



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

 **Garanti Factoring**

***Garanti Faktoring Hizmetleri A.Ş.***

23 Ağustos 2012

Geçerlilik Dönemi 23.08.2012-23.08.2013

## SINIRLAMALAR

Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. tarafından, Garanti Faktoring Hizmetleri A.Ş. hakkında düzenlenen Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirme Raporu, Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş.'nin SPK'nın 2005 yılında yayınlamış olduğu Kurumsal Yönetim ilkelerinde Aralık 2011 yılı Seri: IV No:56 sayılı ve Şubat 2012 yılı Seri: IV No:57 sayılı tebliğleri ile revize ettiği düzenlemeleri baz alarak ve SPK tarafından 24.04.2009 tarih ve 5347 sayılı yazıları ile kabul edilen Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Derecelendirme Metodolojisine uygun olarak hazırlanmıştır.

Kobirate Uluslararası Kredi derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. tarafından düzenlenen Derecelendirme Raporu ilgili firmanın elektronik ortamda göndermiş olduğu 67 adet belge, bilgi, dosya, firmanın kamuya açıklamış olduğu veriler ve ilgili firma ofislerinde uzmanlarımız aracılığı ile yapılan incelemeler baz alınarak hazırlanmıştır.

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

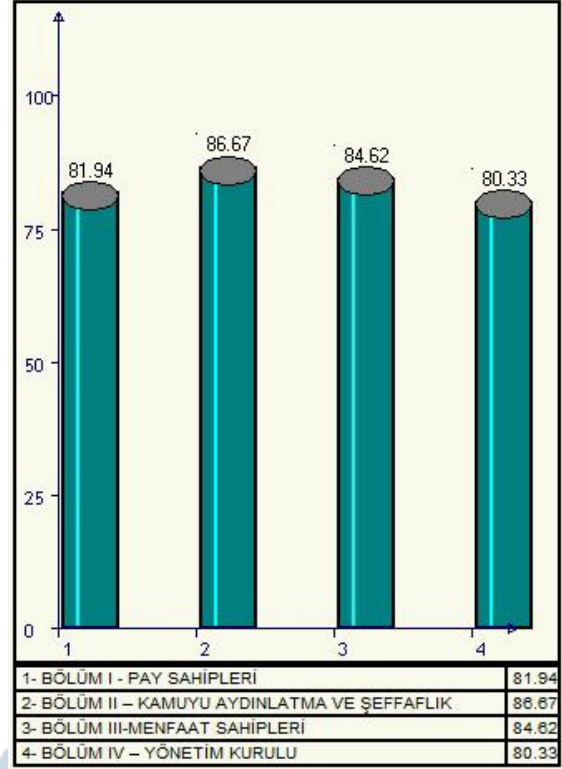
Derecelendirme her ne kadar birçok veriye dayanan bir değerlendirme olsa da sonuç itibarıyla Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş.'nin kamuya açıkladığı metodolojisi ile oluşan bir kurum görüşüdür.

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.	Derecelendirme Sonucu ve Derecelendirmenin Özeti	3
2.	Derecelendirme Metodolojisi	6
3.	Şirketin Tanıtımı	8
4.	Derecelendirmenin Bölümleri	
A.	Pay Sahipleri	13
a.	Pay Sahipliği Hakkının Kolaylaştırılması	13
b.	Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı	14
c.	Genel Kurula Katılım Hakkı	14
d.	Oy Hakkı	15
e.	Azlık Hakları	15
f.	Kâr Payı Hakkı	15
g.	Payların Devri	16
B.	Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık	17
a.	Kamuyu Aydınlatma Esasları ve Araçları	17
b.	İnternet Sitesi	18
c.	Faaliyet Raporu	18
C.	Menfaat Sahipleri	20
a.	Menfaat Sahiplerine İlişkin Şirket Politikaları	20
b.	Menfaat Sahiplerinin Şirket Yönetimine Katılımının Desteklenmesi	21
c.	Şirketin İnsan Kaynakları Politikası	21
d.	Müşteriler ve Tedarikçiler ile İlişkiler	22
e.	Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk	22
D.	Yönetim Kurulu	24
a.	Yönetim Kurulunun İşlevi	25
b.	Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları	25
c.	Yönetim Kurulunun Yapısı	25
d.	Yönetim Kurulu Toplantılarının Şekli	26
e.	Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komiteler	26
f.	Yönetim Kurulu Üyelerine ve Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar	27
5.	Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirmesi Notları ve Tanımları	29



## DERECELENDİRMENİN ÖZETİ

Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş.'nin, T.C. Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uygun olarak hazırladığı ve yine aynı düzenleyici kuruluşça onaylanan Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirmesi Metodolojisine uygun olarak **GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.**'nin Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uygunluğunun derecelendirmesi; şirket merkezinde belgeler üzerinde yapılan çalışmalar, yönetici ve ilgililer ile yapılan görüşmeler ve diğer incelemeler neticesinde sonuçlandırılmıştır. Çalışmalar Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde Aralık 2011 yılında Seri: IV No:56 sayılı tebliği ile revize ettiği düzenlemeler baz alınarak yapılmıştır.

SPK Kurumsal Yönetim İlkelerinde de yer aldığı üzere derecelendirme çalışması, Pay Sahipleri, Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık, Menfaat Sahipleri ile Yönetim

Kurulu başlıkları altında 293 kriterin incelemesi ve Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş.'nin, "İMKB Üçüncü Grup Şirketler" için hazırladığı metodolojisine göre değerlendirilmesi sonucu **GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.**'nin Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirme Notu **8,36** olarak belirlenmiştir. Bu sonuç **GARANTİ FAKTORİNG**'in, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine önemli ölçüde uyum sağladığını, büyük riskler teşkil etmese de kurumsal yönetim uygulamalarında bazı iyileştirmelere gereksinimi olduğunu ve İMKB Kurumsal Yönetim Endeksine dahil edilmeyi üst düzeyde hak ettiğini ifade etmektedir

Özet olarak ana başlıklar halinde derecelendirme çalışmasına bakıldığında;

Pay Sahipleri, bölümünden **GARANTİ FAKTORİNG**'in ulaştığı notun **81,94** olduğu görülmektedir.

Bu bölümde genel olarak şirketin SPK Kurumsal Yönetim İlkelerine iyi düzeyde uyum sağladığı görülmektedir. Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi'nin bulunması, genel kurulların ve genel kurul davetlerinin usulüne uygun olarak yapılması ve kâr dağıtım politikasının oluşturulması olumlu uygulamalar olarak göze çarpmaktadır. Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri IV No:56 sayılı tebliğinde bu bölümle ilgili olarak uyulması zorunlu kılınan maddelere uyum sağlandığı ve ana sözleşmede gerekli değişikliklerin yapıldığı belirlenmiştir.

Buna karşılık, payların devrinde bazı sınırlamalar bulunması ve azlık pay sahiplerinin özel denetçi atama hakkının bulunmaması ilkelere uyum sağlanamayan alanlar olarak dikkat çekmektedir.

Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık bölümünden **86,67** alan **GARANTİ FAKTORİNG**'in; bilgilendirme politikasını oluşturup kamuya açıklamış olması, internet sayfasında ilkelere sayılan ve yatırımcıların ihtiyaç duyabileceği şirketle ilgili birçok güncel bilgiye ulaşılabilmesi olumlu karşılanmıştır.

Bazı eksiklikler olsa da; faaliyet raporu içerik olarak yeterli, verilen bilgilerin grafiklerle güçlendirilmiş olduğu görülmüştür. Bu çabasıyla **GARANTİ FAKTORİNG** kamuyu aydınlatma ve şeffaflık alanında ilkelere önemli ölçüde uyum sağlamıştır.

Menfaat Sahipleri Bölümünde şirketin ulaştığı notun **84,62** olduğu görülmektedir.

Bu bölümde şirket SPK'nın Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne önemli ölçüde uyum sağlamıştır. İnsan kaynakları politikası

oluşturulmuş, işe alım, görev tanımları, performans değerlendirme, yükselme, ödüllendirme, izin ve sosyal haklar gibi çalışanları ilgilendiren konular yönetmelikler şeklinde düzenlenmiş ve çalışanlara duyurulmuştur.

İş süreçleri ve standartlar oluşturulmuş ve müşterilerin bu süreçler hakkında bilgilendirilmekte olduğu gözlemlenmiştir.

Dışarıdan mal ve hizmet temini konusunda yöntemler belirlenmiş ve yazılı dokümanlar halinde düzenlenmiştir.

Etik İlke ve Kurallar oluşturulmuş ve çalışanların bu kurallara uygun davranmaları için gerekli bilgilendirmeler yapılmıştır.

Bu bölümde, çalışanlar ve menfaat sahiplerinin şirket yönetimine katılımı konusunda ana sözleşmede ve şirket içi prosedürlerde herhangi bir düzenleme yapılmamış olması iyileştirme gerektiren bir konu olarak dikkat çekmektedir.

Yönetim Kurulu bölümünde ise şirketin ulaştığı notun **80,33** olduğu ve SPK'nın Kurumsal Yönetim İlkelerine iyi düzeyde uyum sağladığı görülmektedir

Yönetim kurulunun şirketin stratejik hedeflerini tanımladığı, şirket yönetiminin performansını denetlediği, şirket faaliyetlerinin mevzuata, esas sözleşmeye ve iç düzenlemelere uygunluğunu gözetmekte olduğu belirlenmiştir.

Yönetim kurulu başkanlığı ve genel müdürlük görevleri farklı kişiler tarafından ifa edilmekte olup her birinin yetkilerinin ana sözleşmede ifade edilmesi sağlanmıştır.

Yönetim kurulu düzenli olarak toplanmakta olup toplantılara ilişkin süreçler gerek ana sözleşmede gerekse iç yönetmeliklerde belirlenmiştir.

İlkelere anılan denetim ve kurumsal yönetim komitelerinin oluşturulması sağlanmış, çalışma prensipleri

belirlenerek yazılı dokümanlar olarak hazırlandığı görülmüştür. Ayrıca yönetim kurulunda profesyonellerin de yer aldığı bazı komiteler de bulunmakta ve aktif olarak faaliyet göstermektedirler.

Diğer yandan, yönetim kurulunda icracı olmayan üye sayısının yeterli olması, bağımsız üye bulunması, üst düzey yöneticilerin ücretlendirme esaslarının belirlenerek genel kurul toplantısında ayrı bir madde olarak ortakların bilgisine sunulmuş olması ilkelere uyum konusunda önemli uygulamalar olarak görülmüştür.

Buna karşılık henüz yeni kurulmuş bulunan kurumsal yönetim komitesine etkinlik kazandırılmamış olması giderilmesi gereken bir eksiklik olarak göze çarpmaktadır.



## 2. DERECELENDİRME METODOLOJİSİ

Kurumsal Yönetim Derecelendirmesi, firmaların yönetim yapılarının, yönetilme biçiminin, pay sahipliği ve menfaat sahipliğini ilgilendiren düzenlemelerin, tam anlamıyla şeffaf ve doğru bilgilendirmenin günümüz modern kurumsal yönetim ilkelerine uygun yapılıp yapılmadığını denetleyen ve mevcut duruma karşılık gelen bir notu veren sistemdir.

1999 Yılında Ekonomik İşbirliği ve Kalkınma Örgütü OECD Kurumsal Yönetim İlkelerini Bakanlar Kurulu'nda onaylamış ve yayınlamıştır. Bu tarihten itibaren ilkeler, dünya genelinde karar alıcılar, yatırımcılar, pay sahipleri ve şirketler açısından uluslararası bir referans haline gelmiştir. İlkeler 2002 yılında yeniden gözden geçirmeye tabi tutulmuş ve günümüze uygun hale getirilmiştir.

Türkiye'de ise Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) Kurumsal Yönetim ile ilgili çalışmaları üstlenmiştir. SPK ilk olarak 2003 yılında Kurumsal Yönetim İlkelerini oluşturmuş, daha sonra da 2005 yılında yeniden gözden geçirip yayınlamıştır. Kurul son olarak Kurumsal Yönetim İlkeleri'ni Aralık 2011/Şubat 2012 yılında Seri: IV No:56 ve Seri: IV No:57 tebliğleri ile revize etmiştir. İlkeler, Pay Sahipleri, Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık, Menfaat Sahipleri ve Yönetim Kurulu olmak üzere dört ana başlık altında toplanmıştır.

SPK'nın dışında BDDK'da 01.11.2006 tarih ve 26333 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Bankaların Kurumsal Yönetim İlkelerine İlişkin Yönetmeliği ile Bankaların uygulaması gerekli kuralları bu yönetmelikte toplamıştır.

Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. (Kobirate A.Ş.) Kurumsal Yönetim Derecelendirmesi'ni Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkelerine (SPKKYİ) bire bir esas alan bir sistemle gerçekleştirmektedir. Bu

sistemde firmalar SPKKYİ'ye uygun olarak Pay Sahipleri, Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık, Menfaat Sahipleri ve Yönetim Kurulu olmak üzere dört ana başlık altında analiz edilir.

Bu analiz sırasında iş akışının ve analiz yönteminin Kobirate A.Ş. Etik İlkelerine tam anlamıyla uygunluğu gözetilir.

Bu analiz sırasında firmanın kurumsal yönetim ilkelerine uygunluğunu ölçebilmek için İMKB'de işlem gören üçüncü grup firmalarda 293 adet farklı kriter gözetilir. Bu kriterler Kobirate A.Ş.'ye özel olan Kurumsal Yönetim Derecelendirme Soru Setlerine dönüştürülmüş olup firmalar ya da bankalardan bu soruların cevapları elektronik ortamda alınmaktadır. Alınan cevaplar derecelendirme uzman ve analistlerince incelenmekte, tekrar kontrol edilmekte ve sonuçlarıyla birlikte bir rapor haline getirilip Kobirate Kurumsal Yönetim Derecelendirme Komitesine nihai karar için sunulmaktadır.

Firmanın Kurumsal Yönetim Derecelendirme Komitesi'nden alacağı puan 0 ile 10 arasında olmaktadır. Bu puantajda 10 mükemmel, SPK'nin Kurumsal Yönetim İlkelerine tam anlamıyla uyumlu anlamına, 0 ise çok zayıf mevcut yapıda SPK Kurumsal Yönetim İlkeleriyle hiçbir anlamda uyum bulunmadığı anlamına gelmektedir.

Bu anlamda toplam nota ulaşmada Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkelerinde de benimsemiş olduğu oranlarda:

- Pay Sahipleri %25
- Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık %35
- Menfaat Sahipleri %15
- Yönetim Kurulu %25



ağırlığa sahip olarak değerlendirmeye alınmakta ve nihai nota ulaşılmaktadır.

Bu rapordaki:

✓ simgesi SPK Kurumsal Yönetim İlkelerine Uygun/Doğru Uygulama

\* simgesi SPK Kurumsal Yönetim İlkelerine Uygun Olmayan/Yanlış Uygulama

✓/\* simgesi SPK Kurumsal Yönetim İlkelerine Uygun Hale Getirilmesi için Geliştirilmesi Gerekli Uygulama

anlamında kullanılmaktadır.





### 3. ŞİRKETİN TANITIMI

# Garanti Factoring

<b>Şirket Unvan</b>	: Garanti Faktoring Hizmetleri Anonim Şirketi
<b>Şirket Adresi</b>	: Eski Büyükdere Cad. Ayazağa Köy Yolu No:23 Kat: 2 Maslak Şişli 34396 İSTANBUL
<b>Şirket Telefonu</b>	: (0212) 3653150
<b>Şirket Faksı</b>	: (0212) 3653151
<b>Şirket Web Adresi</b>	: <a href="http://www.garantifactoring.com">www.garantifactoring.com</a>
<b>Şirketin Kuruluş Tarihi</b>	: 04/06/1990
<b>Şirket Ticaret Sicil No</b>	: 265852
<b>Şirketin Ödenmiş Sermayesi</b>	: 21.000.000.-TL
<b>Şirketin Faaliyet Alanı</b>	: Faktoring hizmetleri
<b>Faaliyette Bulunduğu Sektör</b>	: Finans Sektörü

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

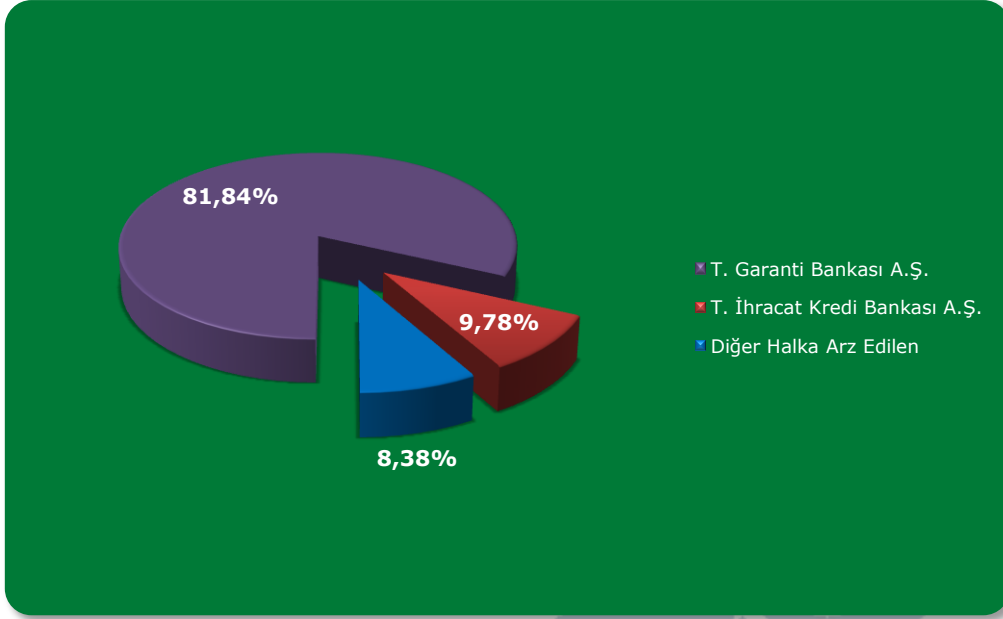
Serap Çakır

Genel Muhasebe Birim Müdürü

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

(0212) 3655218

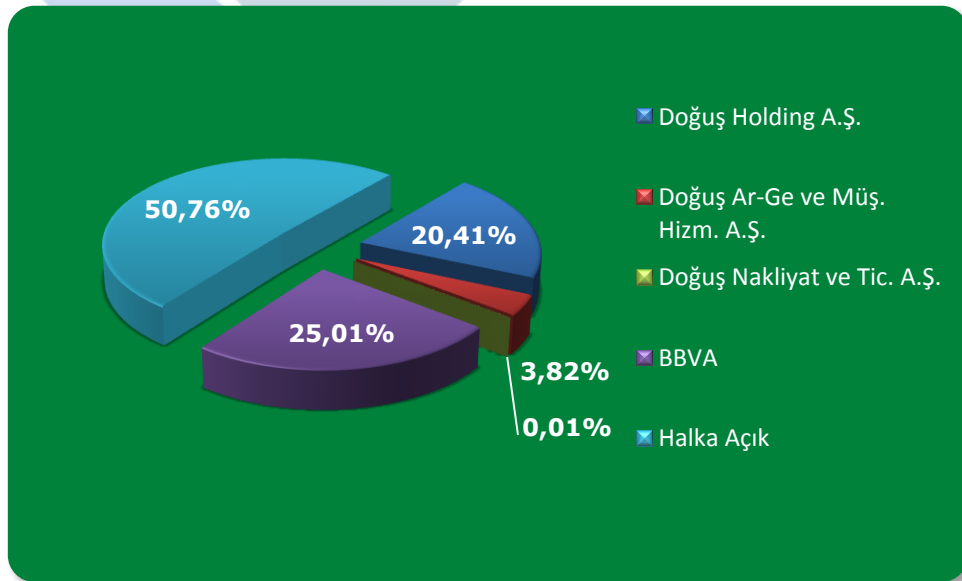
### Şirket Ortaklık Yapısı (rapor tarihi itibariyle)



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

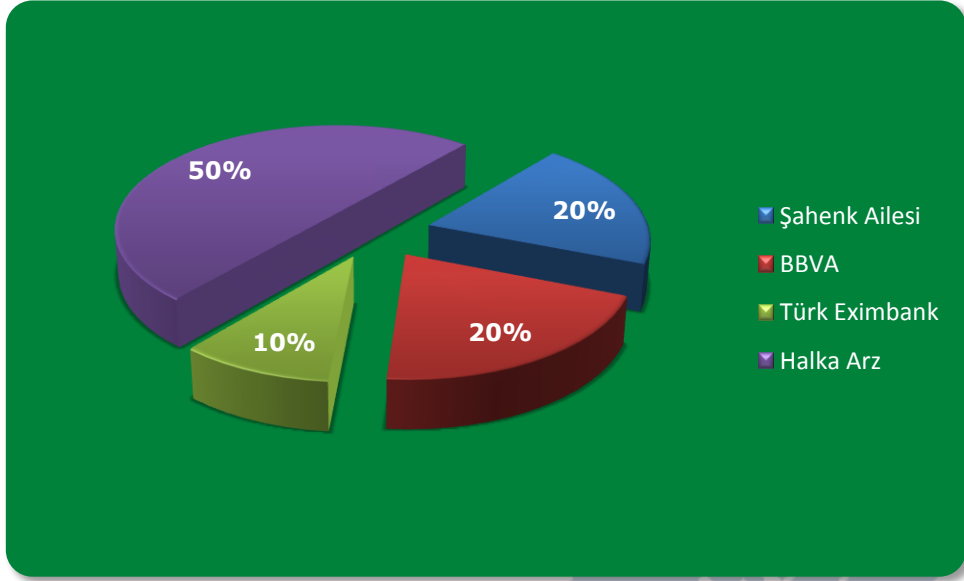
Ortak Adı	Payı (TL)	%
T.Garanti Bankası A.Ş.	11.634.970,12	55,40
T. Garanti Bankası A.Ş.'nin Elindeki Halka Açık Hisseler	5.552.179,44	26,44
T. İhracat Kredi Bankası A.Ş.	2.053.230,02	9,78
Diğer Halka Arz Edilen	1.759.620,42	8,38
<b>Toplam</b>	<b>21.000.000,00</b>	<b>100,00</b>

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



Kaynak: [www.garanti.com.tr](http://www.garanti.com.tr)

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



Ortak Adı	Payı (TL)	%
Şahenk Ailesi (Etkin dolaylı paylar Doğu Holding ve Doğu Ar-Ge şirketleri üzerinden gelmektedir.)	4.165.014,28	19,83
BBVA (Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.)	4.298.318.,64	20,47
T. İhracat Kredi Bankası A.Ş.	2.053.230,02	9,78
Diğer Halka Arz Edilen	10.483.437,06	49,92
<b>Toplam</b>	<b>21.000.000,00</b>	<b>100,00</b>

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

**Şirket Yönetim Kurulu**

Ad/ Soyadı	Unvanı	İcracı/ İcracı Değil
Sait Ergun ÖZEN	Yönetim Kurulu Başkanı	İCRACI DEĞİL
Turgay GÖNENSİN	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	İCRACI
Muammer Cüneyt SEZGİN	Yönetim Kurulu Üyesi	İCRACI DEĞİL
Aydın ŞENEL	Yönetim Kurulu Üyesi	İCRACI DEĞİL
Manuel Pedro GALATAS SANCHES HARGUINDEY	Yönetim Kurulu Üyesi	İCRACI DEĞİL
Luis Vincente GASCO TAMARIT	Yönetim Kurulu Üyesi	İCRACI DEĞİL
Hasan Hulki KARA	Yönetim Kurulu Üyesi & Genel Müdür	İCRACI
Serhat YANIK	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	İCRACI DEĞİL
Ali ÇOŞKUN	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	İCRACI DEĞİL

## Şirket Üst Yönetimi

Ad/ Soyadı	Unvanı
Hasan Hulki KARA	Genel Müdür
Mert ERCAN	Genel Müdür Yardımcısı
İlkay ŞAHİN HAMURCU	Genel Müdür Yardımcısı
Erkan COPLUGİL	Genel Müdür Yardımcısı

## YÖNETİM KURULU KOMİTELERİ

### DENETİM KOMİTESİ

Serhat YANIK  
Ali ÇOŞKUN

### KURUMSAL YÖNETİM KOMİTESİ

Serhat YANIK  
Muammer Cüneyt SEZGİN  
Aydın ŞENEL

### Şirketin seçilmiş bazı kalemlerdeki son iki yılın 6. Aylarına ait Bilanço karşılaştırması

	2011/06(Bin)	2012/06(Bin)	Değişim %
Toplam Aktifler	1.214.501	1.574.961	29,68
Faktoring Alacakları	1.006.964	1.549.189	53,85
Ödenmiş Sermaye	21.000	21.000	-
Öz Kaynaklar	52.945	95.571	80,51

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

### Şirketin bazı kalemlerindeki son iki yılın 6. Aylarına ait Kâr/Zarar Tablosu Karşılaştırması

	2011/06(Bin)	2012/06(Bin)	Değişim %
Faktoring Gelirleri	41.183	70.531	71,26
Faaliyet Giderleri	(11.790)	(15.798)	33,99
Finansman Giderleri	(33.413)	(40.428)	20,99
Net Kâr/Zarar	2.928	11.015	276,20

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

**Şirket Hisse Senedinin İ.M.K.B.'deki Son Bir Yıllık Zaman Dilimi İçerisindeki Kapanışlar İtibariyle En Düşük ve En Yüksek Değerleri**

<b>En Düşük</b>	<b>En Yüksek</b>
<b>3,32</b> (09.08.2011 ve 10.08.2011)	<b>6,24</b> (06.03.2012)

**Şirketin Kısa Tarihçesi**

Şirket 1990 yılının Haziran ayında Aktif Finans Faktoring Hizmetleri A.Ş. unvanı ile kurulmuştur. Türkiye'nin ilk faktoring şirketlerinden biridir.

Şirketin 23.12.1993 tarihinde halka arzı gerçekleşmiştir.

1996 yılında çoğunluk hisselerin Doğu Holding tarafından satın alınması ile birlikte Doğu Holding bünyesine geçmiştir.

2001 yılında şirket unvanı, ana ortak T. Garanti Bankası A.Ş.'nin kurumsal kimliğinin yansımaları sonucunda Garanti Faktoring Hizmetleri A.Ş. olarak değiştirilmiştir.

Şirket bünyesinde yurtiçi faktoring işlemlerinin yanı sıra yurt dışı faktoring işlemleri de müşteri ihtiyaçlarına paralel olarak yürütülmektedir.

Garanti Faktoring Hizmetleri A.Ş., Capital Dergisi'nin her yıl geniş bir katılımı binlerce profesyonel yönetici ve işadamları arasında gerçekleştirdiği "Türkiye'nin En Beğenilen Şirketleri" araştırmasında 2009 ve 2010 yılında olduğu gibi 2011 yılında da "En Beğenilen Faktoring Şirketi" unvanını almıştır.

**Şirketin Faaliyetleri Hakkında Bilgi**

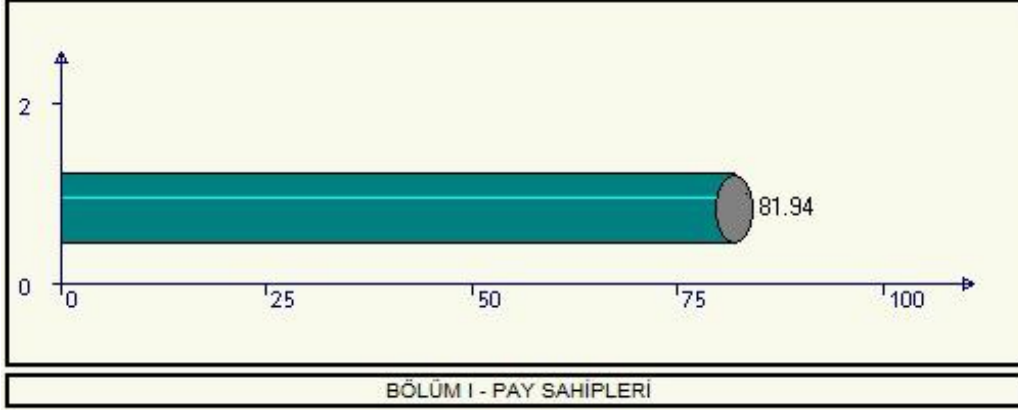
Yurtiçi faktoring işlemlerini gittikçe artan bir hacimle gerçekleştiren firma bunun yanı sıra yurt dışı alacakların faktoring işlemlerini de başarıyla gerçekleştirmektedir.

Ülkemizde hızla gelişen ihracat ve ithalatın finansmanı ile ilgili standart bankacılık ürünlerinin yanı sıra, alacak bazlı finansman yöntemleri de her geçen gün daha çok ihtiyaç duyulur hale gelmektedir. Garanti Faktoring Hizmetleri A.Ş. tarafından gerek ihracat faktoringi gerekse uluslararası tedarikçi finansmanı yapıları kullanılarak müşterilerin ihtiyaçlarına hızlı ve verimli çözümler sunulmaktadır.

Şirketçe "Ticari Tahsilat Yönetimi" başlığı altında 2008 yılından itibaren sunulmaya başlanan ve kurumsal şirketlerin tahsilat işlemlerinin profesyonel bir tahsilat sistemiyle, Garanti Faktoring Hizmetleri A.Ş.'nin ticari tahsilat operasyon ekibi tarafından gerçekleşmesini ve raporlanmasını sağlayan hizmetler hızla büyümeyi sürdürmektedir. Bu hizmet kapsamında müşterilerine sağlanan raporlama sistemi ile hizmet alan firmalara, tahsilatlarının durumu hakkında çok daha kapsamlı değerlendirmeler yapma olanağı sağlanmaktadır.

## 4. DERECELENDİRMEİNİN BÖLÜMLERİ

### A. PAY SAHİPLERİ



#### Bölümün Özet Görünümü

- ✓ Pay Sahipleri ile İlişkileri sağlıklı bir şekilde sürdüren bir birim oluşturulmuştur.
- ✓ Genel kurullar yasa, mevzuat ve ana sözleşmeye uygun yapılmaktadır.
- ✓ Oy hakkının kullanılmasını zorlaştırıcı düzenlemeler bulunmamaktadır.
- ✓ Kâr dağıtım politikası oluşturulmuş ve kamuya açıklanmıştır.
- ✓ İlkelerin pay sahipleri bölümünde uyulması zorunlu olan maddelerine uyum sağlanmıştır.
- ✗ Pay sahiplerine özel denetçi tayini talep etme hakkı verilmemiştir.
- ✗ Payların devrinde kısıtlama bulunmaktadır.
- ✗ Oy hakkında imtiyaz bulunmaktadır.
- ✓/✗ Kâr dağıtım politikası genel kurulun onayına sunulmamıştır.
- ✓/✗ Bağış ve yardımlara ilişkin politikalar genel kurulun onayına sunulmamıştır.

Bu bölümde şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde belirtildiği üzere pay sahipliği hakkının kolaylaştırılması, pay sahiplerinin bilgi alma ve inceleme

hakkı, pay sahiplerinin genel kurula katılım hakları, pay sahiplerinin oy hakları, azlık pay sahiplerinin hakları, pay sahiplerinin kâr payı alma hakları ve pay sahiplerinin istediklerinde istediği kişilere paylarını devredebilme hakları başlıkları çerçevesinde **72** farklı kriter ile değerlendirilmiş ve bu bölümden **81,94** puan almıştır.

#### a. Pay Sahipliği Haklarının Kolaylaştırılması

Pay sahipleri ile ilişkiler konusundaki faaliyetler Genel Muhasebe Birimi bünyesinde takip edilmektedir. Genel Müdür Yardımcısı Mert ERCAN yönetimindeki birimde; Serap ÇAKIR (Birim Müdürü), Ümit YILDIZ (Yönetmen) ve Şebnem DEDE (Yönetmen) görev yapmaktadırlar.

Adı geçen çalışanların görevin gerektirdiği bilgi ve deneyim ile yeterli düzeyde oldukları, başta bilgi alma ve inceleme hakkı olmak üzere pay sahipliği haklarının korunması ve kullanılmasının kolaylaştırılmasında etkin rol oynamakta oldukları gözlenmiştir.

Pay sahiplerinin haklarının kullanımını etkileyebilecek her türlü bilgi güncel olarak şirketin internet sitesinde pay sahiplerinin kullanımına sunulmuştur.

Bu alt bölümde şirketin ilkelere tam olarak uyum sağladığı belirlenmiştir.

### **b. Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı**

Pay sahipliği haklarının sağlıklı olarak kullanılabilmesi için gerekli olan bilgiler pay sahiplerinin kullanımına sunulmakta ve bu amaçla şirketin internet sitesi ([www.garantifactoring.com](http://www.garantifactoring.com);) etkin olarak kullanılmaktadır.

Pay sahiplerinin telefon ve/veya diğer iletişim araçları ile yazılı olarak ulaştırdıkları bilgi isteklerini de en kısa sürede yanıtlandığı ve yine pay sahiplerinin bilgi alma ve inceleme hakkının kullandırılmasına yeterli özenin gösterildiği görülmüştür.

Yönetim Kurulu tarafından onaylanan "Bilgilendirme Politikaları" internet sitesinde yayınlanmakta, pay sahiplerinin bilgi alma hakkı anılan politikalar kapsamında ayrıntılı olarak açıklanmaktadır.

Pay sahiplerinin Bilgi alma ve inceleme hakkının, ana sözleşme ve/veya şirket organlarından birinin kararıyla kaldırılması veya sınırlandırılması söz konusu değildir.

Pay sahiplerinin genel kuruldan özel denetçi atanmasını talep etme hakkını zorlaştıran düzenleme ve uygulamalar bulunmamakla birlikte, ana sözleşmede bu hak konusunda bir düzenleme yapılmamış olması bu alt bölümle ilgili olarak ilkelere uyum sağlanamayan bir alan olarak göze çarpmaktadır.

### **c. Genel Kurula Katılım Hakkı**

**GARANTİ FAKTORİNG**, genel kurul toplantı sürecindeki uygulamaları ile bu alt bölüm kapsamındaki ilkelerin birçoğuna iyi düzeyde uyum sağlamıştır.

Genel kurul toplantı ilanının, mevzuat ile öngörülen usullerin yanı sıra, mümkün olan en fazla sayıda pay sahibine ulaşmayı sağlayacak her türlü iletişim vasıtası ile asgari 3 hafta önceden yapılmakta olduğu belirlenmiştir.

Şirketin internet sitesinde genel kurul toplantı ilanı ile birlikte; açıklamanın yapıldığı tarih itibariyle Şirketin ortaklık yapısını yansıtan toplam pay sayısı ve oy hakkı konusunda pay sahipleri ve kamuya duyuru yapılmaktadır. Ayrıca, şirket sermayesinde bulunan imtiyazlı pay grubunu temsil eden pay sayısı ve oy hakkı konusunda da pay sahiplerine duyuru yapıldığı gözlemlenmiştir. Şirketin internet sitesinde genel kurul toplantı ilanı ile birlikte; genel kurul toplantı gündeminde yönetim kurulu üyelerinin değiştirilmesinin bulunması durumunda, yönetim kurulu üyeliğine aday gösterilecek kişiler hakkında bilgiler ile değiştirme gerekçeleri de pay sahipleri ile paylaşılmıştır.

Pay sahiplerinin, SPK'nın ve/veya şirketin ilgili olduğu diğer kamu kurum ve kuruluşlarının gündeme madde konulmasına ilişkin talepleri konusunda pay sahiplerine duyuru yapıldığı, gündem hazırlanırken, pay sahiplerinin şirkete yazılı olarak iletmış olduğu ve gündemde yer almasını istedikleri konuların, yönetim kurulu tarafından dikkate alındığı bilgisine ulaşılmıştır.

Genel kurul gündemi hazırlanırken, gündem başlıklarının açık ve farklı yorumlara yol açmayacak şekilde ifade edildiği, gündemde "diğer" "çeşitli" gibi ibarelerin yer almamasına özen gösterildiği belirlenmiştir.

Genel kurul toplantıları şirket merkezinde ve toplantı için uygun bir mekânda yapılmaktadır. Toplantıların söz hakkı olmaksızın menfaat sahipleri ve medya dahil kamuya açık olarak yapılacağı bilgisi genel kurul davetlerinde yer almaktadır.

Genel kurul tutanakları ve hazırlanmış cetvelleri üzerinde yapılan incelemelerde; toplantıda, yönetim kurulu üyelerinden bir kısmı, denetçiler ve mali tabloların hazırlanmasında sorumluluğu bulunan yetkililer ile gündemde özellik arz eden konularda açıklamalarda bulunmak üzere konu ile ilgili kişilerin hazır bulunduğu, gündem maddelerinin ayrı ayrı oylandığı, oyların sayılıp pay sahiplerine toplantı bitmeden



duyurulduğu tespit edilmiştir. Toplantı başkanının, gündemde yer alan konuların tarafsız ve ayrıntılı bir şekilde, açık ve anlaşılabilir bir yöntemle aktarılmasına özen gösterdiği, pay sahiplerine eşit şartlar altında düşüncelerini açıklama ve soru sorma imkânı verildiği belirlenmiştir.

Şirketin SPK Seri IV No:56 tebliğ gereği uymak zorunda olduğu ilkelere uyduğu, şirket ana sözleşmesinde yapılması gerekli düzenlemelerin 27.06.2012 tarihli genel kurulda yapıldığı görülmüştür.

Bu alt bölümle ilgili olarak ilkelere oldukça iyi düzeyde uyum sağlandığı, ancak; SPK Seri IV No:56 tebliğ gereği oluşturulan şirketin bağış ve yardım politikalarının genel kurulun onayına sunulmasının uygun olacağı kanısına varılmıştır.

#### **d. Oy Hakkı**

Gerek ana sözleşmede gerekse iç prosedürlerde oy hakkının kullanılmasını zorlaştırıcı düzenlemelere yer verilmemiş ve her pay sahibine oy hakkını en kolay ve uygun şekilde kullanma fırsatı sağlanmıştır.

Pay sahipleri genel kurul toplantılarında oy hakkını bizzat kullanabileceği gibi, pay sahibi olan veya olmayan üçüncü bir şahıs aracılığı ile de kullanabilmekte, bu amaçla kullanılacak vekâletname örnekleri şirket merkezi ve kurumsal internet sitesinde pay sahiplerine sunulmaktadır.

Ana sözleşmede oy kullanma yöntemi düzenlenmiş olup toplantılarda pay sahiplerinin bu konuda ayrıca bilgilendirildiği şirket yetkililerince ifade edilmiştir.

**GARANTİ FAKTORİNG**'in beraberinde hâkimiyet ilişkisi getiren karşılıklı iştiraki bulunmamaktadır.

Buna karşılık yönetim kurulunun (A) grubu hissedarların göstereceği adaylar arasından seçilmesi konusunda

imtiyazının bulunması ilkelere uyum konusunda iyileştirmeye muhtaç bir uygulama olarak değerlendirilmiştir.

#### **e. Azlık Hakları**

Azlık pay sahiplerinin genel kurula katılma, vekâletle temsil, oy hakkının kullanımında üst sınır uygulanmaması gibi temel pay sahipliği haklarının kullandırılmasında herhangi bir hak ihlali bulunmamaktadır. Bu anlamda azlık haklarının kullandırılmasında özen gösterildiği gözlemlenmiştir.

Ancak, azlık haklarının kapsamının ana sözleşme ile genişletilmesi ve sermayenin yirmide birinden daha düşük miktara sahip olanlara da bu hakların tanınması konusunda herhangi bir düzenleme yapılmamıştır.

#### **f. Kâr Payı Hakkı**

Şirket, SPK tebliğleri ile TTK'da belirlenen kriterlere uygun olarak kâr payı dağıtım politikasını belirlemiş ve elektronik ortamda kamuya açıklamıştır. Kâr dağıtım politikasının, yatırımcıların şirketin gelecek dönemlerde elde edeceği kârın dağıtım usul ve esaslarını öngörebilmesine imkan verecek açıklıkta asgari bilgileri içerdiği belirlenmiştir. Bu politikanın; Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun yayımladığı mevzuat, düzenleme ve kararlar ile Vergi Usul Kanunu'nun ilgili hükümleri çerçevesinde; Kurumsal Yönetim uygulamaları, şirket stratejileri ile finansal planları doğrultusunda, ülke ekonomisinin ve sektörün durumu da göz önünde bulundurularak ve pay sahiplerinin beklentileri ile şirketin ihtiyaçları arasındaki hassas denge gözetilerek belirlendiği vurgulanmıştır.

Şirketin kâr dağıtımında imtiyaz bulunmadığı ve kıstelyevm esası uygulanmaksızın, mevcut payların tamamının eşit şekilde kâr payından yararlanacağı, kâr dağıtım politikasında pay sahiplerine duyurulmaktadır.

Kâr dağıtım politikasında; yönetim kurulunun, genel kurula kârın dağıtılmamasını teklif etmesi halinde, bunun nedenleri ile dağıtılmayan kârın kullanım şekline ilişkin bilginin genel kurul toplantısında pay sahiplerine sunulacağı, aynı şekilde bu bilgilere, faaliyet raporu ve şirketin internet sitesinde de yer verilerek kamuoyu ile paylaşılacağı ifade edilmiştir.

27.06.2012 tarihinde yapılan genel kurul toplantısında; 2011 yılı faaliyetlerinden elde edilen 33.419.660,58 – TL net kârın dağıtılmayarak öz kaynaklara ilave edilmesi yönünde karar alınmıştır. Aynı genel kurul toplantısında kârın dağıtılmama gerekçesi ve kullanım yeri hakkında da pay sahiplerine bilgi verilmiştir.

Bu alt bölümde **GARANTİ FAKTORİNG**'in ilkelere çok iyi düzeyde olarak uyum sağladığı belirlenmiş olup kâr dağıtım politikasının ilk genel kurulda, genel kurulun onayına sunulması gerekmektedir.

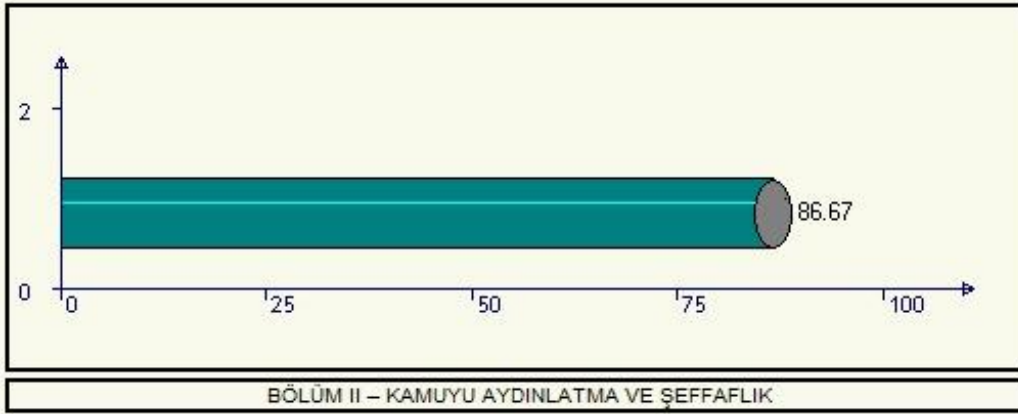
#### **g. Payların Devri**

Şirket ana sözleşmesinin 7.maddesine göre; A ve B grubu hisseler nama yazılıdır. B grubu nama yazılı hisseler dışında diğer gruptaki hisseler halka arz edilmemiş olduğundan 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 talip çıkmaz ise Yönetim Kurulu'nun izin Kararından sonra hisseler üçüncü kişiye devredilebilir.

Borsada alınıp satılan, nama yazılı hisseler bu hükmün kapsamı dışındadır.

Ana sözleşmenin yukarıda anılan maddesi gereğince ve şirket merkezinde kayıt ve belgeler üzerinde yapılan incelemeler sonucunda SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin "1.7.1- Özellikle borsalarda işlem gören payların serbestçe devretmesini zorlaştırıcı uygulamalardan kaçınılır." Maddesine uyum sağlandığı görülmüştür.

## B. KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK



### Bölümün Özet Görünümü

- ✓ **Bilgilendirme politikaları ayrıntılı düzenlenmiş ve genel kurulun bilgisine sunulmuş ve elektronik ortamda kamuya duyurulmuştur.**
  - ✓ **İnternet sitesi ilkelerde sayılan kapsamda, güncel ve kamuyu aydınlatma aracı olarak etkin bir şekilde kullanılmaktadır.**
  - ✓ **İlkelerde, İnternet sitesinde yer alması istenen bilgi ve belgeler son beş yıl baz alınarak yayımlanmaktadır.**
  - ✓ **İnternet sitesinde yer alan bilgiler İngilizce olarak da hazırlanmıştır.**
  - ✓ **Şirketin gerçek kişi nihai hâkim pay sahipleri kamuya açıklanmıştır.**
- ✓/x **Faaliyet raporunun içeriği iyi olmakla birlikte bazı eksikliklerin giderilmesi gerekmektedir.**

Bu bölümde şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirtildiği üzere; kamuyu aydınlatma esasları ve araçları, İnternet Sitesi ve Faaliyet Raporu başlıkları çerçevesinde **60** farklı kriter ile değerlendirilmiş ve bu bölümden **86,67** puan almıştır.

### a. Kamuyu Aydınlatma Esasları ve Araçları

#### **GARANTİ FAKTORİNG,**

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

Bilgilendirme politikası, mevzuat ile belirlenenler dışında kamuya hangi bilgilerin açıklanacağını, bu bilgilerin ne şekilde, hangi sıklıkla ve hangi yollardan kamuya duyurulacağını, şirkete yöneltilen soruların yanıtlanmasında nasıl bir yöntem izleneceğine ilişkin bilgiler içermektedir.

Kamuya açıklanacak bilgiler, açıklamadan yararlanacak kişi ve kuruluşların karar vermelerine yardımcı olacak şekilde, zamanında, doğru, eksiksiz, anlaşılabilir, yorumlanabilir ve düşük maliyetle kolay erişilebilir biçimde şirketin internet sitesinde ([www.garantifactoring.com](http://www.garantifactoring.com);) kamunun kullanımına sunulmaktadır.

Geleceğe yönelik bilgilerin kamuya açıklanması durumunda, varsayımlar ve varsayımların dayandığı verilerin de açıklandığı, bilgilerin, abartılı öngörüler içermediği gözlemlenmiştir. Ayrıca, varsayımlar şirketin finansal durumu ve faaliyet sonuçları ile de uyumludur.

Geleceğe yönelik bilgilerin kamuya açıklanmasına ilişkin esaslar da bilgilendirme politikasında yer almaktadır.

Kamuya açıklanan geleceğe yönelik bilgilerde yer alan tahminlerin gerçekleşmemesi veya gerçekleşmeyeceğinin anlaşılması halinde, güncellenen bilgilerin gerekçeleri ile birlikte kamuya açıklandığı bilgisine ulaşılmıştır.

Şirketin kamuyu aydınlatma esasları ve araçları alt başlığındaki uygulamalarının oldukça iyi bir düzeyde olduğu söylenebilir.

### **b. İnternet Sitesi**

Kamunun aydınlatılmasında, şirkete ait internet sitesi ([www.garantifactoring.com](http://www.garantifactoring.com);) aktif ve etkin bir platform olarak kullanılmakta ve burada yer alan bilgiler sürekli güncellenmektedir. Şirketin internet sitesindeki bilgiler, ilgili mevzuat hükümleri gereğince yapılmış olan açıklamalar ile tutarlı olup çelişkili ve eksik bilgi içermediği belirlenmiştir. Şirketin antetli kağıdında internet sitesinin adresi yer almaktadır.

Şirketin internet sitesinde; mevzuat uyarınca açıklanması zorunlu bilgilerin yanı sıra; ticaret sicili bilgileri, son durum itibarıyla ortaklık ve yönetim yapısı, imtiyazlı paylar hakkında detaylı bilgi, değişikliklerin yayınlandığı ticaret sicili gazetelerinin tarih ve sayısı ile birlikte şirket ana sözleşmesinin son hali, özel durum açıklamaları, finansal raporlar, faaliyet raporları, genel kurul toplantılarının gündemleri, katılanlar cetvelleri ve toplantı tutanakları, vekaleten oy kullanma formu, kâr dağıtım politikası, bilgilendirme politikası, ücret politikası, bağış ve yardım politikası, şirket tarafından oluşturulan etik kurallar ve sıkça sorulan sorular başlığı altında şirkete ulaşan bilgi talepleri, soru ve ihbarlar ile bunlara verilen cevaplar da yer almaktadır.

İnternet sitesinde yer alan bu bilgiler, uluslararası yatırımcıların yararlanması açısından ayrıca İngilizce olarak da yayımlanmaktadır.

Bu alt bölümde **GARANTİ FAKTORİNG**'in kurumsal yönetim ilkelerine uyumunun çok iyi düzeyde bulunduğu saptanmıştır.

### **c. Faaliyet Raporu**

Yönetim kurulunun, faaliyet raporunu kamuoyunun şirketin faaliyetleri hakkında tam ve doğru bilgiye ulaşmasını sağlayacak ayrıntıda hazırlamış olduğu görülmektedir. Son beş yıllık faaliyet raporları elektronik ortamda pay sahipleri ve kamuoyu ile paylaşmakta olup mevzuatta ve kurumsal yönetim ilkelerinin diğer bölümlerinde belirtilen hususlara ek olarak yıllık faaliyet raporlarında;

Şirket faaliyetlerini önemli derecede etkileyebilecek mevzuat değişiklikleri hakkında bilgiye,

Çalışanların sosyal hakları, mesleki eğitimi ile diğer toplumsal ve çevresel sonuç doğuran şirket faaliyetlerine ilişkin kurumsal sosyal sorumluluk faaliyetleri hakkında bilgiye,

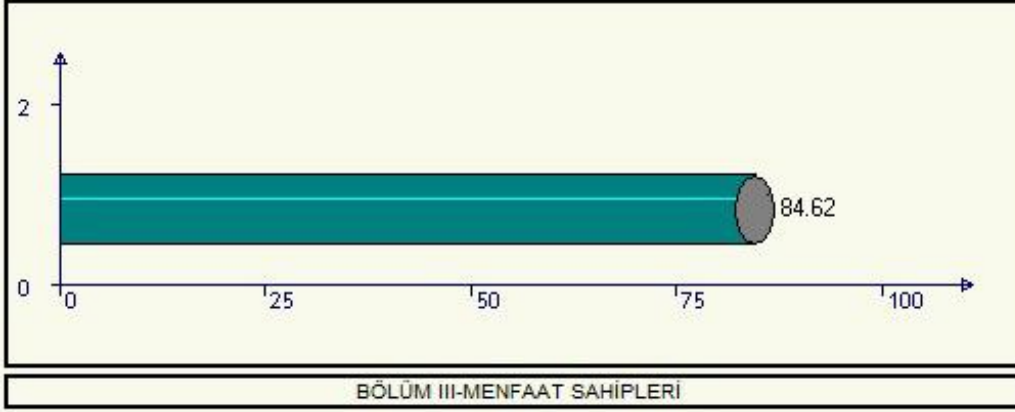
Yönetim hâkimiyetini elinde bulunduran pay sahiplerinin, yönetim kurulu üyelerinin, üst düzey yöneticilerin ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî yakınlarının, şirket veya bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek nitelikte işlem yapabilmesi ve rekabet edebilmesi için genel kurul tarafından önceden onay verilmesi gerekliliği hususları dahil ilkelerde sayılan birçok bilgiye yer verilmiştir.

Ancak; Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ve şirketin web sayfasında "Özel Durum Açıklamaları" bölümünde yer almakla birlikte, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu incelemesi ve incelemenin olası sonuçları hakkında faaliyet raporunda herhangi bir açıklama olmaması bu alt bölümle ilgili olarak giderilmesi gereken bir eksiklik olarak değerlendirilmiştir.

Ayrıca, yıllık faaliyet raporlarında yönetim kurulu ve komitelerinin toplanma sıklığına değinilmemesi, aynı şekilde; şirketin yatırım danışmanlığı ve derecelendirme gibi konularda hizmet aldığı kurumlara arasında çıkan çıkar çatışmasını önlemek için şirketçe alınan tedbirler hakkında da bilgiye yer verilmemiş olması faaliyet raporlarında yeniden düzenlemeye muhtaç alanlar olarak görülmüştür.



## C. MENFAAT SAHİPLERİ



### Bölümün Özet Görünümü

- ✓ **Etik İlke ve Kurallar oluşturularak elektronik ortamda yayınlanmıştır.**
- ✓ **Menfaat sahiplerinin haklarının kullanımını zorlaştıran düzenlemeler yoktur.**
- ✓ **İnsan kaynakları politikası, iş akışına ilişkin müşteri bilgilendirme prosedürleri, suç gelirlerinin aklanmasının önlenmesine yönelik prosedür gibi çalışanlar, kamu kurumları ve müşterilerle menfaat sahiplerini ilgilendiren birçok iç düzenleme yapılmıştır.**
- ✓ **Çalışanlara güvenli ve huzurlu bir çalışma ortamı sağlanmıştır.**
- ✓ **Çalışanlar tarafından ayrımcılık yapıldığına ya da haklarını alamadıklarına ilişkin şikâyet bulunmamaktadır.**
- ✓ **Ticari sır kapsamında, müşteri ve tedarikçiler ile ilgili bilgilerin gizliliğine özen gösterilmektedir.**
- ✗ **Şirket ana sözleşmesi ve iç düzenlemelerinde çalışanlar ve menfaat sahiplerinin şirket yönetimine katılımını destekleyici mekanizma ve modeller bulunmamaktadır.**

✓/✗ **Henüz şirket çalışanlarına yönelik bir tazminat politikası oluşturulmamıştır.**

Bu bölümde Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirtildiği üzere menfaat sahiplerine ilişkin şirket politikası, menfaat sahiplerinin şirket yönetimine katılımının desteklenmesi, insan kaynakları politikası, müşteriler ve tedarikçilerle ilişkiler, etik kurallar ve sosyal sorumluluk başlıkları çerçevesinde 39 farklı kriter ile değerlendirilmiş ve bu bölümden **84,62** puan almıştır.

#### a. Menfaat Sahiplerine İlişkin Şirket Politikası

Kurumsal Yönetim İlkelerinde menfaat sahipleri, şirketin hedeflerine ulaşmasında veya faaliyetlerinde ilgisi olan çalışanlar, alacaklılar, müşteriler, tedarikçiler, sendikalar, çeşitli sivil toplum kuruluşları gibi kişi, kurum veya çıkar grubu olarak tanımlanmıştır. **GARANTİ FAKTORİNG**'in, işlem ve faaliyetlerinde menfaat sahiplerinin mevzuat ve karşılıklı sözleşmelerle düzenlenen haklarını koruma altına aldığı belirlenmiştir.



Şirketin, menfaat sahiplerinin mevzuat ve karşılıklı sözleşmelerle düzenlenen haklarına saygılı olduğu, menfaat sahiplerinin haklarının mevzuat ile düzenlenmediği durumlarda, anılan grubun çıkarlarının iyi niyet kuralları çerçevesinde ve şirket imkânları ölçüsünde, şirketin itibarı da gözetilerek koruma gayreti içinde olduğu izlenimi edinilmiş, bu amaçla birçok iç düzenleme yapıldığı görülmüştür.

Menfaat sahiplerinin haklarının korunması ile ilgili şirket politikaları ve prosedürleri hakkında yeterli bir şekilde bilgilendirildiği, menfaat sahiplerinin şirketin mevzuata aykırı ve etik açıdan uygun olmayan işlemlerini Kurumsal Yönetim veya Denetimden Sorumlu Komite 'ye iletebilmesi için gerekli mekanizmaların oluşturulduğu belirlenmiştir.

**GARANTİ FAKTORİNG**'in bu alt bölümle ilgili olarak İkelere önemli ölçüde uyum sağladığı görülmüş ancak şirket çalışanlarına yönelik tazminat politikasının oluşturulmamış olması iyileştirme gerektiren bir alan olarak belirlenmiştir.

#### ***b. Menfaat Sahiplerinin Şirket Yönetimine Katılımının Desteklenmesi***

Çalışanların şirket yönetimine katılımını destekleyici modeller geliştirilmemiş ve bu hususta şirket iç düzenlemelerinde veya esas sözleşmesinde herhangi bir düzenlemeye yer verilmemiştir. Bununla birlikte şirket intranet sistemi üzerinden birçok konuda çalışanların görüş ve önerilerinin alındığı ifade edilmiştir.

#### ***c. Şirketin İnsan Kaynakları Politikası***

İşe alma, çalışma koşulları, Sicil Dosyaları, Disiplin Uygulamaları, Personelin Yetki ve Sorumlulukları, Ücret, Sağlık hakları, İzin Hakları, Terfiler, görev değişiklikleri ve işten çıkarma, ölüm, istifa, emeklilik ve eğitim prosedürleri belirlenmiş ve uygulamada

bu politikalara sadık kalındığı gözlenmiştir. Gerek politikalar oluşturulurken gerekse uygulamada eşit koşullardaki kişilere eşit fırsat sağlanması ilkesine uygun davranıldığı izlenimi edinilmiştir.

İşe alım ve kariyer planlama prosedürleri oluşturulmuş ve bu prosedürlere uygun davranma geleneği geliştirilmiştir.

Performans ve ödüllendirme kriterleri oluşturulmuş ve çalışanlara duyurulmuş olup çalışanlara sağlanan menfaatlerin tespitinde anılan kriterlere uyulmaktadır.

Şirket tarafından çalışanların bilgi, beceri ve görgülerini arttırmalarına yönelik eğitim programları gerçekleştirildiği ve eğitim politikalarının oluşturulduğu öğrenilmiştir. 8 farklı eğitim başlığı altında 50'den fazla eğitim organize edilmiş bu eğitimler şirketin intranetinde yayınlanmıştır. Uluslararası iki büyük faktoring zinciri olan IFG ve FCI organizasyonlarının eğitimlerine **Garanti Faktoring**'in yurtdışı eğitim kataloğunda yer verildiği, çalışanların eğitim ihtiyaçlarına daha hızlı çözüm bulabilmek ve verimlilik ilkesinden hareketle web tabanlı eğitim sayısının arttırıldığı bilgisi edinilmiştir. Yetkililerce, çalışanların web tabanlı eğitim dışında 2011 yılında toplam 2388 saat eğitime katılım gösterdiği ifade edilmiştir.

Şirket çalışanlara yönelik şirketin finansal durumu, ücret, kariyer, eğitim, sağlık gibi konularda bilgilendirme toplantıları yapılarak görüş alışverişinde bulunulduğu, bu kapsamda; Şirketin finansal durumu ile ilgili senede bir defa (2012'de Haziran ayında yapılmıştır.) vizyon Toplantısı yapıldığı; diğer İK konularında ise senede iki defa performans görüşmelerinde ve eğitim ihtiyaç toplantılarında görüş alışverişinde bulunulduğu, ancak tüm çalışanların her konuda insan kaynakları yetkililerini arayıp danışabildiği ve görüş iletebildiği ifade edilmiştir.

Şirketin organizasyon yapısı çalışma koşullarına göre belirlenmiş, birimler ve



bu birimlerde istihdam edilecek kişi sayısı ile nitelikleri şirket içi düzenlemelerle yazılı hale getirilmiştir.

Şirkette yapılan incelemeler ve çalışanlarla yapılan görüşmeler sonucu; çalışanlar için güvenli çalışma ortam ve koşulları sağlandığı, çalışanlar arasında ırk, din, dil ve cinsiyet ayrımı yapılmadığı bilgisine ulaşılmıştır.

Yetkililerce, çalışanlara ilişkin düzenlemelerin gerektiğçe güncellenerek ilgililere duyurulduğu ifade edilmiştir.

Çalışanlara yönelik olarak hisse senedi edinme planları oluşturulmamıştır.

İzin almak kaydıyla dernek kurma özgürlüğü kısıtlanmamıştır. Çalışanlar herhangi bir sendikanın üyesi değildir.

Bu alt bölümde **GARANTİ FAKTORİNG**'in kurumsal yönetim ilkelerine oldukça iyi düzeyde uyum sağladığı kanısına varılmıştır.

#### **d. Müşteriler ve Tedarikçiler ile İlişkiler**

Faaliyetler sırasında müşterilerden edinilen belge ve bilgiler ticari sırrın güvenliği kapsamında ilgisiz kişilerin bu bilgilere ulaşmamasını teminen muhafaza altına alınmıştır.

Müşterilerden belge olarak alınan sözleşme ve faturalar fiziki olarak Genel Müdürlük Binası ve Seyrantepe arşivlerinde korunmaktadır.

Müşterilerden faks ile gelen belge ve dokümanlar DYS (Doküman Yönetim Sistemi) üzerinden izlenme ve kredi referansı altında arşivlenmektedir. Müşteriden gelen e-mailler lüzum görüldükçe DYS ye kayıt ettirilerek sistem üzerinde saklanmaktadır. DYS 'ni kullanım yetkiye bağlanmıştır. Yetki verilen personel işlem referansı bazında izleme ve bilgi girişi yapmaktadır. DLP (Data Loss Prevention) Veri Sızıntısı İzleme sistemi ile de elektronik ortamda bilgi gizliliği sağlanmaya çalışılmaktadır. Tedarikçiler ve dışarıdan sağlanan hizmetlere ilişkin uygulamalar da

belirlenmiş ve standartlar tespit edilmiştir.

Bu alt bölümle ilgili olarak **GARANTİ FAKTORİNG**'in ilkelere uyumunun çok iyi düzeyde olduğu belirlenmiştir.

#### **e. Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk**

Tüm çalışanların uymak zorunda olduğu bir etik kurallar bütünü hazırlanmış ve yönetim kurulunca onaylanarak şirketin internet sitesinde yayınlamış olup faaliyetlerin kamuya açıklanan etik kuralları çerçevesinde yürüttüğü izlenimi edinilmiştir.

Şirketin oluşturduğu etik kuralların yanı sıra Faktoring Sektörü Etik İlkeleri hakkında da çalışanlar bilgilendirilmiş ve bu doküman elektronik ortamda kamuoyu ile paylaşılmıştır.

Her ne kadar sadece bir bölümü kamuya açıklanmış olsa da, etik kurallar incelendiğinde, son derece kapsamlı ve ilkelerle uyumlu bir içeriğe sahip olduğu görülmüştür. Şirket, irtikâp ve rüşvet de dahil olmak üzere yolsuzluğun her türlüyle mücadele etmek amacıyla etik ilkelerinde detaylı düzenlemeler yapmıştır. Personelin etik kurallara aykırı tutumu tespit edildiğinde, uygulanacak yaptırımlar iş sözleşmelerinde yer almaktadır.

**GARANTİ FAKTORİNG**, 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. 2011 yılında üçüncüsünü gerçekleştirdiği Bahçeşehir Üniversitesi CO-OP projesi kapsamında 2011 Bahar Dönemi ders programında "Garanti Factoring; The World of Receivable Finance" markalı derse öğrenciler tarafından yoğun ilgi gösterildiği öğrenilmiştir.

Şirket, Bahçeşehir Üniversitesi öğrencileriyle hem sektör ile ilgili bilgileri paylaşmış hem de öğrencilerin Faktoring

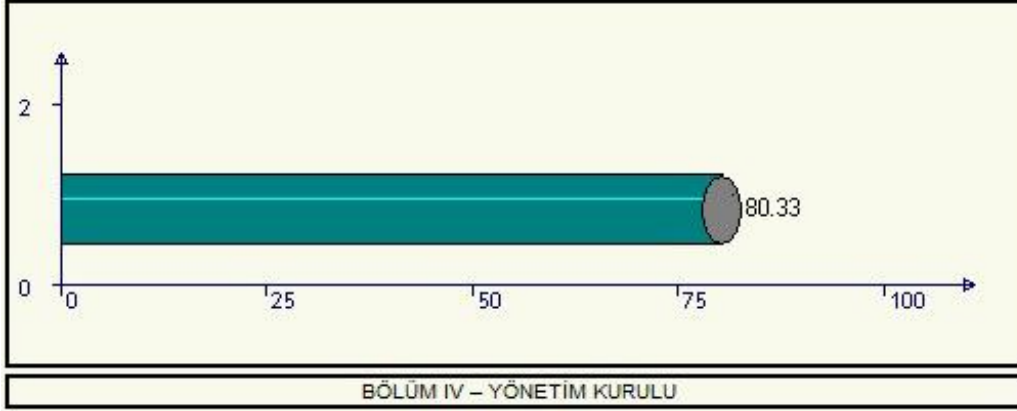
teorik bilgileri ile uygulamasında saha tarafını da deneyimlemelerine aracılık etmiştir. Bu bağlamda öğrenciler Garanti Faktoring Satış&Pazarlama ekibi ile müşteri ziyaretleri gerçekleştirmiştir.

Şirket, Capital dergisi tarafından yapılan anketler sonucunda 2009, 2010 ve 2011 yılında "Yılın en beğenilen faktoring şirketi" seçilmiştir.

**GARANTİ FAKTORİNG** bu alt bölümdeki uygulamalarıyla da ilkelere çok iyi düzeyde uyum sağlamıştır.



## D. YÖNETİM KURULU



### Bölümün Özet Görünümü

- ✓ Şirketin stratejik hedefleri, ihtiyaç duyacağı insan ve finansal kaynakları Yönetim Kurulunca belirlenmiştir.
- ✓ Yönetim Kurulu Başkanlığı ve CEO görevleri farklı kişilerce üstlenilmiş olup şirkette tek başına sınırsız karar verme yetkisine sahip kişi yoktur.
- ✓ Yönetim kurulu üye sayısı, yönetim kurulu üyelerinin verimli ve yapıcı çalışmalar yapmaları için yeterlidir.
- ✓ Yönetim kurulu üyelerinin çoğunluğunun icrada görevli olmayan üyelere oluşması sağlanmıştır.
- ✓ İcrada görevli olmayan yönetim kurulu üyelerinden ikisi bağımsız üyedir.
- ✓ Yönetim kurulunda her üyenin bir oy hakkı bulunmaktadır.
- ✓ Yönetim kurulu üyeleri ile şirket arasında borç/kredi ilişkisi bulunmamaktadır.
- ✓ Kurumsal Yönetim, Denetim ve ilkelerde sayılan komiteler oluşturulmuş ve çalışma ilkeleri belirlenmiştir.
- ✗ Yönetim kurulu hedeflere ulaşamaması halinde gerekçesini faaliyet raporunda açıklamamaktadır.
- ✗ Yönetim kurulu için özeleştir ve performans değerlendirilmesi yapılması ve bu çerçevede üyelerin ödüllendirme ve azledilmesi uygulaması bulunmamaktadır.
- ✗ Yönetim Kurulu Üyelerinin ücretleri kişisel başarılarına göre belirlenmemektedir.
- ✓/✗ Kurumsal yönetim komitesi yeni kurulmuş olup bir an önce çalışmalarına etkinlik kazandırılması gerekmektedir.

Bu bölümde Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirtildiği üzere; yönetim kurulunun işlevi, yönetim kurulunun faaliyet esasları, yönetim kurulunun yapısı, yönetim kurulu toplantılarının şekli, yönetim kurulu bünyesinde oluşturulan komiteler ve Yönetim Kurulu Üyelerine ve Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar başlıkları çerçevesinde 121 farklı kriter ile değerlendirilmiş ve bu bölümden **80,33** puan almıştır.

### **a. Yönetim Kurulunun İşlevi**

Yönetim kurulu, alacağı stratejik kararlarla, şirketin risk, büyüme ve getiri dengesini en uygun düzeyde tutarak akılcı ve tedbirli risk yönetimi anlayışıyla şirketin öncelikle uzun vadeli çıkarlarını gözeterek, şirketi idare ve temsil etmektedir. Yönetim kurulu bu anlamda şirketin stratejik hedeflerini tanımlamış, ihtiyaç duyulacak insan ve finansal kaynaklarını belirlemiştir.

**GARANTİ FAKTORİNG**'in Yönetim Kurulu, şirket faaliyetlerinin mevzuata, esas sözleşmeye, iç düzenlemelere ve oluşturulan politikalara uygunluğunu gözetmekte; şirket yönetiminin performansını denetlemektedir.

Yönetim Kurulu, şirketin en üst düzeyde karar alma, strateji tayin etme ve temsil yetkisine sahiptir.

**GARANTİ FAKTORİNG** bu alt bölümle ilgili olarak ilkelere üst düzeyde uyum sağlamıştır.

### **b. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları**

Yönetim kurulu, başta pay sahipleri olmak üzere şirketin menfaat sahiplerini etkileyebilecek olan risklerin etkilerini en aza indirebilecek risk yönetim ve bilgi sistemleri ve süreçlerini de içerecek şekilde iç kontrol sistemlerini oluşturmuş ve yılda en az bir kez risk yönetimi ve iç kontrol sistemlerinin etkinliğini gözden geçirmekte olduğu bilgisi edinilmiştir.

Şirkette tek başına sınırsız karar verme yetkisine sahip kişi bulunmamaktadır. Yönetim kurulu başkanı ve genel müdür görevlerini farklı kişiler üstlenmişlerdir.

Yönetim kurulunun şirket ile pay sahipleri arasında etkin iletişimin korunmasında, yaşanabilecek anlaşmazlıkların giderilmesinde ve çözüme ulaştırılmasında öncü rol oynadığı izlenimi edinilmiştir. Yönetim Kurulu bu amaca yönelik olarak Pay

Sahipleri İle İlişkiler Birimi ile yakın işbirliği içerisinde bulunmaktadır.

Yönetim kurulunun yetki ve sorumlulukları, yönetici ve genel kurula tanınan yetki ve sorumluluklardan açıkça ayrılabilir ve tanımlanabilir biçimde şirket ana sözleşmesinde yer almaktadır. Bu görev tanımları ilkelere büyük ölçüde örtüşmektedir.

Yönetim kurulunun görev ve sorumluluklarını yerine getirirken, yöneticiler ile sürekli ve etkin işbirliği içerisinde olduğu gözlemlenmiş, gerekli görülen durumlarda yöneticilerin yönetim kurulu toplantılarına katıldığı öğrenilmiştir.

Bu alt bölümle ilgili olarak **GARANTİ FAKTORİNG**'in Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne oldukça iyi düzeyde uyum sağladığı belirlenmiştir.

### **c. Yönetim Kurulunun Yapısı**

Şirket Yönetim Kurulu bir başkan ve 8 üye olmak üzere toplam 9 kişiden oluşmaktadır. Bu haliyle yönetim kurulunun oluşturulmasında en az beş üyenin bulunması koşuluna uyulmuş olup yönetim kurulu üyelerinin verimli ve yapıcı çalışmalar yapmaları ve komitelerin oluşumu ve çalışmalarını etkin bir şekilde organize etmeleri bakımından üye sayısının yeterli olduğu görülmüştür.

Yönetim kurulunda icrada görevli olan ve olmayan üyeler bulunmakta ve üyelerin çoğunluğunun icracı olmayan üyelerden olması ilkesine uygun davranılmakta olduğu belirlenmiştir. Yönetim kurulu üyelerinin ikisi (2) icracı, yedisi (7) ise icracı değildir. Diğer yandan kurulda icracı olmayan üyelerden ikisi (2) bağımsız üyedir. Bağımsız üyelerin ilkelerde sayılan bağımsızlık kriterlerini sağladığı belirlenmiştir. Bağımsız yönetim kurulu üyeleri, mevzuat, ana sözleşme ve ilkelere yer alan kriterler çerçevesinde

bağımsız olduğuna ilişkin yazılı beyanlarını yönetim kuruluna sunmuş ve bu beyanlar elektronik ortamda kamuoyunun bilgisine sunulmuştur.

Şirket bu alt bölümde ilkelere tam olarak uyum sağlayabilmiştir. Ancak yönetim kurulunda en az bir kadın üye bulunması uygun olacaktır.

#### **d. Yönetim Kurulu Toplantılarının Şekli**

Yönetim kurulu görevlerini etkin olarak yerine getirebileceği sıklıkta toplanmaktadır. Şirket ana sözleşmesinde yönetim kurulu toplantı sayısı, yönetim kurulu toplantı ve karar nisabına yer verilmiştir.

Yönetim kurulu toplantılarının ne şekilde yapılacağı şirket içi düzenlemeler ile de yazılı hale getirilmiştir. Yönetim Kurulu Toplantılarında Uygulanacak Usul ve Esaslara İlişkin İç Düzenleme 'de;

- Yönetim kurulu üyelerinin toplantıya çağırılmasına ve toplantıya hazırlanmasına ilişkin süreçler tanımlanmış,
- Yönetim kurulunun seçimden sonraki ilk toplantısında görev dağılımının yapılacağı,
- Kurulun gerektiğinde ve en az ayda bir kez toplanacağı,
- Toplantı gündeminin oluşturulma yöntemi,
- Gündemde yer alan konularla ilgili bilgi ve belgelerin toplantıdan en az yedi(7) gün önce üyelerin incelemesine sunulacağı,
- Her üyenin bir oy hakkı olduğu, üyelere ağırlıklı oy hakkı veya olumlu/olumsuz veto hakkı tanınmadığı,
- Yönetim kurulu üyelerinin birbirlerine ve yöneticilerin yönetim kuruluna bilgi verme yükümlülüğü,
- Sermaye piyasası araçlarının değerine etki edebilecek önemli yönetim kurulu kararlarının toplantı tutanaklarına şirket internet sitesinde öncelikli olarak yer verileceği
- 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 uyulacağı,

ve ilkelere sayılan daha birçok konu hükme bağlanmış olup uygulamada bu yönetmeliğe uygun hareket edildiği belirlenmiştir.

Şirket 27.06.2012 tarihinde yaptığı 2011 yılı genel kurul toplantısında SPK'nın Seri IV No:56 sayılı tebliğine uyum sağlamak üzere ana sözleşmede gerekli değişiklikleri yapmış ve ilkelere uyumunu üst düzeye taşımıştır.

Yönetim kurulu toplantılarının düzenli olarak en az ayda bir ve genellikle daha fazla sayıda yapıldığı belirlenmiş olup 2011 yılında 38 kez toplanmıştır.

**GARANTİ FAKTORİNG** bu alt bölümle ilgili olarak Kurumsal Yönetim İlkelerine çok iyi düzeyde uyum sağlamıştır.

#### **e. Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komiteler**

Yönetim kurulunun görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesi için Denetimden Sorumlu Komite ve Kurumsal Yönetim Komitesi teşkil edilmiş olup Yönetim Kurulu yapılanması gereği ayrı bir Riskin Erken Saptanması Komitesi, Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi oluşturulmamıştır. Bu komitelerin görevleri Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından yerine getirilmektedir. Kurumsal yönetim komitesi çalışma esasları bu yapılanmaya uygun olarak yeniden düzenlenmiştir.

Komitelerin görev alanları, çalışma esasları ve hangi üyelerden oluşacağı yönetim kurulu tarafından belirlenmiş ve yazılı dokümanlar olarak kurul tarafından onaylanarak elektronik ortamda kamuya açıklanmıştır.

Denetimden Sorumlu Komite üyelerinin tamamının, bağımsız yönetim kurulu

üyeleri arasından seçilmesi, diğer komitelerin en az başkanlarının, bağımsız yönetim kurulu üyeleri arasından seçilmesi ve genel müdürün komitelerde görev alamaması ilkelerine uygun davranılmıştır.

Komitelerin görevlerini yerine getirmeleri için gereken her türlü kaynak ve destek yönetim kurulu tarafından sağlanmaktadır.

Komiteler, gerekli gördükleri yöneticiyi toplantılarına davet edip ve görüşlerinden faydalanmakta, komitelerde yapılan tüm çalışmalar yazılı hale getirip kayıtları tutulmaktadır.

Komiteler, çalışmaların etkinliği için gerekli görülen ve çalışma ilkelerinde açıklanan sıklıkta toplanmakta olup çalışmalar hakkındaki bilgiyi ve toplantı sonuçlarını içeren raporları yönetim kuruluna sunmaktadır.

Kurumsal Yönetim Komitesi; Şirkette kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanıp uygulanmadığını, uygulanmıyor ise gerekçesini ve bu prensiplere tam olarak uymama dolayısıyla meydana gelen çıkar çatışmalarını tespit edip kurumsal yönetim uyum raporu ile kamuya açıklamaktadır.

Kurumsal yönetim komitesi üç (3) üyeden müteşekkil olup Kurumsal Yönetim Komitesi'nin iki üyeden oluşması halinde her ikisi, ikiden fazla üyesinin bulunması halinde üyelerin çoğunluğunun, icrada görevli olmayan üyelerden oluşturulmuş olması ilkesine uygun bir yapılanma sağlanmıştır.

Kurumsal yönetim komitesi yeni kurulmuş olduğundan henüz çalışmalarında yeterli etkinlik sağlanamamıştır.

Şirket için etkin risk yönetimi sisteminin ve güçlü bir iç kontrol ortamının tesis edilmesi, sürdürülebilir büyüme ve gelişmenin en önemli temel taşlarından biri olarak görüldüğü, şirketin sahip olduğu teknolojik alt yapı ve geliştirdiği iş süreçleri sayesinde taşıdığı riskin sürekli olarak izlenmekte olduğu ve

yönetim kademelerine, stratejik ve günlük kararlara ışık tutan raporlamalar yapmakta olduğu bilgisine ulaşılmıştır. Şirketin piyasa ve likidite risklerini ölçmek amacıyla riske maruz değer ve vade analizleri çalışmaları yapıldığı öğrenilmiştir. 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. Diğer yandan 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 mekanizmalarının tesis edilmiş olduğu yetkililerce ifade edilmiştir.

Komiteler aşağıdaki üyelerden oluşturulmuştur:

#### **Denetim Komitesi**

Ad Soyadı	
Serhat YANIK	Üye (Bağımsız)
Ali ÇOŞKUN	Üye (Bağımsız)

#### **Kurumsal Yönetim Komitesi**

Ad Soyadı	
Serhat YANIK	Başkan (Bağımsız)
Muammer Cüneyt SEZGİN	Üye (İcracı Değil)
Aydın ŞENEL	Üye (İcracı Değil)

Bu alt bölümle ilgili olarak şirketin Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetim ilkelerine iyi düzeyde uyum sağladığı kanısına varılmıştır.

#### **f. Yönetim Kurulu Üyelerine ve Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar**

Yönetim kurulu üyelerinin ve üst düzey yöneticilerin ücretlendirme esasları yazılı hale getirilmiş ve elektronik ortamda



kamuoyu ile paylaşılmıştır. Yönetim kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticilerin ücretlendirme esasları 27.06.2012 tarihli genel kurul toplantısında 11. madde olarak ortakların bilgisine sunulmuş ve pay sahiplerine bu konuda görüş bildirme imkânı tanınmış olduğu tutanaklar üzerinde yapılan incelemeler ve yetkililerle yapılan görüşmelerden anlaşılmıştır.

Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerinin ücretlendirmesinde hisse senedi opsiyonları veya şirketin performansına dayalı ödeme planları kullanılmaması ilkesine uygun davranıldığı ve bu üyelerin ücretlerinin bağımsızlıklarını koruyacak ölçüde belirlendiği görülmüştür.

Şirketin, herhangi bir yönetim kurulu üyesine veya üst düzey yöneticilerine borç ve kredi vermediği veya üçüncü bir kişi aracılığıyla şahsi kredi adı altında kredi kullandırmadığı veya lehine kefalet gibi teminatlar vermediği öğrenilmiştir.

Yönetim kurulunun, şirketin belirlenen ve kamuya açıklanan operasyonel ve finansal performans hedeflerine ulaşmasından sorumlu olduğundan hareketle; bunun sağlanamadığı durumlarda söz konusu hususun gerekçeleri ile birlikte faaliyet raporunda açıklanmamış olması,

Yönetim Kurulu üyelerinin performansları dikkate alınarak ödüllendirilmesi veya azledilmesi uygulamasının bulunmaması,

Yönetim kurulu üyelerine veya üst düzey yöneticilere verilen ücretler ile sağlanan diğer tüm menfaatlerin kişi bazında ya da kişi bazında açıklamanın yapılamadığı durumlarda yönetim kurulu ve üst düzey yönetici ayırımına yer verilerek yıllık faaliyet raporunda açıklanmıyor olması bu alt bölümde yeniden düzenlemeye muhtaç alanlar olarak belirlenmiştir.



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

NOT	TANIMLARI
<b>9-10</b>	<p>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 halka arzı halinde İMKB Kurumsal Yönetim Endeksine en üst düzeyde katılmaya hak kazanacaktır.</p>
<b>7-8,9</b>	<p>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 halka arzı halinde İMKB Kurumsal Yönetim Endeksine dahil edilmeyi hak edecektir.</p>
<b>6-6,9</b>	<p>Şirket Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine orta düzeyde uyum sağlamıştır. İç kontrol sistemleri orta düzeyde oluşturulmuş ve çalışmakta fakat iyileştirme gereksinimi vardır. Şirket için oluşabilecek riskler tespit edilmiş kontrol edilebilmektedir. Pay sahiplerinin hakları gözetilmekle beraber iyileştirmeye ihtiyacı vardır. Kamuyu aydınlatma ve şeffaflık faaliyetleri gözetilmekle beraber iyileştirmeye ihtiyacı vardır. Menfaat sahiplerinin hakları gözetilmekle beraber iyileştirmeye ihtiyacı vardır. Yönetim kurulu yapısı ve çalışma koşullarında bazı iyileştirme gereksinimi vardır. Bu koşullarda şirket halka arzı halinde İMKB Kurumsal Yönetim Endeksine katılmaya hazır değildir.</p>

NOT	TANIMLARI
<b>4-5,9</b>	<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 halka arzı halinde İMKB Kurumsal Yönetim Endeksine katılmaya uygun değildir.</p>
<b>&lt; 4</b>	<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 kademedeki duyarlı değildir. Pay sahipleri hakları, kamuyu aydınlatma ve şeffaflık, Menfaat sahiplerinin hakları ve yönetim kurulunun yapısı ve çalışma koşulları önemli derecede zaaf içerir ve yatırımcı için maddi kayıplara neden olabilecek düzeydedir.</p>