



**Daha Hızlı  
Daha Yaygın  
Daha Verimli**

# İÇİNDEKİLER

- 08 Yıllık Faaliyet Raporu Uygunluk Görüşü
- 09 Faaliyet Raporu'nun Kabulüne İlişkin Sorumluluk Beyanı

## Sunuş

- 10 Garanti BBVA Factoring Hakkında
- 12 Bir Bakışta Garanti BBVA Factoring
- 14 Güçlü Ortaklık Yapısı
  - 14 Türkiye Garanti Bankası A.Ş.
  - 15 Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A
  - 16 Türkiye İhracat Kredi Bankası A.Ş.
- 18 Sermaye ve Ortaklık Yapısı
- 19 Garanti BBVA Factoring'ın Rekabet Üstünlükleri
- 20 Amacımız, Değerlerimiz
- 21 Stratejik Önceliklerimiz
- 22 Başlıca Finansal Göstergeler ve Rasyolar
- 24 Finansal Durum ve 2019 Yılı Performansına İlişkin Değerlendirme
- 26 GARFA Hisse Senedi Bilgileri
- 27 Kredi Derecelendirme Notu
- 27 Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Derecelendirme Notu
- 28 Yönetim Kurulu
- 30 Komiteler ve Komite Toplantılarına Katılım
- 34 Üst Yönetim
- 35 Organizasyon Yapısı ve Organizasyonel Yapı Değişiklikleri
- 38 Yönetim Kurulu Başkanı'nın Değerlendirmesi
- 42 Genel Müdür'ün Değerlendirmesi
- 46 Türkiye ve Dünya Ekonomisine Genel Bakış
- 48 Faktoring Sektörüne Genel Bakış
  - 48 Türkiye'de Faktoring
  - 49 Dünyada Faktoring

## 2019 Yılı Faaliyetleri ve Hedefler

- 50 Satış Koordinasyon ve Ürün Yönetimi
- 52 Uluslararası Satış ve Pazarlama
- 53 Krediler ve İstihbarat
- 54 Hazine ve Finansal Kurumlar
- 56 Operasyon ve Mevzuat
- 57 İnsan Kaynakları ve Eğitim

## Faaliyetlere İlişkin Önemli Gelişmeler

- 60 Araştırma ve Geliştirme Çalışmaları
- 60 Yatırımlar
- 61 Risk Yönetim Politikaları
- 66 İç Kontrol ve Risk Yönetim Sistemlerinin İşleyişlerinin Denetim Komitesi Tarafından Değerlendirilmesi
- 67 Doğrudan veya Dolaylı İştirakler ve Pay Oranlarına İlişkin Bilgiler
- 67 İktisap Edilen Paylara İlişkin Bilgiler
- 67 Özel Denetime ve Kamu Denetimine İlişkin Açıklamalar
- 67 Garanti Faktoring A.Ş. Aleyhine Açılan Davalar
- 67 Garanti Faktoring A.Ş. ve Yönetim Organı Üyeleri Hakkında Uygulanan İdari veya Adli Yaptırımlar
- 68 Geçmiş Dönem Bütçe ve Performans Değerlendirmesi
- 70 2019 Yılında Yapılan Bağış ve Yardımlar - Sosyal Sorumluluk Projeleri
- 72 Şirketler Topluluğu'na İlişkin Bilgiler
- 72 Ana Sözleşme Değişiklikleri
- 73 Faktoring Mevzuatına İlişkin Düzenlemeler
- 74 Faaliyet Yılıının Sona Ermesinden Sonra Meydana Gelen Özel Önem Taşıyan Olaylar
- 74 Yönetim Kurulu Üyeleri ve İdari Sorumluluğu Bulunan Yöneticilere Verilen Ücretler ile Sağlanan Tüm Menfaatler
- 75 Garanti Faktoring A.Ş. Kâr Dağıtım Politikası ve Kâr Dağıtımına İlişkin Bilgiler
- 75 İlişkili Taraflarla İşlemler

## Kurumsal Yönetişim

- 76 Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu
- 102 Kurumsal Yönetim Bilgi Formu

## Finansal Bilgiler

- 111 Finansal Tabloların Kabulüne İlişkin Sorumluluk Beyanı
- 113 Garanti Faktoring A.Ş.-31 Aralık 2019 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolar
- 185 Garanti Faktoring A.Ş. İletişim Bilgileri

Faktoring tecrübesi ile başta KOBİ'ler, ithalat ve ihracat yapan şirketler olmak üzere geniş bir müşteri tabanına hizmet eden Garanti BBVA Factoring olarak, çeşitlendirdiğimiz ürünler ile kaliteli ve hızlı hizmetler sunmaya devam ediyoruz.

Her sektörde her müşteriye katma değer yaratma hedefiyle çalışıyor, teknolojik yatırımlarımız, dijitalleşen hizmetlerimiz ve mobil projelerle tabana yayılmaya devam ediyoruz. Her geçen gün daha fazla müşterimiz için vakti hızla nakde çeviriyoruz.



# Daha Hızlı

Teknolojiyle donatılmış saha ekibimiz haricinde mobil app uygulamamızla da tabana yayılma hızımızı artırıyoruz. Ücretsiz uygulamamızla kredi süreçlerini otomatize ediyor, kısa zamanda skor veriyoruz. Müşterilerimize hızlı fiyat ve teklif sunuyor, faktoring işlemlerinde kolaylık sağlıyoruz.





# Daha Yaygın

Hem büyümemizi sürdürmek hem de riskleri kontrol altına almak için müşteri tabanımızı genişletiyoruz. KOBİ'ler artık şimdiye kadarkinden çok daha fazla odağımızda. Ekonominin her alanındaki en önemli aktörler olan KOBİ'lere özel çözümlerimizle işlem hacmimizi artırmaya devam ediyoruz.





# Daha Verimli

Garanti ve BBVA birleşiminden doğan sinerjisiyle daha da güçlenen Garanti BBVA Factoring olarak satış kadrolarımızı tabletlerle mobilize etmek gibi hizmet kalitemizi artıracak birçok projeyi devreye aldık. Teknolojik altyapımızı güçlendirerek, daha da çevikleşen yapımızla artık müşterilerimize daha yakınız!





# YILLIK FAALİYET RAPORU UYGUNLUK GÖRÜŞÜ

## YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Garanti Faktoring Anonim Şirketi Genel Kurulu'na

### Görüş

Garanti Faktoring Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 1/1/2019-31/12/2019 hesap dönemine ait tam set finansal tablolarını denetlemiş olduğumuzdan, bu hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu da denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulu'nun Şirket'in durumu hakkında denetlenen finansal tablolarda yer alan bilgileri kullanarak yaptığı irdelemeler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen tam set finansal tablolarla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

### Görüşün Dayanağı

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

### Tam Set Finansal Tablolara İlişkin Denetçi Görüşümüz

Şirket'in 1 Ocak 2019 – 31 Aralık 2019 hesap dönemine ilişkin tam set finansal tabloları hakkında 29 Ocak 2020 tarihli denetçi raporumuzda olumlu görüş bildirmiş bulunuyoruz.

### Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

Şirket yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanununun ("TTK") 514 ve 516'ncı maddelerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine göre yıllık faaliyet raporuyla ilgili olarak aşağıdakilerden sorumludur:

- Yıllık faaliyet raporunu Tebliğ'de belirtilen süreler içinde hazırlayarak ve ilgili hesap döneminin bitimini takip eden üçüncü ayın sonuna kadar genel kurula sunar.
- Yıllık faaliyet raporunu; Şirket'in o yıla ait faaliyetlerinin akışı ile her yönüyle ve finansal durumunu doğru, eksiksiz, dolambaçsız, gerçeğe uygun ve dürüst bir şekilde yansıtmak şeklinde hazırlar. Bu raporda finansal durum, finansal tablolara göre değerlendirilir. Raporda ayrıca, Şirket'in gelişmesine ve karşılaşması muhtemel risklere de açıkça işaret olunur. Bu konulara ilişkin Yönetim Kurulu'nun değerlendirmesi de raporda yer alır.
- Faaliyet raporu ayrıca aşağıdaki hususları da içerir:
  - Faaliyet yılının sona ermesinden sonra Şirket'te meydana gelen ve özel önem taşıyan olaylar,
  - Şirket'in araştırma ve geliştirme çalışmaları,
  - Yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere ödenen ücret, prim, ikramiye gibi mali menfaatler, ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri, aynı ve nakdi imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatlar.

Yönetim Kurulu, faaliyet raporunu hazırlarken Ticaret Bakanlığı'nın ve ilgili kurumların yaptığı ikincil mevzuat düzenlemelerini de dikkate alır.

### Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumluluğu

Amacımız, TTK hükümleri ve Tebliğ çerçevesinde yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulu'nun Şirket'in finansal durumu hakkında denetlenen finansal tablolarda yer alan bilgileri kullanarak yaptığı irdelemelerin, Şirket'in denetlenen finansal tablolarıyla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtmadığı hakkında görüş vermek ve bu görüşümüzü içeren bir rapor düzenlemektir.

Yaptığımız bağımsız denetim, SPK tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve BDS'lere uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanması ile bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan finansal bilgiler ve Yönetim Kurulu'nun Şirket'in durumu hakkında denetlenen finansal tablolarda yer alan bilgileri kullanarak yaptığı irdelemelerin finansal tablolarla ve denetim sırasında elde edilen bilgilerle tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirir.

KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi  
A member firm of KPMG International Cooperative

  
Alper Güvenc, SMMM  
Sorumlu Denetçi

28 Şubat 2020  
İstanbul, Türkiye

## FAALİYET RAPORU'NUN KABULÜNE İLİŞKİN SORUMLULUK BEYANI

İstanbul, 28/02/2020

**BORSA İSTANBUL A.Ş. BAŞKANLIĞI' NA**  
**İstinye / İSTANBUL**

**FAALİYET RAPORU'NUN KABULÜNE İLİŞKİN YÖNETİM KURULU'NUN**  
**KARAR TARİHİ: 28/02/2020**  
**KARAR SAYISI: 2020/007**

### **SERMayE PİYASASI KURULUNUN** **SERİ:II, NO:14.1 SAYILI TEBLİĞİN İKİNCİ BÖLÜMÜNÜN 9. MADDESİ GEREĞİNCE** **SORUMLULUK BEYANI**

a) Garanti Faktoring Anonim Şirketi'nin (Şirket) 31.12.2019 tarihi itibarıyla hazırlanmış faaliyet raporunu inceledik.

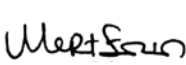
b) Şirket'teki görev ve sorumluluk alanımızda sahip olduğumuz bilgiler çerçevesinde, faaliyet raporunun önemli konularda gerçeğe aykırı bir açıklama, ya da açıklamanın yapıldığı tarih itibarıyla yanıltıcı olması sonucu doğurabilecek herhangi bir eksiklik içermemektedir.

c) Şirket'teki görev ve sorumluluk alanımızda sahip olduğumuz bilgiler çerçevesinde, Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği (II-14.1) ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun 10.01.2019 tarih, 2/49 sayılı kararı ve II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği uyarınca hazırlanmış Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu'nu da içeren faaliyet raporunun gerçeği dürüst bir biçimde yansıttığı, işin gelişimi ve performansı ile Şirket'in finansal durumunu, karşı karşıya olunan önemli riskler ve belirsizliklerle birlikte gerçeği dürüstçe yansıttığı hususlarını bilgilerinize sunarız.

Saygılarımızla,

#### **Ekler:**

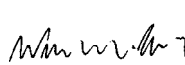
1- 31 Aralık 2019 İtibarıyla Bağımsız Denetimden Geçmiş Faaliyet Raporu



**Mert ERCAN**  
Genel Müdür  
Yardımcısı



**Kaya YILDIRIM**  
Genel Müdür



**Nihat KARADAĞ**  
Denetim Komitesi  
Üyesi



**Serkan ÇANKAYA**  
Denetim Komitesi  
Üyesi

## GARANTİ BBVA FACTORİNG HAKKINDA

MÜŞTERİ ODAKLI HİZMET ANLAYIŞI VE UZMANLAŞMIŞ EKİBİYLE MÜŞTERİLERİNE VE SEKTÖRE KATMA DEĞER YARATMAYI HEDEFLEYEN GARANTİ BBVA FACTORİNG, GÜÇLÜ KADROSUYLA KURUMA ÖZEL ÇÖZÜMLER ÜRETİRKEN OPERASYONEL İŞLEM HIZI İLE FARK YARATMAKTADIR.



### 8 İLDE, 11 ŞUBE

Garanti BBVA Factoring, Türkiye genelinde 8 ilde 11 şubesiyle hizmet vermektedir.

Garanti BBVA Factoring, 4 Eylül 1990 tarihinde endüstriyel ve ticari şirketlere faktoring hizmeti sunmak amacıyla, Aktif Finans Faktoring Hizmetleri A.Ş. adı ile kurulmuştur. Şirket, 2002 yılında Garanti BBVA çatısı altında hizmet vermeye başlamış; 27 Mart 2002 tarihinde yapılan 2001 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı kararı uyarınca ticari unvanını Garanti Faktoring Hizmetleri A.Ş. olarak değiştirmiştir. Şirket'in ticari unvanı, 17 Nisan 2014 tarihinde yapılan 2013 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda Garanti Faktoring A.Ş. olmuştur.

Müşteri odaklı hizmet anlayışı ve uzmanlaşmış ekibiyle müşterilerine ve sektöre katma değer yaratmayı hedefleyen Garanti BBVA Factoring, güçlü kadrosuyla kuruma özel

çözümler üretirken operasyonel işlem hızı ile fark yaratmaktadır. Ürün danışmanlığı ve ürün geliştirme konularında öncü olan Garanti BBVA Factoring, Factors Chain International (FCI) üyeliğinin sağladığı yaygın muhabir ağı ile yurt dışı faktoring işlemlerinde güçlü bir faktoring şirkettir.

Türkiye genelinde 8 ilde, 11 şube ile hizmet veren Şirket, sürekli yatırım yaptığı teknolojik altyapısı, müşteri odaklı hizmet anlayışı ve uzman ekibiyle müşteri ihtiyaçları doğrultusunda yenilikçi ürün ve hizmetler geliştirmektedir.

Başta KOBİ'ler, ithalatçı ve ihracatçı kimliğiyle öne çıkan şirketler ve yaygın tedarikçi ve bayi ağına sahip kuruluşlar olmak üzere, geniş bir müşteri tabanına sahip olan Şirket, ticaretin finansmanı ve alacak bazlı finansman konsantrasyonuyla, gerek yurt içi, gerekse yurt dışı ticaretin gerektirdiği finansman, garanti ve tahsilat ürünlerini bir arada sağlamaktadır.

Garanti BBVA Factoring, faaliyetlerini 6361 sayılı "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu", 28627 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan BDDK'nın "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik"i ile 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu çerçevesinde sürdürmektedir.

1993 yılında Sermaye Piyasası Kurulu'ndan (SPK) aldığı izin ile hisselerini halka arz ederek Borsa İstanbul'a (BİAŞ) kote olmuştur. %81,84 oranındaki payı Garanti Bankası'na; %9,78 oranındaki payı T. İhracat Kredi Bankası'na ait olan Şirket'in %8,38 fiili dolaşımdaki pay oranı ile hisseleri Borsa İstanbul'da işlem görmektedir.

Garanti BBVA Factoring, yurt içi faktoring ve yurt dışı faktoring işlemlerini BBVA sinerjisi ile geniş bir network üzerinden müşteri ihtiyaçlarına odaklı bir şekilde yürütmektedir.

Garanti BBVA Factoring'in Fitch Ratings tarafından 01 Kasım 2019 tarihinde güncellenen rating notları; TL uzun vadeli BB- ve yabancı para uzun vadeli B+ olmuştur. Uzun dönem ulusal derecelendirme notu AA ratingine sahiptir.

Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. tarafından yapılan Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Derecelendirmesi'nde aldığı notu 2019 yılında

# %81,84

## GARANTİ BBVA'NIN HİSSE ORANI

Garanti BBVA, Garanti BBVA Factoring'in hisselerinin %81,84'üne sahiptir.

9,42'ye çıkartan Garanti BBVA Factoring, Borsa İstanbul A.Ş. tarafından yapılan 02/10/2019 tarihli 2019/65 sayılı duyuruya istinaden, yapılan düzenleme ile GARFA hisse senetleri ile Ana Pazar Grup 1'de yer almaktadır.

İstanbul Ticaret Odası'na 265852 sicil numarası ile kayıtlı olan Garanti Faktoring A.Ş. aşağıdaki adreste faaliyet göstermektedir:

Maslak Mahallesi Eski Büyükdere Caddesi No: 23  
Sarıyer İstanbul  
Telefon: +90 (212) 365 52 00  
Faks: +90 (212) 365 31 51

Şirket'in Türkçe ve İngilizce olarak hazırlanmış internet sitesi: [www.garantibbvafactoring.com](http://www.garantibbvafactoring.com)



## BİR BAKIŞTA GARANTİ BBVA FACTORİNG

TÜRKİYE GENELİNDE 8 İLDE, 11 ŞUBE İLE HİZMET VEREN ŞİRKET, SÜREKLİ YATIRIM YAPTIĞI TEKNOLOJİK ALTYAPISI, MÜŞTERİ ODAKLI HİZMET ANLAYIŞI VE UZMAN EKİBİYLE MÜŞTERİ İHTİYAÇLARI DOĞRULTUSUNDA YENİLİKÇİ ÜRÜN VE HİZMETLER GELİŞTİRMEKTEDİR.

**2,20**

**MİLYAR TL**

Aktif Büyüklüğü

**2,09**

**MİLYAR TL**

Factoring Alacakları

**164**

**MİLYON TL**

Özkaynak

**24,4**

**MİLYON TL**

Net Dönem Kârı

# 11,2

**MİLYAR TL**  
İşlem Hacmi

# 4.294

**RİSKİ OLAN MÜŞTERİ SAYISI**

# 129

**ÇALIŞAN SAYISI**

# 11

**ŞUBE SAYISI**

# 36.205

**TOPLAM FAKTORİNG  
İŞLEMİ SAYISI**



## GÜÇLÜ ORTAKLIK YAPISI

GARANTİ, EN SON TEKNOLOJİK ALTYAPIYA SAHİP 5.260 ATM, ÖDÜLLÜ ÇAĞRI MERKEZİ, İNTERNET, MOBİL VE SOSYAL BANKACILIK PLATFORMLARIYLA TÜM KANALLARDA KESİNTİSİZ BİR DENEYİM VE BÜTÜNLEŞİK KANAL KOLAYLIĞI SUNMAKTADIR.

# 18.784

**GARANTİ BBVA  
ÇALIŞAN SAYISI**

### Türkiye Garanti Bankası A.Ş.

1946 yılında Ankara'da kurulan Garanti Bankası, 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla 429 milyar TL'yi aşan konsolide aktif büyüklüğü ile Türkiye'nin en büyük ikinci özel bankası konumundadır.

Kurumsal, ticari, KOBİ, bireysel, özel ve yatırım bankacılığı, ödeme sistemleri dahil olmak üzere bankacılık sektörünün tüm iş kollarında faaliyet gösteren Garanti, Hollanda ve Romanya'daki uluslararası iştiraklerinin yanı sıra bireysel emeklilik ve hayat sigortası, finansal kiralama, faktoring, yatırım ve portföy yönetimi alanlarındaki finansal iştirakleri ile entegre bir finansal hizmetler grubudur.

31 Aralık 2019 itibarıyla yurt içinde 904 şube, Kıbrıs'ta yedi, Malta'da bir olmak üzere yurt dışında sekiz şube, Düsseldorf ve Şangay'da birer temsilcilikten oluşan yaygın bir dağıtım ağı ve 18.784 çalışanıyla 17 milyondan fazla müşterisinin her türlü finansal ihtiyacına cevap veren Garanti, en son teknolojik altyapıya sahip 5.260 ATM, ödüllü Çağrı Merkezi, internet, mobil ve sosyal bankacılık platformlarıyla tüm kanallarda kesintisiz bir deneyim ve bütünsel kanal kolaylığı sunmaktadır.

Tüm paydaşlarına değer yaratarak sürdürülebilir büyüme sağlamak hedefiyle ilerleyen Garanti, stratejisini, müşterilerine karşı her zaman "şeffaf", "anlaşılır" ve "sorumlu" bir yaklaşımla, onların ihtiyaçlarına uygun ürün ve hizmetler sunarak müşteri deneyimini sürekli iyileştirmek ilkeleri üzerine yapılandırmaktadır. Sahip olduğu yetkin ve dinamik insan kaynağı, teknoloji alanındaki kesintisiz yatırımları, kalite ve müşteri memnuniyetinden ödün vermeden sunduğu inovatif ürün ve hizmetleri, Garanti'yi bankacılık sektöründe lider bir konuma taşımaktadır.

Banka'nın vazgeçilmez değerlerini destekleyen ileri bir kurumsal yönetim modeli uygulayan Garanti Bankası'nın hakim ortağı, hisselerinin %49,85'ine sahip olan Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA)'dır. Hisseleri Türkiye'de, depo sertifikaları İngiltere ve ABD'de işlem gören Garanti'nin Borsa İstanbul'daki halka açıklık fiili dolaşım oranı 31 Aralık 2019 itibarıyla %50,07'dir.

KURULUŞU 1857 YILINA DAYANAN BBVA, İSPANYA'NIN ÖNDE GELEN BANKALARINDAN OLMAKLA BİRLİKTE GÜNEY AMERİKA'DA ÖNCÜ İŞTİRAKLERİYLE FAALİYET GÖSTERİRKEN, MEKSİKA'NIN EN BÜYÜK FİNANSAL KURULUŞU VE ABD'NİN EN BÜYÜK 15 TİCARİ BANKASINDAN BİRİDİR.

Garanti Bankası'nın sürekli gelişen iş modelinin arkasında sorumlu ve sürdürülebilir kalkınma, müşteri deneyimi, çalışan mutluluğu, dijitalleşme, sermayenin optimum kullanımı ve verimlilik odaklı stratejik öncelikleri yer almaktadır. Banka'nın müşterilerine sunduğu kişiselleştirilmiş çözümlerin ve zengin ürün yelpazesinin, 322 milyar TL değerinde kredi ve gayri nakdi kredi portföyüne ulaşmasında önemli bir payı bulunmaktadır. Garanti Bankası'nın disiplinli ve sürdürülebilir büyüme stratejisi, aktif kalitesinden ödün vermeyerek ve sermaye tabanını güçlendirerek, Banka'nın sağlam adımlarla ilerlemesini sağlamaktadır. Finansal ve finansal olmayan risklerin dünya standartlarındaki entegre yönetimiyle sağlanan etkin risk yönetimi ve yeni fırsatları yakalama konusundaki organizasyonel çevikliği sayesinde Garanti, tüm paydaşları için sürdürülebilir değer yaratmaktadır.

Bunların yanı sıra stratejik ortaklıkları, hem Garanti hem paydaşları tarafından öncelikli kabul edilen konulara odaklanan toplumsal programları ve etki yatırımı odaklı kredi kullandırımıyla Banka, ortak değer yaratmakta ve pozitif değişimi desteklemektedir.

#### **Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.**

2011 yılında GE Capital Corporation ve Doğuş Holding A.Ş.'den satın aldığı hisseler ile Garanti Bankası yönetiminde Doğuş Grubu ile eşit stratejik ortak olan Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. ("BBVA"), bugün Garanti Bankası'nın %49,85 hissesini elinde bulundurmaktadır.

Kuruluşu 1857 yılına dayanan BBVA, İspanya'nın önde gelen bankalarından olmakla birlikte Güney Amerika'da öncü iştirakleriyle faaliyet gösterirken, Meksika'nın en büyük finansal kuruluşu ve ABD'nin en büyük ticari bankalarından biridir.

31.12.2019 itibarıyla BBVA'nın aktif büyüklüğü 699 milyar Euro, özkaynakları 54,9 milyar Euro ve 2019 net dönem kârı 3,5 milyar Euro'dur. Hisseleri İspanya, New York, Londra, Meksika ve Peru borsalarında işlem gören BBVA'nın 31.12.2019 itibarıyla tüm payları eşit oy hakkına sahiptir ve dünya çapında yaklaşık 874 bin hissedarı bulunmaktadır.

## GÜÇLÜ ORTAKLIK YAPISI

150 YILI AŞKIN SÜREDİR OPERASYONLARINA DEVAM EDEN BBVA, 30'DAN FAZLA ÜLKEDE YAKLAŞIK 126 BİNİ AŞAN ÇALIŞAN, 7.744 ŞUBE İLE 78,1 MİLYON MÜŞTERİSİNE HİZMET VERMEKTEDİR.

150 yılı aşkın süredir operasyonlarına devam eden BBVA, 30 ülkede yaklaşık 126 bini aşan çalışan, 7.744 şube ile 78,1 milyon müşterisine hizmet vermektedir. Yeni rekabet ortamında müşterilerini faaliyetlerinin tam merkezine koymak vizyonuna sahip BBVA'nın amacı "çağın olanaklarını herkese sunmak"tır.

### **Türkiye İhracat Kredi Bankası A.Ş.**

Türkiye İhracat Kredi Bankası A.Ş. (Türk Eximbank), 21 Ağustos 1987 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan Bakanlar Kurulu Kararı ile kurulmuş; ihracatın geliştirilmesi amacıyla kredi veren bir kurumdur.

Türk Eximbank'ın temel amacı; ihracatın geliştirilmesi, ihraç edilen mal ve hizmetlerin çeşitlendirilmesi, ihraç mallarına yeni pazarlar kazandırılması, ihracatçıların uluslararası ticarete paylarının artırılması ve girişimlerinde gerekli desteğin sağlanması, ihracatçılar ile yurt dışında faaliyet gösteren müteahhitler ve yatırımcılara uluslararası piyasalarda rekabet gücü ve güvence kazandırılması, yurt dışında yapılacak yatırımlar ile ihracat maksadına yönelik yatırım malları üretim ve satışının desteklenerek teşvik edilmesidir.

Türkiye'de ihracatın kurumsallaşmış tek asli teşvik unsuru olan Türk Eximbank, bu amaca yönelik olarak ihracatçıları, ihracata yönelik üretim yapan imalatçıları ve yurt dışında faaliyet gösteren müteahhit ve girişimcileri kısa, orta ve uzun vadeli nakdi ve gayri nakdi kredi, sigorta ve garanti programları ile desteklemektedir. Türk Eximbank'ın, gelişmiş birçok ülkenin resmi destekli ihracat kredi kuruluşlarından farklı olarak, kredi, garanti ve sigorta işlemlerini aynı çatı altında toplamış olması, ihracatçı firmalara verilen hizmetlerde bir bütünlük oluşturulmasına olanak tanımaktadır.

Türk Eximbank 2019 yılsonu itibarıyla 26,7 milyar ABD doları tutarında nakdi kredi desteği ve 17,4 milyar ABD doları tutarında sigorta/garanti imkânı sağlayarak ihracata toplam 44,1 milyar ABD doları seviyesinde bir destek vermiştir. Böylece Banka, nakdi ve gayri nakdi destekleri ile Türkiye ihracatının %25,7'sine finansman desteği sağlamıştır. 2019 yılsonu itibarıyla Banka'nın aktif büyüklüğü 162,88 milyar TL, ödenmiş sermayesi 7,16 milyar TL düzeyinde bulunmaktadır.

TÜRKİYE İHRACAT KREDİ BANKASI A.Ş. (TÜRK EXİMBANK), 21 AĞUSTOS 1987 TARİHLİ RESMİ GAZETE'DE YAYIMLANAN BAKANLAR KURULU KARARI İLE KURULMUŞ; İHRACATIN GELİŞTİRİLMESİ AMACIYLA KREDİ VEREN BİR KURUMDUR.

Türk Eximbank 20 şube ve 12 irtibat bürosu ile hizmet vermektedir. Genel Müdürlüğü İstanbul'da (Anadolu Yakası) bulunan Banka'nın, İç Anadolu, Marmara ve Ege Bölge Müdürlükleri ile İstanbul Avrupa Yakası, İstanbul Odakule, Gaziantep, Denizli, Bursa, Kayseri, Konya, Antalya, Adana, Gebze, Çorlu, Maltepe, Manisa, Mersin, Eskişehir, Trabzon ve İskenderun şubeleri olmak üzere 20 birimi, Samsun, Ege Bölge Sanayi Odası, Ege İhracatçı Birlikleri, İzmir Kemalpaşa, Aydın, Erzurum, Kahramanmaraş, Hatay, Çerkezköy, Sakarya, İstanbul Anadolu Yakası Organize Sanayi Bölgesi ve İnegöl'de olmak üzere 12 adet irtibat noktası bulunmaktadır.



**26,7 MİLYAR ABD DOLARI**

Türk Eximbank'ın Sağladığı  
Nakdi Kredi Desteği

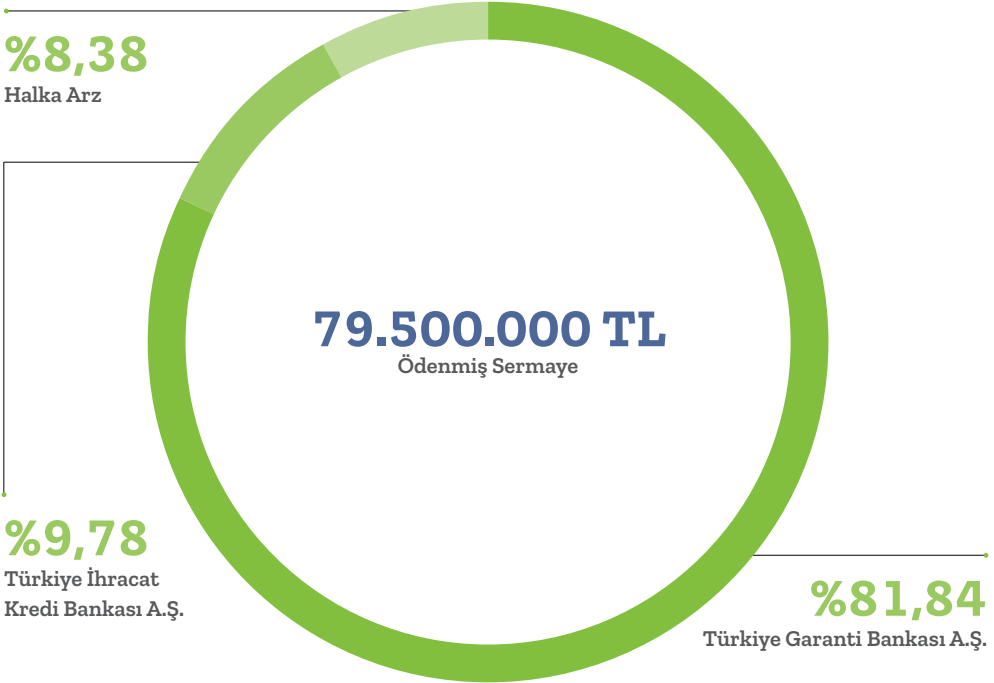


## SERMAYE VE ORTAKLIK YAPISI

GARANTİ BBVA FACTORİNG'İN 31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA ÖDENMİŞ SERMAYESİ 79.500.000 TL'DİR.

Garanti BBVA Factoring'in 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla ödenmiş sermayesi 79.500.000 TL'dir.

Türkiye Garanti Bankası A.Ş.'nin kayıtlı hisse oranı %55,4'tür. Geri kalan %26,4 oranındaki hisse halka arz edilmiş bulunan hisselerden BİAŞ yolu ile alınmıştır. Garanti BBVA Factoring'in %8,4'lük hissesi Ana Pazar Grup l'de işlem görmektedir.



## GARANTİ BBVA FACTORİNG'İN REKABET ÜSTÜNLÜKLERİ

GÜÇLÜ MARKA VE  
SAYGINLIK

GELİŞEN  
TEKNOLOJİDE  
ÖNCÜ

NİTELİKLİ VE  
DENEYİMLİ İNSAN  
KAYNAĞI

MÜŞTERİ ODAKLI,  
İNOVATİF ÜRÜN VE  
HİZMETLER

KURUMSAL YÖNETİM  
ANLAYIŞI

ÜSTÜN VERİ AMBARI  
VE RAPORLAMA  
SİSTEMLERİ

HIZLI OPERASYONEL  
SÜREÇLER

ENTEĞRE FİNANSAL  
HİZMET SUNUMU

EN İYİ MÜŞTERİ  
İLİŞKİLERİ YÖNETİMİ  
ÇÖZÜMLERİ

## AMACIMIZ

"ÇAĞIN OLANAKLARINI HERKESE SUNMAK"

## DEĞERLERİMİZ

### MÜŞTERİMİZ ÖNCELİĞİMİZDİR

Müşterilerimizi anlarız  
Dürüst ve sorumlu davranırız  
Çözüm üretiriz

### BÜYÜK DÜŞÜNÜRÜZ

İlham verimiz  
Yenilikçiyiz  
Beklentileri aşarız

### TEK BİR EKİBİZ

İşimize yürekten bağlıyız  
Omuz omuza çalışırız  
Garanti BBVA bizim

## STRATEJİK ÖNCELİKLERİMİZ

Garanti BBVA Factoring, Optimum Sermaye Kullanımı, Verimlilik, Sorumlu ve Sürdürülebilir Kalkınma, Müşteri Deneyimi, Dijitalleşme ve Çalışan Mutluluğu olarak tanımladığı stratejik öncelikler doğrultusunda çalışmaya, tüm paydaşlarına değer yaratmayı hedeflemektedir.

### OPTİMUM SERMAYE KULLANIMI

Disiplinli ve sürdürülebilir büyümeye odaklanırken, sermayemizi etkin kullanarak, yarattığımız değeri en üst düzeye çıkarmayı ve sağlam aktif kalitesine olan bağlılığımızı sürdürmeyi hedefliyoruz.

### VERİMLİLİK

Maliyet ve gelir sinerjilerini gözetirken, iş modelimizi ve süreçlerimizi, operasyonel ve çevresel verimlilik bakışıyla sürekli geliştiriyoruz.

### SORUMLU VE SÜRDÜRÜLEBİLİR KALKINMA

Benimsediğimiz temel değerleri güçlendiren gelişmiş kurumsal yönetim modelimizi uygulamaya devam ederken, tüm paydaşlarımıza karşı güven, doğruluk, hesap verebilirlik ve şeffaflık ilkeleriyle hareket ediyoruz. Finansal ve finansal olmayan riskleri standartlara uygun bir şekilde yönetip, risk yönetimini etkin bir şekilde sağlamak önemli önceliklerimizdendir.



### MÜŞTERİ DENEYİMİ

Tüm faaliyetlerimizin odağına müşterilerimizi koyarak onlara sürekli ve mükemmel bir müşteri deneyimi yaşatmayı hedefliyoruz.

Bu doğrultuda süreçlerimizi müşterilerimizin ihtiyaçlarına uygun olarak hızlı, anlaşılır ve sade bir şekilde tasarlıyoruz.

Müşterilerimizin beklentilerini aşma, memnuniyetlerini artırma, onlarla güvene dayalı ve uzun soluklu ilişkiler kurma gayemiz ile müşterilerimize karşı her zaman açık, şeffaf ve sorumlu davranmayı ilke ediniyoruz.

Tüm müşterilerimizin işlerini sürdürülebilir bir şekilde büyütebilmeleri ve onlara değer katabilmek için, ihtiyaçlarına uygun, hızlı çözümler ve öneriler sunmaya gayret ediyoruz.

### DİJİTALLEŞME

Teknolojik ve dijital değişime paralel, güncel bilişim alt yapısı ile tüm kanallarda, etkinlik ve üretkenlik odaklı iş modelini amaçlıyoruz.

Dijital platformlara yaptığımız yatırımlarla müşteri tabanımızı büyütürken, satışlarımızda dijital kanalların payını artırmayı hedefliyoruz

### ÇALIŞAN MUTLULUĞU

Çalışanlarımızın gelişimini, memnuniyetini, ve esenliğini merkeze alarak onlara yatırım yapmak başlıca stratejik önceliklerimizdendir.

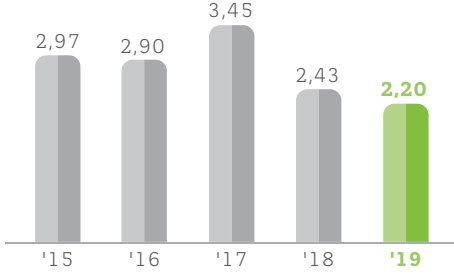
Değerlerimizle paralel olarak, takım ruhuna sahip, ortak akıl ile hareket eden, büyük düşünen, sosyal sorumluluk sahibi ve sonuç odaklı ekipler oluşturma gayesindeyiz.

Bu doğrultuda, performansa dayalı, fırsat eşitliği ve çeşitlilik gözetken, içeriden terfi odaklı, adil ve şeffaf bir yönetim politikası benimsiyoruz.

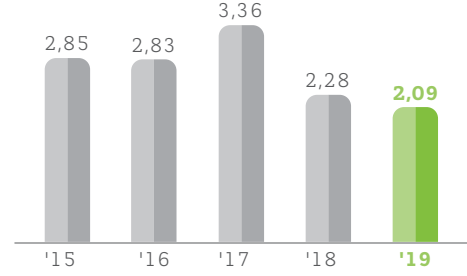


## BAŞLICA FİNANSAL GÖSTERGELER VE RASYOLAR

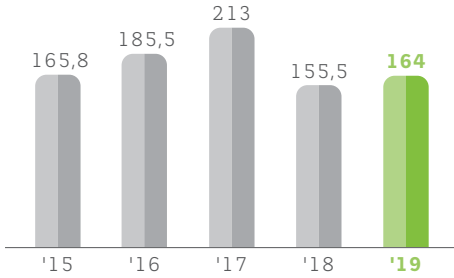
**Toplam Aktifler (Milyar TL)**



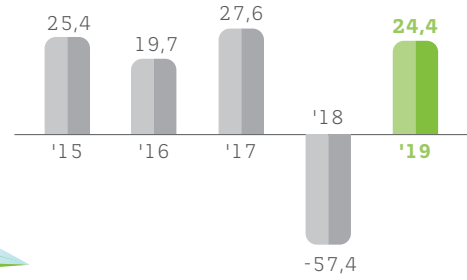
**Factoring Alacakları (Milyar TL)**



**Özkaynaklar (Milyon TL)**



**Net Dönem Kârı/Zararı (Milyon TL)**



|                               | 2015   | 2016   | 2017   | 2018    | 2019   |
|-------------------------------|--------|--------|--------|---------|--------|
| Aktif Karlılığı (%)           | %0,86  | %0,73  | %0,96  | %-1,99  | %1,16  |
| Özkaynak Karlılığı (%)        | %16,65 | %11,16 | %13,84 | %-28,25 | %14,95 |
| Takipteki Alacaklar Oranı (%) | %3,31  | %2,49  | %2,76  | %11,87  | %13,98 |

### Garanti BBVA Factoring Seçilmiş Gelir Tablosu Kalemlerinin Görünümü

| (Bin TL)                                             | 2015             | 2016             | 2017             | 2018             | 2019             |
|------------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>Factoring Gelirleri</b>                           | <b>237.682</b>   | <b>244.268</b>   | <b>286.315</b>   | <b>477.508</b>   | <b>375.828</b>   |
| Factoring Alacaklarından Alınan Faizler              | 217.548          | 222.624          | 263.228          | 466.627          | 368.204          |
| Factoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar | 20.134           | 21.644           | 23.087           | 10.881           | 7.624            |
| <b>Finansman Giderleri</b>                           | <b>(221.361)</b> | <b>(211.021)</b> | <b>(252.215)</b> | <b>(363.463)</b> | <b>(263.863)</b> |
| Kullanılan Kredilere Verilen Faizler                 | (153.471)        | (143.286)        | (178.093)        | (247.253)        | (176.025)        |
| İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler       | (63.805)         | (56.478)         | (59.685)         | (99.052)         | (80.449)         |
| Verilen Ücret ve Komisyonlar                         | (4.073)          | (11.240)         | (14.436)         | (17.138)         | (6.825)          |
| Diğer                                                | (12)             | (17)             | (1)              | (20)             | (564)            |
| <b>Esas Faaliyet Giderleri</b>                       | <b>(40.035)</b>  | <b>(78.945)</b>  | <b>(43.196)</b>  | <b>(52.056)</b>  | <b>(50.828)</b>  |
| Personel ve Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri         | (22.867)         | (24.292)         | (25.669)         | (32.235)         | (30.039)         |
| Genel İşletme Giderleri                              | (17.129)         | (17.923)         | (17.488)         | (18.661)         | (20.671)         |
| Diğer                                                | (39)             | (36.730)         | (39)             | (1.160)          | (118)            |
| <b>Diğer Faaliyet Gelirleri / Giderleri</b>          | <b>75.826</b>    | <b>99.612</b>    | <b>64.753</b>    | <b>45.511</b>    | <b>35.595</b>    |
| Bankalardan Alınan Faizler                           | 2.057            | 2.331            | 1.953            | 160              | 1.945            |
| Türev Finansal İşlemlerden Kâr / Zarar (Net)         | 81.384           | 20.055           | 104.124          | 24.441           | 2.705            |
| Kambiyo İşlemleri Kârı / Zararı (Net)                | (10.270)         | 39.230           | (42.926)         | 19.564           | 21.423           |
| Diğer                                                | 2.655            | 37.996           | 1.602            | 1.346            | 9.522            |
| <b>Karşılık Giderleri</b>                            | <b>(20.288)</b>  | <b>(30.106)</b>  | <b>(20.801)</b>  | <b>(176.568)</b> | <b>(65.701)</b>  |
| <b>Brüt Kar Zarar</b>                                | <b>31.824</b>    | <b>23.808</b>    | <b>34.856</b>    | <b>(69.068)</b>  | <b>31.031</b>    |
| <b>Dönem Vergi Gideri</b>                            | <b>(6.394)</b>   | <b>(4.092)</b>   | <b>(7.253)</b>   | <b>11.692</b>    | <b>(6.593)</b>   |
| <b>Dönem Net Kârı</b>                                | <b>25.430</b>    | <b>19.716</b>    | <b>27.603</b>    | <b>(57.376)</b>  | <b>24.438</b>    |

## FİNANSAL DURUM VE 2019 YILI PERFORMANSINA İLİŞKİN DEĞERLENDİRME

### Faktoring Alacakları

2019 yılında, Garanti BBVA Factoring 2,09 milyar TL faktoring alacağı ile sektöründe %6,14 pazar payına sahiptir.

### Aktif Büyüklük

Garanti BBVA Factoring, 2019 yılında 2,20 milyar TL aktif büyüklüğü ile %5,95 pazar payına sahiptir.

### İşlem Hacmi

Garanti BBVA Factoring, 2019 yılında toplam işlem hacmi 11,2 milyar TL (2 milyar ABD doları) ile sektöründe %8,58 pazar payına sahiptir.

Yurt içi işlem hacmi 7,3 milyar TL (1,3 milyar ABD doları), ihracat işlem hacmi 3,7 milyar TL (687 milyon ABD doları), ithalat işlem hacmi 186 milyon TL (40 milyon ABD doları) olarak gerçekleşmiştir.

### GARANTİ BBVA FACTORİNG'İN 2019 YILSONU SEKTÖREL BAZDA İŞLEM HACMİ VE FAKTORİNG ALACAKLARI

#### İşlem Hacminin Sektörel Bazda Dağılımı

|                                                  | Tutar (Bin TL)   |
|--------------------------------------------------|------------------|
| <b>TARIM SEKTÖRÜ</b>                             | <b>337.311</b>   |
| Tarım, Hayvancılık, Ormancılık                   | 290.925          |
| Balıkçılık                                       | 46.386           |
| <b>İMALAT SANAYİ</b>                             | <b>5.841.036</b> |
| Nükleer Yakıt, Petrol Ür., Kömür Ürünleri Sanayi | 1.405.110        |
| Tekstil ve Tekstil Ürünleri Sanayi               | 1.096.032        |
| Enerji Üretmeyen Madenlerin Çıkarılması          | 1.093.483        |
| Ulaşım Araçları Sanayi                           | 541.543          |
| Enerji Üreten Madenlerin Çıkarılması             | 425.888          |
| Kağıt Ham. ve Kağıt Ürünleri Basım Sanayi        | 289.720          |
| Başka Yerlerde Sınıflandırılmamış İmalat Sanayi  | 210.406          |
| Makine ve Teçhizat Sanayi                        | 161.748          |
| Elektrikli ve Optik Aletler Sanayi               | 159.278          |
| Kimya ve Kimya Ürünleri ile Sentetik Lif. Sanayi | 145.704          |

|                                                        |                   |
|--------------------------------------------------------|-------------------|
| Gıda, Meşrubat ve Tütün Sanayi                         | 94.753            |
| Deri ve Deri Ürünleri Sanayi                           | 74.594            |
| Kauçuk ve Plastik Ürünleri Sanayi                      | 49.531            |
| Ağaç ve Ağaç Ürünleri Sanayi                           | 45.851            |
| Diğer Metal Dışı Madenler Sanayi                       | 40.356            |
| Elektrikli Gaz ve Su Kaynakları                        | 7.039             |
| <b>HİZMET SEKTÖRÜ</b>                                  | <b>2.048.732</b>  |
| Toptan ve Perakende Ticaret Mot. Ar. Servis Hizmetleri | 1.299.214         |
| İnşaat                                                 | 661.079           |
| Parasal Kurumlar                                       | 55.366            |
| Sağlık ve Sosyal Hizmetler                             | 19.156            |
| Taşımacılık, Depolama ve Haberleşme                    | 7.737             |
| Otel ve Restoranlar (Turizm)                           | 5.177             |
| Eğitim                                                 | 914               |
| Emlak Komisyon, Kiralama ve İşletmecilik Faaliyetleri  | 89                |
| <b>DİĞER</b>                                           | <b>2.924.021</b>  |
| <b>GENEL TOPLAM</b>                                    | <b>11.151.100</b> |

## Faktoring Alacaklarının Sektörel Dağılımı

|                                                        | Tutar (Bin TL)*  | * (%)          |
|--------------------------------------------------------|------------------|----------------|
| <b>TARIM SEKTÖRÜ</b>                                   | <b>165.402</b>   | <b>%7,85</b>   |
| Tarım, Hayvancılık, Ormancılık                         | 165.402          | %7,85          |
| <b>İMALAT SANAYİ</b>                                   | <b>1.033.626</b> | <b>%49,10</b>  |
| Nükleer Yakıt, Petrol Ürünleri, Kömür Ürünleri Sanayi  | 307.242          | %14,61         |
| Tekstil ve Tekstil Ürünleri Sanayi                     | 189.461          | %8,99          |
| Enerji Üretmeyen Madenlerin Çıkarılması                | 139.208          | %6,61          |
| Ulaşım Araçları Sanayi                                 | 128.470          | %6,09          |
| Kâğıt Ham. ve Kâğıt Ürünleri Basım Sanayi              | 83.255           | %3,95          |
| Kimya ve Kimya Ürünleri ile Sentetik Lif. Sanayi       | 69.309           | %3,28          |
| Makine ve Teçhizat Sanayi                              | 46.711           | %2,24          |
| Elektrikli ve Optik Aletler Sanayi                     | 34.867           | %1,67          |
| Başka Yerlerde Sınıflandırılmamış İmalat Sanayi        | 25.098           | %1,19          |
| Ağaç ve Ağaç Ürünleri Sanayi                           | 3.508            | %0,19          |
| Diğer Metal Dışı Madenler Sanayi                       | 3.456            | %0,14          |
| Enerji Üreten Madenlerin Çıkarılması                   | 1.530            | %0,10          |
| Metal Ana Sanayii ve İşlenmiş Madde Üretimi            | 1.454            | %0,05          |
| Elektrikli Gaz ve Su Kaynakları                        | 57               | %0,00          |
| <b>HİZMET SEKTÖRÜ</b>                                  | <b>501.006</b>   | <b>%23,79</b>  |
| Toptan ve Perakende Ticaret Mot. Ar. Servis Hizmetleri | 418.717          | %19,93         |
| İnşaat                                                 | 56.976           | %2,71          |
| Otel ve Restoranlar (Turizm)                           | 11.436           | %0,52          |
| Taşımacılık, Depolama ve Haberleşme                    | 8.452            | %0,38          |
| Diğer Toplumsal Sosyal ve Kişisel Hizmetler            | 3.914            | %0,19          |
| Sağlık ve Sosyal Hizmetler                             | 1.446            | %0,05          |
| Emlak Komisyon, Kiralama ve İşletmecilik Faaliyetleri  | 49               | %0,00          |
| Eğitim                                                 | 14               | %0,00          |
| Parasal Kurumlar                                       | 2                | %0,00          |
| <b>DİĞER</b>                                           | <b>404.722</b>   | <b>%19,27</b>  |
| <b>GENEL TOPLAM</b>                                    | <b>2.104.756</b> | <b>%100,00</b> |

\* Net takipteki alacaklar dâhil edilmiştir.

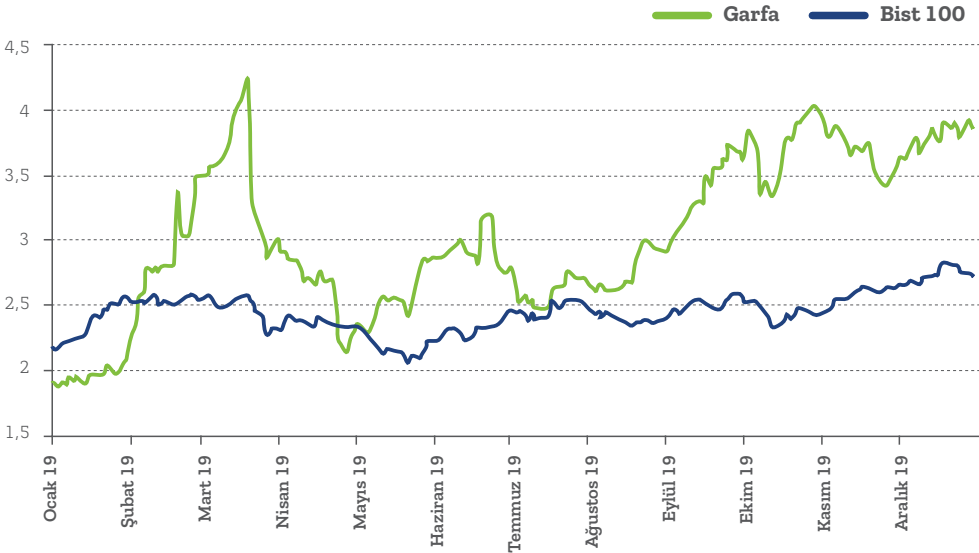
## GARFA HİSSE SENEDİ BİLGİLERİ

1993 yılından beri halka açık olan Garanti BBVA Factoring'ın hisse senetleri Borsa İstanbul (BİST)'da "GARFA" sembolüyle işlem görmektedir. Borsa İstanbul A.Ş. tarafından yapılan 02/10/2019 tarihli 2019/65 sayılı duyuruya istinaden; Pay Piyasası'nda Yıldız Pazar ve Ana Pazar'da işlem gören şirket payları, getirilen yeni kriterler dikkate alınarak benzer büyüklük, derinlik ve likiditeye sahip paylar bir arada işlem görecektir şekilde yeniden gruplandırılmıştır. Yapılan düzenleme ile GARFA hisse senetleri Ana Pazar Grup 1'de yer almaktadır.

Ocak - Aralık 2019 döneminde 4,28 ile en yüksek kapanış fiyatına ulaşan GARFA'da aynı dönem için toplam hacim 517 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

### Hisse Senedi Performansı

BİST100 kapanış fiyatları GARFA fiyatına endekslenerek gösterilmektedir.



## KREDİ DERECELENDİRME NOTU

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings, Şirket notlarını ve görünümünü aşağıdaki gibi teyit etmiştir.

### Yabancı Para

|           |         |
|-----------|---------|
| Uzun Vade | B+      |
| Kısa Vade | B       |
| Görünüm   | Durağan |

### Türk Lirası

|           |         |
|-----------|---------|
| Uzun Vade | BB-     |
| Kısa Vade | B       |
| Görünüm   | Negatif |

### Ulusal

|             |         |
|-------------|---------|
| Uzun Vade   | AA(tur) |
| Destek Notu | 4       |
| Görünüm     | Durağan |

Derecelendirme notları ile ilgili rapora, Garanti BBVA Factoring internet sitesinde ([www.garantibbvafactoring.com](http://www.garantibbvafactoring.com)), "Yatırımcı İlişkileri" başlığı altındaki "Kredi Derecelendirme Notları" bölümünden ulaşılabilir.

## KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM DERECELENDİRME NOTU

Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin şirket bünyesinde içselleştirilerek uygulanmasına büyük önem veren ve faktoring sektöründe Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyum derecelendirme ölçümü yapılan sayılı kurumlardan biri olan Garanti BBVA Factoring'in 2019 yılında sekizinci kez yapılan "Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Derecelendirmesi" çalışmaları, 16 Ağustos 2019 tarihinde tamamlanmıştır.

Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. (Kobirate) tarafından düzenlenen raporda, Garanti BBVA Factoring'in 16 Ağustos 2019 - 16 Ağustos 2020 dönemine ait Kurumsal Yönetim Derecelendirme Notu, 9,39'dan 9,42'ye yükselmiştir.

Derecelendirme sisteminde, 9-10 aralığında puan alan şirketler; "Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine büyük ölçüde uyum sağlayan, iç kontrol sistemleri oluşturulmuş ve çalışmakta olan, şirket için oluşabilecek tüm risklerin tespit ve aktif şekilde kontrol edildiği, pay sahiplerinin haklarının adil şekilde gözetildiği, kamuyu aydınlatma ve şeffaflık faaliyetlerinin üst düzeyde olduğu, menfaat sahiplerinin haklarının adil şekilde gözetildiği, yönetim kurulu yapısı ve çalışma koşullarının Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne tam uyumlu olduğu, halka arzı halinde BİST Kurumsal Yönetim Endeksi'ne dâhil olmayı hak eden şirketler olarak tanımlanmaktadır.

Kobirate tarafından hazırlanan detaylı rapor, Şirket'in internet sitesinde ([www.garantibbvafactoring.com](http://www.garantibbvafactoring.com)), "Yatırımcı İlişkileri" başlığı altındaki "Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Derecelendirmesi Raporları" bölümünde kamuya sunulmaktadır.

## YÖNETİM KURULU

### Recep Baştuğ

#### Yönetim Kurulu Başkanı

Çukurova Üniversitesi Ekonomi Bölümü mezunu olan Recep Baştuğ, kariyerine 1989 yılında Garanti Bankası Teftiş Kurulu'nda başlamıştır. 1995-1999 yıllarında Kurumsal Şube Müdürü, 1999-2004 yıllarında Ticari Bölge Müdürü, 2004-2012 yılları arasında da Ticari Bankacılık Pazarlama Müdürlüğü Koordinatörü olarak görev yapan Baştuğ, 2013-2018 yılları arasında Ticari Bankacılık ve Tüketici Finansmanından Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak görev yapmıştır. Kısa bir müddet özel bir firmada Yönetim Kurulu Başkan Yardımcılığı yaptıktan sonra, 1 Eylül 2019 itibarıyla, Garanti BBVA Genel Müdürlüğü görevine ve Yönetim Kurulu Üyeliğine atanan Baştuğ'un bankacılık ve işletmecilik dallarında 30 yıl tecrübesi bulunmaktadır.

### Ali Temel

#### Yönetim Kurulu Başkan Vekili/ Kredi Komitesi Üyesi

Boğaziçi Üniversitesi Elektrik-Elektronik Mühendisliği Bölümü mezunu olan Ali Temel, bankacılık hayatına 1990 yılında özel bir bankada başlamıştır. 1997 yılında Garanti Bankası'na katılan Temel, Nakit Yönetimi ve Ticari Bankacılık birimlerinde Birim Müdürü olarak görev yaptıktan sonra 1999-2001 yılları arasında Ticari Bankacılık'tan Sorumlu Genel Müdür Yardımcılığı, 2001-2012 yılları arasında ise Krediler'den Sorumlu Genel Müdür Yardımcılığı görevlerini üstlenmiştir. Temel, 10 Aralık 2015 tarihinde Kredi Riski Yönetimi Başkanı olarak atanmıştır. Bankacılık ve işletmecilik dallarında 27 yıl iş tecrübesi olan Temel, T. Garanti Bankası'nda Kurumsal ve Ticari Krediler Risk Yönetimi, Bireysel ve KOBİ Krediler Risk Yönetimi, Risk Planlama İzleme ve Raporlama, Risk Analitiği, Teknoloji ve İnovasyon ve Bölge Krediler Koordinasyon alanlarından sorumludur. Temel, aynı zamanda Garanti Finansal Kiralama A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır.

### Cemal Onaran

#### Yönetim Kurulu Üyesi

Orta Doğu Teknik Üniversitesi Kamu Yönetimi Bölümü mezunu olan Cemal Onaran, aynı yıl Garanti Bankası Teftiş Kurulu'nda müfettiş yardımcısı olarak göreve başlamıştır. 2000-2007 yılları arasında Garanti Bankası'nın İstanbul'daki çeşitli bölgelerinde Bölge Müdürü olarak görev alan Onaran, 2007 yılının Ekim ayında Garanti Mortgage'in kurulmasıyla Garanti Mortgage Genel Müdürü olarak atanmıştır. 1 Ağustos 2012 tarihinden itibaren Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Genel Müdürü olarak görev yapan Onaran, 1 Ocak 2017'de T. Garanti Bankası Kobi Bankacılığı Genel Müdür Yardımcılığı görevine atanmıştır. Bankacılık ve işletmecilik dallarında 28 yıl iş tecrübesi bulunan Onaran, Garanti Finansal Kiralama A.Ş. ve Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Yönetim Kurulu Üyeliği, Garanti Filo Yönetim Hizmetleri A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanlığı ve Denetim Komitesi Üyeliği ve KKTC Müdürler Kurulu Üyeliği yapmaktadır.

### Osman Bahri Turgut

#### Yönetim Kurulu Üyesi/Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi

Osman Bahri Turgut, 1986 yılında Marmara Üniversitesi İktisat Bölümü'nde başladığı lisans eğitimini 1990 yılında tamamlamıştır. T. Garanti Bankası A.Ş.'deki kariyerine aynı yıl Müfettiş Yardımcısı olarak başlayan Osman Bahri Turgut; Şube Müdürü, Teftiş Kurulu Başkan Yardımcısı, Ticari Krediler Birim Müdürü, İç Kontrol Merkezi Müdürü, İç Denetim ve Kontrol Başkanı olarak çalışmıştır. Halen T. Garanti Bankası A.Ş. Teftiş Kurulu Başkanlığı görevini sürdürmekte olan Turgut, Garanti Finansal Kiralama A.Ş., Garanti Filo Yönetimi Hizmetleri A.Ş.'de Yönetim Kurulu ve Denetim Komitesi Üyeliği; T. Garanti Bankası A.Ş. Emekli ve Yardım Sandığı Vakfı, Garanti Kültür A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyeliği; Garanti Leasing SA, Garanti Consumer Finance SA ve Garanti Ödeme Sistemleri A.Ş.'de ise Denetim Komitesi Üyeliği yapmaktadır.

**Selahattin Güldü****Yönetim Kurulu Üyesi**

Orta Doğu Teknik Üniversitesi Kamu Yönetimi Bölümü'nden 1990 yılında mezun olan Selahattin Güldü aynı yıl Garanti Bankası Teftiş Kurulu'nda Müfettiş Yardımcısı olarak göreve başlamıştır. 1997-1999 yıllarında Şube müdürlüğü yapan Güldü, 1999-2018 yılları arasında, 19 yıl boyunca, T. Garanti Bankası'nın İstanbul'daki çeşitli bölgelerinde Bölge Müdürü olarak görev almıştır. Bankacılık alanındaki iş tecrübesi

28 yıl olan Selahattin Güldü 01 Nisan 2018 tarihinden itibaren Ticari Bankacılık ve Tüketici Finansmanı'ndan sorumlu Genel Müdür Yardımcılığı; ayrıca Garanti Finansal Kiralama A.Ş. ve Garanti Filo Yönetim Hizmetleri A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyeliği yapmaktadır.

**Kaya Yıldırım****Yönetim Kurulu Üyesi/Genel Müdür**

1983 yılında başladığı İstanbul Üniversitesi İktisat Bölümü'nden 1987 yılında mezun olmuştur. Kaya Yıldırım, 1989 yılında Garanti Bankası'na katılmış; Garanti Bankası'nda çeşitli birim ve şubelerde görevlerde bulunduktan sonra 2005 yılından itibaren bölge müdürlüğü görevlerinde bulunmuştur. 01 Ağustos 2018 tarihinden itibaren Garanti Faktoring A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdürü olarak görevini sürdürmekte olan Kaya Yıldırım, ayrıca 20.09.2018 tarihinden beri Finansal Kurumlar Birliği Yönetim Kurulu Üyeliği yapmaktadır.

**Nihat Karadağ****Bağımsız Üye/Denetim Komitesi Üyesi/ Riskin Erken Saptanması Komitesi Üyesi/ Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanı**

Nihat Karadağ, Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi, İktisat Maliye Bölümü'nden mezun olmuş; yüksek lisansını İstanbul Üniversitesi İktisat Fakültesi Para Banka Bölümü'nde gerçekleştirmiştir. T.C. Ziraat Bankası, Koç Tüketici Finansmanı ve Kart Hizmetleri A.Ş., Oyakbank A.Ş., Ing Bank A.Ş. ve Ordu Yardımlaşma Kurumlarında Genel Müdür Yardımcılığına kadar çeşitli görevlerde bulunmuştur. 2009-2016 yılları arasında Akdeniz Kimya San. ve Tic. A.Ş., Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş., İskenderun Demir ve Çelik Fabrikaları A.Ş., Hektaş Ticaret T.A.Ş., Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Tukaş Gıda San. Ve Tic. A.Ş., Halk Leasing Finansal Kiralama A.Ş., Atterbury SA (Lüksemburg), Chemson Polymer Additives AG (Avusturya), Almatiss B.V. (Hollanda) ve Orfin Finansman A.Ş. kurum ve kuruluşlarında yönetim kurulu üyeliği ve başkanlığı görevlerinde bulunmuştur.

**Serkan Çankaya****Garanti Faktoring A.Ş. Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi /Denetim Komitesi Üyesi/ Riskin Erken Saptanması Komitesi Üyesi**

Serkan Çankaya, İstanbul Üniversitesi İşletme fakültesinden mezun olmuş ve aynı üniversitede İşletme Enformatiği ihtisas programını tamamlamıştır. İşletme alanında yüksek lisans derecesini ABD'de University of West Georgia'da; doktor unvanını ise Kadir Has Üniversitesi'nde Finans ve Bankacılık alanında almıştır. Akademik kariyerine ilk olarak Kadir Has Üniversitesi'nde başlayan Çankaya, son olarak İstanbul Ticaret Üniversitesi Finans Enstitüsü Müdürlüğü'nü ve Ekonomi ve Finans Uygulama ve Araştırma Merkezi Yönetim Kurulu Üyeliğini yürütmektedir. Temel uzmanlık alanı olan Davranışsal Finans'ın yanı sıra yatırım analizi ve portföy yönetimi ve finans matematiği alanlarında dersler vermekte ve kurumsal sosyal sorumluluk alanlarında araştırma faaliyetlerini sürdürmektedir.

## KOMİTELER VE KOMİTE TOPLANTILARINA KATILIM

### Denetim Komitesi

Şirket'in iç kontrol sisteminin işleyişi ve etkinliğine ilişkin Yönetim Kurulu'nun gözetim görevini yerine getirmesine yardımcı olmak amacı ile kurulmuştur. Komite; muhasebe sistemi, finansal raporlama, kamuyu aydınlatma, iç kontrol sistemi, bağımsız dış denetim, kanun, düzenleme ve etik ilkelere uyum konularında Şirket'in sistem, süreç ve faaliyetlerini gözden geçirmekte; değerlendirmekte ve gerektiğinde Yönetim Kurulu'na önerilerde bulunmaktadır. Komite, yılda dört kereden az olmamak koşuluyla, gerekli görülen her durumda toplanmaktadır.

Denetim Komitesi, Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri Nihat Karadağ ve Serkan Çankaya'dan oluşmaktadır.

Komite'nin görevleri şunlardır:

#### İç Kontrol Sistemi:

- Şirket yönetiminin, iç kontrolün önemini Şirket çalışanları ile paylaşım paylaşmadığını ve Şirket'te doğru bir "kontrol kültürü"nün yerleşip yerleşmediğini değerlendirmek,
- Uygulama hata ve eksikliklerine dair İç Kontrol Birimi tarafından gerçekleştirilen periyodik ve sürece dönük inceleme sonuçları hakkında bilgi almak,
- Benzer şekilde, Uyum ve Risk Yönetimi alanlarında ilgili uzman birimlerden Şirket faaliyetleri hakkında düzenli olarak bilgi almak,
- T. Garanti Bankası A.Ş. Teftiş Kurulu ve diğer kurumlar tarafından yapılan denetim çalışmaları sonrasında tespit edilen eksiklikleri takip etmek ve giderilmeyen bulgular ile ilgili Şirket Yönetim Kurulu'na bilgi vermek,
- İç Kontrol Birimi'nin Şirket içi yönetmeliklerinde belirtilen yükümlülüklerini yerine getirip getirmediğini gözetmek,

- İç Kontrol Birimi tarafından hazırlanan yıllık kontrol planları ile planlarda gerçekleştirilen revizyonları Yönetim Kurulu onayı öncesinde gözden geçirmek,
- İç Kontrol Birimi personelinin atamalarını onaylamak,
- İç Kontrol Birimi Yönetmeliği'ni, Yönetim Kurulu tarafından onaylanmasından önce gözden geçirmek,
- İç Kontrol Birimi'nin performans değerlendirmesini gerçekleştirmek, bu konuda gerektiğinde Şirket Genel Müdürü'nün görüşlerini almak,
- İç Kontrol raporlarında tespit edilen hususlar konusunda Üst Yönetim ve bunlara bağlı birimlerin aldığı kararları izlemek,
- Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik Madde 13/4 hükümleri çerçevesinde kontrol faaliyetleri ile ilgili hazırlanan İç Kontrol Birimi faaliyet raporu ile faaliyetlerinin sonuçlarını ve değerlendirmelerini içeren Komite'ye sundukları raporları değerlendirmek,
- İç Kontrol Birimi kadro yapısının yeterliliği ile kontrol personelinin mevcut eğitim, yetkinlik ve uzmanlık düzeylerini izlemek ve teoride ve pratikte en iyi biçimde yetiştirilmeleri için gerekli tedbirleri almak.

#### Finansal Raporlama ve Bağımsız Dış Denetim:

- Şirket'in finansal raporlarının gerçek ve yansıtılması gereken tüm bilgileri kapsayıp kapsamadığını, kanuna ve ilgili diğer mevzuata uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığını gözetmek ve tespit edilen hata ve/veya usulsüzlük varsa düzeltilmesini sağlamak,
- Bağımsız denetim kuruluşunu seçmek, denetim sözleşmelerini hazırlayarak bağımsız denetim sürecini başlatmak ve bağımsız denetim kuruluşunun her aşamadaki çalışmalarını gözetmek.

**Kanun, Düzenleme ve Etik İlkelerine Uyum:**

- İç sistemler ile muhasebe ve raporlama sistemlerinin kanun ve ilgili düzenlemeler çerçevesinde işleyişini ve üretilen bilgilerin bütünlüğünü gözetmek,
- Kendisine bağlı birimler vasıtasıyla kanun ve düzenlemelere uyum konusunda Şirket faaliyetlerini gözden geçirmek,
- Yönetim Kurulu tarafından onaylanan Şirket içi politika ve uygulama usullerine uyulup uyulmadığını gözetmek ve alınması gereken, gerekli görülen önlemler konusunda Yönetim Kurulu'na önerilerde bulunmak.

Denetim Komitesi, 2019 yılında sekiz kez toplanmıştır. Bu toplantılarda, İç Kontrol Birimi tarafından gerçekleştirilen periyodik kontrol faaliyetlerinin sonuçları görüşülmüş ve Uyum Görevlisi tarafından Şirket genelindeki uyum faaliyetlerine ilişkin bilgilendirme yapılmıştır. Ayrıca T. Garanti Bankası A.Ş. Teftiş Kurulu Başkanlığı ve diğer kurumlar tarafından yapılan denetim çalışmaları sonrasında tespit edilen eksiklikleri hakkında bilgilendirme yapılmıştır.

Şirket'in 31 Aralık 2018, 31 Mart 2019, 30.06.2019 ve 30.09.2019 tarihli mali verilerine ilişkin bağımsız denetçi (KPMG) tarafından gerçekleştirilen denetim faaliyetleri sonuçları ve oluşturulan yönetim tavsiye mektubu hakkında Denetim Komitesi üyelerine bilgi verilmiştir.

**Kurumsal Yönetim Komitesi**

Kurumsal Yönetim Komitesi; Ana Sözleşme, Mevzuat ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkeleri çerçevesinde; Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin uygulanıp uygulanmadığının belirlenmesi ve Şirket'teki olası çıkar çatışmalarının tespiti amacıyla kurulmuştur.

Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanı Serhat Yanık, üyeleri Osman Bahri Turgut ve Serap Çakır'dır.

Kurumsal Yönetim Komitesi, Yönetim Kurulu yapılanması gereğince; Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi'nin görevlerini de yerine getirmek amacıyla kurulmuş; bu komitelerin de görevlerini üstlenmiştir.

Komite'nin görevleri şunlardır:

- Şirket'in Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyumunu izlemek,
- Bu konuda iyileştirme çalışmalarında bulunmak ve Yönetim Kurulu'na öneriler sunmak,
- Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyulmaması nedeni ile oluşan çıkar çatışmalarını tespit etmek,
- Pay sahipleri ile İlişkiler Birimi'nin çalışmalarını gözetmek.

**Aday Gösterme Komitesi Sıfatıyla:**

- Yönetim Kurulu adaylarının saptanması, değerlendirilmesi, eğitilmesi konularında şeffaf bir sistem oluşturmak ve bu hususta politika belirlemek,
- Yönetim Kurulu'nun yapısının verimliliğini değerlendirmek,
- Yönetim Kurulu üyelerinin ve üst düzey yöneticilerin performans değerlendirmesini gerçekleştirmek, kariyer planlaması konusundaki yaklaşım, ilke ve uygulamaları belirlemek ve gözetimini yapmak,
- Yönetim Kurulu'nun yapısı ve verimliliği konularında yapılabilecek değişikliklere ilişkin tavsiyeleri Yönetim Kurulu'na sunmak.

**Ücret Komitesi Sıfatıyla:**

- Yönetim Kurulu Üyelerinin ve üst düzey yöneticilerin ücretlendirme esaslarına ilişkin öneri hazırlamak,
- Şirket'in ve üyelerin performansı ile ilgili kullanılabilecek ölçütleri belirlemek,
- Yönetim Kurulu Üyelerine ve üst düzey yöneticilere verilecek ücretlere ilişkin önerileri Yönetim Kurulu'na sunmak.

Kurumsal Yönetim Komitesi, 2019 yılında 4 (dört) kez toplanmıştır.

## KOMİTELER VE KOMİTE TOPLANTILARINA KATILIM

### Riskin Erken Saptanması Komitesi

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan II-17.1 sayılı "Kurumsal Yönetim Tebliği" uyarınca, Yönetim Kurulu bünyesinde görev yapan Komite'nin amacı Şirket'in varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin alınması ve riskin yönetilmesi amacıyla çalışmalar yapmaktır.

Komite, Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri Nihat Karadağ ve Serkan Çankaya'dan oluşmaktadır.

Komite'nin görevleri şunlardır:

- Risk yönetimi stratejilerini esas alarak, Yönetim Kurulu'nun görüşleri doğrultusunda, risk yönetimi politikaları, uygulama yöntemleri ve sistemini belirlemek, uygulanmasını ve bunlara uyulmasını sağlamak amacıyla etkin iç kontrol sistemlerini tasarlamak,
- Belirlenen risklerle ilgili gerekli önlemleri uygulamak ve riskin yönetilmesi amacıyla çalışmalar yapmak, risk yönetimi uygulamalarını izlemek,
- Risk izleme fonksiyonunu etkin bir şekilde yerine getirmek amacıyla, gerekli görüldüğünde ilgili birimlerden bilgi, görüş ve rapor talep etmek,
- Risk yönetimi sistemini yılda en az bir kez gözden geçirerek, değerlendirmek,
- Yönetim Kurulu'nu dönemsel olarak risk yönetimi uygulamaları hakkında bilgilendirmek,
- İlgili yasal mevzuat ile Komite'ye verilen/verilecek diğer görevleri yerine getirmek.

2014 yılında kurulan Komite, kurulduğu tarihten itibaren her iki ayda bir hazırladığı raporu Yönetim Kurulu'na sunmaktadır.

Riskin Erken Saptanması Komitesi 2019 yılı içinde altı kez toplanmıştır. Bu toplantılarda Komite, standart orana uyum, TTK'nın 376'ncı maddesine uyum, Şirket'in döviz pozisyonunun seyri, sorunlu faktoring alacaklarının seyri, bilançonun maliyet-getiri ve vade kompozisyonu, aktif-pasif kompozisyonu ve operasyonel giderlerin seyrine yönelik hazırladığı raporları Yönetim Kurulu Üyeleri ve denetçi ile paylaşmıştır.

Komite'nin görev alanları ve çalışma esasları Şirket internet sitesinde "Yatırımcı İlişkileri Kurumsal Yönetim" bölümünde yer almaktadır.

### Aktif Pasif Komitesi

Aktif Pasif Komitesi, Üst Yönetim, birim ve bölge müdürlerinden oluşmaktadır.

Şirket'in bilanço gelişiminden sorumlu olan Aktif Pasif Komitesi, bütçelenen hedeflere ulaşma seviyesini, Şirket'in faiz oranı, kur riski, likidite riski ve operasyonel risklerini değerlendirerek takip etmektedir. Bütçe hedef gerçekleştirmelerini düzenli olarak izleyerek, ilgili birimlerce icra edilecek kararların alınmasını sağlamaktadır.

Komite, 2019 yılı içerisinde belirtilen konuları görüşmek ve değerlendirmek üzere, Genel Müdür'ün başkanlığında, haftalık periyodlar halinde 51 kez toplanmıştır.

### Kredi Komitesi

Kredi Komitesi, Ali Temel (Kredi Komitesi Üyesi) ve Kaya Yıldırım (Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür) oluşmaktadır. Zeki Pekmezci (Genel Müdür Yardımcısı) ve Barış Uzmay (Genel Müdür Yardımcısı) Kredi Komitesi'ne üye olmamakla birlikte, kredi teklifleriyle ilgili görüş vermek amacıyla toplantılara katılabilmektedir.

Garanti BBVA Factoring Yönetim Kurulu, kredi tahsis yetkilerinin belirli bir tutarını Kredi Komitesi ve Şirket Genel Müdürü'ne devretmiştir. Bölgeler tarafından Genel Müdürlüğe iletilen ve Genel Müdürlük kredi yetkisini aşan kredi teklifleri haftada bir kez toplanan Kredi Komitesi'ne sunulmaktadır.

Kredi Komitesi, sunulan kredi tekliflerini inceleyerek, yetkisi dâhilinde kredi tekliflerini sonuçlandırmaktadır. Komite, yetkisinin üzerinde olan kredi tekliflerini ise sonuçlandırmak üzere Yönetim Kurulu'na sunmaktadır.

#### **Kredi Süreçleri Komitesi**

Kredi Süreçleri Komitesi, Kaya Yıldırım (Genel Müdür), Zeki Pekmezci (Genel Müdür Yardımcısı), Mert Ercan (Genel Müdür Yardımcısı), Barış Uzmay (Genel Müdür Yardımcısı), Hasan Okay Tuncay (Krediler ve İstihbarat Birim Müdürü), Nazan Aktaş (Organizasyon ve Süreç Gelişim Birim Müdürü), Emre Özmen (Kredi İzleme Birim Müdürü), Nilgün Yılmaz (Operasyon ve Mevzuat Birim Müdürü), Eda Kayhan (Hukuk İşleri Birim Müdürü) ve Gamze Mert'ten oluşmaktadır. İlgili komiteye üye olmamakla birlikte, gerekli görülen hallerde, Satış Bölge Müdürleri toplantılara katılabilmektedir.

Komite'nin amacı, faktoring taleplerinin temlik mevzuatı çerçevesinde, ihtiyaca cevap verecek sürede, doğru ve verimli analizini sağlayacak kredi süreçlerini oluşturmak ve geliştirmek, etkin yönetimini sağlamaktır.

#### **IT Komitesi**

IT Komitesi, Kaya Yıldırım (Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür), Barış Uzmay (Genel Müdür Yardımcısı), Zeki Pekmezci (Genel Müdür Yardımcısı), Mert Ercan (Genel Müdür Yardımcısı), Nazan Aktaş'tan (Birim Müdürü) oluşmaktadır.

Komite'ye üye olmamakla birlikte, gerekli görülen hallerde, Şirket yöneticileri ve çalışanları da toplantıya katılabilmektedir.

IT Komitesi, Şirket'in IT ihtiyaçlarının önceliklendirilerek yol haritasının belirlenmesi ve onaylanan öncelikler ile uyumun izlenerek sapmaların değerlendirilmesi görevlerini yerine getirmek üzere kurulmuştur.

Komite 2019 yılında bir kez toplanmıştır.

Komite'nin 2019 yılında yapılan toplantısında çalışması devam eden ve tamamlanma tarihleri belli olan projeler değerlendirilmiş, projeleri açılmış ancak henüz bir planlama verilmemiş projelerin öncelikleri belirlenmiştir.

## ÜST YÖNETİM



### **Kaya Yıldırım**

#### **Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Üyesi**

Özgeçmişi sayfa 29'da yer almaktadır.



### **Mert Ercan**

#### **Genel Müdür Yardımcısı**

1974 doğumludur. Dokuz Eylül Üniversitesi İşletme Bölümü mezunudur. 1999 yılında katıldığı T. Garanti Bankası A.Ş bünyesinde, Teftiş Kurulu Başkanlığı'nda Teftiş Kurulu Başkan Yardımcısı olarak görev almıştır. 15 Mart 2011'den bu yana Garanti BBVA Factoring Genel Müdür Yardımcısı olarak görevine devam etmektedir.



### **Memet Zeki Pekmezci**

#### **Genel Müdür Yardımcısı**

1959 doğumludur. Çukurova Üniversitesi İşletme Bölümü mezunudur. 1982 yılında T. Garanti Bankası A.Ş.'de İstanbul Avrupa 5 Krediler Bölge Müdürü olarak görev almıştır. 01 Ekim 2018'den bu yana Garanti BBVA Factoring Genel Müdür Yardımcısı olarak görevine devam etmektedir.



### **Barış Uzmay**

#### **Genel Müdür Yardımcısı**

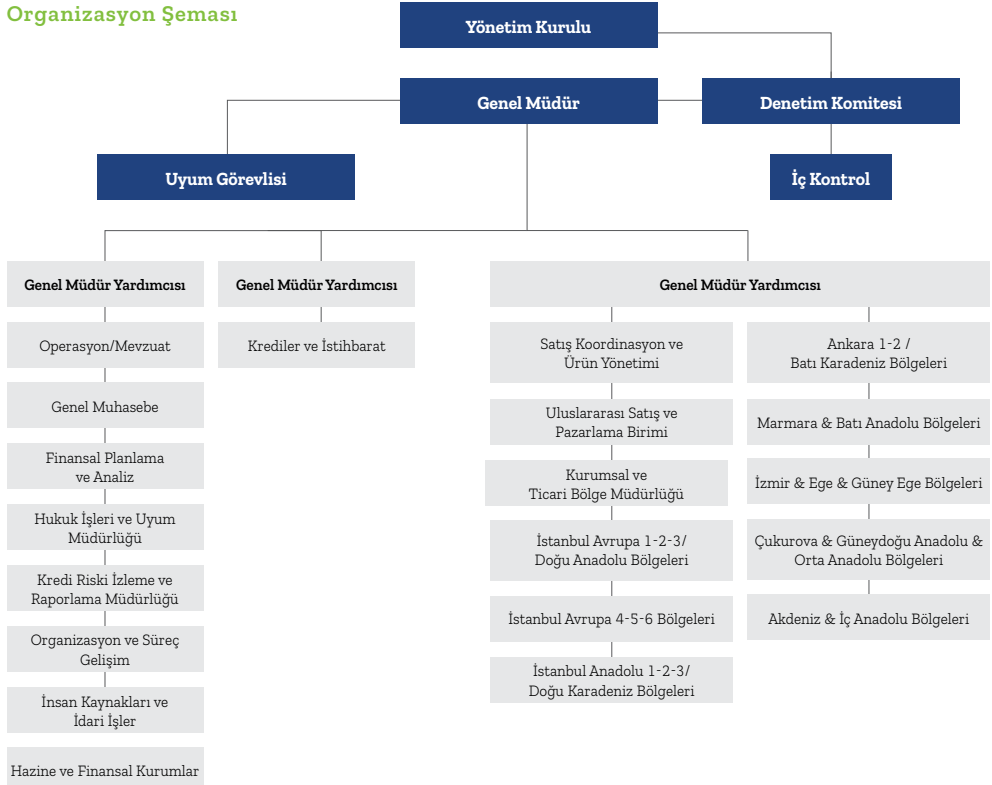
1977 doğumludur. Koç Üniversitesi Fizik Bölümü mezunu olup, İstanbul Bilgi Üniversitesi İşletme Yüksek Lisansı mezunudur. T. Garanti Bankası A.Ş. bünyesinde, Altunizade Ticari Şube'de Şube Müdürü olarak görev almıştır. 01 Ekim 2018'den bu yana Garanti BBVA Factoring Genel Müdür Yardımcısı olarak görevine devam etmektedir.

## ORGANİZASYON YAPISI VE ORGANİZASYONEL YAPI DEĞİŞİKLİKLERİ

### Organizasyonel Yapı Değişiklikleri

17.06.2019 itibarıyla Yapılandırılmış Ürünler Birimi ile Satış Pazarlama ve Koordinasyon Birimi birleşmiş olup Satış Koordinasyon ve Ürün Yönetimi Birimi olmuştur.

### Organizasyon Şeması



GARANTİ BBVA FACTORİNG, 2019  
YILINDA DA MÜŞTERİLERİNİN YANINDA  
OLMUŞ, GÜÇLÜ BİLANÇOSU VE FONLAMA  
YAPISI SAYESİNDE ONLARIN KAYNAK  
İHTİYAÇLARINI KARŞILAMIŞ, GÜVENLİ  
BİR İŞ ORTAĞI OLMAYA DEVAM ETMİŞTİR.

---

**2,2**

**MİLYAR TL  
AKTİF BÜYÜKLÜĞÜ**

---

**%5,95**

**PAZAR PAYI**

---

**RECEP BAŞTUĞ**  
Yönetim Kurulu Başkanı



## YÖNETİM KURULU BAŞKANI'NIN DEĞERLENDİRMESİ

GARANTİ BBVA FACTORİNG, 2019 YILINDA DA MÜŞTERİLERİNİN YANINDA OLMUŞ, GÜÇLÜ BİLANÇOSU VE FONLAMA YAPISI SAYESİNDE ONLARIN KAYNAK İHTİYAÇLARINI KARŞILAMIŞ, GÜVENLİ BİR İŞ ORTAĞI OLMAYA DEVAM ETMİŞTİR.

Bilindiği gibi, 2018 yılına damga vuran ticaret savaşları ve korumacı politikalar 2019 yılında da hız kazanarak devam etmiş ve hem dünya ekonomisinin hem de ticaret hacminin büyüme hızının daha da düşmesine yol açmıştır.

2020 yılına girilirken ise dünya genelinde ülkelerin Merkez Bankaları, faiz politikaları ile büyümeye destek vermeye başlamış, bu durum da finansal piyasalarda rahatlamaya neden olmuştur.

Türkiye ekonomisi de 2019 yılının ilk yarısında bir önceki yılın devamı bir görüntü içinde olmuş, ekonomide daralma, büyümede sorunlar devam etmiştir. Ancak, yılın ikinci yarısı ile birlikte faiz indirimi, enflasyonla mücadele, kredi taleplerinde artış ile dengelenme sürecine girilmiştir. Büyüme ve ekonomik canlanmada beklenen devamlılık ile 2020 yılında geçmiş iki yılın çok üstünde bir performans beklenmektedir.

Factoring sektörü de 2019 yılında Türkiye ekonomisine paralel bir seyir izlemiştir. Yılın ilk yarısında ciro ve factoring alacaklarında küçülme görülmüş, üçüncü çeyrekte başlayan ve dördüncü çeyrekte hızlanan hareketlenme ile piyasalarda iyimser bir hava oluşmuştur. Faiz indirimleri, uluslararası piyasalardaki

likidite bolluğu yılın son döneminde sektöre yönelik talebi artırmıştır. Bu süreçte 2019 sonu itibarıyla factoring şirketlerinin aktif büyüklüğü 37 milyar TL, özkaynak büyüklüğü 8,1 milyar TL, net kârı 1,4 milyar TL olarak gerçekleşmiştir.

Garanti BBVA Factoring, piyasalarda yaşanan bu dalgalanmalar sırasında müşterilerinin yanında olmuş, güçlü bilançosu ve fonlama yapısı sayesinde onların kaynak ihtiyaçlarını karşılamış ve güvenli bir iş ortağı olmaya devam etmiştir.

Şirketimiz 2019 yılında aktif kalitesini korumuş, özellikle yurt içi factoring işlemlerinde tabana yaygın, reel sektörün ihtiyaçlarına uygun bir risk anlayışı ile doğru bilanço yönetiminde başarılı bir yıl geçirmiştir.

İhracatçı müşterilerinin yurt dışı alacaklarına tahsilat, garanti ve finansman hizmetlerini uygun maliyetlerle sunabilmek adına yaygın muhabir ağıyla ilişkilerini geliştirerek sürdüren Garanti BBVA Factoring, geniş bir coğrafyada müşterilerinin tüm ihtiyaçlarını karşılamıştır.

Şirketimiz, 2019 yılında BBVA Grubu'nun tüm şirketlerinde olduğu gibi ismine BBVA markasını ekleyerek Garanti BBVA Factoring ismini kullanmaya başlamıştır.



Yıllardır devam eden istikrarlı gelişimin temel dayanaklarından biri kurumsal yönetim anlayışına verdiğimiz önemdir. Taviz vermeden sürdürdüğümüz bu anlayış doğrultusunda kurumsal yönetim ilkelerine uyum derecelendirme notumuzu bir kez daha artırmanın gururunu yaşamaktayız. Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. tarafından yapılan değerlendirmede 9,39 olan notumuzun 9,42'ye çıkması eşitlikçi, şeffaf, sorumlu ve hesap verebilir yönetim anlayışımızın göstergesidir.

Kaliteli insan kaynağı, hızlı süreçleri ve hizmet kalitesi ile fark yaratan Garanti BBVA Factoring, teknolojik altyapısına sürekli yatırım yaparak verimliliğini artırmaktadır. "Çağın olanaklarını herkese sunmak" amacını, verimlilikle bütünleştirerek çalışmalarına devam eden Garanti BBVA Factoring, 2019 yılında da bu hedefler doğrultusunda Şirket içi süreçlerde iyileşmeler gerçekleştirmiştir.

Kurumsal sorumluluk anlayışı içerisinde ekonomiye olduğu kadar topluma da katkı sağlamayı ilke edinen Şirketimiz eğitim, kültür, sanat ve çevre odaklı sürdürdüğü çalışmalar çerçevesinde kişilere, sivil toplum kuruluşlarına, dernek veya vakıflara, kamu kurum ve kuruluşlarına desteğini sürdürmektedir.

Zor başlayan bir yılı beklentilerden daha pozitif bir noktada bitirmiş bulunmaktayız. Önümüzdeki dönemde hem ülkemizi hem de Garanti BBVA Factoring'i daha umutlu günler beklemektedir.

Biz de Garanti BBVA Factoring olarak, ekonomimizin sürdürülebilir büyümesi ve ülkemizin gelişimi için üzerimize düşeni yapmaya devam edeceğiz. Şirket olarak risklerimizi etkin bir şekilde yöneterek büyüme odağımızı korurken, tüm müşterilerimizin yanında olarak, ihtiyaçlarına daha hızlı yanıt vermek adına yatırımlarımızı artırarak devam edeceğiz.

2020 yılının hem ülkemiz hem de Şirketimiz için daha parlak geçeceğine inancımız tamdır. Önümüzdeki dönemde başta KOBİ ve ihracat faktoringi olmak üzere her alanda hızlı bir büyüme gerçekleştirmek üzere çalışmalarımızı tüm gücümüzle sürdürüyoruz.

Bu yolda en büyük gücümüz olan çalışanlarımıza ve tüm paydaşlarımıza teşekkür ederim.

Saygılarımla,

**Recep Baştuğ**

Yönetim Kurulu Başkanı



GARANTİ BBVA FACTORİNG, KURUMSAL  
YAPISINI GÜÇLENDİRMEK VE MÜŞTERİLERİNE  
YENİ ÜRÜN VE HİZMETLER SUNMAK ADINA  
TEKNOLOJİK ALTYAPISINI DA HER GEÇEN  
GÜN DAHA İLERİ NOKTALARA TAŞIMAKTADIR.

164

MİLYON TL  
ÖZKAYNAK

%5,95

AKTİF BÜYÜKLÜK PAZAR PAYI

KAYA YILDIRIM  
Genel Müdür

## GENEL MÜDÜR'ÜN DEĞERLENDİRMESİ

KOBİ'LERE HIZLI, UYGUN FİYATLI VE SÜREKLİ FİNANSMANA ERİŞİM İMKÂNI SUNMAYI AMAÇLAYAN GARANTİ BBVA FACTORİNG, BİLANÇOSUNDAKİ KOBİ PAYINI ARTIRMAYI EN ÖNCELİKLİ STRATEJİK HEDEF OLARAK GÖRMEKTEDİR.



**3,9 MİLYAR TL**  
Yurt Dışı İşlem Hacmi

Değerli paydaşlarımız,

Dünya genelinde şirketlerin giderek daha fazla yararlandığı modern bir finansman yöntemi olan faktoring, dünya genelinde 3 trilyon ABD doları ciroya sahip dev bir sektör halini almıştır. Sektör, Türkiye'de de özellikle 2000'li yıllarla birlikte hızlı bir gelişim göstermiş, Türk faktoring şirketleri özellikle ihracat faktoringi alanında dünyanın en iyileri arasına girmiştir.

2019 yılı faktoring sektörü açısından olumsuz başlayan, umutlu biten bir yıl olmuştur. 2018 yılından geçtiğimiz yıla aktarılan döviz şoku, yüksek enflasyon gibi etkenlerle ekonomide büyümenin hız kestiği yılın ilk yarısında

faktoring sektörü de ekonomiye paralel bir şekilde küçülmüştür. Üçüncü çeyrek sonu itibarıyla işlem hacminde yaşanan %20'lik düşüş, sonraki dönemde ekonomideki olumlu göstergelerle birlikte yerini yükselişe bırakmıştır.

BDDK verilerine göre 2019 sonu itibarıyla sektörün toplam faktoring alacakları 34 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Sektörün aktif büyüklüğü 37 milyar TL, özkaynakları ise 8,1 milyar TL olarak gerçekleşmiş, dönem net kârı 1,4 milyar TL olarak gerçekleşmiştir.

Türkiye'de faktoring sektörü halen önemli bir büyüme potansiyeli taşımaktadır. Gelişmiş ülkelerde faktoringin GSYİH içindeki payı %10-12 aralığındayken Türkiye'de %4,5 seviyelerinde bulunması bu durumu gözler önüne sermektedir. Türkiye, OECD ülkeleri arasında %13 ile banka dışı finans kuruluşlarının toplam finans sektöründeki payı bakımından da son sırada bulunmaktadır. Türkiye'ye en yakın ülke konumunda olan İspanya'da bu oranın %31 olması aradaki farkı ortaya koymaktadır.

Bu doğrultuda 100.000 civarında dalgalanan müşteri sayısını artırmak ve çeşitlendirmek gerekmektedir. Finansal Kurumlar Birliği'nin önderliğinde oluşturulan Tedarikçi Zinciri Finansmanı Sistemi'nin bu hedefe ulaşılmasında önemli katkısı olacaktır. Alıcı,

satıcı ve faktoring şirketinin aynı platform üzerinde, ticarete konu faturayı, alıcı tarafından bu faturalı alacağa ilişkin verilen teyidi ve işleme ilişkin diğer dokümanları takip edebildiği, dijital ortama taşınmış sürecin mevcut işlem ve müşteri sayılarını artıracaktır.

Finans sektörlerini birbirinden ayıran düzenlemelerde eşitliğin sağlanması yönünde adımlar atılması da sektördeki büyümeyi hızlandıracaktır. Örneğin, 2019 yılı itibarıyla takibe aktarılan kredilere ayrılan karşılıkların vergi matrahından düşülmesi uygulamasından Finansal Kurumlar Birliği'ne bağlı tüm sektörler yararlanır hale gelmiştir. Aynı işlem için kullanılan kredinin çifte Banka Sigorta Muamele Vergisi'ne (BSMV) tabi tutulması, yurt dışından birliğimiz üyesi şirketler tarafından sağlanan üç yıldan kısa vadeli kredilere Kaynak Kullanımı Destekleme Fonu (KKDF) uygulaması, adres paylaşım sistemine erişilememesi gibi rekabet eşitsizliğinin giderilmesi için de çalışmalar devam etmektedir.

Sektörünün lider ve öncü kuruluşu Garanti BBVA Factoring de sektöre ve Türkiye ekonomisine katkı yapmayı sürdürmektedir. Oldukça zorlu koşullarda girilen 2019 yılında aktif kalitesini koruma hedefini başarıyla gerçekleştiren Şirketimiz, sağlam kurumsal yönetim anlayışı, akıllı risk yönetim politikalarıyla, takipteki alacak portföyüne kur artış etkisi dışında yeni giriş olmaksızın yılı tamamlamıştır.

Piyasadaki tüm olumsuzluklara rağmen her koşulda müşterilerinin yanında yer almaya devam eden Garanti BBVA Factoring, müşterilerin kaynak ihtiyacını başarıyla karşılamanın gururunu yaşamıştır. Bu süreçte KOBİ segmentindeki faktoring alacaklarında ve ihracat faktoringinde büyüme hedeflerine büyük ölçüde ulaşmayı başaran Şirketimiz KOBİ segmentindeki faktoring alacaklarını %41 oranında büyüttü.

# 37

**MİLYAR TL**

**Faktoring Sektörü Aktif Büyüklüğü**

11 şubesi ve 129 çalışanıyla hizmet veren Garanti BBVA Factoring'in işlem hacmi 11,2 milyar TL olmuş, Şirketimiz yılı 2,20 milyar TL aktif büyüklükle tamamlamıştır. Toplam 36.205 faktoring işlemi gerçekleştiren Şirketimizin faktoring alacakları 2,09 milyar TL, net kârı 24,4 milyon TL olmuştur. 2019 yıl sonu itibarıyla, Şirketimizin yurt içi işlem hacmi 7,3 milyar TL, yurt dışı işlem hacmi 3,9 milyar TL olarak gerçekleşmiştir.

Alacak Garantisi, geçmiş yıllarda olduğu gibi, 2019 yılında da sektörde büyük ilgi görmüştür. Yıl içerisinde Alacak Garantisi ürününe ilişkin çalışmalara hız verilmiş ve ihracata yönelik çalışmalar da ürün grubuna dâhil edilmiştir.

2019 yılında KOBİ'ler belki de şimdiye kadarkinden çok daha fazla odağımızda olmuştur. Ekonominin her alanındaki en önemli aktörler olan KOBİ'lerin teminat yaratma ve finansmana erişim konusundaki güçlüklerine çözüm üretmeyi, onlara hızlı, uygun fiyatlı ve sürekli finansmana erişim imkânı sunmayı amaçlayan Garanti BBVA Factoring, bilançosundaki KOBİ payını artırmayı en öncelikli stratejik hedef olarak görmektedir.

## GENEL MÜDÜR'ÜN DEĞERLENDİRMESİ

GARANTİ BBVA FACTORİNG İHRACAT FAKTORİNGİ İŞLEMLERİNDE ÖNCEKİ YILLARA ORANLA ÇOK DAHA FAZLA MÜŞTERİ KAZANMIŞ, FCI VERİLERİNE GÖRE, 2019 YILINDA MUHABİRLİ İHRACAT FAKTORİNG CİROSU PAZAR PAYINI %22,44 OLARAK DEVAM ETTİRMİŞTİR.

# 16

**SAAT  
ÇALIŞAN BAŞINA DÜŞEN YILLIK  
EĞİTİM SÜRESİ**

Bu hedef doğrultusunda, tedarikçi finansmanı çözümleri de en çok kullanılan araçlardan biri olmuştur. Tedarikçi Finansmanı ve Ticari Tahsilat Yönetimi alanında farklı ürünlere yönelik çalışmalar gerçekleştirilmiştir. Tedarikçi Finansmanı alanında gerçekleştirilen teknolojik yatırımlar ve buna bağlı sistemsel geliştirmeler 2020'de de devam edecektir.

Faaliyetlerini BBVA sinerjisi ile geniş bir network üzerinden müşteri ihtiyaçlarına odaklı bir şekilde yürüten Garanti BBVA Factoring ihracat faktoringi işlemlerinde önceki yıllara oranla çok daha fazla müşteri kazanmış, FCI verilerine göre, 2019 yılında muhabirli ihracat faktoring cirosu pazar payını %22,44 olarak devam ettirmiştir.

2019 yılındaki en önemli gelişmelerden biri de kredi süreçlerinin tamamen gözden geçirilmesi olmuştur. Bu çerçevede Krediler ve İstihbarat ekipleri birleştirilerek, faktoring işleminin hem satıcı hem de alıcı taraflarını değerlendirebilecek, ticarete bütüncül bakabilecek yetkinlikte bir organizasyon oluşturulmuştur. Diğer taraftan, alacak kalitesini skor bazlı değerlendirebilecek yeni bir rating modeli kurgulanmış ve operasyonel süreçlerde kullanılmaya başlanmıştır.

Garanti BBVA Factoring'i sektörde öncü konuma getiren etkenlerin başında dijital altyapısı gelmektedir. Garanti BBVA Factoring, müşteri odaklı hizmet anlayışı ve uzman ekibiyle müşteri ihtiyaçları doğrultusunda yenilikçi ürün ve hizmetler geliştirmektedir.

2019 yılının ilk yarısına doğru testleri tamamlanan Garanti BBVA Factoring Mobil uygulamasının 2020 yılı için özellikle KOBİ segmentinde olmak üzere işlem adedi ve hacmini artırması beklenmektedir.

Alıcılar ve tedarikçilerini dijital bir ortamda bir araya getirerek tedarikçi finansmanı işlemlerini yapabilecekleri bir web ortam için geliştirme çalışmalarına başlayan Şirketimiz, 2020 yılında uygulamaya geçmeyi hedeflemektedir.

Garanti BBVA Factoring; istikrarlı büyümesini sağlayan temel etkenin fark yaratan, kaliteli ve dinamik insan kaynağı olduğunun bilinciyle, çalışanlarına yatırım yapmaya devam etmektedir.

Tüm çalışanlarına teknik, mesleki ve kişisel yetkinliklerini geliştirebileceği eğitimlere katılma imkânı sunan Garanti BBVA Factoring, 2019 yılında 51 farklı sınıf içi ve işbaşı eğitim başlığı altında 280'den fazla eğitim organize etmiştir. Toplam 2.107 saat sınıf içi ve işbaşı eğitim verilmiş; çalışan başına düşen eğitim süresi, yıllık 16 saat olarak gerçekleşmiştir.

Hedeflerimizi teker teker gerçekleştirerek bir dünya markası olma yolunda ilerlememizi sağlayan, başta çalışanlarımız olmak üzere tüm paydaşlarımıza teşekkürü borç bilirim.

Saygılarımla,

**Kaya Yıldırım**

Genel Müdür



**2,09 MİLYAR TL**

Garanti BBVA Factoring'in  
2019 yılında 2,09 milyar TL  
factoring alacağı bulunmaktadır.

## TÜRKİYE VE DÜNYA EKONOMİSİNE GENEL BAKIŞ

2019 YILI TÜRKİYE EKONOMİSİNE SEKTÖREL BAZDA BAKILDIĞINDA TARIM HARİÇ DİĞER ALT SEKTÖRLERDE İSTİHDAMIN ARTMAYA BAŞLADIĞI GÖZLENMEKTEDİR.

# %5

**YILLIK KREDİ BÜYÜMESİ**

Türkiye’de ekonomik aktivitedeki ılımlı toparlanma, işsizlik verilerine 2019 yılsonuna doğru yansımaya başlamış; Eylül ayında işsizlik oranı, %14,1’den %13,9’a gerilemiştir. Tarım dışı işsizlik oranı %16,3 seviyesinde; Ağustos ayında %27,1 olan genç nüfustaki işsizlik oranı ise %26,1 seviyesinde gerçekleşmiştir. Ağustos ayı arındırılmış verilerine göre 4 milyon 626 bin kişi olan toplam işsiz sayısı Eylül ayında 73 bin kişi azalarak 4 milyon 553 bine gerilemiştir.

Sektörel bazda bakıldığında tarım hariç diğer alt sektörlerde istihdamın artmaya başladığı gözlenmektedir. Hizmet sektöründe yıllık istihdam artışı 68 bin olurken, inşaat ve sanayi sektörlerindeki istihdam kayıplarının Eylül’de nispeten toparlandığı görülmektedir.

Diğer yandan Kasım ayında yapılan 2,5 milyar ABD doları tutarında Eurobond ihracı ile birlikte, uluslararası piyasalardan sağlanan toplam finansman tutarı 11,2 milyar ABD dolarına ulaşmış; böylece 2019 yılı dış finansman projeksiyonunda öngörülen 8 milyar ABD dolarının üzerinde bir dış borçlanma gerçekleştirilmiştir. 2020 yılı için ise 9 milyar ABD doları tutarında dış finansman öngörülmektedir.

20 Aralık itibarıyla devlet iç borçlanma senetlerine (DİBS) 313,9 milyon ABD doları; hisse senetlerine 88,8 milyon ABD doları giriş olmuştur. Kasım ayında ise DİBS’ten 312,1 milyon ABD doları çıkış olurken, hisse senetlerine 241,8 milyon ABD doları giriş gerçekleşmiştir.

2019 Aralık ayı itibarıyla kur etkisinden arındırılmış yıllık kredi büyümesi %5 olurken; kamu bankalarında %12,8; özel bankalarda ise %-0,5 yıllık bazda kredi büyümesi gerçekleşmiştir.

2019 yılında güçlü seyreden turizm gelirleri ve dış ticaret açığının sınırlı olmasının da etkisiyle ödemeler dengesi, Ekim ayında 1,5 milyar ABD doları; yıllık bazda ise 4,4 milyar ABD doları cari fazla vermiştir. Cari dengenin finansman kalemlerine bakıldığında portföy akımlarından yıllık bazda 2,3 milyar ABD doları çıkış olurken, son 12 aylık dönemde 17,8 milyar ABD doları net kredi ödemesi

yapıldığı görülmektedir. Doğrudan yatırım kaynaklı girişler, yıllık bazda 6,9 milyar ABD doları olurken, döviz rezervleri 10,9 milyar ABD doları artış göstermiştir. Net hata noksan kaleminin yıllık cari dengeye katkısı ise 4,6 milyar ABD doları olarak gerçekleşmiştir.

Vergi gelirlerinde yaşanan artışın etkisiyle, Kasım ayında 7,8 milyar TL bütçe fazlası verilmiştir. Kasım ayı vergi gelirleri, yıllık bazda %8 artış gösterirken; bütçe gelirleri yıllık %2,6, bütçe giderleri ise yıllık %1,6 artış göstermiştir. Ocak-Kasım döneminde gerçekleşen bütçe açığı ise 92,9 milyar TL olmuştur.

Faiz dışı denge, Kasım ayında 15,2 milyar TL fazla vermiştir. Geçtiğimiz yıllarda %17-20 aralığında artış gösteren faiz dışı harcamalarda 2020 yılında %7,6'lık bir artış beklenmektedir. Ciddi anlamda mali disipline işaret eden bu yaklaşıma ek olarak vergi gelirlerinde nominal %17,5, reel %8,5'lik artış da oldukça iddialı bir beklentiye işaret etmektedir.

Bununla beraber Türkiye ekonomisinin 2019 yılı büyüme beklentisi %0,3; yılsonu enflasyonu ise %11,84 olarak gerçekleşmiştir.

# %11,84

**2019 ENFLASYON ORANI**

## FAKTORİNG SEKTÖRÜNE GENEL BAKIŞ

FAKTORİNG SEKTÖRÜ, VADELİ SATIŞ YAPAN FİRMALARIN HER TÜRLÜ MAL VE HİZMET SATIŞINDAN DOĞAN VE DOĞACAK OLAN ALACAK HAKLARINI FİNANSAL KURULUŞLARA DEVRETMEK SURETİYLE NAKİT AKIŞI VE ALACAK GARANTİSİ SAĞLADIKLARI BİR FİNANSAL ENSTRÜMANDIR.

# 56

**TÜRKİYE'DEKİ FAKTORİNG  
ŞİRKETİ SAYISI**

### Türkiye’de Faktoring

İlk örneklerine banka bünyelerinde 1980’li yıllarda rastlanan faktoring faaliyetleri, 13.12.2012 tarih ve 28496 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 6361 Sayılı Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu’na ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu’nun 24 Nisan 2013 tarih ve 28627 sayılı Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik’e göre yürütülmektedir. 2019 yılsonu itibarıyla sektörde faaliyet gösteren 56 faktoring şirketi bulunmaktadır.

Temelde finansman, garanti ve tahsilat hizmeti olarak tanımlanan faktoring sektörü, vadeli satış yapan firmaların her türlü mal ve hizmet satışından doğan ve doğacak olan alacak haklarını finansal kuruluşlara devretmek suretiyle nakit akışı ve alacak garantisi sağladıkları bir finansal enstrümandır.

Türkiye’de yurt içi ticaretin önemli bir kısmını vadeli yapı, ihracat işlemlerinin önemli bir kısmını da mal mukabili, açık hesap işlemler oluşturmaktadır. Ödeme alışkanlıkları ve yöntemleri nedeniyle ticaret aktörlerinin hem nakit ihtiyaçları hem de ödeme garantisi talepleri faktoring ihtiyacını ortaya çıkarmaktadır.

Özellikle 2000’li yılların ikinci yarısından itibaren faktoring, işlem hacimleri ve müşteri adetleriyle ülkemizde hızlı bir gelişme göstermiştir. 2006 yılında BDDK gözetim ve denetimine geçmesiyle birlikte de kurumsallaşma ve şeffaflaşma konusunda gelişim sergileyen sektör, faktoring ürünlerinin bilinirliğinin artması ve müşterilere ulaşım kanallarının yaygınlaşması ile birlikte finans piyasalarının son yıllarda vazgeçilmez enstrümanı olmaya başlamıştır.

2016 yılı, sektörün Türk Eximbank ile işbirliğini artırdığı bir yıl olmuştur. Faktoring şirketleri tarafından ihracatçılara kullanırılmasına aracılık edilen reeskont kredisinden sonra 2016 yılında Eximbank tarafından sigorta edilmiş alacakların teminata alınmasını sağlayacak protokol imzalanmıştır. İhracatçılara, Eximbank tarafından düzenlenmiş sigorta poliçesi kapsamındaki alacakları karşılığında faktoring şirketleri tarafından finansman hizmeti sunulmaya başlanmıştır.

Hem mevzuat tarafı hem de sistemseller gereksinimleri ile ilgili olarak Finansal Kurumlar Birliği tarafından üzerinde çalışılan "Tedarikçi Finansmanı" ürününün de önümüzdeki sene uygulamaya alınması planlanmaktadır.

### **Dünyada Faktoring**

Birçok ülkede 1950'li yıllardan itibaren modern anlamda hizmet veren faktoring şirketleri kurulmuştur. 1970'lere kadar pek büyük gelişme gösteremeyen faktoring, 1973 petrol krizi sonrası dünya ticaretinin güçleşen koşullarında dışa açılmaya çalışan birçok işletmenin giderek daha fazla yararlandıkları bir finansman yöntemi olmuştur.

Ekonomideki büyüme, ticaretteki canlanma, hem risklerin daha fazla anlaşılması hem de müşterilerin bilinçlenmesi ile faktoring, bugün dünyadaki tüm şirketler için modern bir finansman aracı haline gelmiştir. Faktoring hizmetinin yeni endüstrilere ve bölgelere uygulanmaya başlanması, bilgisayar kullanımındaki ve teknolojisindeki hızlı gelişme, bağımsız kuruluşların büyük ticari bankalarla birleşmesi, faktoring şirketleri arasındaki rekabetin her geçen gün artması gibi nedenlerle dünya faktoring hacmi hızlı bir şekilde büyümeye başlamıştır.

Bugün Avrupa ve Amerika ağırlıklı olmak üzere 50'yi aşkın ülkede gelişmiş bir faktoring endüstrisi bulunmaktadır. Faktoring işlemlerinde Avrupa %68 ile büyük bir ağırlığa sahiptir. Avrupa'yı %20 ile Asya ve %9 ile Amerika kıtası izlemektedir.

Dünyada faktoring sektörünün yıllık büyüme ortalaması, son 25 yılda %10 olarak gerçekleşmiştir.

## SATIŞ KOORDİNASYON VE ÜRÜN YÖNETİMİ

TÜRKİYE GENELİNDE 11 ŞUBESİ BULUNAN GARANTİ BBVA FACTORİNG, 2019 YILINDA TOPLAM 6.498 MÜŞTERİYE HİZMET VERMİŞ; 2019 YILSONU İTİBARIYLA, ŞİRKET'İN YURT İÇİ İŞLEM HACMI 7,3 MİLYAR TL, YURT DIŞI İŞLEM HACMI 3,9 MİLYAR TL OLARAK GERÇEKLEŞMİŞTİR.

Garanti BBVA Factoring, yurt içi ve yurt dışı faktoring işlemlerini 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 kuruluşlar olmak üzere geniş bir müşteri tabanına hizmet vermekte olan Garanti BBVA Factoring, sektörde banka iştiraki şirketler arasında en geniş şube ağıyla faktoring ürün ve hizmetlerini tüm ülke geneline taşımaktadır.

Türkiye genelinde 11 şubesi bulunan Garanti BBVA Factoring, 2019 yılında toplam 6.498 müşteriye hizmet vermiş; 2019 yılsonu itibarıyla, Şirket'in yurt içi işlem hacmi 7,3 milyar TL, yurt dışı işlem hacmi 3,9 milyar TL olarak gerçekleşmiştir.

Garanti BBVA Factoring Satış Koordinasyon ve Ürün Yönetimi birimi, segmentasyon ve kârlılık modelleri bazında, doğru müşteriye, doğru zamanda, doğru kanallar aracılığıyla, doğru ürünlerin sunulmasını sağlamayı hedeflemektedir.

Satış Koordinasyon ve Ürün Yönetimi Birimi'nin görevi, hedef müşteri segmentine uygun pazarlama stratejilerini ve stratejiye uygun taktik pazarlama planlarını oluşturmak; gerektiğinde revize etmek; bölgeler ile paylaşılmasını, uygulamaya geçirilmesini, izlenmesini ve sorunların çözülmesini sağlamaktır.

### Yeni Sistem Tasarımları (Scoring)

Bu anlayış doğrultusunda 2020 yılında da başta KOBİ segmentinde olmak üzere, işlem adedi ve hacminin daha da artırılması amacıyla yeni scoring sistem tasarımı ve geliştirmeleri devam edecektir. Yurt dışı işlemler için ise Muhabir Garantili Faktoring ile Tedarikçi finansmanı ürünlerinin sunumu ve satışında daha aktif rol oynanması ve pazar payındaki liderliğin sürdürülmesi hedeflenmektedir.

### Dijitalleşme ve Mobil

Factoring şirketleri arasında ürün danışmanlığı ve ürün geliştirme konularında öncü konumda bulunan Garanti BBVA Factoring, güçlü ve deneyimli kadrosuyla kurumlara özel ürünler ve çözümler üretmektedir. Garanti BBVA Factoring geliştirdiği bu inovatif ürünlerle sektördeki rakipleri arasında öne çıkmakta, müşterilere katma değer yaratmaktadır.

Satış Koordinasyon ve Ürün Yönetimi birimi, 2019 yılında, bu anlayış içerisinde gerek yurt içi gerekse uluslararası işlemlerde yenilikçi ürünlerini yaygınlaştırmaya devam etmiş ve kapsamını genişletmiştir.

2019 yılının ilk yarısına doğru testleri tamamlanan Garanti BBVA Factoring Mobil uygulamasının 2020 yılı için özellikle KOBİ segmentinde olmak üzere işlem adedi ve hacmini artırması beklenmektedir.

## 2019 YILININ İLK YARISINA DOĞRU TESTLERİ TAMAMLANAN GARANTİ BBVA FACTORİNG MOBİL UYGULAMASININ 2020 YILI İÇİN ÖZELLİKLE KOBİ SEGMENTİNDE OLMAK ÜZERE İŞLEM ADEDİ VE HACMİNİ ARTIRMASI BEKLENMEKTEDİR.

2020 yılı içerisinde başta KOBİ firmalarda işlem hacmi ve adetlerdeki artışın sağlanması, müşteri taleplerine daha etkin ve hızlı çözüm önerilerinin getirilebilmesi adına mevcut operasyonel faaliyetlerin daha yaygın şekilde dijital ortama aktarılması hedeflenmektedir.

Garanti BBVA Factoring, 2020 yılında da tüm bu hedefleri gerçekleştirme yolunda devam ederken, sistem altyapısına ve insan kaynağına 2019'da olduğu gibi yatırım yapmayı sürdürecektir ve bu sayede verimliliğini artırmaya devam edecektir.

### Alacak Garantisi'nin Kapsamı

Garanti BBVA Factoring'ın ürün gamına 2013 yılında eklenen Alacak Garantisi, geçmiş yıllarda olduğu gibi, 2019 yılında da sektörde büyük ilgi görmüştür. Yıl içerisinde Alacak Garantisi ürününe ilişkin çalışmalara hız verilmiş ve ihracata yönelik çalışmalar da ürün grubuna dâhil edilmiştir.

Tedarikçi Finansmanı ve Ticari Tahsilat Yönetimi de 2019 yılında geliştirmeye devam edilen, farklı ürünlere yönelik çalışmalar gerçekleştirilen alanlar olmuştur.

Tedarikçi Finansmanı alanında 2019 yılında gerçekleştirilen teknolojik yatırımlar ve buna bağlı sistemsel geliştirmeler 2020'de devam edecektir.

Ticari Tahsilat Yönetimi çerçevesinde ise 2018 yılında Net Tavsiye Skoru ve Müşteri Memnuniyeti ölçümlerine ilişkin çalışmalara başlanmıştır. 2019 yılında olduğu gibi 2020 yılı içerisinde de bu çalışmaların devamı sağlanacaktır.

### Ürün Yönetimi ve İş Geliştirme

Ürün Yönetimi ve İş Geliştirme Birimi'nin temel görevi factoring düzenlemeleri çerçevesinde yeni ürün ve iş ortaklıklarının geliştirilmesi, mevcut ürünlerin etkinliğinin artırılması ve yeni ürünlerin tutundurma çalışmaları ile ilgili olarak pazarlama faaliyetlerinin gerçekleştirilmesidir.

2019 yılı da bu çerçevede yürütülen çalışmalar doğrultusunda, mevcut ürünlerin geliştirildiği ve yaygınlaştırıldığı; piyasaya yeni ürünlerin sunulduğu bir yıl olmuştur.

2015 yılında Türk Eximbank ile Finansal Kurumlar Birliği (FKB) arasında gerçekleştirilen proje sonrasında, ihracatçılara uygun maliyetle Eximbank kaynağından finansman imkânı doğmasının ardından, 2016 yılında işbirliği bir adım öteye taşınmış; Türk Eximbank tarafından kredi sigortası ile garanti altına alınan alacakların finansmanına başlanmıştır.

### Yeni İnternet Sitesinden Başvuru Olanağı

Şirket, 2019 yılında sosyal medyadaki aktivitelerini müşteri iletişimini destekleyecek şekilde yoğunlaştırmıştır. Bu amaçla yeni tasarlanan internet sitesini başvuru kanalı olarak hizmete almış ve internet şubesi üzerinden müşteri ürünlerinin görüntülenebilmesini sağlamıştır.

Garanti BBVA Factoring, 2020 yılında da dijitalleşme çalışmalarına yoğunlaşmayı planlamaktadır.

## ULUSLARARASI SATIŞ VE PAZARLAMA

SEKTÖRÜNDE BANKA İŞTİRAKİ ŞİRKETLER ARASINDA EN GENİŞ ŞUBE AĞINA SAHİP FAKTORİNG ŞİRKETİ OLAN GARANTİ BBVA FACTORİNG, 2019 YILINDA İHRACAT FAKTORİNGİ İŞLEMLERİNDE ÖNCEKİ YILLARA ORANLA ÇOK DAHA FAZLA MÜŞTERİ KAZANMIŞTIR.

Güçlü ilişki yönetimi sayesinde muhabir faktoring şirketleri ile geniş bir ürün yelpazesinde çalışan, yenilikçi ve müşteri odaklı yaklaşımı ile müşterilerinin yurt dışı operasyonlarında en yüksek kalitede hizmet sağlayan Uluslararası Satış ve Pazarlama Birimi, uzman kadrosu ile uluslararası faktoring alanındaki gücüyle fark yaratmakta ve müşterilerine özel çözümler sunmaktadır.

Geniş şube ağına sahip faktoring şirketi olmanın verdiği avantaj ile ihracat faktoringi işlemlerinde önceki yıllara oranla çok daha fazla müşteri kazanan Garanti BBVA Factoring, FCI verilerine göre, 2019 yılında muhabirli ihracat faktoring cirosu pazar payını %22,44 olarak devam ettirmiştir.

Garanti BBVA Factoring, 2019 yılında da sistem altyapısı için yatırımlarına devam etmiş; ihracat ve ithalat faktoringinde uzmanlaşmış kadronun öneminin bilinciyle çalışanlarının yurt dışı eğitim ve sınavlara katılmasına olanak sağlamıştır.

2019 yılı içinde muhabir garantili ihracat faktoring ve ithalat işlemlerinde artış trendini hedefleyen Garanti BBVA Factoring; özellikle ihracat tarafında yurt genelinde müşteri sayısını artırmak, var olan müşterilere daha yakından hizmet verebilmek adına, daha fazla müşteri ve şube ziyareti yapmak, muhabir ilişkilerini desteklemek amacıyla daha fazla muhabir ziyaretlerinde bulunmak amacındadır.



# %22,44

**MUHAİRİLİ İHRACAT FAKTORİNG  
CİROSU PAZAR PAYI**

## KREDİLER VE İSTİHBARAT

2019 YILINDA SKORLAMA BAZLI ALICI KREDİ DEĞERLENDİRME MODELLERİ UYGULAMASINA GEÇİŞ YAPAN GARANTİ BBVA FACTORİNG, 2020 YILINDA KREDİ DEĞERLENDİRME SÜREÇLERİNDE DAHA HIZLI KARAR SÜRECİ HEDEFLEMEDİ.

Krediler ve İstihbarat Birimi'nin temel görevleri, belirlenmiş olan Şirket Kredi Politikaları çerçevesinde satıcı ve alıcı bazlı kredi değerlendirmelerini icra etmektir. Değerlendirme süreçlerinde müşteri bilgilerinin yanı sıra ekonomik gelişmeler, sektörel ve piyasa koşullarına göre ilave veriler değerlendirilmektedir. Kredi süreç normları içinde gereken kredi analizi yapılmakta; satıcı ve alıcıların kredibiliteleri belirlenmekte ve ilgili kararlar alınmakta; kredi tahsis sonrasında da kredi yönetimi sağlanmaktadır.

2019 yılında değerlendirme süreçlerinin verimliliğine yönelik geliştirmeler sağlanmış ve yine bu kapsamda Kredi Süreç Komitesi 6 kez toplanmıştır.

2019 yılında skora bazlı alıcı kredi değerlendirme modelleri uygulamasına geçiş yapan Garanti BBVA Factoring, 2020 yılında kredi süreçlerinde skora bazlı değerlendirme modelleri ve dijitalleşmenin de etkisiyle kredi değerlendirme süreçlerinde daha hızlı karar süreci hedeflemektedir.

## HAZİNE VE FİNANSAL KURUMLAR

GÜÇLÜ İLİŞKİ YÖNETİMİ BECERİSİYLE ULUSLARARASI DÜZEYDE ADINDAN ÖVGÜYLE SÖZ ETTİREN GARANTİ BBVA FACTORİNG, MÜŞTERİ İHTİYAÇLARI PARALELİNDE YURT İÇİ VE YURT DIŞI TİCARETİN FİNANSMANI İMKÂNLARINA ODAKLANMAKTADIR.



**1.026 MİLYON TL**

İskontolu Bono İhraç Tutarı

Hazine ve Finansal Kurumlar Birimi, Garanti BBVA Factoring'in fonlama ihtiyacını sağlamakta ve nakit akışını yönetmekte; ayrıca bilanço net marjını maksimize edebilmek ve dalgaları minimuma indirmek için Şirket'in faiz oranını belirleyerek, likidite riski ve vade riskini yönetmektedir. Bu doğrultuda piyasa koşullarını yakından takip ederek, gerekli analizleri yaparak spot ya da türev piyasalarında gerekli olan işlemleri gerçekleştirmekte; Türkiye'nin yanı sıra Avrupa, Kuzey Amerika ve Orta Asya'da yerleşik bankalar ile ilişkileri başarıyla yönetmektedir.

Kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings ile ilişkileri de düzenleyen Birim, Garanti BBVA Factoring'in yurt dışında tanınırlığını artırabilmek için gerekli faaliyetleri gerçekleştirmektedir.

Güçlü ilişki yönetimi becerisiyle uluslararası düzeyde adından övgüyle söz ettiren Garanti BBVA Factoring, 2019 yılında volatile ortamda fonlama kaynaklarının kullanımını piyasa koşullarına göre çeşitlendirerek uygun maliyetli fonlama sağlamıştır.

Müşteri ihtiyaçları paralelinde yurt içi ve yurt dışı ticaretin finansmanı imkânlarına odaklanan Şirket, iş ortağı bankalar ile ilişkilerini derinleştirerek, müşterilerine kullanırlı olmak üzere uygun koşullarda finansman sağlamıştır.

Garanti BBVA Factoring 2019 yılında çalıştığı bankalar ile ilişkilerini derinleştirerek bilançonun mümkün olan en düşük maliyet ile fonlanmasını sağlamıştır. Bu çerçevede özellikle yabancı bankalar ile dış ticaret işlemlerinin fonlanması üzerine çalışmalar yapan Şirket, tüm kreditorler ile ilişkilerini derinleştirerek sağlamlaştırmıştır.

Şirket, önümüzdeki dönemde de özellikle Avrupa'da yerleşik bankalar ile dış ticaret işlemlerinin fonlanmasına yönelik çalışmaları artırmayı planlamaktadır.

Finansal piyasaları yakından izleyen Hazine ve Finansal Kurumlar Birimi'nin hedefi, Şirket'in kârlılığını artırmaktadır. Bu çerçevede Takasbank Para Piyasasından sağlanan fonlar ve TL bono ihracı, 2019 yılında da Garanti BBVA Factoring'in aktif pasif yönetim uygulamalarına önemli katkı sağlamıştır.

Garanti BBVA Factoring 2019 yılında halka arz edilmeksizin sadece nitelikli yatırımcılara satılmak üzere toplam 1.026 milyon TL nominal tutarında, 3-6 ay vadeli, iskontolu bono ihracı ve 1.532 milyon TL nominal tutarlı bonolarının da itfasını gerçekleştirmiştir.

2020 yılında da volatil faiz ve kur ortamında mevcut stratejisini devam ettirmeyi planlayan Garanti BBVA Factoring, bono ihracını önümüzdeki dönemde de öncelikli işlemler arasında değerlendirmeye devam edecektir.



## OPERASYON VE MEVZUAT

2019 YILINDA 36.205 ADET FİNANSMAN KULLANDIRIMI  
GERÇEKLEŞTİREN GARANTİ BBVA FACTORİNG,  
TOPLAM 280.116 ADET FATURA PROSES ETMİŞTİR.



**280.116**

**Proses Edilen Fatura Adedi**

### 36.205 Adet Finansman Kullandırımı

2019 yılı içinde Operasyon Birimi tarafından 36.205 adet finansman kullandırımı gerçekleştirilmiş; toplam 280.116 adet fatura proses edilmiştir.

Operasyon ve Mevzuat Birimi, 2019 yılında yapısal değişiklikler gerçekleştirerek operasyonel verimliliğin artırılmasını sağlamıştır. Birim, Şirket içinde süregelen geliştirmeler ve eğitim desteği sayesinde tecrübesini artırmış; özellikle riskli bir dönemde, işlemlerin standart süre ve kalitede, minimum operasyonel risk ile tamamlanmasını sağlamıştır.

Operasyon ve Mevzuat Birimi, tüm işlemlerin kanunlara ve yönetmeliklere, Garanti BBVA Factoring'in politika ve prosedürleri ile uluslararası faktoring kurallarına uygun olarak ve zamanında gerçekleştirirken, işlemlerden kaynaklanan veya ortaya çıkabilecek problemlerin etkin çözümünü sağlamak; satış ekiplerine ve diğer birimlere sorumluluğu kapsamında mevzuat danışmanlığı hizmeti vermektedir.

Operasyon ve Mevzuat Birimi, 2019 yılı içinde proje bazlı işlemlerin yapılandırılmasını sağlamış; faktoring uygulamalarının mevzuata uyumu konusunda çalışmalarını devam ettirmiş; açıklık getirilmesi gereken konularda sektörde öncü rol üstlenerek, ilgili otoritelerden görüşler temin ederek standartları netleştirmiş ve belirlenen standartlar çerçevesinde uygulamalarını sürdürmüştür.

### Şirket İçi Eğitimler

Operasyon ve Mevzuat Birimi, Şirket içi eğitim ve sektör eğitimlerinde gönüllü eğitici görevini de sürdürmektedir. 2020 yılında teknolojik yatırımların yanı sıra insan kaynağına yönelik yatırımlara da devam edecek olan Garanti BBVA Factoring bünyesinde gerek birim içinde gerekse de diğer birimlerde eğitim faaliyetleri gerçekleştirilecektir.

## İNSAN KAYNAKLARI VE EĞİTİMİ

FARK YARATAN, KALİTELİ, DİNAMİK BİR İNSAN KAYNAĞINA SAHİP OLAN GARANTİ BBVA FACTORİNG'İN ÇALIŞAN SAYISI 31 ARALIK 2019 İTİBARIYLA 129'DUR.



### 2.107 SAAT

Sınıf İçi ve İşbaşı Eğitim Süresi

Garanti BBVA Factoring, en değerli varlığı olarak insan kaynağını görmektedir. Bu çerçevede Şirket'in insan kaynakları anlayışı; vizyonu doğrultusunda başarı ve verimlilik odaklı, sürekli gelişime açık, herkesin kendi işinin lideri olduğu, ölçülebilir performans kriterleriyle başarının ödüllendirildiği, çalışan bağlılığının her geçen gün arttığı, mutlu çalışanlara sahip bir kurum olmaktır.

Sektörde hep liderliği hedefleyen Garanti BBVA Factoring; istikrarlı büyümesini sağlayan temel etkenin fark yaratan, kaliteli ve dinamik insan kaynağı olduğunun bilinciyle, çalışanlarına yatırım yapmaya devam etmekte ve buna bağlı olarak insan kaynakları uygulamalarını günden güne geliştirmektedir.

Fark yaratan, kaliteli, dinamik bir insan kaynağına sahip olan Garanti BBVA Factoring'in çalışan sayısı 31 Aralık 2019 itibarıyla 129'dur.

### 2.107 Saat Eğitim

Tüm çalışanlarına teknik, mesleki ve kişisel yetkinliklerini geliştirebileceği eğitimlere katılma imkânı sunan Garanti BBVA Factoring, 2019 yılında 51 farklı sınıf içi ve işbaşı eğitim başlığı altında 280'den fazla eğitim organize etmiştir. Toplam 2.107 saat sınıf içi ve işbaşı eğitim verilmiş; çalışan başına düşen eğitim süresi, yıllık 16 saat olarak gerçekleşmiştir.

Bunun yanı sıra, çalışanların eğitim ihtiyaçlarına daha hızlı yanıt verebilmek adına, 2019 yılında 35 farklı e-kurs eğitimi verilmiş, çalışanlar mesleki uzmanlık alanlarında farklı konferans, seminer, kongre, vb. etkinliğe katılmıştır.

2019 yılında gerçekleştirilen eğitimlerden bazıları şunlardır:

#### Teknik ve Mesleki Eğitimler

Mali Analiz  
İleri Excel  
Güncel Ekonomik Gelişmeler  
Bilanço Okuma Teknikleri  
Sorunlu Krediler  
KVKK

#### Kişisel Gelişim Eğitimleri

Stres Yönetimi  
Ekip ile İlişki Yönetimi  
İkna ve Çatışmayı Yönetme  
Yönetim Becerilerini Geliştirme  
İleri Sunum Becerileri  
Kişisel Liderlik Becerisi  
İletişimde Yaratıcı Drama  
Doğru ve Etkileyici Konuşma  
Bireysel Motivasyon  
Analitik Düşünme ve Karar Verme

## İNSAN KAYNAKLARI VE EĞİTİMİ

2019 YILINDA, GARANTİ BBVA FACTORİNG MÜDÜR SEVİYESİNDEKİ TERFİLERİN TAMAMINI KENDİ YETİŞTİRDİĞİ ÇALIŞANLARINDAN GERÇEKLEŞTİRMİŞTİR.

Ayrıca bu sene çalışanlara özel kendi seviyelerine göre belirlenmiş sınıf içi 120 saat İngilizce eğitim verilmiştir.

### İş Sağlığı ve Güvenliği Eğitimleri

2019 yılında iş sağlığı ve güvenliği kapsamında 26 kişiye sınıf içi "Temel İş Sağlığı ve Güvenliği & Acil Durum ve Ergonomi Eğitimi" verilmiştir. Temel eğitimlerin yanı sıra 4 kişiye sertifikalı "İlk Yardım Eğitimi" verilmiştir.

Ayrıca Etik ve Doğruluk İlkeleri ve Kişisel Verilerin Korunması Kanunu e-kurs eğitimi tüm Şirket'e açılmıştır. Bu eğitime ek olarak yeni başlayanlara Bilgi Güvenliği, Veri Paylaşım Süreci, Suç Gelirlerinin Aklanması ve Terörün Finansmanının Önlenmesi ve gerekli birimler için Volcker Rule e-eğitimleri de açılmaktadır.

Her yıl olduğu gibi, 2019'da da FCI organizasyonlarının eğitimleri de Garanti BBVA Factoring'in eğitim kataloğunda yerini almıştır. Bu sertifika programlarında başarılı olan çalışanlar ödüllendirilmeye devam edilmektedir. Bahsedilen eğitimlerin yanı sıra Türkiye Bankalar Birliği ve Finansal Kurumlar Birliği organizasyonlarının eğitimlerine de yıl içinde katılım sağlanmıştır.

### **Kariyer Haritaları**

Garanti BBVA Factoring'in temel insan kaynakları politikası Şirket içi yükselmeye öncelik vererek yönetici kadrolarını kendi içinden yetiştirmektir. 2019 yılında, Garanti BBVA Factoring müdür seviyesindeki terfilerin tamamını kendi yetiştirdiği çalışanlarından gerçekleştirmiştir.

Bu temel politika doğrultusunda; çalışanların yeteneklerine, deneyimlerine, beklenti ve hedeflerine bağlı olarak uygun yolun tanımlanmasını sağlamak amacıyla oluşturulan ve objektif ve şeffaf kriterlerle belirlenmiş "Kariyer Haritaları" çalışanlara yol göstermeye devam etmektedir.

E-Performans Sistemi ile de yılda bir kez çalışanların performansları online olarak ölçülmektedir.

### **5 Çalışana Ödül**

Ödül programı ile Şirket'in hedefleri ve stratejileriyle uyumlu "fark yaratan" çalışanları, önceden belirlenmiş kategorilerde ödüllendirmek ve Şirket genelinde farkındalık yaratmak hedeflenmiştir. Bu bağlamda 2019 yılında Şirket içerisinde çeşitli kategorilerde 5 kişi ödül almaya hak kazanmıştır.

Garanti BBVA Factoring, Yabancı Dil Tazminatı uygulamasıyla çalışanları yabancı dil gelişimi konusunda desteklemeyi sürdürmektedir. Yönetici seviyesine kadar olan unvanlardaki çalışanları kapsayan uygulamayla, sınava girerek derece aldıklarını belgeleyen çalışanların sınav ücretleri Şirket tarafından karşılanmaya devam etmektedir.

#### Çalışanların Cinsiyete Göre Dağılımı (%)

|       |    |
|-------|----|
| Erkek | 43 |
| Kadın | 57 |

#### Çalışanların Yaş Ortalaması

|       |    |
|-------|----|
| Erkek | 38 |
| Kadın | 36 |

#### Öğrenim Durumu (%)

|            |    |
|------------|----|
| İlkokul    | 1  |
| Lise       | 5  |
| Ön lisans  | 7  |
| Lisans     | 68 |
| Lisansüstü | 19 |

#### Çalışanlara Verilen Sınıf İçi ve İşbaşı Eğitim (Saat)

|           |       |
|-----------|-------|
| Kişi başı | 16    |
| Toplam    | 2.107 |

# %57

KADIN ÇALIŞAN ORANI

## ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

SEKTÖRÜN ÖNCÜLERİNDEN OLMA VİZYONUNU VERİMLİLİKLE BÜTÜNLEŞTİREREK ÇALIŞMALARINA DEVAM EDEN GARANTİ BBVA FACTORİNG, 2019 YILINDA ŞİRKET İÇİ SÜREÇLERDE İYİLEŞME, GARANTİ BBVA GRUBU KONSOLİDASYON ÇALIŞMALARI VE SEKTÖR İŞLEYİŞLERİNE UYUM AMACIYLA PROJELER GERÇEKLEŞTİRMİŞTİR.

Garanti BBVA Factoring, müşteri memnuniyetini ve verimliliği artırmak amacıyla Şirket içi organizasyonel yapılar ve iş yapış şekillerinin, daha verimli çalışılmasına zemin hazırlayacak şekilde geliştirilmesini hedeflemektedir.

Sektörün öncülerinden olma vizyonunu verimlilikle bütünleştirerek çalışmalarına devam eden Garanti BBVA Factoring, 2019 yılında da bu hedefler doğrultusunda Şirket içi süreçlerde iyileşme, Garanti BBVA Grubu konsolidasyon çalışmaları ve sektör işleyişlerine uyum amacıyla projeler gerçekleştirmiştir.

Risk değerlendirme süreçlerindeki etkinliği artırmak amacıyla mevcut ve geçmiş verileri analiz ederek oluşturduğu skorlama modelinin kullanımına başlayan Garanti BBVA Factoring, operasyonel verimliliği artıracak şekilde model üzerindeki geliştirmelere 2020 yılında da devam edecektir.

Alıcılar ve tedarikçilerini dijital bir ortamda bir araya getirerek tedarikçi finansmanı işlemlerini yapabilecekleri bir web ortam için geliştirme çalışmalarına başlayan Şirket, 2020 yılında uygulamaya geçmeyi hedeflemektedir.

## YATIRIMLAR

Garanti BBVA Factoring, 2019 hesap döneminde; 22 bin TL maddi duran varlık ve 6.938 bin TL maddi olmayan duran varlık (yazılım) satın almıştır.



## RİSK YÖNETİM POLİTİKALARI

RİSK YÖNETİMİ ÇALIŞMALARI KAPSAMINDA, DAHA ÖNCE OLUŞTURULAN RİSK YÖNETİMİ MODELLERİ VE ORGANİZASYONU BELİRLİ ARALIKLARLA GÖZDEN GEÇİRİLMEKTEDİR.

### Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları

Garanti BBVA Factoring risk yönetim stratejisiyle Risk Yönetimi Komitesi'nin yönetiminde, faaliyetleri çerçevesinde risklerin ölçülerek risk-getiri dengesinin gözetilmesi suretiyle sermayenin optimum dağıtılması ve büyümenin bu denge çerçevesinde sağlanmasını amaçlamaktadır.

Bu kapsamda Garanti BBVA Factoring faaliyetlerinin hacmine, niteliğine, karmaşıklığına uygun risklerin belirlenerek analiz edilmesi; uluslararası ve yerel yasal düzenlemelere uygunluğun sağlanması; muhtemel olumsuz piyasa koşullarının sermaye ve gelirler üzerindeki etkisinin sınırlandırılması amacıyla risklerin izlenip kontrol edilerek finansal gücün korunması; risk şeffaflığını ve risk farkındalığını oluşturarak Garanti BBVA Factoring çapında bir risk kültürü oluşturulması; yeni geliştirilecek ürün veya hizmetlerden kaynaklanabilecek riskin Garanti BBVA Factoring tarafından değerlendirilmesinin sağlanması temel uygulama esasları olarak belirlenmiştir.

Risk Yönetimi çalışmaları kapsamında, daha önce oluşturulan risk yönetimi modelleri ve organizasyonu belirli aralıklarla gözden geçirilmektedir. Mevcut politikalar; ekonomik koşullar, risk iştahı ve kurumsal uygulamalar dikkate alınarak gözden geçirilmekte ve politikalar oluşturulmaktadır.

Garanti BBVA Factoring, oluşturmuş olduğu risk iştahı çerçevesi ile Yönetim Kurulu'nun hedef ve stratejilerini gerçekleştirmek üzere riskleri güvenli bir seviyede karşılayabileceği kapasitesinin öngörüsü ile kabul etmeye hazır olduğu risk seviyesini belirlemekte, risk iştahı çerçevesinde tesis edilmiş sermaye ve kârlılığa ilişkin risk iştahı göstergeleri ile risk bazlı limitler düzenli olarak izlenmektedir.

Belirlenen politikalar ve aksiyon planlarının izlenmesi için kurulan Risk Yönetimi Komitesi çalışma esaslarına uygun bir şekilde yıl içinde toplantılarını gerçekleştirmektedir.

## RİSK YÖNETİM POLİTİKALARI

KREDİ TAHSİS AŞAMASINDA; GARANTİ BBVA FACTORİNG KREDİ KOMİTESİ HAFTALIK PERİYOTTA TOPLANMAKTA, GELEN TALEPLERİ DEĞERLENDİRMEKTE VE VARLIK TAHSİS LİMİTLERİ KORUNACAK ŞEKİLDE KARAR VERMEKTEDİR.

### Kredi Riski

Garanti BBVA Factoring, faaliyet konusu gereğince kredi riskine maruz kalmaktadır. Kredi risk yönetiminde ağırlıklı olarak kredi tahsis öncesi ve kredi izleme sürecine yöntemler geliştirilmiştir. Şirket'in mevcut bir kredi politikası vardır. Kredi tahsis kıstaslarını taşımayan firmalar ile kredi ilişkisi başlatılmamaktadır. Kredi Komitesi düzenli olarak toplanmakta, yetkililerine göre talep edilen tüm kredi tekliflerini değerlendirmektedir. Bunun yanı sıra, tahsis edilmiş kredilerin izlenmesine yönelik erken uyarı sistemleri geliştirilmiştir. Bu çerçevede dönemler itibarıyla ilgili çalışmalar ve müşteri kredibilite ölçümleri de yapılmaktadır. Kredi riskinin etkin takibi için kredi süreçleri ile NPL yönetimine ilişkin alt komiteler bulunmaktadır.

Kredi riskinin yönetimine ilişkin tahsis ve izleme aşamasında yer verilen faaliyetler aşağıdaki şekilde özetlenebilmektedir.

Kredi tahsis aşamasında; Garanti BBVA Factoring Kredi Komitesi haftalık periyotta toplanmakta, gelen talepleri değerlendirmekte ve varlık tahsis limitleri korunacak şekilde karar vermektedir. Bunun dışında komitenin yetki devri yaptığı alt tahsis mercileri de kendi yetkileri dâhilinde kredi tahsisi yapabilmektedir. Yapılan değerlendirmeler kapsamında alacak değerliliği ve satıcının kredibilitesi ile ticaretin içeriği ön planda tutulmaktadır. Mevcut kredi limitlerinin tahsisi ile "limit geçerlilik tarihi"

uygulanması mevcuttur. Tahsis edilen limit maksimum 1 (bir) yıl ile sınırlı olup, tebliğ mercii kararı ile limit geçerlilik tarihi kontrol amaçlı 1 (bir) yıldan daha kısa periyotlara indirilebilmektedir. Kredi tahsis değerlendirmeleri sırasında kredi riskinin belirlenmesi ve yönetimi temel olarak iki şekilde yapılmaktadır:

- 1. Kriter bazlı limit tahsisi:** Garanti BBVA Factoring Kredi Süreç Komitesi'nce belirlenmiş ve uygun görülmüş olan kriterlere uyan satıcı/alıcı firmalar için limiti tahsisi yapılmaktadır. Söz konusu kriterler piyasa koşulları, sektörel bazlı gelişmeler ve mevcut tahsis süreçlerinden elde edilen sonuçlar dikkate alınarak gerektiğinde revize edilmektedir. Kredi riskinin değerlendirilmesinde KOBİ nitelikli müşteriler için skorlama yöntemiyle kredi analizi yapılmaktadır. Bu müşterilerde tahsis sonrasında kriterlerin ortadan kalkması durumunda kullanımlar durdurulmakta; riskin tasfiyesi gündeme gelmektedir.
- 2. Standart analiz süreci:** Krediler Bölümü tarafından yapılan analiz çalışmaları üzerinden tahsis yetkileri kapsamında tahsis edilen kredi limitleridir.

Kredi izleme aşamasında; tahsis edilmiş kredilerin izlenmesine yönelik olarak erken uyarı sistemleri geliştirilmiş olup dönemler itibarı ile ilgili çalışmalar ve müşteri kredibilitesi ölçümlemesi yapılmaktadır. Bu kapsamda, günlük olarak karşılıksız çıkan

çekler, vadesi dolan faktoring alacakları ve faturalar takip edilmekte; gerekli görülmesi durumunda müşteriler hakkında ilave incelemeler ve istihbarat çalışmaları yapılmaktadır.

Kullandırımı yapılmış vadesini bekleyen çeklerde istihbarat tarafında aylık olarak toplam depo içindeki alıcı bazında risk kontrolü yapılarak belirli alıcılarda gelinmiş olan konsantrasyon seviyesi incelenmekte; Krediler Birimi tarafından da söz konusu çalışmalar incelenerek ilgili firmalarda alınabilecek risk sınırı yeniden değerlendirilmektedir.

Büyük kredilerin takibi haftalık olarak Aktif Pasif Komitesi'ne; müşteri/grup, sektör ve coğrafi yoğunlaşmalar da aylık olarak takip edilerek Risk Yönetimi Komitesi üyelerine raporlanmaktadır.

#### **Piyasa ve Yapısal Faiz Oranı Riski**

Garanti BBVA Factoring, değişen piyasa koşullarına göre kendisini koruma altına almakta olup piyasa riski Yönetim Kurulu tarafından onaylanan hazine işlem limitleri dâhilinde türev işlemler ve risk önleyici pozisyonlar alınarak yönetilmektedir.

Şirket'in en temel maliyet unsuru olan kullanılan kredilere ait faiz hadleri, piyasada oluşabilecek dalgalanmalardan etkilenebilmektedir. Bu kapsamda, piyasa faiz oranlarındaki değişim beklentisine göre, Üst Yönetim'in de gözetimi ile borçlanma vadeleri yönetilmektedir. Ayrıca, faktoring alacakları, banka kredi ve mevduat hesaplarının vadesi takip edilerek nakit akışı ve likidite riski yönetilmektedir. Günlük vaziyet raporları hazırlanarak, gün sonu açık hazine işlemleri Üst Yönetim ile paylaşılmaktadır.

Kur değişiminden kaynaklı riskler de, hazine işlem limitleri dâhilinde belirlenen gün sonu açık pozisyon limitleri ile yönetilmekte ve Üst Yönetime gün sonu açık pozisyon vaziyeti raporlanmaktadır.

#### **Likidite Riski**

Likidite riski yönetiminin amacı, fonlama yetersizliği sebebi ile Şirket'in ödeme yükümlülüklerini gerçekleştirememesi durumunu engellemektir.

Likidite riski yönetiminde normal ekonomik koşullar ve stres koşulları dikkate alınarak, alınacak tedbirler ve gerçekleştirilecek uygulamalar belirlenir.

Likidite yönetiminde Garanti BBVA Factoring politikası, mevcut fonlamayı sürdürmeyi, alacakların finansmanı taleplerini ve olası likidite sıkışıklıklarını karşılamayı sağlayacak yeterli seviyede fonlama imkânı yaratmaktadır.

Garanti BBVA Factoring, risk yönetimi stratejisinin temel bir parçası olarak risk yönetimi sistemini oluşturur. Risk Yönetimi Komitesi, belirlenen hedefini gerçekleştirebilmek adına Şirket'in durumunu, küresel ekonomiyi ve yasal çevreyi gözetir.

Garanti BBVA Factoring'in risk yönetimi sisteminin bileşenleri arasında, stres döneminde dahi stratejik planını önemli bir sapma olmadan devam ettirebilmesi için üstlenebileceği riskin seviyesini ve türlerini içeren genel risk çerçevesi yer alır.

Garanti BBVA Factoring'in likidite ve fonlama risk izleme çerçevesi, niteliksel ve niceliksel unsurları içerir. Risk Yönetimi Komitesi, belirlenen metriklerin likidite ve fonlama riski yönetimindeki karar alma süreçlerinin önemli bir parçası olmasını sağlar.

## RİSK YÖNETİM POLİTİKALARI

GARANTİ BBVA FACTORİNG, ETKİN BİR "İÇ KONTROL SİSTEMİ" OLUŞTURMAK ÜZERE YETERLİ ÖRGÜTSEL DÜZENLEMİYİ YAPMAKTA, UYGUN İLETİŞİM VE BİLGİ SİSTEMLERİNİ KURMAKTA VE GÖZETİM FONKSİYONUNU TESİS ETMEKTEDİR.

Önemli metrikler aşağıda yer almaktadır:

- i. Likidite ve Fonlama Riski Limiti:** Bu metrik ile toptan fonlama yapısındaki doğru çeşitlendirmeyi sağlama ile kısa vadeli fonlamaya ve risk algısı daha hassas olan piyasalara olan bağımlılığı azaltma hedeflenir. Bu hedef, net kısa vadeli fonlama için maksimum seviye belirlenerek sağlanır.
- ii. Prospektif Metrikler:** Olası tehditleri önceden tespit etmek amacı ile uygulanabilir olan durumlarda bu tehditleri kontrol altına alan önleyici yönetim aksiyonlarının alınmasını sağlamak için belirlenir. Prospektif metrikler aşağıdadır:

- Stres Testi: Farklı senaryolar altında metrikleri projekte etmek, likidite profiline sağlamlığını değerlendirmek açısından önemli bir unsurdur. Likidite ve fonlama yapısı öngörüler, Banka'nın stratejik planlarından ve limitlerinden olası sapmaları belirlemeye olanak sağlar. Stres testi analizi sadece Likidite Acil Eylem Planı'nın oluşturulmasında değil, aynı zamanda riski azaltmak için gerekli tedbirlerin tanımlanmasında da önemli rol oynamaktadır.
- Erken Uyarı Sinyalleri: Bu göstergeler olası likidite stres koşullarını saptamak ve engellemek açısından önemlidir.

### Operasyonel Risk

Şirket nezdindeki tüm operasyonel riskler, risklerin tanımlanması, değerlendirilmesi, izlenmesi ve kontrol edilebilmesi / azaltılabilmesi unsurları çerçevesinde, Yönetim Kurulu, Denetim Komitesi, Risk Yönetimi Komitesi ve Riskin Erken Saptanması Komitesi gözetiminde yönetilir. Şirket'in her birimi kendi operasyonel risklerinin izlenmesi, kontrol edilmesi ve operasyonel riskin gerekli aksiyonlar alınarak azaltılmasından sorumludur. Nihai sorumluluk ilgili üst yönetimdedir. Dönem içinde herhangi bir kayıp bulunmamaktadır.

Şirket, etkin bir "iç kontrol sistemi" oluşturmak üzere yeterli örgütsel düzenlemeyi yapar, uygun iletişim ve bilgi sistemlerini kurar ve gözetim fonksiyonunu tesis eder. Şirkette operasyonel riskler üçlü savunma hattı yapısı ile yönetilmektedir. İlk seviye, faaliyetleri yürüten uzman birimlerden oluşmaktadır. İkinci seviye kontrol fonksiyonlarından oluşmakta olup, kontrollerin izlenmesine ve önerilmesine ek olarak ilgili izleme/kontrol araçlarının oluşturulması ve uygulamaya alınmasından sorumludur. Üçüncü seviye ise Garanti BBVA Teftiş Kurulu Başkanlığı'dır.

Şirket'in imajını korumaya, yasal yükümlülükleri yerine getirmeye ve müşterilerin ihtiyaçlarını karşılamaya olumsuz koşullar altında da devam edebilmek amacıyla Olağanüstü Durum ve İş Sürekliliği yönetimi süreçleri yürütülür. Ayrıca, acil ve beklenmedik durum planı uygulamasından sorumlu kişiler ve yedekleri belirlenir.

Suç gelirleri ve terörün finansmanı ile mücadele stratejisi kapsamında, ulusal ve uluslararası düzenlemelere uyum sağlanması amacıyla çalışmalar Uyum Görevlisi bünyesinde yürütülmektedir.

Şirket'in iç kontrol sisteminin düzgün biçimde çalışıp çalışmadığı ve operasyonel risklerin kontrol altında tutulma etkinliği Garanti BBVA Teftiş Kurulu Başkanlığı ve Şirket'in İç Kontrol Müdürlüğü tarafından düzenli olarak izlenir. Bu kapsamda, Şirket iç kontrol sistemini oluşturan, sistemsel kontroller, Şirket personeli tarafından normal iş süreçlerinde yapılan kontroller, organizasyon yapısı, yetki ve sorumlulukların dağılımı ile genel anlamda risk nosyonunun oluşturduğu kontrol ortamı değerlendirilir.

Bu izleme çalışmaları, Genel Müdürlükte bulunan merkezden, Şirket sistem altyapısından yararlanılarak bilgisayar destekli biçimde yapılabildiği gibi, geleneksel biçimde operasyonel riskin olduğu lokalde "yerinde inceleme yapmak" suretiyle de gerçekleştirilir.

Yasal riskin yönetiminde, Şirket'in gerçekleştirdiği işlemlerin yasalara, Şirket içi politika ve kurallarla uyumuna yönelik mevcut kontrol mekanizmalarının gözetimi gerçekleştirilir.

Faaliyet alanlarındaki kontrol ortamını güçlendirmek adına sistemsel veya prosedürel limitler uygulanır. Operasyonel risklerin sınırlandırılmasına yönelik olarak belirlenen bu limitler, yapılan işin Şirket açısından önemi, içerdiği risk ve yaratabileceği olası kayıp tutarı, işlemi gerçekleştirecek personelin nitelikleri gibi hususlara bağlı olarak belirlenir, dönemsel olarak değerlendirilerek ihtiyaçlara bağlı güncellenir. Operasyonel risklere ilişkin limitler; imza sirküleriindeki yetkilerin, ödeme ve transfer yetkilerinin, muhasebe işlem yetkilerinin, alım-satım ve gider sürecine ilişkin yetkilerin, kredi kullandırım süreç ve yetkinliklerine uyumsuzlukların belirlenmesi ve onaylanması ile yönetilir. Ayrıca aylık olarak, risk yönetimi

metrikleri arasında bulunan Operasyonel Risk Kayıpları/Brüt Gelirler göstergesi ile gerçekleşen kayıplar takip edilmekte, olası aşımalar Risk Yönetimi Komitesi tarafından Yönetim Kuruluna raporlanmaktadır.

Operasyonel riskler İç Kontrol Müdürlüğü vasıtasıyla Denetim Komitesine ve gerekli durumlarda Riskin Erken Saptanması Komitesi'ne raporlanır. Ayrıca, ilgili işkolları ve birimler kendi faaliyetleri ile ilgili operasyonel risklerini kendi üst düzey yönetimine ve Risk Yönetimi Komitesi'ne raporlar.

### İtibar Riski

Şirket itibarının korunmasından, nihai olarak Yönetim Kurulu olmak üzere, Şirket'in tüm çalışanları sorumludur. İnsan Kaynakları Müdürlüğü, Uyum Görevlisi ve İç Kontrol Müdürlüğü, Şirket'in çalışanlarının davranışlarını ve iş ilişkilerini düzenleyecek etik ilkeleri belirler ve etik ilkelere uyumu izler.

Şirket, yasal otoriteler, müşteriler ve diğer piyasa oyuncuları gözünde itibar riski yaratacak her türlü işlem ve faaliyetten kaçınır, topluma, doğal çevreye ve insanlığa yararlı olmak için azami özen gösterir. Şirket, tüm işlem ve faaliyetlerini, yasal düzenlemelere uyum, kurumsal yönetim ilkelerine uyum, sosyal, etik ve çevresel değerlere uyum ilkeleri çerçevesinde yerine getirir.

Şirket çalışanlarının davranışlarını ve iş ilişkilerini düzenlemek amacıyla İnsan Kaynakları Müdürlüğü ve Garanti Bankası Uyum Müdürlüğü görüşleri alınarak belirlenmiş, "Etik ve Doğruluk İlkeleri" ve "Suiistimal ve Etik Dışı Davranışları Önleme Politikası" dokümanları mevcuttur. Şirket kurumsal yönetim ilkelerine bağlı olup bu ilkelerin hayata geçirilmesinde azami özen gösterir. Kurumsal yönetim ilkeleri çerçevesinde, faaliyet raporu ve internet sitesini güncel tutar.

## İÇ KONTROL VE RİSK YÖNETİM SİSTEMLERİNİN İŞLEYİŞLERİNİN DENETİM KOMİTESİ TARAFINDAN DEĞERLENDİRİLMESİ

Yönetim Kurulu ve Şirket üst düzey yönetiminin aktif gözetimi, uygun Şirket politikalarının oluşturulması ve izlenmesi, risklerin zamanında, tarafsız ve doğru ölçümü, değerlendirilmesi ve raporlanması, yeterli ve etkin iç kontrol sisteminin oluşturulması, Şirket'in temel ve vazgeçilemez prensipleridir.

Bu kapsamda, İç Kontrol Birimi;

- Şirket faaliyetlerinin yasal mevzuata, Yönetim Kurulu tarafından belirlenen strateji ve politikalara uygun olarak düzenli, verimli ve etkin bir biçimde yürütülmesini teminen kontrol faaliyetlerinde bulunmuştur.
- 2019 yılına ait kontrol planı çerçevesinde, iç kontrol sistemlerinin etkinliğine ilişkin kontrol çalışmaları gerçekleştirmiş ve elde ettiği sonuçları Şirket Üst Yönetimi ve Denetim Komitesi'ne düzenli olarak raporlamıştır.

2019 yılı içinde Denetim Komitesi ve Yönetim Kurulu aracılığıyla iç kontrol ve risk yönetimi sistemlerinin etkinliği ve yeterliliği, bu sistemlerle muhasebe ve raporlama sistemlerinin ilgili düzenlemeler çerçevesinde işleyişi gözetilmiştir. Şirket stratejisi ve faaliyetleri doğrultusunda iç kontrol ve risk yönetimi sistemlerinin etkinliği ve yeterliliği 2020 yılında da Denetim Komitesi ve Yönetim Kurulu aracılığıyla gözetilecektir.

**Nihat Karadağ**

Yönetim Kurulu Üyesi  
Denetim Komitesi Üyesi

**Serkan Çankaya**

Yönetim Kurulu Üyesi  
Denetim Komitesi Üyesi

## DOĞRUDAN VEYA DOLAYLI İŞTİRAKLER VE PAY ORANLARINA İLİŞKİN BİLGİLER

Garanti Faktoring A.Ş.'nin 31 Aralık 2019 itibarıyla doğrudan veya dolaylı iştirakleri ve pay oranları bulunmamaktadır.

## İKTİSAP EDİLEN PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

Garanti Faktoring A.Ş.'nin 31 Aralık 2019 itibarıyla iktisap ettiği kendi payları bulunmamaktadır.

## ÖZEL DENETİME VE KAMU DENETİMİNE İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Şirket 2019 yılı faaliyet dönemi içerisinde özel denetime tabi tutulmamıştır.

## GARANTİ FAKTORİNG A.Ş. ALEYHİNE AÇILAN DAVALAR

2019 yılı faaliyet dönemi içinde Garanti Faktoring A.Ş. aleyhine açılan ve Garanti BBVA Factoring'in mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikte bir dava bulunmamaktadır.

## GARANTİ FAKTORİNG A.Ş. VE YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ HAKKINDA UYGULANAN İDARİ VEYA ADLİ YAPTIRIMLAR

2019 yılı faaliyet dönemi içinde Garanti Faktoring A.Ş. aleyhine açılan ve Garanti BBVA Factoring'in mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikte bir dava bulunmamaktadır.

## GEÇMİŞ DÖNEM BÜTÇE VE PERFORMANS DEĞERLENDİRMESİ

2019 yılında sektörün factoring alacakları %8,3 oranında büyüyerek 34,02 milyar TL olarak gerçekleşirken, işlem hacmi ise bir önceki yıla kıyasla %11,4 gerileyerek 129,9 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Sektörün toplam aktif büyüklüğü ise %7 oranında büyümeye ile 37 milyar TL seviyesinde yılı kapatmıştır.

Garanti BBVA Factoring ise 2019 yıl sonu itibarıyla 2,09 milyar TL factoring alacak büyüklüğü ve 2,20 milyar TL bilanço büyüklüğü gerçekleştirmiştir. İşlem hacmi ise 3,9 milyar TL'si yurt dışı işlemlerden, 7,3 milyar TL'si ise yurtiçi işlemlerden kaynaklanmak üzere 11,2 milyar TL olmuştur.

2019 yılı içinde, takipteki alacak portföyünde kur artışları dışında, önemli bir yeni giriş etkisi söz konusu olmamış ve takipteki alacaklar oranı %14 seviyesinde gerçekleşmiştir. Takipteki alacaklar için ayrılan karşılık oranı ise 2018 yıl sonunda %81,8 seviyesinde iken, bu yıl sonunda %95,8 seviyesine yükselmiştir.

Özellikle yılın ilk yarısında oluşan ve ikinci yarısında da kısmen devam eden dalgalı piyasa koşullarına rağmen, Garanti BBVA Factoring güçlü fonlama yapısı, tabana yaygın müşteri portföyü ve yurt çapında yaygın organizasyonu sayesinde, minimum seviyede etkilenecek net faiz marjını %5,45 seviyelerine yükseltmiştir.



| Aktif (milyon TL)          | 2018  | 2019  |
|----------------------------|-------|-------|
| Nakit Değerler ve Bankalar | 20    | 12    |
| Faktoring Alacakları       | 2.280 | 2.090 |
| Diğer                      | 4.834 | 3.899 |
| Toplam Aktifler            | 2.434 | 2.202 |

| Pasif (milyon TL) | 2018  | 2019  |
|-------------------|-------|-------|
| Alınan Krediler   | 1.760 | 2.005 |
| Bono İhracı       | 485   | -     |
| Diğer             | 2.600 | 7.112 |
| Özkaynaklar       | 155   | 164   |
| Toplam Pasifler   | 2.434 | 2.202 |

| Net Kâr (bin TL)   | 2018      | 2019     |
|--------------------|-----------|----------|
| Net Faiz Geliri    | 120.463   | 111.722  |
| Diğer Gelirler     | (125.781) | (37.845) |
| Faaliyet Giderleri | (52.056)  | (51.384) |
| Net Kâr            | (57.376)  | 24.438   |

| Büyüme Oranları (%)             | Garanti | Faktoring Sektör |
|---------------------------------|---------|------------------|
| Ortalama Aktifler               | -%27,2  | -%17             |
| Ortalama Faktoring Alacaklar    | -%24,8  | -%18,2           |
| Ortalama Özkaynak               | -%19,5  | %24              |
| NPL Oranı                       | 14      | 6,17             |
| Toplam Faktoring Çalışan Sayısı | -%5,8   | -%3,08           |

| Kârlılık Oranları (%)               | 2018    | 2019  |
|-------------------------------------|---------|-------|
| Ortalama Aktif Kârlılığı            | (1,99)  | 1,16  |
| Ortalama Özkaynak Kârlılığı         | (28,25) | 14,95 |
| Esas Faaliyet Geliri/Ortalama Aktif | 9,9     | 17,9  |
| Esas Faaliyet Gideri/Ortalama Aktif | 1,8     | 2,42  |
| Net Faiz Marjı                      | 4,95    | 5,45  |
| Karşılama Oranı                     | 81,8    | 95,8  |

## 2019 YILINDA YAPILAN BAĞIŞ VE YARDIMLAR - SOSYAL SORUMLULUK PROJELERİ

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş. 2019 YILINDA TOPLAM 79 BİN TL OLMAK ÜZERE; TOPLUM GÖNÜLLÜLERİ VAKFI'NA 43 BİN TL, KAÇUV'A 35 BİN TL, TÜRK EĞİTİM VAKFI'NA 700 TL BAĞIŞ YAPMIŞTIR.

Garanti Faktoring A.Ş., sayılanlarla sınırlı olmaksızın kurumsal sosyal sorumluluk anlayışı ile eğitim, kültür, sanat, çevre ve spor alanlarında faaliyet gösteren kişilere, sivil toplum kuruluşlarına, dernek veya vakıflara, kamu kurum ve kuruluşlarına aşağıda belirtilen esaslar dâhilinde yardım ve bağış yapmaktadır.

Şirket, tüm bağış ve yardımlarını, bireyin ve toplumun vizyonunu geliştiren alanlarda misyon ve politikalarına uygun şekilde ve etik ilkelerini gözeterek gerçekleştirmektedir. Şirket'in kurumsal kimliğinin tanıtımı veya faktoring faaliyetlerinin yaygınlaştırılması gibi amaçlarla da müşterileri de dâhil olmak üzere gerçek veya tüzel kişilere aynı ya da nakdi olarak bağış yapabilir.

Şirket, 6361 Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu, Bağış ve Yardım Politikasındaki ilkeler ve tabi olduğu mevzuat ile belirlenen esaslar doğrultusunda, her bir hesap dönemi içinde yapılmış tüm bağış ve yardımlarını ilgili yılın Genel Kurul Toplantısında ayrı bir gündem maddesi ile pay sahiplerinin bilgisine sunmakta ve yıllık faaliyet raporunda kamuya açıklamaktadır.

Garanti Faktoring A.Ş. 2019 yılında toplam 79 bin TL olmak üzere; Toplum Gönüllüleri Vakfı'na 43 bin TL, KAÇUV'a 35 bin TL, Türk Eğitim Vakfı ve Tema Vakfı'na 800 TL bağış yapmıştır.

Ayrıca Toplum Gönüllüleri Vakfı bünyesinde oluşturulan "Garanti BBVA Factoring Burs Fonu" ile Şirket, 2019 yılında 12 öğrenciye burs desteği sağlamıştır.

### CO-OP Projesi

2019 yılında onuncusu gerçekleştirilen Bahçeşehir Üniversitesi CO-OP Projesi kapsamında, bahar dönemi ders programında "Garanti Faktoring: The World of Receivable Finance" derslerine devam edilmiştir. Bu çerçevede Garanti BBVA Factoring yöneticileri tarafından, Bahçeşehir Üniversitesi öğrencilerine dokuz haftada toplam 30 saat sınıf içi ders verilerek sektör ile ilgili bilgiler aktarılmış; bunun yanı sıra öğrenciler üç hafta aktif olarak müşteri ziyaretlerine katılmıştır. Ders, her yıl olduğu gibi, 2019 yılında da öğrencilerin yoğun ilgisiyle karşılaşmıştır.

### TOG Vakfı Yardımseverlik Koşusu

Bu yıl Garanti BBVA Factoring kurumsal gönüllüleri İstanbul Maratonu'nda TOG Vakfı için koşarak 4.601 TL bağış toplamış ve 23 gencin sosyal sorumluluk projelerini hayata geçirmesine destek olmuştur.

### Çevreci Uygulamalar

Garanti BBVA Factoring'in çevreci uygulamaları kapsamında Şirket içinde geri dönüşümü desteklemek amacıyla kâğıt, plastik şişe kapakları, pıl ve kargo poşetleri toplanmaya devam edilmektedir.



## ŞİRKETLER TOPLULUĞU'NA İLİŞKİN BİLGİLER

a) Garanti Faktoring A.Ş.'nin Hakim Şirkette, Hakim Şirkete Bağlı Bir Şirkette, Hakim Şirketin Yönlendirmesiyle Onun veya Ona Bağlı Bir Şirketin Yararına Yaptığı Hukuki İşlemler ve Geçmiş Faaliyet Yılında Hakim Şirketin ya da Ona Bağlı Bir Şirketin Yararına Alınan veya Alınmasından Kaçınılan Tüm Diğer Önlemler :

Şirketler Topluluğu bünyesindeki hakim ve bağlı şirketler ile yürütülen işlemler olağan ticari faaliyetler olup hakim şirketin yönlendirmesi ile ya da yönlendirmesi olmaksızın hakim şirketin ya da bağlı şirketlerden birinin yararına yapılan herhangi bir işlem veya söz konusu çerçevede alınan ya da alınmasından kaçınılan herhangi bir önlem bulunmamaktadır.

Hakim ve bağlı şirketler ile gerçekleştirilen ticari faaliyetler bu raporun "Garanti Faktoring A.Ş. 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Finansal Tablolar 24 no.lu dipnot ile sayfa 168'den itibaren açıklanmaktadır.

b) Garanti Faktoring A.Ş.'nin Hukuki İşlemin Yapıldığı veya Önlemin Alındığı veyahut Alınmasından Kaçınıldığı Anda Kendilerince Bilinen Hal ve Şartlara Göre, Her Bir Hukuki İşlemden Uygun Bir Karşı Edim Sağlanıp Sağlanmadığı ve Alınan veya Alınmasından Kaçınılan Önlemin Şirketi Zarara Uğratıp Uğratmadığı, Şirket Zarara Uğramışsa Bunun Denkleştirilip Denkleştirilmediği:

Bu çerçevede (a) bendinin (1) no.lu ekinde belirtilen ticari faaliyetler kapsamında yapılan hukuki işlemlerde karşı edim sağlanmış olup, önlem alınması ya da alınmasından kaçınılması ve bu sebeple herhangi bir zararın oluşması söz konusu olmamıştır.

## ANA SÖZLEŞME DEĞİŞİKLİKLERİ

2019 yılı içerisinde Esas Sözleşme Değişikliği bulunmamaktadır.

## FAKTÖRİNG MEVZUATINA İLİŞKİN DÜZENLEMELER

2019 yılı içerisinde gerçekleşen faktoring mevzuatına ilişkin düzenlemeler aşağıdaki gibidir:

- 19 Temmuz 2019 tarihli ve 30386 (mükerrer) sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren 7186 sayılı Gelir Vergisi Kanunu ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun kapsamında 6361 Sayılı Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu’nda aşağıdaki değişiklikler yer almıştır:
- Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmeliği aşağıda yer almaktadır.
- 19 Temmuz 2019 tarihli ve 7186 sayılı Kanunun 26’ncı maddesiyle bu fıkra da yer alan “Finansal kiralama ve finansman şirketleri” ibaresi “Şirket” şeklinde değiştirilmiştir.

### Karşılıklar

#### MADDE 16

(2) (Ek: 28/11/2017-7061/106 Md.) Şirket tarafından bu madde uyarınca ayrılan özel karşılıkların tamamı, ayrıldıkları yılda kurumlar vergisi matrahının tespitinde gider olarak kabul edilir.(2)

(3) (Ek: 17/7/2019-7186/26 Md.) Bu madde uyarınca özel karşılık ayrıldıktan sonra tahsil imkânı kalmaması nedeniyle kayıttan düşülen alacaklar, 213 sayılı Kanunun 322’nci maddesi hükümleri kapsamında değersiz alacak addolunur.

- 27 Kasım 2019 tarihli ve 30961 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmeliği aşağıda yer almaktadır.

### Kayıttan düşme

#### MADDE 4/A – (Ek: RG-27/11/2019-30961)<sup>(4)</sup>

- (1) Bu Yönetmeliğin 6’ncı maddesi uyarınca “Zarar Niteliğindeki Alacaklar” hesabında izlenen ve borçlunun temerrüdü nedeniyle ömür boyu beklenen kredi zararı karşılığı veya özel karşılık ayrılan alacakların geri kazanılmasına ilişkin makul beklentiler bulunmayan kısmı, bu alacakların “Zarar Niteliğindeki Alacaklar” hesabına aktarılmasını takip eden ilk raporlama döneminden (ara dönem veya yılsonu raporlama dönemi) itibaren TFRS 9 kapsamında kayıtlardan düşülebilir.
- (2) Tahsil imkânı kalmayan alacakların bu maddenin birinci fıkrası kapsamında kayıtlardan düşülmesi bir muhasebe uygulamasıdır ve alacak hakkından vazgeçilmesi sonucunu doğurmaz.
- (3) Alacakların geri kazanılmasına ilişkin makul beklentilerin bulunmadığına ilişkin olarak şirketçe belirlenen göstergeler ve kayıttan düşülmüş olmakla birlikte takibi yapılan alacaklara ilişkin politikalar da dâhil olmak üzere kayıttan düşme politikası, TFRS 9 kapsamında dönem içerisinde kayıttan düşülen tutarlar ve bunun takibe dönüşüm oranına olan etkisi finansal tabloların dipnotlarında açıklanır.

## **FAALİYET YILININ SONA ERMESİNDEN SONRA MEYDANA GELEN ÖZEL ÖNEM TAŞIYAN OLAYLAR**

Faaliyet yılının sona ermesinden sonra özel önem taşıyan herhangi bir olay meydana gelmemiştir.

## **YÖNETİM KURULU ÜYELERİ VE İDARİ SORUMLULUĞU BULUNAN YÖNETİCİLERE VERİLEN ÜCRETLER İLE SAĞLANAN TÜM MENFAATLER**

31 Aralık 2019 tarihinde sonra eren hesap döneminde yönetim kurulu üyeleri ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilere sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplamı 14.471 bin TL'dir

## GARANTİ FAKTORİNG A.Ş. KÂR DAĞITIM POLİTİKASI VE KÂR DAĞITIMINA İLİŞKİN BİLGİLER

Garanti Faktoring A.Ş. (Şirket) Kâr Dağıtım Politikası, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun yayımladığı mevzuat, düzenleme ve kararlar ile Vergi Usul Kanunu'nun ilgili hükümleri çerçevesinde; Kurumsal Yönetim uygulamaları, Şirketimizin stratejileri ile finansal planları doğrultusunda, ülke ekonomisinin ve sektörün durumu da göz önünde bulundurulmak ve pay sahiplerimizin beklentileri ile Şirketimizin ihtiyaçları arasındaki hassas denge gözetilmek suretiyle belirlenmiştir.

Şirketimiz dağıtılacak kâr payı miktarını, kâr payı dağıtım oranı ve kâr payının ödenme şeklini (nakit ve/veya bedelsiz), ilgili mevzuat ve Esas Sözleşme hükümleri çerçevesinde Genel Kurul tarafından alınan kararlar doğrultusunda belirlenir.

Şirketimizin kâr dağıtımında imtiyaz bulunmamakta olup, kâr dağıtımında kıstıyevm esası uygulanmaksızın, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne eşit olarak dağıtılır.

Kâr payı, dağıtımına karar verilen Genel Kurul toplantısında karara bağlanmak şartıyla, eşit veya farklı tutarlı taksitlerle ödenebilir. Şirketimiz Esas Sözleşmesi'nde kâr payı avansı dağıtılmasını öngören bir düzenleme bulunmamaktadır.

Yönetim Kurulu'nun, Genel Kurul'a kârın dağıtılmamasını teklif etmesi halinde, bu

durumun nedenleri ile dağıtılmayan kârın kullanım şekline ilişkin bilgiye kâr dağıtımına ilişkin gündem maddesinde yer verilir ve Genel Kurul Toplantısı'nda pay sahiplerinin onayına sunulur. Aynı şekilde bu bilgilere, faaliyet raporu ve Şirketimizin internet sitesinde de yer verilerek kamuoyu ile paylaşılır.

Kâr dağıtım politikamıza bir değişiklik yapılması durumunda bu politika Genel Kurul toplantısında ortakların onayına sunulur, bu değişikliğe ilişkin Yönetim Kurulu kararı ve değişikliğin gerekçesi, Sermaye Piyasası Kurulu'nun özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde kamuya duyurulur ve ortaklığın kurumsal internet sitesinde kamuya açıklanır.

Şirketimizin 26.03.2019 tarihinde yapılan 2018 Yılı Olağan Genel Kurulu Toplantısı'nda; Şirketimizin Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri II.14.1. sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" kapsamında Türkiye Muhasebe Standartları/ Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TMS/TFRS) ve SPK tarafından belirlenen uyulması zorunlu formatlara uygun olarak hazırlanan ve KMPG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından denetlenen 1 Ocak 2018 - 31 Aralık 2018 hesap dönemine ilişkin finansal tablolarında dönem zarar bulunduğu için kar dağıtımının söz konusu olmadığı ve mevcut zararın Şirket bünyesinde tutulması kararı Genel Kurul'da katılanların oy birliği ile kabul edilmiştir.

## İLİŞKİLİ TARAFLARLA İŞLEMLER

Garanti BBVA Factoring'in ilişkili taraflar ile gerçekleştirdiği işlemleri "Garanti Faktoring A.Ş. 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Finansal Tablolar 24 no'lu dipnot ile sayfa 168'den itibaren açıklanmaktadır.

## KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU

### A. KURUMSAL YÖNETİME GENEL BAKIŞ

#### Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Beyanı

Garanti Faktoring A.Ş. (Şirket), Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) tarafından yayımlanan Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin takipçisi ve uygulayıcısıdır. Şirketimiz, kanunen öngörülen Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne tam olarak uyumu benimsemiş olup; şeffaflık, eşitlik, sorumluluk, hesap verebilirlik ilkeleri üzerine kurulmuş bir kurumsal yönetim anlayışına sahiptir. II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nde yer alan Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde, uygulanması zorunlu olan ilkeleri uygulamakta olup, uygulanması zorunlu olmayan Kurumsal Yönetim İlkeleri'nden Şirketimizin rekabet gücünü, ticari sırlarını, pay ve menfaat sahipleri arasında fırsat eşitsizliğine yol açacak bilgileri etkilemeyecek olanları uygulamayı ilke edinmiştir.

Şirketimizin, Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum konusundaki uygulamalarını tescil ettirmek amacıyla, 21 Haziran 2019 tarihinde KOBİRATE Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. (KOBİRATE A.Ş.) ile bir yıllık sözleşme yenilenmiştir. Sekizinci dönem KOBİRATE A.Ş. tarafından yapılan derecelendirme çalışması sonucunda, Şirketimizin SPK Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum notu "9,39"dan "9,42"ye yükselmiştir.

Bu sonuç Garanti BBVA Factoring'in;

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.

Kurumsal yönetim ilkelerine uyum derecelendirme notlarının ana başlıklar halinde dağılımı ve ilk yıla göre notların artışı aşağıda yer almaktadır.

|                                                                 |                | I. Dönem     | II. Dönem    | III. Dönem   | IV. Dönem    | V. Dönem     | VI. Dönem    | VII. Dönem   | VIII. Dönem  | İlk Yıla Göre Artış |
|-----------------------------------------------------------------|----------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------------|
| <b>SPK Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Derecelendirme Notu</b> | <b>Ağırlık</b> | <b>83,60</b> | <b>87,00</b> | <b>89,00</b> | <b>91,50</b> | <b>92,60</b> | <b>93,21</b> | <b>93,85</b> | <b>94,15</b> | <b>10,55</b>        |
| Pay Sahipleri                                                   | %25            | 81,94        | 86,54        | 87,70        | 92,02        | 92,02        | 92,70        | 92,70        | 92,70        | 10,76               |
| Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık                                  | %25            | 86,67        | 89,19        | 93,51        | 96,51        | 97,67        | 97,67        | 99,00        | 99,00        | 12,33               |
| Menfaat Sahipleri                                               | %15            | 84,62        | 88,42        | 88,90        | 90,90        | 90,90        | 92,93        | 94,95        | 96,98        | 12,36               |
| Yönetim Kurulu                                                  | %35            | 80,33        | 85,12        | 86,86        | 87,74        | 90,01        | 90,52        | 90,52        | 90,52        | 10,19               |

28.02.2019 tarih ve 2019/007 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun 10.01.2019 Tarih ve 2/49 sayılı Kararı ile II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği uyarınca hazırlanan 31.12.2018 tarihli Kurumsal Yönetim Uyum Raporu (URF) ve Kurumsal Yönetim Bilgi Formu (KYBF)'nin kabul edilmesine ve Şirketimizin 31 Aralık 2018 tarihli faaliyet raporunun Sermaye Piyasası Kurulu ve Borsa İstanbul A.Ş.'ye bildirilmesine toplantıya katılanların oybirliği ile karar verilmiştir.

#### Uyum Sağlanamayan İlkeler hakkında;

Kurumsal yönetim ilkelerine tam uyum amaçlanmakla birlikte, aşağıda yer alan ilkelerin sektörün ve Şirket'in organizasyon yapısı ile farklılıklar nedeniyle uyum sağlanamamıştır. Uyum sağlanamayan kurumsal yönetim ilkelerinden dolayı Şirketimiz ile menfaat sahipleri arasında herhangi bir çıkar çatışması bulunmamaktadır.

1.3.1.1 sayılı ilkeye uyum sağlanamamıştır. Genel Kurul toplantılarına pay sahipleri ya da vekilleri katılabilirler. Pay sahipleri, Olağan Genel Kurul Toplantısına, fiziki ortamda veya elektronik ortamda bizzat kendileri katılabilirler gibi temsilcileri vasıtasıyla da katılabilmektedirler. Toplantılara bizzat

veya elektronik ortamda iştirak edemeyecek pay sahipleri vekil tayin edecekleri kişilerin vekâletnamelerini şirket merkezimiz ve [www.garantibbvafactoring.com](http://www.garantibbvafactoring.com) internet adresinden temin edecekleri örneğe uygun olarak düzenlemeleri ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-30.1 sayılı "Vekâleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekâlet Toplanması Tebliği" ne uygun olarak, imzası noterce onaylanmış şekilde ibraz etmeleri gerekmektedir.

3.2.1. sayılı ilkeye uyum sağlanamamıştır. Çalışanların yönetime katılımı yazılı iç düzenleme ve bir çalışma bulunmamaktadır.

4.3.9 sayılı ilkeye uyum sağlanamamıştır. Şirketimiz yönetim kurulu üyelerinin belirlenmesine yönelik politikası; yönetim kurulu üyeleri ana hissedarımız olan T. Garanti Bankası A.Ş.'nin şirket faaliyetlerimiz ile ilintili alanlarda görev yapan Genel Müdür Yardımcıları ve. Genel Müdür'ünden oluşmaktadır. Dolayısıyla, Şirketimizin yönetim kurulu üyesi seçimleri ve değişimlerinde bu alanlarda görevli T. Garanti Bankası A.Ş.'nin üst düzey yöneticileri Şirketimizin de yönetim kurulu üyesi olarak belirlenmektedir. Önümüzdeki dönemde de yönetim kurulu üyelerimizin seçimi bu politikaya bağlı olarak şekillenecektir.

## KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU

4.5.5 sayılı ilkeye uyum sağlanamamıştır. Yönetim kurulu üye sayısı nedeniyle her bir yönetim kurulu üyesi birden fazla komitede görev almaktadır.

4.6.1 sayılı ilkeye uyum sağlanamamıştır. Yönetim Kurulu üyelerinin görev aldıkları komitelerin faaliyetlerine ilişkin sunumlar yönetim kurulu toplantılarında görüşülmekte ve değerlendirilmektedir. Alınacak aksiyonlar, geliştirilecek alanlar vb. konular yönetim kurulu toplantılarında kararlaştırılmakta ve takibi yapılmaktadır. Belirtilen hususlar dışında ayrıca bir performans değerlendirmesi yapılmamaktadır.

### **Kısmi Uyum Sağlanan İlkeler hakkında;**

1.5.2. sayılı ilkeye kısmen uyum sağlanmıştır. Esas sözleşmenin 17. maddesinde; "Azınlık hakları sermayenin en az yirmide birine sahip pay sahipleri tarafından kullanılacaktır. Sermayenin en az yirmide birine sahip pay sahipleri, Türk Ticaret Kanunu 411. maddesi çerçevesinde Yönetim Kurulu'ndan Genel Kurul'u toplantıya çağırmasını isteyebilir veya Genel Kurul zaten toplanacak ise karara bağlanmasını istedikleri konuları gündeme koymasını isteyebilir" hükmü bulunmaktadır. Ayrıca tüm pay sahiplerine ayırım gözetmeksizin eşit bilgilendirme ve yatırımcı ilişkileri fonksiyonu yerine getirilmektedir.

3.1.3. sayılı ilkeye uyum kısmen sağlanmıştır. Menfaat sahiplerinin haklarıyla ilgili politika ve prosedürlerin bir kısmı, Şirket'in kurumsal internet sitesinde Yatırımcı İlişkileri/Kurumsal Yönetim bölümünde yayınlanmaktadır.

3.2.2. Şirketimiz, her yıl tüm şirket çalışanlarının katıldığı Genel Müdür sunumu ile vizyon toplantıları düzenlemektedir. Dönemsel düzenlenen bölge bütçe ve performans görüşmeleri ve haftalık periyodlar ile gerçekleştirilen aktif-pasif komitesi toplantıları ile Şirket'in gelişimine yönelik bilgiler verilmekte, öneriler iletilmekte ve gelişmeler takip edilmektedir.

4.6.5 sayılı ilkeye uyum sağlanamamıştır. Bağımsız yönetim kurulu üyelerine ödenen yıllık ücretler faaliyet raporunda açıklanmaktadır. Ayrıca diğer Yönetim Kurulu Üyelerine huzur hakkı ödenmemektedir. Üst yönetime ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilere ödenen ücretler genel kurul toplantılarında ve faaliyet raporlarında toplu tutar olarak bildirilmektedir.

## B. PAY SAHİPLERİ İLE İLİŞKİLER

### SERMAYE VE ORTAKLIK YAPISI

Garanti BBVA Factoring'ın 31 Aralık 2019 tarihi itibarı ile sermayesi 79.500.000.- TL olup, tamamı ödenmiştir. Şirketimizin ortaklık yapısı aşağıda gösterildiği gibidir;

| ORTAK ADI                                 | PAY ORANI (%) | SERMAYE TUTARI (TL)  | BİRİM PAY TUTARI (Adet) |
|-------------------------------------------|---------------|----------------------|-------------------------|
| <b>TÜRKİYE GARANTİ BANKASI A.Ş.</b>       | <b>81,84</b>  | <b>65.065.635,07</b> | <b>6.506.563.506,71</b> |
| İmtiyazlı                                 | 42,81         | 34.036.063,87        | 3.403.606.387,22        |
| İmtiyazsız                                | 12,59         | 10.010.607,01        | 1.001.060.701,14        |
| Halka Açık Kısım İçindeki Payı            | 26,44         | 21.018.964,18        | 2.101.896.418,34        |
| <b>TÜRKİYE İHRACAT KREDİ BANKASI A.Ş.</b> | <b>9,78</b>   | <b>7.772.941,90</b>  | <b>777.294.190,43</b>   |
| İmtiyazlı                                 | 7,56          | 6.006.364,21         | 600.636.420,76          |
| İmtiyazsız                                | 2,22          | 1.766.577,70         | 176.657.769,67          |
| <b>DİĞER HALKA ARZ EDİLEN</b>             | <b>8,38</b>   | <b>6.661.423,03</b>  | <b>666.142.302,86</b>   |
| <b>TOPLAM</b>                             | <b>100</b>    | <b>79.500.000,00</b> | <b>7.950.000.000,00</b> |
| A GRUBU                                   |               | 40.042.428,08        | 4.004.242.807,98        |
| B GRUBU                                   |               | 39.457.571,92        | 3.945.757.192,02        |

Türkiye Garanti Bankası A.Ş.'nin kayıtlı hisse oranı %55,40'tır, geri kalan %26,44 oranındaki hisseyi halka arz edilmiş bulunan hisselerden BİAŞ yolu ile almıştır. Garanti BBVA Factoring'ın fiili dolaşımdaki %8,38'lik hissesi BİAŞ Ulusal Pazar'da işlem görmektedir.

Esas sözleşmenin 7. maddesine göre A Grubu nama yazılı hisselerini devretmek isteyen ortaklar, yine bu gruplardaki nama yazılı hisse sahibi diğer ortakların, devredilecek hisseleri kendi payları oranında ve rayiç bedelleri üzerinden öncelikle satın alma hakları vardır.

Esas sözleşmenin 9. maddesine göre Yönetim Kurulu Üyeleri A grubu hissedarların göstereceği adaylar arasından seçilir.

### Genel Kurul Toplantıları

Genel Kurul Toplantıları Şirket Esas Sözleşmesi'nde ve 29.03.2013 tarihli olağan Genel Kurul Toplantısı'nda onaylanarak yürürlüğe giren "Garanti Faktoring Anonim Şirketi Genel Kurulu'nun Çalışma Esas ve Usulleri Hakkında İç Yönerge" ile belirlenmiş düzenlemelere göre yapılmaktadır.

Garanti Faktoring, 2018 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'nı 26.03.2019 tarihinde Şirket genel merkezinde yapmıştır.

Olağan Genel Kurul Toplantısı T. Garanti Bankası A.Ş. ve Türkiye İhracat ve Kredi Bankası'nın vekâleten katılımı ile toplantı nisabı %91,62 olarak gerçekleşmiştir. Diğer pay sahipleri ve medya toplantıya katılmamıştır.

## KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU

Genel Kurul Toplantıları yönetim kurulu kararı alınarak gerçekleştirilmiştir. Toplantı öncesinde toplantı tarihi, yeri ve gündem maddeleri hakkında bilgiler pay sahiplerine yasal sürelerde ve genel hükümler çerçevesinde usulüne uygun olarak yapılmış ve Elektronik Genel Kurul Sistemi (EGKS) üzerinden ve Kamuyu Aydınlatma Platformu ([www.kap.gov.tr](http://www.kap.gov.tr)) aracılığıyla yapılan özel durum açıklaması ile [www.garantibbvafactoring.com](http://www.garantibbvafactoring.com) adresli internet sitemizde ilan edilmek suretiyle pay sahiplerine ve menfaat sahiplerine duyurulmuştur.

Genel kurul toplantısı öncesinde gündem maddeleri, vekâletname örneği, bilgilendirme dokümanı, bilanço, kâr-zarar tabloları, bağımsız denetim raporu ve dipnotları, denetçi raporu, kar dağıtımına ilişkin yönetim kurulu kararı, yıllık faaliyet raporu ve bağımsız denetim kuruluşu seçimine ilişkin karar, hazır edilmek suretiyle toplantı tarihinden önce [www.garantibbvafactoring.com](http://www.garantibbvafactoring.com) adresli internet sitemizde "Yatırımcı İlişkileri" bölümünden ve Elektronik Genel Kurul Sistemi (EGKS) üzerinden pay sahiplerinin incelemesine sunulmuştur.

Genel kurul toplantılarında gündem maddeleri görüşülerek, EGKS ile eş anlı hissedarların oylamasına sunulmaktadır. Pay sahipleri, gündem maddeleriyle ilgili soru veya görüşlerini yöneltmekte ve önerilerde bulunabilmektedir. Pay sahipleri tarafından sorulan sorular, Kurumsal Yönetim İlkeleri ve Türk Ticaret Kanunu'nda belirlenmiş usul ve ilkeler çerçevesinde değerlendirilerek yanıtlanırken, yapılan öneriler Genel Kurul'un onayına sunulmakta, yeterli nisapla onaylanması halinde öneriler karar haline gelmektedir.

Aynı anda Kamuyu Aydınlatma Platformu ([www.kap.gov.tr](http://www.kap.gov.tr)) aracılığıyla kamuya açıklanmıştır. Ayrıca, Genel Kurul toplantı tutanakları ve hazırlanmış cetvelleri pay sahipleri ve menfaat sahiplerinin incelemesi amacıyla [www.garantibbvafactoring.com](http://www.garantibbvafactoring.com) adresli internet sitemizde "Yatırımcı İlişkileri > Genel Kurul Toplantıları" bölümünde yayınlanmıştır.

### Kâr Payı Hakkı

Kâr payında herhangi bir imtiyaz söz konusu değildir. Kâr dağıtım yöntem ve süreçleri Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ve Şirket Esas Sözleşmesi'nde açıklanmıştır.

Faaliyet dönemi sonunda Yönetim Kurulu'nca kâr dağıtımına ilişkin karara varılmasını takiben, konu özel durum açıklaması ile kamuya ([www.kap.gov.tr](http://www.kap.gov.tr)) duyurulmaktadır. Yönetim Kurulu'nun kâr dağıtımına ilişkin kararı Genel Kurul'un onayına sunulur ve Genel Kurul'ca hükme bağlanan temettü tutarının pay sahiplerine dağıtımı, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kâr Payı Tebliği (II-19.1) çerçevesinde ve belirlenen süreler içerisinde gerçekleştirilir.

Garanti Faktoring A.Ş. Kâr Dağıtım Politikası 17.04.2014 tarihinde yapılan 2013 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda onaylanarak, özel durum açıklaması ile kamuya ([www.kap.gov.tr](http://www.kap.gov.tr)) ve [www.garantibbvafactoring.com](http://www.garantibbvafactoring.com) adresli internet sitemizde "Yatırımcı İlişkileri" bölümü Kurumsal Yönetim sayfasında yayınlanarak pay sahiplerine duyurulmuş ve yıllık ve ara dönem faaliyet raporlarında yer verilmiştir.

***Garanti Faktoring A.Ş. Kâr Dağıtım Politikası;***

Garanti Faktoring A.Ş. Kâr Dağıtım Politikası, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun yayımladığı mevzuat, düzenleme ve kararlar ile Vergi Usul Kanunu'nun ilgili hükümleri çerçevesinde; Kurumsal Yönetim uygulamaları, Şirketimizin stratejileri ile finansal planları doğrultusunda, ülke ekonomisinin ve sektörün durumu da göz önünde bulundurulmak ve pay sahiplerimizin beklentileri ile Şirketimizin ihtiyaçları arasındaki hassas denge gözetilmek suretiyle belirlenmiştir.

Şirketimiz dağıtılacak kâr payı miktarını, kâr payı dağıtım oranı ve kâr payının ödenme şeklini (nakit ve/veya bedelsiz), ilgili mevzuat ve Esas Sözleşme hükümleri çerçevesinde Genel Kurul tarafından alınan kararlar doğrultusunda belirler.

Şirketimizin kâr dağıtımında imtiyaz bulunmamakta olup, kâr dağıtımında kısıtlayıcı esas uygulanmaksızın, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne eşit olarak dağıtılır.

Kâr payı, dağıtımına karar verilen Genel Kurul Toplantısı'nda karara bağlanmak şartıyla eşit veya farklı tutarlı taksitlerle ödenebilir. Şirketimiz Esas Sözleşmesi'nde kâr payı avansı dağıtılmasını öngören bir düzenleme bulunmamaktadır.

Yönetim Kurulu'nun, Genel Kurul'a kârın dağıtılmamasını teklif etmesi halinde, bu durumun nedenleri ile dağıtılmayan kârın kullanım şekline ilişkin bilgiye kâr dağıtımına ilişkin gündem maddesinde yer verilir ve Genel Kurul Toplantısı'nda pay sahiplerinin onayına sunulur. Aynı şekilde bu bilgilere, faaliyet raporu ve Şirketimizin internet sitesinde de yer verilerek kamuya ile paylaşılır.

Kâr dağıtım politikasında bir değişiklik yapılması durumunda bu politika Genel Kurul Toplantısı'nda ortakların onayına sunulur, bu değişikliğe ilişkin Yönetim Kurulu kararı ve değişikliğin gerekçesi, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Özel Durumlar Tebliği (II-15.1) düzenlemeleri çerçevesinde kamuya duyurulur ve Ortaklığın [www.garantibbvafactoring.com](http://www.garantibbvafactoring.com) adresli internet sitesinde yayımlanır.

***Kar Payı Dağıtım Tablosu***

26.03.2019 tarihinde yapılan 2018 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda, 2018 yılı kârından vergi karşılığı ayrıldıktan sonra kalan kârın, yasal ve olağanüstü yedek hesaplarına aktarılarak şirket bünyesinde tutulmasına ilişkin yönetim kurulu kararı, Genel Kurul'da görüşülerek onaylanmıştır.

## KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU

**Yatırımcı İlişkileri Bölümü**

Şirketimizde Yatırımcı İlişkileri Bölümü'ne ait faaliyetler Genel Muhasebe Müdürlüğü tarafından yerine getirilmektedir.

Yatırımcı İlişkileri Bölümü yetkili kişileri ve sahip olduğu lisans bilgileri aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:

| Adı Soyadı  | Unvanı               | Lisans<br>Numarası / Türü                           | Telefon         | E-Posta                                 |
|-------------|----------------------|-----------------------------------------------------|-----------------|-----------------------------------------|
| Mert Ercan  | Genel Müdür<br>Yard. | -                                                   | (212) 365 52 13 | MErcan@<br>garantibbvafactoring.com     |
|             | Birim Müdürü         | 701222 / Kurumsal Yönetim<br>Derecelendirme Lisansı | (212) 365 52 18 | SCakir@<br>garantibbvafactoring.com     |
| Serap Çakır |                      | 208344 / Sermaye Piyasası<br>Faal. Düzey 3 Lisansı  |                 |                                         |
|             |                      | 305653 / Türev Araçlar Lisansı                      |                 |                                         |
|             |                      | 602587 / Kredi Derecelendirme<br>Lisansı            |                 |                                         |
| Ümit Yıldız | Yönetmen             | -                                                   | (212) 365 52 15 | UYildiz@<br>garantibbvafactoring.com    |
| Müge B.     |                      | 525739 / Sermaye Piyasası                           |                 | MGungormez@<br>garantibbvafactoring.com |
| Güngörmez   | Yetkili              | Faal. Düzey 1 Lisansı                               | (212) 365 52 21 |                                         |

Bölümün temel sorumlulukları;

- Pay sahipleri ile yatırımcıların yazılı ve sözlü bilgi taleplerini yanıtlamak,
- Pay sahipleri ve yatırımcılar ile ilişkileri yürütmek, yapılan yazılı ve sözlü bilgi ve belgelere ilişkin kayıtları sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutmak,
- Sermaye Piyasası Kurulu Özel Durumlar Tebliği uyarınca kamuya açıklanması gereken bilgileri, Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (www.kap.gov.tr) açıklamak ve www.garantibbvafactoring.com adresli internet sitesinde "Yatırımcı İlişkileri" sayfasında ilan ederek kamuyu aydınlatma yükümlülüğünü yerine getirmek,
- Finansal raporları Sermaye Piyasası Kurulu'nun 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği (II-14.1)'ne uygun hazırlamak, Kamuyu Aydınlatma

- Platformu'nda (www.kap.gov.tr) ve Şirket'in www.garantibbvafactoring.com adresli internet sitesinde sunmak,
- Yıllık ve ara dönem faaliyet raporlarını Sermaye Piyasası Kurulu ve Gümrük ve Ticaret Bakanlığı tarafından yayımlanan tebliğ ve yönetmeliklerde belirlenen esaslara uygun hazırlayarak, Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (www.kap.gov.tr) açıklamak ve Şirket'in www.garantibbvafactoring.com adresli internet sitesinde yayınlamak
- Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim Tebliği kapsamında www.garantibbvafactoring.com adresli internet sitesi "Yatırımcı İlişkileri" sayfası ile Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nın Sermaye Şirketlerinin Açacakları İnternet Sitelerine Dair Yönetmelik'i kapsamında "Bilgi Toplumu Hizmeti" özgülenmiş alanında bilgilere yer vermek ve bilgileri güncel tutmak,

- Şirket'in Genel Kurul toplantılarını, Esas Sözleşme ve Garanti Faktoring Anonim Şirketi Genel Kurulu'nun Çalışma Esas ve Usulleri Hakkında İç Yönerge'ye uygun olarak yapmak,
- Derecelendirme çalışmalarını ve ilgili kuruluşlar ile ilişkileri koordine etmek,
- Şirket'in sermaye artırımı işlemlerini gerçekleştirmek ve sermaye artırımından doğan bedelli ve bedelsiz hisse senedi haklarının kullanılmasını sağlamak,
- Şirket Esas Sözleşmesi'nde yapılacak değişikliklerin ilgili mevzuata uygun olarak gerçekleştirmek,
- Genel Kurul tarafından kâr dağıtım kararı alınması halinde, Esas Sözleşme'nin 26. Maddesi'ne göre kâr dağıtım işlemlerini gerçekleştirmek,
- Şirket'in kurumsal yönetim ilkelerine uyumunu arttırmak için Sermaye Piyasası Kurulu Tebliği ve diğer yönetmelikler kapsamında politika ve prosedürleri hazırlanmak ve revize etmek
- Hisse senedi fiyat ve miktar hareketlerinin takip etmek ve üst yönetime raporlamak,
- Kurumsal Yönetim Komitesi ve Yönetim Kurulu'na rapor sunmak.

## 2.2 Yatırımcı İlişkileri Faaliyetleri

2019 yılı içinde; bir pay sahibi ile telefon görüşmesi yapılarak, bilgi talepleri karşılanmıştır. Bono ihraç işlemleri kapsamında Borsa İstanbul'da Nitelikli Yatırımcılar için bilgilendirme sunumları hazırlanmıştır. 57 adet özel durum açıklaması yapılmıştır. Yapılan özel durum açıklamaları Şirket'in [www.garantibbvafactoring.com](http://www.garantibbvafactoring.com) adresli internet sitesindeki "Yatırımcı İlişkileri" sayfasında yayınlanmıştır. Şirketimiz ile Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. (KOBİRATE A.Ş.) ile 8. dönem "Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Derecelendirme" çalışmalarını yürütmüştür.

## C. YÖNETİM KURULU

### 5.1. Yönetim Kurulunun Yapısı ve Oluşumu

Yönetim Kurulu (A) grubu hissedarların göstereceği adaylar arasından seçilir. Yönetim Kurulu'nda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun uygulanması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilir ve söz konusu düzenlemelere uygun olarak seçilir.

Garanti BBVA Factoring Esas Sözleşmesi'nin yedinci maddesinde, Yönetim Kurulu görev ve süresi, Yönetim Kurulu Toplantıları ile üyelerin ücretlerine yer verilmiştir.

Yönetim Kurulu'nda herhangi bir üyelik açılırsa, Yönetim Kurulu aynı grup hissedarlar arasında kanuni şartları haiz bir kimseyi ilk toplanacak Genel Kurul'un onayına sunmak üzere geçici olarak üye seçer. Bu suretle seçilen üye, Genel Kurul Toplantısı'na kadar görev yapar ve Genel Kurul'ca seçiminin onaylanması halinde yerine seçildiği üyelerin kalan süresini tamamlar. Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri'nin boşaldığı hallerde Sermaye Piyasası Kurulu'nun uygulanması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne ilişkin düzenlemelerine uyulur.

Şirket'in Yönetim Kurulu sekiz üyeden oluşur. Şirket'in Yönetim Kurulu Başkanı Recep Baştuğ, Genel Müdürü Kaya Yıldırım'dır. Yönetim Kurulu'nun icracı üyeleri; Recep Baştuğ, Ali Temel, Kaya Yıldırım, İcracı olmayan üyeleri; Osman Bahri Turgut, Cemal Onaran, Selahattin Güldü, Bağımsız yönetim kurulu üyeleri; Nihat Karadağ ve Serkan Çankaya'dır.

## KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU

### Yönetim Kurulu Üyeleri Görev Dağılımı ve Görev Süreleri;

26 Mart 2019 tarihli 2018 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda görev süreleri dolan gerçek kişi yönetim kurulu üyelerinin seçimi ve görev süresi ile ilgili olarak Aday Gösterme Komitesi sıfatıyla Kurumsal Yönetim Komitesi'nin kendisine iletilen adayları değerlendirmesi ve T. Garanti Bankası A.Ş. temsilcisi tarafından verilen önerge doğrultusunda Ali Fuat Erbil, Ali Temel, Cemal Onaran, Selahattin Güldü, Osman Bahri Turgut ve Kaya Yıldırım'ın Gerçek Kişi Yönetim Kurulu Üyesi olarak 3 yıl süre ile görev yapmak üzere seçilmeleri, Aday Gösterme Komitesi sıfatıyla Kurumsal Yönetim Komitesi'nin kendisine iletilen adayları değerlendirerek raporla Yönetim Kurulu'na sunduğu adaylar, Nihat Karadağ ve Serkan Çankaya'nın ise Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi olarak, 3 yıl süre ile (26.03.2019- 26.03.2022) görev yapmak üzere seçilmeleri oy birliği ile kabul edilmiştir.

Ali Fuat Erbil, 15.10.2019 tarihi itibarıyla istifaen görevinden ayrılmış olup, Recep Baştuğ'un, bakiye müddeti tamamlamak ve yapılacak ilk Genel Kurul'un onayına sunulmak üzere Yönetim Kurulu Başkanı olarak seçilmiştir.

Yönetim Kurulu'nun görev dağılımı aşağıdaki belirtilmektedir.

- Yönetim Kurulu Başkanı Recep Baştuğ, Başkan Vekili Ali Temel'dir.
- Bağımsız Yönetim Kurulu Üyelerimizden Nihat Karadağ ve Doç. Dr. Serkan Çankaya denetimden sorumlu komite üyesidir.
- Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkeleri Tebliği kapsamında Yönetim Kurulu bünyesinde kurumsal yönetim komitesi oluşturulmuştur. Yönetim Kurulu yapılanması gereği ayrı bir Aday Gösterme Komitesi ile Ücret Komitesi oluşturulmamasından dolayı bu komitelerin görevlerini Kurumsal Yönetim Komitesi yerine getirmektedir.

- Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkeleri Tebliği ve 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu uyarınca Yönetim Kurulu bünyesinde riskin erken saptanması komitesi oluşturulmuştur. Komite üyeleri Bağımsız Yönetim Kurulu Üyelerimizden, Nihat Karadağ ve Yrd. Doç. Dr. Serkan Çankaya'dır. Sn. Nihat Karadağ Komite Başkanı'dır.

### Yönetim Kurulu Üyeleri Özgeçmiş Bilgileri ve Şirket Dışında Aldığı Görevler;

#### Recep Baştuğ

##### Yönetim Kurulu Başkanı

Çukurova Üniversitesi Ekonomi Bölümü mezunu olan Recep Baştuğ, kariyerine 1989 yılında Garanti Bankası Teftiş Kurulu'nda başladı. 1995-1999 Kurumsal Şube Müdürü, 1999-2004 Ticari Bölge Müdürü, 2004-2012 yılları arasında da Ticari Bankacılık Pazarlama Müdürlüğü Koordinatörü olarak görev yapan Baştuğ, 2013-2018 yılları arasında ise Ticari Bankacılık ve Tüketici Finansmanından sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak görev yaptı. Kısa bir müddet özel bir firmada Yönetim Kurulu Başkan yardımcılığı yaptıktan sonra, 1 Eylül 2019 itibarıyla, Garanti BBVA Genel Müdürlüğü görevine ve Yönetim Kurulu üyeliğine atandı. Baştuğ'un bankacılık ve işletmecilik dallarında tecrübesi 30 yıldır.

#### Ali Temel

##### Yönetim Kurulu Başkan Vekili/Kredi Komitesi Üyesi

Boğaziçi Üniversitesi Elektrik-Elektronik Mühendisliği Bölümü mezunu olan Ali Temel, bankacılık hayatına 1990 yılında özel bir bankada başladı. 1997 yılında Garanti Bankası'na katılan Temel, Nakit Yönetimi ve Ticari Bankacılık birimlerinde Birim Müdürü olarak görev yaptıktan sonra 1999-2001 yılları arasında Ticari Bankacılık'tan sorumlu Genel Müdür Yardımcısı, 2001-2012 yılları arasında ise Krediler'den sorumlu Genel Müdür Yardımcılığı görevlerini üstlendi.

Temel, 10 Aralık 2015 tarihinde Kredi Riski Yönetimi Başkanı olarak atandı. Bankacılık ve işletmecilik dallarında iş tecrübesi 27 yıl olan Temel, T. Garanti Bankası'nda Kurumsal ve Ticari Krediler Risk Yönetimi, Bireysel ve KOBİ Krediler Risk Yönetimi, Risk Planlama İzleme ve Raporlama, Risk Analitiği, Teknoloji ve İnovasyon ve Bölge Krediler Koordinasyon alanlarından sorumludur. Garanti Finansal Kiralama A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyesi'dir.

### **Cemal Onaran**

#### **Yönetim Kurulu Üyesi**

Orta Doğu Teknik Üniversitesi Kamu Yönetimi Bölümü mezunu olan Cemal Onaran, aynı yıl Garanti Bankası Teftiş Kurulu'nda müfettiş yardımcısı olarak göreve başladı. 2000-2007 yılları arasında Garanti Bankası'nın İstanbul'daki çeşitli bölgelerinde Bölge Müdürü olarak görev aldı. 2007 yılının Ekim ayında Garanti Mortgage'ın kurulmasıyla Garanti Mortgage Genel Müdürü olarak atandı. 1 Ağustos 2012 tarihinden itibaren Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Genel Müdürü olarak görev yapan Onaran, 1 Ocak 2017'de T. Garanti Bankası Kobi Bankacılığı Genel Müdür Yardımcılığı görevine atandı. Onaran'ın bankacılık ve işletmecilik dallarında 28 yıl iş tecrübesi bulunmaktadır. Garanti Finansal Kiralama A.Ş. ve Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyesi, Garanti Filo Yönetim Hizmetleri A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı ve Denetim Komitesi Üyesi ve KKTC Müdürlük Kurulu Üyesi'dir.

### **Osman Bahri Turgut**

#### **Yönetim Kurulu Üyesi/Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi**

1986 yılında Marmara Üniversitesi İktisat Bölümü'nde başladığı lisans eğitimini 1990 yılında tamamladı. T. Garanti Bankası A.Ş.'deki kariyerine aynı yıl Müfettiş Yardımcısı olarak başlayan Osman Bahri Turgut; Şube Müdürü, Teftiş Kurulu Başkan Yardımcısı, Ticari Krediler Birim Müdürü, İç Kontrol Merkezi

Müdürü, İç Denetim ve Kontrol Başkanı olarak çalıştı. Halen T. Garanti Bankası A.Ş. Teftiş Kurulu Başkanlığı görevini sürdürmektedir. Garanti Finansal Kiralama A.Ş., Garanti Filo Yönetimi Hizmetleri A.Ş.'de Yönetim Kurulu ve Denetim Komitesi Üyeliği; T. Garanti Bankası A.Ş. Emekli ve Yardım Sandığı Vakfı, Garanti Kültür A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyeliği; Garanti Leasing SA, Garanti Consumer Finance SA ve Garanti Ödeme Sistemleri A.Ş.'de ise Denetim Komitesi Üyeliği görevlerini sürdürmektedir.

### **Selahattin Güldü**

#### **Yönetim Kurulu Üyesi**

Orta Doğu Teknik Üniversitesi Kamu Yönetimi Bölümü'nden 1990 yılında mezun olan Selahattin Güldü aynı yıl Garanti Bankası Teftiş Kurulunda Müfettiş Yardımcısı olarak göreve başladı. 1997-1999 yıllarında Şube müdürlüğü yaptı. 1999-2018 yılları arasında 19 yıl T. Garanti Bankası'nın İstanbul'daki çeşitli bölgelerinde Bölge Müdürü olarak görev aldı. Bankacılık alanındaki iş tecrübesi 28 yıl olan Selahattin Güldü 01/04/2018 tarihinden itibaren Ticari Bankacılık ve Tüketici Finansmanı'ndan sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak görev almaktadır. Garanti Finansal Kiralama A.Ş. ve Garanti Filo Yönetim Hizmetleri A.Ş.'de yönetim kurulu üyesi olarak görev yapmaktadır.

### **Kaya Yıldırım**

#### **Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür**

İstanbul Üniversitesi İktisat Bölümü'nden, (1983 - 1987) mezun olmuştur. Kaya Yıldırım, 1989 yılında Garanti Bankası'na katıldı. Garanti Bankası'nda çeşitli birim ve şubelerde görevlerde bulunduktan sonra 2005 yılından itibaren bölge müdürlüğü görevlerinde bulunmuştur. 01 Ağustos 2018 tarihinden itibaren Garanti Faktoring A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdürü olarak görevini sürdürmektedir.

## KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU

### Nihat Karadağ

#### Bağımsız Üye/Denetim Komitesi Üyesi/Riskin Erken Saptanması Komitesi Üyesi/Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanı

Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi, İktisat Maliye Bölümünden mezun olan Karadağ, yüksek lisansını İstanbul Üniversitesi İktisat Fakültesi Para Banka Bölümünde gerçekleştirmiştir. T.C. Ziraat Bankası, Koç Tüketici Finansmanı ve Kart Hizmetleri A.Ş., Oyakbank A.Ş., Ing Bank A.Ş. ve Ordu Yardımlaşma Kurumlarında genel müdür yardımcılığına kadar çeşitli görevlerde bulunmuştur. 2009-2016 yılları arasında Akdeniz Kimya San. Ve Tic. A.Ş., Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş., İskenderun Demir ve Çelik Fabrikaları A.Ş., Hektaş Ticaret T.A.Ş., Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Tukaş Gıda San. Ve Tic. A.Ş., Halk Leasing Finansal Kiralama A.Ş., Atterbury SA (Lüksemburg), Chemson Polymer Additives AG (Avusturya), Almatıs B.V. (Hollanda) ve Orfin Finansman A.Ş. kurum ve kuruluşlarında yönetim kurulu üyeliği ve başkanlığı görevlerinde bulunmuştur.

### Serkan Çankaya

#### Garanti Faktoring A.Ş. Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi /Denetim Komitesi Üyesi/Riskin Erken Saptanması Komitesi Üyesi

İstanbul Üniversitesi İşletme fakültesinden mezun olmuş ve aynı üniversitede işletme enformatiği ihtisas programını tamamlamıştır. İşletme alanında yüksek lisans derecesini ABD'de University of West Georgia'da doktor unvanını ise Kadir Has Üniversitesi'nde Finans ve Bankacılık alanında almıştır. Akademik kariyerine ilk olarak Kadir Has Üniversitesi'nde başlayan Çankaya, son olarak İstanbul Ticaret Üniversitesi Finans Enstitüsü Müdürlüğü'nü ve Ekonomi ve Finans Uygulama ve Araştırma Merkezi yönetim kurulu üyeliğini yürütmektedir. Temel uzmanlık alanı olan Davranışsal Finans'ın yanı sıra yatırım analizi ve portföy

yönetimi ve finans matematiği alanlarında dersler vermekte ve kurumsal sosyal sorumluluk alanlarında araştırma faaliyetlerini sürdürmektedir.

#### *Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri'nin bağımsızlık beyanları;*

26/03/2019

#### **GARANTİ FAKTORİNG A.Ş. KURUMSAL YÖNETİM TEBLİĞİ KAPSAMINDA BAĞIMSIZLIK BEYANIDIR**

a) Şirket, şirketin yönetim kontrolü ya da önemli derecede etki sahibi olduğu ortaklıklar ile şirketin yönetim kontrolünü elinde bulunduran veya şirkette önemli derecede etki sahibi olan ortaklar ve bu ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğu tüzel kişiler ile kendisi, eşi ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrı hısımları arasında; son beş yıl içinde önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda istihdam ilişkisinin bulunmaması, sermaye veya oy haklarının veya imtiyazlı payların %5 inden fazlasına birlikte veya tek başına sahip olunmaması ya da önemli nitelikte ticari ilişkinin kurulmamış olduğumu,

b) Son beş yıl içerisinde, başta şirketin denetimi (vergi denetimi, kanuni denetim, iç denetim de dahil), derecelendirilmesi ve danışmanlığı olmak üzere, yapılan anlaşmalar çerçevesinde şirketin önemli ölçüde hizmet veya ürün satın aldığı veya sattığı şirketlerde, hizmet veya ürün satın alındığı veya satıldığı dönemlerde, ortak (%5 ve üzeri), önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda çalışan veya yönetim kurulu üyesi olarak görev almadığımı,

c) Bağımsız yönetim kurulu üyesi olmam sebebiyle üstleneceğim görevleri gereği gibi yerine getirecek mesleki eğitim, bilgi ve tecrübeye sahip olduğumu,

ç) Bağlı olduğum mevzuata uygun olması şartıyla, üniversite öğretim üyeliğim hariç, üye olarak seçildikten sonra kamu kurum ve kuruluşlarında tam zamanlı çalışmıyor olduğumu,

d) 31/12/1960 tarihli ve 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu (G.V.K.)'na göre Türkiye'de yerleşmiş olduğumu,

e) Şirket faaliyetlerine olumlu katkılarda bulunabilecek, şirket ile pay sahipleri arasındaki çıkar çatışmalarında tarafsızlığını koruyabilecek, menfaat sahiplerinin haklarını dikkate alarak özgürce karar verebilecek güçlü etik standartlara, mesleki itibara ve tecrübeye sahip olduğumu,

f) Şirket faaliyetlerinin işleyişini takip edebilecek ve üstlendiği görevlerin gereklerini tam olarak yerine getirebilecek ölçüde şirket işlerine zaman ayırabiliyor olduğumu,

g) Şirketin yönetim kurulunda son on yıl içerisinde altı yıldan fazla yönetim kurulu üyeliği yapmadığımı,

ğ) Şirketin veya şirketin yönetim kontrolünü elinde bulunduran ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğu şirketlerin üçten fazlasında ve toplamda borsada işlem gören şirketlerin beşten fazlasında bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak görev almadığımı,

h) Yönetim kurulu üyesi olarak seçilen tüzel kişi adına tescil ve ilan edilmemiş olduğumu,

Bağımsızlığımı ortadan kaldıran bir durum ortaya çıktığı takdirde, değişiklik tarafımdan kamuya duyurulmak üzere derhal, yönetim kuruluna ileteceğimi bu durumda bağımsızlığı kaybettiğimden dolayı yönetim kurulu üyeliğimden ve görevlerinden ilk olarak istifa edeceğimi,

beyan ederim.



Nihat Karadağ

26/03/2019

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

**KURUMSAL YÖNETİM TEBLİĞİ**

**KAPSAMINDA BAĞIMSIZLIK BEYANIDIR**

a) Şirket, şirketin yönetim kontrolü ya da önemli derecede etki sahibi olduğu ortaklıklar ile şirketin yönetim kontrolünü elinde bulunduran veya şirkette önemli derecede etki sahibi olan ortaklar ve bu ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğu tüzel kişiler ile kendisi, eşi ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî hısımları arasında; son beş yıl içinde önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda istihdam ilişkisinin bulunmaması, sermaye veya oy haklarının veya imtiyazlı payların %5 inden fazlasına birlikte veya tek başına sahip olunmaması ya da önemli nitelikte ticari ilişkinin kurulmamış olduğumu,

b) Son beş yıl içerisinde, başta şirketin denetimi (vergi denetimi, kanuni denetim, iç denetim de dahil), derecelendirilmesi ve danışmanlığı olmak üzere, yapılan anlaşmalar çerçevesinde şirketin önemli ölçüde hizmet veya ürün satın aldığı veya sattığı şirketlerde, hizmet veya ürün satın alındığı veya satıldığı dönemlerde, ortak (%5 ve üzeri), önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda çalışan veya yönetim kurulu üyesi olarak görev almadığımı,

c) Bağımsız yönetim kurulu üyesi olmam sebebiyle üstleneceğim görevleri gereği gibi yerine getirecek mesleki eğitim, bilgi ve tecrübeye sahip olduğumu,

ç) Bağlı olduğum mevzuata uygun olması şartıyla, üniversite öğretim üyeliğim hariç, üye olarak seçildikten sonra kamu kurum ve kuruluşlarında tam zamanlı çalışmıyor olduğumu,

## KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU

d) 31/12/1960 tarihli ve 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu (G.V.K.)'na göre Türkiye'de yerleşmiş olduğumu,

e) Şirket faaliyetlerine olumlu katkılarda bulunabilecek, şirket ile pay sahipleri arasındaki çıkar çatışmalarında tarafsızlığını koruyabilecek, menfaat sahiplerinin haklarını dikkate alarak özgürce karar verebilecek güçlü etik standartlara, mesleki itibara ve tecrübeye sahip olduğumu,

f) Şirket faaliyetlerinin işleyişini takip edebilecek ve üstlendiği görevlerin gereklerini tam olarak yerine getirebilecek ölçüde şirket işlerine zaman ayırabiliyor olduğumu,

g) Şirketin yönetim kurulunda son on yıl içerisinde altı yıldan fazla yönetim kurulu üyeliği yapmadığımı,

ğ) Şirketin veya şirketin yönetim kontrolünü elinde bulunduran ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğu şirketlerin üçten fazlasında ve toplamda borsada işlem gören şirketlerin beşten fazlasında bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak görev almadığımı,

h) Yönetim kurulu üyesi olarak seçilen tüzel kişi adına tescil ve ilan edilmemiş olduğumu,

Bağımsızlığımı ortadan kaldıran bir durum ortaya çıktığı takdirde, değişiklik tarafımdan kamuya duyurulmak üzere derhal, yönetim kuruluna iletteceğimi bu durumda bağımsızlığı kaybettğimden dolayı yönetim kurulu üyeliğimden ve görevlerinden ilk olarak istifa edeceğimi,

beyan ederim.



Serkan Çankaya

Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri'nin bağımsızlık beyanları [www.garantibbvafactoring.com](http://www.garantibbvafactoring.com) adresli internet sitesinde "Yatırımcı İlişkileri", Genel Kurul Toplantıları " başlığı altında kamuya duyurulmaktadır.

Yönetim Kurulu Üyelerimize Genel Kurul kararı ile Türk Ticaret Kanunu'nun 395. ve 396. Maddeleri ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkeleri gereğince Şirket dışında başka görevler almasına izin verilmiştir.

Yönetim Kurulu Üyeleri'nin Şirket dışında başka görevler alması belirli kurallara bağlanmamıştır.

### D. YÖNETİM KURULUNUN SORUMLULUKLARI VE FAALİYETLERİ

Yönetim Kurulu toplantıları, Esas Sözleşme, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkeleri çerçevesinde hazırlanan, "Yönetim Kurulu Toplantıları'nda Uygulanacak usul ve Esaslara İlişkin İç Düzenleme" prosedürüne göre yapılmaktadır.

Yönetim Kurulu, üye tam sayısının çoğunluğu ile toplanır ve toplantıya katılanların ekseriyetiyle karar alır. Yönetim Kurulu üyelerine ağırlıklı oy hakkı ve/veya olumsuz veto hakkı tanınmamıştır. Yönetim Kurulu'nda oylar kabul ya da ret olarak kullanılır. Çekimser oy kullanılamaz. Ret oyu veren üye, kararın altına ret gerekçesini yazarak imzalar.

Yönetim Kurulu toplantılarında yapılan görüşmeler sunucunda alınan yönetim kurulu kararları yönetim kurulu karar defterine kaydedilmektedir. Yeni Türk Ticaret Kanunu ilgili maddesi gereğince Yönetim Kurulu karar defterleri açılış ve kapanışları noter onaylı olarak ve belirtilen sürelerde yapılmaktadır.

2019 yılında 26 (yirmi altı) Yönetim Kurulu toplantısı, üye tam sayısının çoğunluğu sağlanarak yapılmıştır. Yönetim Kurulu toplantıları sonucunda 40 (kırk) sayfa tutanak düzenlenmiştir. Yönetim Kurulu gerek toplantılarda gerekse dosya incelemek suretiyle toplam 38 (otuz sekiz) adet karar almıştır. Herhangi bir Yönetim Kurulu üyesi tarafından dönem içerisinde yapılan toplantılarda karar zaptına geçirilmesini gerektirecek nitelikte ve kararlara karşıt görüş içeren bir husus olmamıştır. Yönetim Kurulu üyelerine ağırlıklı oy hakkı ya da olumsuz veto hakkı tanınmamıştır.

#### **Yönetim Kurulu Bünyesinde Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı**

Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkelerine göre Yönetim Kurulu'na bağlı denetim komitesi ve kurumsal yönetim komitesi oluşturmuştur. Yönetim Kurulu yapılanması gereği ayrı bir aday gösterme komitesi ile ücret komitesi oluşturulmamış olup, bu komitelerin görevlerini Kurumsal Yönetim Komitesi'nin yerine getirmektedir. Yönetim Kurulu ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde gerekli ya da ihtiyaç duyulan diğer komiteleri de kurabilir. Komitelerin çalışma esasları Yönetim Kurulu tarafından belirlenir ve komite üyeleri Yönetim Kurulu tarafından seçilir. Oluşturulan komitelerin görev alanları, çalışma esasları ve hangi üyelerden oluştuğu hususları Kamuyu Aydınlatma Platformu ([www.kap.gov.tr](http://www.kap.gov.tr)) ve Şirket internet sitesinde yayınlanarak kamuya açıklanır.

İcra başkanı ve genel müdür komitelerde görev almamışlardır. Şirketimiz yönetim kurulunun yapılanması gereği bağımsız yönetim kurulu üye sayısı, 2 (iki) kişiden ibarettir. Oluşturulan komitelerin en az başkanları ve denetim komitesinin tamamının bağımsız üyelerden oluşması gerektiğinden bir yönetim kurulu üyesinin birden fazla komitede görev almaması ilkesi yerine getirilememiştir. Bir bağımsız Yönetim Kurulu üyemiz, iki ayrı komitede görev almak zorunda kalmaktadır.

#### **E. KURUMSAL YÖNETİM KOMİTESİ (ADAY GÖSTERME VE ÜCRET KOMİTESİ)**

Yönetim Kurulu yapılanması gereği ayrı bir aday gösterme komitesi ile ücret komitesi oluşturulmamış olup, bu komitelerin görevlerini Kurumsal Yönetim Komitesi'nin yerine getirmektedir.

Kurumsal Yönetim Komitesi üyeleri; Nihat Karadağ, Osman Bahri Turgut ve Serap Çakır'dır. Komite, 2019 yılında 4 (dört) kez toplanmıştır.

Kurumsal Yönetim Komitesi;

04.03.2019 tarihli Kurumsal Yönetim

Komiteleri toplantısında;

Kurumsal Yönetim Komitemiz aday gösterme komitesi sıfatıyla, Garanti Faktoring

A.Ş.'nin görev süreleri dolan ve ekte detaylı

özgeçmişleri bulunan yönetim kurulu üyeleri

Ali Fuat ERBİL, Ali TEMEL, Cemal ONARAN,

Selahattin GÜLDÜ, Osman Bahri TURGUT ve

Kaya YILDIRIM'ın yönetim kurulu üyeliklerine,

bağımsız yönetim kurulu üyeliği için yeni aday

olan Nihat KARADAĞ ve Serkan ÇANKAYA'nın

bağımsız yönetim kurulu üyeliklerine

atanabilmesi yönünde kurumsal yönetim

ilkeleri çerçevesinde herhangi bir sakınca

görmemiştir. Şirket faaliyetlerinin işleyişini

takip edebilecek ve üstlenilecek görevlerin

gereklerini tam olarak yerine getirebilecek

ölçüde Şirket işlerine zaman ayırabilecek

nitelikte olduklarını tespit etmiştir.

Adayların Şirket yönetim kurulu üyeliğine

seçilmesinin komitemizce uygun

görülüşünün Şirket Yönetim Kurulu'na

sunulmasına karar verilmiştir.

## KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU

04.03.2019 tarihli Kurumsal Yönetim Komitesi toplantısında;

Kurumsal Yönetim Komitemizce Ücret Komitesi sıfatıyla, Garanti Faktoring A.Ş.'nin 26.03.2019 tarihinde yapılacak 2018 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısında seçilecek Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri'ne 2019 yılında huzur hakkı olarak Garanti Faktoring A.Ş. ücret politikası kapsamında her bir bağımsız yönetim kurulu üyesi için ayrı ayrı yıllık brüt 162.000-TL, aylık brüt 13.500- TL ödenmesi, teklifinin Yönetim Kurulu'na teklif edilmesine karar verilmiştir.

20.06.2019 tarihli Kurumsal Yönetim Komitesi toplantısında;

Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. ile imzalanan ve 22.06.2019 tarihinde sona erecek olan Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmet Sözleşmesi'nin 23.500 TL + KDV ücret ile diğer koşullar önceki sözleşme ile aynı kalacak şekilde bir yıl süre ile yenilenmesine ve derecelendirme çalışmasının yaptırılmasına karar verilmiştir.

14.10.2019 tarihli Kurumsal Yönetim Komitesi toplantısında;

Kurumsal Yönetim Komitemiz aday gösterme komitesi sıfatıyla, Recep Baştuğ'un yönetim kurulu üyesi üyeliğine atanabilmesi yönünde kurumsal yönetim ilkeleri çerçevesinde herhangi bir sakınca görmemiştir. Şirket faaliyetlerinin işleyişini takip edebilecek ve üstlenilecek görevlerin gereklerini tam olarak yerine getirebilecek ölçüde Şirket işlerine zaman ayırabilecek nitelikte olduğunu tespit etmiştir.

Adayın Şirket yönetim kurulu üyeliğine seçilmesinin komitemizce uygun görüldüğünün Şirket Yönetim Kurulu'na sunulmasına karar verilmiştir.

### F. RİSK YÖNETİMİ VE İÇ KONTROL

Şirket için etkin risk yönetimi sisteminin ve güçlü bir iç kontrol ortamının tesis edilmesi, sürdürülebilir büyüme ve gelişmenin en önemli temel taşlarından biri olarak görülmektedir. Şirket sahip olduğu teknolojik alt yapı ve geliştirdiği iş süreçleri sayesinde taşıdığı riski sürekli olarak izlemekte; yönetim kademelerine, stratejik ve günlük kararlara ışık tutan raporlamalar yapmaktadır. Şirket piyasa ve likidite risklerini ölçmek amacıyla riske maruz değer ve vade analizleri çalışmaları gerçekleştirmektedir. Şirket'in döviz pozisyonu ise günlük olarak takip edilerek, tahsis edilen limitler dâhilinde yönetilmesi amacıyla ilgili birimlere ve üst yönetime raporlanmaktadır.

07.04.2014 tarih ve 2014/15 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile Garanti Faktoring AŞ Risk Yönetimi Strateji, Politika ve Uygulama Usulleri onaylanarak yürürlüğe girmiştir. Bu politika ile Garanti BBVA Factoring risk yönetim stratejisi, Şirket faaliyetleri çerçevesinde risklerin ölçülerek risk-getiri dengesinin gözetilmesi suretiyle sermayenin optimum dağıtılması ve büyümenin bu denge çerçevesinde sağlanmasını amaçlamaktadır. Bu kapsamda Şirket faaliyetlerinin hacmine, niteliğine, karmaşıklığına uygun risklerin belirlenerek analiz edilmesi; uluslararası ve yerel yasal düzenlemelere uygunluğun sağlanması; muhtemel olumsuz piyasa koşullarının sermaye ve gelirler üzerindeki etkisinin sınırlandırılması amacıyla risklerin izlenip kontrol edilerek finansal gücün korunması; risk şeffaflığını ve risk farkındalığını oluşturarak Şirket çapında bir risk kültürü oluşturulması temel uygulama esasları olarak belirlenmiştir.

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 mekanizmaları tesis edilmiştir.

## H. DENETİM KOMİTESİ

Denetim Komitesi üyeleri; Nihat Karadağ ve Serkan Çankaya'dır.

Komite 2019 yılında 8 (sekiz) kez toplanmıştır. Bu toplantılarda, İç Kontrol Birimi, T. Garanti Bankası A.Ş. Teftiş Kurulu Başkanlığı ve diğer kurumlar tarafından yapılan denetim çalışmaları sonrasında tespit edilen eksiklikleri hakkında bilgilendirme yapılmıştır. Şirket'in 31.12.2018, 31.03.2019, 30.06.2019 ve 30.09.2019 tarihli mali verilerine ilişkin bağımsız denetim firması (KPMG) tarafından gerçekleştirilen denetim faaliyeti sonuçları ve oluşturulan yönetim tavsiye mektubu hakkında ilgili firmalar tarafından Denetim Komitesi üyelerine bilgi verilmiştir. Ayrıca, Uyum Görevlisi faaliyetleri hakkında Komite bilgilendirilmiştir.

Riskin Erken Saptanması Komitesi üyeleri Nihat Karadağ ve Serkan Çankaya'dır.

Komite, 2019 yılında 6 (altı) defa toplanmıştır. Bu toplantılarda komite standart orana uyum, TTK 376'ncı maddesine uyum, Şirket'in döviz pozisyonunun seyri, sorunlu faktoring alacaklarının seyri, bilançonun maliyet-getiri ve vade kompozisyonu, aktif-pasif kompozisyonu ve Operasyonel giderlerin seyrine yönelik hazırladığı raporları Yönetim Kurulu üyeleri ve bağımsız denetçi ile paylaşmıştır.

### 5.5. Şirket'in Stratejik Hedefleri

Garanti BBVA Factoring "çağın olanaklarını herkese sunmak" amacıyla, Müşteri Deneyimi, Dijitalleşme, Çalışan Mutluluğu, Optimum Sermaye Kullanımı, Verimlilik, Sorumlu ve Sürdürülebilir Kalkınma olarak tanımladığı stratejik öncelikler doğrultusunda çalışmaya, tüm paydaşlarına değer yaratmaya devam etmektedir.

Müşteri odaklı, yenilikçi iş modelini gözden geçirmeyi, hizmet verdiği kanallarda etkinliğini ve üretkenliğini artırmayı, iş süreçlerini yenilemeyi ve otomasyonu geliştirmeyi sürdürmektedir. Güçlü sermaye yapısı, verimlilik odağı ve proaktif bilanço yönetimiyle sağlıklı finansal yapısını korumaktadır. Stratejisinin temel yapıtaşlarından biri olan çalışanlarına yatırım yapmaya devam etmekte, onların gelişimini ve memnuniyetini artırmaya yönelik adımlar atmaktadır. Bu kapsamlı çalışmaların sonucu olarak da; tüm paydaşları için değer yaratmayı sürdürmektedir.

Garanti BBVA Factoring stratejik öncelikleri;

Yenilikçi ürünleri ve çözümleri ile daha fazla müşteriye ulaşmak ve müşteri deneyimini geliştirmek,

Hızlı, dijital ve verimli süreçleri, önleyici risk yönetimi uygulamaları ile operasyonel mükemmelliğe ulaşmak,

En iyi ve en bağlı ekibe sahip olmak,

Gelişmiş teknolojileri ve veri analitiğini etkin kullanmak, olarak belirledi.

Söz konusu stratejiler çerçevesinde oluşturulan yıllık ve dönemsel bütçeler oluşturulmakta, yönetim kurulu onayından geçirilmektedir. Hedef gerçekleştirme ve gelişmeler şirket yönetimince haftalık periyodlar ile düzenlenen Aktif Pasif Komitesi toplantıları ve iki ayda bir Genel Müdür başkanlığında gerçekleştirilen bölge bütçe görüşmeleri ile sürekli olarak takip edilmektedir. Şirket'in stratejik hedeflere yönelik gerçekleştirmeler üç ayda bir yapılan yönetim kurulu toplantıları ile Yönetim Kurulu'nda görüşülmektedir. Yönetim raporlama altyapısı ve sistemleri ile anlık olarak gelişmeler takip edilmektedir.

## KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU

| Konu Başlıkları                                                                                                                                                                                                                                                     | Evet | Kısmen | Hayır | Muaf | İlgisiz | Açıklama |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|--------|-------|------|---------|----------|
| <b>1.1. PAY SAHİPLİĞİ HAKLARININ KULLANIMININ KOLAYLAŞTIRILMASI</b>                                                                                                                                                                                                 |      |        |       |      |         |          |
| 1.1.2 - Pay sahipliği haklarının kullanımını etkileyebilecek nitelikteki bilgi ve açıklamalar güncel olarak ortaklığın kurumsal internet sitesinde yatırımcıların kullanımına sunulmaktadır.                                                                        | Evet |        |       |      |         |          |
| <b>1.2. BİLGİ ALMA VE İNCELEME HAKKI</b>                                                                                                                                                                                                                            |      |        |       |      |         |          |
| 1.2.1 - Şirket yönetimi özel denetim yapılmasını zorlaştırıcı işlem yapmaktan kaçınmıştır.                                                                                                                                                                          | Evet |        |       |      |         |          |
| <b>1.3. GENEL KURUL</b>                                                                                                                                                                                                                                             |      |        |       |      |         |          |
| 1.3.2- Şirket, Genel Kurul gündeminin açık şekilde ifade edilmesini ve her teklifin ayrı bir başlık altında verilmiş olmasını temin etmiştir.                                                                                                                       | Evet |        |       |      |         |          |
| 1.3.7-İmtiyazlı bir şekilde ortaklık bilgilerine ulaşma imkânı olan kimseler, kendileri adına ortaklığın faaliyet konusu kapsamında yaptıkları işlemler hakkında genel kurulda bilgi verilmesini teminen gündeme eklenmek üzere yönetim kurulunu bilgilendirmiştir. | Evet |        |       |      |         |          |
| 1.3.8 - Gündemde özellik arz eden konularla ilgili yönetim kurulu üyeleri, ilgili diğer kişiler, finansal tabloların hazırlanmasında sorumluluğu bulunan yetkililer ve denetçiler, genel kurul toplantısında hazır bulunmuştur.                                     | Evet |        |       |      |         |          |
| 1.3.10-Genel kurul gündeminde, tüm bağışların ve yardımların tutarları ve bunlardan yararlananlara ayrı bir maddede yer verilmiştir.                                                                                                                                | Evet |        |       |      |         |          |
| 1.3.11 - Genel Kurul toplantısı söz hakkı olmaksızın menfaat sahipleri ve medya dahil kamuya açık olarak yapılmıştır.                                                                                                                                               |      |        | Hayır |      |         |          |

| Konu Başlıkları                                                                                                                                                                              | Evet | Kısmen | Hayır | Muaf | İlgisiz | Açıklama                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|--------|-------|------|---------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>1.4. OY HAKKI</b>                                                                                                                                                                         |      |        |       |      |         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| 1.4.1 -Pay sahiplerinin oy haklarını kullanmalarını zorlaştırıcı herhangi bir kısıtlama ve uygulama bulunmamaktadır.                                                                         | Evet |        |       |      |         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| 1.4.2 -Şirketin imtiyazlı oy hakkına sahip payı bulunmamaktadır.                                                                                                                             | Evet |        |       |      |         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| 1.4.3 -Şirket, beraberinde hakimiyet ilişkisini de getiren karşılıklı iştirak ilişkisi içerisinde bulunduğu herhangi bir ortaklığın Genel Kurulu'nda oy haklarını kullanmamıştır.            |      |        |       |      | İlgisiz |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| <b>1.5. AZLIK HAKLARI</b>                                                                                                                                                                    |      |        |       |      |         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| 1.5.1 -Şirket azlık haklarının kullanılmasına azami özen göstermiştir.                                                                                                                       | Evet |        |       |      |         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| 1.5.2-Azlık hakları esas sözleşme ile sermayenin yirmide birinden daha düşük bir orana sahip olanlara da tanınmış ve azlık haklarının kapsamı esas sözleşmede düzenlenerek genişletilmiştir. |      | Kısmen |       |      |         | Esas sözleşmenin 17. maddesinde; "Azınlık hakları sermayenin en az yirmide birine sahip pay sahipleri tarafından kullanılacaktır. Sermayenin en az yirmide birine sahip pay sahipleri, Türk Ticaret Kanunu 411. maddesi çerçevesinde Yönetim Kurulu'ndan Genel Kurul'u toplantıya çağırmasını isteyebilir veya Genel Kurul zaten toplanacak ise karara bağlanmasını istedikleri konuları gündeme koymasını isteyebilir" hükmü bulunmaktadır. Ayrıca tüm pay sahiplerine ayırım gözetmeksizin eşit bilgilendirme ve yatırımcı ilişkileri fonksiyonu yerine getirilmektedir. |

## KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU

| Konu Başlıkları                                                                                                                                                                                                  | Evet | Kısmen | Hayır | Muaf | İlgisiz | Açıklama |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|--------|-------|------|---------|----------|
| <b>1.6. KAR PAYI HAKKI</b>                                                                                                                                                                                       |      |        |       |      |         |          |
| 1.6.1 - Genel kurul tarafından onaylanan kar dağıtım politikası ortaklığın kurumsal internet sitesinde kamuya açıklanmıştır.                                                                                     | Evet |        |       |      |         |          |
| 1.6.2-Kar dağıtım politikası, pay sahiplerinin ortaklığın gelecek dönemlerde elde edeceği karın dağıtım usul ve esaslarını öngörebilmesine imkan verecek açıklıkta asgari bilgileri içermektedir.                | Evet |        |       |      |         |          |
| 1.6.3- Kâr dağıtmama nedenleri ve dağıtılmayan kârın kullanım şekli ilgili gündem maddesinde belirtilmiştir.                                                                                                     | Evet |        |       |      |         |          |
| 1.6.4 - Yönetim kurulu, kâr dağıtım politikasında pay sahiplerinin menfaatleri ile ortaklık menfaati arasında denge sağlanıp sağlanmadığını gözden geçirmiştir.                                                  | Evet |        |       |      |         |          |
| <b>1.7. PAYLARIN DEVRİ</b>                                                                                                                                                                                       |      |        |       |      |         |          |
| 1.7.1-Payların devredilmesini zorlaştırıcı herhangi bir kısıtlama bulunmamaktadır.                                                                                                                               | Evet |        |       |      |         |          |
| <b>2.1. KURUMSAL İNTERNET SİTESİ</b>                                                                                                                                                                             |      |        |       |      |         |          |
| 2.1.1.-Şirketin kurumsal internet sitesi, 2.1.1 numaralı kurumsal yönetim ilkesinde yer alan tüm öğeleri içermektedir.                                                                                           | Evet |        |       |      |         |          |
| 2.1.2-Pay sahipliği yapısı (çıkarılmış sermayenin %5'inden fazlasına sahip gerçek kişi pay sahiplerinin adları, imtiyazları, pay adedi ve oranı) kurumsal internet sitesinde en az 6 ayda bir güncellenmektedir. | Evet |        |       |      |         |          |
| 2.1.4-Şirketin kurumsal internet sitesindeki bilgiler Türkçe ile tamamen aynı içerikte olacak şekilde ihtiyaca göre seçilen yabancı dillerde de hazırlanmıştır.                                                  | Evet |        |       |      |         |          |
| <b>2.2. FAALİYET RAPORU</b>                                                                                                                                                                                      |      |        |       |      |         |          |
| 2.2.1-Yönetim kurulu, yıllık faaliyet raporunun şirket faaliyetlerini tam ve doğru şekilde yansıtmayı temin etmektedir.                                                                                          | Evet |        |       |      |         |          |
| 2.2.2-Yıllık faaliyet raporu, 2.2.2 numaralı ilke de yer alan tüm unsurları içermektedir.                                                                                                                        | Evet |        |       |      |         |          |

| Konu Başlıkları                                                                                                                                                    | Evet | Kısmen | Hayır | Muaf | İlgisiz | Açıklama                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|--------|-------|------|---------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>3.1. MENFAAT SAHİPLERİNE İLİŞKİN ŞİRKET POLİTİKASI</b>                                                                                                          |      |        |       |      |         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| 3.1.1- Menfaat sahiplerinin hakları ilgili düzenlemeler, sözleşmeler ve iyi niyet kuralları çerçevesinde korunmaktadır.                                            | Evet |        |       |      |         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| 3.1.3-Menfaat sahiplerinin haklarıyla ilgili politika ve prosedürler şirketin kurumsal internet sitesinde yayımlanmaktadır.                                        |      | Kısmen |       |      |         | Menfaat sahiplerinin haklarıyla ilgili politika ve prosedürlerin bir kısmı, Şirketin kurumsal internet sitesinde Yatırımcı İlişkileri/Kurumsal Yönetim bölümünde yayımlanmaktadır.                                                                                                                                                                                                   |
| 3.1.4 - Menfaat sahiplerinin, mevzuata aykırı ve etik açıdan uygun olmayan işlemleri bildirmesi için gerekli mekanizmalar oluşturulmuştur.                         | Evet |        |       |      |         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| 3.1.5-Şirket, menfaat sahipleri arasındaki çıkar çatışmalarını dengeli bir şekilde ele almaktadır.                                                                 | Evet |        |       |      |         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| <b>3.2. MENFAAT SAHİPLERİNİN ŞİRKET YÖNETİMİNE KATILIMININ DESTEKLENMESİ</b>                                                                                       |      |        |       |      |         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| 3.2.1- Çalışanların yönetime katılımı, esas sözleşme veya şirket içi yönetmeliklerle düzenlenmiştir.                                                               |      |        | Hayır |      |         | Şirket'in işleri ve yönetimi Genel Kurul tarafından seçilen Yönetim Kurulu tarafından yürütülmektedir. Menfaat sahiplerinin yönetime katılımı konusunda herhangi bir çalışma bulunmamaktadır.                                                                                                                                                                                        |
| 3.2.2-Menfaat sahipleri bakımından sonuç doğuran önemli kararlarda menfaat sahiplerinin görüşlerini almak üzere anket / konsültasyon gibi yöntemler uygulanmıştır. |      | Kısmen |       |      |         | Garanti BBVA Factoring, her yıl tüm şirket çalışanlarının katıldığı Genel Müdür sunumu ile vizyon toplantıları düzenlemektedir. Dönemsel düzenlenen bölge bütçe ve performans görüşmeleri ve haftalık periyodlar ile gerçekleştirilen aktif-pasif komitesi toplantıları ile Şirket'in gelişimine yönelik bilgiler verilmekte, öneriler iletilmekte ve gelişmeler takip edilmektedir. |

## KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU

| Konu Başlıkları                                                                                                                                                                                                                                                                  | Evet | Kısmen | Hayır | Muaf | İlgisiz | Açıklama |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|--------|-------|------|---------|----------|
| <b>3.3. ŞİRKETİN İNSAN KAYNAKLARI POLİTİKASI</b>                                                                                                                                                                                                                                 |      |        |       |      |         |          |
| 3.3.1-Şirket fırsat eşitliği sağlayan bir istihdam politikası ve tüm kilit yönetici pozisyonları için bir halefiyet planlaması benimsemiştir.                                                                                                                                    | Evet |        |       |      |         |          |
| 3.3.2- Personel alımına ilişkin ölçütler yazılı olarak belirlenmiştir.                                                                                                                                                                                                           | Evet |        |       |      |         |          |
| 3.3.3-Şirketin bir İnsan Kaynakları Gelişim Politikası bulunmaktadır ve bu kapsamda çalışanlar için eğitimler düzenlemektedir.                                                                                                                                                   | Evet |        |       |      |         |          |
| 3.3.4-Şirketin finansal durumu, ücretlendirme, kariyer planlaması, eğitim ve sağlık gibi konularda çalışanların bilgilendirilmesine yönelik toplantılar düzenlenmiştir.                                                                                                          | Evet |        |       |      |         |          |
| 3.3.5 - Çalışanları etkileyebilecek kararlar kendilerine ve çalışan temsilcilerine bildirilmiştir. Bu konularda ilgili sendikaların da görüşü alınmıştır.                                                                                                                        | Evet |        |       |      |         |          |
| 3.3.6 - Görev tanımları ve performans kriterleri tüm çalışanlar için ayrıntılı olarak hazırlanarak çalışanlara duyurulmuş ve ücretlendirme kararlarında kullanılmıştır.                                                                                                          | Evet |        |       |      |         |          |
| 3.3.7 - Çalışanlar arasında ayrımcılık yapılmasını önlemek ve çalışanları şirket içi fiziksel, ruhsal ve duygusal açıdan kötü muamelelere karşı korumaya yönelik prosedürler, eğitimler, farkındalığı artırma, hedefler, izleme, şikâyet mekanizmaları gibi önlemler alınmıştır. | Evet |        |       |      |         |          |
| 3.3.8-Şirket, dernek kurma özgürlüğünü ve toplu iş sözleşmesi hakkının etkin bir biçimde tanınmasını desteklemektedir.                                                                                                                                                           |      |        |       |      | İlgisiz |          |
| 3.3.9 - Çalışanlar için güvenli bir çalışma ortamı sağlanmaktadır.                                                                                                                                                                                                               | Evet |        |       |      |         |          |

| Konu Başlıkları                                                                                                                                                                                                         | Evet | Kısmen | Hayır | Muaf | İlgisiz | Açıklama |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|--------|-------|------|---------|----------|
| <b>3.4. MÜŞTERİLER VE TEDARİKÇİLERLE İLİŞKİLER</b>                                                                                                                                                                      |      |        |       |      |         |          |
| 3.4.1-Şirket, müşteri memnuniyetini ölçmüştür ve koşulsuz müşteri memnuniyeti anlayışıyla faaliyet göstermiştir.                                                                                                        | Evet |        |       |      |         |          |
| 3.4.2- Müşterinin satın aldığı mal ve hizmete ilişkin taleplerinin işleme konulmasında gecikme olduğunda bu durum müşterilere bildirilmektedir.                                                                         | Evet |        |       |      |         |          |
| 3.4.3-Şirket mal ve hizmetlerle ilgili kalite standartlarına bağlıdır.                                                                                                                                                  | Evet |        |       |      |         |          |
| 3.4.4-Şirket, müşteri ve tedarikçilerin ticari sır kapsamındaki hassas bilgilerinin gizliliğini korumaya yönelik kontrollere sahiptir.                                                                                  | Evet |        |       |      |         |          |
| <b>3.5. ETİK KURALLAR VE SOSYAL SORUMLULUK</b>                                                                                                                                                                          |      |        |       |      |         |          |
| 3.5.1-Yönetim kurulu Etik Davranış Kuralları'nı belirleyerek şirketin kurumsal internet sitesinde yayımlamıştır.                                                                                                        | Evet |        |       |      |         |          |
| 3.5.2- Ortaklık, sosyal sorumluluk konusunda duyarlıdır. Yolsuzluk ve rüşvetin önlenmesine yönelik tedbirler almıştır.                                                                                                  | Evet |        |       |      |         |          |
| <b>4.1. YÖNETİM KURULUNUN İŞLEVİ</b>                                                                                                                                                                                    |      |        |       |      |         |          |
| 4.1.1-Yönetim kurulu, strateji ve risklerin şirketin uzun vadeli çıkarlarını tehdit etmemesini ve etkin bir risk yönetimi uygulanmasını sağlamaktadır.                                                                  | Evet |        |       |      |         |          |
| 4.1.2-Toplantı gündem ve tutanakları, yönetim kurulunun şirketin stratejik hedeflerini tartışarak onayladığını, ihtiyaç duyulan kaynakları belirlediğini ve yönetimin performansının denetlendiğini ortaya koymaktadır. | Evet |        |       |      |         |          |

## KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU

| Konu Başlıkları                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | Evet | Kısmen | Hayır | Muaf | İlgisiz | Açıklama                                                                                                                                   |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|--------|-------|------|---------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>4.2. YÖNETİM KURULUNUN FAALİYET ESASLARI</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                   |      |        |       |      |         |                                                                                                                                            |
| 4.2.1-Yönetim kurulu faaliyetlerini belgelendirmiş ve pay sahiplerinin bilgisine sunmuştur.                                                                                                                                                                                                                                       | Evet |        |       |      |         |                                                                                                                                            |
| 4.2.2-Yönetim kurulu üyelerinin görev ve yetkileri yıllık faaliyet raporunda açıklanmıştır.                                                                                                                                                                                                                                       | Evet |        |       |      |         |                                                                                                                                            |
| 4.2.3-Yönetim kurulu, şirketin ölçeğine ve faaliyetlerinin karmaşıklığına uygun bir iç kontrol sistemi oluşturmuştur.                                                                                                                                                                                                             | Evet |        |       |      |         |                                                                                                                                            |
| 4.2.4-İç kontrol sisteminin işleyişi ve etkinliğine dair bilgiler yıllık faaliyet raporunda verilmiştir.                                                                                                                                                                                                                          | Evet |        |       |      |         |                                                                                                                                            |
| 4.2.5-Yönetim kurulu başkanı ve icra başkanı (genel müdür) görevleri birbirinden ayrılmış ve tanımlanmıştır.                                                                                                                                                                                                                      | Evet |        |       |      |         |                                                                                                                                            |
| 4.2.7-Yönetim kurulu, yatırımcı ilişkileri bölümü ve kurumsal yönetim komitesinin etkili bir şekilde çalışmasını sağlamakta ve şirket ile pay sahipleri arasındaki anlaşmazlıkların giderilmesinde ve pay sahipleriyle iletişimde yatırımcı ilişkileri bölümü ve kurumsal yönetim komitesiyle yakın işbirliği içinde çalışmıştır. | Evet |        |       |      |         |                                                                                                                                            |
| 4.2.8- Yönetim kurulu üyelerinin görevleri esnasındaki kusurları ile şirkette sebep olacakları zarara ilişkin olarak Şirket, sermayenin %25'ini aşan bir bedelle yönetici sorumluluk sigortası yaptırmıştır.                                                                                                                      | Evet |        |       |      |         | Ana Ortak T. Garanti Bankası tarafından, iştirakleri de içerecek şekilde EUR 100 mio tutarında yönetici sorumluluk poliçesi bulunmaktadır. |

| Konu Başlıkları                                                                                                                                                                                                                                                                | Evet | Kısmen | Hayır | Muaf | İlgisiz | Açıklama                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|--------|-------|------|---------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>4.3. YÖNETİM KURULUNUN YAPISI</b>                                                                                                                                                                                                                                           |      |        |       |      |         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| 4.3.9- Şirket yönetim kurulunda, kadın üye oranı için asgari %25'lik bir hedef belirleyerek bu amaca ulaşmak için politika oluşturmuştur. Yönetim kurulu yapısı yıllık olarak gözden geçirilmekte ve aday belirleme süreci bu politikaya uygun şekilde gerçekleştirilmektedir. |      |        | Hayır |      |         | <p>Şirketimiz yönetim kurulu üyeleri ana hissedarımız olan T. Garanti Bankası A.Ş.'nin şirket faaliyetlerimiz ile ilintili alanlarda görev yapan genel müdür yardımcıları ve Sn. Genel Müdür'ünden oluşmaktadır.</p> <p>Dolayısıyla, Şirketimizin yönetim kurulu üyesi seçimleri ve değişimlerinde bu alanlarda görevli T. Garanti Bankası A.Ş. üst düzey yöneticileri şirketimizin de yönetim kurulu üyesi olarak belirlenmektedir. Yönetim Kurulu üyelerimizin belirlenmesi ile ilgili izlenen politikamız bu şekildedir. Önümüzdeki dönemde de yönetim kurulu üyelerimizin seçimi bu politikaya bağlı olarak şekillenecektir.</p> |
| 4.3.10-Denetimden sorumlu komitenin üyelerinden en az birinin denetim/muhasebe ve finans konusunda 5 yıllık tecrübesi vardır.                                                                                                                                                  | Evet |        |       |      |         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |

## KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU

| Konu Başlıkları                                                                                                                                                                                                      | Evet | Kısmen | Hayır | Muaf | İlgisiz | Açıklama                                                                                                 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|--------|-------|------|---------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>4.4. YÖNETİM KURULU TOPLANTILARININ ŞEKLİ</b>                                                                                                                                                                     |      |        |       |      |         |                                                                                                          |
| 4.4.1-Bütün yönetim kurulu üyeleri, yönetim kurulu toplantılarının çoğuna fiziksel katılım sağlamıştır.                                                                                                              | Evet |        |       |      |         |                                                                                                          |
| 4.4.2-Yönetim kurulu, gündemde yer alan konularla ilgili bilgi ve belgelerin toplantıdan önce tüm üyelere gönderilmesi için asgari bir süre tanımlamıştır.                                                           | Evet |        |       |      |         |                                                                                                          |
| 4.4.3-Toplantıya katılmayan ancak görüşlerini yazılı olarak yönetim kuruluna bildiren üyenin görüşleri diğer üyelerin bilgisine sunulmuştur.                                                                         | Evet |        |       |      |         |                                                                                                          |
| 4.4.4-Yönetim kurulunda her üyenin bir oy hakkı vardır.                                                                                                                                                              | Evet |        |       |      |         |                                                                                                          |
| 4.4.5-Yönetim kurulu toplantılarının ne şekilde yapılacağı şirket içi düzenlemeler ile yazılı hale getirilmiştir.                                                                                                    | Evet |        |       |      |         |                                                                                                          |
| 4.4.6-Yönetim kurulu toplantı zaptı gündemdeki tüm maddelerin görüşüldüğünü ortaya koymakta ve karar zaptı muhalif görüşleri de içerecek şekilde hazırlanmaktadır.                                                   | Evet |        |       |      |         |                                                                                                          |
| 4.4.7-Yönetim kurulu üyelerinin şirket dışında başka görevler alması sınırlandırılmıştır. Yönetim kurulu üyelerinin şirket dışında aldığı görevler genel kurul toplantısında pay sahiplerinin bilgisine sunulmuştur. | Evet |        |       |      |         |                                                                                                          |
| <b>4.5. YÖNETİM KURULU BÜNYESİNDE OLUŞTURULAN KOMİTELER</b>                                                                                                                                                          |      |        |       |      |         |                                                                                                          |
| 4.5.5-Her bir yönetim kurulu üyesi sadece bir komitede görev almaktadır.                                                                                                                                             |      |        | Hayır |      |         | Yönetim kurulu üye sayısı nedeniyle her bir yönetim kurulu üyesi birden fazla komitede görev almaktadır. |
| 4.5.6-Komiteler, görüşlerini almak için gerekli gördüğü kişileri toplantılara davet etmiştir ve görüşlerini almıştır.                                                                                                | Evet |        |       |      |         |                                                                                                          |
| 4.5.7-Komitenin danışmanlık hizmeti aldığı kişi/kuruluşun bağımsızlığı hakkında bilgiye yıllık faaliyet raporunda yer verilmiştir.                                                                                   | Evet |        |       |      |         |                                                                                                          |
| 4.5.8-Komite toplantılarının sonuçları hakkında rapor düzenlenerek yönetim kurulu üyelerine sunulmuştur.                                                                                                             | Evet |        |       |      |         |                                                                                                          |

| Konu Başlıkları                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | Evet | Kısmen | Hayır | Muaf | İlgisiz | Açıklama                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|--------|-------|------|---------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>4.6. YÖNETİM KURULU ÜYELERİNE VE İDARİ SORUMLULUĞU BULUNAN YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR</b>                                                                                                                                                                                                                                                              |      |        |       |      |         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| 4.6.1 - Yönetim kurulu, sorumluluklarını etkili bir şekilde yerine getirip getirmediğini değerlendirmek üzere yönetim kurulu performans değerlendirmesi gerçekleştirmiştir.                                                                                                                                                                                      |      |        | Hayır |      |         | Yönetim Kurulu üyelerinin görev aldıkları komitelerin faaliyetlerine ilişkin sunumlar YK toplantılarında görüşülmekte ve değerlendirilmektedir. Alınacak aksiyonlar, geliştirilecek alanlar vb konular Yk toplantılarında kararlaştırılmakta ve takibi yapılmaktadır. Belirtilen hususlar dışında ayrıca bir performans değerlendirmesi yapılmamaktadır. |
| 4.6.4 -Şirket, yönetim kurulu üyelerinden herhangi birisine veya idari sorumluluğu bulunan yöneticilerine kredi kullandırmamış, borç vermemiş veya ödünç verilen borcun süresini uzatmamış, şartları iyileştirmemiş, üçüncü şahıslar aracılığıyla kişisel bir kredi başlığı altında kredi kullandırmamış veya bunlar lehine kefalet gibi teminatlar vermemiştir. | Evet |        |       |      |         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| 4.6.5-Yönetim kurulu üyeleri ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilere verilen ücretler yıllık faaliyet raporunda kişi bazında açıklanmıştır.                                                                                                                                                                                                                    |      | Kısmen |       |      |         | Bağımsız yönetim kurulu üyelerine ödenen yıllık ücretler faaliyet raporunda açıklanmaktadır. Ayrıca diğer YK üyelerine huzur hakkı ödenmemektedir. Üst yönetime ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilere ödenen ücretler genel kurul toplantılarında ve faaliyet raporlarında toplu tutar olarak bildirilmektedir.                                      |

## KURUMSAL YÖNETİM BİLGİ FORMU

| 1. PAY SAHİPLERİ                                                                                                                                       | Açıklamalar                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>1.1. Pay Sahipliği Haklarının Kullanımının Kolaylaştırılması</b>                                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| Yıl boyunca şirketin düzenlediği yatırımcı konferans ve toplantılarının sayısı                                                                         | -                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| <b>1.2. Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı</b>                                                                                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| Özel denetçi talebi sayısı                                                                                                                             | -                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| Genel kurul toplantısında kabul edilen özel denetçi talebi sayısı                                                                                      | -                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| <b>1.3. Genel Kurul</b>                                                                                                                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| İlke 1.3.1 (a-d) kapsamında talep edilen bilgilerin duyurulduğu KAP duyurusunun bağlantısı                                                             | <a href="https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/668675">https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/668675</a>                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| Genel kurul toplantısıyla ilgili belgelerin Türkçe ile eş anlamlı olarak İngilizce olarak da sunulup sunulmadığı                                       | Hayır                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| İlke 1.3.9 kapsamında, bağımsız üyelerin çoğunluğunun onayı veya katılanların oybirliği bulunmayan işlemlerle ilgili KAP duyurularının bağlantıları    | -                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1) madde 9 kapsamında gerçekleştirilen ilişkili taraf işlemleriyle ilgili KAP duyurularının bağlantıları               | <a href="https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/715403">https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/715403</a>                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1) madde 10 kapsamında gerçekleştirilen yaygın ve süreklilik arz eden işlemlerle ilgili KAP duyurularının bağlantıları | <a href="https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/715403">https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/715403</a>                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| Şirketin kurumsal internet sitesinde, bağış ve yardımlara ilişkin politikanın yer aldığı bölümün adı                                                   | Yatırımcı İlişkileri/Bağış ve Yardım Politikası                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| Bağış ve yardımlara ilişkin politikanın kabul edildiği genel kurul tutanağının yer aldığı KAP duyurusunun bağlantısı                                   | <a href="https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/677729">https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/677729</a>                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| Esas sözleşmede menfaat sahiplerinin genel kurula katılımını düzenleyen madde numarası                                                                 | Madde 17                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| Genel kurula katılan menfaat sahipleri hakkında bilgi                                                                                                  | -                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| <b>1.4. Oy Hakları</b>                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| Oy hakkında imtiyaz bulunup bulunmadığı                                                                                                                | Yoktur                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| Oyda imtiyaz bulunuyorsa, imtiyazlı pay sahipleri ve oy oranları                                                                                       | T. Garanti Bankası A.Ş. %42,81                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| Oyda imtiyaz bulunuyorsa, imtiyazlı pay sahipleri ve oy oranları                                                                                       | T. İhracat Kredi Bankası A.Ş. %7,56                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| En büyük pay sahibinin ortaklık oranı                                                                                                                  | 81.84%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| <b>1.5. Azlık Hakları</b>                                                                                                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| Azlık haklarının, şirketin esas sözleşmesinde (içerik veya oran bakımından) genişletilip genişletilmediği                                              | Azınlık hakları sermayenin en az yirmide birine sahip pay sahipleri tarafından kullanılacaktır. Sermayenin en az yirmide birine sahip pay sahipleri, Türk Ticaret Kanunu 411. maddesi çerçevesinde Yönetim Kurulu'ndan Genel Kurul'u toplantıya çağırmasını isteyebilir veya Genel Kurul zaten toplanacak ise karara bağlanmasını istedikleri konuları gündeme koymasını isteyebilir. |
| Azlık hakları içerik ve oran bakımından genişletildi ise ilgili esas sözleşme maddesinin numarasını belirtiniz.                                        | Madde 17                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |

|                                                                                                                                                                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>1.6. Kar Payı Hakkı</b>                                                                                                                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| Kurumsal internet sitesinde kar dağıtım politikasının yer aldığı bölümün adı                                                                                                                  | Yatırımcı İlişkileri/Kurumsal Yönetim/Kar Dağıtım Politikası                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| Yönetim kurulunun genel kurula karın dağıtılmamasını teklif etmesi halinde bunun nedenleri ve dağıtılmayan karın kullanım şeklini belirten genel kurul gündem maddesine ilişkin tutanak metni | Şirketimizin Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri II.14.1. sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" kapsamında Türkiye Muhasebe Standartları/ Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TMS/TFRS) ve SPK tarafından belirlenen uyulması zorunlu formatlara uygun olarak hazırlanan ve KMPG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından denetlenen 1 Ocak 2018 - 31 Aralık 2018 hesap dönemine ilişkin finansal tablolarında dönem zarar bulunduğu için kar dağıtımının söz konusu olmadığı ve mevcut zararın Şirket bünyesinde tutulması kararının Genel Kurul'a teklif edilmesinin onaya sunulması teklifin onaylanmasına; 72.838.576,97-TL (YetmişikimilyonsekizyüzotuzsekizbinbeşyüzyetmişaltıTürklirası-DoksanyediKuruş) itibari değerli olumlu oy ile katılanların oy birliği ile karar verildi. |
| Yönetim kurulunun genel kurula karın dağıtılmamasını teklif etmesi halinde ilgili genel kurul tutanağının yer aldığı KAP duyurusunun bağlantısı                                               | <a href="https://www.garantibbvafactoring.com/files/GenelKurulToplantilari/2018_Tutanak.pdf">https://www.garantibbvafactoring.com/files/GenelKurulToplantilari/2018_Tutanak.pdf</a>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| <b>Genel Kurul Toplantıları</b>                                                                                                                                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <b>Genel Kurul Tarihi</b>                                                                                                                                                                     | <b>26.03.2019</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| Genel kurul gündemiyle ilgili olarak şirkete iletilen ek açıklama talebi sayısı                                                                                                               | -                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| Pay sahiplerinin genel kurula katılım oranı                                                                                                                                                   | %91,62                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| Doğrudan temsil edilen payların oranı                                                                                                                                                         | -                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| Vekaleten temsil edilen payların oranı                                                                                                                                                        | 91,62                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| Şirket'in kurumsal internet sitesinde her gündem maddesiyle ilgili olumlu ve olumsuz oyları da gösterir şekilde genel kurul toplantı tutanaklarının yer aldığı bölümün adı                    | <a href="https://www.garantibbvafactoring.com/files/GenelKurulToplantilari/2018_Tutanak.pdf">https://www.garantibbvafactoring.com/files/GenelKurulToplantilari/2018_Tutanak.pdf</a>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| Kurumsal internet sitesinde genel kurul toplantısında yöneltilen tüm soru ve bunlara sağlanan yanıtların yer aldığı bölümün adı                                                               | Yatırımcı İlişkileri/Genel Kurul Toplantıları                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| Genel kurul toplantı tutanağının ilişkili taraflarla ilgili madde veya paragraf numarası                                                                                                      | 2                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| Yönetim kuruluna bildirimde bulunan imtiyazlı bir şekilde ortaklık bilgilerine ulaşma imkanı bulunan kişi sayısı (İçeriden öğrenenler listesi)                                                | 87                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| KAP'ta yayınlanan genel kurul bildiriminin bağlantısı                                                                                                                                         | <a href="https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/749862">https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/749862</a>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |

## KURUMSAL YÖNETİM BİLGİ FORMU

## 2. KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK

## 2.1. Kurumsal İnternet Sitesi

|                                                                                                                                                               |                                                                                                                             |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Kurumsal internet sitesinde 2.1.1.1. numaralı kurumsal yönetim ilkesinde talep edilen bilgilerin yer aldığı bölümlerin adları                                 | Yatırımcı İlişkileri                                                                                                        |
| Kurumsal internet sitesinde 2.1.1.1. numaralı kurumsal yönetim ilkesinde talep edilen bilgilerin yer aldığı bölümlerin adları                                 | <a href="https://www.garantifactoring.com/kurumsal-yonetim.aspx">https://www.garantifactoring.com/kurumsal-yonetim.aspx</a> |
| Kurumsal internet sitesinde doğrudan veya dolaylı bir şekilde payların %5'inden fazlasına sahip olan gerçek kişi pay sahiplerinin listesinin yer aldığı bölüm | Yatırımcı İlişkileri/Ortaklık Yapısı                                                                                        |
| Kurumsal internet sitesinde doğrudan veya dolaylı bir şekilde payların %5'inden fazlasına sahip olan gerçek kişi pay sahiplerinin listesinin yer aldığı bölüm | <a href="https://www.garantifactoring.com/kurumsal-yonetim.aspx">https://www.garantifactoring.com/kurumsal-yonetim.aspx</a> |
| Kurumsal internet sitesinin hazırlandığı diller                                                                                                               | Türkçe, İngilizce                                                                                                           |

## 2.2. Faaliyet Raporu

|                                                                                                                                                                                                                     |                                                    |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| 2.2.2. numaralı kurumsal yönetim ilkesinde belirtilen bilgilerin faaliyet raporunda yer aldığı sayfa numaraları veya bölüm adları                                                                                   |                                                    |
| a) Yönetim kurulu üyeleri ve yöneticilerin şirket dışında yürüttükleri görevler ve üyelerin bağımsızlık beyanlarının yer aldığı sayfa numarası veya bölüm adı                                                       | Yönetim Kurulu                                     |
| b) Yönetim Kurulu bünyesinde oluşturulan komitelere ilişkin bilginin sayfa numarası veya bölüm adı                                                                                                                  | Komiteler ve Komite Toplantılarına Katılım         |
| c) Yönetim kurulunun yıl içerisindeki toplantı sayısı ve üyelerin toplantılara katılım durumu bilgisinin sayfa numarası veya bölüm adı                                                                              | Yönetim Kurulu                                     |
| ç) Şirket faaliyetlerini önemli derecede etkileyebilecek mevzuat değişiklikleri hakkında bilginin sayfa numarası veya bölüm adı                                                                                     | Faaliyetlere İlişkin Önemli Gelişmeler             |
| d) Şirket aleyhine açılan önemli davalar ve olası sonuçları hakkında bilginin sayfa numarası veya bölüm adı                                                                                                         | Faaliyetlere İlişkin Önemli Gelişmeler             |
| e) Şirketin yatırım danışmanlığı ve derecelendirme gibi hizmet aldığı kurumlarla arasındaki çıkar çatışmaları ve bunları önlemek için alınan tedbirlere ilişkin bilginin sayfa numarası veya bölüm adı              | Yoktur                                             |
| f) Sermayeye doğrudan katılım oranının %5'i aştığı karşılıklı iştiraklere ilişkin bilginin sayfa numarası veya bölüm adı                                                                                            | Yoktur                                             |
| g) Çalışanların sosyal hakları, mesleki eğitimi ile diğer toplumsal ve çevresel sonuç doğuran şirket faaliyetlerine ilişkin kurumsal sosyal sorumluluk faaliyetleri hakkında bilginin sayfa numarası veya bölüm adı | Amacımız, Değerlerimiz ve Stratejik Önceliklerimiz |

| 3. MENFAAT SAHİPLERİ                                                                                                                                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>3.1. Menfaat Sahiplerine İlişkin Şirket Politikası</b>                                                                                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| Kurumsal internet sitesinde tazminat politikasının yer aldığı bölümün adı                                                                                                         | Yatırımcı İlişkileri/Kıdem ve İhbar Tazminat Politikası                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| Çalışan haklarının ihlali nedeniyle şirket aleyhine kesinleşen yargı kararlarının sayısı                                                                                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| İhbar mekanizmasıyla ilgili yetkilinin unvanı                                                                                                                                     | İnsan Kaynakları Birim Yönetmeni                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| Şirketin ihbar mekanizmasına erişim bilgileri                                                                                                                                     | Çalışanlar, Şirket'in mevzuata aykırı ve etik açıdan uygun olmayan işlemlerinin oluşması durumunda Uyum Müdürlüğü sorumluluğunda olan "etikbildirim@garantibbvafactoring.com" e-posta adresi ya da "+(90) 212 286 77 03" numaralı telefon üzerinden " Etik Bildirim Hattı"na iletebilmektedir.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| <b>3.2. Menfaat Sahiplerinin Şirket Yönetimine Katılımının Desteklenmesi</b>                                                                                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| Kurumsal internet sitesinde, çalışanların yönetim organlarına katılımına ilişkin olan iç düzenlemelerin yer aldığı bölümün adı                                                    | Yoktur                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| Çalışanların temsil edildiği yönetim organları                                                                                                                                    | Yoktur                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <b>3.3. Şirketin İnsan Kaynakları Politikası</b>                                                                                                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| Kilit yönetici pozisyonları için halefiyet planı geliştirilmesinde yönetim kurulunun rolü                                                                                         | Yoktur                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| Kurumsal internet sitesinde fırsat eşitliği ve personel alımı ölçütlerini içeren insan kaynakları politikasının yer aldığı bölümün adı veya politikanın ilgili maddelerinin özeti | <p>"Garanti Faktoring A.Ş. yıllık insan gücü ihtiyaçlarını bütçe döneminde stratejik planlar ve devinim nedeniyle oluşabilecek pozisyon açıkları göz önüne alarak belirler, bütçe ve faaliyet planlarına dönüştürür. Bütçelenmiş olan pozisyonların haricinde, eleman talep edilmesi durumunda işe alım sürecinin başlayabilmesi için Genel Müdür ile İnsan Kaynakları onayı gerekmektedir. Garanti Faktoring A.Ş. bünyesindeki açık pozisyonlar, İnsan Kaynakları tarafından çeşitli işe alım portallarında yayınlanan ilanlar ve gerektiği hallerde şirketin web sitesi üzerinden duyurulur. Gelen başvurulardan uygun görülen adaylar göreve yönelik işe alım testleri ve mülakat aşamalarından geçerler. Gerekli görüldüğü takdirde adayın bilgisi dahilinde aday hakkında önceki işyerinden referans alınabilir. Gerekli sınav ve mülakatları başarıyla tamamlayamayan kişilere işe alımda hiçbir şekilde ayrımcılık yapılamaz. İşe başlaması uygun görülen aday için, şirketin ünvan yapısı ve ücret sistemi esas alınarak, üzerinde karar verilen koşullar çerçevesinde iş teklifi yapılır. Garanti BBVA Factoring'in çalışanı kendi işinin lideridir. Çalışanlarımız karşılaştıkları yetkinlik ve performans değerlendirmeleri sonucunda kendi kariyer hedeflerini, yöneticileri ile birlikte kendileri tanımlar, planlar ve yönetirler. Bu işleyişle Garanti BBVA Factoring, yöneticilerini de kendi içinden yetiştirmeye önem verir.</p> <p>Şirketimiz, fırsat eşitliği ilkesine bağlı olarak çalışanları arasında ayırım yapmaz. Bir kişiyi iş için seçmenin veya yükseltmenin ya da görevini değiştirmenin temel kriteri o kişinin o iş için uygun kişi olmasıdır.</p> |

## KURUMSAL YÖNETİM BİLGİ FORMU

|                                                                                                                                                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Pay edindirme planı bulunup bulunmadığı                                                                                                                                                            | Yoktur                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| Kurumsal internet sitesinde ayrımcılık ve kötü muameleyi önlemeye yönelik önlemleri içeren insan kaynakları politikasının yer aldığı bölümün adı veya politikanın ilgili maddelerinin özeti        | Çalışanlarımız, nezaket ve saygı sınırları çerçevesinde profesyonel bir çalışma ortamının oluşmasını sağlayacak şekilde hareket eder. Başka bir çalışana görev, yetki ve sorumlulukları ile bağdaşmayacak biçimde şahsi işlerini yaptırmazlar. İşyeri dışında da birbirlerine sözlü saldırıda bulunmazlar veya kötü söz sarf etmezler, fiziki saldırı ve şiddet uygulaması gibi kötü muamelelerde bulunmazlar. Her kademedeki çalışanımız birbiriyle ilişkisini, işyerinde veya iş yeri dışında cinsel taciz, ayrımcılık veya kötü muamele olarak algılanmayacak ve çalışma iklimini bozmayacak şekilde sürdürür. Yöneticilerimiz iş yerlerinde her türlü kötü muamele, ayrımcılık veya cinsel taciz eylemlerine engel olabilmek amacıyla gereken tedbirleri alır, şüphelenilen durumlarda İnsan Kaynakları Birimi'ne bildirimde bulunur. Çalışanlarımız da bu konudaki şikayetlerini üst yöneticilerine veya doğrudan İnsan Kaynakları Birimi'ne bildirir. Bu tür şikayetlerde bulunmak, şikayette bulunan kişi aleyhine kullanılmaz, ciddiyle ele alınır ve sonuçlandırılır. Her türlü kötü muamele, ayrımcılık veya cinsel taciz ile bu tür davranışların gizlenmesi yönündeki eylemler şirketimizde en şiddetli yaptırımlarla cezalandırılır. |
| İş kazalarıyla ilgili sorumluluk sebebiyle şirket aleyhine kesinleşen yargı kararı sayısı                                                                                                          | Yoktur                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| <b>3.5. Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk</b>                                                                                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| Kurumsal internet sitesinde etik kurallar politikasının yer aldığı bölümün adı                                                                                                                     | Yatırımcı İlişkileri/Etik İlke ve Kurallar                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| Kurumsal internet sitesinde kurumsal sosyal sorumluluk raporunun yer aldığı bölümün adı. Kurumsal sosyal sorumluluk raporu yoksa, çevresel, sosyal ve kurumsal yönetim konularında alınan önlemler | Yatırımcı İlişkileri/Kurumsal Yönetim. Garanti BBVA Factoring, gerçekleştirdiği tüm işlemlerde çevresel ve sosyal duyarlılığa azami dikkat ve özeni göstermekte, kurulan iş ilişkilerinin çevresel etkilerinin ve müşteri taleplerinin net olarak değerlendirilmesini sağlamaktadır. Bu kapsamda, gerçekleştirilen tüm işlemlerin ve müşteri faaliyetlerinin, Şirket politikalarının ve mevzuatın gerektirdiği sosyal ve çevresel standartları karşıladığı gözletilmektedir. Garanti BBVA Factoring, ulusal mevzuat ve Türkiye'nin taraf olduğu uluslararası sözleşmelerle yasaklanan ve kısıtlama getirilen faaliyetleri ve aşağıdaki konuları içeren faaliyetleri/projeleri herhangi bir çevresel ve sosyal etki değerlendirmesine tabi tutmaksızın ya da tutar sınırı gözetmeksizin finanse etmez.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| İrtikap ve rüşvet de dahil olmak üzere her türlü yolsuzlukla mücadele için alınan önlemler                                                                                                         | Garanti Yolsuzlukla Mücadele Politikası, Yönetim Kurulumuzun 28.11.2018 tarihli toplantısında onaylanarak yürürlüğe alınmıştır.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |

## 4. YÖNETİM KURULU-I

## 4.2. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları

|                                                                                                                                                                                                     |                                            |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|
| En son yönetim kurulu performans değerlendirmesinin tarihi                                                                                                                                          | Yoktur                                     |
| Yönetim kurulu performans değerlendirmesinde bağımsız uzmanlardan yararlanılıp yararlanılmadığı                                                                                                     | Yoktur                                     |
| Bütün yönetim kurulu üyelerinin ibra edilip edilmediği                                                                                                                                              | Evet                                       |
| Görev dağılımı ile kendisine yetki devredilen yönetim kurulu üyelerinin adları ve söz konusu yetkilerin içeriği                                                                                     | Recep Baştuğ-Yönetim Kurulu Başkanı        |
| Görev dağılımı ile kendisine yetki devredilen yönetim kurulu üyelerinin adları ve söz konusu yetkilerin içeriği                                                                                     | Ali Temel- Yönetim Kurulu Başkan Vekili    |
| İç kontrol birimi tarafından denetim kuruluna veya diğer ilgili komitelere sunulan rapor sayısı                                                                                                     | 8                                          |
| Faaliyet raporunda iç kontrol sisteminin etkinliğine ilişkin değerlendirmenin yer aldığı bölümün adı veya sayfa numarası                                                                            | Komiteler ve Komite Toplantılarına Katılım |
| Yönetim kurulu başkanının adı                                                                                                                                                                       | Recep Baştuğ                               |
| İcra başkanı / genel müdürün adı                                                                                                                                                                    | Kaya Yıldırım                              |
| Yönetim kurulu başkanı ve icra başkanı/genel müdürün aynı kişi olmasına ilişkin gerekçenin belirtildiği KAP duyurusunun bağlantısı                                                                  | -                                          |
| Yönetim kurulu üyelerinin görevleri esnasındaki kusurları ile şirkette sebep olacakları zararın, şirket sermayesinin %25'ini aşan bir bedelle sigorta edildiğine ilişkin KAP duyurusunun bağlantısı | -                                          |
| Kurumsal internet sitesinde kadın yönetim kurulu üyelerinin oranını artırmaya yönelik çeşitlilik politikası hakkında bilgi verilen bölümün adı                                                      | -                                          |
| Kadın üyelerin sayısı ve oranı                                                                                                                                                                      | -                                          |
| <b>Yönetim Kurulunun Yapısı</b>                                                                                                                                                                     |                                            |
| <b>Yönetim Kurulu Üyesinin Adı/Soyadı</b>                                                                                                                                                           | <b>İcrada Görevli Olup Olmadığı</b>        |
| Recep BAŞTUĞ                                                                                                                                                                                        | Evet                                       |
| Ali TEMEL                                                                                                                                                                                           | Hayır                                      |
| Cemal ONARAN                                                                                                                                                                                        | Hayır                                      |
| Osman Bahri TURGUT                                                                                                                                                                                  | Hayır                                      |
| Selahattin GÜLDÜ                                                                                                                                                                                    | Evet                                       |
| Kaya YILDIRIM                                                                                                                                                                                       | Evet                                       |
| Nihat KARADAĞ                                                                                                                                                                                       | Hayır                                      |
| Serkan ÇANKAYA                                                                                                                                                                                      | Hayır                                      |
| <b>Yönetim Kurulu Üyesinin Adı/Soyadı</b>                                                                                                                                                           | <b>Bağımsız Üye Olup Olmadığı</b>          |
| Recep BAŞTUĞ                                                                                                                                                                                        | Hayır                                      |
| Ali TEMEL                                                                                                                                                                                           | Hayır                                      |
| Cemal ONARAN                                                                                                                                                                                        | Hayır                                      |
| Osman Bahri TURGUT                                                                                                                                                                                  | Hayır                                      |
| Selahattin GÜLDÜ                                                                                                                                                                                    | Hayır                                      |
| Kaya YILDIRIM                                                                                                                                                                                       | Hayır                                      |
| Nihat KARADAĞ                                                                                                                                                                                       | Evet                                       |
| Serkan ÇANKAYA                                                                                                                                                                                      | Evet                                       |

## KURUMSAL YÖNETİM BİLGİ FORMU

| Yönetim Kurulu Üyesinin Adı/Soyadı | Yönetim Kuruluna İlk Seçilme Tarihi                                                               |
|------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Recep BAŞTUĞ                       | 15.10.2019                                                                                        |
| Ali TEMEL                          | 13.03.2017                                                                                        |
| Cemal ONARAN                       | 13.03.2017                                                                                        |
| Osman Bahri TURGUT                 | 23.03.2016                                                                                        |
| Selahattin GÜLDÜ                   | 19.06.2018                                                                                        |
| Kaya YILDIRIM                      | 1.08.2018                                                                                         |
| Nihat KARADAĞ                      | 26.03.2019                                                                                        |
| Serkan ÇANKAYA                     | 26.03.2019                                                                                        |
| Yönetim Kurulu Üyesinin Adı/Soyadı | Bağımsızlık Beyanının Yer Aldığı KAP Duyurusunun Bağlantısı                                       |
| Recep BAŞTUĞ                       | -                                                                                                 |
| Ali TEMEL                          | -                                                                                                 |
| Cemal ONARAN                       | -                                                                                                 |
| Osman Bahri TURGUT                 | -                                                                                                 |
| Selahattin GÜLDÜ                   | -                                                                                                 |
| Kaya YILDIRIM                      | -                                                                                                 |
| Nihat KARADAĞ                      | <a href="https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/749901">https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/749901</a> |
| Serkan ÇANKAYA                     | <a href="https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/749901">https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/749901</a> |
| Yönetim Kurulu Üyesinin Adı/Soyadı | Bağımsız Üyenin Aday Gösterme Komitesi Tarafından Değerlendirilip Değerlendirilmediği             |
| Recep BAŞTUĞ                       | -                                                                                                 |
| Ali TEMEL                          | -                                                                                                 |
| Cemal ONARAN                       | -                                                                                                 |
| Osman Bahri TURGUT                 | -                                                                                                 |
| Selahattin GÜLDÜ                   | -                                                                                                 |
| Kaya YILDIRIM                      | -                                                                                                 |
| Nihat KARADAĞ                      | Evet                                                                                              |
| Serkan ÇANKAYA                     | Evet                                                                                              |
| Yönetim Kurulu Üyesinin Adı/Soyadı | Bağımsızlığını Kaybeden Üye Olup Olmadığı                                                         |
| Recep BAŞTUĞ                       | -                                                                                                 |
| Ali TEMEL                          | -                                                                                                 |
| Cemal ONARAN                       | -                                                                                                 |
| Osman Bahri TURGUT                 | -                                                                                                 |
| Selahattin GÜLDÜ                   | -                                                                                                 |
| Kaya YILDIRIM                      | -                                                                                                 |
| Nihat KARADAĞ                      | Hayır                                                                                             |
| Serkan ÇANKAYA                     | Hayır                                                                                             |
| Yönetim Kurulu Üyesinin Adı/Soyadı | Denetim, Muhasebe ve/veya Finans Alanında En Az 5 Yıllık Deneyime Sahip Olup Olmadığı             |
| Recep BAŞTUĞ                       | Evet                                                                                              |
| Ali TEMEL                          | Evet                                                                                              |
| Cemal ONARAN                       | Evet                                                                                              |
| Osman Bahri TURGUT                 | Evet                                                                                              |
| Selahattin GÜLDÜ                   | Evet                                                                                              |
| Kaya YILDIRIM                      | Evet                                                                                              |
| Nihat KARADAĞ                      | Evet                                                                                              |
| Serkan ÇANKAYA                     | Evet                                                                                              |

**4. YÖNETİM KURULU-II****4.4. Yönetim Kurulu Toplantılarının Şekli**

|                                                                                                                                                                 |         |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|
| Raporlama döneminde fiziki olarak toplanmak suretiyle yapılan yönetim kurulu toplantılarının sayısı                                                             | 26      |
| Yönetim kurulu toplantılarına ortalama katılım oranı                                                                                                            | 100%    |
| Yönetim kurulunun çalışmalarını kolaylaştırmak için elektronik bir portal kullanılıp kullanılmadığı                                                             | Hayır   |
| Yönetim kurulu çalışma esasları uyarınca, bilgi ve belgelerin toplantıdan kaç gün önce üyelere sunulduğu                                                        | 3       |
| Kurumsal internet sitesinde yönetim kurulu toplantılarının ne şekilde yapılacağını belirlediği şirket içi düzenlemeler hakkında bilginin yer aldığı bölümün adı | Yoktur. |
| Üyelerin şirket dışında başka görevler almasını sınırlandıran politikada belirlenen üst sınır                                                                   | Yoktur. |

**4.5. Yönetim Kurulu Bünyesinde Oluşturulan Komiteler**

|                                                                                                                     |                                                                                                   |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Faaliyet raporunda yönetim kurulu komitelerine ilişkin bilgilerin yer aldığı sayfa numarası veya ilgili bölümün adı | Komiteler ve Komite Toplantılarına Katılım                                                        |
| Komitee çalışma esaslarının duyurulduğu KAP duyurusunun bağlantısı                                                  | <a href="https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/224354">https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/224354</a> |

**Yönetim Kurulu Komiteleri-I**

| Yönetim Kurulu Komitelerinin Adları | Birinci Sütunda "Diğer" Olarak Belirtilen Komitenin Adı | Komite Üyelerinin Adı-Soyadı | Komite Başkanı Olup Olmadığı | Yönetim Kurulu Üyesi Olup Olmadığı |
|-------------------------------------|---------------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------------|
| 1-Denetim Komitesi                  | -                                                       | Nihat Karadağ                | Evet                         | Yönetim kurulu üyesi               |
|                                     | -                                                       | Serkan Çankaya               | Hayır                        | Yönetim kurulu üyesi               |
| 2-Kurumsal Yönetim Komitesi         | -                                                       | Nihat Karadağ                | Evet                         | Yönetim kurulu üyesi               |
|                                     | -                                                       | Osman Bahri Turgut           | Hayır                        | Yönetim kurulu üyesi               |
|                                     | -                                                       | Serap Çakır                  | Hayır                        | Yönetim kurulu üyesi değil         |
| 4-Riskin Erken Saptanması Komitesi  | -                                                       | Nihat Karadağ                | Evet                         | Yönetim kurulu üyesi               |
|                                     | -                                                       | Serkan Çankaya               | Hayır                        | Yönetim kurulu üyesi               |

## KURUMSAL YÖNETİM BİLGİ FORMU

## 4. YÖNETİM KURULU-III

## 4.5. Yönetim Kurulu Bünyesinde Oluşturulan Komiteler-II

|                                                                                                                                                                                        |                                                                                                               |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Faaliyet raporu veya kurumsal internet sitesinin, denetim komitesinin, faaliyetleri hakkında bilgi verilen bölümünü belirtiniz (sayfa numarası veya bölümün adı)                       | Yatırımcı İlişkileri/Komiteler                                                                                |
| Faaliyet raporu veya kurumsal internet sitesinin, kurumsal yönetim komitesinin faaliyetleri hakkında bilgi verilen bölümünü belirtiniz (sayfa numarası veya bölümün adı)               | Yatırımcı İlişkileri/Komiteler                                                                                |
| Faaliyet raporu veya kurumsal internet sitesinin, aday gösterme komitesinin faaliyetleri hakkında bilgi verilen bölümünü belirtiniz (sayfa numarası veya bölümün adı)                  | Yatırımcı İlişkileri/Komiteler/Kurumsal Yönetim Komitesi                                                      |
| Faaliyet raporu veya kurumsal internet sitesinin, riskin erken saptanması komitesinin faaliyetleri hakkında bilgi verilen bölümünü belirtiniz (sayfa numarası veya bölümün adı)        | Yatırımcı İlişkileri/Komiteler                                                                                |
| Faaliyet raporu veya kurumsal internet sitesinin, ücret komitesinin faaliyetleri hakkında bilgi verilen bölümünü belirtiniz (sayfa numarası veya bölümün adı)                          | Yatırımcı İlişkileri/Komiteler/Kurumsal Yönetim Komitesi                                                      |
| <b>4.6. Yönetim Kurulu Üyelerine ve İdari Sorumluluğu Bulunan Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar</b>                                                                                    |                                                                                                               |
| Faaliyet raporunun, operasyonel ve finansal performans hedeflerine ve bunlara ulaşılp ulaşılmadığına ilişkin bilginin verildiği sayfa numarası veya bölüm adı                          | Geçmiş Dönem Bütçe ve Performans Değerlendirmesi                                                              |
| Kurumsal internet sitesinin, icrada görevli ve icrada görevli olmayan üyelere ilişkin ücretlendirme politikasının yer aldığı bölümünün adı.                                            | Yatırımcı İlişkileri/Ücretlendirme Politikası                                                                 |
| Faaliyet raporunun, yönetim kurulu üyelerine ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilere verilen ücretler ile sağlanan diğer tüm menfaatlerin belirtildiği sayfa numarası veya bölüm adı | Yönetim Kurulu Üyeleri ve İdari Sorumluluğu Bulunan Yöneticilere Verilen Ücretler ile Sağlanan Tüm Menfaatler |

## Yönetim Kurulu Komiteleri-II

| Yönetim Kurulu Komitelerinin Adları | Birinci Sütunda "Diğer" Olarak Belirtilen Komitenin Adı | İcrada Görevli Olmayan Yöneticilerin Oranı | Komitede Bağımsız Üyelerin Oranı | Komitenin Gerçekleştirdiği Fiziki Toplantı Sayısı | Komitenin Faaliyetleri Hakkında Yönetim Kuruluna Sunduğu Rapor Sayısı |
|-------------------------------------|---------------------------------------------------------|--------------------------------------------|----------------------------------|---------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|
| 1-Denetim Komitesi                  | -                                                       | 0                                          | 100                              | 8                                                 | 4                                                                     |
| 2-Kurumsal Yönetim Komitesi         | -                                                       | 66                                         | 33                               | 4                                                 | 2                                                                     |
| 4-Riskin Erken Saptanması Komitesi  | -                                                       | 0                                          | 100                              | 6                                                 | 6                                                                     |

## FİNANSAL TABLOLARIN KABULÜNE İLİŞKİN SORUMLULUK BEYANI

İstanbul, 29/01/2020

**BORSA İSTANBUL A.Ş. BAŞKANLIĞI' NA**  
**İstinye / İSTANBUL**

**FİNANSAL RAPORLARIN KABULÜNE İLİŞKİN YÖNETİM KURULU'NUN**  
**KARAR TARİHİ: 29/01/2020**  
**KARAR SAYISI: 2020/03**

**SERMAYE PİYASASI KURULUNUN**  
**SERİ: II, NO: 14.1 SAYILI TEBLİĞİN İKİNCİ BÖLÜMÜNÜN 9. MADDESİ GEREĞİNCE**  
**SORUMLULUK BEYANI**

a) Garanti Faktoring Anonim Şirketi'nin (Şirket) 31.12.2019 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal tabloları inceledik.

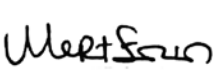
b) Şirket'teki görev ve sorumluluk alanımızda sahip olduğumuz bilgiler çerçevesinde, finansal tabloların önemli konularda gerçeğe aykırı bir açıklama, ya da açıklamanın yapıldığı tarih itibarıyla yanıltıcı olması sonucu doğurabilecek herhangi bir eksiklik içermemektedir.

c) Şirket'teki görev ve sorumluluk alanımızda sahip olduğumuz bilgiler çerçevesinde, Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği (II-14.1) uyarınca hazırlanmış finansal tabloların gerçeği dürüst bir biçimde yansıttığı, işin gelişimi ve performansı ile Şirket'in finansal durumunu, karşı karşıya olunan önemli riskler ve belirsizliklerle birlikte gerçeği dürüstçe yansıttığı hususlarını bilgilerinize sunarız.

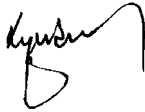
Saygılarımızla,

**Ekler:**

1- 31 Aralık 2019 İtibarıyla Bağımsız Denetimden Geçmiş Finansal Tablolar



**Mert ERCAN**  
Genel Müdür  
Yardımcısı



**Kaya YILDIRIM**  
Genel Müdür



**Nihat KARADAĞ**  
Denetim Komitesi  
Üyesi



**Serkan ÇANKAYA**  
Denetim Komitesi  
Üyesi



# Garanti Faktoring Anonim Şirketi

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE  
AİT FİNANSAL TABLOLAR VE BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU





KPMG Bağımsız Denetim ve  
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.  
İş Kuleleri Kule 3 Kat:2-9  
Levent 34330 İstanbul  
Tel +90 212 316 6000  
Fax +90 212 316 6060  
www.kpmg.com.tr

## BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Garanti Faktoring A.Ş. Genel Kurulu'na

### A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

#### Görüş

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

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını; 24 Aralık 2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik ve Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi Hakkında Tebliğ ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("BDDK") tarafından yayımlanan yönetmelik, tebliğ ve genelgeler ve yapılan açıklamaları ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS"ler) hükümlerini içeren; "BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

#### Görüşün Dayanağı

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

### *Kilit Denetim Konuları*

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

### Factoring alacaklarına ilişkin değer düşüklüğü

Factoring alacaklarına ilişkin değer düşüklüğü ile ilgili muhasebe politikaları ve kullanılan önemli muhasebe tahmin ve varsayımlarının detayı için Dipnot 2.5'e bakınız.

| Kilit Denetim Konusu                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | Konunun denetimde nasıl ele alındığı                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla factoring alacakları toplam aktiflerinin %96'sını oluşturmaktadır.</p> <p>Şirket, factoring alacaklarını ve alacaklarına ilişkin zararlarını Finansal Kiralama, Factoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik ("Yönetmelik") ve TFRS 9 Finansal Araçlar Standardına ("Standart") göre muhasebeleştirmektedir.</p> <p>1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla uygulanmaya başlanan Standart ile finansal varlıklarda değer düşüklüğünün tespitinde "gerçekleşen zarar" modelinden "beklenen kredi zararı modeli"ne geçilmiş olup bu model önemli varsayım ve tahminleri içermektedir.</p> <p>Şirket yönetiminin önemli varsayım ve tahminleri aşağıdaki gibidir.</p> <ul style="list-style-type: none"><li>✓ Kredi riskinde önemli artışın belirlenmesi,</li><li>✓ İleriye yönelik makroekonomik bilgilerin kredi riski hesaplamasına dahil edilmesi ve,</li><li>✓ Değer düşüklüğü modelinin tasarımı ve yapılandırması.</li></ul> <p>İtfa edilmiş maliyetiyle ölçülen factoring alacaklarının değer düşüklüğünün tespiti, (i) factoring alacaklarının temerrüt durumuna, (ii) ilk muhasebeleştirme anına göre kredi riskindeki gerçekleşen değişime dayanan model ve (iii) bu factoring alacaklarının bu modele uygun sınıflandırılmasına bağlıdır. Beklenen kredi zarar karşılıkları hesaplamasının, finansal varlıkların bulundukları aşamaya göre değişiklik göstermesi nedeniyle, factoring alacaklarının doğru sınıflandırılması önem taşımaktadır.</p> | <p>Factoring alacakları değer düşüklüğü hesaplamalarını denetlemek için yaptığımız önemli prosedürler aşağıdakileri içermektedir:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Kredi tahsisi, kullandırımı, teminatlandırma, tahsilat, takip, sınıflandırma ve değer düşüklüğü süreçlerine yönelik oluşturulan kontrollerin tasarım ve işleyiş etkinliği bilgi sistemleri uzmanları ile beraber test edilmiştir.</li><li>• Şirket'in değer düşüklüğü modelinde tanımlanan öznel ve nesnel kriterlerin Yönetmelik ve Standart ile uygunluğu kontrol edilmiştir.</li><li>• Hazırlanan model ve metodoloji değerlendirilmiş ve kontrol testleri ve detay analizler ile yapılan hesaplamaların değerlendirmesi için çalışmalarımıza uzmanlar dahil edilmiştir.</li><li>• Kredi inceleme çalışmaları, örnekleme yoluyla seçilen krediler için kredi dosyalarının ve bilgilerinin detaylı olarak incelenmesini ve sınıflandırılmasının kontrolünü kapsamaktadır. Bu kapsamda kredi müşterisinin cari durumu, ileriye dönük bilgiler ve makroekonomik beklentiler de dahil edilerek değerlendirilmiştir.</li><li>• Bireysel değerlendirmeye tabi tutulan kredilere ilişkin beklenen kredi zararı hesaplamaları için, örneklem seçilerek, ayrılan zarar karşılıklarının yeterliliği kontrol edilmiştir.</li></ul> |

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>Şirket, beklenen kredi zararlarını hem bireysel hem de toplu olarak değerlendirerek hesaplamaktadır. Şirket, bireysel karşılıkların hesaplanmasında, ilgili varlığa ilişkin gelecekte gerçekleşmesi beklenen nakit akışlarını ve kredi işlemleri için edinilen teminatın gerçeğe uygun değerini göz önünde bulundurmaktadır.</p> <p>Toplu olarak ayrılan karşılıklar ise, karmaşık tasarım ve uygulamaya sahip, geçmiş ve cari dönemlerdeki veri setleri ve beklentiler dikkate alınarak modellenmektedir. Ayrıca, geleceğe ilişkin beklentiler makroekonomik modeller ile yansıtılmaktadır.</p> <p>Kredilere ilişkin değer düşüklüğü hesaplaması yukarıda açıklandığı gibi önemli tahmin, varsayım ve yönetimin yargılarını içermesi ve ayrıca karmaşık bir yapıya sahip olması nedeniyle kilit denetim konusu olarak belirlenmiştir.</p> | <ul style="list-style-type: none"><li>• Toplu olarak değerlendirmeye tabi tutulan krediler için ise, hesaplama modellerindeki verinin doğruluğu ve bütünlüğü test edilmiş, ayrıca beklenen kredi zararı hesaplamaları, yeniden hesaplama yöntemiyle kontrol edilmiştir. Hesaplama kullanılan, risk parametreleri için kurulan modeller incelenmiş ve seçilen örnekler için risk parametreleri yeniden hesaplanmıştır.</li><li>• Geleceğe yönelik beklentileri yansıtmak için kullanılan makroekonomik modeller değerlendirilmiş, ilgili modellerin risk parametrelerine etkisi yeniden hesaplama yöntemi ile kontrol edilmiştir.</li><li>• Kredi riskinde önemli artışın belirlenmesinde kullanılan nitel ve nicel değerlendirmeler incelenmiş ve uygunluğu değerlendirilmiştir.</li><li>• Ayrıca, kredilerin değer düşüklüğü karşılıklarına ilişkin finansal tablolarda yapılan açıklamaların yeterliliği değerlendirilmiştir.</li></ul> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

#### *Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları*

Şirket yönetimi; finansal tabloların BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

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

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

### *Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları*

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

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

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

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak sağlayacak yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.
- Şirket'in iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız halinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Şirket'in sürekliliğini sona erdirebilir.
- Finansal tabloların, açıklamalar dahil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dâhil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.



Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususları ve varsa ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmış bulunmaktayız.

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

#### B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

- 1) 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 398 inci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 29 Ocak 2020 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.
- 2) TTK'nın 402 nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2019 hesap döneminde defter tutma düzeninin TTK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
- 3) TTK'nın 402 nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

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

A member firm of KPMG International Cooperative

  
Alper Güneş, SMMM  
Sorumlu Denetçi  
29 Ocak 2020  
İstanbul, Türkiye

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**  
**31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)**  
 (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL.") olarak ifade edilmiştir.)

|       | AKTİF KALEMLER                                                                      | Notlar | Bağımsız Denetimden Geçmiş |           |           | Bağımsız Denetimden Geçmiş |           |           |
|-------|-------------------------------------------------------------------------------------|--------|----------------------------|-----------|-----------|----------------------------|-----------|-----------|
|       |                                                                                     |        | 31 Aralık 2019             |           |           | 31 Aralık 2018             |           |           |
|       |                                                                                     |        | TP                         | YP        | TOPLAM    | TP                         | YP        | TOPLAM    |
| I.    | NAKİT, NAKİT BENZERLERİ ve MERKEZ BANKASI                                           | 3      | 1.511                      | 10.331    | 11.842    | 3.704                      | 16.074    | 19.778    |
| II.   | GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KÂR/ZARARA YANSITILAN FİNANSAL VARLIKLAR (Net)            | 4      | -                          | 7         | 7         | -                          | 6         | 6         |
| III.  | TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR                                                            | 5.1    | -                          | -         | -         | -                          | 1         | 1         |
| IV.   | GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI DİĞER KAPSAMLI GELİRE YANSITILAN FİNANSAL VARLIKLAR (Net) |        | -                          | -         | -         | -                          | -         | -         |
| V.    | İTFA EDİLMİŞ MALİYETİ İLE ÖLÇÜLEN FİNANSAL VARLIKLAR (Net)                          | 6      | 1.669.668                  | 435.088   | 2.104.756 | 1.866.604                  | 468.432   | 2.335.036 |
| 5.1   | Faktoring Alacakları                                                                | 6.1    | 1.658.307                  | 432.099   | 2.090.406 | 1.825.957                  | 453.153   | 2.279.110 |
| 5.1.1 | İskontolu Faktoring Alacakları (Net)                                                |        | 917.390                    | 143.866   | 1.061.256 | 761.225                    | 118.681   | 879.906   |
| 5.1.2 | Diğer Faktoring Alacakları                                                          |        | 740.917                    | 288.233   | 1.029.150 | 1.064.732                  | 334.472   | 1.399.204 |
| 5.2   | Finansman Kredileri                                                                 |        | -                          | -         | -         | -                          | -         | -         |
| 5.2.1 | Tüketici Kredileri                                                                  |        | -                          | -         | -         | -                          | -         | -         |
| 5.2.2 | Kredi Kartları                                                                      |        | -                          | -         | -         | -                          | -         | -         |
| 5.2.3 | Takviti Ticari Krediler                                                             |        | -                          | -         | -         | -                          | -         | -         |
| 5.3   | Kiralama İşlemleri (Net)                                                            |        | -                          | -         | -         | -                          | -         | -         |
| 5.3.1 | Finansal Kiralama Alacakları                                                        |        | -                          | -         | -         | -                          | -         | -         |
| 5.3.2 | Faaliyet Kiralaması Alacakları                                                      |        | -                          | -         | -         | -                          | -         | -         |
| 5.3.3 | Kazanılmamış Gelirler (-)                                                           |        | -                          | -         | -         | -                          | -         | -         |
| 5.4   | İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Diğer Finansal Varlıklar                          |        | -                          | -         | -         | -                          | -         | -         |
| 5.5   | Takipteki Alacaklar                                                                 | 6.2    | 150.872                    | 188.885   | 339.757   | 148.612                    | 158.257   | 306.869   |
| 5.6   | Beklenen Zarar Karşılıkları/Özel Karşılıklar (-)                                    | 6.3    | (139.511)                  | (185.896) | (325.407) | (107.965)                  | (142.978) | (250.943) |
| VI.   | ORTAKLIK YATIRIMLARI                                                                |        | -                          | -         | -         | -                          | -         | -         |
| 6.1   | İştirakler (Net)                                                                    |        | -                          | -         | -         | -                          | -         | -         |
| 6.2   | Bağı Ortaklıklar (Net)                                                              |        | -                          | -         | -         | -                          | -         | -         |
| 6.3   | Berlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İy Ortaklıkları) (Net)                         |        | -                          | -         | -         | -                          | -         | -         |
| VII.  | MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)                                                         | 7      | 5.254                      | -         | 5.254     | 1.735                      | -         | 1.735     |
| VIII. | MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)                                                 | 8      | 9.424                      | -         | 9.424     | 7.638                      | -         | 7.638     |
| IX.   | YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (Net)                                                 |        | -                          | -         | -         | -                          | -         | -         |
| X.    | CARİ DÖNEM VERGİ VARLIĞI                                                            | 9      | 8.014                      | -         | 8.014     | -                          | -         | -         |
| XI.   | ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI                                                            | 9      | 58.424                     | -         | 58.424    | 61.683                     | -         | 61.683    |
| XII.  | DİĞER AKTİFLER                                                                      | 10     | 3.582                      | 313       | 3.895     | 7.811                      | 361       | 8.172     |
|       | ARA TOPLAM                                                                          |        | 1.755.877                  | 445.739   | 2.201.616 | 1.949.175                  | 484.874   | 2.434.049 |
| XIII. | SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net)        |        | 11                         | -         | 11        | 11                         | -         | 11        |
| 13.1  | Satış Amaçlı                                                                        |        | 11                         | -         | 11        | 11                         | -         | 11        |
| 13.2  | Satış Amaçlı                                                                        |        | -                          | -         | -         | -                          | -         | -         |
|       | AKTİF TOPLAMI                                                                       |        | 1.755.888                  | 445.739   | 2.201.627 | 1.949.186                  | 484.874   | 2.434.060 |

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**  
**31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)**

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

|        | PASİF KALEMLER                                                                            | Notlar | Bağımsız Denetimden Geçmiş<br>31 Aralık 2019 |         |           | Bağımsız Denetimden Geçmiş<br>31 Aralık 2018 |         |           |
|--------|-------------------------------------------------------------------------------------------|--------|----------------------------------------------|---------|-----------|----------------------------------------------|---------|-----------|
|        |                                                                                           |        | TP                                           | VP      | TOPLAM    | TP                                           | VP      | TOPLAM    |
| I.     | ALINAN KREDİLER                                                                           | 11     | 1.590.602                                    | 414.529 | 2.005.131 | 1.277.797                                    | 481.965 | 1.759.762 |
| II.    | FAKTORİNG BORÇLARI                                                                        | 6.1    | 507                                          | 10.093  | 10.600    | 2.238                                        | 13.104  | 15.342    |
| III.   | KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR (Net)                                                      | 12     | 2.174                                        | 2.379   | 4.553     | -                                            | -       | -         |
| IV.    | İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)                                                       | 13     | -                                            | -       | -         | 485.126                                      | -       | 485.126   |
| V.     | GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAR ZARARA YANSITILAN FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER                    | -      | -                                            | -       | -         | -                                            | -       | -         |
| VI.    | TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER                                                              | 5.2    | -                                            | -       | -         | -                                            | 61      | 61        |
| VII.   | KARŞILIKLAR                                                                               | 14     | 9.712                                        | 535     | 10.247    | 6.888                                        | 493     | 7.381     |
| 7.1    | Yeniden Yapılanma Karşılığı                                                               | -      | -                                            | -       | -         | -                                            | -       | -         |
| 7.2    | Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı                                                     | 14.1   | 8.134                                        | -       | 8.134     | 5.392                                        | -       | 5.392     |
| 7.3    | Genel Karşılıklar                                                                         | -      | -                                            | -       | -         | -                                            | -       | -         |
| 7.4    | Diğer Karşılıklar                                                                         | 14.2   | 1.578                                        | 535     | 2.113     | 1.496                                        | 493     | 1.989     |
| VIII.  | CARİ VERGİ BORCU                                                                          | 9      | -                                            | -       | -         | 3.959                                        | -       | 3.959     |
| IX.    | ERTELENMİŞ VERGİ BORCU                                                                    | -      | -                                            | -       | -         | -                                            | -       | -         |
| X.     | SERMAYE BENZERİ BORÇLANMA ARAÇLARI                                                        | -      | -                                            | -       | -         | -                                            | -       | -         |
| XI.    | Diğer YÜKÜMLÜLÜKLER                                                                       | 15     | 3.234                                        | 3.878   | 7.112     | 4.243                                        | 2.641   | 6.884     |
|        | ARA TOPLAM                                                                                | -      | 1.606.229                                    | 431.414 | 2.037.643 | 1.780.251                                    | 498.264 | 2.278.515 |
| XII.   | SATIS AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DÜRDÜRLÜK FAALİYETLERİ İLİŞKİN DURAN VARLIKLAR (Net)         | -      | -                                            | -       | -         | -                                            | -       | -         |
| 12.1   | Satış Amacı                                                                               | -      | -                                            | -       | -         | -                                            | -       | -         |
| 12.2   | Dürrdürülen Faaliyetlere İlişkin                                                          | -      | -                                            | -       | -         | -                                            | -       | -         |
| XIII.  | ÖZKAYNAKLAR                                                                               | 16     | 163.984                                      | -       | 163.984   | 155.545                                      | -       | 155.545   |
| 13.1   | Ödenmiş Sermaye                                                                           | -      | 79.500                                       | -       | 79.500    | 79.500                                       | -       | 79.500    |
| 13.2   | Sermaye Yedekleri                                                                         | -      | -                                            | -       | -         | -                                            | -       | -         |
| 13.2.1 | Hisse Senedi İhraç Primleri                                                               | -      | -                                            | -       | -         | -                                            | -       | -         |
| 13.2.2 | Hisse Senedi İptal Karları                                                                | -      | -                                            | -       | -         | -                                            | -       | -         |
| 13.2.3 | Diğer Sermaye Yedekleri                                                                   | -      | -                                            | -       | -         | -                                            | -       | -         |
| 13.3   | Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler | -      | (626)                                        | -       | (626)     | (657)                                        | -       | (657)     |
| 13.4   | Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler | -      | -                                            | -       | -         | -                                            | -       | -         |
| 13.5   | Kar Yedekleri                                                                             | -      | 76.702                                       | -       | 76.702    | 134.078                                      | -       | 134.078   |
| 13.5.1 | Faial Yedekler                                                                            | -      | 9.205                                        | -       | 9.205     | 9.205                                        | -       | 9.205     |
| 13.5.2 | Statü Yedekleri                                                                           | -      | -                                            | -       | -         | -                                            | -       | -         |
| 13.5.3 | Ölçümlenmiş Yedekler                                                                      | -      | 67.497                                       | -       | 67.497    | 124.873                                      | -       | 124.873   |
| 13.5.4 | Diğer Kar Yedekleri                                                                       | -      | -                                            | -       | -         | -                                            | -       | -         |
| 13.6   | Kar veya Zarar                                                                            | -      | 8.408                                        | -       | 8.408     | (57.376)                                     | -       | (57.376)  |
| 13.6.1 | Geçmiş Yıllar Kar veya Zararı                                                             | -      | (16.030)                                     | -       | (16.030)  | -                                            | -       | -         |
| 13.6.2 | Dönem Net Kar veya Zararı                                                                 | -      | 24.438                                       | -       | 24.438    | (57.376)                                     | -       | (57.376)  |
|        | PASİF TOPLAMI                                                                             | -      | 1.770.213                                    | 431.414 | 2.201.627 | 1.935.796                                    | 498.264 | 2.434.060 |

İlişikteki notlar bu finansal tabloalın ayrılmaz bir parçasıdır.

## GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

## 31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA NAZIM HESAPLAR TABLOSU

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

|         | NAZIM HESAP KALEMLERİ                                     | Notlar | Bağımsız Denetimden Geçmiş |            |            | Bağımsız Denetimden Geçmiş |            |            |
|---------|-----------------------------------------------------------|--------|----------------------------|------------|------------|----------------------------|------------|------------|
|         |                                                           |        | 31 Aralık 2019             |            |            | 31 Aralık 2018             |            |            |
|         |                                                           |        | TP                         | YP         | TOPLAM     | TP                         | YP         | TOPLAM     |
| I.      | RİSKİ ÜSTLENİLEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ                      |        | 510.529                    | 475.216    | 985.745    | 854.530                    | 514.879    | 1.369.409  |
| II.     | RİSKİ ÜSTLENİLMEYEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ                   |        | 796.979                    | 187.087    | 984.066    | 775.409                    | 77.708     | 853.117    |
| III.    | ALINAN TEMİNATLAR                                         | 25.1   | 291.821                    | 23.150.443 | 23.442.264 | 179.853                    | 25.570.326 | 25.750.179 |
| IV.     | VERİLEN TEMİNATLAR                                        | 25.2   | 654.196                    | 128        | 654.324    | 1.262.391                  | 765        | 1.263.156  |
| V.      | TAAHHÜTLER                                                |        | -                          | -          | -          | -                          | -          | -          |
| 5.1     | Çaylakmaz Taahhütler                                      |        | -                          | -          | -          | -                          | -          | -          |
| 5.2     | Çaylakbilir Taahhütler                                    |        | -                          | -          | -          | -                          | -          | -          |
| 5.2.1   | Kiralama Taahhütleri                                      |        | -                          | -          | -          | -                          | -          | -          |
| 5.2.1.1 | Finansal Kiralama Taahhütleri                             |        | -                          | -          | -          | -                          | -          | -          |
| 5.2.1.2 | Faaliyet Kiralama Taahhütleri                             |        | -                          | -          | -          | -                          | -          | -          |
| 5.2.2   | Diğer Çaylakbilir Taahhütler                              |        | -                          | -          | -          | -                          | -          | -          |
| VI.     | TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR                                    | 25.3   | -                          | -          | -          | -                          | 185.729    | 185.729    |
| 6.1     | Riskten Korunma Amaçlı Türev Finansal Araçlar             |        | -                          | -          | -          | -                          | -          | -          |
| 6.1.1   | Gevreğe Uygun Diğer Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler     |        | -                          | -          | -          | -                          | -          | -          |
| 6.1.2   | Nakit Akışı Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler             |        | -                          | -          | -          | -                          | -          | -          |
| 6.1.3   | Yatırımdaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler |        | -                          | -          | -          | -                          | -          | -          |
| 6.2     | Alım Satım Amaçlı İşlemler                                |        | -                          | -          | -          | -                          | 185.729    | 185.729    |
| 6.2.1   | Vadeli Alım Satım İşlemleri                               |        | -                          | -          | -          | -                          | -          | -          |
| 6.2.2   | Swap Alım Satım İşlemleri                                 |        | -                          | -          | -          | -                          | 185.729    | 185.729    |
| 6.2.3   | Alım Satım Opsiyon İşlemleri                              |        | -                          | -          | -          | -                          | -          | -          |
| 6.2.4   | Futures Alım Satım İşlemleri                              |        | -                          | -          | -          | -                          | -          | -          |
| 6.2.5   | Diğer                                                     |        | -                          | -          | -          | -                          | -          | -          |
| VII.    | EMANET KIYMETLER                                          | 25.4   | 784.598                    | 173.167    | 957.765    | 608.226                    | 107.754    | 715.980    |
|         | NAZIM HESAPLAR TOPLAMI                                    |        | 3.038.123                  | 23.986.041 | 27.024.164 | 3.680.409                  | 26.457.161 | 30.137.570 |

**GARANTİ FAKTÖRİNG A.Ş.****31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR TABLOSU**

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

|        | GELİR VE GİDER KALEMLERİ                                                   | Notlar | Bağımsız Denetimden Geçmiş<br>1 Ocak - 31 Aralık 2019 | Bağımsız Denetimden Geçmiş<br>1 Ocak - 31 Aralık 2018 |
|--------|----------------------------------------------------------------------------|--------|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|
| I.     | <b>ESAS FAALİYET GELİRLERİ</b>                                             | 17     | 375.828                                               | 477.508                                               |
|        | <b>FAKTÖRİNG GELİRLERİ</b>                                                 |        | 375.828                                               | 477.508                                               |
| 1.1    | Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler                                    |        | 368.204                                               | 466.627                                               |
| 1.1.1  | İskontolu                                                                  |        | 216.882                                               | 216.685                                               |
| 1.1.2  | Diğer                                                                      |        | 151.322                                               | 249.942                                               |
| 1.2    | Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar                       |        | 7.624                                                 | 10.881                                                |
| 1.2.1  | İskontolu                                                                  |        | 165                                                   | 3.095                                                 |
| 1.2.2  | Diğer                                                                      |        | 7.459                                                 | 7.786                                                 |
|        | <b>FİNANSMAN KREDİLERİNDEN GELİRLER</b>                                    |        | -                                                     | -                                                     |
| 1.3    | Finansman Kredilerinden Alınan Faizler                                     |        | -                                                     | -                                                     |
| 1.4    | Finansman Kredilerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar                        |        | -                                                     | -                                                     |
|        | <b>KİRALAMA GELİRLERİ</b>                                                  |        | -                                                     | -                                                     |
| 1.5    | Finansal Kiralama Gelirleri                                                |        | -                                                     | -                                                     |
| 1.6    | Faaliyet Kiralaması Gelirleri                                              |        | -                                                     | -                                                     |
| 1.7    | Kiralama İşlemlerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar                         |        | -                                                     | -                                                     |
| II.    | <b>FİNANSMAN GİDERLERİ (-)</b>                                             | 18     | (263.863)                                             | (363.463)                                             |
| 2.1    | Kullanılan Kredilere Verilen Faizler                                       |        | (176.025)                                             | (247.253)                                             |
| 2.2    | Faktoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler                           |        | -                                                     | -                                                     |
| 2.3    | Finansal Kiralama Giderleri                                                |        | (556)                                                 | -                                                     |
| 2.4    | İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler                             |        | (80.449)                                              | (99.052)                                              |
| 2.5    | Diğer Faiz Giderleri                                                       |        | (8)                                                   | (20)                                                  |
| 2.6    | Verilen Ücret ve Komisyonlar                                               |        | (6.825)                                               | (17.138)                                              |
| III.   | <b>BRÜT KAR (ZARAR) (I+II)</b>                                             |        | 111.965                                               | 114.045                                               |
| IV.    | <b>ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)</b>                                         | 19     | (50.828)                                              | (52.056)                                              |
| 4.1    | Personel Giderleri                                                         |        | (29.185)                                              | (31.454)                                              |
| 4.2    | Kadem Tazminatı Karşılığı Gideri                                           |        | (854)                                                 | (781)                                                 |
| 4.3    | Araştırma Geliştirme Giderleri                                             |        | -                                                     | -                                                     |
| 4.4    | Genel İşletme Giderleri                                                    |        | (20.671)                                              | (18.661)                                              |
| 4.5    | Diğer                                                                      |        | (118)                                                 | (1.160)                                               |
| V.     | <b>BRÜT FAALİYET KARI (ZARARI) (III+IV)</b>                                |        | 61.137                                                | 61.989                                                |
| VI.    | <b>DİĞER FAALİYET GELİRLERİ</b>                                            | 20     | 59.528                                                | 352.365                                               |
| 6.1    | Bankalardan Alınan Faizler                                                 |        | 1.945                                                 | 160                                                   |
| 6.2    | Menkul Değerlerden Alınan Faizler                                          |        | -                                                     | -                                                     |
| 6.3    | Temettü Gelirleri                                                          |        | -                                                     | -                                                     |
| 6.4    | Sermaye Piyasası İşlemleri Karı                                            |        | -                                                     | -                                                     |
| 6.5    | Türev Finansal İşlemler Karı                                               |        | 3.185                                                 | 30.507                                                |
| 6.6    | Kambiyo İşlemleri Karı                                                     |        | 44.876                                                | 320.352                                               |
| 6.7    | Diğer                                                                      |        | 9.522                                                 | 1.346                                                 |
| VII.   | <b>KARŞILIK GİDERLERİ</b>                                                  | 21     | (65.701)                                              | (176.568)                                             |
| 7.1    | Özel Karşılıklar                                                           |        | -                                                     | (176.568)                                             |
| 7.2    | Beklenen Zarar Karşılıkları                                                |        | (64.951)                                              | -                                                     |
| 7.3    | Genel Karşılıklar                                                          |        | -                                                     | -                                                     |
| 7.4    | Diğer                                                                      |        | (750)                                                 | -                                                     |
| VIII.  | <b>DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)</b>                                        | 22     | (23.933)                                              | (306.854)                                             |
| 8.1    | Menkul Değerler Değer Düşüş Gideri                                         |        | -                                                     | -                                                     |
| 8.2    | Duran Varlıkları Değer Düşüş Giderleri                                     |        | -                                                     | -                                                     |
| 8.3    | Sermaye Piyasası İşlemleri Zararı                                          |        | -                                                     | -                                                     |
| 8.4    | Türev Finansal İşlemlerden Zarar                                           |        | (480)                                                 | (6.066)                                               |
| 8.5    | Kambiyo İşlemleri Zararı                                                   |        | (23.453)                                              | (300.788)                                             |
| 8.6    | Diğer                                                                      |        | -                                                     | -                                                     |
| IX.    | <b>NET FAALİYET KARI (ZARARI)</b>                                          |        | 31.831                                                | (69.068)                                              |
| X.     | <b>BİRLEŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN FAZLA LİK TUTARI</b> |        | -                                                     | -                                                     |
| XI.    | <b>ÖZKAYNAK YÖNTEMİ UYGULANAN ORTAKLIKLARDAN KÂR/ZARAR</b>                 |        | -                                                     | -                                                     |
| XII.   | <b>NET PARASAL POZİSYON KÂRI/ZARARI</b>                                    |        | -                                                     | -                                                     |
| XIII.  | <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (IX+X+XI+XII)</b>               |        | 31.831                                                | (69.068)                                              |
| XIV.   | <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (+)</b>                          | 9      | (6.593)                                               | (11.692)                                              |
| 14.1   | Carı Vergi Karşılığı                                                       |        | 849                                                   | 34.390                                                |
| 14.2   | Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi                                              |        | (7.442)                                               | -                                                     |
| 14.3   | Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi                                              |        | -                                                     | 46.082                                                |
| XV.    | <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XIII+XIV)</b>                     |        | 24.438                                                | (57.376)                                              |
| XVI.   | <b>DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER</b>                                  |        | -                                                     | -                                                     |
| 16.1   | Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Gelirleri                           |        | -                                                     | -                                                     |
| 16.2   | Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Karları                   |        | -                                                     | -                                                     |
| 16.3   | Diğer Durdurulan Faaliyet Gelirleri                                        |        | -                                                     | -                                                     |
| XVII.  | <b>DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)</b>                              |        | -                                                     | -                                                     |
| 17.1   | Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Giderleri                           |        | -                                                     | -                                                     |
| 17.2   | Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Zararları                 |        | -                                                     | -                                                     |
| 17.3   | Diğer Durdurulan Faaliyet Giderleri                                        |        | -                                                     | -                                                     |
| XVIII. | <b>DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (XVI-XVII)</b>                  |        | -                                                     | -                                                     |
| XIX.   | <b>DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (+)</b>                          |        | -                                                     | -                                                     |
| 19.1   | Carı Vergi Karşılığı                                                       |        | -                                                     | -                                                     |
| 19.2   | Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)                                          |        | -                                                     | -                                                     |
| 19.3   | Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)                                          |        | -                                                     | -                                                     |
| XX.    | <b>DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XVIII+XIX)</b>                    |        | -                                                     | -                                                     |
| XXI.   | <b>NET DÖNEM KARI/ZARARI (XII+XVII)</b>                                    |        | 24.438                                                | (57.376)                                              |
| 21.1   | <b>Dönem Karımı (Zararımı) Dağılımı</b>                                    |        | 24.438                                                | (57.376)                                              |
| 21.1.1 | Kontrol Gücü Olmayan Paylar                                                |        | 4.438                                                 | (10.419)                                              |
| 21.1.2 | Ana Ortaklık Payları                                                       |        | 20.000                                                | (46.957)                                              |
| XXII.  | <b>SEYRELTİLMİŞ HİSSE BASINA KAZANÇ</b>                                    |        | 0,307396                                              | (0,721710)                                            |
| 22.1   | A) Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç                           | 23     | 0,307396                                              | (0,721710)                                            |
| 22.2   | B) Durdurulan Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç                           |        | -                                                     | -                                                     |

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**  
**31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

|                                                                                                   | Notlar | Bağımsız Denetimden Geçmiş<br>1 Ocak - 31 Aralık 2019 | Bağımsız Denetimden Geçmiş<br>1 Ocak - 31 Aralık 2018 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|
| <b>I. DÖNEM KARI/ZARARI</b>                                                                       |        | <b>24.438</b>                                         | <b>(57.376)</b>                                       |
| <b>II. DİĞER KAPSAMLI GELİRLER</b>                                                                |        | <b>31</b>                                             | <b>(65)</b>                                           |
| 2.1 <b>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar</b>                                       |        | <b>31</b>                                             | <b>(65)</b>                                           |
| 2.1.1 Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)                              |        | -                                                     | -                                                     |
| 2.1.2 Maddi Olmayan Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)                      |        | -                                                     | -                                                     |
| 2.1.3 Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)                             |        | 39                                                    | (81)                                                  |
| 2.1.4 Diğer Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları     |        | -                                                     | -                                                     |
| 2.1.5 Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler        |        | (8)                                                   | 16                                                    |
| 2.2 <b>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar</b>                                          |        | -                                                     | -                                                     |
| 2.2.1 Yabancı Para Çevrim Farkları                                                                |        | -                                                     | -                                                     |
| Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıkların Değerleme ve/veya |        | -                                                     | -                                                     |
| 2.2.2 Sınıflandırma Gelirleri/Giderleri                                                           |        | -                                                     | -                                                     |
| 2.2.3 Nakit Akış Riskinden Korunma Gelirleri (Giderleri)                                          |        | -                                                     | -                                                     |
| 2.2.4 Yurtdışındaki İşletmeye İlişkin Yatırım Riskinden Korunma Gelirleri (Giderleri)             |        | -                                                     | -                                                     |
| 2.2.5 Diğer Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları        |        | -                                                     | -                                                     |
| 2.2.6 Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler           |        | -                                                     | -                                                     |
| <b>III. TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)</b>                                                         |        | <b>24.469</b>                                         | <b>(57.441)</b>                                       |

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**  
**31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU**

[illegible]

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

## GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

## 31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

|           | NAKİT AKIŞ TABLOSU                                                                           | Notlar | Bağımsız Denetimden Geçmiş<br>1 Ocak - 31 Aralık 2019 | Bağımsız Denetimden Geçmiş<br>1 Ocak - 31 Aralık 2018 |
|-----------|----------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|
| <b>A.</b> | <b>ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>                                        |        |                                                       |                                                       |
| 1.1       | Esas Faaliyet Konusu Varlık ve Yükümlülüklerdeki Değişim Öncesi Faaliyet Kârı /Zararı        |        | 107.473                                               | 362.673                                               |
| 1.1.1     | Alınan Faizler ve Kiralama Gelirleri                                                         |        | 376.397                                               | 498.801                                               |
| 1.1.2     | Ödenen Faizler ve Kiralama Giderleri                                                         |        | (273.755)                                             | (331.325)                                             |
| 1.1.3     | Alınan Temettümler                                                                           |        | -                                                     | -                                                     |
| 1.1.4     | Alınan Ücret ve Komisyonlar                                                                  |        | 10.063                                                | 9.359                                                 |
| 1.1.5     | Elde Edilen Diğer Kazançlar                                                                  |        | -                                                     | -                                                     |
| 1.1.6     | Zarar Olarak Muhasebeleştirilen Takipteki Alacaklardan Tahsilatlar                           | 6.3    | 3.959                                                 | 1.178                                                 |
| 1.1.7     | Personele ve Hizmet Tedarik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler                                  |        | (47.662)                                              | (49.232)                                              |
| 1.1.8     | Ödenen Vergiler                                                                              |        | (8.014)                                               | (33.391)                                              |
| 1.1.9     | Diğer                                                                                        |        | 46.485                                                | 267.283                                               |
| 1.2       | Esas Faaliyet Konusu Varlık ve Yükümlülüklerdeki Değişim                                     |        | 392.543                                               | (27.842)                                              |
| 1.2.1     | Factoring Alacaklarındaki Net (Artış) Azalış                                                 |        | 135.979                                               | 659.362                                               |
| 1.2.1     | Finansman Kredilerindeki Net (Artış) Azalış                                                  |        | -                                                     | -                                                     |
| 1.2.1     | Kiralama İşlemlerinden Alacaklarda Net (Artış) Azalış                                        |        | -                                                     | -                                                     |
| 1.2.2     | Diğer Aktiflerde Net (Artış) Azalış                                                          |        | (15.937)                                              | (88.500)                                              |
| 1.2.3     | Factoring Borçlarındaki Net Artış (Azalış)                                                   |        | (4.742)                                               | 4.639                                                 |
| 1.2.3     | Kiralama İşlemlerinden Borçlarda Net Artış (Azalış)                                          |        | 1.630                                                 | -                                                     |
| 1.2.4     | Alınan Kredilerdeki Net Artış (Azalış)                                                       |        | 262.086                                               | (673.993)                                             |
| 1.2.5     | Vadesi Gelmiş Borçlarda Net Artış (Azalış)                                                   |        | -                                                     | -                                                     |
| 1.2.6     | Diğer Borçlarda Net Artış (Azalış)                                                           |        | 13.527                                                | 70.650                                                |
| I.        | Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı                                            |        | 500.016                                               | 334.831                                               |
| <b>B.</b> | <b>YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>                                   |        |                                                       |                                                       |
| 2.1       | İktisap Edilen Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve İş Ortaklıkları                               |        | -                                                     | -                                                     |
| 2.2       | Elden Çıkarılan Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve İş Ortaklıkları                              |        | -                                                     | -                                                     |
| 2.3       | Satın Alınan Menkul ve Gayrimenkuller                                                        | 7      | (22)                                                  | (670)                                                 |
| 2.4       | Elden Çıkarılan Menkul ve Gayrimenkuller                                                     |        | -                                                     | 3                                                     |
| 2.5       | Elde Edilen Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yanstılan Finansal Varlıklar     |        | -                                                     | -                                                     |
| 2.6       | Elden Çıkarılan Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yanstılan Finansal Varlıklar |        | -                                                     | -                                                     |
| 2.7       | Satın Alınan İtfâ Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Finansal Varlıklar                            |        | -                                                     | -                                                     |
| 2.8       | Satılan İtfâ Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Finansal Varlıklar                                 |        | -                                                     | -                                                     |
| 2.9       | Diğer                                                                                        | 8      | (6.938)                                               | (6.177)                                               |
| II.       | Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışları                                      |        | (6.960)                                               | (6.844)                                               |
| <b>C.</b> | <b>FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>                                 |        |                                                       |                                                       |
| 3.1       | Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Sağlanan Nakit                                   |        | 966.316                                               | 992.170                                               |
| 3.2       | Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Kaynaklanan Nakit Çıkışı                         |        | (1.471.596)                                           | (1.321.802)                                           |
| 3.3       | İhraç Edilen Sermaye Araçları                                                                |        | -                                                     | -                                                     |
| 3.4       | Temettü Ödemeleri                                                                            |        | -                                                     | -                                                     |
| 3.5       | Finansal Kiralamaya İlişkin Ödemeler                                                         |        | 2.923                                                 | -                                                     |
| 3.6       | Diğer                                                                                        |        | -                                                     | -                                                     |
| III.      | Finansman Faaliyetlerinden Sağlanan Net Nakit                                                |        | (502.357)                                             | (329.632)                                             |
| IV.       | Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar Üzerindeki Etkisi           |        | 1.453                                                 | 2.226                                                 |
| V.        | Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Artış (Azalış)                                      |        | (7.848)                                               | 581                                                   |
| VI.       | Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar                                             |        | 19.778                                                | 19.197                                                |
| VII.      | Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar                                             | 2.5    | 11.930                                                | 19.778                                                |

**GARANTİ FAKTÖRİNG A.Ş.****31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KAR DAĞITIM TABLOSU**

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

|             |                                                            | Notlar | Bağımsız Denetimden Geçmiş<br>1 Ocak - 31 Aralık 2019 | Bağımsız Denetimden Geçmiş<br>1 Ocak - 31 Aralık 2018 |
|-------------|------------------------------------------------------------|--------|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|
| <b>I.</b>   | <b>DÖNEM KÂRININ DAĞITIMI (*)</b>                          |        |                                                       |                                                       |
| 1.1         | DÖNEM KÂRI                                                 |        | 31.031                                                | (69.068)                                              |
| 1.2         | ÖDENECEK VERGİ VE YASAL YÜKÜMLÜLÜKLER (-)                  | 9      | 6.593                                                 | (11.692)                                              |
| 1.2.1       | Kurumlar Vergisi (Gelir Vergisi)                           |        | (849)                                                 | 34.390                                                |
| 1.2.2       | Gelir Vergisi Kesintisi                                    |        | -                                                     | -                                                     |
| 1.2.3       | Diğer Vergi ve Yasal Yükümlülükler                         |        | 7.442                                                 | (46.082)                                              |
| <b>A.</b>   | <b>NET DÖNEM KÂRI (1.1-1.2)</b>                            |        | <b>24.438</b>                                         | <b>(57.376)</b>                                       |
| 1.3         | GEÇMİŞ DÖNEMLER ZARARI (-)                                 |        | -                                                     | -                                                     |
| 1.4         | YASAL YEDEK AKÇELER (-)                                    |        | -                                                     | -                                                     |
| 1.5         | ŞİRKETTE BIRAKILMASI VE TASARRUFU ZORUNLU YASAL FONLAR (-) |        | -                                                     | -                                                     |
| <b>B.</b>   | <b>DAĞITILABİLİR NET DÖNEM KÂRI [(A)-(1.3+1.4+1.5)]</b>    |        | <b>24.438</b>                                         | <b>(57.376)</b>                                       |
| 1.6         | ORTAKLARA BİRİNCİ TEMETTÜ (-)                              |        | -                                                     | -                                                     |
| 1.6.1       | Hisse Senedi Sahiplerine                                   |        | -                                                     | -                                                     |
| 1.6.2       | İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine                         |        | -                                                     | -                                                     |
| 1.6.3       | Katılma İntifa Senetlerine                                 |        | -                                                     | -                                                     |
| 1.6.4       | Kâra İştirakli Tahvillere                                  |        | -                                                     | -                                                     |
| 1.6.5       | Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine                 |        | -                                                     | -                                                     |
| 1.7         | PERSONELE TEMETTÜ (-)                                      |        | -                                                     | -                                                     |
| 1.8         | YÖNETİM KURULUNA TEMETTÜ (-)                               |        | -                                                     | -                                                     |
| 1.9         | ORTAKLARA İKİNCİ TEMETTÜ (-)                               |        | -                                                     | -                                                     |
| 1.9.1       | Hisse Senedi Sahiplerine                                   |        | -                                                     | -                                                     |
| 1.9.2       | İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine                         |        | -                                                     | -                                                     |
| 1.9.3       | Katılma İntifa Senetlerine                                 |        | -                                                     | -                                                     |
| 1.9.4       | Kâra İştirakli Tahvillere                                  |        | -                                                     | -                                                     |
| 1.9.5       | Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine                 |        | -                                                     | -                                                     |
| 1.10        | STATÜ YEDEKLERİ (-)                                        |        | -                                                     | -                                                     |
| 1.11        | OLAĞANÜSTÜ YEDEKLER                                        |        | -                                                     | (57.376)                                              |
| 1.12        | DİĞER YEDEKLER                                             |        | -                                                     | -                                                     |
| 1.13        | ÖZEL FONLAR                                                |        | -                                                     | -                                                     |
| <b>II.</b>  | <b>YEDEKLERDEN DAĞITIM</b>                                 |        |                                                       |                                                       |
| 2.1         | DAĞITILAN YEDEKLER                                         |        | -                                                     | -                                                     |
| 2.2         | ORTAKLARA PAY (-)                                          |        | -                                                     | -                                                     |
| 2.2         | ORTAKLARA PAY (-)                                          |        | -                                                     | -                                                     |
| 2.2.1       | Hisse Senedi Sahiplerine                                   |        | -                                                     | -                                                     |
| 2.2.2       | İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine                         |        | -                                                     | -                                                     |
| 2.2.3       | Katılma İntifa Senetlerine                                 |        | -                                                     | -                                                     |
| 2.2.4       | Kâra İştirakli Tahvillere                                  |        | -                                                     | -                                                     |
| 2.2.5       | Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine                 |        | -                                                     | -                                                     |
| 2.3         | PERSONELE PAY (-)                                          |        | -                                                     | -                                                     |
| 2.4         | YÖNETİM KURULUNA PAY (-)                                   |        | -                                                     | -                                                     |
| <b>III.</b> | <b>HİSSE BAŞINA KÂR</b>                                    |        |                                                       | <b>(0,721710)</b>                                     |
| 3.1         | HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE                                   |        | -                                                     | (0,721710)                                            |
| 3.2         | HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE ( % )                             |        | -                                                     | (72,17)                                               |
| 3.3         | İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE                         |        | -                                                     | -                                                     |
| 3.4         | İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE ( % )                   |        | -                                                     | -                                                     |
| <b>IV.</b>  | <b>HİSSE BAŞINA TEMETTÜ</b>                                |        |                                                       |                                                       |
| 4.1         | HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE                                   |        | -                                                     | -                                                     |
| 4.2         | HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE ( % )                             |        | -                                                     | -                                                     |
| 4.3         | İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE                         |        | -                                                     | -                                                     |
| 4.4         | İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE ( % )                   |        | -                                                     | -                                                     |

(\*) 2019 yılı kar dağıtımına ilişkin karar Genel Kurul Toplantısı'nda verilecektir. Genel Kurul Toplantısı rapor tarihi itibarıyla henüz yapılmamıştır.

## 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Garanti Faktoring A.Ş. ("Şirket"), 4 Eylül 1990 tarihinde endüstriyel ve ticari şirketlere faktoring hizmeti sunmak amacıyla, Aktif Finans Faktoring Hizmetleri A.Ş. adı ile kurulmuştur. 2002 yılında "Garanti" çatısı altında hizmet vermeye başlayan Şirket, 27 Mart 2002 tarihinde yapılan 2001 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı kararı uyarınca ticari unvanını Garanti Faktoring Hizmetleri A.Ş. olarak değiştirmiştir. Şirket'in ticari unvanı, 17 Nisan 2014 tarihinde yapılan 2013 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı kararı uyarınca Garanti Faktoring A.Ş. olarak değiştirilmiştir.

Şirket 1993 yılında Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK")'dan aldığı izin ile hisselerini halka arz ederek Borsa İstanbul A.Ş.'ye ("BİAŞ") kote olmuştur.

Şirket faaliyetlerini Sermaye Piyasası Kanunu ve 13 Aralık 2012 tarih, 28496 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu" ile 24 Nisan 2013 tarih, 28627 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun ("BDDK") "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik"i çerçevesinde sürdürmektedir.

Şirket'in ortakları ve paylarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

|                                    | 31 Aralık 2019 | Ortaklık payı (%) | 31 Aralık 2018 | Ortaklık payı (%) |
|------------------------------------|----------------|-------------------|----------------|-------------------|
| Türkiye Garanti Bankası A.Ş.       | 65.066         | 81,84             | 65.066         | 81,84             |
| Türkiye İhracat Kredi Bankası A.Ş. | 7.773          | 9,78              | 7.773          | 9,78              |
| Halka Arz Edilen                   | 6.661          | 8,38              | 6.661          | 8,38              |
| <b>Sermaye</b>                     | <b>79.500</b>  | <b>100,00</b>     | <b>79.500</b>  | <b>100,00</b>     |

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Türkiye Garanti Bankası AŞ'nin kayıtlı hisse oranı %55,40'tır ve geri kalan %26,44 oranındaki hisseyi halka arz edilmiş bulunan hisselerden BİAŞ yolu ile almıştır (31 Aralık 2018: %55,40 ve %26,44).

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 129'dur. (31 Aralık 2018: 139).

Şirket Türkiye'de kayıtlı olup aşağıdaki adreste faaliyet göstermektedir:

Maslak Mahallesi Eski Büyükdere Caddesi No:23 Sarıyer İstanbul

Şirket, Türkiye'de 11 (on bir) adet şube ile faktoring faaliyetlerini sürdürmektedir.

*Finansal tabloların onaylanması:*

Finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 29 Ocak 2020 tarih ve 03 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile onaylanmış ve yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

**2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR****2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar****2.1.1 Uygulanan Muhasebe Standartları**

Şirket, finansal tablolarını 24 Aralık 2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi Hakkında Tebliğ, Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik, BDDK tarafından yayımlanan tebliğ ve genelgeler ile yapılan açıklamalar ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS"), hükümlerini içeren; "BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak düzenlemektedir.

**Finansal varlıkların ölçülmesinde yapılan değişiklikler**

2 Mayıs 2018 tarihli ve 30409 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik" kapsamında şirketlere BDDK'ya bildirimde bulunmak şartıyla TFRS 9 kapsamında beklenen kredi zarar karşılığı ayrılabilme hakkı tanınmış olup yönetmeliğin yürürlük tarihi 31 Aralık 2018 olarak düzenlenmiştir. Şirket, 28 Aralık 2018 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'na bildirimde bulunarak, 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren Yönetmelik kapsamında TFRS 9'a göre beklenen kredi zararı hesaplamaya başlamıştır.

**2.1.2 Geçerli ve Raporlama Para Birimi**

Şirket'in geçerli para birimi ve raporlama para birimi Türk Lirası'dır ("TL").

**2.1.3 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi**

Şirket'in finansal tabloları 31 Aralık 2004 tarihine kadar "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlamaya İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı" ("TMS 29") uyarınca enflasyon düzeltmesine tabi tutulmuştur. BDDK tarafından 28 Nisan 2005 tarihinde yayımlanan bir Genelge ile enflasyon muhasebesi uygulamasını gerektiren göstergelerin ortadan kalktığı belirtilmiş ve 1 Ocak 2005 tarihi itibarıyla enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir.

**2.1.4 Netleştirme**

Finansal tablolara alınan tutarların netleştirilmesi için hukuki bir hakkın olduğunda ve finansal varlık ve finansal borcu netleştirmek suretiyle kapatma veya borcun ifası ile varlığın finansal tablolara alınmasını aynı zamanda yapma niyetinin olması söz konusu olduğunda finansal varlık ve borçlar netleştirilerek bilançoda net tutarları ile gösterilir.

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

**2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)****2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler**

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir.

**1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla yürürlüğe giren yeni standartlar (devamı)****(a) TFRS 9 Finansal Araçlar**

2 Mayıs 2018 tarihli ve 30409 sayılı Resmi Gazete’de yayınlanan “Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik” kapsamında şirketlere BDDK’ya bildirimde bulunmak şartıyla TFRS 9 kapsamında beklenen kredi zarar karşılığı ayırabilme hakkı tanınmış olup yönetmeliğin yürürlük tarihi 31 Aralık 2018 olarak düzenlenmiştir. Şirket, 28 Aralık 2018 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu’na bildirimde bulunarak, 01 Ocak 2019 tarihinden itibaren, Yönetmelik kapsamında TFRS 9’a göre beklenen kredi zararı hesaplamaya başlamıştır.

**(b) TFRS 16 Kiralamalar**

KGK tarafından TFRS 16 “Kiralamalar” Standardı 16 Nisan 2018 tarihinde yayınlanmıştır. Bu Standart kiralama işlemlerinin muhasebeleştirmesinin düzenlendiği mevcut TMS 17 “Kiralama İşlemleri” Standardının, TFRS Yorum 4 “Bir Anlaşmanın Kiralama İşlemi İçerip İçermediğinin Belirlenmesi” ve TMS Yorum 15 “Faaliyet Kiralamaları – Teşvikler” yorumlarının yerini almakta ve TMS 40 “Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller” Standardında da değişiklikler yapılmasına neden olmuştur. TFRS 16, kiracılar açısından mevcut uygulama olan finansal kiralama işlemlerinin bilanço ve faaliyet kiralamasına ilişkin yükümlülüklerin bilanço dışında izlenmesi şeklindeki ikili muhasebe modelini ortadan kaldırmaktadır. Bunun yerine, tüm kiralamalar için mevcut finansal kiralama muhasebesine benzer olarak bilanço bazlı tekil bir muhasebe modeli ortaya koyulmaktadır. Kiraya verenler için muhasebeleştirme mevcut uygulamalara benzer şekilde devam etmektedir. Finansal tablolara etkisi 2.5 (c) TFRS 16 Kiralamalar notunda verilmektedir.

**2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklik ve Hatalar**

Şirket, faktoring alacakları için BDDK tarafından 24 Aralık 2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik” ve ilgili yönetmeliğe değişiklik yapılmasına dair diğer yönetmelik hükümlerine uygun olarak beklenen zarar karşılığı ayırmaktadır. Şirket, önceki dönemlerde olduğu gibi değer düşüklüğü karşılıklarını söz konusu mevzuata uygun olarak muhasebeleştirmeye devam etmektedir.

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak düzeltilir ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

Finansal tabloların BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı’na uygun olarak hazırlanması, yönetimin, politikaların uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar almasını, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir. Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, güncellenmenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır. Tahminlerin kullanıldığı başlıca alanlar aşağıdaki gibidir:

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

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

**2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)****2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklik ve Hatalar (devamı)**

|        |   |                                                            |
|--------|---|------------------------------------------------------------|
| Not 3  | – | Nakit, nakit benzerleri ve Merkez Bankası                  |
| Not 6  | – | İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar (Net) |
| Not 7  | – | Maddi duran varlıklar                                      |
| Not 8  | – | Maddi olmayan duran varlıklar                              |
| Not 9  | – | Vergi varlık ve yükümlülükleri                             |
| Not 14 | – | Karşılıklar                                                |

**2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları****2.4.1 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar*****Yayımlanmış ancak yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmaya başlanmamış değişiklikler***

Raporlama tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmasına izin verilmekle birlikte Şirket tarafından erken uygulanmayan bazı yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir.

**Güncellenen Kavramsal Çerçeve (2018 sürümü)**

Güncellenen Kavramsal Çerçeve KGK tarafından 27 Ekim 2018 tarihinde yayımlanmıştır. Kavramsal Çerçeve; KGK'ya yeni TFRS'leri geliştirirken rehberlik sağlayacak olan temel çerçeveyi ortaya koymaktadır. Kavramsal Çerçeve; standartların kavramsal olarak tutarlı olmasını ve benzer işlemlerin aynı şekilde ele alınmasını sağlamaya yardımcı olmakta ve böylece yatırımcılar, borç verenler ve kredi veren diğer taraflar için faydalı bilgiler sağlamaktadır. Kavramsal Çerçeve, şirketlere, belirli bir işlem için herhangi bir TFRS'nin uygulanabilir olmadığı durumlarda muhasebe politikaları geliştirmelerine ve daha geniş bir biçimde, paydaşların bu standartları anlamalarına ve yorumlamalarına yardımcı olmaktadır. Güncellenen Kavramsal Çerçeve ise önceki versiyonundan daha kapsamlı olup, KGK'ya standartların oluşturulmasında gerekli olan tüm araçların sağlanmasını amaçlamaktadır. Güncellenen Kavramsal Çerçeve finansal raporlamanın amacından başlayarak sunum ve açıklamalara kadar standart oluşturulmasının tüm yönlerini kapsamaktadır. Güncellenen Kavramsal Çerçeve, belirli bir işlem için herhangi bir TFRS'nin uygulanabilir olmadığı durumlarda muhasebe politikalarını geliştirmek için Kavramsal Çerçeve'yi kullanan şirketler için, erken uygulamaya izin verilmekle birlikte, 1 Ocak 2020 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinden itibaren geçerli olacaktır.

**TMS 1 ve TMS 8'deki Değişiklikler - Önemli Tanımı**

KGK tarafından 7 Haziran 2019'da "önemli tanımlar" değişikliği yayımlanmıştır (TMS 1 ve TMS 8'de yapılan değişiklikler). Değişiklikler, "önemli" tanımının netleştirilmesinde, önemlilik eşiğinin belirlenmesinde ve önemlilik kavramının TFRS'ler açısından uygulanmasında tutarlılığın artırılmasına yardımcı olmak için rehberlik sağlamaktadır. Yenilenen önemli tanımına "bilgilerin gizlenmesi" ifadesi eklenmiş ve bu ifadenin bilgilerin verilmemesi ve yanlış verilmesi ile benzer sonuçlara sebep olabileceği belirtilmiştir. Ayrıca bu değişiklikle birlikte önemli tanımında kullanılan terminoloji, Finansal Raporlamaya İlişkin Kavramsal Çerçeve'de (2018 Sürümü) kullanılan terminoloji ile uyumlu hale getirilmiştir. TMS 1 ve TMS 8'deki Değişiklikler'in yürürlük tarihi 1 Ocak 2020 tarihinde ve sonrasında başlayan raporlama dönemleri olmakla birlikte, erken uygulanmasına izin verilmektedir.

Şirket, TMS 1 ve TMS 8'deki değişikliğin uygulanmasının finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

**2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)****2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)****2.4.1 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar (devamı)****Gösterge Faiz Oranı Reformu (TFRS 9, TMS 39 ve TFRS 7'de Yapılan Değişiklikler)**

UMSK tarafından Eylül 2019'da yayınlanan UFRS 9, UMS 39 ve UFRS 7'yi değiştiren Gösterge Faiz Oranı Reformu, KKG tarafından da 14 Aralık 2019 tarihinde yayımlanmıştır. UMSK 2018 yılında, uluslararası gösterge faiz oranlarının değiştirilmesinden önce ve sonra ele alınacak hususları ayrı olarak belirlemiş ve bunları değişiklik öncesi ve değişikliğe ilişkin hususlar olarak sınıflandırmıştır.

Bu değişiklikler sonucunda TFRS 9 ve TMS 39'da yer alan finansal riskten korunma muhasebesi hükümlerinde dört temel konuda istisna sağlanmıştır. Bu konular:

- İşlemlerin gerçekleşme ihtimalinin yüksek olmasına ilişkin hüküm,
- İleriye yönelik değerlendirmeler,
- Geriye dönük değerlendirmeler ve
- Ayrı olarak tanımlanabilir risk bileşenleridir.

Riskten korunma muhasebesine ilişkin diğer hükümlerde bir değişiklik olmamıştır. Şirket, yukarıda belirtilen istisnaları, Gösterge Faiz Oranı Reformundan doğrudan etkilenen tüm korunma ilişkilerine uygulayacaktır.

Bu değişikliklerin yürürlük tarihi 1 Ocak 2020 tarihinde ve sonrasında başlayan raporlama dönemleri olmakla birlikte, erken uygulanmasına izin verilmektedir.

**2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti****(a) Hasılat**

Factoring hizmet gelirleri müşterilere yapılan ön ödemeler üzerinden tahsil edilen faiz gelirlerinden ve komisyon gelirlerinden oluşmaktadır.

Factoring işlemlerine konu olan fatura toplamı üzerinden alınan belirli bir yüzde miktarı factoring komisyon gelirlerini oluşturmaktadır. Faiz ve komisyon gelirleri ile tüm diğer gelir ve giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Diğer faiz gelirleri, kalan anapara bakiyesi ile beklenen ömrü boyunca elde edilecek tahmini nakit girişlerini söz konusu varlığın kayıtlı değerine indirgeyen efektif faiz oranı nispetinde ilgili döneme tahakkuk ettirilir.

**(b) Finansal araçlar****TFRS 9 "Finansal araçlar" standardına ilk geçiş**

Şirket, Temmuz 2014'te yayınlanan TFRS 9 Finansal Araçlar standardını 1 Ocak 2019 tarihinde uygulamaya başlamıştır. TFRS 9 standardı, finansal varlık ve yükümlülüklerin ve bazı finansal olmayan kalemlerin alım veya satım sözleşmelerinin muhasebeleştirilmesi ve ölçülmesiyle ilgili gereklilikler ile birlikte şu anda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini içermektedir. Şirket, sınıflandırma ve ölçüm (değer düşüklüğü dahil) değişiklikleri ile ilgili önceki dönemlere ilişkin karşılaştırmalı bilgileri yeniden düzenlememesine izin veren muafiyetten yararlanmıştır. TFRS 9'un uygulanmasından kaynaklanan finansal varlıkların ve finansal yükümlülüklerin kayıtlı değerindeki farklılıklar, 1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla geçmiş yıllar karları içerisinde muhasebeleştirilmiştir.

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“Bin TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)****2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)****(b) Finansal araçlar (devamı)****TFRS 9 “Finansal araçlar” standardına ilk geçiş (devamı)**

TFRS 9 standardına geçişin 1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla geçmiş yıllar karları/(zararları) üzerindeki vergiden arındırılmış etkisi aşağıda gibi özetlenmiştir:

|                                                                | <b>TFRS 9’u<br/>uygulamanın açılış<br/>bakiyeleri<br/>üzerindeki toplam<br/>vergi öncesi etki</b> | <b>TFRS 9’u<br/>uygulamanın açılış<br/>bakiyeleri<br/>üzerindeki toplam<br/>vergi etkisi</b> | <b>TFRS 9’u<br/>uygulamanın açılış<br/>bakiyeleri<br/>üzerindeki toplam<br/>etkisi</b> |
|----------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Geçmiş yıllar karları</b>                                   |                                                                                                   |                                                                                              |                                                                                        |
| TFRS 9’a göre beklenen kredi zararlarının muhasebeleştirilmesi | (20.221)                                                                                          | 4.191                                                                                        | (16.030)                                                                               |
| <b>1 Ocak 2019 itibarıyla etki</b>                             |                                                                                                   |                                                                                              | <b>(16.030)</b>                                                                        |

**Sınıflandırma ve ölçüm**

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

TFRS 9, finansal varlıklara ilişkin üç temel sınıflandırma kategorisini içermektedir: itfa edilmiş maliyet (İEM), gerçeğe uygun değer diğer kapsamlı gelir (GUDDKG) ve gerçeğe uygun değer kar veya zarar (GUDKZ). Standart, mevcut TMS 39 standardında yer alan, vadeye kadar elde tutulacak, krediler ve alacaklar ile satılmaya hazır finansal varlık kategorilerini ortadan kaldırmaktadır.

Şirket, finansal varlıklarını 3 temel sınıflandırma kategorisinde muhasebeleştirmektedir. Sınıflandırma, finansal varlıkların yönetimi için işletmenin kullandığı iş modeli ve finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özellikleri esas alınarak yapılmaktadır. Şirket, finansal varlıklarının sınıflandırmasını satın alındıkları tarihte yapmaktadır.

“İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar”, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının vadeye kadar tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulan ve sözleşme şartlarında belirli tarihlerde sadece anapara ve anaparaya ilişkin faiz ödemelerini içeren nakit akışlarının bulunduğu, aktif bir piyasada işlem görmeyen ve türev araç olmayan finansal varlıklardır. Şirket’in itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen finansal varlıkları, “nakit ve nakit benzerleri” ve “faktoring alacakları” kalemlerini içermektedir.

İlgili varlıklar, finansal tablolara ilk kayda alımlarında (edinme maliyeti) gerçeğe uygun değerleri ile; sonraki muhasebeleştirmelerde ise etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş bedelleri üzerinden ölçülmektedir. İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen ve türev olmayan finansal varlıkların değerlemesi sonucu oluşan kazanç ve kayıplar gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

“Gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar”, hem sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini hem de finansal varlığın satılabilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulan ve sözleşme şartlarında belirli tarihlerde sadece anapara ve anaparaya ilişkin faiz ödemelerini içeren nakit akışlarının bulunduğu finansal varlıklardır. Etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz geliri, yabancı para kazanç ve kayıpları ve değer düşüklükleri kar veya zarar muhasebeleştirilir. Diğer kazanç ve kayıplar ise diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilir.

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AIT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

**2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)****2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)****(b) Finansal araçlar (devamı)****TFRS 9 "Finansal araçlar" standardına ilk geçiş (devamı)****Sınıflandırma ve ölçüm (devamı)**

Finansal varlıklar finansal durum tablosu dışı bırakıldığında daha önceden diğer kapsamlı gelire yansıtılan toplam kazanç veya kayıplar kâr veya zararda yeniden sınıflandırılır.

Şirket, özkaynağa dayalı finansal varlıklara yapılan yatırımlar için, gerçeğe uygun değerinde sonradan oluşan değişimlerin diğer kapsamlı gelire yansıtılması yöntemini, ilk defa finansal tablolara alma sırasında geri dönülemez bir şekilde tercih edebilir. Söz konusu tercihin yapılması durumunda, ilgili yatırımlardan elde edilen temettüleri gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

TFRS 9 kapsamında özkaynak araçlarına yapılan tüm yatırımlar ve söz konusu finansal araçlara ilişkin sözleşmeler, gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülmelidir. Ancak, bazı istisnai durumlarda, maliyet, gerçeğe uygun değer belirlenmesine ilişkin uygun bir tahmin yöntemi olabilir. Şirket, gerçeğe uygun değer ölçümüne ilişkin yeterli düzeyde yakın zamanlı bilgi bulunmaması ya da gerçeğe uygun değer birden fazla yöntemle ölçülebilmesi ve bu yöntemler arasında maliyetin gerçeğe uygun değer tahminini en iyi şekilde yansıtır olmasında, maliyet yöntemini gerçeğe uygun değer belirlenmesine ilişkin yöntem olarak kullanmaktadır.

"Gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar", itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen ve gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar dışında kalan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Söz konusu varlıkların değerlemesi sonucu oluşan kazanç ve kayıplar gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

TFRS 9 standardına geçişin 1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla değer düşüklüğü etkisi aşağıda gibi özetlenmiştir:

|                                  | TMS 39'a<br>göre<br>sınıflandırma | TMS 39'a<br>göre kayıtlı<br>değer | TFRS 9<br>değerleme<br>etkisi | TFRS 9'a<br>göre kayıtlı<br>değer | TFRS 9'a<br>göre yeniden<br>sınıflandırma |
|----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------------|
|                                  |                                   | 31 Aralık<br>2018                 |                               | 1 Ocak<br>2019                    |                                           |
| <b>Finansal varlıklar</b>        |                                   |                                   |                               |                                   |                                           |
| Nakit ve nakit benzerleri        | Krediler ve alacaklar             | 19.778                            | (17)                          | 19.761                            | İtfa edilmiş maliyet                      |
| Factoring alacakları             | Krediler ve alacaklar             | 2.335.036                         | (20.204)                      | 2.314.832                         | İtfa edilmiş maliyet                      |
| <b>Toplam finansal varlıklar</b> |                                   | <b>2.354.814</b>                  | <b>(20.221)</b>               | <b>2.334.593</b>                  |                                           |

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

**2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)****2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)****(b) Finansal araçlar (devamı)**

Factoring Alacakları ve Diğer Alacaklar

Factoring alacakları ve diğer alacaklar, ilk kayıt tarihinde gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilmektedir. İlk kayıt tarihinden sonraki raporlama dönemlerinde factoring alacakları, etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden gösterilmektedir. Faiz geliri, reeskont etkisinin önemli olmadığı durumlar haricinde etkin faiz oranı yöntemine göre hesaplanarak kayıtlara alınır.

**Finansal varlıklarda değer düşüklüğüne ilişkin açıklamalar**

1 Ocak 2019 tarihinden itibaren, TFRS 9 ve 2 Mayıs 2018 tarih ve 30409 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan ve 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla yürürlüğe giren “Finansal Kiralama, Factoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik” uyarınca itfa edilmiş maliyetinden ölçülen factoring alacakları için beklenen zarar karşılığı ayrılmaktadır.

Her raporlama tarihinde, değer düşüklüğü kapsamındaki finansal aracın kredi riskinde ilk defa finansal tablolara alınmasından bu yana önemli bir artış olup olmadığı değerlendirilir. Bu değerlendirme yapılırken, finansal aracın beklenen temerrüt riskinde meydana gelen değişim kullanılır.

Raporlama tarihi itibarıyla, bir finansal araçtaki kredi riskinde ilk defa finansal tablolara alınmasından bu yana önemli derecede artış meydana gelmemiş olması durumunda, söz konusu finansal araca ilişkin zarar karşılığı “12 aylık beklenen kredi zararı”na eşit olacak şekilde ölçülmektedir. Ancak bir finansal araçtaki kredi riskinin, ilk defa finansal tablolara alınmasından bu yana önemli ölçüde artış olması durumunda, söz konusu finansal araca ilişkin zarar karşılığı “ömür boyu beklenen kredi zararı”na eşit olacak şekilde hesaplanmaktadır.

Beklenen zarar karşılıkları ortak kredi riski özellikleri taşıyan finansal varlıkları gruplamak suretiyle toplu şekilde veya bireysel olarak hesaplanmaktadır.

TFRS 9 uyarınca, ilk muhasebeleştirilmeden sonra kredi kalitesindeki değişime dayanan ‘3 aşamalı’ değer düşüklüğü modeli aşağıda açıklanmıştır.

**Yeni değer düşüklüğü modelinin etkisi**

1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla, TFRS 9’un değer düşüklüğü karşılığı üzerindeki etkisi aşağıdaki gibidir:

**31 Aralık 2018 itibarıyla TMS 39 kapsamında değer düşüklüğü****250.943**

1 Ocak 2018 itibarıyla kayıtlara alınan ek değer düşüklüğü:

- Nakit ve nakit benzerleri

17

- Factoring alacakları

20.204

**1 Ocak 2019 itibarıyla TFRS 9 kapsamında değer düşüklüğü****271.164**

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“Bin TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)****2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)****(b) Finansal araçlar (devamı)****Beklenen kredi zararı hesaplaması**

Beklenen kredi zararları finansal aracın beklenen ömrü boyunca kredi zararlarının olasılıklarına göre ağırlıklandırılmış bir tahmin ile hesaplanır. Diğer bir ifadeyle tüm nakit akışlarının bugünkü değeri tahmin edilir. Nakit açığı, sözleşmeye göre yapılması gereken nakit akışları ile beklenen nakit akışları arasındaki farktır.

Temerrüt olasılığı (TO): Belirli bir zaman diliminde kredinin temerrüde düşme olasılığını ifade etmektedir. TFRS 9 uyarınca beklenen kredi zararı hesaplanırken iki farklı temerrüt olasılığı değeri kullanılmaktadır:

- 12 Aylık temerrüt olasılığı: raporlama tarihinden sonraki 12 ay içinde temerrüde düşme olasılığının tahmini.
- Ömür boyu temerrüt olasılığı: finansal aracın beklenen ömrü boyunca temerrüde düşme olasılığının tahmini.

Portföy için içsel derecelendirme sistemleri kullanılmaktadır. Kullanılan içsel derecelendirme modeli, müşterinin finansal ve demografik bilgileri ile işleme ait bilgileri içermektedir. TO hesaplaması geçmiş veriler, mevcut koşullar ve ileriye dönük makroekonomik beklentiler göz önünde bulundurarak gerçekleştirilmiştir.

Temerrüt Halinde Kayıp (THK): Borçlunun temerrüde düşmesi halinde, krediden kaynaklanan ekonomik kaybı ifade eder. Oran olarak ifade edilir.

THK hesaplaması, mevcut koşulları en iyi yansıtan geçmiş veriler kullanılarak, her portföy için önemli görülen bazı risk unsurlarına göre segmentlerin oluşturulması ve ileriye dönük bilgilerin ve makroekonomik beklentilerin de dahil edilmesiyle gerçekleştirilir. THK, temerrüt sonrasında müşteriden gelen bütün nakit akışlarını özetler. Teminatlarla sağlanan tahsilatlar da dahil olmak üzere tahsilat döngüsü boyunca oluşan bütün maliyet ve tahsilatları kapsar. Aynı zamanda tahsilatların güncel değerinden maliyet ve ek kayıpların düşülmesi yoluyla hesaplanan “paranın zaman değerini” de içermektedir.

Temerrüt Tutarı (TT): Nakdi kredilerde, rapor tarihi itibarıyla kullandırımı gerçekleşmiş bakiyeyi ifade eder.

Rotatif krediler haricinde, kredi zararlarının tespit edileceği azami süre, krediyi geri çağırmak için yasal bir hakka sahip olunmadığı sürece, bir finansal aracın sözleşme ömrü kadardır.

Aşama 1: 12 aylık beklenen kredi zararı, bir finansal araç üzerindeki raporlama döneminden sonraki 12 ay içinde mümkün olan temerrüt durumundan kaynaklanır ve ömür boyu beklenen kredi zararının bir kısmı olarak hesaplanır. 12 aylık beklenen kredi zararı raporlama tarihini takip eden 12 ayda gerçekleşen bir temerrüt beklentisine dayanarak hesaplanır. Beklenen bu 12 aylık temerrüt olasılıkları tahmini bir temerrüt tutarına uygulanır ve beklenen temerrüt halinde kayıp ile çarpılarak kredinin orijinal etkin faiz oranıyla bugüne indirgenir.

Aşama 2: Kredinin kullandırım tarihindeki kredi riskinde önemli ölçüde artış meydana geldiğinde, ömür boyu beklenen kredi zararı hesaplanmaktadır. Beklenen nakit açıkları, orijinal etkin faiz oranı kullanılarak iskonto edilir.

Aşama 3: Değer düşüklüğüne uğramış krediler için, ömür boyu beklenen kredi zararları muhasebeleştirilir. Yöntem, Aşama 2 varlıkları ile benzerdir ve temerrüt olasılığı %100 olarak dikkate alınır.

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

**2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)****2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)****(b) Finansal araçlar (devamı)****Beklenen kredi zararı hesaplaması (devamı)**

Aşağıdaki iki koşulda, ilgili borca dair temerrüt olduğu değerlendirilmektedir;

1. Objektif Temerrüt Tanımı: Borcun 90 günden fazla gecikmiş olması anlamına gelir. Finansal kuruluşlar için uygulamada olan temerrüt tanımı, borcun 90 günden fazla gecikmiş olması kriterine dayanmaktadır. Borcun 90 gün gecikmiş olması durumu, temerrüt olarak değerlendirilmez, temerrütte olma durumu 91. günde başlar.

2. Subjektif Temerrüt Tanımı: Borcun ödenmeyeceğine kanaat getirilmesi anlamına gelir. Borçlunun krediye ilişkin borçlarını ifa edemeyeceğine kanaat getirilirse, gecikmede olan bir bakiye olup olmamasına ya da gecikme gün sayısına bakılmaksızın, borçlu temerrütte olarak değerlendirilmelidir.

Ayrıca, TFRS 9 uyarınca beklenen kredi zararı hesaplamasında ticari ve kurumsal kredilerin belli bir bölümü içsel politikalar uyarınca bireysel olarak değerlendirilmektedir. Bu hesaplama bireysel finansal araçtan beklenen nakit akışlarının etkin faiz oranı ile bugünkü değerine indirgenmesiyle yapılmaktadır.

Finansal araçlar için beklenen kredi zararı hesaplaması bireysel olarak yapılırken kredi zararının gerçekleşme imkânı çok düşük olsa dahi kredi zararının gerçekleşme imkânı ile gerçekleşmeme imkânını dikkate alınarak kredi zararının gerçekleşme olasılığı veya riski değerlendirilir. Bu değerlendirme tahmini beklenen kredi zararlarının olası sonuç aralığının değerlendirilip belirlenen tarafsız ve olasılıklara göre ağırlıklandırılmış tutar yansıtılarak yapılmaktadır.

**İleriye yönelik makroekonomik bilgiler**

Kredi riskinde önemli artış değerlendirmesinde ve beklenen kredi zararı hesaplamasında ileriye yönelik makroekonomik bilgiler kredi riski parametrelerine dahil edilmektedir.

**Kredi riskinde önemli artış**

Kredi riskinde önemli artışın belirlenmesinde nitel ve nicel değerlendirmeler yapılmaktadır.

Niteliksel değerlendirme:

Niteliksel değerlendirme sonucunda aşağıdaki koşullardan herhangi birinin sağlandığı durumda ilgili finansal varlık 2. Aşama (Kredi Riskinde Önemli Artış) olarak sınıflandırılır;

- Raporlama tarihi itibarıyla vadesi 30 günden fazla gecikmiş olan alacaklar,
- İdari takip kapsamında tutulan alacaklar,
- Yeniden finanse etme, yeniden yapılandırma ya da imtiyaz nedeniyle ödeme planında değişiklik meydana geldiğinde ve kredinin temerrüt ya da bilanço dışı olarak düşünülmediği ve değişikliğin ticari nedenlerden oluşmadığı durumlar.

Niceliksel değerlendirme:

Kredi riskinde önemli artışı açıklayan niceliksel neden, kredinin açılış anında hesaplanmış temerrüt olasılığı ile aynı krediye raporlama tarihinde atanmış temerrüt olasılığının kıyaslanmasına dayanmaktadır.

Niceliksel değerlendirme sonucunda gerekli koşullar oluştuğunda ilgili finansal varlık 2. Aşama (Kredi Riskinde Önemli Artış) olarak sınıflandırılır.

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

**2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)****2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)****(b) Finansal araçlar (devamı)****Beklenen kredi zararı hesaplaması (devamı)****Düşük kredi riski**

TFRS 9 uyarınca bir finansal aracın temerrüt riskinin düşük olması, borçlunun kısa vadede sözleşmeye bağlı nakit akış mükellefiyetlerini karşılayacak güçlü bir yapısının olması ve daha uzun dönemdeki ekonomik şartlardaki ve faaliyet şartlarındaki olumsuz değişikliklerin, borçlunun sözleşmeye bağlı nakit akış mükellefiyetlerini yerine getirme gücünü azaltması ancak bunun büyük ölçüde olmaması durumunda söz konusu finansal aracın kredi riskinin düşük olduğu değerlendirilmektedir.

Yalnızca teminatın değerinden dolayı finansal araçların zarar riskinin düşük olarak değerlendirilmesi ve bu teminat olmadan ilgili finansal aracın kredi riskinin düşük olarak değerlendirilmemesi durumunda, finansal araçların düşük kredi riskine sahip olduğu sonucuna varılmamaktadır. Ayrıca finansal araçların, sadece diğer finansal araçlar veya işletmenin faaliyet gösterdiği bölgenin kredi riskine göre daha az riski bulunması nedeniyle, düşük kredi riskine sahip olduğu değerlendirilmesi yapılmamaktadır.

Bir finansal aracın raporlama tarihinde düşük kredi riskine sahip olduğunun belirlenmesi durumunda, finansal araçtaki kredi riskinin ilk defa finansal tablolara alınmasından sonra önemli ölçüde artmadığı varsayılmaktadır.

**Nakit ve Nakit Benzerleri**

Nakit ve nakit benzeri kalemler, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riskini taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

**Türev Finansal Araçlar**

Şirket'in faaliyetleri, temel olarak işletmeyi kurlar ve faiz oranlarındaki değişimlere bağlı olan finansal risklere maruz bırakır. Şirket gelecekte gerçekleşecek döviz ve kredi işlemlerine bağlı kur dalgalanmaları ile ilişkilendirilen finansal risklerini yönetmek amacıyla türev finansal araçları (esas olarak döviz kuru forward sözleşmeleri) kullanmaktadır. Türev finansal araçlar, sözleşme tarihindeki gerçeğe uygun değerleri ile kayıt altına alınmakta ve sonraki raporlama dönemlerinde gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilmektedir.

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

**2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)****2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)****(b) Finansal araçlar (devamı)**Finansal Yükümlülükler

Şirket'in finansal yükümlülükleri ve özkaynak araçları, sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün ve özkaynağa dayalı bir aracın tanımlanma esasına göre sınıflandırılır. Şirket'in tüm borçları düşüldükten sonra kalan varlıklarındaki hakkı temsil eden sözleşme özkaynağa dayalı finansal araçtır. Belirli finansal yükümlülükler ve özkaynağa dayalı finansal araçlar için uygulanan muhasebe politikaları aşağıda belirtilmiştir.

Finansal yükümlülükler gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya türev finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar veya Zarara Yansıtılan Finansal Yükümlülükler

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler, gerçeğe uygun değeriyle kayda alınır ve her raporlama döneminde, bilanço tarihindeki gerçeğe uygun değeriyle yeniden değerlendirilir.

Gerçeğe uygun değerlerindeki değişim, kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilir. Kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilen net kazanç ya da kayıplar, söz konusu finansal yükümlülük için ödenen faiz tutarını da kapsar.

**(c) TFRS 16 Kiralamalar**

Şirket 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren TFRS 16 Kiralamalar standardını uygulamaya başlamıştır. TFRS 16, kiracılar için tek bir kiralama muhasebesi modelini getirmiştir. Sonuç olarak, Şirket, bir kiracı olarak, dayanak varlığı kullanım hakkını temsil eden kullanım hakkı varlığı ve kira ödemekle yükümlü olduğu kira ödemelerini temsil eden kiralama borçlarını finansal tablolarına almıştır. Kiraya veren açısından muhasebeleştirme, önceki muhasebe politikalarına benzer şekildedir.

***Kiralama Tanımı***

Daha önce, Şirket tarafından sözleşmenin başlangıcında bir sözleşmenin kiralama işlemi içerip içermediğine TFRS Yorum 4 "Bir Anlaşmanın kiralama işlemi içerip içermediğinin belirlenmesi"ne göre karar verilmekte iken Şirket artık, bir sözleşmenin kiralama işlemi içerip içermediğini yeni kiralama tanımına dayanarak değerlendirmektedir. TFRS 16 uyarınca bir sözleşme uyarınca tanımlanan varlığın kullanımını kontrol etme hakkının belirli bir süre için devredilmesi durumunda, bu sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da bir kiralama işlemi içermektedir.

TFRS 16'ya geçişte, Şirket, hangi işlemlerin kiralama olarak sınıflandırılmasıyla ilgili olan kolaylaştırıcı uygulamayı kullanarak, kiralama olarak tanımlanma için eski haliyle uygulamayı seçmiştir. Dolayısıyla, TFRS 16'yı sadece daha önce kira sözleşmeleri olarak tanımlanan sözleşmelere uygulamıştır. TMS 17 ve TFRS Yorum 4'e göre kiralama içermeyen sözleşmelerin, bir kiralama işlemi içerip içermediği yeniden değerlendirilmemiştir. Bu nedenle, TFRS 16 kapsamındaki kiralama tanımı yalnızca 1 Ocak 2019'da veya sonrasında yapılan veya değişikliğe uğrayan sözleşmelere uygulanmıştır.

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

**2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)****2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)****(c) TFRS 16 Kiralamalar (devamı)**

Şirket, bir kiralama bileşenini içeren bir sözleşmenin yeniden değerlendirilmesinde veya sözleşme başlangıcında, her bir kiralama sözleşmesi ve kiralama dışı bileşene, nispi tek başına fiyatına dayanarak dağıtmıştır. Bununla birlikte, kiracı olduğu mülkler için, Şirket kiralama dışı bileşenleri ayırmamayı ve kiralama olmayan ve kiraya vermeyen bileşenleri tek bir kiralama bileşeni olarak muhasebeleştirme seçmiştir.

***Kiracı olarak***

Şirket gayrimenkul ve taşıt aracı varlıkları kiralamaktadır. TFRS 16 uyarınca, kiralamalar için kullanım hakkı varlıklarını ve kiralama borçlarını finansal tablolarına almıştır diğer bir ifadeyle, bu kiralama işlemleri finansal durum tablosunda sunulmaktadır.

Şirket, kiralama süresi 12 ay veya daha az olan gayrimanekul ve taşıt aracı kiralamaları için kullanım hakkı varlıklarını ve kiralama borçlarını finansal tablolarına yansıtmamayı tercih etmiştir. Şirket, bu kiralamalarla ilişkili kira ödemelerini, kiralama süresi boyunca doğrusal şekilde gider olarak finansal tablolara yansıtmıştır.

Şirket, kira yükümlülüklerini "Kiralama İşlemlerinden Borçlar (net)" başlığında finansal durum tablosunda sunmuştur.

Şirket, kiralamanın fiilen başladığı tarihte kullanım hakkı varlığını ve kira yükümlülüğünü finansal tablolarına alır. Kullanım hakkı varlığı, başlangıçta maliyeti üzerinden ölçülür ve sonradan birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklüğü zararları düşülmüş ve kira yükümlülüğünün yeniden ölçümüne göre düzeltilmiş maliyeti üzerinden ölçer. Kullanım hakkı varlığı başlangıçta maliyet değerinden ölçülmüş ve kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra Şirket'in muhasebe politikalarına uygun olarak gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, kira yükümlülüğü o tarihte ödenmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçülür. Kira ödemeleri, kiralamadaki zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, bu oran, kolaylıkla belirlenememesi durumunda, Şirket'in alternatif borçlanma faiz oranını kullanarak iskonto edilir. Genel olarak, Şirket iskonto oranı olarak alternatif borçlanma faiz oranını kullanmıştır.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra kiracı, kira yükümlülüğünün defter değerini, kira yükümlülüğündeki faizi yansıtabilecek şekilde artırır ve defter değerini, yapılan kira ödemelerini yansıtabilecek şekilde azaltır. Kiralama süresinde ve varlığı satın alma opsiyonuna ilişkin yapılan değerlendirmede değişiklik olması durumunda ve kalıntı değer taahhüdü kapsamında ödenmesi beklenen tutarlarda bir değişiklik olması ve endeks veya oranda meydana gelen bir değişiklik sonucunda bu ödemelerde bir değişiklik olması durumlarında yeniden ölçülür.

Şirket, yenileme opsiyonlarını içeren bazı kira sözleşmeleri için kira süresini belirlemek için kendi yargısını kullanmıştır. Şirket'i bu tür opsiyonları uygulamak için makul ölçüde emin olup olmadığının değerlendirilmesi, kiralama süresini etkiler; dolayısıyla bu husus muhasebeleştirilen kiralama borçlarının ve kullanım hakkı varlıklarının tutarlarını önemli ölçüde etkilemektedir.

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

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

**2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)****2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)****(c) TFRS 16 Kiralamalar (devamı)****Geçiş**

– Kiralamanın fiilen başladığı tarihten bu yana uygulanıyormuş gibi, ancak kiracının ilk uygulama tarihindeki alternatif borçlanma faiz oranı kullanılarak iskonto edilmiş defter değeri üzerinden uygulanmıştır.

– 1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla sözleşmenin bitmesine 12 aydan daha az kiralama süresi olan kiralamalar için kullanım hakkı varlıklarını ve borçlarını muhasebeleştirmek için kısa vadeli kiralamalar muafiyetini uygulamıştır.

– İlk uygulama tarihinde kullanım hakkı varlığını ölçerken başlangıçtaki doğrudan maliyetleri dahil edilmemiştir.

– Sözleşmenin, sözleşmeyi uzatma veya sonlandırma seçenekleri içermesi durumunda, kiralama süresi belirlenirken bunlara ilişkin Yönetimin yeni değerlendirmeleri kullanılmıştır.

**Finansal tablolara etkileri****Geçiş etkisi**

TFRS 16'ya geçiş sırasında, Şirket gayrimenkuller ve taşıt aracı kiralama yükümlülükleri dahil olmak üzere kullanım hakkı varlıklarını, bilanço ve gider hesaplarında muhasebeleştirmiştir.

Şirket kiralama borçlarını ölçerken, 1 Ocak 2019 tarihindeki alternatif borçlanma oranını kullanarak kiralama ödemelerini iskonto etmiştir. Uygulanan ağırlıklı ortalama oran TL işlemler için %23,88, EUR cinsinden işlemler için %4,16'dır.

| <b>Kullanım hakkı olan varlıklar</b>     | <b>1 Ocak 2019</b> | <b>31 Aralık 2019</b> |
|------------------------------------------|--------------------|-----------------------|
| Taşıt aracı                              | 3.848              | 2.233                 |
| Gayrimenkul kiralamalar                  | 2.458              | 1.944                 |
|                                          | <b>6.306</b>       | <b>4.177</b>          |
| <b>Kullanım hakkı olan yükümlülükler</b> | <b>1 Ocak 2019</b> | <b>31 Aralık 2019</b> |
| Gayrimenkul kiralamalar                  | 4.185              | 2.174                 |
| Taşıt aracı                              | 4.056              | 2.379                 |
|                                          | <b>8.241</b>       | <b>4.553</b>          |

**Cari dönem etkisi**

TFRS 16 kapsamındaki kira sözleşmeleriyle ilgili olarak, Şirket faaliyet kiralaması gideri yerine amortisman ve faiz giderleri muhasebeleştirmiştir. 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren hesap dönemi boyunca, 2.465 TL amortisman gideri ve 556 TL faiz gideri muhasebeleştirmiştir.

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

**2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)****2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)****(d) Maddi duran varlıklar ve amortisman**

Maddi duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler.

Maddi duran varlıkların maliyet tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortismanına tabi tutulur. Beklenen faydalı ömür, kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Maddi duran varlıkların tamir, bakım ve onarımı için harcanan tutarlar gider kaydedilmektedir. Maddi duran varlıkların elden çıkarılması ya da bir maddi duran varlığın hizmetten alınması sonucu oluşan kazanç veya kayıp satış hasılatı ile varlığın defter değeri arasındaki fark olarak belirlenir ve kar veya zarar tablosuna dahil edilir.

| Maddi duran varlıklar  | Tahmini ekonomik ömür (Yıl) |
|------------------------|-----------------------------|
| Taşıtlar               | 5                           |
| Mobilya ve demirbaşlar | 3-15                        |
| Özel maliyetler        | 3-10                        |

**(e) Maddi olmayan duran varlıklar****Satın Alınan Maddi Olmayan Duran Varlıklar**

Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarıyla gösterilirler. Bu varlıklar beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal itfa yöntemi kullanılarak itfa edilir. Beklenen faydalı ömür ve itfa yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir. Satın alınan maddi olmayan duran varlıklardan sınırsız ömre sahip olanlar maliyet değerlerinden birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarıyla gösterilirler.

**Bilgisayar Yazılımı**

Satın alınan bilgisayar yazılımları, satın alımı sırasında ve satın almadan kullanıma hazır olana kadar geçen sürede oluşan maliyetler üzerinden aktifleştirilir. Söz konusu maliyetler, faydalı ömürlerine göre itfa edilir.

Bilgisayar yazılımlarını geliştirmek ve sürdürmekle ilişkili maliyetler, oluştuğu dönemde kar veya zarar tablosuna kaydedilmektedir. Kontrolü Şirket'in elinde olan, saptanabilir ve kendine özgü yazılım ürünleri ile direk ilişkilendirilebilen ve bir yıldan fazla süre ile maliyetinin üzerinde ekonomik fayda sağlayacak harcamalar maddi olmayan duran varlık olarak değerlendirilir. Maliyetler, yazılımı geliştiren çalışanların maliyetlerini ve genel giderlerin bir kısmını da içermektedir.

**(f) Varlıklarda değer düşüklüğü**

İtfaya tabi olan varlıklar için defter değerinin geri kazanılmasının mümkün olmadığı durum ya da olayların ortaya çıkması halinde değer düşüklüğü testi uygulanır. Varlığın defter değerinin geri kazanılabilir tutarını aşması durumunda değer düşüklüğü karşılığı kaydedilir. Geri kazanılabilir tutar satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen gerçeğe uygun değer veya kullanımdaki değerlerin büyük olanıdır. Değer düşüklüğünün değerlendirilmesi için varlıklar ayrı tanımlanabilir nakit akımlarının olduğu en düşük seviyede gruplanır (nakit üreten birimler). Değer düşüklüğüne tabi olan finansal olmayan varlıklar her raporlama tarihinde değer düşüklüğünün olası iptali için gözden geçirilir.

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

**2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)****2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)****(g) Sermaye artışları**

Mevcut ortaklardan olan sermaye artışları yıllık genel kurullarda onaylanıp tescil olunan nominal değerleri üzerinden muhasebeleştirilir.

**(h) Kıdem tazminatı karşılığı**

Türkiye’de mevcut kanunlar ve toplu iş sözleşmeleri hükümlerine göre kıdem tazminatı, emeklilik veya işten çıkarılma durumunda ödenmektedir. Güncellenmiş olan TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar Standardı ("TMS 19") uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir.

Bilançoda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, tüm çalışanların emeklilik dolayısıyla ileride doğması beklenen yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve finansal tablolara yansıtılmıştır. Hesaplanan tüm aktüeryal kayıplar ve kazançlar diğer kapsamlı gelir olarak muhasebeleştirilmektedir.

**(i) Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler**

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğün yerine getirilmesinin muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir şekilde tahmin edilebilir olması durumunda finansal tablolarda karşılık ayrılır.

Karşılık olarak ayrılan tutar, yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın tahmin edilmesi yoluyla hesaplanır.

Karşılığın, mevcut yükümlülüğün karşılanması için gerekli tahmini nakit akımlarını kullanarak ölçülmesi durumunda söz konusu karşılığın defter değeri, ilgili nakit akımlarının bugünkü değerine eşittir.

Karşılığın ödenmesi için gerekli olan ekonomik faydanın bir kısmı ya da tamamının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda, tahsil edilecek tutar, ilgili tutarın tahsil edilmesinin hemen hemen kesin olması ve güvenilir bir şekilde ölçülmesi halinde varlık olarak muhasebeleştirilir.

**(j) Borçlanma maliyetleri**

Tüm borçlanma maliyetleri oluştukları dönemlerde kar veya zarar tablosuna kaydedilmektedir.

**(k) Kur değişiminin etkileri**

Şirket’in finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi ile sunulmuştur. Şirket’in faaliyet sonuçları ve mali durumu, işletmenin geçerli para birimi ve finansal tablolar için raporlama para birimi olan Bin TL cinsinden ifade edilmiştir.

Şirket tarafından kullanılan 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

|                  | <b><u>31 Aralık 2019</u></b> | <b><u>31 Aralık 2018</u></b> |
|------------------|------------------------------|------------------------------|
| ABD Doları       | 5,9402                       | 5,2609                       |
| Avro             | 6,6506                       | 6,0280                       |
| İngiliz Sterlini | 7,7765                       | 6,6528                       |

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

**2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)****2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)****(k) Kur değişiminin etkileri (devamı)**

Şirket'in finansal tablolarının hazırlanması sırasında, yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Bilançoda yer alan döviz endeksli parasal varlık ve yükümlülükler bilanço tarihinde geçerli olan TCMB döviz alış kurları kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmektedir. Şirket'in gerçeğe uygun değeri ile izlenmekte olan parasal olmayan kalemlerden yabancı para cinsinden kaydedilmiş olanlar, gerçeğe uygun değerin belirlendiği tarihteki kurlar esas alınmak suretiyle TL'ye çevrilmektedir. Tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler yeniden çevrilmeye tabi tutulmamaktadır.

**(l) Hisse başına kazanç**

Türkiye'de şirketler, sermayelerini, hissedarlarına geçmiş yıl karlarından dağıttıkları "bedelsiz hisse" yolu ile arttırabilmektedirler. Bu tip "bedelsiz hisse" dağıtımları, hisse başına kazanç hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak bulunmuştur.

**(m) Raporlama tarihinden sonraki olaylar**

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

Şirket, raporlama tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

**(n) Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması**

Şirket, Türkiye'de ve sadece faktoring işletmeciliği alanında faaliyet gösterdiği için finansal bilgilerini bölümlere göre raporlamamıştır.

**(o) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler**

Gelir vergisi gideri, cari vergi ve ertelenmiş vergi giderinin toplamından oluşur.

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kar, diğer yıllarda vergilendirilebilen veya indirilebilen gelir veya gider kalemleri ile vergilendirilemeyen veya indirilemeyen kalemleri hariç tuttuğundan dolayı, kar veya zarar tablosunda belirtilen kardan farklılık gösterir. Şirket'in cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasalaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenmiş vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Şerefiye veya işletme birleşmeleri dışında varlık veya yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından dolayı oluşan ve hem ticari hem de mali kar veya zararı etkilemeyen geçici zamanlama farklarına ilişkin ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı hesaplanmaz.

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

**2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)****2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)****(o) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler (devamı)**

Ertelenmiş vergi yükümlülükleri, Şirket'in geçici farklılıkların ortadan kalkmasını kontrol edebildiği ve yakın gelecekte bu farkın ortadan kalkma olasılığının düşük olduğu durumlar haricinde, bağlı ortaklık ve iştiraklerdeki yatırımlar ve iş ortaklıklarındaki paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanır. Bu tür yatırım ve paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farklardan kaynaklanan ertelenmiş vergi varlıkları yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte bu farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, her bir bilanço tarihi itibarıyla gözden geçirilir. Ertelenmiş vergi varlığının bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde, ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri azaltılır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirildiği dönemde geçerli olması beklenen ve raporlama tarihi itibarıyla kanunlaşmış veya önemli ölçüde kanunlaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla varlıklarının defter değerini geri kazanma ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemlerin vergi sonuçları dikkate alınır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercileri tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi durumunda ya da Şirket'in cari vergi varlık ve yükümlülüklerini net bir esasa bağlı bir şekilde ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

**(p) Nakit akış tablosu**

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları, Şirket'in faktoring faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarını gösterir.

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

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

Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar:

|                           | <b><u>31 Aralık 2019</u></b> | <b><u>31 Aralık 2018</u></b> |
|---------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Nakit ve Nakit Benzerleri | 11.930                       | 19.778                       |
|                           | <b>11.930</b>                | <b>19.778</b>                |

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

**2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)****2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)****2.5.1 Önceki Dönem Uygulanan Muhasebe Politikalarının Özeti****(r) Finansal araçlar**Finansal varlıklar

Finansal varlıklar "gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar", "vadeye kadar elde tutulacak yatırımlar", "satılmaya hazır finansal varlıklar" ve "kredi ve alacaklar" olarak sınıflandırılır. Sınıflandırma, finansal varlığın elde edilme amacına ve özelliğine bağlı olarak, ilk kayda alma sırasında belirlenmektedir.

Etkin faiz yöntemi

Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilmesi ve ilgili faiz gelirinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince tahsil edilecek tahmini nakit toplamının, ilgili finansal varlığın tam olarak net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanmak suretiyle hesaplanmaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlıklar; alım-satım amacıyla elde tutulan ve alım satım amaçlı olarak edinilmemekle birlikte ilk muhasebeleştirme esnasında bu kategoride muhasebeleştirilen finansal varlıklardır. Bir finansal varlık kısa vadede elden çıkarılması amacıyla edinildiği zaman söz konusu kategoride sınıflandırılır. Finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmemiş olan türev ürünleri teşkil eden bahse konu finansal varlıklar da gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır. İlgili finansal varlıklar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilmekte olup, yapılan değerlendirme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilir.

Vadeye kadar elde tutulan finansal varlıklar

Şirket'in vadeye kadar elde tutma olanağı ve niyeti olduğu, sabit veya belirlenebilir bir ödeme planına sahip, sabit vadeli borçlanma araçları, vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar olarak sınıflandırılır.

Vadeye kadar elde tutulacak yatırımlar etkin faiz yöntemine göre itfa edilmiş maliyet bedelinden değer düşüklüğü tutarı düşülerek kayıtlara alınır ve ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanır.

**3 NAKİT, NAKİT BENZERLERİ ve MERKEZ BANKASI**

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

|                             | 31 Aralık 2019 |               | 31 Aralık 2018 |               |
|-----------------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|
|                             | TP             | YP            | TP             | YP            |
| Nakit ve Nakit Benzerleri   | 1.518          | 4.472         | 3.704          | 16.074        |
| Vadeli mevduat              | -              | 5.940         | -              | -             |
| Beklenen Zarar Karşılıkları | (7)            | (81)          | -              | -             |
|                             | <b>1.511</b>   | <b>10.331</b> | <b>3.704</b>   | <b>16.074</b> |

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“Bin TL”) olarak ifade edilmiştir.)

#### 4 GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAR ZARARA YANSITILAN FİNANSAL VARLIKLAR

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlıklar borsaya kote olmayan sermayede payı temsil eden hisse senedinden oluşmaktadır.

|                                   | 31 Aralık 2019 |         | 31 Aralık 2018 |         |   |      |
|-----------------------------------|----------------|---------|----------------|---------|---|------|
|                                   | Kayıtlı        | % Hisse | Kayıtlı        | % Hisse |   |      |
|                                   | Değer          | Oranı   | Değer          | Oranı   |   |      |
|                                   | TP             | YP      | TP             | YP      |   |      |
| Factors Chain International (FCI) | -              | 7       | 1,72           | -       | 6 | 1,72 |
|                                   | -              | 7       | -              | 6       |   |      |

#### 5.1 TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR

Türev finansal araçlar gerçeğe uygun değerleriyle gösterilmekte olup pozitif gerçeğe uygun değerlendirme farkları türev finansal varlıklar hesabında, negatif gerçeğe uygun değerlendirme farkları ise türev finansal yükümlülükler hesabında gösterilmektedir.

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, para swap alım-satım anlaşmalarından oluşan türev finansal varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

|                          | 31 Aralık 2019 |    | 31 Aralık 2018 |    |
|--------------------------|----------------|----|----------------|----|
|                          | TP             | YP | TP             | YP |
| Türev finansal varlıklar | -              | -  | -              | 1  |
|                          | -              | -  | -              | 1  |

#### 5.2 TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, vadeli döviz alım ve para swap alım-satım anlaşmalarından oluşan türev finansal yükümlülüklerin detayı aşağıdaki gibidir:

|                              | 31 Aralık 2019 |    | 31 Aralık 2018 |    |
|------------------------------|----------------|----|----------------|----|
|                              | TP             | YP | TP             | YP |
| Türev finansal yükümlülükler | -              | -  | -              | 61 |
|                              | -              | -  | -              | 61 |

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

**6 İTFA EDİLMİŞ MALİYETİ İLE ÖLÇÜLEN FİNANSAL VARLIKLAR (Net)****6.1 Faktoring Alacakları ve Borçları*****Faktoring Alacakları***

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, faktoring alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

| İtfa Edilmiş Maliyeti İle Ölçülen Finansal Varlıklar<br>(Net) | 31 Aralık 2019   |                  |
|---------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
|                                                               | TP               | YP               |
| İskontolu faktoring alacakları (Net)                          | 917.390          | 143.866          |
| Diğer faktoring alacakları                                    | 740.917          | 288.233          |
| Takipteki faktoring alacakları                                | 150.872          | 188.885          |
| Beklenen zarar karşılıkları (-)                               | (139.511)        | (185.896)        |
| <i>Aşama 1</i>                                                | <i>(4.566)</i>   | <i>(256)</i>     |
| <i>Aşama 2</i>                                                | <i>(7.016)</i>   | -                |
| <i>Aşama 3</i>                                                | <i>(127.929)</i> | <i>(185.639)</i> |
| <b>Faktoring alacakları</b>                                   | <b>1.669.668</b> | <b>435.088</b>   |

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, faktoring alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

|                                      | 31 Aralık 2018   |                |
|--------------------------------------|------------------|----------------|
|                                      | TP               | YP             |
| İskontolu faktoring alacakları (Net) | 761.225          | 118.681        |
| Diğer faktoring alacakları           | 1.064.732        | 334.472        |
| <b>Faktoring alacakları</b>          | <b>1.825.957</b> | <b>453.153</b> |

Şirket'in vadesi geçmiş fakat birinci aşamada takip edilen 5.380 TL ve ikinci aşamada takip edilen 203 TL (31 Aralık 2018: 10.686 TL) olup gecikme süreleri aşağıdaki gibidir:

|                     | 31 Aralık 2019 |          | 31 Aralık 2018 |              |
|---------------------|----------------|----------|----------------|--------------|
|                     | TP             | YP       | TP             | YP           |
| Vadesi 1 ay geçen   | 5.457          | -        | 3.309          | 4.215        |
| Vadesi 1-3 ay geçen | 126            | -        | 1.949          | 1.084        |
| Vadesi 3-6 ay geçen | -              | -        | 129            | -            |
|                     | <b>5.583</b>   | <b>-</b> | <b>5.387</b>   | <b>5.299</b> |

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

**6 İTFA EDİLMİŞ MALİYETİ İLE ÖLÇÜLEN FİNANSAL VARLIKLAR (Net)(devamı)****6.1 Faktoring Alacakları ve Borçları (devamı)*****Faktoring Borçları***

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, kısa vadeli faktoring borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

|                    | 31 Aralık 2019 |               | 31 Aralık 2018 |               |
|--------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|
|                    | TP             | YP            | TP             | YP            |
| Faktoring borçları | 507            | 10.093        | 2.238          | 13.104        |
|                    | <b>507</b>     | <b>10.093</b> | <b>2.238</b>   | <b>13.104</b> |

Faktoring borçları, faktoring müşterileri (satıcı) adına, borçludan tahsil edilmiş olup, henüz ilgili faktoring müşterileri (satıcı) hesabına, bakiye ödemesi yapılmamış tutarları ifade etmektedir.

**6.2 Takipteki Alacaklar**

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, Şirket'in takipteki faktoring alacaklarının dağılımı aşağıdaki gibidir:

|                                | 31 Aralık 2019 |                |
|--------------------------------|----------------|----------------|
|                                | TP             | YP             |
| Takipteki faktoring alacakları | 150.872        | 188.885        |
| <b>Takipteki alacaklar</b>     | <b>150.872</b> | <b>188.885</b> |

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, Şirket'in takipteki faktoring alacaklarının ve özel karşılıkların dağılımı aşağıdaki gibidir:

|                                 | 31 Aralık 2018 |               |
|---------------------------------|----------------|---------------|
|                                 | TP             | YP            |
| Takipteki faktoring alacakları  | 148.612        | 158.257       |
| Özel karşılıklar                | (107.965)      | (142.978)     |
| <b>Takipteki alacaklar, net</b> | <b>40.647</b>  | <b>15.279</b> |

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, takipteki faktoring alacaklarının gecikme süreleri ve özel karşılık dağılımı aşağıdaki gibidir:

|                             | 31 Aralık 2018                     |                |
|-----------------------------|------------------------------------|----------------|
|                             | Toplam takipteki faktoring alacağı | Özel karşılık  |
| Vadesi 90 güne kadar geçen  | 16.743                             | 3.349          |
| Vadesi 91 - 180 gün geçen   | 5.501                              | 1.100          |
| Vadesi 181 - 365 gün geçen  | 109.264                            | 79.560         |
| Vadesi 1 yıl ve üzeri geçen | 175.361                            | 166.934        |
| <b>Toplam</b>               | <b>306.869</b>                     | <b>250.943</b> |

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

**6 İTFA EDİLMİŞ MALİYETİ İLE ÖLÇÜLEN FİNANSAL VARLIKLAR (Net)(devamı)****6.3 Beklenen Zarar Karşılıkları**

31 Aralık 2019 tarihi itibarı ile faktoring alacakları için beklenen zarar karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

|                                    | <b>31 Aralık 2019</b> |                |
|------------------------------------|-----------------------|----------------|
|                                    | <b>TP</b>             | <b>YP</b>      |
| Aşama 1                            | 4.566                 | 256            |
| Aşama 2                            | 7.017                 | -              |
| Aşama 3                            | 127.929               | 185.639        |
| <b>Beklenen zarar karşılıkları</b> | <b>139.512</b>        | <b>185.895</b> |

31 Aralık 2019 tarihi itibarı ile faktoring alacakları için beklenen zarar karşılıklarının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

|                                                        | <b>1 Ocak-<br/>31 Aralık 2019</b> |
|--------------------------------------------------------|-----------------------------------|
| <b>1 Ocak bakiyesi</b>                                 | <b>250.943</b>                    |
| TFRS 9 açılış etkisi                                   | 20.204                            |
| <i>Dönem içi beklenen zarar karşılığı ;</i>            |                                   |
| Aşama 1                                                | 2.580                             |
| Aşama 2                                                | 7.016                             |
| Aşama 3 (*)                                            | 55.285                            |
| <i>Dönem içindeki tahsilatlar/karşılık iptalleri ;</i> |                                   |
| Aşama 1                                                | (4.908)                           |
| Aşama 2                                                | (163)                             |
| Aşama 3                                                | (3.959)                           |
| <b>Dönem sonu bakiyesi</b>                             | <b>326.998</b>                    |

(\*) Aşama 3 için hesaplanan 1.591 TL temerrüt faiz gelir reeskontu içermektedir.

31 Aralık 2018 tarihi itibarı ile özel karşılıkların dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

|                                                   | <b>1 Ocak-<br/>31 Aralık 2018</b> |
|---------------------------------------------------|-----------------------------------|
| <b>1 Ocak bakiyesi</b>                            | <b>75.553</b>                     |
| Dönem içinde ayrılan karşılık tutarı (Not 21) (*) | 176.568                           |
| Dönem içindeki tahsilatlar (**)                   | (1.178)                           |
| <b>Dönem sonu bakiyesi</b>                        | <b>250.943</b>                    |

(\*) Cari yılda ayrılan karşılıklar ve aynı karşılığın anapara tahsilat sonrası iptali netleştirilerek gösterilmektedir.

(\*\*) Geçmiş yıllardan ayrılan özel karşılığın anapara tahsilat sonrası iptal edilen tutarını ifade etmektedir.

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

**7 MADDİ DURAN VARLIKLAR**

31 Aralık 2019 tarihinde sona eren hesap dönemine ait maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

|                            | 1 Ocak 2019        | İlaveler           | Çıkışlar        | 31 Aralık 2019        |
|----------------------------|--------------------|--------------------|-----------------|-----------------------|
| <b>Maliyet</b>             |                    |                    |                 |                       |
| Mobilya ve demirbaşlar     | 5.420              | 22                 | (15)            | 5.427                 |
| Taşıtlar                   | 19                 | -                  | -               | 19                    |
| Özel maliyetler            | 1.757              | -                  | -               | 1.757                 |
| <b>Kullanım hakkı</b>      |                    |                    |                 |                       |
| Kiralanın binalar          | -                  | 2.822              | (495)           | 2.327                 |
| <b>Kullanım hakkı</b>      | -                  | -                  | -               | -                     |
| Taşıtlar                   | -                  | 3.820              | (187)           | 3.633                 |
|                            | <b>7.196</b>       | <b>6.664</b>       | <b>(697)</b>    | <b>13.163</b>         |
| <b>Birikmiş amortisman</b> |                    | <b>Cari dönem</b>  |                 |                       |
|                            | <b>1 Ocak 2019</b> | <b>amortismanı</b> | <b>Çıkışlar</b> | <b>31 Aralık 2019</b> |
| Mobilya ve demirbaşlar     | 4.132              | 594                | (14)            | 4.712                 |
| Taşıtlar                   | 19                 | -                  | -               | 19                    |
| Özel maliyetler            | 1.310              | 85                 | -               | 1.395                 |
| Kiralanın binalar          | -                  | 878                | (495)           | 383                   |
| Taşıtlar                   | -                  | 1.587              | (187)           | 1.400                 |
|                            | <b>5.461</b>       | <b>3.144</b>       | <b>(696)</b>    | <b>7.909</b>          |
| <b>Net defter değeri</b>   | <b>1.735</b>       |                    |                 | <b>5.254</b>          |

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerindeki sigorta tutarı 939 TL (31 Aralık 2018: 1.490 TL), sigorta prim tutarı 3 TL'dir (31 Aralık 2018: 3 TL).

31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap dönemine ait maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

|                            | 1 Ocak 2018        | İlaveler           | Çıkışlar        | 31 Aralık 2018        |
|----------------------------|--------------------|--------------------|-----------------|-----------------------|
| <b>Maliyet</b>             |                    |                    |                 |                       |
| Mobilya ve demirbaşlar     | 4.942              | 632                | (154)           | 5.420                 |
| Taşıtlar                   | 19                 | -                  | -               | 19                    |
| Özel maliyetler            | 1.719              | 38                 | -               | 1.757                 |
|                            | <b>6.680</b>       | <b>670</b>         | <b>(154)</b>    | <b>7.196</b>          |
| <b>Birikmiş amortisman</b> |                    | <b>Cari dönem</b>  |                 |                       |
|                            | <b>1 Ocak 2018</b> | <b>amortismanı</b> | <b>Çıkışlar</b> | <b>31 Aralık 2018</b> |
| Mobilya ve demirbaşlar     | 3.508              | 751                | (127)           | 4.132                 |
| Taşıtlar                   | 19                 | -                  | -               | 19                    |
| Özel maliyetler            | 1.214              | 96                 | -               | 1.310                 |
|                            | <b>4.741</b>       | <b>847</b>         | <b>(127)</b>    | <b>5.461</b>          |
| <b>Net defter değeri</b>   | <b>1.939</b>       |                    |                 | <b>1.735</b>          |

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

**8 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR**

31 Aralık 2019 tarihinde sona eren hesap dönemine ait maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

|                              | 1 Ocak 2019   | İlaveler                       | Çıkışlar | 31 Aralık 2019 |
|------------------------------|---------------|--------------------------------|----------|----------------|
| <b>Maliyet</b>               |               |                                |          |                |
| Haklar                       | 3.076         | -                              | -        | 3.076          |
| Diğer (Yazılımlar)           | 23.750        | 6.938                          | -        | 30.688         |
|                              | <b>26.826</b> | <b>6.938</b>                   | -        | <b>33.764</b>  |
|                              |               |                                |          |                |
| <b>Birikmiş itfa payları</b> |               | <b>Cari dönem itfa payları</b> |          |                |
|                              | 1 Ocak 2019   |                                | Çıkışlar | 31 Aralık 2019 |
| Haklar                       | 3.076         | -                              | -        | 3.076          |
| Diğer (Yazılımlar)           | 16.112        | 5.152                          | -        | 21.264         |
|                              | <b>19.188</b> | <b>5.152</b>                   | -        | <b>24.340</b>  |
|                              |               |                                |          |                |
| <b>Net defter değeri</b>     | <b>7.638</b>  |                                |          | <b>9.424</b>   |

31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap dönemine ait maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

|                              | 1 Ocak 2018   | İlaveler                       | Çıkışlar | 31 Aralık 2018 |
|------------------------------|---------------|--------------------------------|----------|----------------|
| <b>Maliyet</b>               |               |                                |          |                |
| Haklar                       | 3.076         | -                              | -        | 3.076          |
| Diğer (Yazılımlar)           | 17.573        | 6.177                          | -        | 23.750         |
|                              | <b>20.649</b> | <b>6.177</b>                   | -        | <b>26.826</b>  |
|                              |               |                                |          |                |
| <b>Birikmiş itfa payları</b> |               | <b>Cari dönem itfa payları</b> |          |                |
|                              | 1 Ocak 2018   |                                | Çıkışlar | 31 Aralık 2018 |
| Haklar                       | 3.076         | -                              | -        | 3.076          |
| Diğer (Yazılımlar)           | 12.082        | 4.030                          | -        | 16.112         |
|                              | <b>15.158</b> | <b>4.030</b>                   | -        | <b>19.188</b>  |
|                              |               |                                |          |                |
| <b>Net defter değeri</b>     | <b>5.491</b>  |                                |          | <b>7.638</b>   |

Şirket'in 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla işletme içerisinde oluşturulmuş maddi olmayan duran varlığı bulunmamaktadır.

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL.") olarak ifade edilmiştir.)

**9 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ***Kurumlar Vergisi*

Şirket, Türkiye’de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Şirket’in cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır.

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı, ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ve diğer indirimler (varsa geçmiş yıl zararları ve tercih edildiği takdirde kullanılan yatırım indirimleri) düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla uygulanan efektif vergi oranı %22’dir (2018: %22). 1 Ocak 2006 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere, kurum kazançları %20 oranında kurumlar vergisine tabi iken; 5 Aralık 2017 tarihinde 30261 sayılı Resmi Gazete’de yayınlanan 7061 sayılı "Bazı Vergi Kanunları ile Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun"un 91. maddesi ile 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu’na eklenen geçici 10. madde uyarınca bu oran kurumların 2018, 2019 ve 2020 vergilendirme dönemlerine ait kurum kazançları için %22 olarak uygulanacaktır. Bu süre zarfında Bakanlar Kurulu’na %22 oranını %20 oranına indirme yetkisi verilmiştir.

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden %22 oranında geçici vergi hesaplanmıştır (2018: %22). Yapılan Kanun değişikliği ile 2018, 2019 ve 2020 yılları için bu oran %22 olarak belirlenmiştir.

Zararlar, gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak, önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

Türkiye’de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 1-25 Nisan tarihleri arasında (özel hesap dönemine sahip olanlarda dönem kapanışını izleyen dördüncü ayın 1-25 tarihleri arasında) vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilir.

*Gelir Vergisi Stopajı*

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye’deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı 24 Nisan 2003 – 22 Temmuz 2006 tarihleri arasında tüm şirketlerde %10 olarak uygulanmıştır. Bu oran, 22 Temmuz 2006 tarihinden itibaren, 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile %15 olarak uygulanmaktadır. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

Vergi karşılığının mutabakatı:

|                                           | <b>1 Ocak-<br/>31 Aralık 2019</b> | <b>1 Ocak-<br/>31 Aralık 2018</b> |
|-------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Raporlanan vergi öncesi kar/zararı        | 31.031                            | (69.068)                          |
| Raporlanan kar üzerinden hesaplanan vergi | (6.827)                           | 15.195                            |
| Kalıcı farklar:                           |                                   |                                   |
| TFRS 9 Geçiş Vergi oranı değişim etkisi   | 282                               | -                                 |
| Vergi oranı değişim etkisi                | (24)                              | (3.498)                           |
| Kanunen kabul edilmeyen giderler          | (24)                              | (44)                              |
| Diğer                                     | -                                 | 39                                |
| <b>Vergi geliri/gideri</b>                | <b>(6.593)</b>                    | <b>11.692</b>                     |

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

**9 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)**Gelir Vergisi Stopajı (devamı)

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla ödenecek kurumlar vergisi aşağıdaki gibidir:

|                                         | 31 Aralık 2019 | 31 Aralık 2018 |
|-----------------------------------------|----------------|----------------|
| Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı   | -              | 37.350         |
| Dönem içinde ödenen geçici vergi        | (7.701)        | (33.366)       |
| Tevkif edilen gelir vergisi             | (313)          | (25)           |
| <b>Cari dönem vergi borcu/(alacağı)</b> | <b>(8.014)</b> | <b>3.959</b>   |

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait kar veya zarar tablosunda yer alan vergi (gider)/geliri aşağıda özetlenmiştir:

|                                                 | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2019 | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2018 |
|-------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Dönem vergi gideri                              | -                         | (37.350)                  |
| 2017 yılı ödenen kurumlar vergisi iadesi (*)    | 607                       | 2.884                     |
| Önceki yıllar kurumlar vergisi karşılığı iptali | 242                       | 76                        |
| Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)              | (7.442)                   | 46.082                    |
| <b>Vergi geliri/(gideri)</b>                    | <b>(6.593)</b>            | <b>11.692</b>             |

(\*) 25 Mayıs 2018 tarihinde Büyük Mükellefler Vergi Dairesi'ne 2017 yılı Kurumlar Vergisi Beyannamesi'nde dava ve icra safhasında olan şüpheli alacaklara ilişkin özel karşılıkların vergi matrahında indirim olarak dikkate alınmamasına ilişkin açılan dava 19 Ocak 2019 tarihinde Şirket lehine sonuçlanmıştır. 2017 yılı kurumlar vergisi beyannamesinde fazla tahakkuk eden 607 TL tutar ödemesi tahakkuk ettirilmiş olup, nakden iadesi beklenmektedir. İlgili tutar cari dönem kar ve zarar tablosunda cari vergi karşılığından netleştirilerek gösterilmiş, aynı tutarda ertelenmiş vergi geliri iptal edilmiştir.

19 Temmuz 2019 tarih ve 30836 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren Gelir Vergisi Kanunu İle Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun'un 26.maddesine dayanılarak 01 Ocak 2019 tarihinden başlayarak ayrılan özel karşılıklar kurumlar vergisi karşılığı hesaplamaında dikkate alınmıştır.

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

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

**9 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)**

Şirket ertelenmiş gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinde BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı ve Vergi Usul Kanunu arasındaki farklı değerlendirmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır. Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı, 2018-2020 yılları arasında gerçekleşecek vergilendirilebilir kazançlar için %22, sonraki yıllar için % 20'dir (31 Aralık 2018: %22).

|                                                                        | 31 Aralık 2019 | 31 Aralık 2018 |
|------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b><u>Geçici Farklar</u></b>                                           |                |                |
| Beklenen zarar karşılıkları 3. aşama (**)                              | 211.488        | 218.774        |
| Kazanılmamış faiz gelirleri                                            | 41.714         | 78.238         |
| Kullanılmamış mali zararlar (*)                                        | 13.007         | -              |
| Beklenen zarar karşılıkları 1. ve 2. aşama                             | 11.926         | -              |
| Prim karşılıkları                                                      | 3.853          | 2.184          |
| TFRS16 değerleme farkı                                                 | 3.238          | -              |
| Kıdem tazminatı karşılığı (**)                                         | 2.920          | 2.343          |
| İzin karşılıkları                                                      | 1.361          | 865            |
| Kullanılan krediler BMV reeskontu                                      | 1.084          | 1.887          |
| Faiz reeskontları değerleme farkları                                   | 601            | 1.292          |
| Dava ve takip karşılıkları                                             | 1.127          | 406            |
| Peşin tahsil edilen komisyonlar                                        | 17             | 33             |
| Türev finansal yükümlülükler değerleme farkları                        | -              | 61             |
| Diğer                                                                  | 419            | 1.030          |
| <b><u>Ertelenmiş vergi varlıklarına ilişkin geçici farklar</u></b>     | <b>292.755</b> | <b>307.113</b> |
| Maddi ve maddi olmayan varlıklar üzerindeki geçici farklar             | 3.055          | 2.718          |
| TFRS16 değerleme farkları                                              | 2.923          | -              |
| Factoring alacakları komisyon reeskontları                             | 1.163          | 1.155          |
| Peşin ödenmiş teminat mektubu ve aracılık komisyonları                 | 471            | 2.500          |
| Bono ve alınan krediler değerleme farkları                             | -              | 381            |
| Kullanılan krediler değerleme farkları                                 | 15             | -              |
| Türev finansal varlıklar değerleme farkları                            | -              | 1              |
| <b><u>Ertelenmiş vergi yükümlülüklerine ilişkin geçici farklar</u></b> | <b>7.627</b>   | <b>6.755</b>   |

(\*) 31 Aralık 2019 itibarıyla 13.007 TL mali zarar bulunmakta olup ve bu tutarın en son indirimine konu olabileceği tarih 31 Aralık 2024'tür.

(\*\*) Ertelenmiş vergi oranı %20'dir.

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

**9 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)**

|                                                                                                                                             | 31 Aralık 2019            | 31 Aralık 2018            |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b><u>Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri)</u></b>                                                                                  |                           |                           |
| Beklenen zarar karşılıkları 3. aşama (**)                                                                                                   | 42.298                    | 43.790                    |
| Kazanılmamış faiz gelirleri                                                                                                                 | 9.177                     | 17.213                    |
| Kullanılmamış mali zararlar (*)                                                                                                             | 2.862                     | -                         |
| Beklenen zarar karşılıkları 1. ve 2. aşama                                                                                                  | 2.624                     | -                         |
| Prim karşılıkları                                                                                                                           | 848                       | 480                       |
| TFRS16 değerleme farkı                                                                                                                      | 712                       | -                         |
| Kıdem tazminatı karşılığı (**)                                                                                                              | 584                       | 469                       |
| İzin karşılıkları                                                                                                                           | 299                       | 190                       |
| Kullanılan krediler BMV reeskontu                                                                                                           | 238                       | 415                       |
| Faiz reeskontları değerleme farkları                                                                                                        | 132                       | 284                       |
| Dava ve takip karşılıkları                                                                                                                  | 232                       | 81                        |
| Peşin tahsil edilen komisyonlar                                                                                                             | 4                         | 7                         |
| Türev finansal yükümlülükler değerleme farkları                                                                                             | -                         | 13                        |
| Diğer                                                                                                                                       | 92                        | 227                       |
| <b><u>Ertelenmiş vergi varlıkları</u></b>                                                                                                   | <b>60.102</b>             | <b>63.169</b>             |
| Maddi ve maddi olmayan varlıklar üzerindeki geçici farklar                                                                                  | (672)                     | (550)                     |
| TFRS16 değerleme farkları                                                                                                                   | (643)                     | -                         |
| Factoring alacakları komisyon reeskontları                                                                                                  | (256)                     | (598)                     |
| Peşin ödenmiş teminat mektubu ve aracılık komisyonları                                                                                      | (104)                     | (254)                     |
| Bono ve alınan krediler değerleme farkları                                                                                                  | (3)                       | (84)                      |
| <b><u>Ertelenmiş vergi yükümlülükleri</u></b>                                                                                               | <b>(1.678)</b>            | <b>(1.486)</b>            |
| <b><u>Ertelenmiş vergi varlığı (net)</u></b>                                                                                                | <b>58.424</b>             | <b>61.683</b>             |
| (*) 31 Aralık 2019 itibarıyla 13.007 TL mali zarar bulunmakta olup ve bu tutarın en son indirime konu olabileceği tarih 31 Aralık 2024'tür. |                           |                           |
| (**) Ertelenmiş vergi oranı %20'dir.                                                                                                        |                           |                           |
| Ertelenmiş vergi varlığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:                                                                              |                           |                           |
|                                                                                                                                             | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2019 | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2018 |
| 1 Ocak                                                                                                                                      | 61.683                    | 15.585                    |
| TFRS 9 açılış etkisi                                                                                                                        | 4.191                     | -                         |
| Ertelenmiş vergi geliri                                                                                                                     | (7.442)                   | 46.082                    |
| Diğer kapsamlı gelire ilişkin ertelenmiş vergi geliri / (gideri)                                                                            | (8)                       | 16                        |
| <b><u>Dönem sonu bakiyesi</u></b>                                                                                                           | <b>58.424</b>             | <b>61.683</b>             |

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

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

**10 DİĞER AKTİFLER**

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, diğer aktiflerin detayı aşağıdaki gibidir:

|                                | 31 Aralık 2019 |            | 31 Aralık 2018 |            |
|--------------------------------|----------------|------------|----------------|------------|
|                                | TP             | YP         | TP             | YP         |
| BMV tahakkuklarından alacaklar | 2.950          | 110        | 4.565          | 251        |
| Peşin ödenmiş giderler         | 549            | 71         | 3.108          | 71         |
| Diğer                          | 83             | 132        | 138            | 39         |
|                                | <b>3.582</b>   | <b>313</b> | <b>7.811</b>   | <b>361</b> |

**11 ALINAN KREDİLER**

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, alınan kredilerin detayı aşağıdaki gibidir:

|                 | 31 Aralık 2019   |                | 31 Aralık 2018   |                |
|-----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
|                 | TP               | YP             | TP               | YP             |
| Alınan krediler | 1.590.602        | 414.529        | 1.277.797        | 481.965        |
|                 | <b>1.590.602</b> | <b>414.529</b> | <b>1.277.797</b> | <b>481.965</b> |

Faiz oranları, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, açık olan sabit ve değişken faizli alınan kredilerin en düşük ve en yüksek oran aralığını ifade etmektedir.

|               | 31 Aralık 2019 |             |                  |                | 31 Aralık 2018 |             |                  |                |
|---------------|----------------|-------------|------------------|----------------|----------------|-------------|------------------|----------------|
|               | Orijinal       | Faiz Oranı  | TL karşılığı     |                | Orijinal       | Faiz Oranı  | TL karşılığı     |                |
|               | Tutar          | (%)         | 1 Yıla kadar     | 1 Yıl ve Üzeri | tutar          | (%)         | 1 Yıla kadar     | 1 Yıl ve Üzeri |
| TL            | 1.590.602      | 14,11-25,50 | 1.477.464        | 113.138        | 1.277.797      | 16,80-33,60 | 1.051.497        | 226.300        |
| ABD Doları    | 31.349         | 4,73-4,80   | 186.216          | -              | 21.831         | 2,64-11,55  | 114.854          | -              |
| Avro          | 30.299         | 0,40-2,21   | 201.503          | -              | 57.793         | 0,40-4,78   | 161.455          | 186.927        |
| GBP           | 3.447          | 1,95-3,02   | 26.810           | -              | 2.815          | 1,0-2,81    | 18.729           | -              |
| <b>Toplam</b> |                |             | <b>1.891.993</b> | <b>113.138</b> |                |             | <b>1.346.535</b> | <b>413.227</b> |

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla TL kredilerin 199.130 TL'si (31 Aralık 2018: 1.049.389 TL) Takasbank Para Piyasası'ndan alınan kredilerden oluşmaktadır. Takasbank Para Piyasası'ndan alınan krediler için 648.500 TL teminat mektubu verilmiştir (31 Aralık 2018: 1.254.500 TL).

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla alınan diğer kredilerin tamamı teminatsızdır.

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

**12 KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR (Net)**

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, kiralama işmelerinden borçların detayı aşağıdaki gibidir (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır):

|                      | 31 Aralık 2019 |              | 31 Aralık 2018 |    |
|----------------------|----------------|--------------|----------------|----|
|                      | TP             | YP           | TP             | YP |
| Nominal              | 3.186          | 2.466        | -              | -  |
| Maliyet              | (1.012)        | (87)         | -              | -  |
| <b>Defter Değeri</b> | <b>2.174</b>   | <b>2.379</b> | -              | -  |

**13 İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER**

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, ihraç edilen menkul kıymetlerin detayı aşağıdaki gibidir:

| <i>Bonolar</i>       | 31 Aralık 2019 |    | 31 Aralık 2018 |    |
|----------------------|----------------|----|----------------|----|
|                      | TP             | YP | TP             | YP |
| Nominal              | -              | -  | 505.280        | -  |
| Maliyet              | -              | -  | 465.322        | -  |
| <b>Defter Değeri</b> | -              | -  | <b>485.126</b> | -  |

Şirket sadece nitelikli yatırımcılara satılmak üzere aşağıda yer alan iskontolu bono ihraçlarını gerçekleştirmiştir.

| 1 Ocak - 31 Aralık 2019 |                           |             | 1 Ocak - 31 Aralık 2018 |                           |             |
|-------------------------|---------------------------|-------------|-------------------------|---------------------------|-------------|
| İhraç Tarihi            | Nominal Değer<br>(Bin TL) | Vade Tarihi | İhraç Tarihi            | Nominal Değer<br>(Bin TL) | Vade Tarihi |
| -                       | -                         | -           | 12.11.2018              | 100.000                   | 21.01.2019  |
| -                       | -                         | -           | 19.11.2018              | 60.000                    | 23.01.2019  |
| -                       | -                         | -           | 08.08.2018              | 152.140                   | 01.02.2019  |
| -                       | -                         | -           | 14.12.2018              | 75.000                    | 30.04.2019  |
| -                       | -                         | -           | 12.11.2018              | 60.000                    | 02.05.2019  |
| -                       | -                         | -           | 30.11.2018              | 36.200                    | 27.05.2019  |
| -                       | -                         | -           | 10.12.2018              | 21.940                    | 31.05.2019  |
| <b>Toplam</b>           | -                         |             |                         | <b>505.280</b>            |             |

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

**14 KARŞILIKLAR**

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

|                                                        | 31 Aralık 2019 |            | 31 Aralık 2018 |            |
|--------------------------------------------------------|----------------|------------|----------------|------------|
|                                                        | TP             | YP         | TP             | YP         |
| Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı                  | 8.134          | -          | 5.392          | -          |
| Menfi tespit ve diğer davalar için ayrılan karşılıklar | 1.127          | -          | 406            | -          |
| Muhabirlere ödenecek komisyon karşılıkları             | -              | 535        | -              | 493        |
| Diğer gider karşılıkları                               | 451            | -          | 1.090          | -          |
|                                                        | <b>9.712</b>   | <b>535</b> | <b>6.888</b>   | <b>493</b> |

**14.1 Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı**

Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla; 2.920 TL (31 Aralık 2018: 2.343 TL) kıdem tazminatı, 1.361 TL (31 Aralık 2018: 865 TL) izin karşılığı ve 3.853 TL (31 Aralık 2018: 2.184 TL) personel prim karşılıklarından oluşmaktadır.

***Kıdem tazminatı karşılığı***

Türk İş Kanunu'na göre, Şirket bir senelik çalışma süresini doldurmuş olan ve Şirket'le ilişkisi kesilen veya emekli olan, 25 hizmet (kadınlarda 20) yılını dolduran ve emekliliğini kazanan (kadınlar için 58 yaşında, erkekler için 60 yaşında), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir. 23 Mayıs 2002'deki mevzuat değişikliğinden sonra emeklilikten önceki hizmet süresine ilişkin bazı geçiş süreci maddeleri çıkartılmıştır. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu tutar 01 Ocak -30 Haziran 2019 dönemi için 6.017,60 (tam) TL, 01 Temmuz -31 Aralık 2019 dönemi için 6.379,86 (tam) TL, (31 Aralık 2018: 5.434,42 (tam) TL) ile sınırlandırılmıştır. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır.

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder.

Bu nedenle, 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, ilişikteki finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. Bilanço tarihindeki karşılık, yıllık %12,50 enflasyon oranı ve %16,30 iskonto oranı, varsayımlarına kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2018: Yıllık %12,50 enflasyon aralığı, %16,30 iskonto oranı aralığı, yaklaşık %3,04 reel iskonto oranı).

**GARANTİ FAKTÖRİNG A.Ş.**

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

**14 KARŞILIKLAR (devamı)****14.1 Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı (devamı)**

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

|                                                                                       | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2019 | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2018 |
|---------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>Dönem başındaki bilançodaki net yükümlülük</b>                                     | <b>2.343</b>              | <b>2.195</b>              |
| Ödenen fiili tazminatlar                                                              | (237)                     | (714)                     |
| Kâr veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmiş toplam tutar                            | 854                       | 781                       |
| Diğer kapsamlı gelir/gider hesaplarında muhasebeleştirilen tutar (aktüeryal kayıplar) | (40)                      | 81                        |
| <b>Bilançodaki net yükümlülük</b>                                                     | <b>2.920</b>              | <b>2.343</b>              |

**Personel primleri karşılığı**

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait, personel primleri karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

|                            | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2019 | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2018 |
|----------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>1 Ocak bakiyesi</b>     | <b>2.184</b>              | <b>1.673</b>              |
| Dönem içinde ödenen        | (1.296)                   | (2.568)                   |
| Karşılık iptali            | (635)                     | (77)                      |
| Cari dönem gideri          | 3.600                     | 3.156                     |
| <b>Dönem sonu bakiyesi</b> | <b>3.853</b>              | <b>2.184</b>              |

**İzin karşılıkları**

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait, izin karşılıklarının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

|                                      | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2019 | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2018 |
|--------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>1 Ocak bakiyesi</b>               | <b>865</b>                | <b>1.017</b>              |
| Dönem içinde ödenen                  | (29)                      | (524)                     |
| Karşılık iptali                      | (63)                      | (234)                     |
| Cari dönemde ayrılan karşılık tutarı | 588                       | 606                       |
| <b>Dönem sonu bakiyesi</b>           | <b>1.361</b>              | <b>865</b>                |

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“Bin TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**14 KARŞILIKLAR (devamı)****14.2 Diğer Karşılıklar**

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla 417 TL personele ödenecek diğer ücret, 535 TL muhabir masraf karşılığı ayrılmıştır. 1.127 TL devam eden menfi tespit dava ve diğer dava karşılıkları ve 34 TL diğer gider reeskontu bulunmaktadır (31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla 1.090 TL personele ödenecek diğer ücret, 493 TL muhabir masraf karşılığı ayrılmıştır. 406 TL devam eden menfi tespit dava karşılığı bulunmaktadır.)

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait, diğer karşılıkların dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

|                                      | 31 Aralık 2019 |            | 31 Aralık 2018 |            |
|--------------------------------------|----------------|------------|----------------|------------|
|                                      | TP             | YP         | TP             | YP         |
| <b>1 Ocak bakiyesi</b>               | <b>1.496</b>   | <b>493</b> | <b>466</b>     | <b>482</b> |
| Dönem içinde ödenen                  | (1.343)        | (493)      | (61)           | (482)      |
| Cari dönemde ayrılan karşılık tutarı | 1.425          | 535        | 1.091          | 493        |
| <b>Dönem sonu bakiyesi</b>           | <b>1.578</b>   | <b>535</b> | <b>1.496</b>   | <b>493</b> |

**15 DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER**

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, diğer yükümlülüklerin detayı aşağıdaki gibidir:

|                                 | 31 Aralık 2019 |              | 31 Aralık 2018 |              |
|---------------------------------|----------------|--------------|----------------|--------------|
|                                 | TP             | YP           | TP             | YP           |
| Ödenecek vergiler               | 2.482          | -            | 3.687          | -            |
| Alacaklı geçici hesaplar        | 16             | 2.012        | 42             | 1.966        |
| Ödenecek havaleler              | -              | 1.758        | -              | 596          |
| Diğer borçlar                   | 719            | 108          | 481            | 79           |
| Peşin tahsil edilen komisyonlar | 17             | -            | 33             | -            |
| <b>Diğer yükümlülükler</b>      | <b>3.234</b>   | <b>3.878</b> | <b>4.243</b>   | <b>2.641</b> |

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

**16 ÖZKAYNAKLAR****16.1 Ödenmiş Sermaye**

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, Şirket'in esas sermayesi 79.500 TL'dir (31 Aralık 2018: 79.500 TL).  
31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, Şirket'in çıkarılmış 1 Kr (31 Aralık 2018: 1 Kr) değerinde  
4.004.242.970 adet imtiyazlı, 3.945.757.030 adet imtiyazsız olmak üzere toplam 7.950.000.000 adet  
(31 Aralık 2018: 7.950.000.000 adet) hisse senedi bulunmaktadır.

**16.2 Sermaye Yedekleri**

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

**16.3 Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler**

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Şirket'in kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer  
kapsamlı gelirler veya giderleri (626) TL tutarında kıdem tazminatı aktüeryal kayıp / kazançları ile  
ertelenmiş vergi etkisinden oluşmaktadır (31 Aralık 2018: (657) TL tutarında kıdem tazminatı  
aktüeryal kayıp / kazançları ile ertelenmiş vergi etkisinden oluşmaktadır).

**16.4 Kar Yedekleri**

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Şirket'in kar yedekleri 9.205 TL tutarında yasal yedekten (31 Aralık  
2018: 9.205 TL), 67.497 TL tutarında olağanüstü yedeklerden (31 Aralık 2018: 124.873 TL)  
oluşmaktadır.

**16.5 Kar Dağıtımı****Kâr dağıtım tablosu****31 Aralık 2018**

|                                                |          |
|------------------------------------------------|----------|
| Net Dönem Zararı                               | (57.376) |
| Genel Kanuni Yedek Akçe ( - )                  | -        |
| Net Dağıtılabilir Dönem Kârı                   | -        |
| Yıl içinde yapılan bağışlar ( + )              | 65       |
| Bağışlar Eklenmiş Net dağıtılabilir Dönem Kârı | -        |
| Olağanüstü Yedek                               | (57.376) |

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.****31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR**

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

**17 ESAS FAALİYET GELİRLERİ**

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait esas faaliyet gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

|                                                         | <b>1 Ocak -<br/>31 Aralık 2019</b> | <b>1 Ocak -<br/>31 Aralık 2018</b> |
|---------------------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Factoring alacaklarından alınan faizler                 | 368.204                            | 466.627                            |
| Factoring alacaklarından alınan ücret<br>ve komisyonlar | 7.624                              | 10.881                             |
|                                                         | <b>375.828</b>                     | <b>477.508</b>                     |

**18 FİNANSMAN GİDERLERİ**

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait finansman giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

|                                                | <b>1 Ocak -<br/>31 Aralık 2019</b> | <b>1 Ocak -<br/>31 Aralık 2018</b> |
|------------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Kullanılan kredilere verilen faizler           | 176.025                            | 247.253                            |
| İhraç edilen menkul kıymetlere verilen faizler | 80.449                             | 99.052                             |
| Verilen ücret ve komisyonlar                   | 6.825                              | 17.138                             |
| Finansal kiralama giderleri                    | 556                                | -                                  |
| Diğer faiz giderleri                           | 8                                  | 20                                 |
|                                                | <b>263.863</b>                     | <b>363.463</b>                     |

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

**19 ESAS FAALİYET GİDERLERİ**

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait esas faaliyet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

|                                         | <b>1 Ocak -<br/>31 Aralık 2019</b> | <b>1 Ocak -<br/>31 Aralık 2018</b> |
|-----------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Personel giderleri                      | 29.185                             | 31.454                             |
| Amortisman ve itfa payı giderleri       | 8.296                              | 4.877                              |
| Bilgi işlem bakım ve sözleşme giderleri | 2.951                              | 1.406                              |
| Bakım ve onarım giderleri               | 1.963                              | 1.816                              |
| Dava giderleri                          | 1.609                              | 1.094                              |
| Kiralama giderleri                      | 1.074                              | 2.283                              |
| Haberleşme giderleri                    | 972                                | 923                                |
| Danışmanlık giderleri                   | 898                                | 766                                |
| Kıdem tazminatı karşılığı gideri        | 854                                | 781                                |
| Üyelik aidatları                        | 794                                | 908                                |
| Araç giderleri                          | 667                                | 2.744                              |
| Vergi, resim, harçlar ve fonlar         | 397                                | 330                                |
| Temsil ağırlama giderleri               | 307                                | 560                                |
| Seyahat giderleri                       | 142                                | 222                                |
| Tasfiye olacak alacaklardan zararlar    | 50                                 | 1.154                              |
| Diğer                                   | 669                                | 738                                |
|                                         | <b>50.828</b>                      | <b>52.056</b>                      |

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait esas faaliyet giderleri içinde yer alan personel giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

|                                   | <b>1 Ocak -<br/>31 Aralık 2019</b> | <b>1 Ocak -<br/>31 Aralık 2018</b> |
|-----------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Maaş ve ücretler                  | 20.041                             | 21.537                             |
| Primler                           | 3.601                              | 3.156                              |
| SSK işveren payı                  | 2.300                              | 2.809                              |
| Personel ulaşım servisi giderleri | 737                                | 658                                |
| Sigorta poliçe bedelleri          | 662                                | 576                                |
| Personel yemek giderleri          | 652                                | 561                                |
| Huzur hakları                     | 322                                | 293                                |
| İşsizlik sigortası işveren payı   | 278                                | 323                                |
| Eğitim giderleri                  | 211                                | 178                                |
| Diğer                             | 381                                | 1.363                              |
|                                   | <b>29.185</b>                      | <b>31.454</b>                      |

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

**20 DİĞER FAALİYET GELİRLERİ**

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait diğer faaliyet gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

|                                      | <b>1 Ocak -<br/>31 Aralık 2019</b> | <b>1 Ocak -<br/>31 Aralık 2018</b> |
|--------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Kambiyo işlemleri karı (*)           | 44.876                             | 320.352                            |
| Beklenen zararlar karşılık iptalleri | 9.030                              | -                                  |
| Türev finansal işlemlerden gelirler  | 3.185                              | 30.507                             |
| Bankalardan alınan faizler           | 1.945                              | 160                                |
| Diğer                                | 492                                | 1.346                              |
|                                      | <b>59.528</b>                      | <b>352.365</b>                     |

(\*) 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren hesap dönemine ait kambiyo işlem karı tutarı 1.766 TL dövizde endeksli faktoring alacaklarına ait kur farkı gelirini de içermektedir (31 Aralık 2018: 45.462 TL).

**21 KARŞILIKLAR**

31 Aralık 2019 tarihinde sona eren hesap dönemine ait beklenen zarar karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir :

|             | <b>1 Ocak -<br/>31 Aralık 2019</b> |
|-------------|------------------------------------|
| Aşama 1 (*) | 2.650                              |
| Aşama 2     | 7.016                              |
| Aşama 3     | 55.285                             |
|             | <b>64.951</b>                      |

(\*) Nakit, Nakit Benzerleri ve Merkez Bankası başlığı altında sınıflandırılan varlıklara ilişkin 70 TL beklenen zarar karşılığı dahil edilmiştir.

31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap dönemine ilişkin özel karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

|             | <b>1 Ocak -<br/>31 Aralık 2018</b> |
|-------------|------------------------------------|
| Karşılıklar | 176.568                            |
|             | <b>176.568</b>                     |

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

**22 DİĞER FAALİYET GİDERLERİ**

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap dönemlerine ait diğer faaliyet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

|                                     | <b>1 Ocak -<br/>31 Aralık 2019</b> | <b>1 Ocak -<br/>31 Aralık 2018</b> |
|-------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Kambiyo işlemleri zararı            | 23.453                             | 300.788                            |
| Türev finansal işlemlerden zararlar | 480                                | 6.066                              |
|                                     | <b>23.933</b>                      | <b>306.854</b>                     |

**23 HİSSE BAŞINA KAZANÇ**

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait hisse başına kazanç hesaplaması aşağıdaki gibidir:

|                                                                    | <b>1 Ocak -<br/>31 Aralık 2019</b> | <b>1 Ocak -<br/>31 Aralık 2018</b> |
|--------------------------------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Net dönem karı / (zararı)                                          | 24.438                             | (57.376)                           |
| Nominal değeri 1Kr olan ağırlıklı ortalama hisse sayısı (bin adet) | 7.950.000                          | 7.950.000                          |
| <b>Bin adet hisse başına kazanç (Kuruş)</b>                        | <b>307,40</b>                      | <b>(721,71)</b>                    |

**24 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI**

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, ilişkili taraflardan alacak ve borçların detayı aşağıdaki gibidir:

|                              | <b>31 Aralık 2019</b> |              | <b>31 Aralık 2018</b> |               |
|------------------------------|-----------------------|--------------|-----------------------|---------------|
|                              | <b>TP</b>             | <b>YP</b>    | <b>TP</b>             | <b>YP</b>     |
| <b>Banka bakiyeleri</b>      |                       |              |                       |               |
| Türkiye Garanti Bankası A.Ş. | 1.360                 | 9.013        | 3.509                 | 12.970        |
| Vadesiz mevduat              | 1.360                 | 9.013        | 3.509                 | 12.970        |
| GarantiBank International NV | 1                     | 900          | 1                     | 3.078         |
| Vadesiz mevduat              | 1                     | 900          | 1                     | 3.078         |
|                              | <b>1.361</b>          | <b>9.913</b> | <b>3.510</b>          | <b>16.048</b> |

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, Türkiye Garanti Bankası AŞ nezdinde faktoring alacakları ile ilgili olarak saklamada bulunan çek ve senetlerin tutarı 776.701 TL'dir (31 Aralık 2018: 536.974 TL).

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

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

**24 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)**

|                              | 31 Aralık 2019 |               | 31 Aralık 2018 |                |
|------------------------------|----------------|---------------|----------------|----------------|
|                              | TP             | YP            | TP             | YP             |
| <b>Alınan krediler</b>       |                |               |                |                |
| Türkiye Garanti Bankası A.Ş. | 755.315        | 29.111        | 228.408        | 244.815        |
|                              | <b>755.315</b> | <b>29.111</b> | <b>228.408</b> | <b>244.815</b> |

|                                             | 31 Aralık 2019 |          | 31 Aralık 2018 |          |
|---------------------------------------------|----------------|----------|----------------|----------|
|                                             | TP             | YP       | TP             | YP       |
| <b>Muhtelif borçlar:</b>                    |                |          |                |          |
| Türkiye Garanti Bankası A.Ş.                | 11             | -        | 8              | -        |
| Garanti Filo Yönetim Hizmetleri A.Ş.        | -              | -        | 158            | -        |
| Garanti Finansal Kiralama A.Ş.              | -              | -        | 39             | -        |
| Garanti Bilişim Teknolojisi ve Ticaret A.Ş. | -              | -        | 4              | -        |
|                                             | <b>11</b>      | <b>-</b> | <b>209</b>     | <b>-</b> |

Şirket, 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren hesap döneminde Garanti Bilişim Teknolojisi ve Ticaret A.Ş.'den 5.874 TL tutarında alım (yazılım ve bilişim ürünleri) yapmıştır (31 Aralık 2018: 4.687 TL).

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, ilişkili taraflarla türev işlemlerin detayı aşağıdaki gibidir:

|                              | 31 Aralık 2019 |          | 31 Aralık 2018 |              |
|------------------------------|----------------|----------|----------------|--------------|
|                              | TP             | YP       | TP             | YP           |
| <b>Türev Anlaşmaları</b>     |                |          |                |              |
| Türkiye Garanti Bankası A.Ş. | -              | -        | -              | <b>4.701</b> |
| Para swap alım işlemleri     | -              | -        | -              | 2.351        |
| Para swap satım işlemleri    | -              | -        | -              | 2.350        |
|                              | <b>-</b>       | <b>-</b> | <b>-</b>       | <b>4.701</b> |

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

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

**24 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)**

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde ilişkili taraflarla yapılan işlemler sonucu oluşan gelir ve giderler aşağıdaki gibidir:

|                                                | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2019 | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2018 |
|------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>Factoring alacaklarından alınan faizler</b> |                            |                            |
| Garanti Bank International NV                  | 106                        | 175                        |
|                                                | <b>106</b>                 | <b>175</b>                 |
|                                                |                            |                            |
|                                                | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2019 | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2018 |
| <b>Bankalardan alınan faizler</b>              |                            |                            |
| Türkiye Garanti Bankası A.Ş.                   | 279                        | 105                        |
| Garanti Bank International NV                  | -                          | 1                          |
|                                                | <b>279</b>                 | <b>106</b>                 |
|                                                |                            |                            |
|                                                | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2019 | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2018 |
| <b>Kullanılan kredilere verilen faizler</b>    |                            |                            |
| Türkiye Garanti Bankası A.Ş.                   | 54.153                     | 44.501                     |
| Garanti Bank International NV                  | 56                         | 650                        |
|                                                | <b>54.209</b>              | <b>45.151</b>              |
|                                                |                            |                            |
|                                                | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2019 | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2018 |
| <b>Verilen ücret ve komisyonlar</b>            |                            |                            |
| Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.          | 1.502                      | 2.476                      |
| Türkiye Garanti Bankası A.Ş.                   | 134                        | 517                        |
| Garanti Bank International NV                  | 91                         | 209                        |
|                                                | <b>1.727</b>               | <b>3.202</b>               |

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

**24 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)**

| Genel İşletme Giderleri (*)            | 1 Ocak -       | 1 Ocak -       |
|----------------------------------------|----------------|----------------|
|                                        | 31 Aralık 2019 | 31 Aralık 2018 |
| Türkiye Garanti Bankası A.Ş.           | 2.169          | 1.659          |
| Garanti Filo Yönetim Hizmetler A.Ş.    | 1.765          | 1.745          |
| İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. | 271            | 939            |
| Garanti Finansal Kiralama A.Ş.         | 334            | 297            |
| Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.        | 116            | 93             |
|                                        | <b>4.655</b>   | <b>4.733</b>   |

(\*) Kira, bilgi işlem bakım ve sözleşme, araç kiralama, işlem komisyonları ve sigorta poliçesi prim giderlerinden oluşmaktadır.

| Türev Finansal ve Kambiyo İşlemlerden              | 1 Ocak -       | 1 Ocak -       |
|----------------------------------------------------|----------------|----------------|
|                                                    | 31 Aralık 2019 | 31 Aralık 2018 |
| <b>Kâr</b>                                         |                |                |
| Türkiye Garanti Bankası A.Ş.                       | 183            | 306            |
|                                                    | <b>183</b>     | <b>306</b>     |
| <b>Türev Finansal ve Kambiyo İşlemlerden Zarar</b> |                |                |
| Türkiye Garanti Bankası A.Ş.                       | 25             | 1.311          |
|                                                    | <b>25</b>      | <b>1.311</b>   |

**Yönetim kurulu üyelerine ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilere verilen ücretler ve menfaatler:**

Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren hesap döneminde yönetim kurulu üyelerine ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilere sağladığı ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 14.471 TL'dir (31 Aralık 2018: 17.845 TL).

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

**25 KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER****25.1 Alınan Teminatlar**

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, Şirket'in faktoring alacaklarına karşılık alınan teminatlar:

|                                               | 31 Aralık 2019 |                   | 31 Aralık 2018 |                   |
|-----------------------------------------------|----------------|-------------------|----------------|-------------------|
|                                               | TP             | YP                | TP             | YP                |
| Alınan kefaletler (*)                         | -              | 20.290.987        | -              | 23.048.208        |
| Finansman senetleri                           | 39.900         | 2.644.067         | 35.545         | 2.177.284         |
| Muhabir Garantileri                           | -              | 112.841           | -              | 237.077           |
| Sigorta Teminatları                           | 214.627        | 61.491            | 103.514        | 74.603            |
| Teminat mektupları                            | 500            | -                 | -              | -                 |
| İpotekler                                     | 36.513         | 4.479             | 39.513         | -                 |
| Menkul rehni                                  | 281            | 36.578            | 281            | 33.154            |
| Teminat çeki                                  | -              | -                 | -              | -                 |
| Teminat mektuplarından doğacak alacak temliki | -              | -                 | 1.000          | -                 |
|                                               | <b>291.821</b> | <b>23.150.443</b> | <b>179.853</b> | <b>25.570.326</b> |

(\*) Alınan kefaletler, faktoring sözleşmesi kapsamında sözleşmeyi imza eden kefillerin her birinin ayrı ayrı kefil olduğu sözleşme tutarlarının toplamından oluşmaktadır.

**25.2 Verilen Teminatlar**

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, verilen teminatlar aşağıda yer alan kuruluşlara verilen teminat mektuplarından oluşmaktadır:

|                    | 31 Aralık 2019 |            | 31 Aralık 2018   |            |
|--------------------|----------------|------------|------------------|------------|
|                    | TP             | YP         | TP               | YP         |
| Takasbank (Not 11) | 648.500        | -          | 1.254.500        | -          |
| Mahkemeler         | 5.692          | 128        | 7.880            | 765        |
| Diğer              | 4              | -          | 11               | -          |
|                    | <b>654.196</b> | <b>128</b> | <b>1.262.391</b> | <b>765</b> |

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

**25 KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)****25.3 Türev anlaşmaları**

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, para swap alım-satım ve vadeli alım-satım anlaşmalarının detayı aşağıdaki gibidir:

|                           | 31 Aralık 2019 |    | 31 Aralık 2018 |                |
|---------------------------|----------------|----|----------------|----------------|
|                           | TP             | YP | TP             | YP             |
| Para swap alım işlemleri  | -              | -  | -              | 92.771         |
| Para swap satım işlemleri | -              | -  | -              | 92.958         |
|                           | -              | -  | -              | <b>185.729</b> |

**25.4 Emanet Kıymetler**

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, tahsile alınan çek ve senetlerin detayı aşağıdaki gibidir:

|                         | 31 Aralık 2019 |                | 31 Aralık 2018 |                |
|-------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                         | TP             | YP             | TP             | YP             |
| Tahsile alınan çekler   | 774.831        | 150.765        | 604.185        | 84.873         |
| Tahsile alınan senetler | 9.767          | 22.402         | 4.041          | 22.881         |
|                         | <b>784.598</b> | <b>173.167</b> | <b>608.226</b> | <b>107.754</b> |

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

**26 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ****26.1 Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları**

Şirket risk yönetim stratejisi, Şirket faaliyetleri çerçevesinde risklerin ölçülerek risk-getiri dengesinin gözetilmesi suretiyle sermayenin optimum dağıtılması ve büyümenin bu denge çerçevesinde sağlanmasını amaçlamaktadır.

Bu kapsamda Şirket faaliyetlerinin hacmine, niteliğine, karmaşıklığına uygun risklerin belirlenerek analiz edilmesi; uluslararası ve yerel yasal düzenlemelere uygunluğun sağlanması; muhtemel olumsuz piyasa koşullarının sermaye ve gelirler üzerindeki etkisinin sınırlandırılması amacıyla risklerin izlenip kontrol edilerek finansal gücün korunması; risk şeffaflığını ve risk farkındalığını oluşturarak Şirket çapında bir risk kültürü oluşturulması; yeni geliştirilecek ürün veya hizmetlerden kaynaklanabilecek riskin şirket tarafından değerlendirilmesinin sağlanması temel uygulama esasları olarak belirlenmiştir.

**26.1.1 Kredi Riski**

Şirket, faktoring işlemlerinden dolayı kredi riskine maruz kalmaktadır. Kredi riskinin yönetimine ilişkin tahsis ve izleme aşamasında yer verilen faaliyetler aşağıdaki şekilde özetlenebilmektedir.

Kredi tahsis aşamasında;

Garanti Faktoring A.Ş. Kredi Komitesi haftalık periyotta toplanmakta ve gelen talepleri değerlendirmektedir. Bunun dışında komitenin yetki devri yaptığı alt tahsis mercileri de kendi yetkileri dahilinde kredi tahsisi yapabilmektedir. Yapılan değerlendirmeler kapsamında alacak değerliliği ve satıcının kredibilitesi ile ticaretin içeriği ön planda tutulmaktadır. Mevcut kredi limitlerinin tahsisi ile "limit geçerlilik tarihi" uygulaması mevcuttur, tahsis edilen limit maksimum 1 (bir) yıl ile sınırlı olup, tebliğ mercii kararı ile limit geçerlilik tarihi kontrol amaçlı 1 (bir) yıldan daha kısa periyotlara indirilebilmektedir.

Kredi tahsis değerlendirmeleri sırasında kredi riskinin belirlenmesi ve yönetimi temel olarak iki şekilde yapılmaktadır:

1. Kriter bazlı limit tahsisi; Garanti Faktoring A.Ş. Kredi Süreç Komitesi'nce belirlenmiş ve uygun görülmüş olan kriterlere uyan satıcı/alıcı firmalar için limiti tahsisi yapılmaktadır. Söz konusu kriterler piyasa koşulları, sektörel bazlı gelişmeler ve mevcut tahsis süreçlerinden elde edilen sonuçlar dikkate alınarak gerektiğinde revize edilmektedir. Bu müşterilerde tahsis sonrasında kriterlerin ortadan kalkması durumunda kullanımlar durdurulmakta, riskin tasfiyesi gündeme gelmektedir.

2. Standart analiz süreci; Krediler Bölümü tarafından yapılan analiz çalışmaları üzerinden tahsis yetkileri kapsamında tahsis edilen kredi limitleridir.

Kredi izleme aşamasında;

Tahsis edilmiş kredilerin izlemesine yönelik olarak erken uyarı sistemleri geliştirilmiş olup dönemler itibari ile ilgili çalışmalar ve müşteri kredibilitesi ölçümlemesi yapılmaktadır. Bu kapsamda, günlük olarak karşılıksız çıkan çekler, vadesi dolan faktoring alacakları ve faturalar takip edilmekte, gerekli görülmesi durumunda müşteriler hakkında ilave incelemeler ve istihbarat çalışmaları yapılmaktadır.

Kullanımları yapılmış vadesini bekleyen çeklerde istihbarat tarafında aylık olarak toplam depo içindeki alıcı bazında risk kontrolü yapılarak belirli alıcılarda gelinmiş olan konsantrasyon seviyesi incelenmekte, Krediler birimi tarafından da söz konusu çalışmalar incelenerek ilgili firmalarda alınabilecek risk sınırı yeniden değerlendirilmektedir.

Büyük kredilerin takibi amacıyla riski en yüksek olan ilk 20 firmanın veya risk grubunun riski haftalık olarak Aktif-Pasif Komitesi'ne raporlanmaktadır.

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“Bin TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**26 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)****26.1 Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları (devamı)****26.1.2 Piyasa Riski**

Şirket, değişen piyasa koşullarına göre kendisini koruma altına almakta olup piyasa riski Yönetim Kurulu tarafından onaylanan Hazine İşlem Limitleri dahilinde türev işlemler ve risk önleyici pozisyonlar alınarak yönetilmektedir. Şirket’in en temel maliyet unsuru olan kullanılan kredilere ait faiz hadleri, piyasada oluşabilecek dalgalanmalardan etkilenebilmektedir.

Bu kapsamda, piyasa faiz oranlarındaki değişim beklentisine göre, Üst Yönetim’in de gözetimi ile borçlanma vadeleri yönetilmektedir. Ayrıca, faktoring alacakları, banka kredi ve mevduat hesaplarının vadesi takip edilerek nakit akışı ve likidite riski yönetilmektedir. Günlük vaziyet raporları hazırlanarak, gün sonu açık hazine işlemleri Üst Yönetim ile paylaşılmaktadır.

Kur değişiminden kaynaklı riskler de, Hazine İşlem Limitleri dahilinde belirlenen gün sonu açık pozisyon limitleri ile yönetilmekte, Şirket yönetimine gün sonu açık pozisyon vaziyeti raporlanmaktadır.

**26.1.3 Likidite Riski**

Likidite Riski, risk yönetimi politikaları çerçevesinde piyasa koşulları ve şirket bilanço yapısından kaynaklanabilecek olası likidite sıkışıklıklarına karşı gerekli tedbirlerin zamanında ve doğru şekilde alınmasını sağlamak amacıyla Hazine ve Aktif Pasif Komitesi tarafından yönetilir.

Günlük likidite yönetimi Hazine tarafından yapılır. Hazine, bu görevini icra ederken olası likidite sıkışıklıklarına karşı ilgili erken uyarı sinyallerini takip eder. Orta ve uzun vadeli likidite yönetimi APKO kararları doğrultusunda Hazine tarafından yürütülür.

Likidite yönetiminde Şirket politikası, mevcut fonlamayı sürdürmeyi, yatırım imkanlarını değerlendirmeyi, kredi taleplerini ve olası likidite sıkışıklıklarını karşılamayı sağlayacak yeterli seviyede likidite boşluğu bulundurmaktır. Şirket’in fonlama tabanı bankalardan kredi kullanım işlemlerine ve bono ihracına dayanır. Likiditenin etkin olarak yönetilmesini sağlamak üzere varlık yapısı oluşturulurken aşağıdaki noktalar göz önünde bulundurulur:

- Likide edilebilme kolaylığı,
- Karşılık olarak alınan teminatların likide edilebilme kolaylığı.

İlgili para birimlerini de dikkate almak suretiyle ödeme yükümlülüklerinin sürekli olarak yerine getirebilmesi için, varlık ve yükümlülüklerde gerekli çeşitlendirme sağlanır. Şirket, TP ve YP likidite yönetiminde, varlık ve yükümlülüklerine ilişkin nakit akışını izler ve ileri vadelerdeki tahmini likidite ihtiyacını öngörür.

Hem Şirket’in finansal göstergeleri hem de Türk sermaye piyasası göstergeleri ile birlikte makroekonomik veriler ve global piyasa göstergeleri dikkate alınarak erken uyarı sinyalleri oluşturulur ve takip edilir. Alınan kredi, bono gibi fonlama kaynaklarının tüm pasifler içindeki ağırlığı, işlem hacmine göre karşı taraf yoğunlaşması ve vade yapısı takip edilir.

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“Bin TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**26 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)****26.1 Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları (devamı)****26.1.4 Operasyonel Risk**

Şirket nezdindeki tüm operasyonel riskler, risklerin tanımlanması, değerlendirilmesi, izlenmesi ve kontrol edilebilmesi/azaltılabilmesi unsurları çerçevesinde, Yönetim Kurulu ve Denetim Komitesi’nin gözetiminde yönetilir. Şirket’in her birimi kendi operasyonel risklerinin izlenmesi, kontrol edilmesi ve operasyonel riskin gerekli aksiyonlar alınarak azaltılmasından sorumludur. Nihai sorumluluk ilgili üst yönetimdedir.

Şirket, etkin bir “iç kontrol sistemi” oluşturmak üzere yeterli örgütsel düzenlemeyi yapar, uygun iletişim ve bilgi sistemlerini kurar ve gözetim fonksiyonunu tesis eder. Şirket’in imajını korumaya, yasal yükümlülükleri yerine getirmeye ve müşterilerin ihtiyaçlarını karşılamaya olumsuz koşullar altında da devam edebilmek amacıyla Olağanüstü Durum ve İş Sürekliliği yönetimi süreçleri yürütülür.

İç Denetim Müdürlüğü genel müdürlük birimlerinin ve şubelerinin denetimini ve personel ya da üçüncü kişilerce gerçekleştirilen hile, dolandırıcılık veya sahtekarlık faaliyetlerine ilişkin soruşturma görevlerini yürütmekte olup, aynı zamanda sağlıklı bir iç kontrol ortamının oluşturulmasını ve koordinasyonunu, Şirket faaliyetlerinin yönetim stratejisi ve politikalarına uygun olarak mevcut mevzuat ve kurallar çerçevesinde yürütülmesini sağlar. Suç gelirleri ve terörün finansmanı ile mücadele stratejisi kapsamında, ulusal ve uluslararası düzenlemelere uyum sağlanması amacıyla çalışmalar Uyum Görevlisi bünyesinde yürütülmektedir.

Şirket’in iç kontrol sisteminin düzgün biçimde çalışıp çalışmadığı ve operasyonel risklerin kontrol altında tutulma etkinliği İç Denetim Müdürlüğü tarafından düzenli olarak izlenir. Bu kapsamda, Şirket iç kontrol sistemini oluşturan, sistemsel kontroller, Şirket personeli tarafından normal iş süreçlerinde yapılan kontroller, organizasyon yapısı, yetki ve sorumlulukların dağılımı ile genel anlamda risk nosyonunun oluşturduğu kontrol ortamı değerlendirilir.

Bu izleme çalışmaları, Genel Müdürlük’te bulunan merkezden, Şirket sistem altyapısından yararlanılarak bilgisayar destekli biçimde yapılabildiği gibi, geleneksel biçimde operasyonel riskin olduğu lokalde “yerinde inceleme yapmak” suretiyle de gerçekleştirilir. Ayrıca, acil ve beklenmedik durum planı uygulamasından sorumlu kişiler ve yedekleri belirlenir.

Yasal riskin yönetiminde, Şirket’in gerçekleştirdiği işlemlerin yasalara, Şirket içi politika ve kurallarla uyumuna yönelik mevcut kontrol mekanizmalarının gözetimi gerçekleştirilir.

Faaliyet alanlarındaki kontrol ortamını güçlendirmek adına sistemsel veya prosedürel limitler uygulanır. Operasyonel risklerin sınırlandırılmasına yönelik olarak belirlenen bu limitler, yapılan işin Şirket açısından önemi, içerdiği risk ve yaratabileceği olası kayıp tutarı, işlemi gerçekleştirecek personelin nitelikleri gibi hususlara bağlı olarak belirlenir, dönemsel olarak değerlendirilerek ihtiyaçlara bağlı güncellenir. Operasyonel risklere ilişkin limitler; imza sirkülerindeki yetkilerin, ödeme ve transfer yetkilerinin, muhasebe işlem yetkilerinin, alım-satım ve gider sürecine ilişkin yetkilerin, kredi kullandırım süreç ve yetkinliklerine uyumsuzlukların belirlenmesi ve onaylanması ile yönetilir.

Operasyonel riskler İç Denetim Birimi vasıtasıyla Denetim Komitesi’ne raporlanır. Ayrıca, ilgili işkolları ve birimler kendi faaliyetleri ile ilgili operasyonel risklerini kendi üst düzey yönetimine raporlar.

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“Bin TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**26 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)****26.1 Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları (devamı)****26.1.5 İtibar Riski**

Şirket itibarının korunmasından, nihai olarak Yönetim Kurulu olmak üzere, Şirket’in tüm çalışanları sorumludur. İnsan Kaynakları ve İç Denetim Müdürlüğü, Şirket’in çalışanlarının davranışlarını ve iş ilişkilerini düzenleyecek etik ilkeleri belirler ve etik ilkelere uyumu izler.

Şirket, yasal otoriteler, müşteriler ve diğer piyasa oyuncuları gözünde itibar riski yaratacak her türlü işlem ve faaliyetten kaçınır, topluma, doğal çevreye ve insanlığa yararlı olmak için azami özen gösterir. Şirket, tüm işlem ve faaliyetlerini, yasal düzenlemelere uyum, kurumsal yönetim ilkelerine uyum, sosyal, etik ve çevresel değerlere uyum ilkeleri çerçevesinde yerine getirir.

Şirket çalışanlarının davranışlarını ve iş ilişkilerini düzenlemek amacıyla İnsan Kaynakları Müdürlüğü ve İç Denetim Müdürlüğü tarafından belirlenmiş, “Etik İlkeler Prosedürü” ve “Suiistimal ve Etik Dışı Davranışları Önleme Politikası” dokümanları mevcuttur. Şirket kurumsal yönetim ilkelerine bağlı olup bu ilkelerin hayata geçirilmesinde azami özen gösterir. Kurumsal yönetim ilkeleri çerçevesinde, faaliyet raporu ve internet sitesini güncel tutar.

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

**26 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)****26.2 Risk Yönetimi Açıklamaları****26.2.1 Kredi riski**

| 31 Aralık 2019                                                                                                                                   | Krediler       |             | Takipteki Alacaklar |             | Diğer aktifler |             |                          |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|-------------|---------------------|-------------|----------------|-------------|--------------------------|
|                                                                                                                                                  | İlişkili Taraf | Diğer Taraf | İlişkili Taraf      | Diğer Taraf | İlişkili Taraf | Diğer Taraf | Türev Finansal Varlıklar |
| <b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski (A+B+C+D+E)</b>                                                                     | -              | 2.078.567   | -                   | 26.189      | -              | -           | 11.842                   |
| A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri                                                        | -              | 2.084.823   | -                   | -           | -              | -           | 11.930                   |
| B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri | -              | -           | -                   | -           | -              | -           | -                        |
| C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların                                                                                   | -              | 5.583       | -                   | -           | -              | -           | -                        |
| - net defter değeri                                                                                                                              | -              | 5.583       | -                   | -           | -              | -           | -                        |
| - teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                                   | -              | -           | -                   | -           | -              | -           | -                        |
| D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri                                                                                    | -              | (11.839)    | -                   | 26.189      | -              | -           | (88)                     |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)                                                                                                             | -              | -           | -                   | 339.757     | -              | -           | -                        |
| - Değer düşüklüğü (-)                                                                                                                            | -              | (11.839)    | -                   | (313.568)   | -              | -           | (88)                     |
| - Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                     | -              | -           | -                   | -           | -              | -           | -                        |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)                                                                                                             | -              | -           | -                   | -           | -              | -           | -                        |
| - Değer düşüklüğü (-)                                                                                                                            | -              | -           | -                   | -           | -              | -           | -                        |
| - Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                     | -              | -           | -                   | -           | -              | -           | -                        |
| E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar                                                                                                      | -              | -           | -                   | -           | -              | -           | -                        |



**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

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

**26 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)****26.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (devamı)****26.2.2 Likidite riski**

Aşağıdaki tablo, bilanço tarihi itibarıyla sözleşmenin vade tarihine kadar kalan dönemini baz alarak, Şirket'in finansal yükümlülüklerinin, uygun vade gruplaması yaparak analizini sağlar. Tabloda belirtilen tutarlar sözleşmeye bağlı iskonto edilmemiş nakit akımlarıdır:

**31 Aralık 2019**

| Beklenen Vadeler                            | Defter Değeri    | Beklenen nakit çıkışlar | 3 aydan kısa     | 3-12 ay arası  | 1-5 yıl arası |
|---------------------------------------------|------------------|-------------------------|------------------|----------------|---------------|
| <b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b> | <b>2.020.284</b> | <b>2.076.453</b>        | <b>1.903.451</b> | <b>169.365</b> | <b>3.715</b>  |
| Alınan krediler                             | 2.005.131        | 2.060.201               | 1.892.485        | 167.716        | -             |
| İhraç edilen menkul kıymetler               | -                | -                       | -                | -              | -             |
| Faktoring borçları                          | 10.600           | 10.600                  | 10.600           | -              | -             |
| Kiralama işlemlerinden borçlar              | 4.553            | 5.652                   | 366              | 1.649          | 3.715         |

**31 Aralık 2018**

| Beklenen Vadeler                            | Defter Değeri    | Beklenen nakit çıkışlar | 3 aydan kısa     | 3-12 ay arası  | 1-5 yıl arası  |
|---------------------------------------------|------------------|-------------------------|------------------|----------------|----------------|
| <b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b> | <b>2.260.230</b> | <b>2.338.234</b>        | <b>1.800.250</b> | <b>414.557</b> | <b>123.427</b> |
| Alınan krediler                             | 1.759.762        | 1.817.611               | 1.472.767        | 221.417        | 123.427        |
| İhraç edilen menkul kıymetler               | 485.126          | 505.281                 | 312.141          | 193.140        | -              |
| Faktoring borçları                          | 15.342           | 15.342                  | 15.342           | -              | -              |
| Diğer borçlar                               | -                | -                       | -                | -              | -              |

| Beklenen Vadeler                                                    | Defter Değeri | Beklenen nakit çıkışlar | 3 aydan kısa | 3-12 ay arası | 1-5 yıl arası |
|---------------------------------------------------------------------|---------------|-------------------------|--------------|---------------|---------------|
| <b>Türev Finansal Yükümlülükler ve Döviz Alım-Satım Taahhütleri</b> |               | <b>(187)</b>            | <b>(187)</b> | <b>-</b>      | <b>-</b>      |
| Nakit girişleri                                                     |               | 92.771                  | 92.771       | -             | -             |
| Nakit çıkışları                                                     |               | (92.958)                | (92.958)     | -             | -             |

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

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

**26 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)****23.6 Risk Yönetimi Açıklamaları (devamı)****23.6.3 Piyasa riski***Döviz kuru riski*

Yabancı para riski, herhangi bir finansal aracının değerinin döviz kurundaki değişikliğe bağlı olarak değişmesinden doğan risktir. Şirket, yabancı para bazlı borçlarından dolayı yabancı para riski taşımaktadır. Söz konusu riski oluşturan temel yabancı para birimleri ABD Doları, Avro ve GBP'dir. Şirket'in finansal tabloları TL bazında hazırlandığından dolayı, söz konusu finansal tablolar yabancı para birimlerinin TL karşısında dalgalanmasından etkilenmektedir. 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla Şirket'in net kapalı/(açık) pozisyonu aşağıdaki yabancı para bazlı varlıklar, borçlar ve yabancı para türev araçlarından kaynaklanmaktadır:

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla yabancı para cinsinden aktif ve pasifler, aşağıdaki gibidir:

|                                    | <b>31 Aralık 2019</b> | <b>31 Aralık 2018</b> |
|------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                    | <b>(TL Tutarı)</b>    | <b>(TL Tutarı)</b>    |
| A. Döviz cinsinden varlıklar       | 445.667               | 518.521               |
| B. Döviz cinsinden yükümlülükler   | (431.414)             | (498.203)             |
| C. Türev finansal araçlar          | -                     | (187)                 |
| <b>Net döviz pozisyonu (A+B+C)</b> | <b>14.253</b>         | <b>20.131</b>         |

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

**26 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)****26.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (devamı)****26.2.3 Piyasa riski (devamı)***Döviz kuru riski (devamı)*

Aşağıdaki tablo 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla Şirket'in detaylı bazda yabancı para pozisyonu riskini özetlemektedir. Şirket tarafından tutulan yabancı para varlıkların ve borçların kayıtlı tutarları yabancı para cinslerine göre aşağıdaki gibidir:

| <b>31 Aralık 2019</b>                                              | <b>ABD Doları</b> | <b>Avro</b>    | <b>GBP</b>    | <b>Toplam</b>  |
|--------------------------------------------------------------------|-------------------|----------------|---------------|----------------|
| <b>Varlıklar</b>                                                   |                   |                |               |                |
| Nakit ve nakit benzerleri                                          | 6.701             | 2.780          | 850           | 10.331         |
| Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar | -                 | 7              | -             | 7              |
| Krediler (Net)                                                     | 183.450           | 219.855        | 31.783        | 435.088        |
| Diğer aktifler (*)                                                 | 223               | 12             | 6             | 241            |
| <b>Toplam varlıklar</b>                                            | <b>190.374</b>    | <b>222.654</b> | <b>32.639</b> | <b>445.667</b> |
| <b>Yükümlülükler</b>                                               |                   |                |               |                |
| Alınan krediler                                                    | 186.216           | 201.503        | 26.810        | 414.529        |
| Faktoring borçları                                                 | 3.362             | 6.470          | 261           | 10.093         |
| Diğer yükümlülükler                                                | 450               | 5.823          | 519           | 6.792          |
| <b>Toplam yükümlülükler</b>                                        | <b>190.028</b>    | <b>213.796</b> | <b>27.590</b> | <b>431.414</b> |
| <b>Net yabancı para pozisyonu</b>                                  | <b>346</b>        | <b>8.858</b>   | <b>5.049</b>  | <b>14.253</b>  |
| <b>Net pozisyon</b>                                                | <b>346</b>        | <b>8.858</b>   | <b>5.049</b>  | <b>14.253</b>  |

(\*) Diğer Aktifler altında takip edilen 72 TL tutarıdaki peşin ödenmiş giderler tabloya dahil edilmemiştir.

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

**26 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)****26.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (devamı)****26.2.3 Piyasa riski (devamı)**

| <b>31 Aralık 2018</b>                                             | <b>ABD Doları</b> | <b>Avro</b>     | <b>GBP</b>    | <b>Toplam</b>  |
|-------------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------|---------------|----------------|
| <b>Varlıklar</b>                                                  |                   |                 |               |                |
| Nakit değerler                                                    | 2.749             | 13.085          | 240           | 16.074         |
| Gereğe Uygun Değer Farkı Kâr Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar | -                 | 6               | -             | 6              |
| Krediler (Net) (*)                                                | 216.708           | 260.635         | 24.808        | 502.151        |
| Diğer aktifler (**)                                               | 49                | 241             | -             | 290            |
| <b>Toplam varlıklar</b>                                           | <b>219.506</b>    | <b>273.967</b>  | <b>25.048</b> | <b>518.521</b> |
| <b>Yükümlülükler</b>                                              |                   |                 |               |                |
| Alınan krediler                                                   | 114.855           | 348.381         | 18.729        | 481.965        |
| Faktoring borçları                                                | 2.682             | 10.144          | 278           | 13.104         |
| Diğer yükümlülükler                                               | 1.204             | 1.888           | 42            | 3.134          |
| <b>Toplam yükümlülükler</b>                                       | <b>118.741</b>    | <b>360.413</b>  | <b>19.049</b> | <b>498.203</b> |
| <b>Net yabancı para pozisyonu</b>                                 | <b>100.765</b>    | <b>(86.446)</b> | <b>5.999</b>  | <b>20.318</b>  |
| Türev finansal araçlar                                            | (92.958)          | 92.771          | -             | (187)          |
| <b>Net pozisyon</b>                                               | <b>7.807</b>      | <b>6.325</b>    | <b>5.999</b>  | <b>20.131</b>  |

(\*) Bilançada TP kolonunda izlenen 33.719 TL tutarıdaki dövizde endeksli faktoring alacakları dahil edilmiştir.

(\*\*) Diğer Aktifler altında takip edilen 71 TL tutarındaki peşin ödenmiş giderler ve bilançoda izlenen türev finansal yükümlülükleri aitt 61 TL gider reeskontu tabloya dahil edilmemiştir.

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

**26 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)****26.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (devamı)****26.2.3 Piyasa riski (devamı)***Döviz kuru riski duyarlılık analizi*

31 Aralık 2019 tarihinde sona eren hesap dönemine ait TL'nin aşağıda belirtilen döviz cinsleri karşısında %10 değer kaybetmesi vergi öncesi dönem karını 1.426 TL kadar arttıracaktır. (31 Aralık 2018 2.013 TL kadar arttıracaktır). Bu analiz 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 itibarıyla tüm değişkenlerin sabit kalması varsayımı ile yapılmıştır.

| TL             |              |
|----------------|--------------|
| 31 Aralık 2019 | Kar/(Zarar)  |
| ABD Doları     | 35           |
| Avro           | 886          |
| GBP            | 505          |
| <b>Toplam</b>  | <b>1.426</b> |

| TL             |              |
|----------------|--------------|
| 31 Aralık 2018 | Kar/(Zarar)  |
| ABD Doları     | 781          |
| Avro           | 632          |
| GBP            | 600          |
| <b>Toplam</b>  | <b>2.013</b> |

*Faiz oranı riski*

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

|                               | 31 Aralık 2019 |          |         |        | 31 Aralık 2018 |          |         |        |
|-------------------------------|----------------|----------|---------|--------|----------------|----------|---------|--------|
|                               | ABD Doları (%) | Avro (%) | GBP (%) | TL (%) | ABD Doları (%) | Avro (%) | GBP (%) | TL (%) |
| <b>Varlıklar</b>              |                |          |         |        |                |          |         |        |
| Factoring alacakları          | 5,79           | 3,59     | 4,41    | 16,30  | 10,03          | 5,20     | 3,31    | 31,04  |
| <b>Yükümlülükler</b>          |                |          |         |        |                |          |         |        |
| İhraç edilen menkul kıymetler | -              | -        | -       | -      | -              | -        | -       | 23,81  |
| Alınan krediler               | 3,98           | 1,01     | 2,73    | 15,86  | 7,68           | 2,32     | 1,29    | 23,80  |

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AIT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

**26 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)****26.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (devamı)****26.2.3 Piyasa riski (devamı)**

*Faiz oranı riski duyarlılık analizi*

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, Şirket'in faize duyarlı finansal enstrümanları aşağıdaki gibidir:

|                               | Kayıtlı Değer  |                |
|-------------------------------|----------------|----------------|
|                               | 31 Aralık 2019 | 31 Aralık 2018 |
| <b>Sabit Faizli</b>           |                |                |
| Factoring alacakları          | 2.090.406      | 1.655.762      |
| Vadeli mevduat                | 5.940          | -              |
| Alınan krediler               | 1.621.732      | 1.586.693      |
| İhraç edilen menkul kıymetler | -              | 485.126        |
| <b>Değişken Faizli</b>        |                |                |
| Factoring alacakları          | -              | 679.274        |
| Alınan krediler               | 383.399        | 173.069        |

31 Aralık 2019 tarihindeki TL faktoring alacakları ile Türk Lirası, ABD Doları ve Avro para birimi cinsinden olan değişken faizli alınan kredilerin yenileme tarihlerindeki faizi 100 baz puan daha yüksek/düşük olup diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, değişken faizli finansal araçlardan oluşan yüksek/düşük faiz gideri sonucu vergi öncesi dönem karı 3.834 TL (31 Aralık 2018: 5.062 TL) daha yüksek/düşük olacaktı.

**Sermaye Yönetimi**

Şirket, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını artırmayı hedeflemektedir. Şirket'in fonlama yapısı borçlar, nakit ve nakit benzerleri ve 16 no'lu notta açıklanan çıkarılmış sermaye, sermaye yedekleri ve kar yedeklerini içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

Şirket'in sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler Şirket'in üst yönetimi tarafından değerlendirilir. Bu incelemeler sırasında üst yönetim sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilebilen riskleri değerlendirir ve Yönetim Kurulu'nun kararına bağlı olanları Yönetim Kurulu'nun değerlendirmesine sunar.

Şirket'in genel stratejisi önceki dönemden bir farklılık göstermemektedir.

**27 FİNANSAL ARAÇLAR**

*Finansal araçların gerçeğe uygun değeri*

Şirket türev finansal varlıkları ve yükümlülükleri ile gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan menkul değerlerini gerçeğe uygun değeri ile hesaplamaktadır.

Şirket yönetimi tarafından, bankalardan alacaklar ve faktoring alacakları ile alınan krediler dahil olmak üzere etkin faizle iskonto edilmiş maliyet bedeli ile gösterilmektedir. Bankalardan alacaklar ve faktoring alacakları ile alınan krediler bilançoda itfa edilmiş maliyet değerleri ile taşınmaktadır ve vadelerinin kısa olmaları sebebiyle kayıtlı değerlerinin yaklaşık olarak gerçeğe uygun değerlerine eşit olduğu görülmektedir.

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

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

**27 FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)***Gerçeğe uygun değer ölçümünün sınıflandırılması*

Aşağıdaki tabloda 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, gerçeğe uygun değer ile değerlendirilen finansal araçların, değerlendirme yöntemleri verilmiştir. Seviyelere göre değerlendirme yöntemleri şu şekilde tanımlanmıştır:

Seviye 1: Özdeş varlıklar ya da borçlar için aktif piyasalardaki kayıtlı (düzeltilmemiş) fiyatlar;

Seviye 2: Seviye 1'de yer alan kayıtlı fiyatlar dışında kalan ve varlıklar ya da borçlar açısından doğrudan (fiyatlar aracılığıyla) ya da dolaylı olarak (fiyatlardan türetilmek suretiyle) gözlemlenebilir nitelikteki veriler;

Seviye 3: Varlık ya da borçlara ilişkin olarak gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanmayan veriler (gözlemlenebilir nitelikte olmayan veriler).

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, Şirket'in türev finansal varlıkları ve türev finansal yükümlülükleri bulunmamaktadır.

| <b>31 Aralık 2019</b>        | <b>Seviye 1</b> | <b>Seviye 2</b> | <b>Seviye 3</b> | <b>Toplam</b> |
|------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|---------------|
| Türev Finansal Yükümlülükler | -               | -               | -               | -             |
|                              | -               | -               | -               | -             |

| <b>31 Aralık 2018</b>                      | <b>Seviye 1</b> | <b>Seviye 2</b> | <b>Seviye 3</b> | <b>Toplam</b> |
|--------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|---------------|
| Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar | -               | 1               | -               | 1             |
|                                            | -               | 1               | -               | 1             |
| Alım satım amaçlı türev finansal borçlar   | -               | 61              | -               | 61            |
|                                            | -               | 61              | -               | 61            |

**28 RAPORLAMA TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**

Bulunmamaktadır.

## GARANTİ FAKTORİNG A.Ş. İLETİŞİM BİLGİLERİ

| Şube Adı                   | Adresi                                                                                        | Telefon          |
|----------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|
| Genel Müdürlük             | Maslak Mahallesi Eski Büyükdere Caddesi No: 23 Sarıyer/İstanbul                               | (0212) 365 31 50 |
| Adana Şubesi               | Reşatbey Mah. Atatürk Cad. Mimar Semih Rüstem İş Merkezi No: 18 K:4 A Blok 01020 Seyhan/Adana | (0322) 355 10 68 |
| Ankara Şubesi              | Kızılırmak Mah. 1441. Sok. Meva İş Merkezi No: 8/5-8/6 Çukurambar Çankaya/Ankara              | (0312) 287 12 89 |
| Antalya Şubesi             | Kızıllık Mah. 2754 Sokak No: 1 Oficity İş Merkezi Muratpaşa/Antalya                           | (0242) 310 94 83 |
| Bursa Şubesi               | Nilpark AVM Karaman Mah. İzmiryolu Cad. No: 90 K: 6 Nilüfer/Bursa                             | (0224) 249 53 66 |
| Denizli Şubesi             | Saraylar Mah. Gazi Mustafa Kemal Bulv. No: 2 Saraylar/Denizli                                 | (0258) 295 46 44 |
| Gaziantep Şubesi           | Mücahitler Mah. Gazimuhtarpaşa Bulvarı No: 48 K: 4 Şehitkamil/Gaziantep                       | (0342) 211 68 56 |
| İstanbul Anadolu Şubesi    | İçerenköy Mah. Değirmenyolu Cad. Gür İş Merkezi No: 31 K: 2 D: 4-5 Ataşehir/İstanbul          | (0216) 428 97 71 |
| İstanbul Avrupa Şubesi     | 15 Temmuz Mah. Bahar Cad. No: 71/A K: 5 Güneşli Bağcılar/İstanbul                             | (0212) 630 53 87 |
| İstanbul Beylikdüzü Şubesi | Cumhuriyet Mah. Gürpınar Yolu No: 7 Beylikdüzü/İstanbul                                       | (0212) 657 96 21 |
| İstanbul Karaköy Şubesi    | Müeyyetzade Mah. Kemeraltı Cad. No: 24/A 34425 Karaköy/İstanbul                               | (0212) 377 12 31 |
| İzmir Şubesi               | Konak Mah. Cumhuriyet Bulvarı No: 20 Konak/İzmir                                              | (0232) 488 70 16 |







 Garanti Factoring

 Garanti Factoring

 Garanti Factoring

 gFactoring