans. *International Labour Organisation*.
- González, P., P., Sánchez, H., M., Sobrino, J., N., R. And Francisco, M., J., V. (2006). The European Framework Of Guarantee Systems/Schemes: Main Characteristics And Concepts. University of Córdoba, Faculty of Economic and Business, İspanya.
- Gök, R. (2012). *Kobi'lerin Finansman Sorunlarının Çözümünde Kredi Garanti Fonu Uygulaması: Diyarbakır İli Örneği*. Yüksek Lisans Tezi, Dicle Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü, Diyarbakır.
- Gökçe, M. U, (1997). Küçük ve Orta Ölçekli İşletmelerin Finansal Sorunları, *Maliye Postası*, 18(406) 65-71.
- Green, A. (2003). Credit Guarantee Schemes for Small Enterprises: An Effective Instrument to Promote Private Sector-Led Growth? *SME Technical Working Papers Series*, 10.
- Gündoğdu, A. (2021). Uygulamalı Temel Analiz ve Değerleme. 1.Baskı, İstanbul: Scala Yayıncılık
- İraz, R. (2005). Küresel Rekabet Ortamında Küçük ve Orta Büyüklükteki İşletmelerin Ulusal Sosyo-Ekonomik Sisteme Katkıları Açısından Değerlendirilmesi. *Selçuk Üniversitesi Sosyal Bilimler Dergisi (13)*, 223-236.
- Kapucu, S., İ., (2020). *Kredi Garanti Fonu A.Ş. Kefaletli Kredilerin İşletmeler Üzerine Etkisi: Konya Örneği*. Yüksek Lisans Tezi. Necmettin Erbakan Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü, Konya.
- Karaca, Ç. (2016). Türkiye'nin Güncel Ekonomik-Mali Sorunları ve Politikaları. Bursa: Ekin Basım Yayın Dağıtım.
- Karataş, S. (1991). *Sanayileşme Sürecinde Küçük ve Orta Ölçekli İşletmeler*. 2. Baskı, İstanbul: Veli Yayınları.
- Karaüzüm, R. (2019). *Kobi'lerin Finansmanında Kredi Garanti Fonu A.Ş.'nin Etkisi: Tarım Ve Hayvancılık Sektörü Üzerine Aksaray'da Bir Araştırma*. Yüksek Lisans Tezi, Aksaray Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü, Aksaray.

- Koçel, T. (1993). *İşletme Yöneticiliği: Yönetici Geliştirme, Organizasyon ve Davranış*. İstanbul: Beta Yayınevi.
- Koyuncu, A. (2010). *Küçük ve Orta Ölçekli İşletmelerde Alternatif Finansman, Kaynaklarının Oluşturulması ve Gaziantep İlinde Uygulama*. Yüksek Lisans Tezi, Gaziantep Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü, Gaziantep.
- Levitsky, J. And Prasad, R. (1995). *Credit Guarantee Schemes for Small and Medium Enterprises*. World Bank Technical Paper.
- McMahon, R., Holmes, S., Hutchinson, P. And Forsaith, D. (1993). *Small Business Financial Management: Theory and Practice*.
- Moray, E. (2010). *Türkiye'deki Kobi'lerin Avrupa Birliği'ne Tam Üyelik Sürecinde Sermaye ve Finansman Sorunu*. Yayınlanmamış Yüksek Lisans Tezi, Eskişehir Osmangazi Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü, Eskişehir.
- Mucuk, İ. (2008). *Modern İşletmecilik 16. Baskı*, İstanbul: Türkmen Kitabevi, 110.
- Müftüoğlu, M. T. (2002). *Türkiye'de Küçük ve Orta Ölçekli İşletmeler*. Ankara: Turhan Kitabevi, 62.
- Müftüoğlu, M., T. Ve Durukan, T. (2004). *Girişimcilik ve KOBİ'ler*. Ankara: Gazi Kitabevi.
- OECD, (2005). *SME and Entrepreneurship Outlook*, Paris.
- OECD, (2010). *Facilitating Access to Finance: Discussion Paper on Credit Guarantee Schemes*,
- OECD, (2013). *SME and Entrepreneurship Financing: The Role of Credit Guarantee Schemes and Mutual Guarantee Societies in Supporting Finance For Small And Medium-Sized Enterprises, SME 2012 Son Rapor*.
- Önuçak, A. (2009). *Şirketlerin Finansman Eğilimlerine İlişkin Sakarya İlinde Bir Uygulama*. Yüksek Lisans Tezi. Sakarya Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü, Sakarya, 115.
- Özdemir, M, (1997), *Finansal Yönetim*, Ankara: Gazi Kitabevi, 163.
- Park, Y. (2006). *Korea Credit Guarantee Fund and Its Contribution to the Korean Economy*. *Journal for SME Development*, 1(4), 97-126.

- Pınar, A. Ve Erdal, B. (2019). Para-Banka-Kredi ve Para Politikası. 13. Baskı, Ankara: Doruk Kitabevi.
- Ridinger, R. (1995). 1. Mediterranean SMSs Conference and Workshops, Ankara: Metu Press.
- Serin, V. (2019). *KOBİ'lerin Finansal Sorunlarının Çözümünde Kredi Garanti Fonu Desteğinin Verimli Kullanılmasına Yönelik Bir Model Önerisi*. Yüksek Lisans Tezi. Necmettin Erbakan Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü, Konya.
- Uçar, R. (2015). *KOBİ Kredilerinde Teminat Sorunu ve Alternatif Model Önerisi*. Yüksek Lisans Tezi, İstanbul Ticaret Üniversitesi Finans Enstitüsü, İstanbul.
- Yalçın, İ. (2006). *Türkiye'de Küçük Ve Orta Boy İşletmelerin Sorunları Çerçevesinde Finansman Sorunu Ve Çözümüne Katkı Olarak Kredi Garanti Fonları*. Yüksek Lisans Tezi, Ankara Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü, Ankara.
- Yazıcı, M. (2010). KOBİ Finansmanına Alternatif Destek: Hazine Garantili Kredi Garanti Fonu Kefaleti. *Maliye Finans Yazıları Dergisi*, 24 (88), 79-96.
- Yörük, N, Ban, Ü, (2003), KOBİ'lerin Finansman Sorunları ve Finansman Sorunlarının Kaynaklarının Belirlenmesine Yönelik Uygulama. Ankara: Gazi Kitabevi, 30.
- Yüce, G. (2007). *Türkiye'de İmalat Yapan KOBİ'lerin Finansman Sorunları ve Çözüm Önerileri: Samsun İlinde Bir Uygulama*. Yüksek Lisans Tezi. Süleyman Demirel Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü, Isparta. 165.
- Yüksel, A. (2011). Türkiye'de KOBİ'lerin Banka Kredilerine Erişimi. T.C. Başbakanlık Devlet Planlama Teşkilatı Uzmanlık Tezi. Ankara, 23.
- Zecchini, S. And Ventura, M. (2006). Public Credit Guarantees and SME Finance. ISAE Working Paper No.73.

İNTERNET KAYNAKLARI

<https://aecm.eu/guarantees/what-are-guarantee-institutions> Erişim Tarihi: 11.07.2021

<https://www.resmigazete.gov.tr/eskiler/2018/06/20180624-7.pdf> Erişim Tarihi:
16.07.2021

<https://www.resmigazete.gov.tr/eskiler/2005/11/20051118-5.htm> Erişim Tarihi:
16.07.2021

<https://www.resmigazete.gov.tr/eskiler/2012/11/20121104-11.htm> Erişim Tarihi:
16.07.2021

https://ec.europa.eu/growth/smes/sme-definition_en Erişim Tarihi: 16.07.2021

<https://aecm.eu/about/organization/> Erişim Tarihi: 17.07.2021

<https://aecm.eu/about/mission/> Erişim Tarihi: 17.07.2021

<https://aecm.eu/members/our-members/> Erişim Tarihi: 17.07.2021

<https://aecm.eu/about/mission/> Erişim Tarihi: 17.07.2021

<https://aecm.eu/about/mission/> Erişim Tarihi: 17.07.2021

<https://www.sba.gov/about-sba> Erişim Tarihi: 17.07.2021

<https://www.sba.gov/about-sba/organization> Erişim Tarihi: 17.07.2021

<https://www.sba.gov/about-sba/organization> Erişim Tarihi: 17.07.2021

<https://www.sba.gov/funding-programs/loans/microloans> Erişim Tarihi: 18.07.2021

<https://www.sba.gov/funding-programs/loans/7a-loans> Erişim Tarihi: 18.07.2021

<https://vdb.ermoglicher.de/> Erişim Tarihi: 18.07.2021

<https://www.mosgarantfund.ru/porychitelstvo/poruchitelstvo-po-zaymu/> Erişim
Tarihi: 18.07.2021

<https://www.siagi.com/qui-sommes-nous> Erişim Tarihi: 27.07.2021

<https://www.socama.com/qui-sommes-nous> Erişim Tarihi: 27.07.2021

<https://www.socama.com/le-cautionnement> Erişim Tarihi: 27.07.2021

<https://www.socama.com/offre/reprise-d-entreprise> Erişim Tarihi: 27.07.2021

<https://www.socama.com/offre/developpement-d-entreprise> Erişim Tarihi: 27.07.2021

https://www.kodit.co.kr/html/english/about_kodit/intro/object.jsp Erişim Tarihi:
28.07.2021

https://www.kodit.co.kr/html/english/serv_kodit/credit_guar_serv/procedure.jsp

Erişim Tarihi: 28.07.2021

https://www.kodit.co.kr/html/english/about_kodit/intro/cap_fund.jsp Erişim Tarihi:

28.07.2021

https://www.kodit.co.kr/html/english/serv_kodit/performance1.jsp Erişim Tarihi:

28.07.2021

https://www.kodit.co.kr/html/english/serv_kodit/credit_ins_serv/intro.jsp Erişim

Tarihi 28.07.2021

<https://www.fgar.dz/portal/fr/content/missions> Erişim Tarihi: 28.07.2021

<https://www.fgar.dz/portal/fr/content/crit%C3%A8res-d%C3%A9ligibilit%C3%A9->

[fgar](https://www.fgar.dz/portal/fr/content/crit%C3%A8res-d%C3%A9ligibilit%C3%A9-fgar) Erişim Tarihi: 28.07.2021

<https://www.fgar.dz/portal/fr/content/processus-de-garantie> Erişim Tarihi: 28.07.2021

<https://www.fgar.dz/portal/fr/content/modalit%C3%A9s-de-la-couverture> Erişim

Tarihi: 28.07.2021

<https://www.fgar.dz/portal/fr/content/crit%C3%A8res-d%C3%A9ligibilit%C3%A9->

[fgar-meda](https://www.fgar.dz/portal/fr/content/crit%C3%A8res-d%C3%A9ligibilit%C3%A9-fgar-meda) Erişim Tarihi: 28.07.2021

<http://mcgf.gov.az/menu/51> Erişim Tarihi: 29.07.2021

<http://mcgf.gov.az/menu/63> Erişim Tarihi: 29.07.2021

<http://mcgf.gov.az/menu/151> Erişim Tarihi: 29.07.2021

<http://www.enterprisegeorgia.gov.ge/en/home/about> Erişim Tarihi: 29.07.2021

<http://www.enterprisegeorgia.gov.ge/en/business-development/Credit-guarantee->

[mechanism](http://www.enterprisegeorgia.gov.ge/en/business-development/Credit-guarantee-mechanism) Erişim Tarihi: 29.07.2021

<https://egfi.ir/page-Enmains/en/0/form/pId79> Erişim Tarihi: 29.07.2021

<https://egfi.ir/en/0> Erişim Tarihi: 29.07.2021

<https://kgf.com.tr/index.php/tr/hakkimizda/misyon-vizyon> Erişim Tarihi: 22.08.2021

https://kgf.com.tr/images/faaliyet_raporu/2020_kgf_faaliyet_raporu.pdf Erişim

Tarihi: 22.08.2021

- https://kgf.com.tr/images/faaliyet_raporu/2020_kgf_faaliyet_raporu.pdf Erişim Tarihi: 22.08.2021
- <https://kgf.com.tr/index.php/tr/hakkimizda/tarihce> Erişim Tarihi: 22.08.2021
- https://kgf.com.tr/images/faaliyet_raporu/2020_kgf_faaliyet_raporu.pdf Erişim Tarihi: 22.08.2021
- https://kgf.com.tr/images/faaliyet_raporu/2020_kgf_faaliyet_raporu.pdf Erişim Tarihi: 22.08.2021
- <https://kgf.com.tr/index.php/tr/hakkimizda/ortaklik-yapisi> Erişim Tarihi: 22.08.2021
- https://kgf.com.tr/images/faaliyet_raporu/2020_kgf_faaliyet_raporu.pdf Erişim Tarihi: 22.08.2021
- <https://kgf.com.tr/index.php/tr/bilgi-merkezi/kaynaklarimiz/kgf-ozkaynaklari> Erişim Tarihi: 22.08.2021
- <https://kgf.com.tr/index.php/tr/bilgi-merkezi/kaynaklarimiz/hazine-fonu> Erişim Tarihi: 22.08.2021
- <https://kgf.com.tr/index.php/tr/bilgi-merkezi/kaynaklarimiz/yurt-disi-fonlar> Erişim Tarihi: 22.08.2021
- <https://kgf.com.tr/index.php/tr/kefalet-isleyisi/surec> Erişim Tarihi: 26.08.2021
- <https://kgf.com.tr/index.php/tr/kefalet-isleyisi/kefalet-verdigimiz-kurum-ve-uruluslar/kefalet-verdigimiz-finans-kuruluslari> Erişim Tarihi: 26.08.2021
- <https://kgf.com.tr/index.php/tr/kefalet-isleyisi/kefalet-verdigimiz-kurum-ve-kuruluslar/kefalet-verdigimiz-kurumlar> Erişim Tarihi: 26.08.2021
- <https://kgf.com.tr/index.php/tr/kefalet-isleyisi/vadeler-ve-limitler> Erişim Tarihi: 26.08.2021
- <https://kgf.com.tr/index.php/tr/urunlerimiz/ozkaynak-kefaletlerimiz/banka-kredileri/eximbank-kredileri> Erişim Tarihi: 26.08.2021
- <https://kgf.com.tr/index.php/tr/urunlerimiz/ozkaynak-kefaletlerimiz/banka-kredileri/ozkaynak> Erişim Tarihi: 26.08.2021
- <https://kgf.com.tr/index.php/tr/urunlerimiz/ozkaynak-kefaletlerimiz/banka-kredileri/cosme> Erişim Tarihi: 26.08.2021

<https://kgf.com.tr/index.php/tr/urunlerimiz/ozkaynak-kefaletlerimiz/banka-kredileri/kosgeb-kobi-finansman-destek-programi> Erişim Tarihi: 26.08.2021

<https://kgf.com.tr/index.php/tr/urunlerimiz/ozkaynak-kefaletlerimiz/banka-kredileri/kgf-destek-kredisi> Erişim Tarihi: 26.08.2021

<https://kgf.com.tr/index.php/tr/urunlerimiz/ozkaynak-kefaletlerimiz/banka-kredileri/cosme-2020> Erişim Tarihi: 26.08.2021

<https://kgf.com.tr/index.php/tr/urunlerimiz/ozkaynak-kefaletlerimiz/dogrudan-krediler/kosgeb-geri-odemeli-destekleri> Erişim Tarihi: 26.08.2021

<https://kgf.com.tr/index.php/tr/urunlerimiz/ozkaynak-kefaletlerimiz/dogrudan-krediler/tubitak-transfer-odemeleri> Erişim Tarihi: 26.08.2021

<https://kgf.com.tr/index.php/tr/urunlerimiz/ozkaynak-kefaletlerimiz/dogrudan-krediler/t-c-sanayi-ve-teknoloji-bakanligi-destekleri> Erişim Tarihi: 26.08.2021

<https://kgf.com.tr/index.php/tr/urunlerimiz/ozkaynak-kefaletlerimiz/dogrudan-krediler/ttg-v-kobi-destekleri> Erişim Tarihi: 26.08.2021

<https://kgf.com.tr/index.php/tr/urunlerimiz/hazine-destekli-kefaletler/kyb-kredi-destek-paketi> Erişim Tarihi: 26.08.2021

<https://kgf.com.tr/index.php/tr/urunlerimiz/hazine-destekli-kefaletler/2021-nefes-kredisi> Erişim Tarihi: 26.08.2021

<https://kgf.com.tr/index.php/tr/urunlerimiz/hazine-destekli-kefaletler/mikro-isletmeler-destek-paketi> Erişim Tarihi: 26.08.2021

<https://kgf.com.tr/index.php/tr/urunlerimiz/hazine-destekli-kefaletler/turizm-destek-paketi> Erişim Tarihi: 26.08.2021

TCMB Finansal İstikrar Raporu, Mayıs 2021, Makroekonomik Görünüm.
<https://www.tcmb.gov.tr/wps/wcm/connect/7b252e92-cd49-42fb-8844-eb3301eb7171/II.+Makroekonomik+G%C3%B6r%C3%BCn%C3%BCm.pdf?MOD=AJPERES&CACHE=NONE&CONTENTCACHE=NONE>
Erişim Tarihi: 30.08.2021

TÜİK Haber Bülteni. (2021). <https://data.tuik.gov.tr/Bulten/Index?p=Yillik-Gayrisafi-Yurt-Ici-Hasila-2020-37184> Erişim Tarihi: 05.09.2021

WorldBank, GDP, <https://data.worldbank.org/indicator/NY.GDP.MKTP.KD.ZG?locations=TR&view=chart> Erişim Tarihi: 25.09.2021

TOBB, Kurulan ve Kapanan işletmeler, <https://www.tobb.org.tr/BilgiErisimMudurlugu/Sayfalar/KurulanKapananSirketistatistikleri.php> Erişim Tarihi: 25.09.2021

<https://evds2.tcmb.gov.tr/index.php?/evds/dashboard/5498> Erişim Tarihi: 15.01.2022

<https://evds2.tcmb.gov.tr/index.php?/evds/dashboard/4977> Erişim Tarihi: 15.01.2022

<https://evds2.tcmb.gov.tr/index.php?/evds/dashboard/4962> Erişim Tarihi: 15.01.2022

ÖZ GEÇMİŞ

KİŞİSEL BİLGİLER

Adı ve Soyadı :
Doğum Yeri ve Tarihi :
Medeni Hali :
İletişim Bilgileri :

EĞİTİM

İŞ DENEYİMİ

YAYINLAR

- Arabacı, S.M. ve Bağcı, H. (2019). Finansal Okuryazarlık Düzeyinin Belirlenmesi: Aksaray Üniversitesi İİBF Öğrencileri Üzerinde Bir Uygulama. 2. Uluslararası Bankacılık Kongresi 19-20 Nisan, 34-44. Çorum.
- Arabacı, S.M. ve Bağcı, H. (2019). Finansal Okuryazarlık Düzeyinin ve Finansal Okuryazarlığı Etkileyen Faktörlerin Belirlenmesi. *Business & Management Studies: An International Journal*. 7 (3), 68-88.s
- Arabacı, S.M. ve Çetenak, E.H. (2022) “Kredi Garanti Sistemleri ve Ekonomik Etkileri”. *İktisat ve İşletmede Güncel Çalışmalar*. Mesut Atasever. 231-242. Ankara: Detay Yayıncılık

