



GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

01 OCAK-31 ARALIK 2012

YÖNETİM KURULU YILLIK FAALİYET RAPORU

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN
01-01-2012 31-12-2012 DÖNEMİ İÇİN HAZIRLANAN
YÖNETİM KURULU YILLIK FAALİYET RAPORU**

1. Şirket Hakkında

Şirketin Kuruluşu ve Tarihsel Gelişimi

Garanti Faktoring Hizmetleri A.Ş. (“Garanti Faktoring”), Türkiye’nin ilk faktoring şirketlerinden biri olarak, 1990 yılında Aktif Finans Faktoring Hizmetleri A.Ş. unvanıyla kurulmuştur. 1996 yılında çoğunluk hisselerinin Doğu Holding tarafından satın alınması ile Türkiye’nin önde gelen finans gruplarından birisine dahil olmuştur. 2002 yılında Aktif Finans olan şirket unvanı, ana ortak Garanti Bankası kurumsal kimliğinin yansımaları sonucunda Garanti Faktoring olarak değiştirilmiştir.

Şirket 1993 yılında Sermaye Piyasası Kurulu (SPK)’ndan aldığı izin ile hisselerini halka arz ederek İstanbul Menkul Kıymetler Borsası’na (“İMKB”) kote olmuştur. Dolaşımdaki %8.4’lük oran ile İMKB Ulusal Pazarda işlem görmektedir. Şirket faaliyetlerini Sermaye Piyasası Kanunu, 13.12.2012 tarih, 28496 sayılı Resmi Gazete’de yayınlanan “Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu” ve BDDK’nın “Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik”i çerçevesinde sürdürmektedir.

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

Türkiye’nin önemli ekonomi yayınlarından Capital Dergisi’nin GFK Türkiye ile 13 yıldır gerçekleştirdiği ve alanında lider firmaların değerlendirildiği “Türkiye’nin En Beğenilen Şirketleri” araştırması sonucunda, **Garanti Faktoring 4. kez üst üste Türkiye’nin “En Beğenilen Faktoring Şirketi” ödülüne layık görülmüştür.**

Şirketin Sermaye ve Ortaklık Yapısı:

31.12.2012 tarihi itibarı ile Şirketin sermayesi 21.000.000.- TL. olup, tamamı ödenmiştir. Şirketin ortaklık yapısı aşağıda gösterildiği gibidir;

	Sermaye Tutarı (TL)	Payı(%)
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	17.187.150	81.8
Türkiye İhracat Kredi Bankası A.Ş.	2.053.230	9.8
Halka Arz	1.759.620	8.4
TOPLAM	21.000.000	100.0

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN
01-01-2012 31-12-2012 DÖNEMİ İÇİN HAZIRLANAN
YÖNETİM KURULU YILLIK FAALİYET RAPORU**

Türkiye Garanti Bankası A.Ş.'nin kayıtlı hisse oranı %55.4 olup, geri kalan %26.4 oranındaki hisseyi halka arz edilmiş bulunan hisselerden İMKB yolu ile almıştır.

Ortaklar Hakkında Genel Bilgi

Türkiye Garanti Bankası A.Ş.

1946 yılında Ankara'da kurulan Garanti Bankası, bugün 90 milyar ABD Doları'na ulaşan toplam konsolide aktif büyüklüğü ile **Türkiye'nin en büyük ikinci özel bankası** konumundadır. Kurumsal, ticari, KOBİ, özel, bireysel ve yatırım bankacılığı dahil olmak üzere bankacılık sektörünün tüm iş kollarında faaliyet gösteren Garanti; hayat ve emeklilik, finansal kiralama, faktoring, menkul değerler, portföy yönetimi ve Hollanda, Rusya ve Romanya'daki uluslararası iştiraklerinin de aralarında bulunduğu 8 finansal iştiraki ile **entegre bir finansal hizmetler grubudur.**

Garanti, 30 Eylül 2012 itibarıyla, yurtdışında faaliyet gösteren yedi şube ve dört temsilcilik ofisi dahil olmak üzere toplam 932 şube ve 17.309 çalışan, 3.441 ATM, ödüllü Çağrı Merkezi, üstün bir teknolojik altyapıya sahip internet ve mobil şubelerinden oluşan çok kanallı güçlü bir dağıtım ağıyla müşterilerine ulaşmaktadır. Banka, yaygın şube ağını; merkezi operasyon yönetimi, üstün veri ambarı, yönetsel raporlama sistemleri ve etkin alternatif dağıtım kanallarıyla desteklemektedir.

Türkiye İhracat Kredi Bankası A.Ş.

Türkiye İhracat Kredi Bankası A.Ş. (Türk Eximbank), 31 Mart 1987 tarihli Resmi Gazete'de yayınlanan 3332 sayılı Kanun'un verdiği yetkiye istinaden 21 Ağustos 1987 tarihli Resmi Gazete'de yayınlanan 87/11914 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile kurulmuştur.

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.

Türk Eximbank 2011 yılında 6,67 milyar ABD Doları tutarında nakdi kredi desteği ve 5,75 milyar ABD Doları tutarında sigorta/garanti imkanı sağlayarak ihracata bir önceki yıla göre %39'luk bir artışla toplam 12,42 milyar ABD Doları seviyesinde bir destek vermiştir. Böylece, Banka nakdi ve gayrinakdi destekleri ile Türkiye ihracatının %9,2'sine finansman desteği sağlamıştır. 2012 yılı üçüncü çeyrek itibarıyla Banka'nın aktif büyüklüğü 14,7 milyar TL olup, ödenmiş sermayesi 2 milyar TL' dir.

**SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN
01-01-2012 31-12-2012 DÖNEMİ İÇİN HAZIRLANAN
YÖNETİM KURULU YILLIK FAALİYET RAPORU**

2. Şirketin Yönetim ve Denetim Kurulu Üyeleri ve Görevleri;

(i) Yönetim Kurulu;

Adı Soyadı	Görevi	Göreve Atanma Tarihi	Görev Süresi
Sait Ergun Özen (*)	Başkan ve Murahhas Üye	11.05.2011	2 Yıl
Turgay Gönensin (*)	Başkan Vekili	11.05.2011	2 Yıl
Muammer Cüneyt Sezgin (**)	Üye	11.05.2011	2 Yıl
Aydın Şenel (**)	Üye	15.12.2011	2 Yıl
Hasan Hulki Kara	Üye ve Genel Müdür	15.12.2011	2 Yıl
Manuel Pedro Galatas Sanchez Harguindey (*)	Üye	27.06.2012	1 Yıl
Luis Vicente Gasco Tamarit (**)	Üye	27.06.2012	1 Yıl
Ali Çoşkun	Bağımsız Üye	27.06.2012	1 Yıl
Serhat Yanık	Bağımsız Üye	27.06.2012	1 Yıl

(*) Şirketimizin 12.09.2012 tarihinde yapılan Yönetim Kurulu toplantısında, 6102 Sayılı Yeni Türk Ticaret Kanunu'nun 359. maddesi ve 6103 sayılı Türk Ticaret Kanununun Yürürlüğü ve Uygulama Şekli Hakkında Kanun'un 25. maddesi gereğince;

i) T. Garanti Bankası A.Ş. tüzel kişiliğinin temsilcisi olarak Yönetim Kurulu Üyesi seçilmiş bulunan 13174000950 T.C. Kimlik numaralı Sait Ergun ÖZEN'in istifa ederek kalan süreyi tamamlamak üzere yeniden Gerçek Kişi olarak Yönetim Kurulu Üyesi seçilmesine,

ii) T. Garanti Bankası A.Ş. tüzel kişiliğinin temsilcisi olarak Yönetim Kurulu Üyesi seçilmiş bulunan 30991865562 T.C. kimlik numaralı Turgay GÖNENSİN'in istifa ederek kalan süreyi tamamlamak üzere yeniden gerçek kişi olarak Yönetim Kurulu Üyesi seçilmesine,

iii) T. Garanti Bankası A.Ş. tüzel kişiliğinin temsilcisi olarak Yönetim Kurulu Üyesi seçilmiş bulunan 3880648448 vergi kimlik numaralı Manuel Pedro GALATAS SANCHEZ HARGUINDEY'in istifa ederek kalan süreyi tamamlamak üzere yeniden gerçek kişi olarak Yönetim Kurulu Üyesi seçilmesine, Üyelerce karşı görüş bildirilmemiş olup, oy birliği ile karar verilmiştir.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN
01-01-2012 31-12-2012 DÖNEMİ İÇİN HAZIRLANAN
YÖNETİM KURULU YILLIK FAALİYET RAPORU**

(**)Şirketimizin 20.09.2012 tarihinde yapılan Yönetim Kurulu toplantısında, 6102 sayılı Yeni Türk Ticaret Kanunu'nun 359. maddesi ve 6103 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun Yürürlüğü ve Uygulama Şekli Hakkında Kanun'un 25. maddesi gereğince;

i) T. Garanti Bankası A.Ş. tüzel kişiliğinin temsilcisi olarak Yönetim Kurulu Üyesi seçilmiş bulunan 39719051522 T.C. Kimlik numaralı Aydın ŞENEL'in istifa ederek kalan süreyi tamamlamak üzere yeniden Gerçek Kişi olarak Yönetim Kurulu Üyesi seçilmesine,

ii) T. Garanti Bankası A.Ş. tüzel kişiliğinin temsilcisi olarak Yönetim Kurulu Üyesi seçilmiş bulunan 3890712327 vergi kimlik numaralı Luis Vicente GASCO TAMARIT'in istifa ederek kalan süreyi tamamlamak üzere yeniden gerçek kişi olarak Yönetim Kurulu Üyesi seçilmesine,

iii) T. Garanti Bankası A.Ş. tüzel kişiliğinin temsilcisi olarak Yönetim Kurulu Üyesi seçilmiş bulunan 25784426716 T.C. kimlik numaralı Muammer Cüneyt SEZGİN'in istifa ederek kalan süreyi tamamlamak üzere yeniden gerçek kişi olarak Yönetim Kurulu Üyesi seçilmesine, Üyelerce karşı görüş bildirilmemiş olup, oy birliği ile karar verilmiştir.

iv) 14.01.2013 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı'nda; 6102 Sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 359.maddesi ve 6103 Sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun Yürürlüğü ve Uygulama Şekli Hakkında Kanun'un "Yönetim Kurulu" başlıklı 25. maddesi gereğince; İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü'nden 17.09.2012 tarihinde tescil ve 20.09.2012 tarihli Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilmiş bulunan 12.09.2012 tarih, 2012/061 Sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile Gerçek Kişi Yönetim Kurulu Üyesi olarak atanmış 13174000950 T.C. Kimlik Numaralı Sait Ergun ÖZEN'in Yönetim Kurulu Üyesi olarak, 12.09.2012 tarih, 2012/061 Sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile Gerçek Kişi Yönetim Kurulu Üyesi olarak seçilen 30991865562 T.C. Kimlik Numaralı Turgay GÖNENSİN'in Yönetim Kurulu Üyesi olarak seçilmesine ve yönetim kurulunun kalan görev süresi kadar görevlerini yürütmelerine,

6102 Sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 359.maddesi ve 6103 Sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun Yürürlüğü ve Uygulama Şekli Hakkında Kanun'un "Yönetim Kurulu" başlıklı 25. maddesi gereğince; İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü'nden 21.09.2012 tarihinde tescil ve 27.09.2012 tarihli Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilmiş bulunan 20.09.2012 tarih, 2012/063 Sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile Gerçek Kişi Yönetim Kurulu Üyesi olarak seçilen 39719051522 T.C. Kimlik Numaralı Aydın ŞENEL'in, 25784426716 T.C. Kimlik Numaralı Muammer Cüneyt SEZGİN'in, Yönetim Kurulu Üyeliği'nin devamına, yönetim kurulunun kalan görev süresi kadar görevlerini yürütmelerine,

6102 Sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 359. maddesi ve 6103 Sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun Yürürlüğü ve Uygulama Şekli Hakkında Kanun'un 25.maddesi gereğince; İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü'nden 17.09.2012 tarihinde tescil ve 20.09.2012 tarihli Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilmiş bulunan 12.09.2012 tarih, 2012/061 Sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile Gerçek Kişi Yönetim Kurulu Üyesi olarak seçilen 3880648448 Vergi Kimlik Numaralı Manuel Pedro GALATAS SANCHEZ HARGUINDEY'in ve İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü'nden 21.09.2012 tarihinde tescil ve 27.09.2012 tarihli Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilmiş bulunan 20.09.2012 tarih, 2012/063 Sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile Gerçek Kişi Yönetim Kurulu Üyesi olarak seçilen 3890712327 Vergi Kimlik Numaralı Luis Vicente GASCO TAMARIT'in Yönetim kurulu Üyeliklerinin devamına, yönetim kurulunun kalan görev süresi kadar görevlerini

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN
01-01-2012 31-12-2012 DÖNEMİ İÇİN HAZIRLANAN
YÖNETİM KURULU YILLIK FAALİYET RAPORU**

yürütmelerine ilişkin kararlar, TTK 363. Maddesine göre genel kurulun onayına sunulmuş ve oy birliği ile kabul edilmiştir.

(ii) Denetim Kurulu;

Adı Soyadı	Görevi	Göreve Atanma Tarihi	Görev Süresi
Emre Özbek	Üye	27.06.2012	1 Yıl
Osman Bahri Turgut	Üye	27.06.2012	1 Yıl
Özgür Özerkek	Üye	27.06.2012	1 Yıl

Yönetim Kurulu Başkan ve üyeleri 11.05.2011 tarihinde gerçekleştirilen Olağan Genel Kurul Toplantısında 2 yıl süre ile atanmış olup, 27.06.2012 tarihinde gerçekleştirilen Olağan Genel Kurul Toplantısında Serhat Yanık ve Ali Çoşkun'un Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi olarak, Manuel Pedro Galatas Sanchez Harguindey ve Luis Vicente Gasco Tamarit'in Yönetim Kurulu Üyesi olarak seçilmelerine, yeni seçilen Yönetim Kurulu Üyeleri'nin, Şirketin mevcut Yönetim Kurulu Üyeleri'nin 2010 yılı Olağan Genel Kurul toplantısında belirlenmiş görev süreleri sonuna kadar görev yapmalarına ve 27.06.2012 tarihi itibarıyla Yönetim Kurulu üyeliğinden istifa eden Ali Temel'in istifasının kabulüne ve A grubu imza yetkisinin iptaline oybirliği ile karar verilmiştir. Denetim Kurulu üyeliklerine de Osman Bahri Turgut, Emre Özbek ve Özgür Özerkek 1 yıl süre ile atanmışlardır. Şirketin yönetim kurulu üyeleri ve yöneticilerinin yetki ve sorumluluklarına Şirket'in ana sözleşmesinde yer verilmiştir.

Raporlama tarihi itibarı ile 2012 yılı içerisinde Denetim Kurulu 7 (yedi) kez toplanmıştır.

**SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN
01-01-2012 31-12-2012 DÖNEMİ İÇİN HAZIRLANAN
YÖNETİM KURULU YILLIK FAALİYET RAPORU**

Yönetim Kurulu Üyelerinin Şirket dışında yürüttükleri görevler ;

Adı Soyadı	Şirket Dışında Üstlendiği Görevler
Sait Ergun Özen	TGB Genel Müdürü, Türkiye Bankalar Birliği-YK üyesi, Garanti Finansal Kiralama A.Ş.-YK Başkanı, Garanti Emeklilik Hizmetleri A.Ş.-YK Başkanı, Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.-YK Başkanı, Garanti Bank SA- Üye, Garanti Bank International Amsterdam-YK üyesi, Öğretmen Akademisi Vakfı-Mütevelli Heyeti /YK Başkanı, Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.-YK Başkanı, Garanti Bank Moscow-YK Üyesi
Turgay Gönensin	TGB Genel Müdür Yardımcısı, Garanti Finansal Kiralama A.Ş.-YK Üyesi, Öğretmen Akademisi Vakfı-Mütevelli Heyeti, Garanti Bilişim Teknolojisi ve Tic. A.Ş.-YK Üyesi, Garanti Bank International-YK Üyesi
Muammer Cüneyt Sezgin	TGB Yönetim Kurulu Üyesi, Garanti Emeklilik Hizmetleri A.Ş.-YK Üyesi, Öğretmen Akademisi Vakfı-Mütevelli Heyeti/ Murakıp Garanti Finansal Kiralama A.Ş.-YK Üyesi
Aydın Şenel	TGB Genel Müdür Yardımcısı, Garanti Bankası Mensupları Emekli ve Yardım Sandığı Vakfı-YK Başkan vekili, Öğretmen Akademisi Vakfı-Mütevelli Heyeti / YK yedek üyesi
Manuel Pedro Galatas Sanchez Harguindey	TGB Yönetim Kurulu ve Denetim Kurulu Üyesi, BBVA Türkiye Temsilcilik Ofisi Genel Müdürü
Luis Vicente Gasco Tamarit	BBVA Ticari Bankacılık Global Direktörü
Hasan Hulki Kara	Yoktur.
Serhat Yanık	İstanbul Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi İşletme Bölümü Muhasebe Finansman Ana Bilim Dalı Başkanı
Ali Çoşkun	Boğaziçi Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi Siyasal Bilgiler Fakültesi İşletme Bölümü Öğretim Üyesi

**SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN
01-01-2012 31-12-2012 DÖNEMİ İÇİN HAZIRLANAN
YÖNETİM KURULU YILLIK FAALİYET RAPORU**

Denetim Kurulu Üyelerinin Şirket dışında yürüttükleri görevler ;

Adı Soyadı	Şirket Dışında Üstlendiği Görevler
Emre Özbek	TGB Banka Yöneticisi, Garanti Bilişim Teknolojisi ve Tic. A.Ş - Murakıp, Garanti Finansal Kiralama A.Ş - Murakıp, Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş- Murakıp, Garanti Portföy Yönetimi A.Ş - Murakıp, Garanti Ödeme Sistemleri A.Ş - Murakıp, Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş - Murakıp, Garanti Hizmet Yönetimi A.Ş-Murakıp, Garanti Konut Finansmanı Danışmanlık Hizmetleri A.Ş -Murakıp
Osman Bahri Turgut	TGB Banka Yöneticisi, Garanti Bilişim Teknolojisi ve Tic. A.Ş- Murakıp, Garanti Finansal Kiralama A.Ş-Murakıp, Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş-Murakıp, Garanti Portföy Yönetimi A.Ş-Murakıp, Garanti Ödeme Sistemleri A.Ş-Murakıp, Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş-Murakıp, Garanti Hizmet Yönetimi A.Ş-Murakıp, Garanti Konut Finansmanı Danışmanlık Hizmetleri A.Ş-Murakıp
Özgür Özerkek	TGB Teftiş Kurulu Başkan Yardımcısı, Garanti Bankası A.Ş. Emekli ve Yardım Sandığı Vakfı-Murakıp

**SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN
01-01-2012 31-12-2012 DÖNEMİ İÇİN HAZIRLANAN
YÖNETİM KURULU YILLIK FAALİYET RAPORU**

3. Dönem İçinde Esas Sözleşmede Yapılan Değişiklikler :

27.06.2012 tarihli Olağanüstü Genel Kurul Toplantısında onaylanarak yürürlüğe gire Esas Sözleşme değişiklikleri;

GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş. ESAS SÖZLEŞMESİ	
ESKİ METİN	YENİ METİN
<p>KAYITLI SERMAYE :</p> <p>Madde 6 Şirket, 3794 sayılı kanunla değişik 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 8/10/1993 tarih 709 sayılı izni ile bu sisteme geçmiştir. Şirketin kayıtlı sermayesi 25.000.000.- YTL olup bu sermaye beheri 1.-YKr. itibari değerde 2.500.000.000 adet paya bölünmüştür.</p> <p>Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine uygun olarak gerekli gördüğü zamanlarda kayıtlı sermaye tavanı içinde kalmak şartıyla nama yazılı pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi arttırmaya yetkilidir.</p> <p>Şirketin çıkarılmış sermayesi 15.000.000.- YTL (Onbeşmilyon YeniTürkLirası) olup bu sermaye 1.- YKr. (BirYeniKuruş) değerinde, 755.517.672 adet (A) 744.482.328 adet (B) grubu nama olmak üzere toplam 1.500.000.000 adet paya bölünmüştür.</p> <p>Hisse senetlerinin nominal değeri 1.000-TL iken 5274 sayılı TTK'da değişiklik yapılmasına dair kanun kapsamında 1.-YKr. olarak değiştirilmiştir. Bu değişim sebebiyle toplam pay sayısı azalmış olup her biri 1.000.-TL'lik 10 adet pay karşılığında 1 Yeni Kuruşluk 1 adet pay verilecektir. Söz konusu değişim ile ilgili olarak ortakların sahip olduğu paylardan doğan hakları saklıdır. Sermayeyi temsil eden paylar kaydıleştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir.</p> <p>Çıkarılmış sermayenin tamamı nakden ödenmiştir. Yönetim Kurulu, çeşitli gruplarda, imtiyazlı ve itibari değerinin üzerinde pay çıkarılması, pay sahiplerinin yeni pay alma haklarının sınırlandırılması konularında veya imtiyazlı pay sahiplerinin haklarını kısıtlayıcı nitelikte kararlar alabilir.</p>	<p>KAYITLI SERMAYE :</p> <p>Madde 6 Şirket, 3794 Sayılı Kanunla Değişik 2499 Sayılı Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 8/10/1993 tarih 709 sayılı izni ile bu sisteme geçmiştir. Şirketin kayıtlı sermayesi 25.000.000.- TL olup bu sermaye beheri 1.-Kr. itibari değerde 2.500.000.000 adet paya bölünmüştür.</p> <p>Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine uygun olarak gerekli gördüğü zamanlarda kayıtlı sermaye tavanı içinde kalmak şartıyla nama yazılı pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi arttırmaya yetkilidir.</p> <p>Şirketin çıkarılmış sermayesi 15.000.000.- TL (OnbeşmilyonTürkLirası) olup bu sermaye 1.- Kr. (BirKuruş) değerinde, 755.517.672 adet (A) 744.482.328 adet (B) grubu nama olmak üzere toplam 1.500.000.000 adet paya bölünmüştür.</p> <p>Payların nominal değeri 1.000-TL iken 5274 sayılı TTK'da değişiklik yapılmasına dair kanun kapsamında 1.-YKr. olarak değiştirilmiştir. Bu değişim sebebiyle toplam pay sayısı azalmış olup her biri 1.000.-YTL'lik 10 adet pay karşılığında 1 Yeni Kuruşluk 1 adet pay verilecektir. Söz konusu değişim ile ilgili olarak ortakların sahip olduğu paylardan doğan hakları saklıdır. Sermayeyi temsil eden paylar kaydıleştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir.</p> <p>Payların nominal değeri 5274 sayılı Türk Ticaret Kanununda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun uyarınca 1 Yeni Kuruş olarak daha sonra Yeni Türk Lirası ve yeni kuruş ibareleri 4 Nisan 2007 tarih ve 2007/11963 sayılı Yeni Türk Lirası ve Yeni Kuruşta Yer Alan Yeni İbarelerinin Kaldırılmasına ve Uygulama Esaslarına Dair Bakanlar Kurulu Kararı Uyarınca Türk Lirası ve Kuruş olarak değiştirilmiştir.</p>

**SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN
01-01-2012 31-12-2012 DÖNEMİ İÇİN HAZIRLANAN
YÖNETİM KURULU YILLIK FAALİYET RAPORU**

ESKİ METİN	YENİ METİN
<p>YÖNETİM KURULU GÖREV VE SÜRESİ :</p> <p>Madde 9 Şirketi işleri ve yönetimi Genel Kurul tarafından seçilen biri Genel Müdür olmak üzere en az beş kişilik bir Yönetim Kurulu tarafından yürütülür. Yönetim Kurulu (A) grubu hissedarların göstereceği adaylar arasından seçilir.</p> <p>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 toplantısına kadar görev yapar ve Genel Kurul'ca seçiminin onaylanması halinde yerine seçildiği üyelerin kalan süresini tamamlar. Yönetim Kurulu ilk toplantısında bir başkan ve başkan yardımcısı seçer. Yönetim Kurulu'nun görev süresi iki yıldır. Bu sürenin sonunda görevi biten üyenin yeniden seçilmesi mümkündür. Yönetim Kurulu üyeleri, Genel Kurul tarafından her zaman görevden alınabilir.</p>	<p>YÖNETİM KURULU GÖREV VE SÜRESİ :</p> <p>Madde 9 Şirketi işleri ve yönetimi Genel Kurul tarafından seçilen biri Genel Müdür olmak üzere en az beş kişilik bir Yönetim Kurulu tarafından yürütülür. Yönetim Kurulu (A) grubu hissedarların göstereceği adaylar arasından seçilir.</p> <p>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.</p> <p>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 toplantısına kadar görev yapar ve Genel Kurul'ca seçiminin onaylanması halinde yerine seçildiği üyelerin kalan süresini tamamlar. Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin boşaldığı hallerde Sermaye Piyasası Kurulu'nun uygulanması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne ilişkin düzenlemelere uyulur.</p> <p>Yönetim Kurulu ilk toplantısında bir başkan ve başkan yardımcısı seçer. Yönetim Kurulu'nun görev süresi üç yıldır. Bu sürenin sonunda görevi biten üyenin yeniden seçilmesi mümkündür. Yönetim Kurulu üyeleri, Genel Kurul tarafından her zaman görevden alınabilir.</p>
<p>YÖNETİM KURULU TOPLANTILARI :</p> <p>Madde 10 Yönetim Kurulu, şirket işleri lüzum gösterdikçe toplanır. Ancak en az ayda bir kez toplanması zorunludur. Yönetim Kurulu, üyelerin en az yarısından bir fazlasının hazır olması ile toplanır ve toplantıya katılanların ekseriyetiyle karar alır. Yönetim kurulunda oylar kabul ya da red olarak kullanılır. Çekimser oy kullanılmaz. Red oyu veren üye, kararın altına red gerekçesini yazarak imzalar.</p>	<p>YÖNETİM KURULU TOPLANTILARI :</p> <p>Madde 10 Yönetim Kurulu, şirket işleri lüzum gösterdikçe toplanır. Ancak en az ayda bir kez toplanması zorunludur. Yönetim Kurulu, üye tam sayısının çoğunluğu ile toplanır ve toplantıya katılanların ekseriyetiyle karar alır. Yönetim kurulunda oylar kabul ya da red olarak kullanılır. Çekimser oy kullanılmaz. Red oyu veren üye, kararın altına red gerekçesini yazarak imzalar.</p> <p>Kurumsal Yönetim İlkeleri bakımından önemli nitelikte sayılan işlemler ile şirketin her türlü ilişkili taraf ve üçüncü kişiler lehine teminat, rehin, ipotek verilmesine ilişkin işlemlerde Sermaye Piyasası Kurulu'nun uygulanması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne ilişkin düzenlemelere uyulur.</p>

**SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN
01-01-2012 31-12-2012 DÖNEMİ İÇİN HAZIRLANAN
YÖNETİM KURULU YILLIK FAALİYET RAPORU**

ESKİ METİN	YENİ METİN
<p>YÖNETİM KURULU ÜYELERİNİN ÜCRETLERİ :</p> <p>Madde 11 Yönetim Kurulu Başkan ve üyelerinin ücretleri Genel Kurul'ca tesbit olunur.</p>	<p>YÖNETİM KURULU ÜYELERİNİN ÜCRETLERİ :</p> <p>Madde 11 Yönetim Kurulu Başkan ve üyelerinin ücretleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun uygulanması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkelerine ilişkin düzenlemelerine uygun olarak Genel Kurul'ca tesbit olunur.</p>
	<p>KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM</p> <p>Madde 13 Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygulaması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim ilkelerine uyulur. Zorunlu ilkelere uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan yönetim kurulu kararları geçersiz olup esas sözleşmeye aykırı sayılır.</p>
	<p>KOMİTELER :</p> <p>Madde 14 Yönetim Kurulu; Sermaye Piyasası Kurumsal Yönetim İlkelerine göre Yönetim Kurulu'na bağlı Denetim Komitesi ve Kurumsal Yönetim Komitesi kurar. 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. Komitelerin çalışma esasları ve kimlerden oluştuğu Şirketin internet sitesinde yayımlanır.</p> <p>Denetimden sorumlu komite üyelerinin tamamı bağımsız üyeden ve Kurumsal Yönetim Komitesinin başkanı bağımsız üyeden oluşur. Genel Müdür komitelerde görev alamaz.</p>
<p>GENEL KURUL TOPLANTILARI :</p> <p>Madde 16 Genel Kurul olağan ve olağanüstü olarak toplanır. Olağan Genel Kurul, Şirketin hesap devresinin sonundan itibaren üç ay içinde ve yılda en az bir defa toplanır ve Türk Ticaret Kanunu'nun 369. maddesi hükmü gözönüne alınarak Yönetim Kurulu tarafından hazırlanan gündemdeki konuları görüşüp karara bağlar.</p> <p>Olağanüstü Genel Kurul Şirket işlerinin gerektirdiği hallerde toplanarak gerekli kararları alır. Olağanüstü Genel Kurul'un toplanma yeri ve zamanı usulüne göre ilan olunur.</p>	<p>GENEL KURUL TOPLANTILARI :</p> <p>Madde 18 Genel Kurul olağan ve olağanüstü olarak toplanır. Olağan Genel Kurul, Şirketin hesap devresinin sonundan itibaren üç ay içinde ve yılda en az bir defa toplanır ve Türk Ticaret Kanunu'nun 369. maddesi hükmü gözönüne alınarak Yönetim Kurulu tarafından hazırlanan gündemdeki konuları görüşüp karara bağlar.</p> <p>Olağanüstü Genel Kurul Şirket işlerinin gerektirdiği hallerde toplanarak gerekli kararları alır. Genel Kurul toplantı ilanı, mevzuat ile öngörülen usullerin yanı sıra, mümkün olan en fazla sayıda pay sahibine ulaşmayı sağlayacak, elektronik haberleşme dahil, her türlü iletişim vasıtası ile genel kurul toplantı tarihinden asgari üç hafta önceden yapılır ve genel kurul toplantı ilanı ile birlikte pay sahiplerine duyurulması gereken hususlar ile yapılması gereken diğer bildirim ve açıklamalar internet sitesinde ilan edilir.</p> <p>Yönetim hakimiyetini elinde bulunduran pay sahiplerinin, yönetim kurulu üyelerinin, üst düzey yöneticilerin ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrı yakınlarının, şirket veya bağlı ortaklıkların ile çıkar çatışmasına neden olabilecek nitelikteki işlemleri yapması Türk Ticaret Kanunu'na ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun uygulanması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim ilkelerine ilişkin düzenlemelerine tabi olup, söz konusu işlemler hakkında genel kurulda bilgi verilir.</p>
<p>TOPLANTI VE KARAR VERME YETER SAYISI :</p> <p>Madde 17 Genel Kurul toplantıları ve toplantılardaki nisaplar Türk Ticaret Kanunu hükümlerine tabidir.</p>	<p>TOPLANTI VE KARAR VERME YETER SAYISI :</p> <p>Madde 19 Genel Kurul toplantıları ve toplantılardaki nisaplar Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun uygulanması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkelerine ilişkin düzenlemelere tabidir.</p>

**SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN
01-01-2012 31-12-2012 DÖNEMİ İÇİN HAZIRLANAN
YÖNETİM KURULU YILLIK FAALİYET RAPORU**

ESKİ METİN	YENİ METİN
<p>DİĞER İLANLAR</p> <p>Madde 22 Şirkete ait ilanlar Türk Ticaret Kanunu'nun 37. maddesinin 4.fıkrası ile Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu tebliğleri hükümleri saklı kalmak şartıyla, Şirket Merkezi' nin bulunduğu yerde çıkan bir gazete ile en az 15 gün evvel yapılır.</p> <p>Ancak Genel Kurul'un toplantıya çağırılmasına ait ilanların Türk Ticaret Kanunu'nun 368. maddesi hükümleri gereğince ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere en az iki hafta evvel yapılması zorunludur. Sermayenin azaltılmasına ve tasfiyeye ait ilanlar için Türk Ticaret Kanunu'nun 397. ve 438. maddeleri hükümleri uygulanır.</p>	<p>DİĞER İLANLAR</p> <p>Madde 24 Şirkete ait ilanlar Türk Ticaret Kanunu'nun 37. maddesinin 4.fıkrası ile Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu tebliğleri hükümleri saklı kalmak şartıyla, Şirket Merkezi' nin bulunduğu yerde çıkan bir gazete ile en az 15 gün evvel yapılır.</p> <p>Ancak Genel Kurul'un toplantı ilamına ilişkin 18. maddede yer alan hükümler saklıdır. Sermayenin azaltılmasına ve tasfiyeye ait ilanlar için Türk Ticaret Kanunu'nun 397. ve 438. maddeleri hükümleri uygulanır.</p>
	<p>GEÇİCİ MADDE: Esas sözleşmenin 13,14,15,18,19,20,21,23,24,25,26,27,28,29,30,31,32,33,34,36 numaralı maddelerin numara sıraları sırasıyla 15,16,17,20,21,22,23,25,26,27,28,29,30,31,32,33,34,35,36 ve 37 olarak değiştirilmiştir.</p>

14.01.2013 tarihli Olağanüstü Genel Kurul Toplantısında onaylanarak yürürlüğe giren Esas Sözleşme değişiklikleri;

ESKİ METİN	YENİ METİN
<p>KAYITLI SERMAYE :</p> <p>Madde 6 Şirket, 3794 sayılı kanunla değişik 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 8/10/1993 tarih 709 sayılı izni ile bu sisteme geçmiştir. Şirketin kayıtlı sermayesi 25.000.000.- TL olup bu sermaye beheri 1.-Kr. itibarıyla değerde 2.500.000.000 adet paya bölünmüştür.</p> <p>Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine uygun olarak gerekli gördüğü zamanlarda kayıtlı sermaye tavani içinde kalmak şartıyla nama yazılı pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi arttırmaya yetkilidir.</p> <p>Şirketin çıkarılmış sermayesi 15.000.000.- TL (Onbeşmilyon Türk Lirası) olup bu sermaye 1.-Kr. (Bir Kuruş) değerinde, 755.517.672 adet (A) 744.482.328 adet (B) grubu nama olmak üzere toplam 1.500.000.000 adet paya bölünmüştür.</p> <p>Payların nominal değeri 1.000-TL iken 5274 sayılı TTK'da değişiklik yapılmasına dair kanun kapsamında 1.-YKr. olarak değiştirilmiştir. Bu değişim sebebiyle toplam pay sayısı azalmış olup her biri 1.000.-YTL'lik 10 adet pay karşılığında 1 Yeni Kuruşluk 1 adet pay verilecektir. Söz konusu değişim ile ilgili olarak ortakların sahip olduğu paylardan doğan hakları saklıdır. Sermayeyi temsil eden paylar kayıtlıtime esasları çerçevesinde kayden izlenir.</p> <p>Payların nominal değeri 5274 sayılı Türk Ticaret Kanununda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun uyarınca 1 Yeni Kuruş olarak daha sonra Yeni Türk Lirası ve yeni kuruş ibareleri 4 Nisan 2007 tarih ve 2007/11963 sayılı Yeni Türk Lirası ve Yeni Kuruşta Yer Alan Yeni İbarelerinin Kaldırılmasına ve Uygulama Esaslarına Dair Bakanlar Kurulu Kararı Uyarınca Türk Lirası ve Kuruş olarak değiştirilmiştir.</p> <p>Çıkarılmış sermayenin tamamı nakden ödenmiştir. Yönetim Kurulu, çeşitli gruplarda, imtiyazlı ve itibarı değerinin üzerinde pay çıkarılması, pay sahiplerinin yeni pay alma haklarının sınırlandırılması konularında veya imtiyazlı pay sahiplerinin haklarını ancak sermaye piyasası mevzuatı ve diğer ilgili mevzuat çerçevesinde belirlenen esaslara uyarak kısıtlayıcı nitelikte kararlar alabilir.</p>	<p>KAYITLI SERMAYE :</p> <p>Madde 6 Şirket, 3794 Sayılı Kanunla Değişik 2499 Sayılı Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 8/10/1993 tarih 709 sayılı izni ile bu sisteme geçmiştir. Şirketin kayıtlı sermayesi 175.000.000.- TL olup bu sermaye beheri 1.-Kr. itibarıyla değerde 17.500.000.000 adet paya bölünmüştür.</p> <p>Sermaye Piyasası Kurulu'na verilen kayıtlı sermaye tavani izni, 2012-2016 yılları (5 yıl) için geçerlidir. 2016 yılı sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşılmamış olsa dahi, 2016 yılından sonra yönetim kurulunun sermaye artırımı kararı alabilmesi için; daha önce izin verilen tavan ya da yeni bir tavan tutarı için Sermaye Piyasası Kurulu'ndan izin almak suretiyle genel kuruldan yeni bir süre için yetki alınması zorunludur. Söz konusu yetkinin alınmaması durumunda Şirket kayıtlı sermaye sisteminin çıkması sayılır.</p> <p>Yönetim Kurulu, 2012-2016 yılları arasında Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine uygun olarak gerekli gördüğü zamanlarda Türk Ticaret Kanunu'nun esas sermayenin artırılmasına ilişkin hükümlerine bağlı kalmaksızın kayıtlı sermaye tavani içinde kalmak şartıyla nama yazılı pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi arttırmaya yetkilidir.</p> <p>Şirketin çıkarılmış sermayesi 21.000.000.- TL (Yirmibirmilyon Türk Lirası) olup bu sermaye 1.-Kr. (Bir Kuruş) değerinde, 1.057.724.557.- adet (A) ve 1.042.275.443.- adet (B) grubu nama olmak üzere toplam 2.100.000.000 adet paya bölünmüştür.</p> <p>Payların nominal değeri 1.000-TL iken 5274 sayılı TTK'da değişiklik yapılmasına dair kanun kapsamında 1.-YKr. olarak değiştirilmiştir. Bu değişim sebebiyle toplam pay sayısı azalmış olup her biri 1.000.-YTL'lik 10 adet pay karşılığında 1 Yeni Kuruşluk 1 adet pay verilecektir. Söz konusu değişim ile ilgili olarak ortakların sahip olduğu paylardan doğan hakları saklıdır. Sermayeyi temsil eden paylar kayıtlıtime esasları çerçevesinde kayden izlenir.</p> <p>Payların nominal değeri 5274 sayılı Türk Ticaret Kanununda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun uyarınca 1 Yeni Kuruş olarak daha sonra Yeni Türk Lirası ve yeni kuruş ibareleri 4 Nisan 2007 tarih ve 2007/11963 sayılı Yeni Türk Lirası ve Yeni Kuruşta Yer Alan Yeni İbarelerinin Kaldırılmasına ve Uygulama Esaslarına Dair Bakanlar Kurulu Kararı Uyarınca Türk Lirası ve Kuruş olarak değiştirilmiştir.</p> <p>Çıkarılmış sermayenin tamamı nakden ödenmiştir. Yönetim Kurulu, çeşitli gruplarda, imtiyazlı ve itibarı değerinin üzerinde pay çıkarılması, pay sahiplerinin yeni pay alma haklarının sınırlandırılması konularında veya imtiyazlı pay sahiplerinin haklarını ancak sermaye piyasası mevzuatı ve diğer ilgili mevzuat çerçevesinde belirlenen esaslara uyarak kısıtlayıcı nitelikte kararlar alabilir.</p>

**SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN
01-01-2012 31-12-2012 DÖNEMİ İÇİN HAZIRLANAN
YÖNETİM KURULU YILLIK FAALİYET RAPORU**

ESKİ METİN	YENİ METİN
<p>YÖNETİM KURULU TOPLANTILARI :</p> <p>Madde 10 Yönetim Kurulu, şirket işleri lüzum gösterdikçe toplanır. Ancak en az ayda bir kez toplanması zorunludur. Yönetim Kurulu, üyelerin en az yarısından bir fazlasının hazır olması ile toplanır ve toplantıya katılanların ekseriyetiyle karar alır. Yönetim kurulunda oylar kabul ya da red olarak kullanılır. Çekimsiz oy kullanılmaz. Red oyu veren üye, kararın alınma gereğini yazarak inzalar.</p> <p>Kurumsal Yönetim İlkeleri bakımından önemli nitelikte sayılan işlemler ile şirketin her türlü ilişkili taraf ve üçüncü kişiler lehine teminat, rehin, ipotek verilmesine ilişkin işlemlerde Sermaye Piyasası Kurulu'nun uygulanması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne ilişkin düzenlemelere uyulur.</p>	<p>YÖNETİM KURULU TOPLANTILARI :</p> <p>Madde 10 Yönetim Kurulu, şirket işleri lüzum gösterdikçe toplanır. Ancak en az ayda bir kez toplanması zorunludur. Yönetim Kurulu, üye tam sayısının çoğunluğu ile toplanır ve toplantıya katılanların ekseriyetiyle karar alır. Yönetim kurulunda oylar kabul ya da red olarak kullanılır. Çekimsiz oy kullanılmaz. Red oyu veren üye, kararın alınma gereğini yazarak inzalar.</p> <p>Kurumsal Yönetim İlkeleri bakımından önemli nitelikte sayılan işlemler ile şirketin her türlü ilişkili taraf ve üçüncü kişiler lehine teminat, rehin, ipotek verilmesine ilişkin işlemlerde Sermaye Piyasası Kurulu'nun uygulanması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne ilişkin düzenlemelere uyulur.</p> <p>Şirketin yönetim kurulu toplantısına katılma hakkına sahip olanlar bu toplantılara, Türk Ticaret Kanunu'nun 1527.maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket, Ticaret Şirketlerinde Anonim Şirket Genel Kurulları Dışında Elektronik Ortamda Yapılacak Kurullar Hakkında Tebliğ hükümleri uyarınca hak sahiplerinin bu toplantılara elektronik ortamda katılmalarına ve oy vermelerine imkan tanıyacak Elektronik Toplantı Sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak toplantılarda şirket sözleşmesinin bu hükmü uyarınca kurulmuş olan sistem üzerinden veya destek hizmeti alınacak sistem üzerinden hak sahiplerinin ilgili mevzuatta belirtilen haklarını Tebliğ hükümlerinde belirtilen çerçevede kullanabilmesi sağlanır.</p>
<p>GENEL KURUL TOPLANTILARI :</p> <p>Madde 18 Genel Kurul olağan ve olağanüstü olarak toplanır. Olağan Genel Kurul, Şirketin hesap devresinin sonundan itibaren üç ay içinde ve yılda en az bir defa toplanır ve Türk Ticaret Kanunu'nun 369. maddesi hükmü gözetilerek Yönetim Kurulu tarafından hazırlanan gündemdeki konular görüşüp karara bağlar.</p> <p>Olağanüstü Genel Kurul Şirket işlerinin gerektirdiği hallerde toplanarak gerekli kararları alır. Genel kurul toplantı ilanı, mevzuat ile öngörülen usullerin yanı sıra, mümkün olan en fazla sayıda pay sahibine ulaşmayı sağlayacak, elektronik haberleşme dahil, her türlü iletişim vasıtası ile genel kurul toplantı tarihinden asgari üç hafta önceden yapılır ve genel kurul toplantı ilanı ile birlikte pay sahiplerine duyurulması gereken hususlar ile yapılması gereken diğer bildirim ve açıklamalar internet sitesinde ilan edilir.</p> <p>Yönetim hakimiyetini elinde bulunduran pay sahiplerinin, yönetim kurulu üyelerinin, üst düzey yöneticilerin ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrı yakınlarının, şirket veya bağlı ortaklıkların ile çıkar çatışmasına neden olabilecek nitelikteki işlemleri yapması Türk Ticaret Kanunu'na ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun uygulanması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim ilkelerine ilişkin düzenlemelerine tabi olup söz konusu işlemler hakkında genel kurulda bilgi verilir.</p>	<p>GENEL KURUL TOPLANTILARI :</p> <p>Madde 18 Genel Kurul olağan ve olağanüstü olarak toplanır. Olağan Genel Kurul, Şirketin hesap devresinin sonundan itibaren üç ay içinde ve yılda en az bir defa toplanır ve Türk Ticaret Kanunu'nun 409. maddesi hükmü gözetilerek Yönetim Kurulu tarafından hazırlanan gündemdeki konular görüşüp karara bağlar.</p> <p>Olağanüstü Genel Kurul Şirket işlerinin gerektirdiği hallerde toplanarak gerekli kararları alır. Genel kurul toplantı ilanı, mevzuat ile öngörülen usullerin yanı sıra, mümkün olan en fazla sayıda pay sahibine ulaşmayı sağlayacak, elektronik haberleşme dahil, her türlü iletişim vasıtası ile genel kurul toplantı tarihinden asgari üç hafta önceden yapılır ve genel kurul toplantı ilanı ile birlikte pay sahiplerine duyurulması gereken hususlar ile yapılması gereken diğer bildirim ve açıklamalar internet sitesinde ilan edilir.</p> <p>Şirketin genel kurul toplantılarına katılma hakkı bulunan hak sahipleri bu toplantılara, Türk Ticaret Kanunu'nun 1527. maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket, Anonim Şirketlerde Elektronik Ortamda Yapılacak Genel Kurullara İlişkin Yönetmelik hükümleri uyarınca hak sahiplerinin genel kurul toplantılarına elektronik ortamda katılmalarına, görüş açıklamalarına, öneride bulunmalarına ve oy kullanmalarına imkan tanıyacak elektronik genel kurul sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak tüm genel kurul toplantılarında esas sözleşmenin bu hükmü uyarınca, kurulmuş olan sistem üzerinden hak sahiplerinin ve temsilcilerinin, anılan Yönetmelik hükümlerinde belirtilen haklarını kullanabilmesi sağlanır.</p> <p>Yönetim hakimiyetini elinde bulunduran pay sahiplerinin, yönetim kurulu üyelerinin, üst düzey yöneticilerin ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrı yakınlarının, şirket veya bağlı ortaklıkların ile çıkar çatışmasına neden olabilecek nitelikteki işlemleri yapması Türk Ticaret Kanunu'na ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun uygulanması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim ilkelerine ilişkin düzenlemelerine tabi olup söz konusu işlemler hakkında genel kurulda bilgi verilir.</p>

**SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN
01-01-2012 31-12-2012 DÖNEMİ İÇİN HAZIRLANAN
YÖNETİM KURULU YILLIK FAALİYET RAPORU**

ESKİ METİN	YENİ METİN
<p>DAMGA VERGİSİ: GEÇİCİ MADDE</p> <p>Bu Ana Sözleşme ile ilgili damga vergisi şirketin kesin kuruluşunu takip eden üç ay içerisinde ilgili vergi dairesine ödenecektir.</p>	<p>Geçici Madde hükmü, esas sözleşmeden çıkarılmaktadır.</p>
<p>İLK YÖNETİM KURULU ÜYELERİ: GEÇİCİ MADDE 2</p> <p>İlk yönetim kurulu üyeleri olarak; Yönetim Kurulu Üyesinin Adı: İsmet Alver Temsil Ettiği Kuruluş: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. Yönetim Kurulu Üyesinin Adı: Adam Arda Temsil Ettiği Kuruluş: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. Yönetim Kurulu Üyesinin Adı: Naci Aslankalp Temsil Ettiği Kuruluş: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. Yönetim Kurulu Üyesinin Adı: Suphi Kabadayı Temsil Ettiği Kuruluş: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. Yönetim Kurulu Üyesinin Adı: Mehmet Aydoğdu Temsil Ettiği Kuruluş: Güneş Sigorta A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesinin Adı: Bülent Taşar Temsil Ettiği Kuruluş: Vakıf Finansal Kiralama Yönetim Kurulu Üyesinin Adı: Ferah Tanay Temsil Ettiği Kuruluş: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. Seçilmişlerdir. Bunlar ilk Olağan Genel Kurula kadar görev yaparlar.</p>	<p>Geçici Madde 2 hükmü, esas sözleşmeden çıkarılmaktadır.</p>
<p>İLK DENETİM KURULU ÜYELERİ: GEÇİCİ MADDE 3</p> <p>İlk Denetçiler olarak 60 Sokak 16/7 Emek/ANKARA adresinde yerleşik T.C. Uyruklu Gonca PAŞAMEHMETOĞLU ile Bağlar Caddesi Sına Sokak 4/5 Büyükesat/ANKARA adresinde yerleşik T.C. Uyruklu Mustafa ATİK seçilmişlerdir.</p>	<p>Geçici Madde 3 hükmü, esas sözleşmeden çıkarılmaktadır.</p>

**SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN
01-01-2012 31-12-2012 DÖNEMİ İÇİN HAZIRLANAN
YÖNETİM KURULU YILLIK FAALİYET RAPORU**

ESKİ METİN	YENİ METİN
<p>YÖNETİM VE DENETİM KURULU ÜCRETLERİ: GEÇİCİ MADDE 4 İlk yıl görev yapmak için seçilmiş bulunan Yönetim Kurulu Üyelerine 500.000.-TL (Net) aylık Denetçilere 300.000.-TL/lik (Net) aylık ödenir. KURUCULAR:</p> <p>TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O. İMZA VAKIF FİNANSAL KİRALAMA A.Ş. ADINA VEKALETEN Mustafa ATİK İMZA</p> <p>GÜNEŞ SİGORTA A.Ş ADINA VEKALETEN Mustafa ATİK İMZA</p> <p>T. VAKIFLAR BANKASI MEMUR VE HİZMETLİLERİ EMEKLİ VE SAĞLIK YARDIM SANDIĞI VAKFI İMZA</p> <p>T. VAKIFLAR BANKASI MENSUPLARI SOSYAL YARDIMLAŞMA VAKFI İMZA</p> <p>Dosya No: 10.04 (0112.3/47300)</p> <p>Aktif Finans Factoring Hizmetleri A.Ş.</p> <p>İşbu Anonim Şirketin esas mukavelesi incelenmiş ve Türk Ticaret Kanununun 273'ncü maddesi gereğince kurulmasına izin verilmiştir.</p> <p>Başkan Adına: Bülent Özsen İmza İç Ticaret Genel Müdürü Resmi Mühür ve İmza</p>	<p>Geçici Madde 4 hükümleri, esas sözleşmeden çıkarılmaktadır.</p>

4. Finansman Kaynakları

Garanti Faktoring Hizmetleri A.Ş.'nin % 34,82'lik hissesi halka açıktır. Fiili dolaşımdaki % 8,38'lik hisse ile GARFA adı altında, İMKB Ulusal Pazar'da işlem görmektedir.

Factoring alacaklarının ortalama vadeleri dikkate alınarak, yurtiçi ve yurtdışı bankalardan TL cinsinden bir aya kadar vadeli, sabit faizli, yabancı para cinsinden bir yıl bir hafta vadeli sabit ve değişken faizli finansman sağlanmaktadır.

14/01/2013 tarihli Yönetim Kurulu Toplantısı'nda Şirketimizce toplam 300.000.000,-TL (ÜçYüzMilyon TürkLirası) tutara kadar finansman bonosu ihraç edilmesine, ihraç izninin alınması ve diğer işlemler için gerekli kurumlara başvurulması ve gerekli sözleşmelerin yapılması için Şirket Genel Müdürlüğü'nün yetkili kılınmasına karar verilmiştir.

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN
01-01-2012 31-12-2012 DÖNEMİ İÇİN HAZIRLANAN
YÖNETİM KURULU YILLIK FAALİYET RAPORU

5. Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları

Garanti Faktoring faaliyetleri sırasında Kredi Riski, Likidite Riski ve Piyasa Riskine maruz kalmaktadır. Yönetim Kurulu, risk yönetimi çerçevesinin kurulmasından ve gözetiminden genel olarak sorumluluk sahibidir. Garanti Faktoring risk yönetim politikaları Şirket'in maruz kalabileceği riskleri belirlemek ve maruz kalabileceği riskleri analiz etmek için oluşturulmuştur. Risk yönetimi politikalarının amacı Şirket'in riskleri için uygun risk limit kontrolleri oluşturmak, riskleri izlemek ve limitlere bağlı kalmaktır. Şirket çeşitli eğitim ve yönetim standartları ve süreçleri yoluyla, disiplinli ve yapıcı bir kontrol ortamı yaratarak, tüm çalışanların rollerini ve sorumluluklarını anlamasına yardımcı olmaktadır.

Kredi riski

Garanti Faktoring faktoring işlemlerinden dolayı kredi riskine maruz kalmaktadır. Kredi İzleme ve Krediler departmanları kredi riskinin yönetiminden sorumludur. Finansal varlıkları için belirli miktarda teminat talep etmektedir. Kredi risk yönetiminde ağırlıklı olarak kredi tahsis öncesi ve kredi izleme öncesi yöntemler geliştirilmiş olup yönetimin mevcut bir kredi politikası vardır ve kredi riski sürekli olarak takip edilmektedir. Kredi tahsis kısıtlarını taşımayan firmalar ile kredi ilişkisi başlatılmamaktadır. Kredi komitesi yetkilerine göre talep edilen tüm kredi teklifleri değerlendirilmektedir. Bununla birlikte tahsis edilmiş kredilerin izlemesine yönelik olarak erken uyarı sistemleri geliştirilmiş olup dönemler itibari ile ilgili çalışmalar ve müşteri kredibilitesi ölçümlemesi de yapılmaktadır. Kredi komitesi her hafta toplanmakta olup kredi değerlendirmeleri yapmaktadır..

Likidite riski

Likidite riski, Şirket'in faaliyetlerinin fonlanması sırasında ortaya çıkmaktadır. Bu risk, varlıkların hem uygun vade ve oranlarda fonlayamama hem de bir varlığı makul bir fiyat ve uygun bir zaman dilimi içinde likit duruma getirememeye risklerini kapsamaktadır. Garanti Faktoring bankalar aracılığıyla fonlama ihtiyacını karşılamaktadır. Belirlenen hedeflere ulaşmak için gerekli olan fon kaynaklarındaki değişimleri belirlemek ve seyrini izlemek suretiyle sürekli olarak likidite riskini değerlendirmektedir.

Şirket aylık periyotlar ile sözleşmelerin vade tarihine kadar kalan dönemini baz alarak, finansal yükümlülüklerinin (iskonto edilmemiş nakit akımları), uygun vade gruplaması yaparak analizini sağlar.

Piyasa riski

Tüm alım satım amaçlı finansal araçlar pazar riskine maruz kalmaktadır. Söz konusu risk, pazardaki fiyat değişmelerinin finansal varlığın değerini düşürmesi riski şeklinde ifade edilebilir. Bütün finansal araçlar makul değerle kaydedilir ve pazardaki fiyat değişmeleri ticari geliri etkilemektedir.

Garanti Faktoring alım satım amaçlı araçlar kullanarak değişen pazar koşullarına göre kendisini koruma altına almaktadır. Pazar riski Şirket üst yönetiminin belirlediği limitlerde, türev araçları alıp satılarak ve risk önleyici pozisyonlar alınarak yönetilmektedir.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN
01-01-2012 31-12-2012 DÖNEMİ İÇİN HAZIRLANAN
YÖNETİM KURULU YILLIK FAALİYET RAPORU**

(i) Döviz kuru riski

Garanti Faktoring, yabancı para birimleri ile gerçekleştirdiği işlemlerden (faktoring faaliyetleri ve banka kredileri gibi) dolayı yabancı para riski taşımaktadır. Finansal tabloların TL bazında hazırlandığından dolayı, söz konusu finansal tablolar yabancı para birimlerinin TL karşısında dalgalanmasından etkilenmektedir. Şirket yabancı para riskinden korunmak amacıyla türev işlemleri yapmaktadır.

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. Finansal tablolar TL bazında hazırlandığından dolayı, söz konusu finansal tablolar yabancı para birimlerinin TL karşısında dalgalanmasından etkilenmektedir. Genel olarak net açık/kapalı pozisyonu yabancı para bazlı varlıklar, borçlar ve yabancı para türev araçlarından kaynaklanmaktadır.

(ii) Faiz oranı riski

Garanti Faktoring'in faaliyetleri, faizli varlıklar ve borçlarının farklı zaman veya miktarlarda itfa oldukları ya da yeniden fiyatlandırıldıklarında faiz oranlarındaki değişim riskine maruz kalmaktadır. Ayrıca Libor oranı, Euribor oranı veya benzeri değişken faiz oranları içeren varlık ve borçları ve bunların yeniden fiyatlandırılması nedeniyle de faiz oranı riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in temel stratejileriyle tutarlı olan piyasa faiz oranları dikkate alındığında risk yönetim faaliyetleri, net faiz gelirini en iyi duruma getirmeyi hedeflemektedir.

6. Sektördeki Gelişmeler

Sektörün uzun süredir beklediği kanun; 21.11.2012 tarihinde kabul edilen 6361 sayılı "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu" Cumhurbaşkanı tarafından onaylanarak, 13 Aralık 2012 tarihli 28496 sayılı resmi gazetede yayımlanarak, yürürlüğe girmiştir. Anılan Kanun ile, 28.06.1985 tarihli 3226 sayılı Finansal Kiralama Kanunu ve 06.10.1983 tarihli 90 sayılı Ödünç Para Verme İşleri Hakkında Kanun Hükmünde Kararname yürürlükten kaldırılmıştır.

BDDK'nın 13 Aralık 2012 2012/33 sayılı 6361 sayılı Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu Hakkında Basın Duyurusu aşağıda yer almaktadır:

Finansal kiralama, faktoring ve finansman şirketleri; mali piyasaların derinleşmesinde, ülke ekonomilerinin kalkınmasında, KOBİ'lerin desteklenmesinde ve yeni sanayilerin doğmasında ve güçlenmesinde etkin rol oynayan finansal araçlardır. 6361 sayılı Kanun ile; söz konusu şirketler finansal kuruluş olarak tanımlanarak mali sistemimizin önemli bir parçasını oluşturdukları vurgulanmış ve şirketlerin kuruluş ve faaliyetlerini finansal kuruluş ciddiyetine yakışır bir biçimde yürütebilecekleri yasal altyapı ile etkin gözetim ve denetim sistemi oluşturulmuştur.

Finansal kiralama, faktoring ve finansman şirketlerinin mali sistem içerisinde etkin bir şekilde rol alabilmeleri güçlü bir mali yapıya sahip olmalarını zorunlu kılmaktadır. Kanunla, şirketlerin asgari ödenmiş sermayeleri günün şartlarına uygun hale getirilmiş ve faaliyetlerine finans kurumu olmanın gerektirdiği güçlü sermaye ile devam etmeleri sağlanmıştır.

**SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN
01-01-2012 31-12-2012 DÖNEMİ İÇİN HAZIRLANAN
YÖNETİM KURULU YILLIK FAALİYET RAPORU**

KOBİ'lere ve alternatif finansman arayışı içerisinde olan ticari işletmelere, ihtiyaç duydukları finansal hizmetleri bir bütün olarak verebilmeleri için finansal kiralama, faktoring ve finansman işlemlerinin tanımı uluslararası standartlarla uyumlu hale getirilmiştir.

Faktoring işleminin çerçevesi uluslararası uygulamalara paralel olarak yeniden düzenlenmiş ve faktoring, işletmelerin finansal ihtiyaçlarını hızlı, esnek ve güvenilir şekilde karşılayabilecekleri enstrüman haline getirilmiştir. Faktoring işlemlerinde eksikliği hissedilen merkezi fatura kayıt sistemi hayata geçirilerek faktoring işleminde sadece mal veya hizmet satışına dayanan alacakların şirketler tarafından finanse edilmesinin sağlanması, mükerrer fatura kullanımının ise engellenmesi amaçlanmıştır.

Kanunla getirilen en önemli yeniliklerden bir diğeri ise, tüzel kişiliği haiz ve kamu kurumu niteliğinde meslek kuruluşu olarak "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Birliğinin" kurulması ve şirketlerin söz konusu Birliğe üye olma zorunluluğunun getirilmesidir. Birliğin kurulması ve faaliyete geçmesiyle sektörde tüm şirketler koordineli biçimde hareket edecek ve yasal düzenlemelere uygun olarak belli standartlar dahilinde faaliyet göstereceklerdir.

Banka dışı mali sektörün gelişimine imkan verecek, rekabet eşitliğini sağlayacak ve sektöre ilişkin önyargıları bertaraf edecek düzenleyici hükümler getirilerek, şirketlerin etkin ve sağlıklı işleyen bir sistem içerisinde faaliyette bulunmaları amacıyla hazırlanan Kanunun, ekonominin dinamik kanadını oluşturan KOBİ'ler başta olmak üzere ticari işletmelerin finansman ihtiyaçlarının giderilmesine önemli katkı sağlayacağı düşünülmektedir."

Finansal sektörün aktif büyümesi 2012 üçüncü çeyrekte de devam etmiş, büyüme %2,7 düzeyinde gerçekleşmiştir.

Faktoring sektörünün toplam aktifleri, 2012 yılının üçüncü çeyrek sonunda geçen yılın aynı dönemine göre %7,1 oranında artmıştır. Ağırlıklı olarak KOBİ'lere ve alternatif finansman arayışında olan ticari işletmelere fon sağlayan faktoring şirketlerinin, aktifleri içinde faktoring alacakları, bir önceki yılın aynı dönemine göre %7,4 artarak, aktif içindeki payı %90,8'e ulaşmıştır. Bankalardan sağlanan kredilerde ise %1,7, özkaynaklar kaleminde %13,7 oranında artış sözkonusudur. Sektörün kârlılığı bir önceki yılın aynı dönemine göre %33,4 artarak olumlu seyrini sürdürmüştür.

Faktoring Sektörü Seçilmiş Temel Bilanço Büyüklüklerinin Görünümü

	2008	2009	2010	2011	Eyl.12	Eyl.11	Değ.(%)
Alacaklar	5,6	8,4	12,4	14,2	14,8	13,8	7,4
Toplam Aktifler	7,8	10,5	14,5	15,7	16,3	15,2	7,1
Alınan Krediler	4,9	7,6	11,1	11,5	11,4	11,2	1,7
Özkaynaklar	2,4	2,5	3	3,4	3,7	3,2	13,7
Net Dönem Kârı/Zararı	440	327	390	507	486	364	33,4

Kaynak :BDDK

**SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN
01-01-2012 31-12-2012 DÖNEMİ İÇİN HAZIRLANAN
YÖNETİM KURULU YILLIK FAALİYET RAPORU**

Aşağıdaki tablodan da görüleceği gibi faktoring sektörünün , finans sektörü ve bankacılık dışı finansal kesim içindeki payları irdelendiğinde, 2012 yılının üçüncü çeyreğinde, bir önceki yılın aynı dönemine göre payının azaldığı gözlemlenmektedir.

	2008	2009	2010	2011	Eyl.11	Eyl.12
Finans Sektörü İçindeki Payı (%)	0,8	1,0	1,1	1,0	1,0	0,8
Bankacılık Dışı Finansal Sektörler İçindeki Payı (%)	26,3	34,9	39,2	35,6	36,0	34,2

Kaynak: BDDK Finansal Piyasalar Raporu

Faktoring Derneği verilerine göre, üye şirketler 2012 yılının üçüncü çeyreğini 28,4 milyar dolar işlem hacmi ile tamamlamıştır. 2011 yılının aynı dönemine göre işlem hacmi %7,7 azalmıştır. Garanti Faktoring'in 2012 dokuz aylık toplam işlem hacmi ise 2011 yılının aynı dönemine göre %15,8 artarak 2.795 milyon dolar olarak gerçekleşmiştir. Yurtiçi işlem hacminde sektör bir önceki yılın aynı dönemine göre %11 azalırken, Garanti Faktoring yurtiçi işlem hacmi %19 artarak 2.415 milyon dolar olarak gerçekleşmiştir. İhracat hacmi bir önceki yılın aynı dönemine göre %7,4 artarken, Garanti Faktoring ihracat işlem hacmi %0,3 artarak 192 milyon dolar, Sektördeki toplam ithalat işlem hacmi bir önceki yılın aynı dönemine göre %7,2 artarken, Garanti Faktoring ithalat işlem hacmi %3 azalarak 188 milyon dolar olarak gerçekleşmiştir.

2012 yılı üçüncü çeyrek sonu verilerine göre Garanti Faktoring Hizmetleri A.Ş.'nin sektördeki işlem hacmi payı %9,8 seviyesindedir. Toplam işlem hacmi sıralamasında sektör 2.si olan şirketimiz, yurt içi işlemlerde 2., ithalat işlemlerinde ise lider konumundadır.

Eylül 2012 itibarıyla faktoring sektörünün aktif kârlılığı ve özkaynak kârlılığı rasyolarının, bir önceki yılın aynı dönemi ile karşılaştırması aşağıda gösterilmektedir:

	Özkaynak Kârlılığı (%)		Aktif Kârlılığı (%)	
	Eyl.11	Eyl.12	Eyl.11	Eyl.12
Faktoring Sektörü	15,82	18,67	3,28	4,04

2011 yılsonunda faaliyette bulunan 75 faktoring şirketinin temsilcilik ve şube sayısı 243 adet, sektörün istihdama katkısı 3.819 kişi iken, 2012 yılının üçüncü çeyreğinin sonunda faktoring şirket sayısı 76, temsilcilik ve şube sayısı 242, sektörün istihdama katkısı ise 4.082 kişi olarak gerçekleşmiştir.

**SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN
01-01-2012 31-12-2012 DÖNEMİ İÇİN HAZIRLANAN
YÖNETİM KURULU YILLIK FAALİYET RAPORU**

Dünyada ve Türkiye'de Faktoring İşlem Hacmi Gelişimi (Milyon \$)

	DÜNYA			TÜRKİYE		
	Yurtiçi	Uluslararası	Toplam	Yurtiçi	Uluslararası	Toplam
2005	1.097.472	102.054	1.199.526	11.607	2.352	13.959
2006	1.360.389	136.871	1.497.260	16.216	3.485	19.701
2007	1.683.571	213.153	1.896.724	22.470	3.935	26.405
2008	1.621.350	248.327	1.869.677	24.447	4.230	28.677
2009	1.598.882	236.606	1.835.488	27.110	3.260	30.370
2010	1.860.385	326.023	2.186.408	46.919	4.675	51.594
2011	2.268.640	342.244	2.610.844	36.350	7.348	43.698
2010/2011	21,94%	4,98%	19,41%	-22,53%	57,18%	-15,30%

Kaynak: http://faktoringderneği.org.tr/gostergeler/dunya_faktoring_pazari

Sektörün konsolide bazda ulaşacağı tahmin edilen işlem hacimleri içerisinde, Şirketimiz yurt içi işlem hacimlerini artırırken, yurt dışı işlemlerde ithalatta liderliğini devam ettirmeyi, ihracatta da ilk sıralara yükselmeyi hedeflemektedir.

7. Stratejik Hedefler ve Gelişmeler

Şirketin misyonu ; insan kaynağı ve teknolojiye yaptığı yatırımlarla bulunduğu sektörün gelişimine öncülük ederek, müşterilerine, çalışanlarına ve hissedarlarına sürekli olarak katma değer yaratmaktır.

Şirketin vizyonu “Garanti” kimliği ile fark yaratarak sektörün lider şirketi olmaktır.

Misyon ve vizyonundan hareketle, şirketin stratejik hedefleri;

- Kaliteli insan kaynağımız ile sektörde fark yaratan bir şirket olmak,
- Hızlı ve verimli süreçlerimiz ile hizmet kalitesi ile farkındalık yaratmak,
- Gelişmiş teknolojimiz faktoring işlemlerine özel teknolojik altyapıyı oluşturmak ve etkin kullanmak,
- Yenilikçi ürünlerimiz ve müşteri özelinde kurumsal çözümlerimiz ile müşterilerimize farklı ürünler sunmak ve hizmetler sunmak,
- Kârlı büyüme, hizmet kalitesi ve çalışan memnuniyeti üzerine inşa ettiğimiz ve piyasa verileri, müşteri ihtiyaçları doğrultusunda oluşturduğumuz stratejilerimizin ; etkin uygulanmasını sağlamak, izlemek, geliştirmek, çalışanlar arasında interaktif iletişime dayalı bir yapının benimsenmesini sağlamaktır.

**SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN
01-01-2012 31-12-2012 DÖNEMİ İÇİN HAZIRLANAN
YÖNETİM KURULU YILLIK FAALİYET RAPORU**

Şirket, Yönetim Kurulu'nun onayına sunulan bütçe ve stratejik hedefler belirlemektedir. Şirketin hedeflerine ulaşma derecesi, geçmiş performansı şirket yönetimince sürekli olarak takip edilmekte Yönetim Kurulu'nun bilgisine sunulmaktadır.

2012 yılında iş modellerimiz değişen ihtiyaçlar doğrultusunda yeniden değerlendirerek, istihbarat süreçlerinin daha verimli çalışmasına ve müşterilerimize daha hızlı hizmet verilmesine olanak verecek şekilde geliştirilmiştir. Kredi ve operasyon süreçlerindeki verimsizliğe neden olan aktivitelere odaklanılarak, verimliliği artıracak şekilde sistem alt yapısı, süreçler ve şirket içi organizasyonda yeniden yapılandırma çalışmalarına başlanmıştır.

Artan pazarlama faaliyetleri ve kadrosu gelişimi neticesinde Şirket 2012 yılında 5.578 adet müşteri ile toplam 33.958 adet faktoring (finansman) işlemi gerçekleştirmiştir. Bir önceki yılın aynı döneminde gerçekleşen 33.327 adet işlem dikkate alındığında, %2 'lik artış gerçekleşmiştir.

31.12.2012 itibari ile ana bilanço kalemlerinin ve gelir tablosunun, son beş yıllık bilanço, gelir tablosu değerleri ile karşılaştırması, aşağıdaki tablolarda yer almaktadır;

Garanti Faktoring Seçilmiş Temel Bilanço Büyüklükleri ve Rasyolar

(Bin TL)	2008	2009	2010	2011	2012
Factoring Alacakları	649.953	843.736	1.427.298	1.247.324	1.827.710
Takipteki Alacaklar (Net)	-	7.632	6.796	2.158	6.774
Toplam Aktifler	747.822	1.132.913	1.565.565	1.275.030	1.955.227
Alınan Krediler	703.169	1.081.382	1.510.951	1.180.105	1.837.458
Özkaynaklar	38.913	45.878	50.017	84.522	105.011
Net Dönem Kârı/Zararı	4.567	6.965	4.139	34.534*	20.460
Aktif Kârlılığı (%)	0,66%	0,74%	0,31%	2,79%*	1,37%
Özkaynak Kârlılığı (%)	12,47%	16,43%	8,02%	58,21%*	21,41%
NPL (%)	0,29%	1,63%	0,95%	1,22%	1,43%

*2011 yılsonu kârından , tek seferlik işlemlerin etkileri dikkate alınmaksızın yapılan hesaplamada aktif kârlılık 0,92% ve özkaynak kârlılığı 20,8%'dir.

**SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN
01-01-2012 31-12-2012 DÖNEMİ İÇİN HAZIRLANAN
YÖNETİM KURULU YILLIK FAALİYET RAPORU**

2012 yılında bir önceki yıla göre faktoring faiz ve komisyon gelirlerinde %39,6, esas faaliyet giderlerinde %30,3 artış olmuştur.

Garanti Faktoring Seçilmiş Gelir Tablosu Kalemlerinin Görünümü					
Bin TL	2008	2009	2010	2011	2012
FAKTORİNG GELİRLERİ	91.979	79.396	92.888	103.587	144.598
Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler	77.344	63.139	76.614	84.311	122.769
Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar	14.635	16.257	16.274	19.276	21.829
ESAS FAALİYET GİDERLERİ	(15.427)	(19.663)	(22.648)	(26.520)	(34.551)
Personel Giderleri	(8.519)	(11.344)	(13.410)	(15.070)	(20.409)
Genel İşletme Giderleri	(6.908)	(8.319)	(9.238)	(11.228)	(13.859)
Diğer	-	-	-	(222)	(283)
DİĞER FAALİYET GELİRLERİ / GİDERLERİ (NET)	3.772	13.967	8.705	39.862	7.715
Bankalardan Alınan Faizler	5.634	15.426	23.934	9.215	4.460
Türev Finansal İşlemlerden Kâr / Zarar	579	(1.348)	(15.309)	(2.780)	1.886
Kambiyo İşlemleri Kârı / Zararı	(2.875)	(545)	(1.693)	2.862	694
Diğer	434	434	1.773	30.565	675
FİNANSMAN GİDERLERİ	(73.724)	(60.412)	(73.174)	(70.837)	(85.467)
Kullanılan Kredilere Verilen Faizler	(73.253)	(59.470)	(72.543)	(70.486)	(84.378)
Verilen Ücret ve Komisyonlar	(471)	(942)	(631)	(345)	(1.088)
Diğer	-	-	-	(6)	(1)
TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR	(839)	(3.791)	(565)	(6.631)	(6.713)
DÖNEM VERGİ GİDERİ	(1.822)	(2.532)	(1.067)	(4.927)	(5.122)
DÖNEM NET KÂRI	3.939	6.965	4.139	34.534	20.460

8. Üst Yönetim;

31.12.2012 itibari ile Şirketin üst düzey yöneticileri ve toplam mesleki tecrübeleri aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Adı Soyadı	Ünvanı	Mesleki Tecrübe
Hasan Hulki Kara	Y.K. Üyesi ve Genel Müdür	23 Yıl
Mert Ercan	Genel Müdür Yardımcısı	13 Yıl
İlkay Şahin Hamurcu	Genel Müdür Yardımcısı	18 Yıl
Erkan Coplugil	Genel Müdür Yardımcısı	14 Yıl

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN
01-01-2012 31-12-2012 DÖNEMİ İÇİN HAZIRLANAN
YÖNETİM KURULU YILLIK FAALİYET RAPORU**

9. Şube ve Temsilcilikler :

31 Aralık 2012 itibariyle 11 temsilcilik ile hizmet vermektedir.

- İstanbul Avrupa Bölge Temsilciliği / İstanbul
- İstanbul Anadolu Bölge Temsilciliği / İstanbul
- Bursa Bölge Temsilciliği / Bursa
- İzmir Bölge Temsilciliği / İzmir
- Ankara Bölge Temsilciliği / Ankara
- Adana Bölge Temsilciliği / Adana
- Denizli Bölge Temsilciliği / Denizli
- Antalya Bölge Temsilciliği / Antalya
- Gaziantep Bölge Temsilciliği / Gaziantep
- Samsun Bölge Temsilciliği / Samsun
- Kayseri Bölge Temsilciliği / Kayseri

10. İnsan Kaynakları :

Kurum içinde stratejik bir role sahip olan İnsan Kaynakları Birimi'nin vizyonu; Garanti Faktoring'in vizyonu doğrultusunda başarı ve verimlilik odaklı, sürekli gelişime açık, herkesin kendi işinin lideri olduğu, ölçülebilir performans kriterleriyle başarının ödüllendirildiği, mutlu çalışanlara sahip bir kurum olmaktadır. Tüm çalışanlarımızın; teknik, mesleki ve kişisel yetkinliklerini geliştireceği eğitimler aldığı Garanti Faktoring'de objektif ve şeffaf kriterlerle belirlenmiş kariyer yolları vardır. Garanti Faktoring, başarıya giden yolda eğitime verdiği önemin yanı sıra çalışanlarına her türlü sosyal olanağı sağlamayı da ilke edinmiştir

Garanti Faktoring, sektörde fark yaratan başarısının ardındaki en önemli etkenin kaliteli insan kaynağı olduğuna inanarak, çalışanlarının potansiyellerini ve performanslarını arttırmaya yönelik yatırımlarını aralıksız sürdürmektedir.

11. Kâr Dağıtım:

Şirket'imizin 27 Haziran 2012 tarihli Olağan Genel Kurul'unda 2011 yılı kâr dağıtımına ilişkin olarak, Şirket esas sözleşmesinde düzenlenen kârın dağıtımını esasına uygun olarak, Sermaye Piyasası Kurulu Seri:XI No:25 sayılı tebliği uyarınca Uluslararası Raporlama Standartları'na göre düzenlenmiş mali tablolar kapsamında hesaplanan 2011 yılı kârından vergi karşılığı ayrıldıktan ve 2011 yılında yapılan iştirak hisse satışından elde edilen satış kârının %75'i olan 22.722.431,52-TL'nin, kurumlar vergisi kanununun 5-1-e maddesinden yararlanılması amacıyla pasifte özel fonlar hesabına aktarılmasından sonra kalan kârın, yasal ve olağanüstü yedek hesaplarına aktarılarak şirket bünyesinde tutulmasına oybirliği ile karar verilmiştir.

Şirketimiz'in kâr dağıtım politikası, 14 Ocak 2013 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı'nda kabul edilerek, www.garantifactoring.com adresli internet sitesinde ilan edilmiştir.

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN
01-01-2012 31-12-2012 DÖNEMİ İÇİN HAZIRLANAN
YÖNETİM KURULU YILLIK FAALİYET RAPORU

12. Bağış ve Yardım Politikası ;

Şirketimiz'in bağış ve yardım politikası, 14 Ocak 2013 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı'nda kabul edilerek, www.garantifactoring.com adresli internet sitesinde ilan edilmiştir.

2012 yılı içinde 5.201 TL bağış yapılmıştır.

13. Şirket Aleyhine Açılan Davalar ve Sonuçları ;

2011 yılında şirketimizde yapılan iç denetimler ve denetleyici kurum yetkililerinin yapmış olduğu denetimler sırasında, faktoring sektörünün genel bir problemi olan çoklu faturalı işlemlerde yaşanan bazı operasyonel aksaklıklar tespit edilmiş, BDDK da şirketimizde inceleme yaparak aynı operasyonel eksiklikler nedeniyle idari para cezası uygulamıştır. Konu şirketimiz tarafından 27.01.2012 tarihli kamuyu aydınlatma platformunda hissedarlarımızla paylaşılmıştır. Cüzi miktardaki operasyonel eksiklikler kısa sürede giderilerek, gerekli tedbirler ivedilikle alınmıştır. Ancak gelinen noktada, şirketimiz Yönetim Kurulu üyeleri hakkında faktoring mevzuatına aykırılık iddiasıyla bir ceza davasının açıldığına muttali olunmuştur. Beklentimiz bu konudaki yargılama sürecinde söz konusu eksikliklerin yönetim kurulunun sorumluluğunu gerektirecek bir husus olmadığına en kısa sürede tespit edilmesidir.

14. İdari Yaptırım ve Cezalar ;

Şirketimizin Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yayınlanan 30.09.2011 tarihli açıklamasına konu olan Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu incelemesi sonuçlandırılmış olup, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu'nun 16.01.2012 tarihli kararı Şirketimize tebliğ edilmiştir. Kurul kararında, Şirketimiz hakkında Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmeliğin temsilcilik faaliyetleri ve mali tabloların raporlanması ile ilgili hükümlerine ve 08.07.2010 tarihli Faktoring İşlemleri Genelgesi'nin (f) ve (b) bendlerine uyumsuzluk nedeniyle 244.740,-TL idari para cezası uygulanmasına karar verilmiştir. Söz konusu idari para cezası, Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu'na ödenmiştir.

15. Diğer

Kurumsal Yönetim İlkelerinin içselleştirilerek uygulanmasına özen gösteren Şirketimiz, Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum derecelendirmesi konusunda SPK ve BDDK tarafından yetkilendirilmiş olan Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş.'ye, "Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri"ne uyum düzeyinin tespiti amacıyla derecelendirme çalışması yaptırmıştır.

Çalışma sonucunda 23.08.2012 - 23.08.2013 dönemi için Şirketimiz'in Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Derecelendirme notu **8,36** (83.60) olarak belirlenmiştir.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN
01-01-2012 31-12-2012 DÖNEMİ İÇİN HAZIRLANAN
YÖNETİM KURULU YILLIK FAALİYET RAPORU**

Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Derecelendirme çalışmasındaki dört ana başlıkta, Şirketimiz'in aldığı notlar aşağıda gösterilmiştir:

Pay Sahipleri: 81.94

Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık: 86.67

Menfaat Sahipleri: 84.62

Yönetim Kurulu: 80.33

Kobirate tarafından hazırlanan detaylı rapor, Şirketimiz'in İnternet sitesinde (www.garantifactoring.com), Yatırımcı İlişkileri başlığı altındaki SPK Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Derecelendirme Raporları adıyla kamuoyunun bilgisine sunulmaktadır.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN
01-01-2012 31-12-2012 DÖNEMİ İÇİN HAZIRLANAN
YÖNETİM KURULU YILLIK FAALİYET RAPORU**

KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU

1. KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM BEYANI

Şirket kurumsal yönetim ilkelerinin sıkı bir takipçisi ve uygulayıcısıdır. Şirket, kanunen öngörülen kurumsal yönetim ilkelerine tam olarak uyumu benimsemiş olup; şeffaflık, eşitlik, sorumluluk, hesap verebilirlik ilkeleri üzerine kurulmuş bir kurumsal yönetim anlayışına sahiptir.

BÖLÜM I – PAY SAHİPLERİ

2. Pay Sahipleri İle İlişkiler Birimi

Şirket yönetimi kamunun tam ve doğru şekilde bilgilendirilmesine gerekli özeni göstermektedir. Pay sahipleri ile ilişkiler konusundaki faaliyetler Genel Muhasebe Birimi bünyesinde takip edilmektedir.

İletişim Bilgileri:

<u>Adı Soyadı</u>	<u>Ünvanı</u>	<u>Telefon No</u>
Mert Ercan	Genel Müdür Yardımcısı	0212-365 52 13
Serap Çakır	Birim Müdürü	0212-365 52 18
Ümit Yıldız	Yönetmen	0212-365 52 15
Şebnem Dede	Yönetmen	0212-365 52 22

Fax :0212-365 31 51

3. Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı

Pay sahiplerinin bilgi edinme talepleri, ticari sır ve/veya korunmaya değer bir şirket menfaati kapsamı olanlar dışında, pay sahipleri arasında ayırım gözetilmeksizin değerlendirilmektedir. Pay sahipleri ve yatırımcılar şirkete ilişkin çeşitli bilgilere, Şirketin Türkçe ve İngilizce olarak hazırlanmış www.garantifactoring.com adresli internet sitesinde mevcut “Yatırımcı İlişkileri” bölümünden ulaşabilmektedirler. Sözü edilen bölümde, şirketin kurumsal yönetim bilgileri ile dönemsel olarak hazırlanan şirket mali tabloları ve bağımsız denetim raporları, yıllık faaliyet raporları, özel durum açıklamaları, Genel Kurul bilgileri, şirkete ilişkin gelişme ve değişikliklere ilişkin haberler tüm pay sahipleri ve yatırımcıların bilgi ve kullanımına sunulmaktadır.

Ana sözleşmemizde pay sahiplerinin özel denetçi atamasına ilişkin bir düzenleme yapılmamış olmakla birlikte, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun özel denetim isteme hakkı başlığı altında 438. ve 444. maddeleriyle düzenlenen haklarını, kullanma imkanı her zaman mevcuttur.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN
01-01-2012 31-12-2012 DÖNEMİ İÇİN HAZIRLANAN
YÖNETİM KURULU YILLIK FAALİYET RAPORU**

4. Genel Kurul Bilgileri

2011 yılı Olağan Genel Kurul toplantısı 27 Haziran 2012 tarihinde yapılmış olup, Olağan Genel Kurul toplantı tutanakları www.garantifactoring.com adresli şirketimiz web sitesi yatırımcı ilişkileri sayfasında ve www.kap.gov.tr web sitesinde ve Ticaret sicil gazetesinde ilan edilerek yayınlanmıştır.

Borsada işlem gören pay sahiplerinin genel kurula katılabilmeleri için koyacakları blokajlar için Merkezi kayıt kuruluşu sistemine bilgi girişi yapılmıştır.

5. Oy Hakları ve Azınlık Hakları

Garanti Bankası ve Türk İhracat Kredi Bankası'na ait hisseler üzerinde Yönetim Kuruluna aday gösterme imtiyazı bulunmaktadır. Şirketle hakimiyet ilişkisini de getirmesi kaydıyla, karşılıklı iştirak içinde bulunan şirketler bulunmamaktadır. Azınlık payları yönetimde temsil edilmemektedir. Şirket birikimli oy kullanma yöntemine yer vermemektedir.

6. Kâr Dağıtım Politikası ve Kâr Dağıtım Zamanı

Kâr payında herhangi bir imtiyaz söz konusu değildir. Kâr dağıtım yöntem ve süreçleri Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ve Şirket ana sözleşmesinde yer alan hükümlerle belirlenmiştir. Faaliyet dönemi sonunda Yönetim Kurulu'nca kâr dağıtımına ilişkin karara varılmasını takiben, konu Özel Durum Açıklaması ile kamuoyuna duyurulmaktadır. Yönetim Kurulu'nun kâr dağıtımına ilişkin kararı genel kurulun onayına sunulur ve Genel Kurulca hükme bağlanan temettü tutarının pay sahiplerine dağıtımını genel kurul toplantısında, SPK'nın Seri IV No:27 Tebliği çerçevesinde ve belirlenen süreler içerisinde gerçekleştirilir.

7. Payların Devri

Şirket ana sözleşmesi hükümleri gereğince, A ve B grubu hisseler nama yazılıdır. B grubu nama yazılı hisseler dışında diğer gruptaki hisseler halka arz edilmemiş bulunduğundan A Grubu nama yazılı hisselerini devretmek isteyen ortak bulunduğu takdirde, yine bu gruptaki nama yazılı hisse sahibi diğer ortakların, devredilecek hisseleri kendi payları oranında ve rayiç bedelleri üzerinden öncelikle satın alma hakları vardır. Bunun için hisselerini devretmek isteyen ortak, noter aracılığı ile diğer nama yazılı hisse sahibi ortaklara ihbar etmek zorundadır. Bu ihbardan itibaren bir ay içerisinde mevcut ortaklar arasında talep çıkmaz ise Yönetim Kurulunun izin kararından sonra hisseler üçüncü kişiye devredilebilir. Borsada alınıp satılan, nama yazılı hisseler bu hükmün kapsamı dışındadır.

Hisse senetleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun tebliğleri ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından çıkarılan yönetmelik hükümleri çerçevesinde çeşitli kıymette küpürler halinde çıkarılabilir.

Şirketin sermayesi Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun ilgili yönetmeliklerde tesbit edeceği miktardan az olmaz.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN
01-01-2012 31-12-2012 DÖNEMİ İÇİN HAZIRLANAN
YÖNETİM KURULU YILLIK FAALİYET RAPORU**

BÖLÜM II–KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK

8. Şirket Bilgilendirme Politikası

Kurumsal Yönetim İlkeleri II.Bölüm, Madde 1.2.2’de belirtildiği şekilde yayınlanmış bir bilgilendirme politikası bulunmaktadır. Tüm pay sahipleri ve yatırımcılar Özel Durumların Kamuya Açıklanmasına İlişkin Esaslar çerçevesinde bilgilendirilmektedir. Ayrıca şirketin 3’er aylık Uluslararası Finansal Raporlama Standartları uyarınca hazırlanan mali tabloları ve tamamlayıcı dipnotlar SPK’nın düzenlemeleri uyarınca kamuoyuna duyurulmakta, ilaveten www.garantifactoring.com adresli internet sitesinde tüm dönemleri içerecek şekilde yayınlanmaktadır.

9. Özel Durum Açıklamaları

Raporlama tarihi itibari ile 2012 yılı içerisinde SPK düzenlemeleri uyarınca 32 adet özel durum açıklaması yapılmıştır. Yapılan açıklamalar için Sermaye Piyasası Kurulu ve İstanbul menkul Kıymetler Borsası tarafından ek açıklama istenmemiştir. Özel durum açıklamaları www.garantifactoring.com adresli şirketimiz web sitesi yatırımcı ilişkileri bölümünde yayınlanmaktadır.

10. Şirket İnternet Sitesi ve İçeriği

Şirketin Türkçe ve İngilizce olarak hazırlanmış www.garantifactoring.com. adresli internet sitesi bulunmaktadır. Şirketin internet sitesinde SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri II.Bölüm madde 1.11.5’te yer verilen bilgilere ulaşılabilir.

11. Gerçek Kişi Nihai Hakim Pay Sahibi/Sahiplerinin Açıklanması

Şirketin ortaklık yapısı şirketin internet sitesinde yer almaktadır. Şirketin gerçek kişi nihai hakim pay sahibi/sahiplerine ilişkin olarak dolaylı ve karşılıklı iştirak ilişkilerinden arındırılmak sureti ile kamuya herhangi bir açıklama yapılmamıştır.

12. İçeriden Öğrenebilecek Durumda olan Kişilerin Kamuya Duyurulması

Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan Özel Durumların Kamuya Açıklanmasına İlişkin Esaslar Tebliği doğrultusunda, Şirket bünyesinde içsel bilgilere düzenli erişimi olan kişilerin listesi oluşturularak, bu kişilere yükümlülükleri yazılı olarak imza karşılığı bildirilmiştir. İçsel bilgilere düzenli erişimi olan kişilerin listesi ile ilgili güncellemeler yazılı olarak Aracı Kurumumuza bildirilmekte, Kurum vasıtası ile MKS üzerinden gerçekleştirilmektedir.

Şirket içeriden öğrenilen bilgilerin kullanımının önlenmesi için gerekli her türlü tedbir alınmıştır. Şirketin etik ilkelerinde çalışanlarına ilişkin olarak ; kamuoyuna açıklanmamış bilgilere dayanarak hisse senedi alıp satamayacağı, bu bilgileri , bu amaçla üçüncü kişilere aktarmayacağı ve Garanti Faktoring Hizmetleri A.Ş. ve diğer grup şirketlerinin hisse senetlerini aldığı takdirde, söz konusu hisse senetlerini alım tarihinden itibaren en az bir ay süre geçmedikçe satamayacağı belirtilmiştir.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN
01-01-2012 31-12-2012 DÖNEMİ İÇİN HAZIRLANAN
YÖNETİM KURULU YILLIK FAALİYET RAPORU**

13. Çalışan Hakları

Yan Haklar

Şirket tüm personeline sağlık sigortası, hayat sigortası, yemek yardımı ve ulaşım yardımı sağlamaktadır. Bunun dışında üst yönetime ayrıca makam aracı ile limit dahilinde cep telefonu sağlanmaktadır.

Mesleki Eğitim

Raporlama tarihi itibari ile şirketin 179 çalışanın %13'ü yüksek lisans, %76'si lisans, %8'si önlisans ve %3'ü lise mezundur.

BÖLÜM III – MENFAAT SAHIPLERİ

14. Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi

Şirket menfaat sahiplerini Özel Durum Açıklamaları ve internet sitesi aracılığı ile sürekli olarak bilgilendirmektedir. Ayrıca menfaat sahipleri yazılı olarak bilgi talep edebilecekleri gibi şirketin internet sitesi aracılığı ile bilgi@garantifactoring.com linkini kullanarak bilgi talep etmeleri halinde yanıtlanmaktadır.

15. Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı

Şirket'in işleri ve yönetimi Genel Kurul tarafından seçilen Yönetim Kurulu tarafından yürütülmektedir. Menfaat sahiplerinin yönetime katılımı konusunda herhangi bir çalışma bulunmamaktadır.

16. İnsan Kaynakları Politikası

Dil, din, ırk ve cinsiyet ayrımı yapmaksızın uluslararası insan haklarını benimseyerek, şirketin etik kuralları ile yönetilen, şeffaf ve ölçülebilir performans kriterleriyle başarının ödüllendirildiği, başarı ve verimlilik odaklı, sürekli gelişime açık, herkesin kendi işinin lideri olduğu mutlu çalışanlara sahip bir kurum olmaktadır.

Tüm çalışanlarımızın; teknik, mesleki ve kişisel yetkinliklerini geliştireceği eğitimler aldığı Garanti Faktoring'de objektif ve şeffaf kriterlerle belirlenmiş kariyer yolları vardır. Garanti Faktoring, başarıya giden yolda eğitime verdiği önemin yanı sıra çalışanlarına Şirket imkanları ölçüsünde her türlü sosyal olanağı sağlamayı da ilke edinmiştir.

Garanti Faktoring, sektörde fark yaratan başarısının ardındaki en önemli etkenin kaliteli insan kaynağı olduğuna inanarak, çalışanlarının potansiyellerini ve performanslarını arttırmaya yönelik yatırımlarını aralıksız sürdürmektedir.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN
01-01-2012 31-12-2012 DÖNEMİ İÇİN HAZIRLANAN
YÖNETİM KURULU YILLIK FAALİYET RAPORU**

17. Müşteri ve Tedarikçilerle İlişkiler Hakkında Bilgiler

Şirket müşteri ilişkilerine büyük önem vermektedir. Şirket faktoring hizmetlerini kullanan müşterileriyle, “Portföy yönetimine” dayalı bir hizmet anlayışı kapsamında çalışmaya özen göstermektedir. Bu anlayış müşteriyi dinlemeye ve ihtiyaçlarını en doğru şekilde anlamaya dayalıdır. Doğru teşhis, doğru çözümleri getirmekte; zamanında ve doğru fiyatlandırma ile sunulan hizmet müşteri bağlılığını ve ilişkinin sürekliliğini sağlamaktadır.

Şirketin sahip olduğu ürün ve hizmetler, müşterinin yurtiçi veya uluslararası ticari işlemlerinde ihtiyaç duydukları özel çözümleri sunmaya odaklıdır. Şirket faktoringin finansman, tahsilat ve garanti hizmetlerini sunmaktadır. Bu bakış açısı, şirketin likidite ve güvenliği müşterilerine aynı şemsiye altında sunmasını olanaklı kılmaktadır. Faktoring, müşteri ile Şirket arasında güvene dayalı, uzun vadeli bir ilişkiye dönüşmektedir.

18. Sosyal Sorumluluk

Şirket ticari faaliyetlerinde kârlılık yanında sosyal sorumluluklarının da bilinciyle hareket etmekte ve bağlı bulunduğu ticari grup bünyesinde sosyal ve kültürel etkinliklere destek sağlamakta, kurulu vakıf ile ortak çalışmalara iştirak etmektedir. Çevreye verilen zararlardan dolayı şirket aleyhine açılmış dava bulunmamaktadır.

BÖLÜM IV – YÖNETİM KURULU

19. Yönetim Kurulunun Yapısı, Oluşumu ve Bağımsız Üyeler

Yönetim Kurulu dokuz üyeden oluşur. Şirketin Yönetim Kurulu Başkanı Sait Ergun Özen, Genel Müdürü Hasan Hulki Kara’dır.

Yönetim Kurulu’nun icracı üyeleri Turgay Gönensin , Hasan Hulki Kara; icracı olmayan üyeleri Sait Ergun Özen, Muammer Cüneyt Sezgin, Aydın Şenel, Manuel Pedro Galatas Sanchez Harguindey, Luis Vicente Gasco Tamarit ve bağımsız üyeler Ali Çoşkunve Serhat Yanık’tır.

Bağımsız yönetim Kurulu üyelerinin bağımsızlık beyanları internet sitemizde (www.garantifactoring.com) yer almaktadır.

20. Yönetim Kurulu Üyelerinin Nitelikleri

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

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN
01-01-2012 31-12-2012 DÖNEMİ İÇİN HAZIRLANAN
YÖNETİM KURULU YILLIK FAALİYET RAPORU**

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 toplantısına kadar görev yapar ve Genel Kurulca seçiminin onaylanması halinde yerine seçildiği üyelerin kalan süresini tamamlar. Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin boşaldığı hallerde Sermaye Piyasası Kurulu'nun uygulanması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne ilişkin düzenlemelerine uyulur.

21. Risk Yönetimi ve İç Kontrol Mekanizması

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. Şirketin döviz pozisyonu ise günlük olarak takip edilerek, tahsis edilen limitler dahilinde yönetilmesi amacıyla ilgili birimlere ve üst yönetime raporlanmaktadır.

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.

Denetim Komitesi aracılığıyla Yönetim Kurulu'na bağlı olarak faaliyet gösteren İç Denetim Birimi, risk değerlendirmeleri uyarınca hazırlanan yıllık denetim planı dahilinde şirketin tümünü kapsayacak şekilde iç kontrol ve risk yönetimi sistemlerinin etkinlik ve verimliliğini denetlemektedir.

22. Yönetim Kurulu Üyeleri ile Yöneticilerin Yetki ve Sorumlulukları

Şirketin yönetim kurulu üyeleri ve yöneticilerinin yetki ve sorumluluklarına Şirket'in ana sözleşmesinde yer verilmiştir.

23. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları

Yönetim Kurulu, şirket işleri lüzum gösterdikçe toplanır. Ancak en az ayda bir kez toplanması zorunludur. Yönetim Kurulu, üye tam sayısının çoğunluğu ile toplanır ve toplantıya katılanların ekseriyetiyle karar alır. Yönetim kurulunda oylar kabul ya da red olarak kullanılır. Çekimser oy kullanılamaz. Red oyu veren üye, kararın altına red gerekçesini yazarak imzalar. Raporlama tarihi itibari ile 2012 yılı içerisinde Yönetim Kurulu 42 kez toplanmıştır.

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

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN
01-01-2012 31-12-2012 DÖNEMİ İÇİN HAZIRLANAN
YÖNETİM KURULU YILLIK FAALİYET RAPORU**

SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin IV. Bölümü'nün 2.17.4'üncü maddesince yer alan konularda Yönetim Kurulu üyelerimiz 2012 yılı içerisinde yapılan toplantılara fiilen katılmıştır. Dönem içerisinde yapılan toplantılarda karar zaptına geçirilmesini gerektirecek ve herhangi bir Yönetim Kurulu üyesi tarafından yöneltilen soru olmamıştır.

24. Şirketle Muamele Yapma ve Rekabet Yasağı

14 Ocak 2013 tarihli 2012 yılı Olağanüstü Genel Kurul Toplantısında; SPK'nın 1. 3. 7. nolu zorunlu Kurumsal Yönetim İlkesi uyarınca, "yönetim hakimiyetini elinde bulunduran pay sahiplerinin, Yönetim Kurulu üyelerinin, üst düzey yöneticilerin ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhr yakınlarının, Şirket veya bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek nitelikte işlem yapabilmesi ve rekabet edebilmesi için Genel Kurul tarafından önceden onay verilmeli ve söz konusu işlemler hakkında Genel Kurul'da bilgi verilmelidir" düzenlemelerinin gereğini yerine getirebilmek amacıyla, söz konusu iznin verilmesi ve ayrıca yıl içinde bu nitelikte gerçekleştirilen işlemler hakkında ortaklarımız bilgilendirilmesi hususuna oybirliği ile karar verilmiştir.

25. Etik Kurallar

Şirketimizce etik kurallar oluşturulmuş olup şirket çalışanları ile paylaşılmıştır.

26. Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı

Yönetim Kurulu; Sermaye Piyasası Kurumsal Yönetim İlkelerine göre Yönetim Kurulu'na bağlı Denetim Komitesi ve Kurumsal Yönetim Komitesi kurar. 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.

Komitelerin çalışma esasları ve kimlerden oluştuğu Şirketin internet sitesinde yayımlanır. Kurumsal Yönetim Komitesi başkanlığına bağımsız üyelerden Serhat YANIK, üyeliklere Muammer Cüneyt SEZGİN ve Aydın ŞENEL seçilmiştir. Yönetim Kurulu Aday Gösterme Komitesi, Riskin Erken Saptanması Komitesi ile Ücret Komitesi'nin görevlerini Kurumsal Yönetim Komitesi yerine getirmesine karar vermiştir. Denetim Komitesi üyeliklerine bağımsız yönetim kurulu üyeleri Serhat YANIK ve Ali ÇOŞKUN atanmıştır. Komitelerin görev alanları, çalışma esasları Şirketimiz internet sitesinde yayınlanarak kamuya açıklanmıştır.

27. Yönetim Kuruluna Sağlanan Mali Haklar

27 Haziran 2012 tarihli 2011 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısında Yönetim Kurulu üyelerine huzur hakkı ödenmemesine, Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi olarak seçilen Serhat YANIK ve Ali ÇOŞKUN'a, huzur hakkı olarak ayrı ayrı yıllık 110.000,- TL brüt ücret ödenmesine oybirliği ile karar verilmiştir.

Şirket, herhangi bir yönetim kurulu üyesine ve yöneticilerine borç, kredi ve şahsi kredi adı altında kredi ve lehine kefalet gibi teminatlar vermemektedir.