



Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Derecelendirme Raporu



Garanti Faktoring A.Ş.

19 Ağustos 2016

Geçerlilik Dönemi 19.08.2016-19.08.2017

SINIRLAMALAR

Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. tarafından, Garanti Faktoring A.Ş. hakkında düzenlenen Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirme Raporu;

SPK'nın 03 Ocak 2014 tarih ve 28871 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nde belirtilen kriterlerin yanı sıra yine SPK'nın 01.02.2013 tarih ve 4/105 sayılı kurul toplantısında alınan kurul kararları dikkate alınarak hazırlanmıştır.

BİST'de işlem gören şirketler için oluşturulan kriterler, 03 Ocak 2014 tarihinde yayınlanan II-17,1 sayılı tebliğin 5 maddesinin ikinci fıkrasında belirtilen grup ayrımları dikkate alınarak Birinci grup, ikinci grup ve üçüncü grup şirketler ve yatırım ortaklıkları olarak ayrı ayrı düzenlenmiştir.

Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. tarafından düzenlenen Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirme Raporu ilgili firmanın elektronik ortamda göndermiş olduğu 74 adet dosya altında bulunan; belgeler, bilgiler ile firmanın kamuya açıklamış olduğu veriler ve ilgili firma ofislerinde uzmanlarımız aracılığı ile yapılan incelemeler baz alınarak hazırlanmıştır.

Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. Etik İlkelerini Bankalar Kanunu, Derecelendirme Kuruluşlarının Faaliyetlerini düzenleyen SPK ve BDDK yönetmelikleri, IOSCO ve OECD uluslararası kuruluşların genel kabul görmüş etik ilkeleri, genel kabul görmüş ahlaki teamülleri dikkate alarak hazırlamış ve internet sitesi aracılığı ile (www.kobirate.com.tr) kamuoyu ile paylaşmıştır.

Derecelendirme her ne kadar birçok veriye dayanan bir değerlendirme olsa da sonuç itibarıyla Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş.'nin kamuya açıkladığı metodolojisi ile oluşan bir kurum görüşüdür.

Derecelendirme notu hiçbir şekilde bir borçlanma aracının satın alınması, elde tutulması, elden çıkartılması için bir tavsiye niteliğinde değildir. Bu rapor gerekçe gösterilerek şirkete yapılan yatırımlardan dolayı karşılaşılan her türlü zarardan KOBİRATE A.Ş. sorumlu tutulamaz.

© Bu raporun tüm hakları Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. 'ye aittir. İznimiz olmadan yazılı ve elektronik ortamda basılamaz, çoğaltılamaz ve dağıtılamaz.

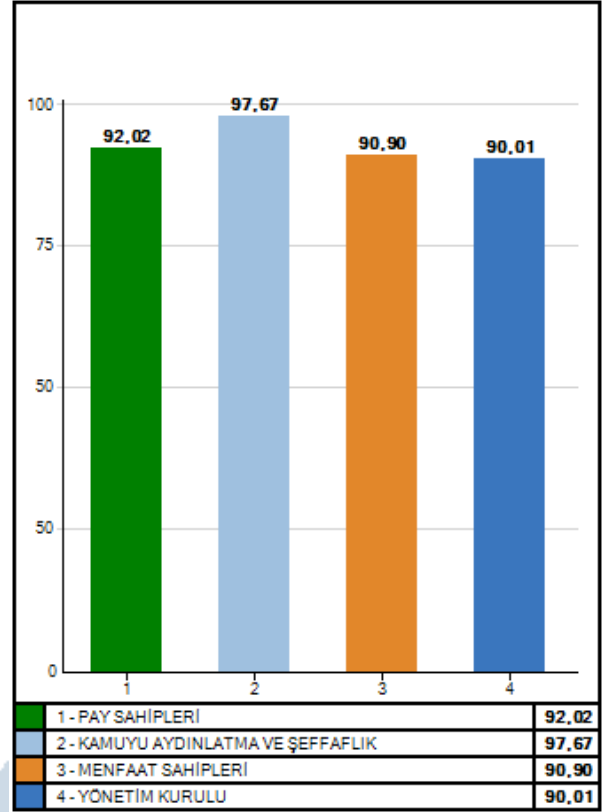
İÇİNDEKİLER

1.Derecelendirme Sonucu ve Derecelendirmenin Özeti	3
2.Derecelendirme Metodolojisi	6
3.Şirketin Tanıtımı	8
4.Derecelendirmenin Bölümleri	
A. Pay Sahipleri	14
a. Pay Sahipliği Hakkının Kolaylaştırılması	14
b. Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı	15
c. Genel Kurula Katılım Hakkı	15
d. Oy Hakkı	17
e. Azlık Hakları	17
f. Kâr Payı Hakkı	17
g. Payların Devri	18
B. Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık	19
a. Kurumsal İnternet Sitesi	19
b. Faaliyet Raporu	20
C. Menfaat Sahipleri	22
a. Menfaat Sahiplerine İlişkin Şirket Politikaları	22
b. Menfaat Sahiplerinin Şirket Yönetimine Katılımının Desteklenmesi	23
c. Şirketin İnsan Kaynakları Politikası	23
d. Müşteriler ve Tedarikçiler ile İlişkiler	24
e. Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk	25
D. Yönetim Kurulu	26
a. Yönetim Kurulunun İşlevi	27
b. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları	27
c. Yönetim Kurulunun Yapısı	27
d. Yönetim Kurulu Toplantılarının Şekli	28
e. Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komiteler	29
f. Yönetim Kurulu Üyelerine ve Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar	31
5.Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirmesi Notları ve Tanımları	32

9.26**Kobirate A.Ş. İletişim :**

Can Tekin (216) 3305620 Pbx
cantekin@kobirate.com.tr

www.kobirate.com.tr

**DERECELENDİRMENİN ÖZETİ**

Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş.'nin, Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirme Metodolojisi baz alınarak **GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**'nin Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uygunluğunun derecelendirmesi; şirket merkezinde belgeler üzerinde yapılan çalışmalar, yönetici ve ilgililer ile yapılan görüşmeler ve diğer incelemeler neticesinde sonuçlandırılmıştır. Çalışmalar, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 03.01.2014 Tarih ve 28871 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği baz alınarak yapılmıştır.

Derecelendirme çalışması, Pay Sahipleri, Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık, Menfaat Sahipleri ile Yönetim Kurulu ana başlıkları altında 399 kriterin incelemesi ve Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş.'nin, "BİST Üçüncü Grup Şirketler" için hazırladığı metodolojisine göre değerlendirilmesi sonucu **GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**'nin Kurumsal

Yönetim Uyum Derecelendirme Notu **9.26** olarak belirlenmiştir. Bu sonuç **GARANTİ FAKTORİNG**'in, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine büyük ölçüde uyum sağladığını göstermektedir. Şirket için oluşabilecek riskler tespit edilmiş ve kontrol edilebilmektedir. Kamuyu aydınlatma faaliyetleri ve şeffaflık üst düzeydedir. Pay ve menfaat sahiplerinin hakları adil şekilde gözetilmektedir. Yönetim kurulunun yapısı ve çalışma koşulları genel olarak kurumsal yönetim ilkeleri ile uyumludur. Sonuç olarak; ulaşılan bu not, Şirketin BIST Kurumsal Yönetim Endeksinde bulunmayı üst düzeyde hak ettiğini ifade etmektedir.

Özet olarak ana başlıklar halinde derecelendirme çalışmasına bakıldığında;

Pay Sahipleri Bölümünden **92.02** puan alan şirketin genel olarak SPK Kurumsal Yönetim İlkelerine iyi düzeyde uyum sağladığı görülmektedir. Pay sahipleri ile ilişkilerin

sağlıklı bir şekilde sürdürüldüğü Yatırımcı ilişkileri Bölümünün bulunması, genel kurulların ve genel kurul davetlerinin usulüne uygun olarak yapılması, kâr dağıtım politikasının oluşturulması ve SPK Tebliğlerine uygun olarak revize edilmesi olumlu uygulamalar olarak göze çarpmaktadır. II.17-1 Sayılı Sermaye Piyasası Kurulu Tebliği uyarınca Yatırımcı İlişkileri Bölüm Yöneticisinin Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi olarak atanması sağlanmıştır.

Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık bölümünden **97.67** puan alan **GARANTİ FAKTORİNG**'in; bilgilendirme politikasını oluşturması ve SPK Tebliğlerine uygun olarak revize edilerek kamuya açıklamış olması İkelere uygun uygulamalardır. İnternet sayfasının yenilenerek İkelerde sayılan ve yatırımcıların ihtiyaç duyabileceği şirketle ilgili birçok güncel bilgiye kolaylıkla ulaşılabilmesi olumlu karşılanmıştır.

Faaliyet raporunun geliştirildiği, içerik olarak yeterli, verilen bilgilerin grafiklerle güçlendirilmiş olduğu görülmüştür. Bu çabasıyla **GARANTİ FAKTORİNG** kamuyu aydınlatma ve şeffaflık alanında İkelere önemli ölçüde uyum sağlamıştır.

Menfaat Sahipleri Bölümünde şirketin ulaştığı notun **90.90** olduğu görülmektedir.

Bu bölümde şirket SPK'nın Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne önemli ölçüde uyum sağlamıştır. İnsan kaynakları politikası oluşturulmuş, işe alım, görev tanımları, performans değerlendirme, yükselme, ödüllendirme, izin ve sosyal haklar gibi çalışanları ilgilendiren konular yönetmelikler şeklinde düzenlenmiş ve çalışanlara duyurulmuştur.

İş süreçleri ve standartlar oluşturulduğu ve müşterilerin bu süreçler hakkında bilgilendirilmekte olduğu gözlemlenmiştir.

Dışarıdan mal ve hizmet temini konusunda yöntemler belirlenmiş ve yazılı dokümanlar halinde düzenlenmiştir.

Etik İlke ve Kurallar oluşturulmuş ve çalışanların bu kurallara uygun davranmaları için gerekli bilgilendirmeler yapılmıştır.

Şirket geliştirdiği "Çevresel ve Sosyal Kredi Politikaları" ile sektörde bir ilki gerçekleştirmiştir. Bu politikalarda **GARANTİ FAKTORİNG**, ulusal mevzuat ve Türkiye'nin taraf olduğu uluslararası sözleşmelerle yasaklanan ve kısıtlama getirilen faaliyetleri ve politikalarda belirlenen konuları içeren faaliyetleri/projeleri herhangi bir çevresel ve sosyal etki değerlendirmesine tabi tutmaksızın ya da tutar sınırı gözetmeksizin finanse etmeyeceğini bildirmektedir.

Şirket yıl içerisinde gerçekleştirdiği bağış ve yardımları 2015 yılına ait olağan genel kurul toplantısında pay sahiplerinin bilgisine sunmuş, 2016 yılında yapacağı yardım ve bağışlar için de belirlediği bütçeye onay almıştır.

Yönetim Kurulu bölümünde ise şirketin ulaştığı notun **90.01** olduğu ve SPK'nın Kurumsal Yönetim İlkelerine iyi düzeyde uyum sağladığı görülmektedir

Yönetim kurulunun şirketin stratejik hedeflerini tanımladığı, şirket yönetiminin performansını denetlediği, şirket faaliyetlerinin mevzuata, esas sözleşmeye ve iç düzenlemelere uygunluğunu gözetmekte olduğu belirlenmiştir.

Yönetim kurulu başkanlığı ve genel müdürlük görevleri farklı kişiler tarafından ifa edilmekte olup her birinin yetkilerinin ana sözleşmede ifade edilmesi sağlanmıştır.

Yönetim kurulunun düzenli olarak toplanmakta olduğu görülmüştür. Toplantılara ilişkin süreçler gerek ana sözleşmede gerekse iç yönetmeliklerde belirlenmiştir.

İkelere anılan Denetim, Kurumsal Yönetim ve Riskin Erken Saptanması Komitelerinin oluşturulması sağlanmış, çalışma prensipleri belirlenerek yazılı dokümanlar olarak hazırlandığı görülmüştür. Ayrıca yönetim

kurulunda profesyonellerin de yer aldığı bazı komiteler de bulunmakta ve aktif olarak faaliyet göstermektedirler.

Diğer yandan, yönetim kurulunda icracı olmayan üye sayısının yeterli olması, bağımsız üye bulunması, üst düzey yöneticilerin ücretlendirme esaslarının belirlenerek genel kurul toplantısında ayrı bir madde olarak ortakların bilgisine sunulmuş olması ilkelere uyum konusunda önemli uygulamalar olarak görülmüştür.

Ayrıca Yönetim Kurulu üyelerinin görevleri esnasındaki kusurları ile şirkette sebep olacakları zararı karşılamak üzere şirket sermayesinin %25'ini aşan bir bedelle sigorta edildiği belirlenmiştir.



2. DERECELENDİRME METODOLOJİSİ

Kurumsal Yönetim Derecelendirmesi, şirketlerin yönetim yapılarının, yönetilme biçiminin, pay sahipliği ve menfaat sahipliğini ilgilendiren düzenlemelerin, tam anlamıyla şeffaf ve doğru bilgilendirmenin günümüz modern kurumsal yönetim ilkelerine uygun yapıp yapılmadığını inceleyen ve mevcut duruma karşılık gelen bir notu veren sistemdir.

Organisation for Economic Co-operation and Development (OECD), 1998 yılında üye ülkelerin kurumsal yönetim konusunda görüşlerini değerlendirmek ve bağlayıcı olmayan bir takım ilkeler belirlemek üzere bir çalışma grubu oluşturmuştur.

Çalışmada genel kabul gören diğer bir konu ise ilkelerin zaman içinde değişime açık olduğudur. Sözü edilen ilkeler öncelikle hisseleri borsada işlem gören şirketlere odaklı olmakla birlikte, bu ilkelerin borsada kayıtlı olmayan özel şirketler ve kamu sermayeli şirketlerde de uygulanmasının faydalı olacağı yine OECD'nin bu ilk çalışmasında vurgulanmaktadır.

OECD Kurumsal Yönetim İlkeleri, OECD Bakanlar Kurulu tarafından 1999 yılında onaylanarak bu tarihten sonra dünya genelindeki karar alıcılar, yatırımcılar, şirketler ve diğer paydaşlar açısından uluslararası bir referans kaynağı haline gelmiştir.

Onaylandığı tarihten bu yana, bu ilkeler, kurumsal yönetim kavramını gündemde tutarken, hem OECD üyesi ülkeleri hem de diğer ülkelerdeki yasama ve düzenleme girişimleri için yol gösterici olmuştur.

OECD Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde kurumsal yönetim dört temel prensip üzerine kuruludur, Bunlar adillik, şeffaflık, hesap verebilirlik ve sorumluluk ilkeleridir.

Türkiye bu gelişmeleri yakından takip ederek, 2001 yılında TÜSİAD çatısı altında oluşturulan çalışma grubunun çabalarıyla "Kurumsal

yönetim: En iyi uygulama kodu" rehberini hazırlamıştır. Bu çalışmanın ardından Sermaye Piyasası Kurulu 2003 yılında "Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri" çalışmasını yayımlamış, uluslararası gelişmeleri dikkate alarak 2005, 2010, 2012, 2013 ve 2014 yıllarında güncellemiştir.

"Uygula ya da açıkla" prensibini esas alan SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri ile uyumun bir beyan halinde duyurulması zorunluluğu 2004 yılında Türk şirketlerinin hayatına girmiştir. Takip eden yıl Kurumsal Yönetim Uyum Beyanlarına yıllık faaliyet raporlarında yer vermek mecburi hale getirilmiştir

İlkeler; Pay Sahipleri, Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık, Menfaat Sahipleri ve Yönetim Kurulu olmak üzere dört ana başlık altında toplanmıştır.

Kobirate A.Ş. tarafından oluşturulan Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirme Metodolojisi, BİST'de işlem gören şirketler, bankalar, yatırım ortaklıkları ve halka açık olmayan şirketler için;

SPK'nın 03 Ocak 2014 tarih ve 28871 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nde belirtilen kriterlerin yanı sıra yine SPK'nın 01.02.2013 tarih ve 4/105 sayılı kurul toplantısında alınan kurul kararları dikkate alınarak hazırlanmıştır.

Bir derecelendirme sürecinde iş akışının ve analiz yönteminin Kobirate A.Ş. Etik İlkelerine tam anlamıyla uygunluğu gözetilir.

Derecelendirme sürecinde firmaların kurumsal yönetim ilkelerine uygunluğunu ölçebilmek için BİST Üçüncü Grup Şirketlerde **399** kriter kullanılmaktadır.

Belirlenen kriterler Kobirate AŞ'ye özel olan yazılım programı ile "Kurumsal Yönetim Derecelendirme Soru Setlerine" dönüştürülmüştür.

Sermaye Piyasası Kurulunun 12.04.2013 Tarih ve 36231672-410.99(KBRT)-267/3854 sayılı yazıları Yeni Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum derecelendirmesinde kullanılacak ağırlıklar aşağıdaki şekildedir:

Pay Sahipleri % 25

Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık % 25

Menfaat Sahipleri % 15

Yönetim Kurulu %35

Sermaye Piyasası Kurulunun 19.07.2013 tarih ve 36231672-410.99 (KBRT) 452 sayılı yazıları ile şirketimize bildirilen 01.02.2013 tarih ve 4/105 sayılı kurul kararı ile SPK'nun yayımladığı kurumsal yönetim ilkelerinde belirtilen asgari unsurların yerine getirilmiş olması halinde o ilkedan en çok tam puanın % 85'inin verilebileceği asgari unsurları aşan iyi kurumsal yönetim ilkelerinin derecelendirme notuna katılmış olmasını sağlayacak yeni soru/yöntemlerin metodolojiye katılması gerektiği tebliğ edilmiştir.

Şirketimizce oluşturulan 2014/2 revizyon kurumsal yönetim uyum derecelendirme metodolojisi; Sermaye Piyasası Kurulunun 03.01.2014 tarihinde yayımlamış olduğu Kurumsal Yönetim tebliğinde belirlenen kurumsal yönetim ilkelerinin asgari koşullarının yerine getirilmesi halinde tüm kriterler aynı kategoride değerlendirilip ilgili kriterin o bölümden alacağı tam puanın ancak % 85 ile sınırlandırılmıştır. Kurumsal yönetim ilkelerinde belirlenen kriterlerin şirket tarafından iyi uygulanması ve içselleştirilmesini içeren kurumsal yönetim uygulamaları ve şirketimizce belirlenen farklı iyi kurumsal yönetim uygulama kriterlerine şirket tarafından uyulması ve uygulanması ile bölüm puanlarını 100'e tamamlayan bir sistemle derecelendirme yapılmaktadır.

Şirketin Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirme Komitesi'nden alacağı genel değerlendirme puanı 0-10 Aralığında olmaktadır. Bu puantajda 10 mükemmel, SPK'nın Kurumsal Yönetim İlkelerine tam

anlamıyla uyumlu anlamına, 0 ise çok zayıf mevcut yapıda SPK Kurumsal Yönetim İlkeleriyle hiçbir anlamda uyum bulunmadığı anlamına gelmektedir.

Bu rapordaki:

✓ simgesi SPK Kurumsal Yönetim İlkelerine Uygun/Doğru Uygulama

✗ simgesi SPK Kurumsal Yönetim İlkelerine Uygun Olmayan/Yanlış Uygulama

✓/* simgesi SPK Kurumsal Yönetim İlkelerine Uygun Hale Getirilmesi İçin Geliştirilmesi Gerekli Uygulama

anlamında kullanılmaktadır.

3. ŞİRKETİN TANITIMI



Şirket Unvan : Garanti Faktoring Anonim Şirketi
Şirket Adresi : Maslak Mahallesi Eski Büyükdere Cad. No:23
Sarıyer/ İSTANBUL
Şirket Telefonu : (0212) 3653150
Şirket Faksı : (0212) 3653151
Şirket Web Adresi : www.garantifactoring.com.tr

Şirketin Kuruluş Tarihi : 04/06/1990
Şirket Ticaret Sicil No : 265852
Şirketin Ödenmiş Sermayesi : 79.500.000.-TL

Şirketin Faaliyet Alanı : Faktoring hizmetleri

Faaliyette Bulunduğu Sektör : Finans Sektörü

Derecelendirme İle İlgili Şirket Temsilcisi:

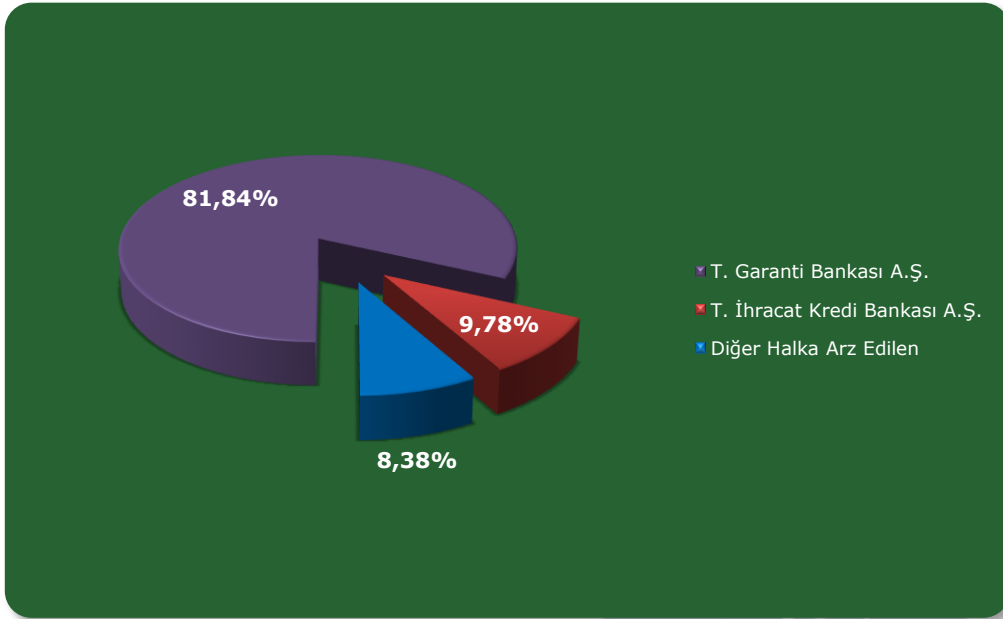
Serap Çakır

Genel Muhasebe Birim Müdürü ve
Yatırımcı İlişkileri Bölüm Yöneticisi

scakir@garantifactoring.com

(0212) 3655218

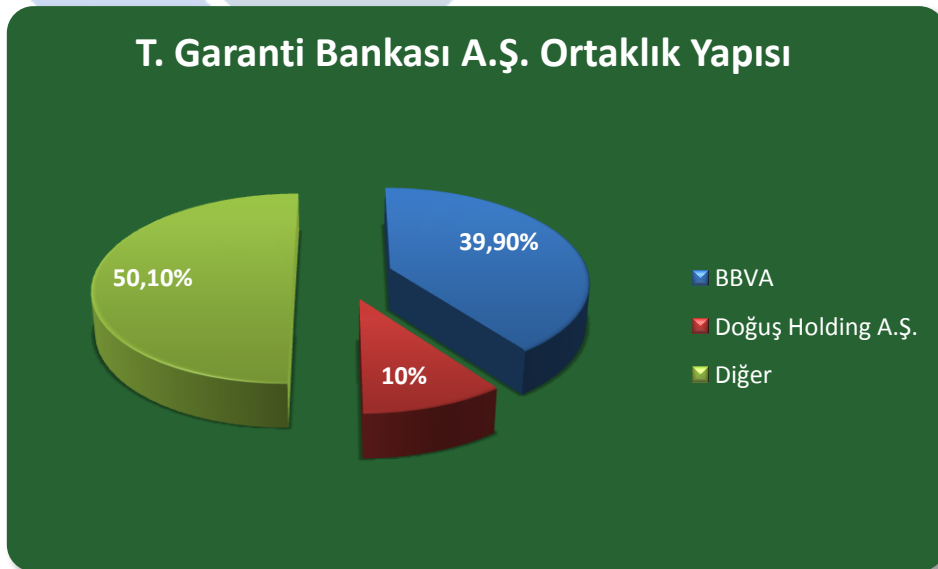
Şirket Ortaklık Yapısı (rapor tarihi itibariyle)



Kaynak : www.garantifaktoring.com.tr

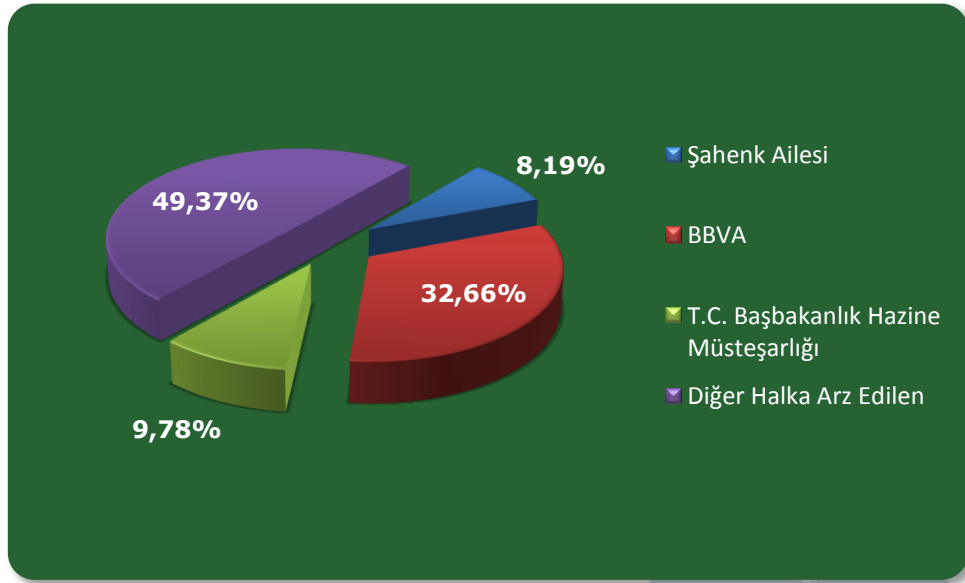
Ortak Adı	Payı (TL)	%
T.Garanti Bankası A.Ş.	44.046.670,89	55,40
T. Garanti Bankası A.Ş.'nin Elindeki Halka Açık Hisseler	21.018.964,18	26,44
T. İhracat Kredi Bankası A.Ş.	7.772.941,90	9,78
Diğer Halka Arz Edilen	6.661.423,03	8,38
Toplam	79.500.000,00	100,00

Ana Ortak T. Garanti Bankası A.Ş. Ortaklık Yapısı



Kaynak: www.kap.gov.tr

Garanti Faktoring A.Ş.'de Sermayeye Doğrudan ve Dolaylı Yoldan Sahip Olan Gerçek ve Tüzel Kişiler



Ortak Adı	Payı (TL)	%
Şahenk Ailesi (T. Garanti Bankası A.Ş. üzerinden gelmektedir.)	6.507.383,62	8,19
BBVA (Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.) (T. Garanti Bankası A.Ş. üzerinden gelmektedir.)	25.961.189,62	32,66
T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	7.772.941,91	9,78
Diğer Halka Arz Edilen	39.258.484,85	49,37
Toplam	79.500.000,00	100,00

Kaynak: www.kap.gov.tr

Şirket Yönetim Kurulu

Ad/ Soyadı	Unvanı	İcracı/ İcracı Değil
Ali Fuat ERBİL	Yönetim Kurulu Başkanı	İCRACI
Gökhan ERÜN	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	İCRACI DEĞİL
Turgay GÖNENSİN	Yönetim Kurulu Üyesi	İCRACI
Osman Bahri TURGUT	Yönetim Kurulu Üyesi	İCRACI DEĞİL
Luis Vincente GASCO TAMARIT	Yönetim Kurulu Üyesi	İCRACI DEĞİL
Hasan Hulki KARA	Yönetim Kurulu Üyesi & Genel Müdür	İCRACI
Serhat YANIK	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	İCRACI DEĞİL
Ali ÇOŞKUN	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	İCRACI DEĞİL

Şirket Üst Yönetimi

Ad/ Soyadı	Unvanı
Hasan Hulki KARA	Genel Müdür
Mert ERCAN	Genel Müdür Yardımcısı
İlkay ŞAHİN HAMURCU	Genel Müdür Yardımcısı
Erkan COPLUGİL	Genel Müdür Yardımcısı

YÖNETİM KURULU KOMİTELERİ

DENETİM KOMİTESİ	
Serhat YANIK	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Ali ÇOŞKUN	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
KURUMSAL YÖNETİM KOMİTESİ	
Serhat YANIK	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Osman Bahri TURGUT	Yönetim Kurulu Üyesi (İcracı Değil)
Serap ÇAKIR	Genel Muhasebe (Birim Müdürü/ YİB Yöneticisi)
RİSKİN ERKEN SAPTANMASI KOMİTESİ	
Serhat YANIK	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Ali ÇOŞKUN	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

Şirketin seçilmiş bazı kalemlerdeki son iki yılın yılsonuna ait Bilanço karşılaştırması

	2014/12(Bin)	2015/12(Bin)	Değişim %
Toplam Aktifler	2.989.573	2.970.521	-0,64
Faktoring Alacakları	2.948.107	2.850.203	-3,32
Ödenmiş Sermaye	79.500	79.500	-
Öz Kaynaklar	140.383	165.762	18,08

Kaynak: Garanti Faktoring A.Ş. 2015 Yılı Faaliyet Raporu

Şirketin bazı kalemlerindeki son iki yılın yılsonuna ait Kâr/Zarar Tablosu Karşılaştırması

	2014/12(Bin)	2015/12(Bin)	Değişim %
Faktoring Gelirleri	188.109	237.682	26,35
Faaliyet Giderleri	(38.224)	(40.035)	4,74
Finansman Giderleri	(152.313)	(221.361)	45,33
Net Kâr/Zarar	20.516	25.430	23,95

Kaynak: Garanti Faktoring A.Ş. 2015 Yılı Faaliyet Raporu

Şirket Hisse Senedinin BİST'deki Son Bir Yıllık Zaman Dilimi İçerisindeki Kapanışlar İtibariyle En Düşük ve En Yüksek Değerleri

En Düşük	En Yüksek
1,60 (27.07.2016)	2,19 (03.02.2016)

Kaynak: Garanti Faktoring A.Ş.

Sermaye Piyasası Aracının İşlem Gördüğü Pazar ve Şirketin Dâhil Olduğu Endeksler

-ULUSAL PAZAR

-BİST FİN. KİR., FAKTORİNG / -BİST KRUMSAL YÖNETİM / -BİST MALİ / -BİST TÜM / -BİST TÜM-100 / -BİST ULUSAL

Kaynak: www.kap.gov.tr

Şirketin Kısa Tarihçesi

Şirket 1990 yılının Haziran ayında Aktif Finans Faktoring Hizmetleri A.Ş. unvanı ile kurulmuştur. Türkiye'nin ilk faktoring şirketlerinden biridir.

Şirketin 23.12.1993 tarihinde halka arzı gerçekleşmiştir.

1996 yılında çoğunluk hisselerin Doğu Holding tarafından satın alınması ile birlikte Doğu Holding bünyesine geçmiştir.

2001 yılında şirket unvanı, ana ortak T. Garanti Bankası A.Ş.'nin kurumsal kimliğinin yansıması sonucunda Garanti Faktoring Hizmetleri A.Ş. olarak değiştirilmiştir. 17.04.2014 yılında ise şirket unvanı Garanti Faktoring A.Ş. olarak değiştirilmiştir.

2011 yılında GE Capital Corporation ve Doğu Holding A.Ş.'den satın aldığı hisseler ile Garanti Bankası yönetimindeki Doğu Grubu ile eşit stratejik ortak olan Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A ("BBVA") Grup, bugün T.Garanti Bankası A.Ş.'nin %39,90, Garanti Faktoring A.Ş.'nin %32,66'lık hissesini elinde bulundurmaktadır.

Şirket bünyesinde yurtiçi faktoring işlemlerinin yanı sıra yurt dışı faktoring işlemleri de müşteri ihtiyaçlarına paralel olarak yürütülmektedir.

Şirketin Faaliyetleri Hakkında Bilgi

Garanti Faktoring, 4 Eylül 1990 tarihinde endüstriyel ve ticari şirketlere faktoring hizmeti sunmak amacıyla, Aktif Finans Faktoring Hizmetleri A.Ş. adı ile kurulmuş, 27 Mart 2002 tarihinde yapılan 2001 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı kararı uyarınca ticari unvanı Garanti Faktoring Hizmetleri A.Ş. olarak değiştirilerek, “Garanti” çatısı altında hizmet vermeye başlamıştır. 17.04.2014 tarihinde ise şirket unvanı Garanti Faktoring A.Ş. olarak değiştirilmiştir.

Şirket 1993 yılında Sermaye Piyasası Kurulu (SPK)’ dan aldığı izin ile hisselerini halka arz ederek Borsa İstanbul’a (“BİST”) kote olmuştur. Şirket faaliyetlerini Sermaye Piyasası Kanunu, 13.12.2012 tarih, 28496 sayılı Resmi Gazete’de yayınlanan “Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu” ve BDDK’nın 24.04.2013 tarih ve 28627 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik” çerçevesinde sürdürmektedir.

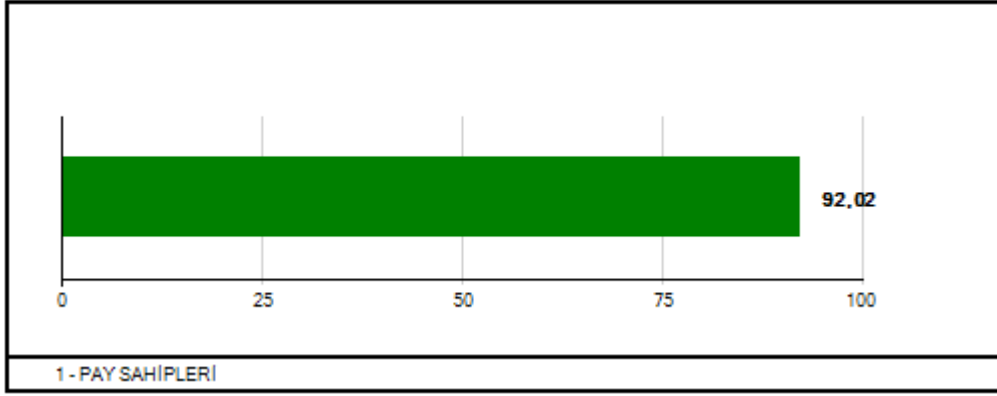
Ticaretin finansmanı ve alacak bazlı finansman konsantrasyonu ile gerek yurt içi gerekse yurt dışı ticaretin gerektirdiği finansman, garanti ve tahsilat ürünlerini bir arada sağlayan Garanti Faktoring’in fiili dolaşımdaki %8,4’lük hissesi GARFA adı altında, BİST Ulusal Pazar’da işlem görmektedir.

Garanti Faktoring yurtiçi faktoring ve yurtdışı faktoring işlemlerini Garanti markasının sinerjisi ile geniş bir network üzerinden müşteri ihtiyaçlarına odaklı bir şekilde yürütmektedir. Başta KOBİ’ler, ithalatçı ve ihracatçı kimliğiyle öne çıkan şirketler ile yaygın tedarikçi ve bayi ağına sahip kuruluşlara geniş bir müşteri tabanına hizmet vermekte olan Garanti Faktoring, faktoring ürün ve hizmetlerini tüm ülke geneline taşımaktadır.

Garanti Faktoring Türkiye’nin 14 ilinde 20 şubeye sahiptir. 2013 yılında ödenmiş sermayesi 79.500.000.-TL’ye ulaşmıştır.

4. DERECELENDİRMENİN BÖLÜMLERİ

A. PAY SAHİPLERİ



Bölümün Özet Görünümü

- ✓ Yatırımcı İlişkileri Bölüm Yöneticisi SPK'nın zorunlu kıldığı lisanslara sahiptir.
- ✓ Pay Sahipleri ile ilişkiler sağlıklı bir şekilde sürdürülmektedir.
- ✓ Genel kurullar yasa, mevzuat ve ana sözleşmeye uygun yapılmaktadır.
- ✓ Kâr dağıtım politikası güncellenmiş ve genel kurulun onayına sunulmuştur.
- ✓ Bağış ve Yardım Politikaları oluşturulmuş ve genel kurulun onayına sunulmuştur.
- ✓ Oy hakkının kullanılmasını zorlaştırıcı düzenlemeler bulunmamaktadır.
- ✓ Pay Alım Politikası Yeni SPK Tebliği uyarınca güncellenmiştir.

- ✗ A Grubu Payların devrinde kısıtlama bulunmaktadır.
- ✗ Oy hakkında Yönetim Kuruluna aday gösterme hususunda imtiyaz bulunmaktadır.

- ✓/✗ Ana sözleşmede genel kurul toplantılarının kamuya açık olacağı hakkında düzenleme yapılması uygun olacaktır.
- ✓/✗ Ana sözleşmede azlık haklarını genişleten düzenleme yapılması uygun olacaktır.

Bu bölümde şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde belirtildiği üzere **Pay Sahipliği Haklarının Kolaylaştırılması**, pay sahiplerinin **Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı**, pay sahiplerinin **Genel Kurula Katılım Hakkı**, pay sahiplerinin **Oy Hakkı**, **Azlık Pay Sahiplerinin Hakları**, pay sahiplerinin **Kâr Payı Alma Hakkı** ve pay sahiplerinin istediklerinde istediği kişilere **Paylarını Devredebilme Hakkı** başlıkları çerçevesinde **115** farklı kriter ile değerlendirilmiş ve bu bölümden **92.02** puan almıştır.

a. Pay Sahipliği Haklarının Kolaylaştırılması

Yatırımcı İlişkileri Bölümü Genel Muhasebe Departmanı içerisinde yapılandırılmıştır. Genel Müdür Yardımcısı Sn. Mert ERCAN'a bağlı olarak faaliyet gösteren Genel Muhasebe Departmanı'nda; Sn. Serap ÇAKIR (Birim Müdürü), Sn. Şebnem DEDE (Yönetmen) ve Sn. Ümit YILDIZ (Yönetmen) olarak görev yapmaktadırlar.

Yatırımcı İlişkileri Bölüm Yönetmeni Sn. Serap ÇAKIR Kurumsal Yönetim Derecelendirme Uzmanı (701222) ve Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 (208344) Lisanslarına, Yönetmen Sn. Şebnem DEDE Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 (206779) Lisansına sahiptir. II.17-1 Sayılı SPK Kurumsal Yönetim

Tebliği uyarınca BİST Üçüncü Grup Şirketler kategorisinde yer alan Garanti Factoring, Yatırımcı İlişkileri Yöneticisinin SPK lisansı bulunması zorunluluğunu yerine getirmiştir. Yatırımcı İlişkileri Bölümünde asgariden fazla lisanslı personelin görev yapması halefiyet planlaması çerçevesinde de tarafımızca olumlu bir uygulama olarak değerlendirilmektedir. II.17-1 Sayılı SPK Kurumsal Yönetim Tebliği'ne uygun olarak Sn. Serap ÇAKIR 25.03.2015 tarihinde Kurumsal Yönetim Komitesi Üyeliğine atanmıştır.

Yatırımcı İlişkileri Bölümü çalışanlarının görevin gerektirdiği bilgi ve deneyime sahip oldukları, başta bilgi alma ve inceleme hakkı olmak üzere pay sahipliği haklarının korunması ve kullanılmasının kolaylaştırılmasında etkin rol oynamakta oldukları gözlenmiştir.

Yatırımcı İlişkileri Bölümünün görev tanımı yapılmış, anılan iç düzenlemenin II-17.1 Sayılı SPK Kurumsal Yönetim Tebliği 11/5 maddesinde sayılan görevleri de kapsadığı görülmüştür.

Pay sahiplerinin haklarının kullanımını etkileyebilecek her türlü bilgi güncel olarak şirketin internet sitesinde pay sahiplerinin kullanımına sunulmuştur.

Bu alt bölümde şirketin ilkelere iyi düzeyde uyum sağladığı belirlenmiştir.

b. Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı

Pay sahipliği haklarının sağlıklı olarak kullanılabilmesi için gerekli olan bilgiler pay sahiplerinin kullanımına sunulmakta ve bu amaçla şirketin internet sitesi (www.garantifactoring.com) etkin olarak kullanılmaktadır.

Şirketle ilgili her türlü bilgi, zamanında, tam ve doğru biçimde verilmiş olup bu yönde Düzenleyici/denetleyici kurumlardan alınmış bir ceza/uyarı bulunmamaktadır.

Pay sahiplerinden gelen bilgi isteklerinin en kısa sürede yanıtlandığı ve yine pay

sahiplerinin bilgi alma ve inceleme hakkının kullanılmasına yeterli özenin gösterildiği görülmüştür. Şirketçe 2015 yılında 5 pay sahibi/yatırımcıdan telefon, 2 pay sahibi/yatırımcıdan ile e-mail yoluyla gelen sorular yanıtlanmıştır. Şirketin pay sahiplerinden gelen sözlü bilgi taleplerinin de kaydını tutması tarafımızca olumlu bir uygulama olarak değerlendirilmiştir.

Şirketin “Bilgilendirme Politikası” internet sitesinde yayımlanmakta, pay sahiplerinin bilgi alma hakkı anılan politika kapsamında ayrıntılı olarak açıklanmaktadır.

Pay sahiplerinin bilgi alma ve inceleme hakkının, ana sözleşme ve/veya şirket organlarından birinin kararıyla kaldırılması veya sınırlandırılması söz konusu değildir.

Pay sahiplerinin genel kuruldan özel denetçi atanmasını talep etme hakkını zorlaştıran düzenleme ve uygulamalar bulunmamaktadır. Ayrıca ana sözleşmenin 16. maddesinde “Pay sahiplerinin mevzuat hükümleri itibarıyla özel denetçi atanması konusundaki hakları saklıdır.” ifadesi ile yasal olarak pay sahiplerinin özel denetçi talep etme haklarına dikkat çekilmiştir.

Bu alt bölümde şirketin ilkelere iyi düzeyde uyum sağladığı belirlenmiştir.

c. Genel Kurula Katılım Hakkı

GARANTİ FAKTORİNG, genel kurul toplantı sürecindeki uygulamaları ile bu alt bölüm kapsamındaki ilkelerin birçoğuna iyi düzeyde uyum sağlamıştır.

2015 yılı faaliyetlerinin görüldüğü genel kurul toplantısının ilanı 19.02.2016 tarihinde yapılmış, genel kurul toplantısı ise 23.03.2016 tarihinde gerçekleşmiştir.

Aynı şekilde; 6102 sayılı TTK'nın 437 nci maddesi çerçevesinde pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulması gereken finansal tablolar, yıllık faaliyet raporu, denetleme raporları ve yönetim kurulunun kâr dağıtım önerisi, ile ortaklığın ilgili mevzuat

ve Kurumsal Yönetim İlkeleri gereği yapması gereken bildirim ve açıklamaların da yine 3 hafta önceden pay sahiplerinin bilgisine sunulduğu anlaşılmıştır.

Genel kurul toplantıları, pay sahiplerinin katılımını arttırmak amacıyla pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açmayacak ve pay sahiplerinin mümkün olan en az maliyetle katılımını sağlayacak şekilde gerçekleştirilmekte olup şirket genel merkezinde yapılmaktadır.

Şirketin internet sitesinde genel kurul toplantı ilanı ile birlikte; genel kurul gündem maddelerini açıklayan bilgilendirme dokümanı yayımlanmıştır. Aynı şekilde, açıklamanın yapıldığı tarih itibarıyla Şirketin ortaklık yapısını yansıtan toplam pay sayısı ve oy hakkı, şirket sermayesinde bulunan imtiyazlı pay grubunu temsil eden pay sayısı ve oy hakkı konusunda da pay sahiplerine duyuru yapıldığı gözlemlenmiştir. Şirketin internet sitesinde genel kurul toplantı ilanı ile birlikte; Genel kurul toplantı gündeminde yönetim kurulu üyelerinin değiştirilmesinin bulunması durumunda, yönetim kurulu üyeliğine aday gösterilecek kişiler hakkında bilgiler ile değiştirme gerekçelerinin de pay sahipleri ile paylaşıldığı saptanmıştır.

Pay sahiplerinin, SPK'nın ve/veya şirketin ilgili olduğu diğer kamu kurum ve kuruluşlarının gündeme madde konulmasına ilişkin talepleri konusunda pay sahiplerine duyuru yapıldığı, gündem hazırlanırken, pay sahiplerinin şirkete yazılı olarak iletmış olduğu ve gündemde yer almasını istedikleri konuların, yönetim kurulu tarafından dikkate alındığı bilgisine ulaşılmıştır.

Genel kurul gündemi hazırlanırken, gündem başlıklarının açık ve farklı yorumlara yol açmayacak şekilde ifade edildiği, gündemde "diğer" "çeşitli" gibi ibarelerin yer almamasına özen gösterildiği belirlenmiştir.

Genel kurul tutanakları ve hazırlanmış cetvelleri üzerinde yapılan incelemelerde; toplantıda, yönetim kurulu üyelerinden bir kısmı, şirket denetçisi ve mali tabloların hazırlanmasında

sorumluluğu bulunan yetkililer ile gündemde özellik arz eden konularda açıklamalarda bulunmak üzere konu ile ilgili kişilerin hazır bulunduğu öğrenilmiştir. Genel Kurul toplantısında Şirketin Denetçisi Sn. Şule BEKÇE'de hazır bulunmuştur.

Toplantıda gündem maddelerinin ayrı ayrı oylandığı, oyların sayılıp pay sahiplerine toplantı bitmeden duyurulduğu tespit edilmiştir. Toplantı başkanının, gündemde yer alan konuların tarafsız ve ayrıntılı bir şekilde, açık ve anlaşılabilir bir yöntemle aktarılmasına özen gösterdiği, pay sahiplerine eşit şartlar altında düşüncelerini açıklama ve soru sorma imkânı verildiği belirlenmiştir.

Toplantı başkanının, genel kurul toplantısında pay sahiplerince sorulan ve ticari sır kapsamına girmeyen her sorunun doğrudan genel kurul toplantısında cevaplandırılmış olmasını sağladığı, toplantı sırasında sorulan tüm sorular ile bu sorulara verilen cevapların gerek toplantı tutanaklarında gerekse faaliyet raporlarında yer verilerek kamuya açıklandığı görülmüştür.

Yönetim hâkimiyetini elinde bulunduran pay sahiplerinin, yönetim kurulu üyelerinin, idari sorumluluğu bulunan yöneticilerin ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî hısımlarının, şirket veya bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek önemli bir işlem yapması ve/veya şirketin veya bağlı ortaklıklarının işletme konusuna giren ticari iş türünden bir işlemi kendi veya başkası adına yapması veya aynı tür ticari işlemlerle uğraşan bir başka şirkete sorumluluğu sınırsız ortak sıfatıyla girmesi ile ilgili olarak izin verilmesi hususuna da genel kurul gündeminde yer verilmiştir.

SPK'nın Seri: IV, No:41 tebliği hükümleri uyarınca şirketin ilişkili taraflarla olan yaygın ve süreklilik arz eden varlık, hizmet ve yükümlülük transferleri işlemleri ve üçüncü kişiler lehine verilmiş olan teminat, rehin ve ipotekler hakkında genel kurula bilgi verilmiştir. Aynı şekilde; dönem içinde yapılan tüm bağış ve yardımların tutarı hakkında da

ayrı bir gündem maddesi ile ortaklara bilgi verilmiştir.

Genel Kurul toplantılarının söz hakkı olmaksızın menfaat sahipleri ve medya dâhil kamuya açık olarak yapılacağı bilgisi genel kurul bilgilendirme dokümanında ve şirket ana sözleşmesinde hüküm bulunmaması bölüm ile ilgili eksiklikler olarak görülmektedir.

Şirketin bu alt bölümle ilgili olarak ilkelere iyi düzeyde uyum sağladığı kanısına varılmıştır.

d. Oy Hakkı

Gerek ana sözleşmede gerekse iç prosedürlerde oy hakkının kullanılmasını zorlaştırıcı düzenlemelere yer verilmemiş ve her pay sahibine oy hakkını en kolay ve uygun şekilde kullanma fırsatı sağlanmıştır.

Pay sahipleri genel kurul toplantılarında oy hakkını bizzat kullanabileceği gibi, pay sahibi olan veya olmayan üçüncü bir şahıs aracılığı ile de kullanabilmekte, bu amaçla kullanılacak vekâletname örnekleri şirket merkezi ve kurumsal internet sitesinde pay sahiplerine sunulmaktadır.

Ana sözleşmede oy kullanma yöntemi düzenlenmiş olup toplantılarda pay sahipleri bu konuda ayrıca bilgilendirilmektedir.

GARANTİ FAKTORİNG'in beraberinde hâkimiyet ilişkisi getiren karşılıklı iştiraki bulunmamaktadır.

Buna karşılık yönetim kurulunun (A) grubu hissedarların göstereceği adaylar arasından seçilmesi konusunda imtiyazının bulunması ilkelere uyum konusunda iyileştirme gerektiren bir alan olarak değerlendirilmiştir.

e. Azlık Hakları

Azlık pay sahiplerinin genel kurula katılma, vekâletle temsil, oy hakkının kullanımında üst sınır uygulanmaması gibi temel pay sahipliği haklarının kullandırılmasında herhangi bir hak

ihlali bulunmamaktadır. Bu anlamda azlık haklarının kullandırılmasında özen gösterildiği gözlemlenmiştir.

Ancak, azlık haklarının kapsamının ana sözleşme ile genişletilmesi ve sermayenin yirmide birinden daha düşük miktara sahip olanlara da bu hakların tanınması konusunda herhangi bir düzenleme yapılmamıştır.

f. Kâr Payı Hakkı

Şirket, 23.01.2014 tarih ve 28891 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren SPK II-19.1 sayılı "Kâr Payı Tebliği" düzenlemelerine uygun olarak Kâr Payı Dağıtım Politikasını revize etmiş ve bu politika 17.04.2014 tarihli genel kurulda pay sahiplerince onaylanmıştır.

Kâr Dağıtım Politikası, yatırımcıların şirketin gelecek dönemlerde elde edeceği kârın dağıtım usul ve esaslarını öngörebilmesine imkân verecek açıklıkta asgari bilgileri içermektedir. İçerikte, bu politikanın; pay sahiplerinin beklentileri ile şirketin ihtiyaçları arasındaki hassas denge gözetilerek belirlendiği vurgulanmıştır.

Şirketin kâr dağıtımında imtiyaz bulunmadığı ve kistelyevm esası uygulanmaksızın, mevcut payların tamamının eşit şekilde kâr payından yararlanacağı, kâr dağıtım politikasında pay sahiplerine duyurulmaktadır.

Kâr dağıtım politikasında; yönetim kurulunun, genel kurula kârın dağıtılmamasını teklif etmesi halinde, bunun nedenleri ile dağıtılmayan kârın kullanım şekline ilişkin bilginin genel kurul toplantısında pay sahiplerine sunulacağı, aynı şekilde bu hususa, faaliyet raporu ve şirketin internet sitesinde de yer verilerek kamuoyu ile paylaşılacağı bilgisine de yer verilmiştir.

23.03.2016 tarihinde yapılan olağan genel kurul toplantısında; 2015 yılı faaliyetlerinden elde edilen 25.429.841,17 TL tutarındaki net dönem kârının, aynı yılın dönem kârından hesaplanan 715.560,69 TL tutarında ertelenmiş vergi net gelir etkisi de dikkate alınarak, yasal ve olağanüstü kâr yedekleri

hesaplarına aktarılması ve Şirket bünyesinde tutulması hususunda karar alınmıştır. Aynı genel kurul toplantısında kârın dağıtılmama gerekçesi ve kullanım yeri hakkında da pay sahiplerine bilgi verilmiştir.

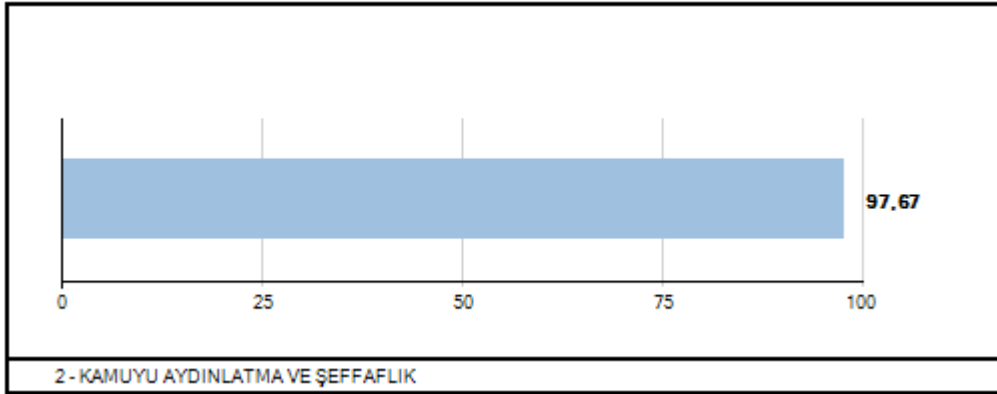
Bu alt bölümde **GARANTİ FAKTORİNG**'in ilkelere oldukça iyi düzeyde olarak uyum sağladığı kanısına varılmıştır.

g. Payların Devri

Şirket ana sözleşmesinin 7.maddesine göre; A ve B grubu hisseler nama yazılıdır. B grubu nama yazılı hisseler dışında diğer gruptaki hisseler halka arz edilmemiş bulunduğundan A Grubu nama yazılı hisselerini devretmek isteyen ortak bulunduğu takdirde, yine bu gruptaki nama yazılı hisse sahibi diğer ortakların, devredilecek hisseleri kendi payları oranında ve rayiç bedelleri üzerinden öncelikle satın alma hakları vardır. Bunun için hisselerini devretmek isteyen ortak, Noter aracılığı ile diğer nama yazılı hisse sahibi ortaklara ihbar etmek zorundadır. Bu ihbardan itibaren bir ay içerisinde mevcut ortaklar arasında talip çıkmaz ise Yönetim Kurulu'nun izin kararından sonra hisseler üçüncü kişiye devredilebilir.

Borsada alınıp satılan, nama yazılı hisseler bu hükmün kapsamı dışındadır.

B. KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK



Bölümün Özet Görünümü

- ✓ Bilgilendirme politikaları revize edilmiş ve elektronik ortamda kamuya duyurulmuştur.
- ✓ Kurumsal internet sitesi ilkelerde sayılan kapsamda, güncel ve kamuyu aydınlatma aracı olarak etkin bir şekilde kullanılmaktadır.
- ✓ İlkelerde, internet sitesinde yer alması istenen bilgi ve belgeler son beş yıl baz alınarak yayımlanmaktadır.
- ✓ İnternet sitesinde yer alan bilgiler İngilizce olarak da hazırlanmıştır.
- ✓ Şirketin gerçek kişi nihai hâkim pay sahipleri kamuya açıklanmıştır.
- ✓ Faaliyet raporu kapsamlı ve içeriği ilkeleri büyük ölçüde karşılamaktadır.

Bu bölümde şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirtildiği üzere; **Kurumsal İnternet Sitesi** ve **Faaliyet Raporu** başlıkları çerçevesinde **88** farklı kriter ile değerlendirilmiş ve bu bölümden **97.67** puan almıştır.

GARANTİ FAKTORİNG, bilgilendirmelerini yönetim kurulu tarafından hazırlanan ve kamuoyu ile de paylaşılan Bilgilendirme Politikaları çerçevesinde gerçekleştirmektedir.

Bilgilendirme politikası, mevzuat ile belirlenenler dışında kamuya hangi bilgilerin açıklanacağını, bu bilgilerin ne şekilde, hangi sıklıkla ve hangi yollardan kamuya duyurulacağını, şirkete yöneltilen soruların yanıtlanmasında nasıl bir yöntem izleneceğine ilişkin bilgiler içermektedir.

Geleceğe yönelik bilgilerin kamuya açıklanmasına ilişkin esaslar da bilgilendirme politikasında yer almaktadır. Geleceğe yönelik bilgilerin kamuya açıklanması durumunda, varsayımlar ve varsayımların dayandığı verilerin de açıklandığı, bilgilerin, abartılı öngörüler içermediği gözlemlenmiştir. Ayrıca, varsayımlar şirketin finansal durumu ve faaliyet sonuçları ile de uyumludur.

a. Kurumsal İnternet Sitesi

Kamunun aydınlatılmasında, şirkete ait kurumsal internet sitesi (www.garantifactoring.com) aktif ve etkin bir platform olarak kullanılmakta ve burada yer alan bilgiler sürekli güncellenmektedir. Şirketin internet sitesindeki bilgiler, ilgili mevzuat hükümleri gereğince yapılmış olan açıklamalar ile tutarlı olup çelişkili ve eksik bilgi içermediği belirlenmiştir.

Şirketin internet sitesinde; mevzuat uyarınca açıklanması zorunlu bilgilerin yanı sıra; ticaret sicili bilgileri, son durum itibarıyla ortaklık ve yönetim yapısı, imtiyazlı paylar hakkında detaylı bilgi, değişikliklerin yayınlandığı ticaret sicili gazetelerinin tarih ve sayısı ile birlikte şirket ana sözleşmesinin son hali, özel durum açıklamaları, finansal raporlar, faaliyet raporları, genel kurul toplantılarının gündemleri, katılanlar cetvelleri ve toplantı tutanakları, vekâleten oy kullanma formu, kâr dağıtım politikası, bilgilendirme politikası, ücret politikası, bağış ve yardım politikası, pay alım politikası, şirket tarafından oluşturulan etik kurallar, çevre ve sosyal kredi politikaları, kıdem ve ihbar tazminatı politikası ve sıkça sorulan sorular başlığı altında şirkete ulaşan bilgi talepleri, soru ve ihbarlar ile bunlara verilen cevaplar da yer almaktadır.

Şirketin ortaklık yapısı; dolaylı ve karşılıklı iştirak ilişkilerinden arındırılmak sureti ile %5'ten yüksek paya sahip olan gerçek kişi pay sahiplerinin isimleri, pay miktarı ve oranları ile hangi imtiyaza sahip oldukları gösterilecek şekilde kamuya açıklanmıştır.

İnternet sitesinde yer alan bu bilgiler, uluslararası yatırımcıların yararlanması açısından ayrıca İngilizce olarak da yayımlanmaktadır.

Sermaye piyasası mevzuatı uyarınca kamuya açıklanması gereken finansal tablo bildirimleri Türkçe'nin yanı sıra eş anlı olarak İngilizce olarak da Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda açıklanmaktadır.

Bu alt bölümde **GARANTİ FAKTORİNG**'in kurumsal yönetim ilkelerine uyumunun çok iyi düzeyde bulunduğu kanısına varılmıştır.

b. Faaliyet Raporu

Yönetim kurulunun, faaliyet raporunu kamuoyunun şirketin faaliyetleri hakkında tam ve doğru bilgiye ulaşmasını sağlayacak ayrıntıda hazırlamış olduğu görülmektedir. Son beş yıllık faaliyet raporları elektronik ortamda pay sahipleri ve kamuoyu ile paylaşılmaktadır.

Faaliyet raporlarının içeriğinde;

Yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilerin özgeçmişleri ve görev sürelerine,

İşletmenin faaliyet gösterdiği sektör ve bu sektör içerisindeki yeri hakkında bilgiye,

İşletmenin finansman kaynakları ve çıkarılmış bulunan sermaye piyasası araçlarının niteliği ve tutarı hakkında bilgiye,

Dönem içinde esas sözleşmede yapılan değişiklikler ve nedenlerine,

Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporuna,

Mevzuat uyarınca ilişkili taraf işlemleri ve bakiyelerine ilişkin ortaklara sunulması zorunlu bilgilere ve

Bağımsız denetim raporlarına ulaşmak mümkündür.

Ayrıca; mevzuatta ve kurumsal yönetim ilkelerinin diğer bölümlerinde belirtilen hususlara ek olarak yıllık faaliyet raporlarında;

Yönetim kurulu üyeleri ve yöneticilerin şirket dışında yürüttükleri görevler hakkında bilgiye,

Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin bağımsızlığına ilişkin beyanlarına,

Yönetim kurulu bünyesinde oluşturulan komitelerin üyeleri ve bu komitelerin toplanma sıklığına,

Şirket faaliyetlerini önemli derecede etkileyebilecek mevzuat değişiklikleri hakkında bilgiye,

Şirket aleyhine açılan önemli davalar ve olası sonuçları hakkında bilgiye,

Çalışanların sosyal hakları, mesleki eğitimi ile diğer toplumsal ve çevresel sonuç doğuran şirket faaliyetlerine ilişkin kurumsal sosyal sorumluluk faaliyetleri hakkında bilgiye,

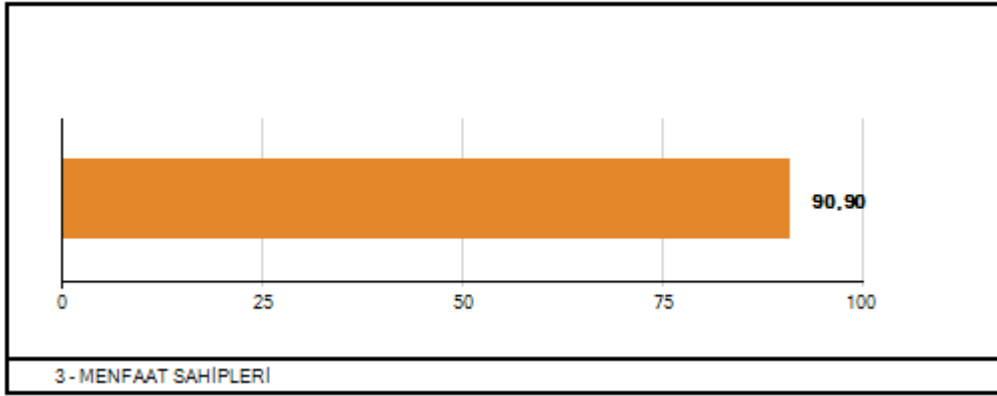
Yönetim hâkimiyetini elinde bulunduran pay sahiplerinin, yönetim kurulu üyelerinin, üst düzey yöneticilerin ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî yakınlarının, şirket veya bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek nitelikte işlem yapabilmesi ve rekabet edebilmesi için genel kurul tarafından önceden onay verilmesi gerekliliği hususları dâhil birçok bilgiye yer verilmiştir.

Şirketin yatırım danışmanlığı ve derecelendirme gibi konularda hizmet aldığı kurumlarla arasında çıkan çıkar çatışmasını önlemek için şirketçe alınan tedbirler hakkında da bilgiye yer verilmemiş olması faaliyet raporlarında yeniden düzenlemeye açık bir alan olarak görülmüştür.

GARANTİ FAKTORİNG bu alt bölümde ilkelere çok iyi düzeyde uyum sağlamıştır.



C. MENFAAT SAHİPLERİ



Bölümün Özet Görünümü

- ✓ Etik ilke ve Kurallar oluşturularak elektronik ortamda yayınlanmıştır.
- ✓ Menfaat sahiplerinin haklarının kullanımını zorlaştıran düzenlemeler yoktur.
- ✓ İnsan kaynakları politikası, iş akışına ilişkin müşteri bilgilendirme prosedürleri, suç gelirlerinin aklanmasının önlenmesine yönelik prosedür gibi çalışanlar, kamu kurumları ve müşterilerle menfaat sahiplerini ilgilendiren birçok iç düzenleme yapılmıştır.
- ✓ Çalışanlara güvenli ve huzurlu bir çalışma ortamı sağlanmıştır.
- ✓ Çalışanlar tarafından ayrımcılık yapıldığına ya da haklarını alamadıklarına ilişkin şikâyet bulunmamaktadır.
- ✓ Şirket çalışanlarına yönelik bir tazminat politikası oluşturulmuş ve kamuya açıklanmıştır.
- ✓ Ticari sır kapsamında, müşteri ve tedarikçiler ile ilgili bilgilerin gizliliğine özen gösterilmektedir.

- * Şirket ana sözleşmesinde ya da iç düzenlemelerinde çalışanlar ve menfaat sahiplerinin şirket yönetimine katılımını destekleyici düzenlemeler bulunmamaktadır.

Bu bölümde Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirtildiği üzere **Menfaat Sahiplerine İlişkin Şirket Politikası, Menfaat Sahiplerinin Şirket Yönetimine Katılımının Desteklenmesi, İnsan Kaynakları Politikası, Müşteriler ve Tedarikçilerle İlişkiler, Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk** başlıkları çerçevesinde 57 farklı kriter ile değerlendirilmiş ve bu bölümden **90,90** puan almıştır.

a. Menfaat Sahiplerine İlişkin Şirket Politikası

Kurumsal Yönetim İlkelerinde menfaat sahipleri, şirketin hedeflerine ulaşmasında veya faaliyetlerinde ilgisi olan çalışanlar, alacaklılar, müşteriler, tedarikçiler, sendikalar, çeşitli sivil toplum kuruluşları gibi kişi, kurum veya çıkar grubu olarak tanımlanmıştır. **GARANTİ FAKTORİNG**'in, işlem ve faaliyetlerinde menfaat sahiplerinin mevzuat ve karşılıklı sözleşmelerle düzenlenen haklarını koruma altına aldığı belirlenmiştir.

Şirketin, menfaat sahiplerinin mevzuat ve karşılıklı sözleşmelerle düzenlenen haklarına saygılı olduğu, menfaat sahiplerinin haklarının mevzuat ile düzenlenmediği durumlarda, anılan grubun çıkarlarının iyi niyet kuralları çerçevesinde ve şirket imkânları ölçüsünde, şirketin itibarı da gözetilerek koruma gayreti

içinde olduğu izlenimi edinilmiş, bu amaçla birçok iç düzenleme yapıldığı görülmüştür.

Çalışanlara yönelik olarak tazminat politikası oluşturulmuş ve kurumsal internet sitesi aracılığıyla kamuya açıklanmıştır.

Menfaat sahiplerinin haklarının korunması ile ilgili şirket politikaları ve prosedürleri hakkında yeterli bir şekilde bilgilendirilmekte ve bu amaçla şirketin kurumsal internet sayfası (www.garantifactoring.com) aktif olarak kullanılmaktadır. Menfaat sahiplerinin şirketin mevzuata aykırı ve etik açıdan uygun olmayan işlemlerini Kurumsal Yönetim veya Denetimden Sorumlu Komite 'ye iletebilmesi için gerekli mekanizmaların oluşturulduğu belirlenmiştir.

GARANTİ FAKTORİNG bu alt bölümle ilgili olarak ilkelere önemli ölçüde uyum sağlamıştır.

b. Menfaat Sahiplerinin Şirket Yönetimine Katılımının Desteklenmesi

Şirket iç düzenlemelerinde veya ana sözleşmesinde çalışanların şirket yönetimine katılımını destekleyici herhangi bir düzenlemeye yer verilmemiştir. Bununla birlikte her yıl tüm şirket çalışanlarının katıldığı Genel Müdür sunumu ile vizyon toplantıları düzenlenmektedir. Dönemsel düzenlenen bölge bütçe ve performans görüşmeleri ve haftalık periyotlar ile gerçekleştirilen aktif-pasif toplantıları ile şirketin gelişimine yönelik bilgiler verilmekte, öneriler iletilmekte ve gelişmeler takip edilmektedir. Ayrıca şirket intranet sistemi üzerinden birçok konuda çalışanların görüş ve önerilerinin alındığı ifade edilmiştir.

c. Şirketin İnsan Kaynakları Politikası

İşe alma, çalışma koşulları, sicil dosyaları, disiplin uygulamaları, personelin yetki ve sorumlulukları, ücret, sağlık hakları, izin hakları, terfiler, görev değişiklikleri ve işten çıkarma, ölüm, istifa, emeklilik ve eğitim prosedürleri belirlenmiş ve uygulamada bu politikalara sadık kalındığı gözlenmiştir. Gerek

politikalar oluşturulurken gerekse uygulamada eşit koşullardaki kişilere eşit fırsat sağlanması ilkesine uygun davranıldığı izlenimi edinilmiştir.

İşe alım ve kariyer planlama prosedürleri oluşturulmuş ve bu prosedürlere uygun davranma geleneği geliştirilmiştir.

Performans ve ödüllendirme kriterleri oluşturulmuş ve çalışanlara duyurulmuş olup çalışanlara sağlanan menfaatlerin tespitinde anılan kriterlere uyulmaktadır.

Şirket tarafından çalışanların bilgi, beceri ve görgülerini arttırmalarına yönelik eğitim programları gerçekleştirildiği ve eğitim politikalarının oluşturulduğu öğrenilmiştir.

Şirket, çalışanlarına 2015 yılında toplam 3.614 saat sınıf içi ve işbaşı eğitim vermiştir. Çalışan başına düşen eğitim süresi, yıllık 20 saat olarak gerçekleşmiştir.

2015 yılında 40 farklı sınıf içi ve işbaşı eğitim başlığı altında 300'den fazla eğitim organize edilmiştir. İleri Excel, Ticari Krediler, Excel ile Finans, Makro Excel, GRIF, IFRS v.b. teknik ve mesleki eğitimlerin yanı sıra, Stres Yönetimi, Koçluk Vermek, Yaratıcı Düşünme ve İnovasyon Teknikleri, Hızlı Okuma Teknikleri, İkna ve Çatışmayı Yönetme, Sonuç Odaklılık, Sunum Becerileri, Yazılı İletişim Teknikleri v.b. kişisel gelişim eğitimleri verilmiştir.

Şirket çalışanlarının talepleri doğrultusunda Rotasyon programları düzenlenmiş, bu eğitimlere ek olarak yönetici ve müdürlere özel Performans Yönetimi eğitimleri gerçekleştirilmiştir.

Ayrıca yine 2015 yılında uluslararası iki büyük faktoring zinciri olan IFG ve FCI organizasyonlarının eğitimleri **GARANTİ FAKTORİNG**'in eğitim kataloğunda yer almıştır. Çalışanların eğitim ihtiyaçlarına daha hızlı cevap verebilmek için 2015 yılında 30 farklı e-kurs eğitimi verilmiş, çalışanlar mesleki uzmanlık alanlarında 15 farklı konferans, seminer, kongre v.b. etkinliğe katılmıştır.

Yine 2015 yılında iş sağlığı ve güvenliği kapsamında 13 çalışana sınıf içi Temel İş Sağlığı ve Güvenliği-Acil Durum ve Ergonomi Eğitimi verilmiştir. 10 kişiye ise Temel İş Sağlığı ve Güvenliği e-Eğitimi açılmıştır. Temel eğitimlerin yanı sıra altı kişiye sertifikalı İlk Yardım Eğitimi verilmiştir. Ayrıca Şirket içinde tüm çalışanlara Suç Gelirlerinin Aklanması ve Terörün Finansmanının Önlenmesi e-Kurs Eğitimi atanmıştır.

30 Haziran 2016 itibariyle çalışanların almış oldukları sınıf içi ve işbaşı eğitimi toplamı 2.449 saat olup, kişi başına 14 saat eğitim verilmiştir.

GARANTİ FAKTORİNG'in temel insan kaynakları politikası Şirket içi yükselmeye öncelik vererek yönetici kadrolarını kendi içinden yetiştirmektir. 2015 yılında Şirket bir üst pozisyona terfinin tamamını kendi yetiştirdiği çalışanlarından seçmiştir.

2013 yılında başlanan ve süregelen ödül programı ile Şirket'in hedefleri ve stratejileri ile uyumlu "Fark Yaratan" çalışanları önceden belirlenmiş kategorilerde ödüllendirmek ve Şirket genelinde farklılık yaratmak hedeflenmiştir. Bu bağlamda 2015 yılında Şirket içerisinde çeşitli kategorilerde 14 çalışan ödül alamaya hak kazanmıştır.

Şirket çalışanlarına yönelik şirketin finansal durumu, ücret, kariyer, eğitim, sağlık gibi konularda bilgilendirme toplantıları yapılarak görüş alışverişinde bulunulduğu öğrenilmiştir. Bu kapsamda; Şirketin finansal durumu ile ilgili senede bir defa vizyon toplantısı yapıldığı; diğer İK konularında ise senede iki defa performans görüşmelerinde ve eğitim ihtiyaç toplantılarında görüş alışverişinde bulunulduğu, ancak tüm çalışanların her konuda insan kaynakları yetkililerini arayıp danışabildiği ve görüş iletebildiği ifade edilmiştir.

Şirketin organizasyon yapısı çalışma koşullarına göre belirlenmiş, birimler ve bu birimlerde istihdam edilecek kişi sayısı ile nitelikleri şirket içi düzenlemelerle yazılı hale getirilmiştir.

Şirkette yapılan incelemeler ve çalışanlarla yapılan görüşmeler sonucu; çalışanlar için güvenli çalışma ortam ve koşulları sağlandığı, çalışanlar arasında ırk, din, dil ve cinsiyet ayrımı yapılmadığı bilgisine ulaşılmıştır.

Yetkililerce, çalışanlara ilişkin düzenlemelerin gerektiğinde güncellenerek ilgililere duyurulduğu ifade edilmiştir.

Çalışanlara yönelik olarak hisse senedi edindirme planları oluşturulmamıştır.

İzin almak kaydıyla dernek kurma özgürlüğü kısıtlanmamıştır. Çalışanlar herhangi bir sendikanın üyesi değildir.

Bu alt bölümde **GARANTİ FAKTORİNG**'in kurumsal yönetim ilkelerine oldukça iyi düzeyde uyum sağladığı kanısına varılmıştır.

d. Müşteriler ve Tedarikçiler ile İlişkiler

Faaliyetler sırasında müşterilerden edinilen belge ve bilgiler ticari sırrın güvenliği kapsamında ilgisiz kişilerin bu bilgilere ulaşmamasını teminen muhafaza altına alınmıştır. Müşterilerden belge olarak alınan sözleşme ve faturalar fiziki olarak Genel Müdürlük Binası ve Seyrantepe arşivlerinde korunmaktadır. Müşterilerden faks ile gelen belge ve dokümanlar DYS (Doküman Yönetim Sistemi) üzerinden izlenme ve kredi referansı altında arşivlenmektedir. Müşteriden gelen e-mailler lüzum görüldükçe DYS ye kayıt ettirilerek sistem üzerinde saklanmaktadır. DYS 'ni kullanım yetkiye bağlanmıştır. Yetki verilen personel işlem referansı bazında izleme ve bilgi girişi yapmaktadır. DLP (Data Loss Prevention) Veri Sızıntısı İzleme sistemi ile de elektronik ortamda bilgi gizliliği sağlanmaya çalışılmaktadır.

Tedarikçiler ve dışarıdan sağlanan hizmetlere ilişkin uygulamalar da belirlenmiş ve standartlar tespit edilmiştir.

Bu alt bölümle ilgili olarak **GARANTİ FAKTORİNG**'in ilkelere uyumunun çok iyi düzeyde olduğu belirlenmiştir.

e. Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk

Tüm çalışanların uymak zorunda olduğu bir etik kurallar bütünü hazırlanmış ve yönetim kurulunca onaylanarak şirketin kurumsal internet sitesinde yayınlamıştır. Faaliyetlerin kamuya açıklanan etik kuralları çerçevesinde yürüttüğü izlenimi edinilmiştir.

Şirketin oluşturduğu etik kuralların yanı sıra Faktoring Sektörü Etik İlkeleri hakkında da çalışanlar bilgilendirilmiş ve bu doküman elektronik ortamda kamuoyu ile paylaşılmıştır.

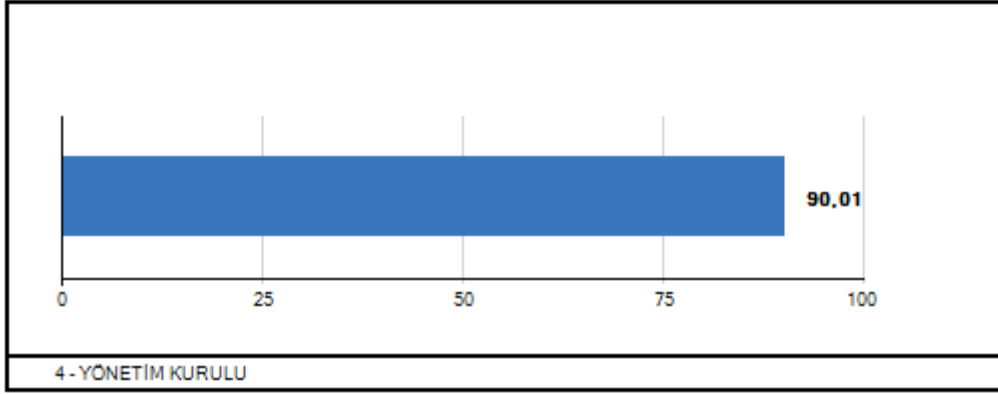
Her ne kadar sadece bir bölümü kamuya açıklanmış olsa da, etik kurallar incelendiğinde, son derece kapsamlı ve ilkelerle uyumlu bir içeriğe sahip olduğu görülmüştür. Şirket, irtikâp ve rüşvet de dahil olmak üzere yolsuzluğun her türlüyle mücadele etmek amacıyla etik ilkelerinde detaylı düzenlemeler yapmıştır. Personelin etik kurallara aykırı tutumu tespit edildiğinde, uygulanacak yaptırımlar iş sözleşmelerinde yer almaktadır.

GARANTİ FAKTORİNG, ticari faaliyetlerinde kârlılık yanında sosyal sorumluluklarının da bilinciyle hareket etmekte ve bağlı bulunduğu ticari grup bünyesinde sosyal ve kültürel etkinliklere destek sağlamakta, kurulu vakıf ile ortak çalışmalara iştirak etmektedir. 2015 yılında beşincisi gerçekleştirilen Bahçeşehir Üniversitesi CO-OP projesi kapsamında, Şirket yöneticileri 9 haftada toplam 27 saat ders vermiştir. Yöneticiler Bahçeşehir Üniversitesi öğrencileriyle sektör ile ilgili bilgileri paylaşmıştır. Ayrıca öğrenciler bir hafta da aktif olarak müşteri ziyaretlerine katılmıştır.

Şirket, 2015 yılında, Toplum Gönüllüleri Vakfı, KAÇUV ve Türk Eğitim Vakfı'na bağışta bulunmuştur. Ayrıca Toplum Gönüllüleri Vakfı bünyesinde oluşturulan "Garanti Faktoring Burs Fonu" ile 2015 yılında 12 öğrenciye burs desteği sağlanmıştır.

GARANTİ FAKTORİNG bu alt bölümdeki uygulamalarıyla da ilkelere çok iyi düzeyde uyum sağlamıştır.

D. YÖNETİM KURULU



Bölümün Özet Görünümü

- ✓ Şirketin stratejik hedefleri, ihtiyaç duyacağı insan ve finansal kaynakları Yönetim Kurulunca belirlenmiştir.
- ✓ Yönetim Kurulu Başkanlığı ve CEO görevleri farklı kişilerce üstlenilmiş, şirkette tek başına sınırsız karar verme yetkisine sahip kişi yoktur.
- ✓ Yönetim kurulu üye sayısı, yönetim kurulu üyelerinin verimli ve yapıcı çalışmalar yapmaları için yeterlidir.
- ✓ Yönetim kurulu üyelerinin çoğunluğunun icrada görevli olmayan üyelerden oluşması sağlanmıştır.
- ✓ İcrada görevli olmayan yönetim kurulu üyelerinden ikisi bağımsız üyedir.
- ✓ Yönetim kurulunda her üyenin bir oy hakkı bulunmaktadır.
- ✓ Yönetim kurulu üyeleri ile şirket arasında borç/kredi ilişkisi bulunmamaktadır.
- ✓ Kurumsal Yönetim, Denetim ve Riskin Erken Saptanması Komiteleri oluşturulmuş ve çalışma ilkeleri belirlenmiştir.
- ✓ Yönetim Kurulu üyelerinin görevleri esnasındaki kusurları ile şirkette sebep olabilecek zarar, şirket sermayesinin %25'ini aşan bir bedelle sigorta edilmiştir.

✗ Yönetim kurulunda kadın üye oranı için %25'ten az olmamak kaydıyla bir hedef oran ve politika belirlenmemiştir.

✗ Yönetim Kurulu, hem kurul hem de üye bazında özeleştirisini ve performans değerlendirmesini yapmamaktadır.

✓/✗ İdari sorumluluğu bulunan yöneticilere verilen ücretler ve sağlanan diğer menfaatler faaliyet raporunda kişi bazında açıklanmamaktadır.

Bu bölümde Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirtildiği üzere; Yönetim Kurulunun İşlevi, Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları, Yönetim Kurulunun Yapısı, Yönetim Kurulu Toplantılarının Şekli, Yönetim Kurulu Bünyesinde Oluşturulan Komiteler ve Yönetim Kurulu Üyelerine ve İdari Sorumluluğu Bulunan Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar başlıkları çerçevesinde 139 farklı kriter ile değerlendirilmiş ve bu bölümden 90,01 puan almıştır.

a. Yönetim Kurulunun İşlevi

Yönetim kurulu, alacağı stratejik kararlarla, şirketin risk, büyüme ve getiri dengesini en uygun düzeyde tutarak akılcı ve tedbirli risk yönetimi anlayışıyla şirketin öncelikle uzun vadeli çıkarlarını gözeterek, şirketi idare ve temsil etmektedir. Yönetim kurulu bu anlamda şirketin stratejik hedeflerini tanımlamış, ihtiyaç duyulacak insan ve finansal kaynaklarını belirlemiştir.

Yönetim Kurulu, şirket faaliyetlerinin mevzuata, esas sözleşmeye, iç düzenlemelere ve oluşturulan politikalara uygunluğunu gözetmekte; şirket yönetiminin performansını denetlemektedir.

Yönetim Kurulu, şirketin en üst düzeyde karar alma, strateji tayin etme ve temsil yetkisine sahiptir.

GARANTİ FAKTORİNG bu alt bölümle ilgili olarak ilkelere üst düzeyde uyum sağlamıştır.

b. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları

GARANTİ FAKTORİNG Yönetim Kurulu faaliyetlerini şeffaf, hesap verebilir, adil ve sorumlu bir şekilde yürütmektedir.

Yönetim kurulu üyeleri arasındaki görev dağılımı, yönetim kurulu üyelerinin görev ve yetkileri faaliyet raporunda kamuya açıklanmıştır.

Yönetim kurulu, başta pay sahipleri olmak üzere şirketin menfaat sahiplerini etkileyebilecek olan risklerin etkilerini en aza indirebilecek risk yönetim ve bilgi sistemleri ve süreçlerini de içerecek şekilde iç kontrol sistemlerini oluşturmuş ve yılda en az bir kez risk yönetimi ve iç kontrol sistemlerinin etkinliğini gözden geçirmekte olduğu bilgisi edinilmiştir.

Şirkette tek başına sınırsız karar verme yetkisine sahip kişi bulunmamaktadır. Yönetim kurulu başkanı ve genel müdür görevlerini farklı kişiler üstlenmişlerdir.

Yönetim kurulu başkanı ile genel müdürün yetkileri ayrıştırılmış ve bu ayrım ana sözleşmede de düzenlenmiştir.

Yönetim kurulunun şirket ile pay sahipleri arasında etkin iletişimin korunmasında, yaşanabilecek anlaşmazlıkların giderilmesinde ve çözüme ulaştırılmasında öncü rol oynadığı izlenimi edinilmiştir. Yönetim Kurulu bu amaca yönelik olarak Kurumsal Yönetim Komitesi ve Yatırımcı İlişkileri Bölümü ile yakın işbirliği içerisinde bulunmaktadır.

Yönetim kurulu üyelerinin görevleri esnasındaki kusurları ile şirkette sebep olacakları zarar, şirket sermayesinin %25'ini aşan bir bedelle sigorta edilmiş ancak bu husus KAP'ta açıklanmamıştır.

Bu alt bölümle ilgili olarak **GARANTİ FAKTORİNG**'in Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne oldukça iyi düzeyde uyum sağladığı belirlenmiştir.

c. Yönetim Kurulunun Yapısı

Şirket Yönetim Kurulu 1 (bir) başkan ve 7 (yedi) üye olmak üzere toplam 8 (sekiz) kişiden oluşmaktadır. Bu haliyle yönetim kurulunun oluşturulmasında en az 5 (beş) üyenin bulunması koşuluna uyulmuş olup yönetim kurulu üyelerinin verimli ve yapıcı çalışmalar yapmaları ve komitelerin oluşumu ve çalışmalarını etkin bir şekilde organize etmeleri bakımından üye sayısının yeterli olduğu görülmüştür.

Yönetim kurulunda icrada görevli olan ve olmayan üyeler bulunmakta ve üyelerin çoğunluğunun icracı olmayan üyelerden olması ilkesine uygun davranılmaktadır. Yönetim kurulu üyelerinin 3'ü (üç) icracı, 5'i (beş) ise icracı değildir. Diğer yandan kurulda icracı olmayan üyelerden 2 si (iki) bağımsız üyedir. Bağımsız üyelerin ilkelerde sayılan bağımsızlık kriterlerini sağladığı belirlenmiştir. Kurumsal Yönetim Komitesi (Aday Gösterme Komitesi sıfatıyla) yönetim ve pay sahipleri de dâhil olmak üzere bağımsız üyelik için aday tekliflerini, adayın bağımsızlık ölçütlerini

taşıyıp taşınamaması hususunu dikkate alarak değerlendirmiş ve buna ilişkin değerlendirmesini bir rapora bağlayarak yönetim kurulu onayına sunmuştur. Bağımsız yönetim kurulu üyeleri, mevzuat, ana sözleşme ve ilkelerde yer alan kriterler çerçevesinde bağımsız olduğuna ilişkin yazılı beyanlarını yönetim kuruluna sunmuş ve bu beyanlar elektronik ortamda, faaliyet raporunda ve kurumsal yönetim uyum raporunda kamuoyunun bilgisine sunulmuştur.

Yönetim Kurulunda kadın üye yoktur. Şirket, yönetim kurulunda kadın üye oranı için %25'ten az olmamak kaydıyla bir hedef oran ve hedef zaman belirlemesi ve bu hedeflere ulaşmak için politika oluşturması ve Yönetim Kurulunun bu hedeflere ulaşma hususunda sağlanan ilerlemeyi yıllık olarak değerlendirmesi uygun olacaktır.

Şirket bu alt bölümdeki uygulamalarıyla ilkelere genel olarak uyum sağlamıştır.

d. Yönetim Kurulu Toplantılarının Şekli

Yönetim kurulu görevlerini etkin olarak yerine getirebileceği sıklıkta toplanmaktadır. Şirket ana sözleşmesinde yönetim kurulu toplantı sayısı, yönetim kurulu toplantı ve karar nisabına yer verilmiştir.

Yönetim kurulu toplantılarının ne şekilde yapılacağı şirket içi düzenlemeler ile de yazılı hale getirilmiştir. Yönetim Kurulu Toplantılarında Uygulanacak Usul ve Esaslara İlişkin İç Düzenleme 'de;

- Yönetim kurulu üyelerinin toplantıya çağırılmasına ve toplantıya hazırlanmasına ilişkin süreçler tanımlanmış,
- Yönetim kurulunun seçimden sonraki ilk toplantısında görev dağılımının yapılacağı,
- Kurulun gerektiğinde ve en az ayda bir kez toplanacağı,
- Toplantı gündeminin oluşturulma yöntemi,

• Gündemde yer alan konularla ilgili bilgi ve belgelerin toplantıdan en az yedi (7) gün önce üyelerin incelemesine sunulacağı,

• Her üyenin bir oy hakkı olduğu, üyelere ağırlıklı oy hakkı veya olumlu/olumsuz veto hakkı tanınmadığı,

• Yönetim kurulu üyelerinin birbirlerine ve yöneticilerin yönetim kuruluna bilgi verme yükümlülüğü,

• Sermaye piyasası araçlarının değerine etki edebilecek önemli yönetim kurulu kararlarının toplantı tutanaklarına şirket internet sitesinde öncelikli olarak yer verileceği

• Kurumsal Yönetim İlkeleri bakımından önemli nitelikte sayılan işlemler ile şirketin her türlü ilişkili taraf ve üçüncü kişiler lehine teminat, rehin, ipotek verilmesine ilişkin işlemlerde Sermaye Piyasası Kurulu'nun uygulanması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne ilişkin düzenlemelere uyulacağı,

ve ilkelerde sayılan daha birçok konu hükme bağlanmış olup uygulamada bu yönetmeliğe uygun hareket edildiği belirlenmiştir.

Yönetim kurulu üyelerinin şirket dışında aldığı görevler grup içi ve grup dışı ayrımı yapılmak suretiyle seçiminin görüldüğü genel kurul toplantısında pay sahiplerinin bilgisine sunulmaktadır.

Yönetim kurulu toplantılarının düzenli olarak en az ayda bir ve genellikle daha fazla sayıda yapıldığı belirlenmiş olup 2015 yılında 18 (on sekiz) kez, 30.06.2016 itibarıyla ise 7 (yedi) kez toplanmıştır.

Yönetim kurulu üyelerinin şirket dışında başka görev veya görevler almasına ilişkin bir sınırlandırma bulunmamaktadır. Ancak Yönetim Kurulu Üyelerinin şirket işleri için gereken zamanı ayırmaya özen gösterdikleri görülmektedir.

GARANTİ FAKTORİNG bu alt bölümle ilgili olarak Kurumsal Yönetim İlkelerine oldukça iyi düzeyde uyum sağlamıştır.

e. Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komiteler

Yönetim kurulunun görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesi için Denetimden Sorumlu Komite, Kurumsal Yönetim Komitesi ve Riskin Erken Saptanması Komitesi teşkil edilmiştir. Yönetim Kurulu yapılanması gereği ayrı bir Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi oluşturulmamıştır. Bu komitelerin görevleri Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından yerine getirilmektedir. Kurumsal yönetim komitesi çalışma esasları da bu yapılanmaya uygun olarak düzenlenmiştir.

Komitelerin görev alanları, çalışma esasları ve hangi üyelerden oluşacağı yönetim kurulu tarafından belirlenmiş ve yazılı dokümanlar olarak kurul tarafından onaylandıktan sonra elektronik ortamda ve KAP'ta kamuya açıklanmıştır.

Denetimden Sorumlu Komite üyelerinin tamamının, bağımsız yönetim kurulu üyeleri arasından seçilmesi, diğer komitelerin en az başkanlarının, bağımsız yönetim kurulu üyeleri arasından seçilmesi ve genel müdürün komitelerde görev almaması ilkelerine uygun davranılmıştır.

Komitelerin görevlerini yerine getirmeleri için gereken her türlü kaynak ve destek yönetim kurulu tarafından sağlanmaktadır.

Komiteler, gerekli gördükleri yöneticiyi toplantılarına davet edip ve görüşlerinden faydalanmakta, komitelerde yapılan tüm çalışmaları yazılı hale getirip kayıtları tutulmaktadır.

Komiteler, çalışmaların etkinliği için gerekli görülen ve çalışma ilkelerinde açıklanan sıklıkta toplanmakta olup çalışmaları hakkındaki bilgiyi ve toplantı sonuçlarını içeren raporları yönetim kuruluna sunmaktadır.

Denetimden sorumlu komite; şirketin muhasebe sistemi, finansal bilgilerinin kamuya

açıklanması, bağımsız denetimi ve şirketin iç kontrol ve iç denetim sisteminin işleyişinin ve etkinliğinin gözetimini yapmaktadır. Bağımsız denetim kuruluşunun seçimi ve bağımsız denetim kuruluşunun her aşamadaki çalışmaları denetimden sorumlu komitenin gözetiminde gerçekleştirilmektedir. Komite; muhasebe sistemi, finansal raporlama, kamuyu aydınlatma, iç kontrol ve iç denetim sistemi, bağımsız dış denetim, kanun, düzenleme ve etik ilkelere uyum konularında şirketin sistem, süreç ve faaliyetlerini gözden geçirmekte, değerlendirmekte ve gerektiğinde Yönetim Kurulu'na önerilerde bulunmaktadır.

Denetim Komitesi aracılığıyla Yönetim Kurulu'na bağlı olarak faaliyet gösteren İç Denetim Birimi, risk değerlendirmeleri uyarınca hazırlanan yıllık denetim planı dâhilinde şirketin tümünü kapsayacak şekilde iç kontrol ve risk yönetimi sistemlerinin etkinlik ve verimliliğini denetlemektedir. Diğer yandan Şirket faaliyetlerinin, yürürlükteki mevzuata uygun ve Yönetim Kurulu tarafından belirlenen çerçevede gerçekleştirilmesini ve muhasebe ve raporlama sistemlerinin bütünlüğünü, güvenilirliğini sağlamak üzere her seviyedeki şirket personeli tarafından uyulacak ve uygulanacak iç kontrol mekanizmalarının tesis edilmiş olduğu yetkililerce ifade edilmiştir. İç Denetim Birimi derecelendirme dönemi içerisinde toplam 9 birim/süreç denetimi gerçekleştirmiş olup bu denetimler sonucunda 14 adet rapor hazırlamıştır.

Denetim Komitesi 2015 yılında 7 (yedi) kez, 2016 yılında ise rapor tarihi itibarıyla 4 (dört) kez toplanmıştır. Bu toplantılarda, İç Denetim birimi tarafından gerçekleştirilen birim denetiminde tespit edilen önemli bulgular ve periyodik kontrol faaliyetlerinin sonuçları görüşülmüş ve elde edilen bulgular Yönetim Kuruluna raporlanmıştır. Komite faaliyetleri faaliyet raporunda detaylı olarak kamuya açıklanmıştır.

Komite 2 (iki) üyeden müteşkil olup her iki üye de "Denetimden sorumlu komite üyelerinden en az biri denetim/muhasebe ve

finans konusunda 5 yıllık tecrübeye sahip olmalıdır.” İlkesini karşılar niteliktedir.

Denetim Komitesi aşağıdaki üyelerden oluşturulmuştur:

Ad Soyadı	
Serhat YANIK	Üye (Bağımsız)
Ali ÇOŞKUN	Üye (Bağımsız)

Kurumsal Yönetim Komitesi; Şirkette kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanıp uygulanmadığını, uygulanmıyor ise gerekçesini ve bu prensiplere tam olarak uymama dolayısıyla meydana gelen çıkar çatışmalarını tespit edip kurumsal yönetim uyum raporu ile kamuya açıklamaktadır.

Kurumsal yönetim komitesi 3 (üç) üyeden müteşekkil olup Kurumsal Yönetim Komitesi’nin iki üyeden oluşması halinde her ikisi, ikiden fazla üyesinin bulunması halinde üyelerin çoğunluğunun, icrada görevli olmayan üyelerden oluşturulmuş olması ilkesine uygun bir yapılanma sağlanmıştır. Sermaye Piyasası Kurulu’nun II.17-1 Sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği uyarınca Yatırımcı İlişkileri Bölümü Yöneticisi Serap ÇAKIR 25.03.2015 tarihli Yönetim Kurulu kararıyla Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi olarak görevlendirilmiştir.

Kurumsal Yönetim Komitesi 2015 yılında 7 (yedi) kez, 2016 yılında rapor tarihi itibarıyla de 2 (iki) kez toplanmış, toplantı sonuçlarını içeren raporları yönetim kuruluna sunmuştur. Komite faaliyetleri ve toplantı sayıları faaliyet raporunda kamuya açıklanmıştır.

Kurumsal Yönetim Komitesi ile yakın çalışma ortamı içerisinde olan Yatırımcı İlişkileri Bölümü her yıl iki kez Kurumsal Yönetim Komitesi’ne faaliyetleri ile ilgili raporlama yapmaktadır.

Kurumsal Yönetim Komitesi aşağıdaki üyelerden oluşturulmuştur:

Ad Soyadı	
Serhat YANIK	Başkan (Bağımsız)
Osman Bahri TURGUT	Üye (İcracı Değil)
Serap ÇAKIR	Üye (Yatırımcı İlişkileri Bölümü Yöneticisi)

Riskin Erken Saptanması Komitesi; 26.02.2014 tarihli yönetim kurulu kararıyla oluşturulmuştur. Komite; şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin alınması ve riskin yönetilmesi amacıyla çalışmalar yapmakla sorumlu olup, risk yönetim sistemlerini en az yılda bir kez gözden geçirmektedir. Komitenin çalışma esasları oluşturulmuş ve elektronik ortamda kamuya açıklanmıştır.

Komite şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek riskleri yeniden tanımlamış, oluşturulan “Risk Yönetimi Strateji, Politika ve Uygulama Usulleri”ni bir iç düzenleme haline getirmiştir. Söz konusu iç düzenleme 07.04.2014 tarihli yönetim kurulu toplantısında onaylanarak yürürlüğe girmiştir.

Riskin Erken Saptanması Komitesi 2015 yılında 6 (altı) kez, 2016 yılında rapor tarihi itibarıyla 3 (üç) kez toplanmış, toplantı sonuçlarını içeren raporlarını yönetim kuruluna sunmuştur. Komite faaliyetleri ve toplantı sayıları faaliyet raporunda kamuya açıklanmıştır.

Riskin Erken Saptanması Komitesi aşağıdaki üyelerden oluşturulmuştur:

Ad Soyadı	
Serhat YANIK	Üye (Bağımsız)
Ali ÇOŞKUN	Üye (Bağımsız)

Bu alt bölümle ilgili olarak şirketin Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetim ilkelerine oldukça iyi düzeyde uyum sağladığı kanısına varılmıştır.

f. Yönetim Kurulu Üyelerine ve Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar

Yönetim kurulu üyelerinin ve üst düzey yöneticilerin ücretlendirme esasları yazılı hale getirilmiş, genel kurulca onaylanmış ve elektronik ortamda kamuoyu ile paylaşılmıştır.

Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerinin ücretlendirmesinde hisse senedi opsiyonları veya şirketin performansına dayalı ödeme planları kullanılmaması ilkesine uygun davranıldığı ve bu üyelerin ücretlerinin bağımsızlıklarını koruyacak ölçüde belirlendiği görülmüştür.

Şirketin, herhangi bir yönetim kurulu üyesine veya üst düzey yöneticilerine borç ve kredi vermediği veya üçüncü bir kişi aracılığıyla şahsi kredi adı altında kredi kullandırmadığı veya lehine kefalet gibi teminatlar vermediği öğrenilmiştir.

Yönetim Kurulu üyelerine veya idari sorumluluğu bulunan yöneticilere verilen ücretler ile sağlanan diğer tüm menfaatler; SPK tarafından hazırlanan Kurumsal Yönetim Uyum Raporu formatı 5.6 bölümde yer alan "kişi bazında veya yönetim kurulu ve üst düzey yönetici bazında" ifadesini karşılayacak nitelikte, yönetim kurulu ve üst düzey yönetici ayrımı ile açıklanmakta ise de; ilkelerde önerilen kişi bazında açıklanması hususunu karşılamamaktadır. Ayrıca;

Şirket, yönetim kurulunda kadın üye oranı için % 25'ten az olmamak kaydıyla bir hedef oran ve hedef zaman belirlenmemiş ve bu konuda bir politika oluşturmamış olması,

Yönetim kurulunun, şirketin belirlenen ve kamuya açıklanan operasyonel ve finansal performans hedeflerine ulaşmasından sorumlu olduğundan hareketle; hedefe ulaşıp ulaşamadığı, ulaşamadı ise söz konusu

hususun gerekçeleri ile birlikte faaliyet raporunda açıklanmamış olması,

Yönetim kurulunun, hem kurul hem de üye bazında özeleştirisini ve performans değerlendirmesini yapmaması,

Yönetim Kurulu üyelerinin performansları dikkate alınarak ödüllendirilmesi veya azledilmesi uygulamasının bulunmaması, Bu alt bölümde yeniden düzenleme gerektiren alanlar olarak belirlenmiştir.

5. KOBİRATE ULUSLARARASI KREDİ DERCELENDİRME VE KURUMSAL YÖNETİM HİZMETLERİ
A. Ş. KURUMSAL YÖNETİM UYUM DERCELENDİRME NOTLARI VE TANIMLARI

NOT	TANIMLARI
9–10	Şirket Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine büyük ölçüde uyum sağlamıştır. İç kontrol sistemleri oluşturulmuş ve çalışmaktadır. Şirket için oluşabilecek tüm riskler tespit edilmiş ve aktif şekilde kontrol edilmektedir. Pay sahiplerinin hakları adil şekilde gözetilmektedir. Kamuyu aydınlatma ve şeffaflık faaliyetleri üst düzeydedir. Menfaat sahiplerinin hakları adil şekilde gözetilmektedir. Yönetim kurulu yapısı ve çalışma koşulları kurumsal yönetim ilkelerine tam uyumludur. Şirket halka arzı halinde BİST Kurumsal Yönetim Endeksine en üst düzeyde katılmaya hak kazanacaktır.
7–8,9	Şirket Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine önemli ölçüde uyum sağlamıştır. İç kontrol sistemleri oluşturulmuş az sayıda iyileştirilmeye gerek olsa da çalışmaktadır. Şirket için oluşabilecek riskler önemli ölçüde tespit edilmiş kontrol edilebilmektedir. Pay sahiplerinin hakları adil şekilde gözetilmektedir. Kamuyu aydınlatma şeffaflık faaliyetleri üst düzeydedir. Menfaat sahiplerinin hakları adil şekilde gözetilmektedir. Yönetim kurulunun yapısı ve çalışma koşulları kurumsal yönetim ilkeleri ile uyumludur. Büyük riskler teşkil etmese de kurumsal yönetim ilkelerinde bazı iyileştirmelere gereksinim vardır. Şirket halka arzı halinde BİST Kurumsal Yönetim Endeksine dahil edilmeyi hak edecektir.
6–6,9	Şirket Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine orta düzeyde uyum sağlamıştır. İç kontrol sistemleri orta düzeyde oluşturulmuş ve çalışmakta fakat iyileştirme gereksinimi vardır. Şirket için oluşabilecek riskler tespit edilmiş kontrol edilebilmektedir. Pay sahiplerinin hakları gözetilmekle beraber iyileştirmeye ihtiyacı vardır. Kamuyu aydınlatma ve şeffaflık faaliyetleri gözetilmekle beraber iyileştirmeye ihtiyacı vardır. Menfaat sahiplerinin hakları gözetilmekle beraber iyileştirmeye ihtiyacı vardır. Yönetim kurulu yapısı ve çalışma koşullarında bazı iyileştirme gereksinimi vardır. Bu koşullarda şirket halka arzı halinde BİST Kurumsal Yönetim Endeksine katılmaya hazır değildir.

NOT	TANIMLARI
4-5,9	Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine asgari düzeyde uyum sağlamıştır. İç kontrol sistemleri asgari düzeyde oluşturulmuş tam ve etkin değildir. Şirket için oluşabilecek riskler tam tespit edilememiş, henüz kontrol altına alınamamıştır. Pay sahipleri hakları, Kamuyu aydınlatma ve şeffaflık, Menfaat sahiplerinin hakları, Yönetim kurulunun yapısı ve çalışma koşullarında, Kurumsal yönetim ilkelerine göre önemli düzeyde iyileştirmelere gereksinim vardır. Bu koşullar altında şirket halka arzı halinde BİST Kurumsal Yönetim Endeksine katılmaya uygun değildir.
< 4	Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine uyum sağlayamamıştır. İç Kontrol sistemlerini oluşturamamış Şirket için oluşabilecek riskler tespit edilememiş ve bu riskler yönetilememektedir. Şirket kurumsal yönetim ilkelerine her kademedede duyarlı değildir. Pay sahipleri hakları, kamuyu aydınlatma ve şeffaflık, Menfaat sahiplerinin hakları ve yönetim kurulunun yapısı ve çalışma koşulları önemli derecede zaafılar içermekte ve yatırımcı için maddi kayıplara neden olabilecek düzeydedir.