



Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Derecelendirme Raporu



Garanti Faktoring A.Ş.

18 Ağustos 2017

Geçerlilik Dönemi 18.08.2017-18.08.2018

SINIRLAMALAR

Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. tarafından Garanti Faktoring Anonim Şirketi 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 53 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.

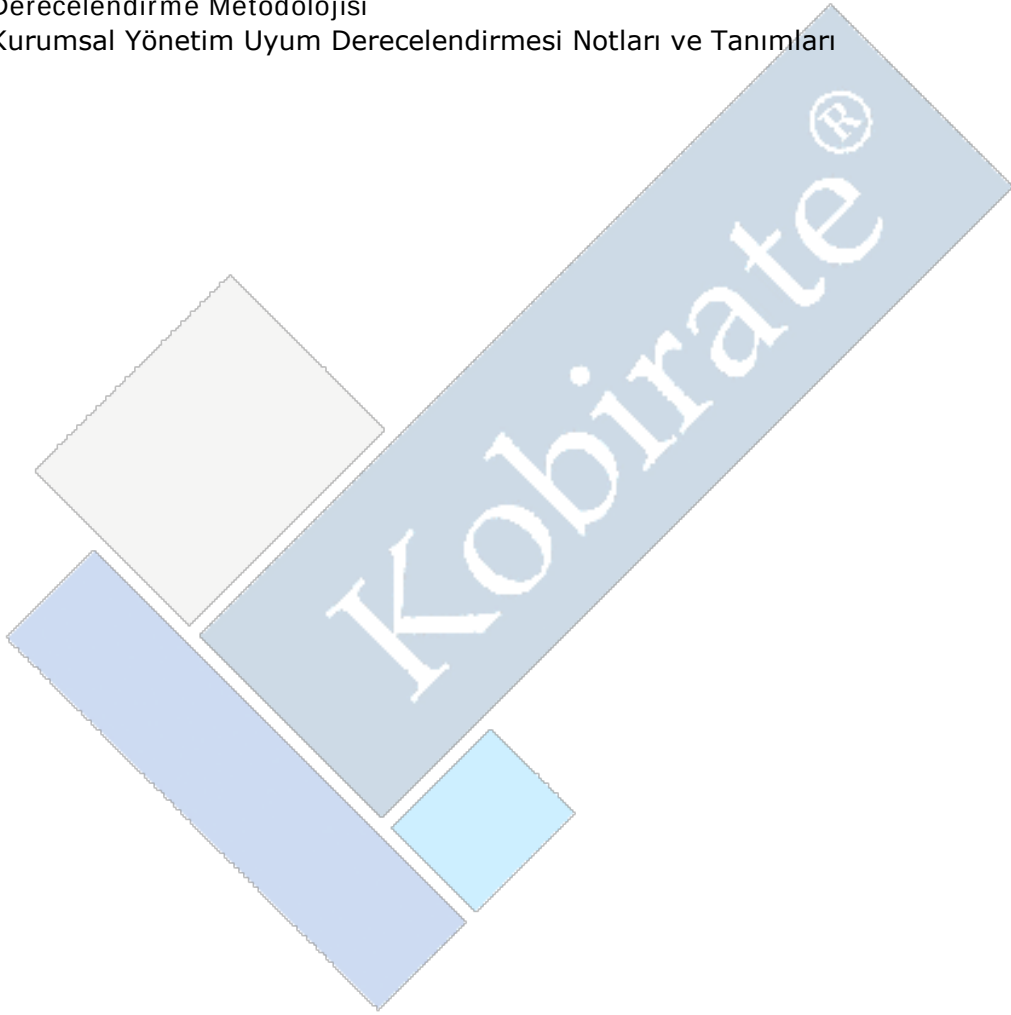
Derecelendirme her ne kadar birçok veriye dayanan bir değerlendirme olsa da sonuç itibariyle Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş.'nin kamuya açıkladığı metodolojisi ile oluşan bir kurum görüşüdür.

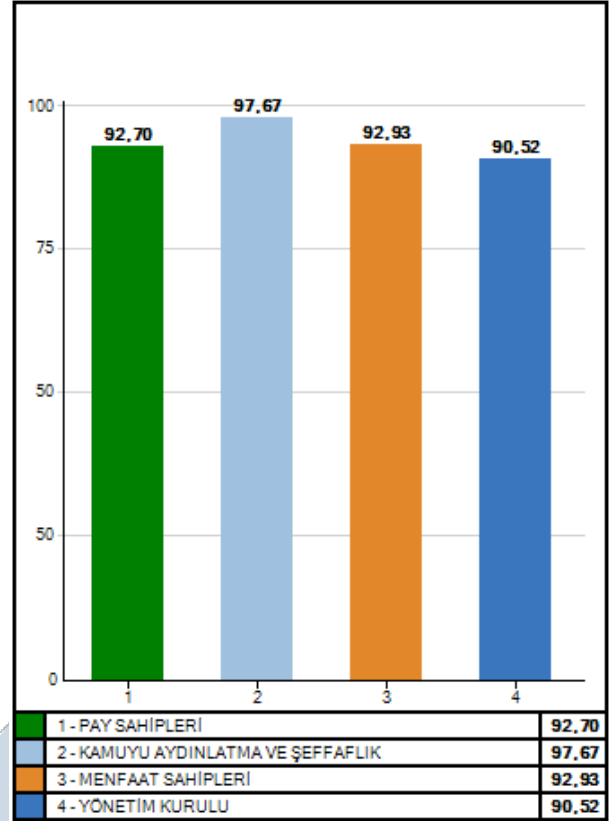
Derecelendirme notu hiçbir şekilde bir borçlanma aracının satın alınması, elde tutulması, elden çıkartılması için bir tavsiye niteliğinde değildir. Bu rapor gerekçe gösterilerek şirkete yapılan yatırımlardan dolayı karşılaşılan her türlü zarardan KOBİRATE A.Ş. sorumlu tutulamaz.

© 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.	Altıncı Dönem Revize Edilen Derecelendirme Sonucu ve Not Gerekçeleri	3
2.	Şirketin Tanıtımı Ve Son Bir Yıldaki Değişiklikler	7
3.	Derecelendirme Metodolojisi	13
4.	Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirmesi Notları ve Tanımları	15



9.32**Kobirate A.Ş. İletişim :**Can Tekin (216) 3305620 Pbx
cantekin@kobirate.com.trwww.kobirate.com.tr

1. ALTINCI DÖNEM REVİZE EDİLEN DERECELENDİRME SONUCU

Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş.'nin, Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirmesi 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.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 06.01.2017 tarih ve 1/23 sayılı kararına göre **GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.** BIST 3. Grup Şirketler listesinde yer almaktadır. Şirket, Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve

Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş.'nin, "BİST Üçüncü Grup Şirketler" için hazırladığı metodolojisinde tanımlanan 399 kriterin incelemesi ile değerlendirilmiştir. Derecelendirme çalışması; Pay Sahipleri, Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık, Menfaat Sahipleri ve Yönetim Kurulu ana başlıkları altında yapılmış olup **GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**'nin revize edilen Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirme Notu **9,32** olarak belirlenmiştir. Bu sonuç Şirket'in Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne büyük ölçüde uyum sağladığını göstermektedir.

Gerek Yönetim Kurulu'nun gerekse Şirket Üst Yönetimi'nin, Kurumsal Yönetim İlkeleri'ni içselleştirerek önceki dönemlerde olduğu gibi son bir yılda da uyum ve iyileştirme gerektiren alanlara çözüm üretme konusundaki istekli ve

kararlı yaklaşımları revize edilen nota ulaşmada en büyük etken olmuştur.

Bu sonuç **GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**'nin, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne büyük ölçüde uyum sağladığını ifade etmektedir. Şirket için oluşabilecek riskler tespit edilmiş ve kontrol edilebilmektedir. Pay sahiplerinin hakları adil şekilde gözetilmektedir. Kamuyu aydınlatma faaliyetleri ve şeffaflık üst düzeydedir. Menfaat sahiplerinin hakları adil şekilde gözetilmektedir. Yönetim kurulunun yapısı ve çalışma koşulları kurumsal yönetim ilkeleri ile uyumludur, ancak büyük riskler teşkil etmese de kurumsal yönetim ilkeleri çerçevesinde bazı küçük iyileştirmelere gereksinimi vardır.

Pay Sahipleri bölümünden **GARANTİ FAKTORİNG'in** ulaştığı notun **92,70** olduğu görülmektedir.

Önceki dönemde olduğu gibi, Yatırımcı İlişkileri Bölümü'nün Genel Muhasebe Birimi bünyesinde görevlerini etkin bir şekilde yerine getirdiği, Genel Kurul ile ilgili hazırlıkların ve duyuruların zamanında ve doğru yapıldığı, Genel Kurul sonuçlarının kamuoyuna duyurulduğu ve vekâleten oy kullanımına ilişkin herhangi bir engel olmadığı belirlenmiştir. Ayrıca II.17-1 Sayılı Sermaye Piyasası Kurulu Tebliği uyarınca Yatırımcı İlişkileri Bölümü Yöneticisi Sn. Serap Çakır'ın Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi olarak atanması sağlanmıştır.

Şirkette özel denetimin yapılmasını zorlaştıran bir düzenleme bulunmamaktadır. Pay sahiplerinin özel denetçi atanması haklarının saklı olduğu hususu Şirket esas sözleşmesinin 16. Maddesinde düzenlenmektedir.

2016 yılı faaliyetlerinin görüşüldüğü Genel kurul 18.04.2017 tarihinde yapılmış, çağrılar ise 13.03.2017 tarihinde gerçekleştirilmiştir. Genel Kurul toplantısının üç hafta öncesinde finansal tablolar, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu, denetleme raporları ve yönetim kurulunun kar önerisi genel kurul bilgilendirme dokümanı ile birlikte pay sahiplerinin incelemesine sunulmuştur.

18.04.2017 tarihinde gerçekleşen 2016 yılı Olağan Genel Kurul toplantısı SPK' nın Kurumsal Yönetim İlkeleri ve diğer yasal mevzuat çerçevesinde gerçekleştiği belirlenmiştir. Toplantıda Şirket esas sözleşmesinin 6. Maddesi tadil edilmiştir. Konu ile ilgili detay bilgi bu raporun 11. Sayfasında yer alan Ana Sözleşme Değişiklikleri başlığı altında bulabilirsiniz.

Bu bölümde not artışını sağlayan en önemli uygulamalar;

- Yatırımcı İlişkileri Bölümü'nde hem Sn. Serap ÇAKIR'ın, hem de Sn. Müge Bal GÜNGÖRMEZ'in lisanslı personel olarak görev yapması, Şirketin personelin lisans alması hususunu desteklemesi,
- Yatırımcı İlişkileri Bölümü'nün yazılı soruların kayıtlarının yanı sıra pay sahiplerinden gelen sözlü soruların da kayıtlarını tutuyor olmasıdır.
- Yatırımcı İlişkiler Bölümü'nün faaliyetleri ile ilgili Yönetim Kurulu'na yaptığı raporlamanın altı aylık dönemlerde yapılmasıdır.

Genel Kurul toplantılarının söz hakkı olmaksızın menfaat sahipleri ve medya dahil kamuya açık olarak yapılması ve bu husus konusunda esas sözleşmede bir hükme yer verilmesi Şirketin kurumsal yönetim ilkelerine uyumunu bir adım daha ileri götürecektir.

Bu bölümde şirketin ilkelere iyi düzeyde uyum sağladığı belirlenmiştir.

Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık bölümünden Şirketin ulaştığı not **97,67**'dir.

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

Kamunun aydınlatılmasında, şirkete ait kurumsal internet sitesi aktif ve etkin bir platform olarak kullanılmakta ve burada yer alan bilgiler sürekli güncellenmektedir. Şirket internet sitesi uluslararası yatırımcıların da

yararlanması açısından ayrıca İngilizce olarak da yayımlanmaktadır.

Yönetim kurulunun, faaliyet raporunu kamuoyunun şirketin faaliyetleri hakkında tam ve doğru bilgiye ulaşmasını sağlayacak ayrıntıda hazırlamış olduğu görülmektedir. Şirket faaliyet raporları örnek teşkil edebilecek detayda ve içeriktedir.

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

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 bölümde ilkelere çok iyi düzeyde uyum sağlamıştır.

Menfaat Sahipleri bölümünden de Şirketin aldığı not **92,93** olmuştur.

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. 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.

Şirket 2016 yılında çalışanlarına toplam 4.221 saat sınıf içi ve iş başı eğitim olanağı sağlamış olup kişi başına düşen eğitim süresi 26 saat olarak gerçekleşmiştir. 2017 yılı Temmuz ayı

sonu itibarıyla toplam 2.653 saat eğitim gerçekleştirilmiştir.

2013 yılında başlanan ve süregelen ödül programı ile Şirket'in hedefleri ve stratejileri ile uyumlu "Fark Yaratın" çalışanları önceden belirlenmiş kategorilerde ödüllendirmek ve Şirket genelinde farklılık yaratmak hedeflenmiştir. Bu bağlamda 2016 yılında Şirket içerisinde çeşitli kategorilerde 17 çalışan ödül almaya hak kazanmıştır.

Şirket Mart 2017'den itibaren müşteri memnuniyetinin ölçümü amacıyla üçer aylık dönemlerde belirli segmentlerdeki müşterilerine memnuniyet anketi uygulayarak skorlama yapmaktadır. Çıkan sonuçlara göre hizmetlerin değerlendirmelerini gerçekleştirmektedir.

Bu bölümde not artışını sağlayan en önemli uygulamalar;

- Müşteri Memnuniyet ölçümünün KOBİ segmenti müşterilerini kapsayacak sistematik bir şekilde yapılması,
- Çalışanlarına sağlanan eğitim imkânının geliştirilmesi,
- Çalışanların kendi faaliyet konularında çeşitli lisanslara sahip olmaları için teşvik edilmeleridir.
- Fark yaratan çalışanların ödüllendirilmesi uygulaması.

Bu bölümde şirketin ilkelere iyi düzeyde uyum sağladığı belirlenmiştir.

Yönetim Kurulu bölümünde ise **GARANTİ FAKTORİNG**'in aldığı not **90,52** olarak gerçekleşmiştir.

Yönetim kurulunun, aldığı stratejik kararlarla, şirketin risk, büyüme ve getiri dengesini en uygun düzeyde tutarak akılcı ve tedbirli risk yönetimi anlayışıyla ve öncelikle uzun vadeli çıkarları gözeterek, şirketi idare ve temsil etmekte olduğu izlenimi edinilmiştir. Yönetim kurulu bu anlamda şirketin stratejik hedeflerini tanımlamış, ihtiyaç duyulacak insan ve finansal kaynaklarını belirlemiştir. Yönetim kurulunun şirket ile pay sahipleri arasında

etkin iletişimin korunmasında, yaşanabilecek anlaşmazlıkların giderilmesinde ve çözüme ulaştırılmasında öncü rol oynadığı izlenimi edinilmiştir. Yönetim Kurulunun yapısı ilkelerle uyum halindedir. Kurul 8 (sekiz) üyeden müteşekkil olup 3 (üç) üye hariç diğerleri icracı olmayan üyelere aittir. İcracı olmayanlardan 2 (iki) üye ise bağımsız yönetim kurulu üyesidir. Yönetim kurulunun görevlerini etkin olarak yerine getirebileceği sıklıkta toplanmakta olduğu ve 2016 yılında 23 (yirmi üç) toplantı yaptığı bu toplantılarda 38 (otuz sekiz) adet karar aldığı, 2017 yılında ise 31 Temmuz itibariyle 15 (on beş) toplantı yaptığı, bu toplantılarda 23 (yirmi üç) adet karar aldığı belirlenmiştir.

2016 yılı içerisinde Kurumsal Yönetim Komitesi 4 (dört), Denetim Komitesi 7 (yedi), Riskin Erken Saptanması Komitesi 6 (altı) kez toplantı yapmıştır. 2017 yılı içerisinde 31 Temmuz itibariyle ise Kurumsal Yönetim Komitesi 3 (üç), Denetim Komitesi 5 (beş) ve Riskin Erken Saptanması Komitesi 3 (üç) kez toplanmıştır.

Şirket İç Denetim Birimi raporlamalarını Denetim Komitesine yapmaktadır. Bu raporlamalar kapsamında 2016 yılında toplam 12 (on iki), 2017 yılı Temmuz ayı itibariyle 2 (iki) adet raporlama gerçekleştirmiştir. Bu raporlamalar kapsamında Denetim Komitesi'ne biten ve/veya devam eden denetim sonuçları ile takip kapsamında olan önceki denetimlerin giderilme durumları hakkında bilgi verilmektedir.

Bu bölümde not artışını sağlayan en önemli uygulamalar;

- İlkelerde kurulması istenen Kurumsal Yönetim, Denetim ve Riskin Erken Saptanması Komitelerinin Şirkette etkin bir şekilde faaliyetlerini sürdürmesi,
- Komitelerin yaptıkları tüm çalışmalarını yazılı hale getirip kayıt altına alınmasını sağlamış olmaları,
- Komiteler çalışmalarındaki bilgiyi ve toplantı sonuçlarını içeren raporları yönetim kuruluna sunuyor olmaları,

- Yönetim kurulu üyelerine verilen ücretler ile sağlanan diğer menfaatlerin yıllık faaliyet raporunda kamuya açıklanmasıdır.

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

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 ayırımı ile açıklanmakta ise de; ilkelerde önerilen kişi bazında açıklanması hususunu karşılamaması,

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 bölümde yeniden düzenleme gerektiren alanlar olarak görülmektedir.

2. ŞİRKETİN TANITIMI VE SON BİR YILDA YAŞANAN DEĞİŞİKLİKLER

a. Şirket Tanıtımı



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:

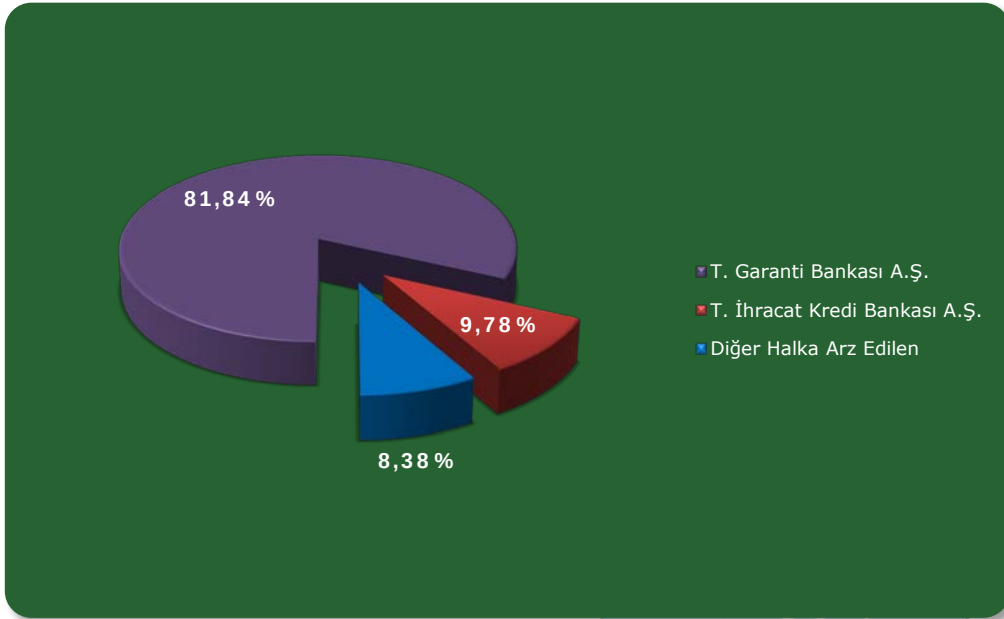
Serap Çakır

Genel Muhasebe Birim Müdürü

scakir@garantifactoring.com

(0212) 3655218

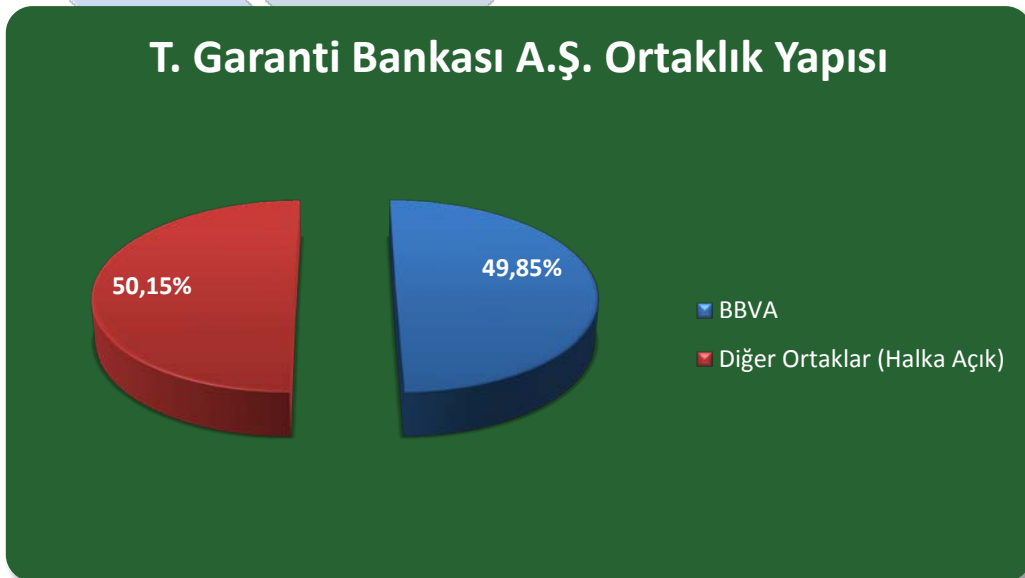
Şirket Ortaklık Yapısı (rapor tarihi itibariyle)



Kaynak : www.garantifaktoring.com.tr

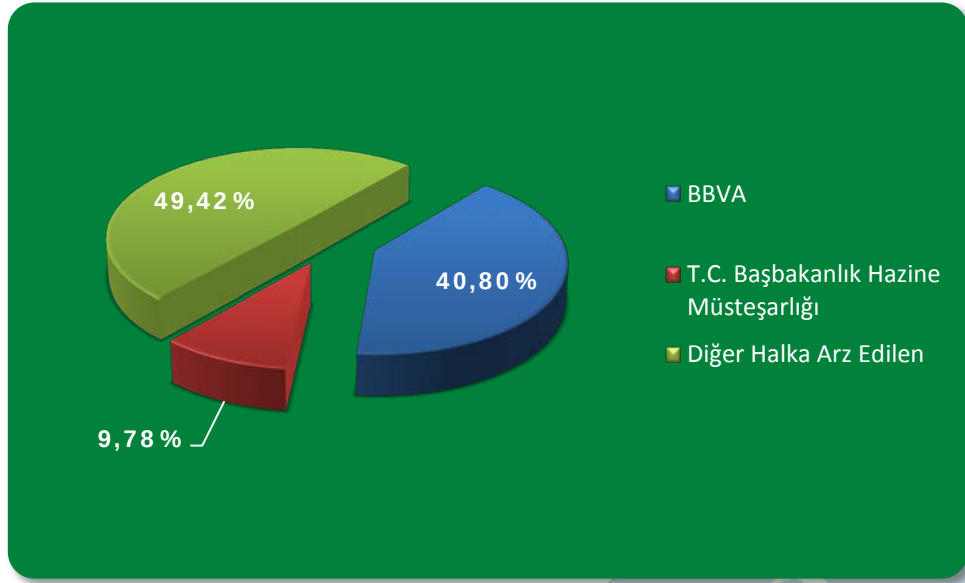
Ortak Adı	Payı (TL)	%
T.Garanti Bankası A.Ş.	44.046.670,89	55,40
T. Garanti Bankası A.Ş.'nin Elindeki Halka Açık Hisseler	21.018.964,18	26,44
T. İhracat Kredi Bankası A.Ş.	7.772.941,90	9,78
Diğer Halka Arz Edilen	6.661.423,03	8,38
Toplam	79.500.000,00	100,00

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)	%
BBVA (Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.) (T. Garanti Bankası A.Ş. üzerinden gelmektedir.)	32.435.220,62	40,80
T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	7.772.941,91	9,78
Diğer Halka Arz Edilen	39.258.484,85	49,42
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
Recep BAŞTUĞ	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	İCRACI DEĞİL
Ali TEMEL	Yönetim Kurulu Üyesi	İCRACI
Osman Bahri TURGUT	Yönetim Kurulu Üyesi	İCRACI DEĞİL
Cemal ONARAN	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

	2015/12(Bin)	2016/12(Bin)	Değişim %
Toplam Aktifler	2.970.521	2.899.452	(2,39)
Faktoring Alacakları	2.850.203	2.834.789	(0,054)
Ödenmiş Sermaye	79.500	79.500	-
Öz Kaynaklar	165.762	185.453	11,88

Kaynak: Garanti Faktoring A.Ş. 2016 Faaliyet Raporu

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

	2015/12(Bin)	2016/12(Bin)	Değişim %
Faktoring Gelirleri	237.682	244.268	2,77
Faaliyet Giderleri	(40.035)	(78.945)	97,19
Finansman Giderleri	(221.361)	(211.021)	(4,67)
Net Kâr/Zarar	25.430	19.716	(22,47)

Kaynak: Garanti Faktoring A.Ş. 2016 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
2,08 (11.01.2017)	4,30 (07.08.2017)

Sermaye Piyasası Aracının İşlem Gördüğü Pazar ve Şirketin Dâhil Olduğu Endeksler

KESİN ALIM-SATIM PAZARI-(NİTELİKLİ YATIRIMCILAR ARASINDA) / ANA PAZAR

BİST TÜM / BİST TÜM-100 / BİST ANA / BİST FİN. KİR., FAKTORİNG / BİST KURUMSAL YÖNETİM / BİST MALİ

Kaynak: www.kap.gov.tr

b. Son Bir Yıl İçerisinde Şirkette Yaşanan Değişiklikler:

i. Sermaye ve Ana Sözleşme Değişiklikleri

İzleme dönemi içerisinde şirketin sermayesinde ve ortaklık yapısında herhangi bir değişiklik yapılmamıştır. 79.500.000.-TL olan şirket sermayesinin dağılımı raporumuzun 8. sayfasında sunulmuştur.

Şirket esas sözleşmesinin 6. maddesinin tadil edilmesi hakkında alınan Yönetim Kurulu kararı, SPK, BDDK ve Gümrük ve Ticaret Bakanlığı izinlerini takiben 18.04.2017 tarihinde gerçekleştirilen 2016 yılı Olağan Genel Kurul toplantısında pay sahiplerinin oy birliği kabul edilerek tadil edilmiştir.

Anılan maddedeki değişiklik; Şirket esas sözleşmesinin 6. Maddesinde belirlenmiş Kayıtlı Sermaye Tavanı izin süresinin 2020 yılı sonuna kadar uzatılması ve bu kapsamda anılan maddenin tadil edilmesidir.

ii. Yönetim ve Organizasyon Değişiklikleri

Yönetim Kurulu üyeliğinden istifa ederek ayrılan Sn. Gökhan ERÜN, Sn. Turgay GÖNENSİN ve Sn. Luis Vicente Gasco TAMARIT'in yerine TTK' nın 315. Maddesi hükmü gereğince Yönetim Kurulu Üyesi ve Başkan Vekili olarak Sn. Recep BAŞTUĞ'un, Yönetim Kurulu Üyeleri olarak Sn. Ali TEMEL ve Sn. Cemal ONARAN'ın atanmalarına ve yönetim kurulunun kalan görev süresi kadar görevlerini yürütmeleri hususu Şirket'in 18.04.2017 tarihli 2016 yılı Olağan Genel Kurul toplantısında oy birliği ile kabul edilmiştir.

Şirket Üst yönetiminde izleme dönemimiz itibariye herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

Şirket içerisinde daha önce İç Denetim Birimi bünyesinde görevli iç kontrol personeli tarafından icra edilen iç kontrol görevleri ayrıştırılmış ve doğrudan Denetim Komitesi'ne bağlanmıştır.

iii. Kâr Dağıtımı

Şirketin 13.03.2016 tarihli Yönetim Kurulu Toplantısı'nda; Şirketin 2016 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda karara bağlanmak üzere, Şirketin SPK' nın Seri II.14.1 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" kapsamında Türkiye Muhasebe Standartları/Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TMS/IFRS) ve SPK tarafından belirlenen uyulması zorunlu formatlara uygun olarak hazırlanan ve DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından denetlenen 1 Ocak-31 Aralık 2016 hesap dönemine ilişkin finansal tablolara göre, Şirketin esas sözleşmesinde düzenlenen "kârın tespiti ve dağıtımı" esasına uygun olarak 23.806.744,88-TL tutarındaki 2016 yılı karından, vergi karşılığı ayrıldıktan sonra kalan 19.715.544,16-TL tutarındaki net dönem kârının, 2016 yılı dönem kârından hesaplanan 7.764.442,80-TL tutarındaki ertelenmiş vergi net gider etkisi de dikkate alınarak, yasal ve olağanüstü kâr yedekleri hesaplarına aktarılması ve bu şekilde Şirket bünyesinde tutulmasının Genel Kurul'a teklif edilmesine toplantıya katılanların oy birliği ile karar verilmiştir.

18.04.2017 tarihinde gerçekleştirilen Şirket'in 2016 yılı Olağan Genel Kurul toplantısında Şirket Yönetim Kurulu'nun kâr dağıtılmayarak yasal ve olağanüstü kâr yedekleri hesabına aktarılması ile ilgili teklifi oy birliği ile kabul edilmiştir.

iv. Politikalar ve İç Düzenlemeler

İzleme dönemi içerisinde şirket politikalarında (Bilgilendirme Politikası, Kâr Dağıtım Politikası, Ücret Politikası, Tazminat Politikası, İnsan Kaynakları Politikası, Bağış ve Yardım Politikası ve Etik Kurallar içerisinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır. Anılan politikalar şirketin kurumsal internet sitesinden kamuya duyurulmaktadır.

3. 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 İlkeleri'ne 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 A.Ş.'ye ait 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 ile belirlediği Yeni Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyum derecelendirmelerinde kullanılacak ağırlıkları Kobirate A.Ş. tarafından

aynen uygulanmakta olup bu oranlar aşağıdaki şekildedir:

Pay Sahipleri % 25

Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık % 25

Menfaat Sahipleri % 15

Yönetim Kurulu %35

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.

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'nın yayımladığı kurumsal yönetim ilkelerinde belirtilen asgari unsurların yerine getirilmiş olması halinde o ilkeden 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,

4. KOBİRATE ULUSLARARASI KREDİ DERECELENDİRME VE KURUMSAL YÖNETİM HİZMETLERİ
A. Ş. KURUMSAL YÖNETİM UYUM DERECELENDİRME 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 BİST Kurumsal Yönetim Endeksine en üst düzeyde katılmaya/endekste kalmaya hak kazanmıştır
7-8,9	Şirket Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine önemli ölçüde uyum sağlamıştır. İç kontrol sistemleri oluşturulmuş az sayıda iyileştirmeye 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 BİST Kurumsal Yönetim Endeksine dâhil edilmeye/endekste kalmaya hak kazanmıştır
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 koşullar altında şirket BİST kurumsal endeksine katılmaya uygun 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.