



Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Derecelendirme Raporu



Garanti Faktoring A.Ş.

16 Ağustos 2018

Geçerlilik Dönemi 16.08.2018-16.08.2019

SINIRLAMALAR

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

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

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

Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. tarafından düzenlenen Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirme Raporu ilgili firmanın elektronik ortamda göndermiş olduğu 53 adet dosya altında bulunan; belgeler, bilgiler ile firmanın kamuya açıklamış olduğu veriler ve ilgili firma ofislerinde uzmanlarımız aracılığı ile yapılan incelemeler baz alınarak hazırlanmıştır.

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

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

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

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

İÇİNDEKİLER

1. Yedinci Dönem Revize Edilen Derecelendirme Sonucu ve Not Gerekçeleri	3
2. Şirketin Tanıtımı Ve Son Bir Yıldaki Değişiklikler	8
3. Derecelendirme Metodolojisi	14
4. Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirmesi Notları ve Tanımları	16





GARANTİ FAKTORİNG
ANONİM ŞİRKETİ

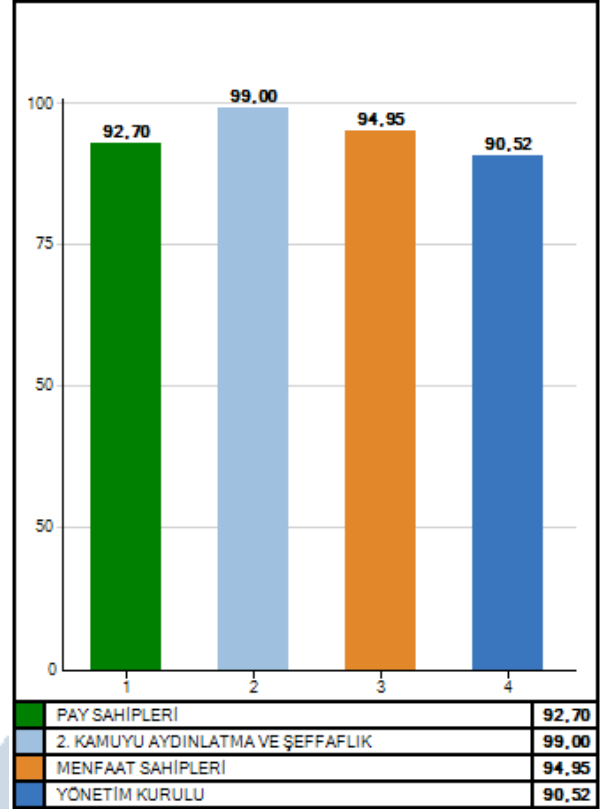
SPK KURUMSAL YÖNETİM
İLKELERİNE UYUM NOTU

9.39

Kobirate A.Ş. İletişim :

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

www.kobirate.com.tr



1. YEDİNCİ DÖNEM REVİZE EDİLEN DERECELENDİRME SONUCU

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

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

Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş.'nin, "BİST Üçüncü Grup Şirketler" için hazırladığı metodolojisinde tanımlanan 399 kriterin incelemesi ile değerlendirilmiştir. Derecelendirme çalışması; Pay Sahipleri, Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık, Menfaat Sahipleri ve Yönetim Kurulu ana başlıkları altında yapılmış olup **GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**'nin revize edilen Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirme Notu **9,39** olarak belirlenmiştir. Bu sonuç Şirket'in Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne büyük ölçüde uyum sağladığını göstermektedir.

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

kararlı yaklaşımları revize edilen nota ulaşmada en büyük etken olmuştur.

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

Pay Sahipleri bölümünden **GARANTİ FAKTORİNG'in** ulaştığı not **92,70** olarak teyit edilmiştir.

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

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

2017 yılı faaliyetlerinin görüşüldüğü Genel kurul 18.04.2018 tarihinde yapılmış, çağrılar ise 15.03.2018 tarihinde gerçekleştirilmiştir. Genel Kurul toplantısının üç hafta öncesinde finansal tablolar, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu, denetleme raporları ve yönetim kurulunun kar önerisi genel kurul bilgilendirme dokümanı ile birlikte pay sahiplerinin incelemesine sunulmuştur.

18.04.2018 tarihinde gerçekleşen 2017 yılı Olağan Genel Kurul toplantısı SPK' nın Kurumsal Yönetim İlkeleri ve diğer yasal mevzuat çerçevesinde gerçekleştiği belirlenmiştir.

Pay Sahipleri alt başlığı ile ilgili olumlu görülen Şirket uygulamaları;

- Yatırımcı İlişkileri Bölümü'nde hem Sn. Serap ÇAKIR'ın Kurumsal Yönetim Derecelendirme (701222), Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 (305653), Kredi Derecelendirme (602587) hem de Sn. Müge Bal GÜNGÖRMEZ'in Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 1 (525739) lisanslarına sahip personel olarak görev yapması, ayrıca Şirketin personelin lisans alması hususunu desteklemesi,

- Yatırımcı İlişkileri Bölümü'nün yazılı soruların kayıtlarının yanı sıra pay sahiplerinden gelen sözlü soruların da kayıtlarını tutuyor olması,

- Yatırımcı İlişkiler Bölümü'nün faaliyetleri ile ilgili Yönetim Kurulu'na yaptığı raporlamanın altı aylık dönemlerde yapılmasıdır.

Genel Kurul toplantılarının söz hakkı olmaksızın menfaat sahipleri ve medya dahil kamuya açık olarak yapılması, bu hususta esas sözleşmede bir hükme yer verilmesi ve toplantı ilanı ve bilgilendirme dokümanında bu bilginin yer alması, Yönetim Kurulu üyeliklerine aday gösterme imtiyazından kaçınılması ve Şirket esas sözleşmesine kar avansı verilebilmesi ile ilgili bir düzenlemenin yapılması Şirketin kurumsal yönetim ilkelerine uyumunu bir adım daha ileri götürecektir.

Bu bölümde şirketin ilkelere iyi düzeyde uyum sağladığı belirlenmiştir.

Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık bölümünden Şirketin ulaştığı not **99,00** olarak gerçekleşmiştir.

GARANTİ FAKTORİNG, bilgilendirmelerini yönetim kurulu tarafından hazırlanan, genel kurulca onaylanan ve kamuoyu ile de

paylaşılan Bilgilendirme Politikaları çerçevesinde gerçekleştirmektedir.

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

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

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

Şirketin Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık alt bölümündeki not artışını sağlayan uygulamaları;

- Şirketin yatırım danışmanlığı ve derecelendirme gibi konularda hizmet aldığı kurumlarla arasında çıkabilecek çıkar çatışmasını önlemek için şirketçe alınan tedbirler hakkındaki bilgilere de faaliyet raporunda yer vermiş olmasıdır.

GARANTİ FAKTORİNG bu bölümde ilkelere çok iyi düzeyde uyum sağlamıştır.

Menfaat Sahipleri bölümünden de Şirketin aldığı not **94,95** olarak gerçekleşmiştir.

Kurumsal Yönetim İlkelerinde menfaat sahipleri, şirketin hedeflerine ulaşmasında veya faaliyetlerinde ilgisi olan çalışanlar, alacaklılar, müşteriler, tedarikçiler, sendikalar, çeşitli sivil toplum kuruluşları gibi kişi, kurum veya çıkar grubu olarak tanımlanmıştır. Şirketin, menfaat sahiplerinin mevzuat ve karşılıklı sözleşmelerle düzenlenen haklarına saygılı olduğu, menfaat sahiplerinin haklarının mevzuat ile düzenlenmediği durumlarda, anılan grubun çıkarlarının iyi niyet kuralları

çerçevesinde ve şirket imkânları ölçüsünde, şirketin itibarı da gözetilerek koruma gayreti içinde olduğu izlenimi edinilmiş, bu amaçla birçok iç düzenleme yapıldığı görülmüştür.

Şirket 2017 yılında çalışanlarına toplam 2.781 saat sınıf içi ve iş başı eğitim olanağı sağlamış olup kişi başına düşen eğitim süresi 17 saat olarak gerçekleşmiştir. Ayrıca çalışanların eğitim ihtiyaçlarına daha hızlı yanıt verebilmek adına 2017 yılında 46 farklı e-kurs eğitimi verilmiş, çalışanlar mesleki uzmanlık alanlarında 8 farklı konferans, seminer, kongre vb. etkinliğe katılmıştır. 2018 yılı Temmuz ayı sonu itibarıyla toplam 1.146 saat eğitim gerçekleştirilmiş olup çalışan başına düşen eğitim süresi 15 saat olmuştur. Çalışanlar mesleki uzmanlık alanlarında 7 farklı konferans, seminer, kongre vb. etkinliğe katılmıştır

2013 yılında başlanan ve süregelen ödül programı ile Şirket'in hedefleri ve stratejileri ile uyumlu "Fark Yaratan" çalışanları önceden belirlenmiş kategorilerde ödüllendirmek ve Şirket genelinde farklılık yaratmak hedeflenmiştir. Bu bağlamda 2017 yılında Şirket içerisinde "Fark Yaratanlar" kategorisinde 15 çalışan ödül almaya hak kazanmıştır. Ayrıca "Farklısın Farkındayız" ödül projesi kapsamında 2017 yılında "İlham Veren" kategorisinde 3 çalışana ödül verilmiştir.

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

Bu bölümde not artışını sağlayan en önemli uygulamalar;

- Müşteri Memnuniyet ölçümünün KOBİ segmenti müşterilerini kapsayacak sistematik bir şekilde yapılmaya devam edilmesi,

- Çalışanlarına sağlanan eğitim imkânının geliştirilmesi,
- Çalışanların kendi faaliyet konularında çeşitli lisanslara sahip olmaları için teşvik edilmeleri,
- Fark yaratan çalışanların çeşitli projeler kapsamında ödüllendirilmesi uygulamasıdır.

Bu bölümde şirketin ilkelere iyi düzeyde uyum sağladığı belirlenmiştir.

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

Yönetim kurulunun, aldığı stratejik kararlarla, şirketin risk, büyüme ve getiri dengesini en uygun düzeyde tutarak akılcı ve tedbirli risk yönetimi anlayışıyla ve öncelikle uzun vadeli çıkarları gözeterek, şirketi idare ve temsil etmekte olduğu izlenimi edinilmiştir. Yönetim kurulu bu anlamda şirketin stratejik hedeflerini tanımlamış, ihtiyaç duyulacak insan ve finansal kaynaklarını belirlemiştir. Yönetim kurulunun şirket ile pay sahipleri arasında etkin iletişimin korunmasında, yaşanabilecek anlaşmazlıkların giderilmesinde ve çözüme ulaştırılmasında öncü rol oynadığı izlenimi edinilmiştir. Yönetim Kurulunun yapısı ilkelere uyum halindedir. Kurul 8 (sekiz) üyeden müteşekkil olup 3 (üç) üye hariç diğerleri icracı olmayan üyelerdir. İcracı olmayanlardan 2 (iki) üye ise bağımsız yönetim kurulu üyesidir. Yönetim kurulunun görevlerini etkin olarak yerine getirebileceği sıklıkta toplanmakta olduğu ve 2017 yılında 21 (yirmi bir) toplantı yaptığı bu toplantılarda 34 (otuz dört) adet karar aldığı, 2018 yılında ise 31 Temmuz itibarıyla 11 (on bir) toplantı yaptığı, bu toplantılarda 29 (yirmi dokuz) adet karar aldığı belirlenmiştir.

2017 yılı içerisinde Kurumsal Yönetim Komitesi 4 (dört), Denetim Komitesi 7 (yedi), Riskin Erken Saptanması Komitesi 6 (altı) kez toplantı yapmıştır. 2018 yılı içerisinde 31 Temmuz itibarıyla ise Kurumsal Yönetim Komitesi 4 (dört), Denetim Komitesi 5 (beş) ve Riskin Erken Saptanması Komitesi 3 (üç) kez toplanmıştır.

Şirket İç Denetim Birimi raporlamalarını Denetim Komitesine yapmaktadır. Bu raporlamalar kapsamında 2017 yılında toplam 4 (dört), 2018 yılı Temmuz ayı itibarıyla 2 (iki) adet planlı denetim gerçekleştirmiş ve raporlamıştır. Bu raporlamalar kapsamında Denetim Komitesi'ne biten ve/veya devam eden denetim sonuçları ile takip kapsamında olan önceki denetimlerin giderilme durumları hakkında bilgi verilmektedir.

Yönetim Kurulu alt başlığı ile ilgili olumlu görülen Şirket uygulamaları;

- İlkelerde kurulması istenen Kurumsal Yönetim, Denetim ve Riskin Erken Saptanması Komitelerinin Şirkette etkin bir şekilde faaliyetlerini sürdürmesi,
- Komitelerin yaptıkları tüm çalışmalarını yazılı hale getirip kayıt altına alınmasını sağlamış olmaları,
- Komiteler çalışmalarındaki bilgiyi ve toplantı sonuçlarını içeren raporları yönetim kuruluna sunuyor olmaları,
- Yönetim kurulu üyelerine verilen ücretler ile sağlanan diğer menfaatlerin yıllık faaliyet raporunda kamuya açıklanmasıdır.

Ancak diğer yandan; Şirket Yönetim Kurulunda kadın üyeye yer verilmemesi, Şirketin yönetim kurulunda kadın üye oranı için % 25'ten az olmamak kaydıyla bir hedef oran ve hedef zaman belirlenmemiş ve bu konuda bir politika oluşturulmamış olması,

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

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

Yönetim Kurulu üyelerinin performansları dikkate alınarak ödüllendirilmesi veya azledilmesi uygulamasının bulunmaması, Şirketin kurumsal yönetim ilklerine uyumunu kuvvetlendirmek adına bu bölümde yeniden düzenleme yapılmasını gerektiren alanlar olarak görülmektedir.



2. ŞİRKETİN TANITIMI VE SON BİR YILDA YAŞANAN DEĞİŞİKLİKLER

a. Şirket Tanıtımı



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

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

Şirketin Faaliyet Alanı : Faktoring hizmetleri

Faaliyette Bulunduğu Sektör : Finans Sektörü

Derecelendirme İle İlgili Şirket Temsilcisi:

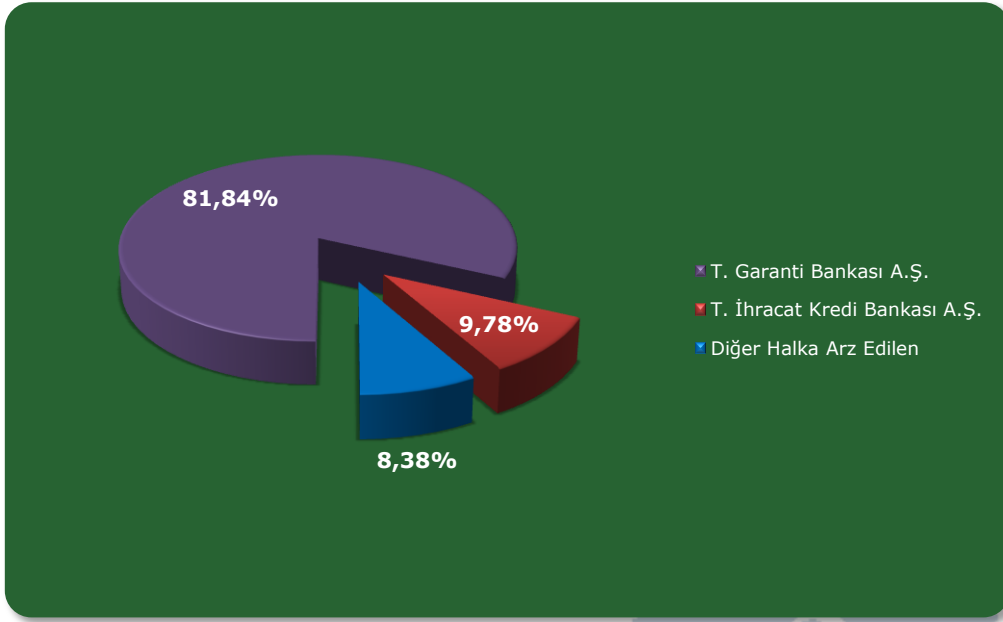
Serap Çakır

Genel Muhasebe Birim Müdürü

scakir@garantifactoring.com

(0212) 3655218

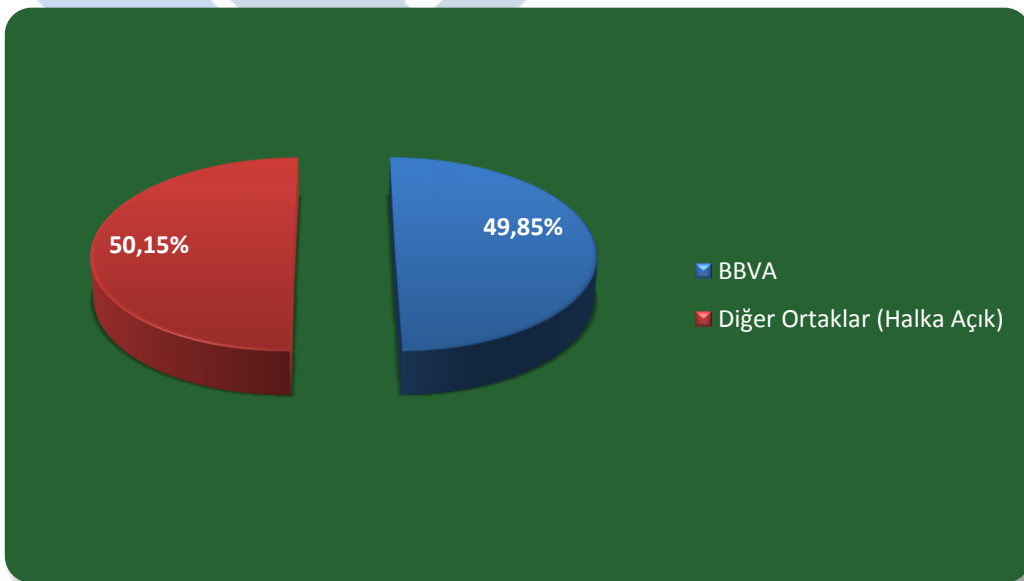
Şirket Ortaklık Yapısı (rapor tarihi itibariyle)



Kaynak : www.garantifaktoring.com.tr

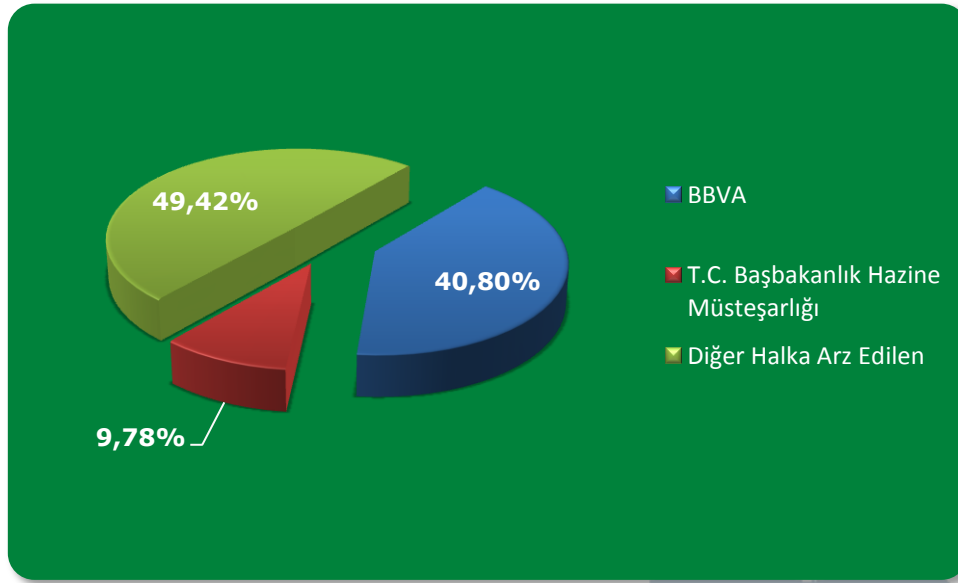
Ortak Adı	Payı (TL)	%
T.Garanti Bankası A.Ş.	44.046.670,89	55,40
T. Garanti Bankası A.Ş.'nin Elindeki Halka Açık Hisseler	21.018.964,18	26,44
T. İhracat Kredi Bankası A.Ş.	7.772.941,90	9,78
Diğer Halka Arz Edilen	6.661.423,03	8,38
Toplam	79.500.000,00	100,00

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



Kaynak: www.kap.gov.tr

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



Ortak Adı	Payı (TL)	%
BBVA (Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.) (T. Garanti Bankası A.Ş. üzerinden gelmektedir.)	32.435.220,62	40,80
T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	7.772.941,91	9,78
Diğer Halka Arz Edilen	39.258.484,85	49,42
Toplam	79.500.000,00	100,00

Kaynak: www.kap.gov.tr

Şirket Yönetim Kurulu

Ad/ Soyadı	Unvanı	İcracı/ İcracı Değil
Ali Fuat ERBİL	Yönetim Kurulu Başkanı	İCRACI
Ali TEMEL(*)	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	İCRACI
Osman Bahri TURGUT	Yönetim Kurulu Üyesi	İCRACI DEĞİL
Cemal ONARAN	Yönetim Kurulu Üyesi	İCRACI DEĞİL
Serhat YANIK	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	İCRACI DEĞİL
Ali ÇOŞKUN	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	İCRACI DEĞİL
Selahattin GÜLDÜ (*)	Yönetim Kurulu Üyesi	İCRACI DEĞİL
Kaya YILDIRIM (**)	Yönetim Kurulu Üyesi & Genel Müdür	İCRACI

(*) Şirketin 19.06.2018 tarihinde yapmış olduğu KAP açıklamasına göre "Şirket Yönetim Kurulu'nun 19.06.2018 tarihli toplantısında; yönetim kurulu üyeliği görevinden istifa eden Sn. Recep Baştuğ'un yerine, toplanacak ilk Genel Kurul'un onayına sunulmak ve mevcut yönetim kurulu üyelerinin görev süreleri kadar görev yapmak üzere Sn. Selahattin Güldü' nün yönetim kurulu üyesi olarak atanmasına ve yönetim kurulu üyesi Sn.Ali Temel' in, yönetim kurulu başkan vekili olarak atanmasına karar verilmiştir."

(**) Şirketin 31.07.2018 tarihinde yapmış olduğu KAP açıklamasına göre "Şirketin Genel Müdürlük ve Yönetim Kurulu Üyeliği görevinden ayrılan Sn. Hasan Hulki Kara'nın yerine Yönetim Kurulu üyesi ve Genel Müdür olarak, 01.08.2018 tarihi itibarıyla geçerli olmak üzere Sn. Kaya Yıldırım atanmıştır."

Şirket Üst Yönetimi

Ad/ Soyadı	Unvanı
Kaya YILDIRIM (*)	Genel Müdür
Mert ERCAN	Genel Müdür Yardımcısı
İlkay ŞAHİN HAMURCU	Genel Müdür Yardımcısı
Erkan COPLUGİL	Genel Müdür Yardımcısı

(*) 01.08.2018 tarihinde Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür olarak görevine başlamıştır.

YÖNETİM KURULU KOMİTELERİ

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

Şirketin seçilmiş bazı kalemlerdeki son iki yılın yılsonuna ait Bilanço karşılaştırması

	2016/12(Bin)	2017/12(Bin)	Değişim %
Toplam Aktifler	2.899.452	3.451.881	19,05
Faktoring Alacakları	2.834.789	3.359.984	18,53
Ödenmiş Sermaye	79.500	79.500	-
Öz Kaynaklar	185.453	212.986	14,85

Kaynak: Garanti Faktoring A.Ş. 2017 Faaliyet Raporu

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

	2016/12(Bin)	2017/12(Bin)	Değişim %
Faktoring Gelirleri	244.268	286.315	17,21
Faaliyet Giderleri	(78.945)	(43.196)	-45,28
Finansman Giderleri	(211.021)	(252.215)	19,52
Net Kâr/Zarar	19.716	27.603	40,00

Kaynak: Garanti Faktoring A.Ş. 2017 Faaliyet Raporu

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

En Düşük	En Yüksek
2,05 (11.07.2018)	4,93 (15.09.2017)

Kaynak: Garanti Faktoring A.Ş.

Sermaye Piyasası Aracının İşlem Gördüğü Pazar ve Şirketin Dâhil Olduğu Endeksler

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

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

Kaynak: www.kap.gov.tr

b. Son Bir Yıl İçerisinde Şirkette Yaşanan Değişiklikler:

i. Sermaye ve Ana Sözleşme Değişiklikleri

İzleme dönemi içerisinde şirketin sermayesinde ve ortaklık yapısında herhangi bir değişiklik yapılmamıştır. 79.500.000.-TL olan şirket sermayesinin dağılımı raporumuzun 9. sayfasında sunulmuştur.

Derecelendirme dönemi içerisinde Şirket esas sözleşmesinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

ii. Yönetim ve Organizasyon Değişiklikleri

Şirket Yönetim Kurulu Üyeliğinden istifa eden Sn. Recep BAŞTUĞ'un yerine, toplanacak ilk Genel Kurul'un onayına sunulmak ve mevcut yönetim kurulu üyelerinin görev süreleri kadar görev yapmak üzere Sn. Selahattin GÜLDÜ'nün yönetim kurulu üyesi olarak atanmasına ve Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapan Sn. Ali TEMEL'in de Yönetim Kurulu Başkan Vekili olarak atandığı bilgisini kamuoyu ile paylaşmıştır.

Şirket 31.07.2018 tarihli Özel Durum Açıklamasıyla Şirketin Genel Müdürlük ve Yönetim Kurulu Üyeliği görevinden ayrılan Sn. Hasan Hulki KARA'nın yerine 01.08.2018 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere Sn. Kaya YILDIRIM'ın atandığı bilgisini kamuoyu ile paylaşmıştır.

iii. Kâr Dağıtımı

Şirketin 15.03.2018 tarihli Yönetim Kurulu Toplantısı'nda; Şirketin 2017 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda karara bağlanmak üzere, Şirketin SPK' nın Seri II.14.1 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" kapsamında Türkiye Muhasebe Standartları/Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TMS/IFRS) ve SPK tarafından belirlenen uyulması zorunlu formatlara uygun olarak hazırlanan ve KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından denetlenen 1 Ocak-31 Aralık 2017 hesap dönemine ilişkin finansal tablolara göre, Şirketin esas sözleşmesinde düzenlenen "kârın tespiti ve dağıtımı" esasına uygun olarak 34.855.352,79-TL tutarındaki 2017 yılı karından, vergi karşılığı ayrıldıktan sonra kalan 27.602.393,47-TL tutarındaki net dönem kârının, 2017 yılı dönem kârından hesaplanan 7.252.959,32-TL tutarındaki ertelenmiş vergi net gider etkisi de dikkate alınarak, yasal ve olağanüstü kâr yedekleri hesaplarına aktarılması ve bu şekilde Şirket bünyesinde tutulmasının Genel Kurul'a teklif edilmesine toplantıya katılanların oy birliği ile karar verilmiştir.

18.04.2018 tarihinde gerçekleştirilen Şirket'in 2017 yılı Olağan Genel Kurul toplantısında Şirket Yönetim Kurulu'nun kâr dağıtılmayarak yasal ve olağanüstü kâr yedekleri hesabına aktarılması ile ilgili teklifi oy birliği ile kabul edilmiştir.

iv. Politikalar ve İç Düzenlemeler

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

v. Diğer

Şirket, 13.06.2018 tarihli Özel Durum Açıklamasıyla Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri Sn. Serhat YANIK ve Sn. Ali Çoşkun'un Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapma sürelerinin azami 1 yıla kadar geçici bir süreyle sınırlı olmak üzere uzatılması amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuruda bulunduğunu duyurmuştur.

Anılan başvuru ile ilgili olarak Şirketin 12.07.2018 tarihinde gerçekleştirdiği Özel Durum Açıklamasında Sermaye Piyasası Kurulu'nun 12.07.2018 tarih ve E 7763 sayılı yazısı ile talebin olumlu karşılandığının Şirkete bildirildiği duyurulmuştur.

3. DERECELENDİRME METODOLOJİSİ

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

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

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

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

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

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

Türkiye bu gelişmeleri yakından takip ederek, 2001 yılında TÜSİAD çatısı altında oluşturulan çalışma grubunun çabalarıyla "Kurumsal yönetim: En iyi uygulama kodu" rehberini hazırlamıştır. Bu çalışmanın ardından Sermaye

Piyasası Kurulu 2003 yılında "Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri" çalışmasını yayımlamış, uluslararası gelişmeleri dikkate alarak 2005, 2010, 2012, 2013 ve 2014 yıllarında güncellemiştir.

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

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

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

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

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

Derecelendirme sürecinde firmaların kurumsal yönetim ilkelerine uygunluğunu ölçebilmek için BİST Üçüncü Grup Şirketlerde 399 kriter kullanılmaktadır. Belirlenen kriterler Kobirate A.Ş.'ye ait olan yazılım programı ile "Kurumsal Yönetim Derecelendirme Soru Setlerine" dönüştürülmüştür.

Sermaye Piyasası Kurulunun 12.04.2013 Tarih ve 36231672-410.99(KBRT)-267/3854 sayılı yazıları ile belirlediği Yeni Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyum derecelendirmelerinde kullanılacak ağırlıkları Kobirate A.Ş. tarafından

aynen uygulanmakta olup bu oranlar aşağıdaki şekildedir:

Pay Sahipleri % 25

Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık % 25

Menfaat Sahipleri % 15

Yönetim Kurulu %35

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

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

Şirketin Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirme Komitesi'nden alacağı genel değerlendirme puanı 0-10 aralığında olmaktadır. Bu puantajda 10 mükemmel,

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

4. KOBİRATE ULUSLARARASI KREDİ DERECELENDİRME VE KURUMSAL YÖNETİM HİZMETLERİ
A. Ş. KURUMSAL YÖNETİM UYUM DERECELENDİRME NOTLARI VE TANIMLARI

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

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