



## ***Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Derecelendirme Raporu***



***Garanti Faktoring A.Ş.***

16 Ağustos 2024

Geçerlilik Dönemi 16.08.2024-16.08.2025

## SINIRLAMALAR

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

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 03 Ocak 2014 tarih ve 28871 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan "II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği"nde belirtilen kriterlerin yanı sıra yine Kurul tarafından 02 Ekim 2020 tarihinde 31262 sayılı Resmi Gazete' de yayınlanan "Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17,1)'nde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ (II-17,1.a)" ile gönüllü sürdürülebilirlik ilkeleri uyum çerçevesine ilişkin düzenlemeler ve SPK'nın 01.02.2013 tarih ve 4/105 sayılı kurul toplantısında alınan kurul kararları dikkate alınarak hazırlanmıştır.

BIST'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 106 adet dosya altında bulunan; belgeler, bilgiler ile firmanın kamuya açıklamış olduğu veriler ve ilgili firma ofislerinde uzmanlarımız aracılığı ile yapılan incelemeler ve görüşmeler dikkate 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 alınarak hazırlanmış ve internet sitesi aracılığı ile ([www.kobirate.com.tr](http://www.kobirate.com.tr)) kamuoyu ile paylaşmıştır.

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

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

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

## İÇİNDEKİLER

---

1.	Derecelendirmenin Sonucu	3
2.	Revize Edilen Derecelendirme Özeti	5
3.	Şirketin Tanıtımı ve Son Bir Yılda Değişiklikler	11
4.	Derecelendirme Metodolojisi	17
5.	Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirmesi Notları ve Tanımları	19



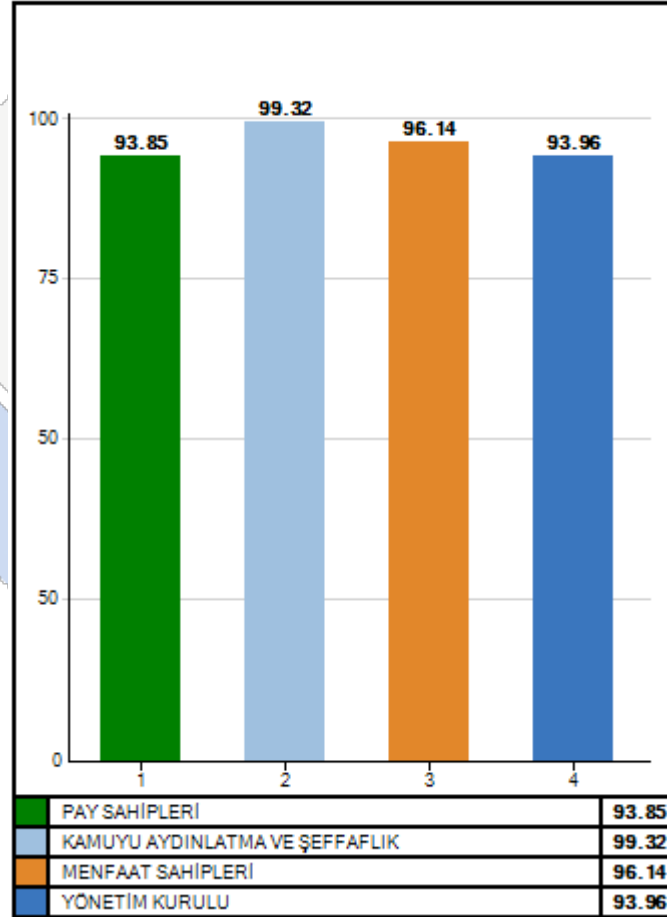
**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

**1. DERECELENDİRMEİNİN SONUCU**

**BİST İKİNCİ GRUP ŞİRKET**

**SPK KURUMSAL YÖNETİM  
İLKELERİNE UYUM NOTU**

**9.56**





**Kobirate A.Ş. İletişim:**

**Derecelendirme Uzmanı:**

Can TEKİN (Lisans No:700573)

(216) 3305620 Pbx

[cantekin@kobirate.com.tr](mailto:cantekin@kobirate.com.tr)

[www.kobirate.com.tr](http://www.kobirate.com.tr)

**Hasanpaşa Mahallesi, Ali Ruhi Sokak, No:2, Kat:2, Daire:2 Kadıköy/İSTANBUL**

**Kurumsal Yönetim Derecelendirme Komitesi**

Burhan TAŞTAN

(Lisans No:700545)

Serap ÇEMBERTAŞ

(Lisans No:700342)

Nermin Z. UYAR

(Lisans No:702999)

## 2. REVİZE EDİLEN DERECELENDİRME ÖZETİ

Garanti Faktoring A.Ş.'nin (Garanti BBVA Factoring) Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uygunluğunun derecelendirmesine ilişkin bu rapor şirket merkezinde belgeler üzerinde yapılan incelemeler, yönetici ve ilgililerle yapılan görüşmeler, kamuya açık bilgiler ile diğer detaylı inceleme ve gözlemlere dayanarak hazırlanmıştır. Derecelendirme çalışması Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş.'nin, Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirmesi Metodolojisi baz alınarak yapılmıştır. Metodoloji ve derecelendirme sürecinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği yanı sıra yine Kurul tarafından yayınlanan "Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17,1)'nde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ (II-17,1.a)" ile gönüllü sürdürülebilirlik ilkeleri uyum çerçevesine ilişkin düzenlemeler ve SPK'nın 01.02.2013 tarih ve 4/105 sayılı kurul toplantısında alınan kurul kararları dikkate alınmıştır.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 25.01.2024 tarih ve 6/137 sayılı kararına göre Garanti BBVA Factoring, BIST 2. Grup Şirketler listesinde yer almaktadır. Şirket, Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş.'nin, "BIST İkinci Grup Şirketler" için hazırladığı metodolojisinde tanımlanan **448** kriterin incelenmesi ile değerlendirilmiştir. Derecelendirme çalışması Pay Sahipleri, Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık, Menfaat Sahipleri ve Yönetim Kurulu ana başlıkları altında yapılmış olup Garanti BBVA Factoring'in Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirme Notu **9,56** olarak revize edilmiştir.

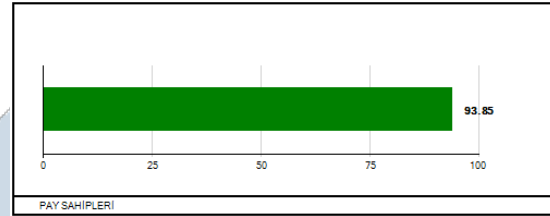
Bu sonuç Şirket'in Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine çok büyük ölçüde uyum sağladığını göstermektedir. Şirket için oluşabilecek riskler tespit edilmiş ve kontrol edilebilmektedir. Kamuyu aydınlatma faaliyetleri ve şeffaflık üst düzeydedir. Pay ve menfaat sahiplerinin hakları adil şekilde gözetilmektedir. Yönetim kurulunun yapısı ve çalışma koşulları büyük

ölçüde kurumsal yönetim ilkeleri ile uyumludur.

Garanti BBVA Factoring'in son bir yıllık faaliyetleri incelendiğinde kurumsal yönetim ilkelerine uyumunu sürdürdüğü görülmektedir.

Sonuç olarak; ulaşılan bu not, Şirketin BIST Kurumsal Yönetim Endeksinde bulunmayı üst düzeyde hak ettiği ifade etmektedir.

▪ Pay Sahipleri bölümünden Garanti BBVA Factoring'in notu **93,85** olarak teyit edilmiştir.



ölçüm dönemi içerisinde şirketin pay sahiplerinin bilgilendirilmesi ve temel pay sahipliği haklarının kullanılmasındaki faaliyetlerini aynı duyarlılık ve etkinlikte sürdürmekte olduğu gözlemlenmiştir. Yatırımcı İlişkileri Bölümünün Kurumsal Yönetim Komitesi ile uyumlu iş birliğinin, pay sahiplerinin haklarının doğru ve etkin kullanılmasında etkili olduğu anlaşılmaktadır.

Yatırımcı İlişkileri Bölümü, Genel Muhasebe Birimi bünyesinde Genel Müdür Yardımcısı Yardımcısı Sn. Şule Firuzment BEKÇE'ye bağlı olarak çalışmaktadır. Yatırımcı İlişkileri Bölümünde Sn. Serap ÇAKIR (Müdür) ve Sn. Müge Bal GÜNGÖRMEZ (Yönetmen) görev yapmaktadır. Sn. Serap ÇAKIR'ın Kurumsal Yönetim Derecelendirme Lisansı, Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Lisansları bulunmaktadır.

II.17-1 Sayılı SPK Kurumsal Yönetim Tebliği uyarınca Yatırımcı İlişkileri Bölümü'nde Sn. Serap ÇAKIR'ın Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi olarak görevlendirilmesi sağlanmıştır

Yatırımcı ilişkileri bölümü Yönetim Kuruluna düzenli olarak yılda iki kez raporlama ve faaliyetleri hakkında sunum yaptığı belirlenmiştir.

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

Pay sahiplerinin bilgi alma ve inceleme hakkının, ana sözleşme ve/veya şirket organlarından birinin kararıyla kaldırılması veya sınırlandırılması söz konusu değildir. Şirket pay sahipleri ve kamuyu bilgilendirmelerini oluşturulan "Bilgilendirme Politikası"na uygun olarak yapmaktadır. Söz konusu politika şirketin kurumsal internet sitesinde yayımlanmaktadır.

2023 yılı faaliyetlerinin görüşüldüğü olağan genel kurul toplantısı 28.06.2024 tarihinde yapılmıştır. Genel kurul toplantısına davet, 31.05.2024 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP), Merkezi Kayıt Kuruluşu e-genel kurul sisteminde (EGKS) ve 05.06.2024 tarih ve 11097 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde (TTSG), yayımlanmıştır. Toplantı daveti ilkelerin öngördüğü şekilde toplantı tarihinden en az 3 (üç) hafta önce yapılmıştır.

Genel kurul bilgilendirme dokümanında; şirket paylarının dağılımı, payların verdiği oy hakkı ve oy hakkındaki imtiyazlar konusunda detaylı bilgi verilmektedir. Ayrıca pay sahiplerinin gündeme madde konulmasına ilişkin talebi olup olmadığı Genel Kurul toplantı gündeminde yönetim kurulu üyelerinin azlığı, değiştirilmesi veya seçimi varsa, azil ve değiştirme gerekçeleri, yönetim kurulu üyeliğine aday gösterilecekler hakkında bilgi ve kurumsal yönetim ilkelerinde pay sahiplerine ve kamuya duyurulması istenen birçok bilgiye de yer verilmiştir.

Şirketin Ana Sözleşmesi'nde yönetim kurulu (A) grubu (imtiyazlı) pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçileceğine ilişkin düzenleme mevcuttur.

Genel kurul toplantısında gündemde bulunan özellikli konularla ilgili haziruna bilgi verebilecek ve soruları cevaplayabilecek yetkiye sahip yöneticiler ve denetçiler de hazır bulunmuşlardır. Katılan yöneticiler; Sn. Kaya YILDIRIM (Yönetim Kurulu Üyesi-Genel Müdür), Sn. Şule Firuzment BEKÇE (Genel Müdür Yardımcısı), Sn. Serap ÇAKIR (Genel Muhasebe Birim Müdürü), Sn. Eda KAYHAN'dır (Hukuk ve Uyum Müdürü). Ayrıca bağımsız denetim şirketi temsilcisi Sn. Selay TUNCA'da toplantıya katılmıştır.

2023 yılı faaliyetlerinden VUK'na uygun düzenlenmiş mali tablolara göre 1.081.352.818,93.TL, SPK mevzuatı çerçevesinde düzenlenmiş konsolide mali tablolara göre ise 1.045.083.711,97.-TL ise net dağıtılabilir dönem kârı elde edilmiştir. Kârın kullanım şekli raporumuzun "ii. Kâr Dağıtım" bölümünde açıklanmıştır.

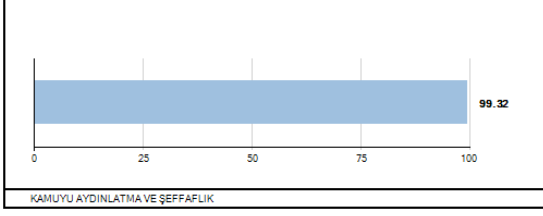
Yönetim Kurulunun kâr dağıtım önerisi ve kâr dağıtım tablosu genel kurul davetiyle aynı gün Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yayımlanmıştır.

Şirketin, 79.500.000 TL olan kayıtlı sermayesinin %400 oranında bedelsiz artırılarak 397.500.000,- TL'ye çıkarılmasına ilişkin 16.02.2024 tarihinde SPK'na başvuru yapılmış, başvuru Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygun görülerek 09.05.2024 onaylanmış, işlemler 16.05.2024 tarihinde tamamlanarak yeni paylar Borsa'da işlem gören pay sahiplerinin hesaplarına aktarılmıştır.

Şirket esas sözleşmenin 6. Maddesine ilişkin tadil 10.06.2024 tarihinde Ticaret Sicil nezdinde tescil edilmiştir.

Şirketçe Genel Kurul toplantılarını söz hakkı olmaksızın menfaat sahipleri ve medya dahil kamuya açık olarak yapılması, bu husus ile ilgili olarak Şirket ana sözleşmesinde bir hükme yer verilmesi, bu hususa Genel Kurul toplantı ilanı veya Genel Kurul Bilgilendirme dokümanında yer verilmesi, azlık haklarının ana sözleşme ile sermayenin yirmide birinden daha düşük bir miktara sahip olanlara da tanınması şirketin ilkelere uyumunu daha da ileriye taşıyacaktır.

▪ Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık bölümünden Şirketin notu **99,32** olarak teyit edilmiştir.



Garanti BBVA Factoring'ın kamuyu aydınlatma ve şeffaflık konusundaki çalışmalarının yasal mevzuata ve kurumsal yönetim ilkelerine uygun olduğu belirlenmiştir. Yıllık faaliyet raporları içerik olarak oldukça zengin olup faaliyetler hakkında yeterli bilgiyi içermektedir.

Kamunun aydınlatılmasında, şirkete ait kurumsal internet sitesi ([www.garantibbvafactoring.com](http://www.garantibbvafactoring.com)) aktif ve etkin bir platform olarak kullanılmakta ve burada yer alan bilgiler sürekli güncellenmektedir. Şirketin kurumsal internet sitesinde kamunun, yatırımcıların ve diğer ilgililerin ulaşmak istediği tüm bilgi ve belgeler son beş (5) yıllık olarak yayımlanmaktadır. Bu bilgilerin ilgili mevzuat hükümleri gereğince yapılmış olan açıklamalar ile tutarlı olduğu, çelişkili ve eksik bilgi içermediği gözlenmiştir. Kurumsal internet sitesi kullanışlı, kolay ulaşılabilir bir yapı olarak tasarlanmıştır.

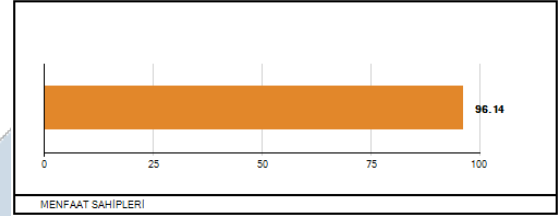
Şirketin KAP açıklamaları Türkçe'nin yanı sıra İngilizce olarak da yapılmaktadır.

Şirkette kamunun aydınlatılmasında yapılacak bildirimlerden sorumlu ve imza yetkisini haiz kişiler; Sn. Şule Firuzment BEKÇE (Genel Müdür Yardımcısı), Sn. Serap ÇAKIR (Birim Müdürü)'dür.

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 2023 yılı bağımsız denetimi Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (A member firm of Ernst & Young Global Limited) tarafından yapılmıştır. Düzenlenen raporlarda bağımsız denetçinin görüş bildirmekten kaçındığı, şartlı görüş bildirdiği ya da imza atmadığı herhangi bir durum olmamıştır. Şirket yetkilileri ile yapılan görüşmede; bağımsız denetim kuruluşu ve bu kuruluşun denetim elemanları ile bağımsızlığı zedeleyecek bir gelişmenin yaşanmadığı ve herhangi bir yasal ihtilaf olmadığı bilgisi edinilmiştir.

▪ Menfaat Sahipleri bölümünden de Şirketin notu **96,14** olarak yukarı yönlü revize edilmiştir.



Şirketin derecelendirme dönemi içerisinde yeni bir İnsan Kaynakları Politikası oluşturması ve sürdürülebilirlik konusundaki çalışmalarının Sürdürülebilirlik Komitesi sorumluluğunda kararlılıkla devam etmesi bölümle ilgili not artışının gerekçesini oluşturmaktadır.

Garanti BBVA Factoring'ın, işlem ve faaliyetlerinde menfaat sahiplerinin mevzuat ve karşılıklı sözleşmelerle düzenlenen haklarını koruma altına aldığı belirlenmiştir. Şirketin, menfaat sahiplerinin haklarının mevzuat ile düzenlenmediği durumlarda, anılan grubun çıkarlarının iyi niyet kuralları çerçevesinde ve şirket imkânları ölçüsünde, şirketin itibarı da gözetilerek koruma gayreti içinde olduğu izlenimi edinilmiş, bu amaçla birçok iç düzenleme yapıldığı görülmüştür. Çalışanlara yönelik olarak tazminat politikası oluşturulmuş ve kurumsal internet sitesi aracılığıyla kamuya açıklanmıştır.

İşe alma, ücret, sağlık, izin hakları, terfiler, atamalar, disiplin, işten çıkarma, ölüm, istifa ve emeklilik prosedürleri belirlenmiş,



uygulamada da bu prosedürlere sadık kalındığı düşünölmektedir. Gerek politikalar ve prosedürler oluşturulurken gerekse uygulamada eşit koşullardaki kişilere eşit fırsat sağlanması ilkesine uygun davranıldığı izlenimi edinilmiştir.

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

30.06.2024 tarihi itibarıyla Şirkette 119 çalışan görev yapmaktadır.

Şirket çalışanlarına 2023 yılında toplam 2836 saat, çalışan başına ortalama 23,06 saat, 2024 yılında ise toplamda 1222 saat çalışan başına ise 9,86 saat eğitim imkânı sağlanmıştır.

2013 yılında başlanan ve süregelen ödöl programı ile Şirket'in hedefleri ve stratejileri ile uyumlu "Fark Yaratan" çalışanları önceden belirlenmiş kategorilerde ödüllendirmek ve Şirket genelinde farklılık yaratmak hedeflenmiştir. Bu bağlamda 2022 yılında Şirket içerisinde "Fark Yaratanlar" projesi kapsamında önceden belirlenen çeşitli kategorilerde 1 çalışan ödöl almaya hak kazanmıştır.

Şirketçe çalışan memnuniyeti ve bağlılığı anketleri 2024 yılında da gerçekleştirilmiş olup sonuçlar şirket içinde iyileştirme çalışmalarına rehber olmaktadır.

Etik Kurallar ve Çalışma İlkeleri belirlenmiş olup gerekli görüldüğünde güncellenmektedir. Diğer yandan; menfaat sahipleri ve tüm paydaşları ilgilendiren konularda oluşturulan politikalar da şirketin kurumsal internet sayfasında kamuya açıklanmıştır.

Garanti BBVA Factoring, kurumsal sosyal sorumluluk anlayışı ile eğitim, kültür, sanat, çevre ve spor alanlarında faaliyet gösteren kişilere, sivil toplum kuruluşlarına yardım ve bağış gerçekleştirmektedir. Şirket tüm bağış ve yardımlarını bireyin ve toplumun vizyonunu geliştiren alanlarda misyon ve politikalarına uygun şekilde ve etik ilkelerini

gözeterek gerçekleştirmektedir. 2023 yılında şirket Toplum Gönüllüleri Vakfına, ÖRAV'a AFAD'a ve Türk Eğitim Vakfı'na bağış yapmış, ayrıca yine 2023 yılında Şirket Toplum Gönüllüleri Vakfı bünyesinde oluşturulan "Garanti BBVA Factoring Burs Fonu" ile 13 öğrenciye de burs desteği sağlamıştır.

### **Sürdürülebilirlik;**

02.10.2020 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren "Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1)'nde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ (II-17.1.a) kapsamında, sürdürülebilirlik alanındaki politika ve prosedürlerini bu konuda öncü olan T. Garanti Bankası A.Ş. ile paralel yürütmekte olan Şirket, Çevresel, Sosyal, Kurumsal Yönetim çalışmalarına başlamıştır.

Garanti BBVA Factoring, Türkiye'de çağın olanaklarını herkese sunmak amacı ve etkinliği, çevikliği ve örgütsel verimliliğiyle müşterilerine, hissedarlarına, çalışanlarına, topluma ve çevreye kattığı değeri sürekli ve belirgin bir biçimde artırma misyonunu güçlendirmek için, faaliyetlerinin sorumlu bir şekilde yürütülmesinin önemini kabul etmekte ve bu konudaki tüm çabalarını yönlendirecek ilkeleri belirlemeyi hedeflemektedir.

Bu ilkeler Garanti BBVA Factoring'in, Türkiye'de karşı karşıya olduğu önemli sürdürülebilirlik risklerini ve fırsatlarını etkin biçimde tanımlamasını ve ele almasını desteklemektedir.

Garanti BBVA Factoring vazgeçilmez değerlerinden yola çıkarak sürdürülebilirliği, çevreye ve topluma olumsuz etkileri en aza indirmenin yanında, müşterileri, çalışanları, hissedarları ve faaliyet gösterdiği yerlerdeki tüm kitleler ile uzun vadeli değerleri paylaşarak gelecek için güçlü ve başarılı bir iş modeli yaratma taahhüdü olarak tanımlamaktadır.

Sürdürülebilirlik Uyum çerçevesi kapsamında; 19.08.2014 tarihinde Çevresel ve Sosyal Kredi Politikaları ve 07.12.2015 tarihinde Garanti Etik ve Doğruluk İlkeleri, Yönetim Kurulu tarafından onaylanarak

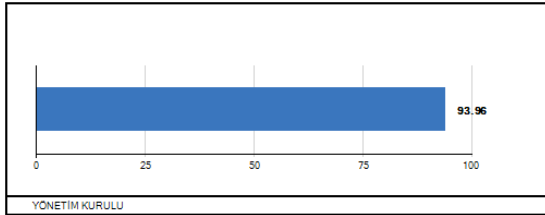
<https://www.garantibbvafactoring.com> adresinde yayınlanmıştır.

28.11.2018 tarihinde Garanti Yolsuzlukla Mücadele Politikası, 01.04.2019 tarihinde Suç Gelirlerinin Aklanmasının ve Terörün Finansmanının Önlenmesine İlişkin Politika ve Prosedürler Uyum Programı, 05.08.2020 tarihinde Garanti BBVA Factoring A.Ş. Kişisel Veri Saklama ve İmha Politikası, Yönetim Kurulu tarafından onaylanarak Şirket çalışanlarına web portalı (intranet) üzerinden duyurulmuştur.

Şirketin Sürdürülebilirlik komitesi de 22.06.2023 tarih ve 33 sayılı Yönetim Kurulu kararıyla kurulmuş olup aynı kararla Şirketin Sürdürülebilirlik Genel Politikası da kabul edilerek yürürlüğe girmiştir.

Garanti BBVA Factoring Sürdürülebilirlik komitesi 17.07.2023 tarihinde ilk toplantısını gerçekleştirmiştir. Komite 2023 yılında 13.09.2023 ve 24.09.2024 tarihlerinde iki toplantı daha gerçekleştirmiştir. 2024 yılında ise 28.02.2024 ve 20.03.2024 tarihlerinde iki toplantı gerçekleştirmiştir.

▪ Yönetim Kurulu bölümünde ise Garanti BBVA Factoring A.Ş.'nin notu **93,96** olarak yukarı yönlü revize edilmiştir.



Bu bölümle ilgili olarak not artışının gerekçesini, Şirketin Yönetim Kurulu Çeşitlilik Politikası'nın 27.03.2023 tarih ve 15 sayılı Yönetim Kurulu kararıyla kabul edilip yürürlüğe girmesinden sonra derecelendirme dönemimiz içinde Yönetim Kurulu'nda yeni bir yapılanmaya gidilerek Kurul bünyesindeki Kadın Yönetim Kurulu üye sayısının Kurumsal Yönetim İlkelerinde yer alan %25'lik hedefe ulaşması oluşturmaktadır.

Şirkette ilgililerle yapılan görüşmeler ve Yönetim Kurulu Karar Defteri üzerinde yapılan

incelemelerde kurulun çalışmalarını aktif, etkin ve düzenli olarak sürdürdüğü belirlenmiştir. Yönetim kurulunun kurumsal yönetim ilkelerini içselleştirerek, iyileştirme ve gelişmeye açık bir yaklaşım içinde olduğu, ilkelere uyum konusunda proaktif bir tutum gösterdiği izlenimi edinilmiştir.

Yönetim kurulu şirketin stratejik hedeflerini tanımlamış, ihtiyaç duyulacak insan ve finansal kaynaklarını belirlemiştir. Yönetim kurulu başkanlığı ve genel müdürlük görevleri farklı kişiler tarafından ifa edilmekte olup her birinin yetkileri tanımlanmıştır. Bir başkan 11 (onbir) üyeden oluşan yönetim kurulu 3 (üç) icrada görevli 9 (dokuz) icracı görevi bulunmayan üyeden müteşekkildir. İcracı olmayan üyelerin 4'ü (dört) bağımsız üye statüsünü haizdir.

Yönetim kurulunda 3 (üç) kadın üye görevlendirilmiştir. Bu yapılanma SPK'nın, yönetim kurulunda kadın üye sayısı oranı olarak belirlediği "%25'ten az olmaması" kriterini bire bir karşılamaktadır.

Şirketin Yönetim Kurulu'nca kabul edilerek yürürlüğe giren "Yönetim Kurulu Çeşitlilik Politikası" içeriğinde "Özellikle, Yönetim Kurulu'nda kadın ve erkeklerin dengeli bir şekilde temsil edilmesini sağlamak için azami çaba gösterilecektir. Bu amaçla, daha az temsil edilen cinsiyetin temsil edilmesi için bir hedef belirlenmiştir, bu hedef 2025 mali yılı sonuna kadar ve sonrasında Yönetim Kurulu'nun en az %25'ini kadın yöneticilerin temsil etmesini sağlamaya çalışmak şeklinde belirlenmiştir" ifadesinin yer alması Şirketin kurumsal yönetim ilkelerinde yer alan yönetim kurulunda kadın üye oranı için % 25'ten az olmamak kaydıyla bir hedef oran ve hedef zaman belirlemesi, bu hedeflere ulaşmak için bir politika oluşturması ilkesine uyum sağladığının bir göstergesi olarak değerlendirilmiştir.

Yönetim kurulunun bu hedeflere ulaşma hususunda sağlanan ilerlemeyi yıllık olarak değerlendirmesi hususunun da yerine getirilmeye devam etmesi Şirketin ilkelere bu husustaki uyumunu devam ettirecektir.

İlkelerde anılan Denetimden Sorumlu, Kurumsal Yönetim ve Riskin Erken Saptanması Komiteleri oluşturulmuştur. Yönetim kurulu yapılanması gereği ayrı bir Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi oluşturulmamıştır. Bu komitelerin görevleri de Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından yerine getirilmektedir. Komitelerin görev alanları, çalışma esasları ve hangi üyelere oluşacağı yönetim kurulu tarafından belirlenmiş, yazılı dokümanlar olarak onaylanarak kamuya duyurulmuş ve şirketin kurumsal internet sitesinde yayınlanmıştır. Her üç komitenin de üyelerinin tamamı bağımsız yönetim kurulu üyelerinden oluşmaktadır. Ek olarak sadece Kurumsal Yönetim Komitesinde II.17.1 sayılı tebliğ gereği Yatırımcı İlişkileri Sorumlusu ile İcracı olmayan bir Yönetim Kurulu Üyesi komite üyesi olarak görev yapmaktadır. Komite yapılanmaları içerisinde şirket genel müdürü görevlendirilmemiştir.

Yönetim Kurulu 2023 yılında 36 (otuzaltı), kez toplanmıştır. Toplam 60 (altmış) karar almıştır. 2024 yılı Temmuz ayı sonu itibarıyla ise Kurul 17 (onyediyedi) kez toplanmış ve 28 (yirmisekiz) karar almıştır.

Denetimden Sorumlu Komite 2023 yılında 8 (sekiz) kez toplantı yapmıştır. Bu toplantıların 4 tanesi bağımsız denetçinin de katılımıyla gerçekleşmiştir. 2024 Haziran ayı sonu itibarıyla 3 (üç) kez toplantı yapmıştır.

Şirket İç Kontrol Birimi faaliyetlerini Yönetim Kurulu'na bağlı olarak yürütmektedir. Ayrıca Denetim Komitesine periyodik olarak raporlama yapmaktadır. Ayrıca Şirket ana sermayedar T. Garanti Bankası A.Ş. Teftiş Kurulu Başkanlığı'nın yıllık denetim planları kapsamında ayrıca denetime tabi tutulmaktadır.

Şirket İç Kontrol Sorumlusu tarafından günlük 1 (bir), haftalık 3 (üç), aylık 21 (yirmibir), üç aylık 8 (sekiz), altı aylık 4 (dört), yıllık 4 (dört) adet olmak üzere toplamda 41 adet tekrarlı kontrol gerçekleştirilmektedir. Kontrol sonuçları aylık olarak Şirket üst düzey yönetimine ve birim müdürlerine raporlanmaktadır.

Denetim Komitesine de üç aylık dönemlerde gerçekleştirilen denetimleri sonuçlarına ilişkin bilgi verilmektedir. Ayrıca yılda iki kez de Denetim Komitesi üyelerine iç kontrol faaliyetlerine ilişkin rapor iletilmektedir.

Kurumsal Yönetim Komitesi, 2023 yılında 3 (üç) kez, 2024 Haziran ayı sonu itibarıyla ise 3 (üç) kez toplanmıştır.

2024 yılındaki Komite toplantıları iki kez Aday Gösterme Komitesi'nin görev tanımı çerçevesinde bir kez de Ücret Komitesinin görev tanımı çerçevesinde gerçekleştirilmiştir.

Riskin Erken Saptanması Komitesi 2023 yılında 6 (altı) toplantı, 2024 Haziran ayı sonu itibarıyla ise 3 (üç) toplantı gerçekleştirmiştir.

Belgeler üzerinde yapılan incelemelerde gerek Kurulun gerekse Komitelerin toplantı kayıtlarının düzenli olarak tutulduğu görülmüştür.

Yönetim Kurulu Üyeleri ve Üst Düzey Yöneticilerin Ücretlendirme Esasları belirlenmiş ve Şirketin kurumsal internet sitesinde kamuya açıklanmıştır.

Şirket Yönetim Kurulu'nun 27.03.2023 tarih ve 15 sayılı kararıyla "Yönetim Kurulu Usul ve Çalışma Esasları" son haliyle kabul edilmiştir. Bu esasların 4. bölümünde "Yönetim Kurulu'nun Öz Değerlendirme Esasları" yer almaktadır. Yönetim Kurulu'nun bu esaslara uygun olarak gerçekleştireceği öz değerlendirmeler önümüzdeki derecelendirme çalışmalarında değerlendirilmek üzere takip edilecektir.

Yönetim kurulu üyeleri ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilere verilen ücretler ve sağlanan diğer menfaatler faaliyet raporunda kişi bazında açıklanmamaktadır.

Yönetim kurulu üyelerinin görevleri esnasındaki kusurları ile şirkette sebep olacakları zarar sigorta ettirilmiş ancak konuyla ilgili KAP açıklaması yapılmamıştır.

### 3. ŞİRKETİN TANITIMI VE SON BİR YILDAKİ DEĞİŞİKLİKLER



**Şirket Unvan** : Garanti Faktoring Anonim Şirketi  
**Şirket Adresi** : Çamçeşme Mahallesi, Tersane Cad. No:15,  
34899 Pendik/ İSTANBUL  
**Şirket Telefonu** : (0216) 6254000  
**Şirket Faksı** : (0216) 6254001  
**Şirket Web Adresi** : [www.garantibbvafactoring.com](http://www.garantibbvafactoring.com)

**Şirketin Kuruluş Tarihi** : 04.06.1990  
**Şirket Ticaret Sicil No** : 265852  
**Şirketin Ödenmiş Sermayesi** : 397.500.000.-TL

**Şirketin Faaliyet Alanı** : Faktoring hizmetleri

**Faaliyette Bulunduğu Sektör** : Finans Sektörü

#### **Derecelendirme İle İlgili Şirket Temsilcisi:**

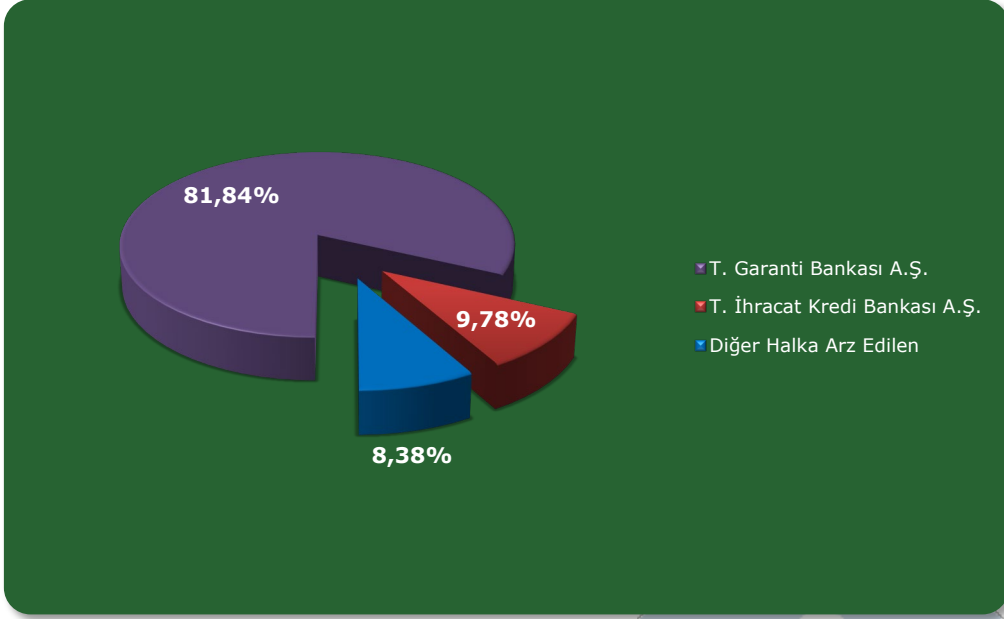
Serap Çakır

Genel Muhasebe Birim Müdürü

[scakir@garantibbvafactoring.com](mailto:scakir@garantibbvafactoring.com)

(0216) 6254022

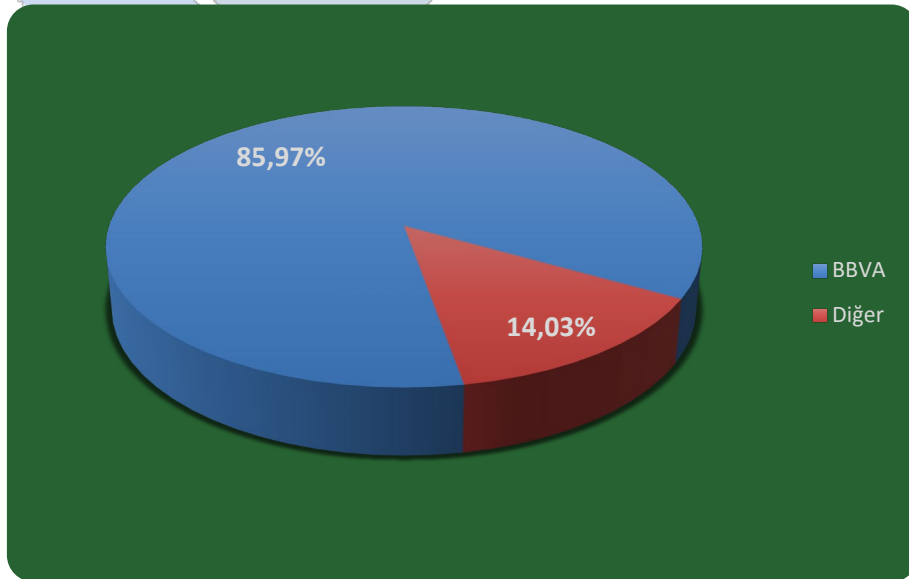
**Şirket Ortaklık Yapısı (rapor tarihi itibariyle)**



Kaynak : [www.garantibbvafactoring.com](http://www.garantibbvafactoring.com)

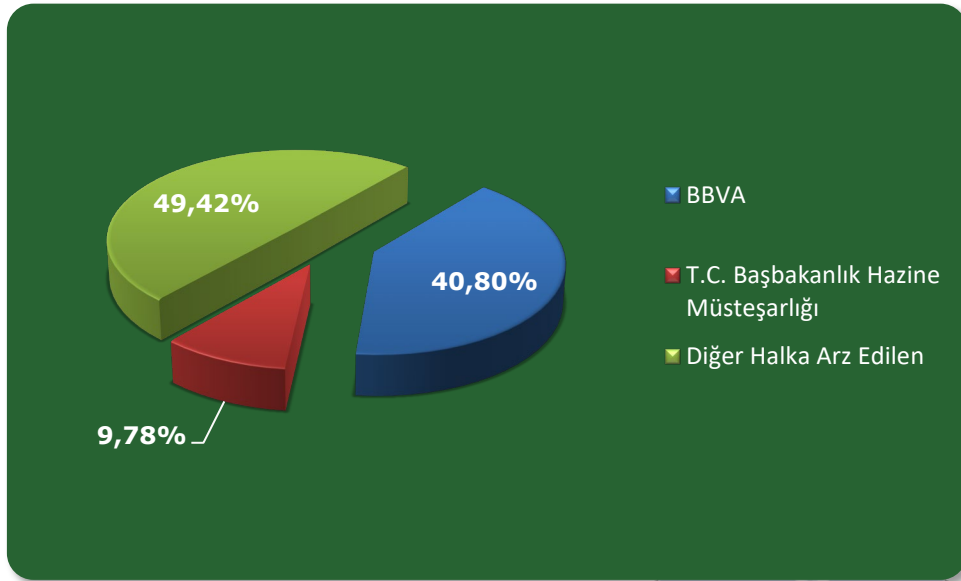
Ortak Adı	Payı (TL)	%
T.Garanti Bankası A.Ş.	220.233.354,40	55,40
T. Garanti Bankası A.Ş.'nin Elindeki Halka Açık Hisseler	105.094.820,90	26,44
T. İhracat Kredi Bankası A.Ş.	38.864.709,53	9,78
Diğer Halka Arz Edilen	33.307.115,14	8,38
<b>Toplam</b>	<b>397.500.000,00</b>	<b>100,00</b>

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



Kaynak: [www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)

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



Kaynak : [www.garantibbvafactoring.com](http://www.garantibbvafactoring.com)

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
<b>Toplam</b>	<b>79.500.000,00</b>	<b>100,00</b>

Kaynak: [www.kap.gov.tr](http://www.kap.gov.tr)

\* T. Garanti Bankası A.Ş.'nin halka açıklık oranı üzerinden gelmektedir.

**Şirket Yönetim Kurulu**

Ad/ Soyadı	Unvanı	İcracı/ İcracı Değil
Recep BAŞTUĞ	Yönetim Kurulu Başkanı	İCRACI
Murat ATAY	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	İCRACI
Kaya YILDIRIM	Yönetim Kurulu Üyesi & Genel Müdür	İCRACI
Osman Bahri TURGUT	Yönetim Kurulu Üyesi	İCRACI DEĞİL
Cemal ONARAN	Yönetim Kurulu Üyesi	İCRACI DEĞİL
Aydın GÜLER	Yönetim Kurulu Üyesi	İCRACI DEĞİL
Sibel KAYA	Yönetim Kurulu Üyesi	İCRACI DEĞİL
Tuba KÖSEOĞLU OKÇU	Yönetim Kurulu Üyesi	İCRACI DEĞİL
Ebru OGAN KNOTTNERUS	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	İCRACI DEĞİL
Nihat KARADAĞ	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	İCRACI DEĞİL
Serkan ÇANKAYA	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	İCRACI DEĞİL
Akın EKİCİ	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	İCRACI DEĞİL

## Şirket Üst Yönetimi

Ad/ Soyadı	Unvanı
Kaya YILDIRIM	Genel Müdür
Şule FİRUZMENT BEKÇE	Genel Müdür Yardımcısı
Gülçin İŞCAN	Genel Müdür Yardımcısı
Osman BİLGİN	Genel Müdür Yardımcısı

## YÖNETİM KURULU KOMİTELERİ

DENETİM KOMİTESİ	
Nihat KARADAĞ	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi (Başkan)
Serkan ÇANKAYA	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

KURUMSAL YÖNETİM KOMİTESİ	
Nihat KARADAĞ	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi (Başkan)
Osman Bahri TURGUT	Yönetim Kurulu Üyesi (İcracı Değil)
Serap ÇAKIR	Genel Muhasebe Birim Müdürü/YİB Yöneticisi

RİSKİN ERKEN SAPTANMASI KOMİTESİ	
Nihat KARADAĞ	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi (Başkan)
Serkan ÇANKAYA	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

## Şirketin seçilmiş bazı kalemlerdeki son iki yılın yılsonuna ait Bilanço karşılaştırması

	2022/12(Bin TL)	2023/12(Bin TL)	Değişim %
Toplam Aktifler	9.670.054	11.823.172	22,27
Faktoring Alacakları	9.466.818	11.486.757	21,34
Ödenmiş Sermaye	79.500	79.500	-
Öz Kaynaklar	692.074	1.734.082	150,56

Kaynak: Garanti Faktoring A.Ş. 2023 Faaliyet Raporu

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

	2022/12(Bin TL)	2023/12(Bin TL)	Değişim %
Faktoring Gelirleri	1.347.840	4.019.836	198,24
Faaliyet Giderleri	(97.085)	(200.068)	106,08
Finansman Giderleri	(768.789)	(2.280.325)	196,61
Net Kâr/Zarar	350.742	1.045.084	197,96

Kaynak: Garanti Faktoring A.Ş. 2023 Faaliyet Raporu

**Şirket Hisse Senedinin 08.08.2023-08.08.2024 Tarihleri Arasında BİST' deki Kapanışlar İtibariyle  
En Düşük ve En Yüksek Değerleri**

<b>En Düşük (TL)</b>	<b>En Yüksek (TL)</b>
<b>13,56.- (08.08.2023)</b>	<b>41,20.- (24.04.2024)</b>

Kaynak: Garanti Faktoring A.Ş.

**Sermaye Piyasası Aracının İşlem Gördüğü Pazar ve Şirketin Dâhil Olduğu Endeksler**

ANA PAZAR

BIST TÜM-100 / BIST MALİ / BIST TÜM / BIST KURUMSAL YÖNETİM / BIST ANA / BIST FİN. KİR.  
FAKTÖRİNG

Kaynak: [www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)

**A. Son Bir Yıl İçerisinde Şirkette Yaşanan Değişiklikler:**

**i. Sermaye ve Ana Sözleşme Değişiklikleri:**

İzleme dönemi Şirketin, 79.500.000 TL olan kayıtlı sermayesinin %400 oranında bedelsiz artırılarak 397.500.000 TL'ye çıkarılmasına ilişkin 16.02.2024 tarihinde SPK'na başvuru yapılmış, başvuru Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygun görülerek 09.05.2024 onaylanmış, işlemler 16.05.2024 tarihinde tamamlanarak yeni paylar Borsa'da işlem gören pay sahiplerinin hesaplarına aktarılmıştır.

**ii. Kâr Dağıtımı:**

Şirket Yönetim Kurulunun 2023 yılı faaliyetleri sonucu elde edilen net dönem kârının dağıtımına ilişkin olarak 31.05.2024 tarih ve 21 sayılı kararı şöyledir;

"Şirketimizin 2023 yılı Olağan Genel Kurulu Toplantısı'nda karara bağlanmak üzere,

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 Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi tarafından denetlenen 1 Ocak 2023-31 Aralık 2023 hesap dönemine ilişkin finansal tablolarına, Şirketimiz Esas Sözleşmesinde düzenlenen "kârın tespiti ve dağıtımı" esasına uygun olarak 1.483.138.587,58-TL tutarındaki 2023 yılı kârından, vergi karşılığı ayrıldıktan sonra kalan 1.045.083.711,97-TL tutarındaki net dönem kârının, 2023 yılı dönem kârından hesaplanan 47.831.579,63-TL tutarındaki ertelenmiş vergi etkisi de dikkate alınarak, olağanüstü kâr yedekleri hesaplarına aktarılması ve bu şekilde Şirket bünyesinde tutulmasının, Genel Kurul'a teklif edilmesine karar verilmiştir."



Yönetim kurulunun kâr dağıtım konusundaki önerisi 28.06.2024 tarihinde yapılan olağan genel kurul toplantısında gündemin 5. maddesi olarak görüşülmüş ve onaylamıştır.

**iii. Politikalar:**

İzleme dönemi içerisinde Şirketin Etik ve Doğruluk İlkelerinde, Bilgilendirme Politikası, Ücret Politikası, Kâr Zarar Politikası ve Tazminat Politikası'nda herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

2024 yılı içinde Şirketin İnsan Kaynakları Politikası güncellenmiştir.

**iv. Yönetim ve Organizasyon:**

İzleme dönemi içerisinde yönetim kurulu üye sayısı 12'ye yükseltilmiş, 12 üyenin 4 tanesi bağımsız yönetim kurulu üyesi, 3 tanesi de kadın yönetim kurulu üyesidir. 28.06.2024 tarihinde gerçekleştirilen 2023 yılı Olağan Genel Kurul toplantısında Sn. Ebru OGAN KNOTTNERUS ve Sn. Akın EKİCİ yeni bağımsız yönetim kurulu üyeleri, Sn. Tuba KÖSEOĞLU OKÇU ise icracı olmayan yönetim kurulu üyesi olarak seçilmiştir.

03.08.2023 tarih ve 39 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile Şirket ana ortağı T. Garanti Bankası A.Ş. tarafından yürütülen Risk Yönetimi uygulamaları ile en üst seviyede uyum sağlanabilmesi amacıyla Yönetim Kurulu nezdinde "Risk Komitesi" kurulması, Genel Müdürlük organizasyonunda yapılan değişiklikle "Risk Yönetimi ve Kredi İzleme" birimi kurulması, fonksiyonları eksiksiz olarak yeni birime devrolan "Kredi İzleme ve Raporlama" biriminin kapatılmasına karar verilmiştir.

#### 4. 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, BIST'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 BIST İkinci Grup Şirketlerde 448 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 yayımlanmış 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.

5. 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/endeekte 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 dahil edilmeye/endeekte 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.

NOT	TANIMLARI
4-5,9	<p>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 BİST kurumsal yönetim endeksinde katılmaya uygun değildir.</p>
< 4	<p>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 kademedeyi duyarlı değildir. Pay sahipleri hakları, kamuyu aydınlatma ve şeffaflık, Menfaat sahiplerinin hakları ve yönetim kurulunun yapısı ve çalışma koşulları önemli derecede zaaflar içermekte ve yatırımcı için maddi kayıplara neden olabilecek düzeydedir.</p>

