



GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

**01 OCAK – 30 HAZİRAN 2019 YÖNETİM KURULU ARA DÖNEM
FAALİYET RAPORU**



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

Ara Dönem Faaliyet Raporu Uygunluğu Hakkında Sınırlı Denetim Raporu

Garanti Faktoring Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na

Garanti Faktoring Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ara dönem finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığının sınırlı denetimini yapmakla görevlendirilmiş bulunuyoruz. Rapor konusu ara dönem faaliyet raporu Şirket yönetiminin sorumluluğundadır. Sınırlı denetim yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ve 26 Temmuz 2019 tarihli sınırlı denetim raporuna konu olan ara dönem finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

Sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı ("SBDS") 2410 "*Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi*"ne uygun olarak yürütülmüştür. Sınırlı denetimimiz, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin incelemeyi kapsamaktadır. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vakıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.



Sınırlı denetimimiz sonucunda, ilişikteki ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem finansal tablolar ve açıklayıcı notlarda verilen bilgiler ile tüm önemli yönleriyle, tutarlı olmadığına dair herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

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

Alper Güvenç SMMM
Sorumlu Denetçi
26 Temmuz 2019
İstanbul, Türkiye



İÇİNDEKİLER

BÖLÜM I. GENEL BİLGİLER.....	1
Kurumsal Profil.....	1
Şube Bilgileri.....	2
Sermaye ve Ortaklık Yapısı	3
Ortaklar Hakkında Genel Bilgi	4
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.....	4
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.....	5
Türkiye İhracat Kredi Bankası A.Ş.....	5
Organizasyon Yapısı ve Organizasyonel Yapı Değişiklikleri	6
Yönetim Kurulu;.....	7
BÖLÜM II. YÖNETİM KURULU ÜYELERİ VE İDARİ SORUMLULUĞU BULUNAN YÖNETİCİLERE VERİLEN ÜCRETLER İLE SAĞLANAN TÜM MENFAATLER.....	8
BÖLÜM III. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI	8
BÖLÜM IV. DÖNEME İLİŞKİN FAALİYETLER VE ÖNEMLİ GELİŞMELER	8
Yatırımlar	8
Genel Kurul Toplantıları.....	8
Esas Sözleşme Değişiklikleri	9
BÖLÜM V. FİNANSAL DURUM.....	10
Sektördeki Gelişmeler	10
Şirketin Stratejik Hedefleri ve Gelişmeler	11
Son 5 Yıllık Özet Finansal Bilgiler.....	11
GARFA Hisse Senedi Bilgileri	13
Kâr Dağıtım Politikası ve Kâr Dağıtımına İlişkin Bilgiler.....	15
BÖLÜM VI. RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRMESİ	16
BÖLÜM VII. DİĞER HUSUSLAR.....	20
BÖLÜM VIII. KURUMSAL YÖNETİM.....	20

**SERMayE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA
İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ (II-14.1) İSTİNADEN
01.01.2019 -30.06.2019 DÖNEMİ İÇİN HAZIRLANAN
YÖNETİM KURULU ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU**

BÖLÜM I. GENEL BİLGİLER**Kurumsal Profil**

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

Garanti Faktoring, 1993 yılında Sermaye Piyasası Kurulu (SPK)’ndan aldığı izin ile hisselerini halka arz ederek Borsa İstanbul’a (“BİAŞ”) kote olmuştur. Şirket faaliyetlerini Sermaye Piyasası Kanunu, 21 Kasım 2012 tarihli ve 6361 sayılı “Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu” ve 24 Nisan 2013 tarih, 28627 sayılı Resmi Gazete’de yayınlanan BDDK’nın “Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik”i çerçevesinde sürdürmektedir.

Finansman, garanti ve tahsilat ürünleriyle hem yurt içi hem yurt dışı ticaret için entegre çözümler sunan Garanti Faktoring’ in fiili dolaşımdaki %8,4’lük hissesi GARFA adı altında, BİST Ulusal Pazar’da işlem görmektedir.

Geniş bir müşteri tabanına sahip olan Garanti Faktoring, başta KOBİ’ler, ithalatçı ve ihracatçı kimliğiyle öne çıkan şirketler olmak üzere, yaygın tedarikçi ve bayi ağına sahip kuruluşlara, müşteri ihtiyaçlarına odaklı bir anlayışla, Türkiye genelinde 11 şube ile yurt içi ve yurt dışı faktoring hizmetleri vermektedir.

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

Maslak Mahallesi Eski Büyükdere Caddesi No:23 Sarıyer İstanbul

Telefon : +90 (212) 365 52 00

Faks: +90 (212) 365 31 51

Şirketin Türkçe ve İngilizce olarak hazırlanmış www.garantifactoring.com adresli internet sitesi bulunmaktadır.

**SERMayE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA
İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ (II-14.1) İSTİNADEN
01.01.2019 -30.06.2019 DÖNEMİ İÇİN HAZIRLANAN
YÖNETİM KURULU ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU**

Şube Bilgileri

Garanti Faktoring'in raporlama tarihi itibari ile 11 (onbir) şubesi bulunmaktadır. Şubelerin iletişim bilgileri aşağıda yer almaktadır.

No	Şube Adı	Adresi	TELEFON
1	ADANA ŞUBESİ	Reşatbey Mah. Atattürk Cad. Mimar Semih Rüstem İş Merkezi No:18 K:4 A Blok 01020 Seyhan/ADANA	(0322) 355 10 68
2	ANKARA ŞUBESİ	Kızılırmak Mah. 1441. Sok. Meva İş Merkezi No: 8/5-8/6 Çukurambar Çankaya/ANKARA	(0312) 287 12 89
3	ANTALYA ŞUBESİ	Kızılları Mah. 2754 Sokak No: 1 Oficity İş Merkezi Muratpaşa/ANTALYA	(0242) 310 94 83
4	BURSA ŞUBESİ	Nilpark AVM Karaman Mah. İzmiryolu Cad. No: 90 K:6 Nilüfer/BURSA	(0224) 249 53 66
5	DENİZLİ ŞUBESİ	Saraylar Mah. Gazi Mustafa Kemal Bulv. No: 2 Saraylar/DENİZLİ	(0258) 295 46 44
6	GAZİANTEP ŞUBESİ	Mücahitler Mah. Gazimuhtarpaşa Bulvarı No: 48 K:4 Şehitkamil/GAZİANTEP	(0342) 211 68 56
7	İSTANBUL ANADOLU ŞUBESİ	İçerenköy Mah. Değirmenyolu Cad. Gür İş Merkezi No: 31 K:2 D: 4-5 Ataşehir/İSTANBUL	(0216) 428 97 71
8	İSTANBUL AVRUPA ŞUBESİ	15 Temmuz Mah. Bahar Cad. No: 71/A K: 5 Güneşli Bağcılar/İSTANBUL	(0212) 630 53 87
9	İSTANBUL BEYLİKDÜZÜ ŞUBESİ	Cumhuriyet Mah. Gürpınar Yolu No: 7 Beylikdüzü/İSTANBUL	(0212) 657 96 21
10	İSTANBUL KARAKÖY ŞUBESİ	Müeyyetzade Mah. Kemeraltı Cad. No: 24/A Karaköy/İSTANBUL	(0212) 377 12 31
11	İZMİR ŞUBESİ	Adalet Mah. Manas Bulvarı Folkart Tower No: 39/1 B Kule Kat: 19 No: 1901 Bayraklı / İZMİR	(0232) 488 70 16

**SERMAVE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA
İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ (II-14.1) İSTİNADEN
01.01.2019 -30.06.2019 DÖNEMİ İÇİN HAZIRLANAN
YÖNETİM KURULU ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU**

Sermaye ve Ortaklık Yapısı

30 Haziran 2019 tarihi itibarı ile Şirketin sermayesi 79.500.000.- TL olup, tamamı ödenmiştir. Şirketin ortaklık yapısı aşağıda gösterildiği gibidir;

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

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

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

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

**SERMayE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA
İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ (II-14.1) İSTİNADEN
01.01.2019 -30.06.2019 DÖNEMİ İÇİN HAZIRLANAN
YÖNETİM KURULU ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU**

Ortaklar Hakkında Genel Bilgi

Türkiye Garanti Bankası A.Ş.

1946 yılında Ankara’da kurulan Garanti Bankası, 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla 399 milyar Türk Lirası’nı aşan konsolide aktif büyüklüğü ile Türkiye’nin en büyük ikinci özel bankası konumundadır.

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

31 Aralık 2018 itibarıyla yurt içinde 926 şube, Kıbrıs’ta 7, Malta’da 1 olmak üzere yurt dışında 8 şube, Düsseldorf ve Şangay’da birer temsilcilikten* oluşan yaygın bir dağıtım ağı ve 18 bini aşan çalışanıyla 16 milyondan fazla müşterisinin her türlü finansal ihtiyacına cevap veren Garanti, en son teknolojik altyapıya sahip 5,258 ATM, ödüllü Çağrı Merkezi, internet, mobil ve sosyal bankacılık platformlarıyla tüm kanallarda kesintisiz bir deneyim ve bütünleşik kanal kolaylığı sunmaktadır.

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

Banka’nın vazgeçilmez değerlerini destekleyen ileri bir kurumsal yönetim modeli uygulayan Garanti Bankası’nın hakim ortağı, hisselerinin %49,85’ine sahip olan Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA)’dır. Hisseleri Türkiye’de, depo sertifikaları İngiltere ve ABD’de işlem gören Garanti’nin Borsa İstanbul’daki halka açıklık fiili dolaşım oranı 31 Aralık 2018 itibarıyla %50,07’dir.

Garanti’nin sürekli gelişen iş modelinin arkasında sorumlu ve sürdürülebilir kalkınma, müşteri deneyimi, çalışan mutluluğu, dijitalleşme, sermayenin optimum kullanımı ve verimlilik odaklı stratejik öncelikleri yer almaktadır. Garanti’nin, müşterilerine sunduğu kişiselleştirilmiş çözümlerin ve zengin ürün yelpazesinin, 311,2 milyar Türk Lirası değerinde kredi ve gayri nakdi kredi portföyüne ulaşmasında önemli bir payı bulunmaktadır. Garanti’nin disiplinli ve sürdürülebilir büyüme stratejisi, aktif kalitesinden ödün vermeyerek ve sermaye tabanını güçlendirerek, Banka’nın sağlam adımlarla ilerlemesini sağlamaktadır. Finansal ve finansal olmayan risklerin dünya standartlarındaki entegre yönetimiyle sağlanan etkin risk yönetimi ve yeni fırsatları yakalama konusundaki organizasyonel çevikliği sayesinde Garanti, tüm paydaşları için sürdürülebilir değer yaratmaktadır.

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

**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA
İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ (II-14.1) İSTİNADEN
01.01.2019 -30.06.2019 DÖNEMİ İÇİN HAZIRLANAN
YÖNETİM KURULU ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU**

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A

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

Kuruluşu 1857 yılına dayanan BBVA, İspanya'nın önde gelen bankalarından olmakla birlikte Güney Amerika'da öncü iştirakleriyle faaliyet gösterirken, Meksika'nın en büyük finansal kuruluşu ve ABD'nin en büyük 15 ticari bankasından biridir.

31.12.2018 itibarıyla BBVA'nın aktif büyüklüğü 676,7 milyar Euro, özkaynakları 52,9 milyar Euro ve 2018 net dönem kârı 5,32 milyar Euro'dur. Hisseleri İspanya, New York, Londra, Meksika ve Peru borsalarında işlem gören BBVA'nın 31.12.2018 itibarıyla tüm payları eşit oy hakkına sahiptir ve dünya çapında yaklaşık 903 bin hissedarı bulunmaktadır.

150 yılı aşkın süredir operasyonlarına devam eden BBVA, 30'dan fazla ülkede yaklaşık 125 bini aşan çalışan, 7,963 şube ile 74,5 milyon müşterisine hizmet vermektedir. Yeni rekabet ortamında müşterilerini faaliyetlerinin tam merkezine koymak vizyonuna sahip BBVA'nın amacı "fırsatlar çağını herkes için mümkün kılmak"tır.

Türkiye İhracat Kredi Bankası A.Ş.

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

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

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

Türk Eximbank 2018 yılında 27,3 milyar ABD doları tutarında nakdi kredi desteği ve 16,9 milyar ABD doları tutarında sigorta/ garanti imkânı sağlayarak ihracata toplam 44,2 milyar ABD doları seviyesinde bir destek vermiştir. Böylece, Banka nakdi ve gayri nakdi destekleri ile Türkiye ihracatının %26,3'üne finansman desteği sağlamıştır. 2018 yılsonu itibarıyla Banka'nın aktif büyüklüğü 139,4 milyar TL, ödenmiş sermayesi 6,35 milyar TL düzeyinde bulunmaktadır.

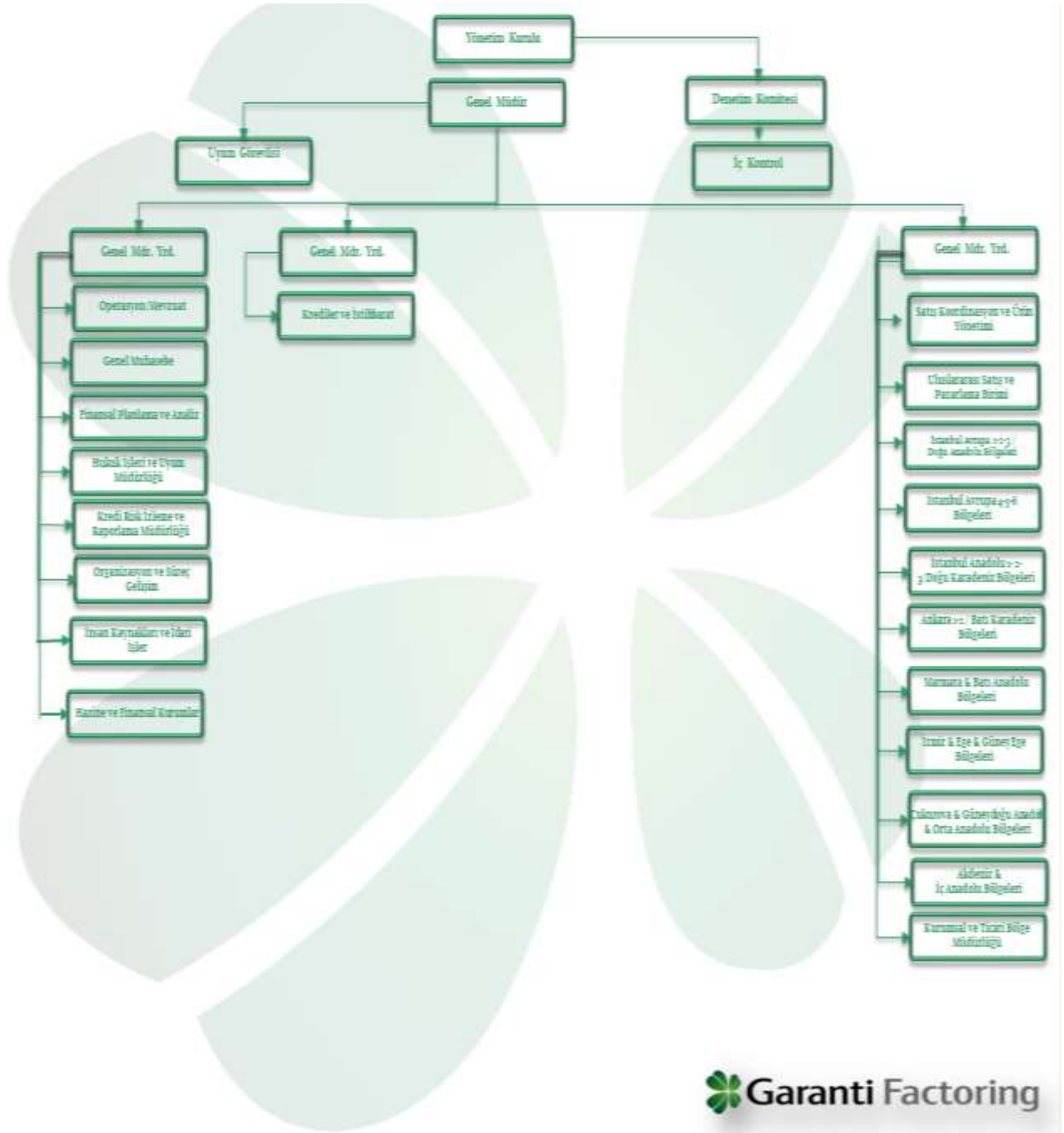
Türk Eximbank'ın Genel Müdürlüğü İstanbul'dadır. Banka'nın Ankara'da ve İzmir'de Bölge Müdürlükleri, Gaziantep, Denizli, Kayseri, Bursa, Adana, Antalya, Konya, Gebze, Merkez Şube ve İstanbul Avrupa Yakası'nda şubeleri; Samsun, Trabzon, İzmir Kemalpaşa Organize Sanayi Bölgesi,

**SERMaye PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA
İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ (II-14.1) İSTİNADEN
01.01.2019 -30.06.2019 DÖNEMİ İÇİN HAZIRLANAN
YÖNETİM KURULU ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU**

Erzurum, Manisa Organize Sanayi Bölgesi, Eskişehir Ticaret Odası ve Kahramanmaraş Ticaret ve Sanayi Odası, Hatay, Ege Bölgesi Sanayi Odası, Ege İhracatçı Birlikleri, Çerkezköy Organize Sanayi Bölgesi, Sakarya, Çorlu, Aydın, Mersin ve İskenderun'da irtibat büroları bulunmaktadır.

Organizasyon Yapısı ve Organizasyonel Yapı Değişiklikleri

Bulunmamaktadır.



**SERMAİYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA
İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ (II-14.1) İSTİNADEN
01.01.2019 -30.06.2019 DÖNEMİ İÇİN HAZIRLANAN
YÖNETİM KURULU ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU**

Şirketin Yönetim Kurulu Üyeleri, Üst Düzey Yöneticileri ve Personel Bilgileri

Yönetim Kurulu;

<u>Adı Soyadı</u>	<u>Görevi</u>	<u>Göreve Atanma Tarihi</u>	<u>Görev Süresi</u>
Ali Fuat Erbil	Başkan ve Murahhas Üye	26.03.2019	26.03.2022
Ali Temel	Başkan Vekili	26.03.2019	26.03.2022
Kaya Yıldırım	Üye ve Genel Müdür	26.03.2019	26.03.2022
Osman Bahri Turgut	Üye	26.03.2019	26.03.2022
Cemal Onaran	Üye	26.03.2019	26.03.2022
Selahattin Güldü	Üye	26.03.2019	26.03.2022
Nihat Karadağ	Bağımsız Üye	26.03.2019	26.03.2022
Serkan Çankaya	Bağımsız Üye	26.03.2019	26.03.2022

Yönetim Kurulu Başkanı Ali Fuat Erbil ve yönetim kurulu üyeleri 26.03.2019 tarihinde gerçekleştirilen 2018 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısında 3 yıl süre ile atanmıştır.

Şirketimizin Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri Sn. Serhat Yanık ve Sn. Ali Çoşkun 26.03.2019 tarihinde istifa etmiş olup, 26.03.2019 tarihinde gerçekleştirilen 2018 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısında Nihat Karadağ ve Serkan Çankaya bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak 3 yıl süre ile atanmıştır.

Şirketin yönetim kurulu üyeleri ve yöneticilerinin yetki ve sorumluluklarına Şirketin Esas Sözleşmesinde yer verilmiştir.

Yönetim Kurulu Üyelerinin Şirket dışında yürüttükleri görevleri Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu Bölüm "V-Yönetim Kurulu" başlığı altında yer almaktadır.

Üst Yönetim;

30 Haziran 2019 itibari ile Şirketin üst düzey yöneticileri ve toplam mesleki tecrübeleri aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

<u>Adı -Soy Adı</u>	<u>Ünvanı</u>	<u>Mesleki Tecrübe</u>
Kaya Yıldırım	Y.K. Üyesi ve Genel Müdür	32 Yıl
Mert Ercan	Genel Müdür Yardımcısı	20 Yıl
Zeki Pekmezci	Genel Müdür Yardımcısı	36 Yıl
Barış Uzmay	Genel Müdür Yardımcısı	18 Yıl

**SERMAİYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA
İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ (II-14.1) İSTİNADEN
01.01.2019 -30.06.2019 DÖNEMİ İÇİN HAZIRLANAN
YÖNETİM KURULU ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU**

Personel Bilgileri;

30 Haziran 2019 itibari ile Garanti Faktoring 132 çalışan ile hizmet vermektedir. Şirket çalışanlarının %21'i yüksek lisans, %67'si lisans, %7'si ön lisans, %5'ü lise, %1'i ilköğretim mezunudur.

BÖLÜM II. YÖNETİM KURULU ÜYELERİ VE İDARİ SORUMLULUĞU BULUNAN YÖNETİCİLERE VERİLEN ÜCRETLER İLE SAĞLANAN TÜM MENFAATLER

Garanti Faktoring'in 01 Ocak – 30 Haziran 2019 döneminde bağımsız yönetim kurulu üyelerine 167 bin TL, üst yönetime 2.921 bin TL ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilerine 3.836 bin TL olmak üzere 6.924 bin TL menfaat ve ücret sağlamıştır.

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

BÖLÜM III. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

Garanti Faktoring, müşteri memnuniyetini ve verimliliği artırmak amacıyla Şirket içi organizasyonel yapılar ve iş yapış şekillerinin, daha verimli çalışılmasına zemin hazırlayacak şekilde geliştirilmesini hedeflemektedir. Bu hedef doğrultusunda, IT Komite çalışmaları uyarınca 2019 yılında verimlilik, yasal gereklilikler ve hizmet kalitesinde artışları hedefleyen sistemsel iyileştirme çalışmaları sürdürülmektedir. Farklı kanallardan müşteriye verilen hizmet kalitesini artırmak amacıyla Garanti Faktoring mobil uygulaması müşteri kullanımına açılmıştır.

BÖLÜM IV. DÖNEME İLİŞKİN FAALİYETLER VE ÖNEMLİ GELİŞMELER**Yatırımlar**

3.627 bin TL maddi olmayan duran varlık (yazılım) satın almıştır.

Genel Kurul Toplantıları

Garanti Faktoring 2018 yılı Olağan Genel Kurulu Toplantısını 26.03.2019 Salı günü saat 10:30'da Maslak Mahallesi, Eski Büyükdere Caddesi, No: 23 Sarıyer/İSTANBUL adresindeki Şirket Merkezinde ve elektronik ortamda, Türk Ticaret Kanunu, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu Yönetmelik'i, Sermaye Piyasası Kurulu Tebliğleri ve Şirket Esas Sözleşmesinin ilan ve davet usullerine riayetle gerçekleştirecektir.

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**2018 YILI OLAĞAN GENEL KURUL TOPLANTISI GÜNDEMİ:**

- 1- Açılış, Toplantı Başkanlığı'nın oluşturulması ve Genel Kurul toplantı tutanaklarının imzalanması için toplantı başkanlığına yetki verilmesi,
- 2- 2018 yılı Yönetim Kurulu faaliyet raporunun, bağımsız denetim kuruluşu raporunun okunması ve müzakeresi,
- 3- 2018 yılı hesap dönemine ilişkin finansal tabloların okunması, müzakeresi ve onaylanması,

**SERMayE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA
İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ (II-14.1) İSTİNADEN
01.01.2019 -30.06.2019 DÖNEMİ İÇİN HAZIRLANAN
YÖNETİM KURULU ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU**

- 4- 2018 yılı kâr dağıtımı ve kârın kullanım şekli ile ilgili Yönetim Kurulu'nun önerisinin onaya sunulması,
- 5- Türk Ticaret Kanunu'nun 363. Maddesine göre yıl içerisinde Yönetim Kurulu üyeliklerinde yapılan değişikliklerin onaylanması,
- 6- Yönetim Kurulu üye sayısının belirlenmesi, bağımsız üye de dahil görev süreleri sona ermiş olan yönetim kurulu üyelerinin seçimi ve Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 4.4.7. ilkesi gereğince, yönetim kurulu üyelerinin Şirket dışında aldığı görevler ve gerekçesi hakkında pay sahiplerine bilgi verilmesi.
- 7- Yönetim Kurulu üyelerinin Şirketin 2018 yılı faaliyetlerinden dolayı ayrı ayrı ibra edilmesi,
- 8- Yönetim Kurulu üyelerinin aylık brüt ücretlerinin belirlenmesi,
- 9- Yönetim Kurulu tarafından 2019 yılı hesap dönemi için denetçi olarak belirlenen bağımsız denetim şirketi Kpmg Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.' nin kabul edilmesine ilişkin Yönetim Kurulu teklifinin görüşülmesi ve onaya sunulması,
- 10-Kurumsal Yönetim İlkeleri gereğince Yönetim Kurulu Üyeleri ve Üst Düzey Yöneticiler için "Ücret Politikası" ve politika kapsamında yapılan ödemeler hakkında pay sahiplerine bilgi verilmesi,
- 11- Yönetim Kurulu Üyelerine, şirketimiz ile işlem yapabilmeleri için Türk Ticaret Kanunu'nun 395. ve 396. Maddeleri çerçevesinde izin verilmesi ve Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 1.3.6 ilkesi doğrultusunda 2018 yılı içerisinde bu kapsamda gerçekleştirilen işlemler hakkında pay sahiplerine bilgi verilmesi,
- 12- Şirket tarafından 2018 yılı içerisinde yapılan bağış ve yardımlarla ilgili olarak bilgi verilmesi ve 2019 yılında yapılacak bağışlar için mevzuat uyarınca üst sınır belirlenmesi,
- 13- Üçüncü kişiler lehine verilmiş olan teminat, rehin ve ipotekler hakkında genel kurula bilgi verilmesi,
- 14-Dilekler ve kapanış.

2018 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'na ait bilgi ve belgeler ile toplantı tutanakları Elektronik Genel Kurul Sistemi'nde (EGKS), "Garanti Faktoring A.Ş. Bilgi Toplumu Hizmetleri "özülenmiş alanında ve www.garantifactoring.com adresli internet sitesi "Yatırımcı İlişkileri > Genel Kurul Toplantıları" bölümünde ilan edilmiştir.

Esas Sözleşme Değişiklikleri

01 Ocak-30 Haziran 2019 dönemi içerisinde esas sözleşme değişikliği bulunmamaktadır.

**SERMayE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA
İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ (II-14.1) İSTİNADEN
01.01.2019 -30.06.2019 DÖNEMİ İÇİN HAZIRLANAN
YÖNETİM KURULU ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU**

BÖLÜM V. FİNANSAL DURUM**Sektördeki Gelişmeler**

2019 yılı ilk çeyrek faktoring sektörü mali verilerine göre; toplam aktifler bir önceki yıl sonuna göre %3 oranında azalış ile 33,5 milyar TL, faktoring alacakları %5 azalış ile 30,1 milyar TL'dir. Aktifteki küçülmeye paralel olarak alınan kredilerde %3 oranında azalış, ihraç edilen menkul kıymetlerde de %23 oranında azalış, özkaynaklar kaleminde ise %4 oranında artış söz konusudur.

Sektörün karlılığı bir önceki yılın aynı dönemine göre %16 artış ile 417,9 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Sektörün aktif ve özkaynak kârlılığı ile NPL rasyosunda bir önceki yılın aynı dönemine göre artış görülmektedir.

Faktoring Sektörü Seçilmiş Temel Bilanço Büyüklüklerinin Görünümü

		2015	2016	2017	2018	2019 Q1	Değ.(%)
Alacaklar	<i>Milyar TL</i>	25,0	31,0	41,6	31,8	30,1	-5%
Toplam Aktifler	<i>Milyar TL</i>	26,7	33,1	43,7	34,6	33,5	-3%
Alınan Krediler	<i>Milyar TL</i>	18,4	23,5	31,8	23,0	22,3	-3%
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	<i>Milyar TL</i>	2,9	3,4	4,4	3,5	2,7	-23%
Özkaynaklar	<i>Milyar TL</i>	4,6	5,1	5,8	6,8	7,1	4%
Net Dönem Kârı/Zararı	<i>Milyon TL</i>	386,7	663,6	929,1	1.305,8	417,9	16%

Kaynak :BDDK

Sektör Rasyoları

		2015	2016	2017	2018	2019 Q1
Aktif Kârlılığı	%	1,44	2,26	2,57	3,18	4,43
Özkaynak Kârlılığı	%	8,48	13,57	17,22	20,65	25,06
Takibe Dönüşüm Oranı	%	5,55	4,67	3,48	6,19	7,20

Kaynak :BDDK, FKB

31 Mart 2019 itibariyle sektörde faaliyette bulunan faktoring şirket sayısı 57 olup; Finansal Kurumlar Birliği'nin verilerine göre müşteri sayısı 88.113, şube sayısı 349, istihdama katkısı 4.277 kişidir.

01 Ocak – 30 Haziran 2019 dönemi içerisinde faktoring sektörüne ilişkin yasal düzenlemeler:

Bulunmamaktadır.

**SERMayE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA
İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ (II-14.1) İSTİNADEN
01.01.2019 -30.06.2019 DÖNEMİ İÇİN HAZIRLANAN
YÖNETİM KURULU ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU**

Şirketin Stratejik Hedefleri ve Gelişmeler

Garanti Faktoring'in vizyonu; Garanti kimliği ile fark yaratarak sektörün lider şirketi olmaktır. Misyonu; insan kaynağı, teknoloji ve inovasyon konusunda yaptığı yatırımlarla, sektörün gelişimine öncülük ederek; müşterilerine, çalışanlarına ve hissedarlarına sürekli olarak katma değer yaratmaktır.

Stratejilerimiz;

- Kaliteli insan kaynağı, hızlı ve verimli süreçleri ve hizmet kalitesi ile fark yaratan bir şirket olmak,
- Teknolojik altyapısına sürekli yatırım yaparak, teknolojiyi etkin kullanmak ve verimliliği artırmak,
- Yenilikçi ürünleri ve müşteri özelinde kurumsal çözümler ile müşterilerine ihtiyaçlarına yönelik hizmetler sunmak,
- Kârlı büyüme, hizmet kalitesi ve çalışan memnuniyeti üzerine inşa edilen, piyasa verileri, müşteri ihtiyaçları doğrultusunda oluşturulan stratejilerimizin etkin uygulanmasını sağlamak, izlemek, geliştirmek, çalışanlar arasında interaktif iletişime dayalı bir yapının benimsenmesini sağlamaktır.

Söz konusu stratejiler çerçevesinde yıllık bütçeler oluşturulmakta, yönetim kurulu onayından geçirilmektedir. Hedef gerçekleşme ve gelişmeler şirket yönetimince haftalık periyodlar ile düzenlenen Aktif Pasif Komitesi toplantıları ve yılda 4 kez Genel Müdür başkanlığında gerçekleştirilen bölge bütçe görüşmeleri ile sürekli olarak takip edilmektedir. Yönetim Kurulu, Şirketin stratejik hedeflere yönelik gerçekleştirmelerini üç ayda bir yapılan yönetim kurulu toplantılarında görüşerek değerlendirmektedir. Yönetim raporlama altyapısı ve sistemleri ile anlık olarak gelişmeler takip edilmektedir.

Finansal Kurumlar Birliği tarafından açıklanan 2019 yılı ilk çeyrek sektör verilerine göre; Garanti Faktoring, sektörde, işlem hacminde %9,49'luk pazar payı , aktif büyüklükte %6,50 lik pazar payına sahiptir.

Garanti Faktoring, 2019 yılı ikinci çeyreğinde toplam 17.622 adet finansman işlemi gerçekleştirmiştir. İşlem hacmi; yurtiçi işlemlerde 3.268 milyon TL, ihracat işlemlerinde 1.642 milyon TL ve ithalat işlemlerinde 51 milyon TL olmak üzere toplam 4.961 milyon TL olmuştur.

**SERMayE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA
İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ (II-14.1) İSTİNADEN
01.01.2019 -30.06.2019 DÖNEMİ İÇİN HAZIRLANAN
YÖNETİM KURULU ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU**

Son 5 Yıllık Özet Finansal Bilgiler

30 Haziran 2019 itibari ile seçilmiş bilanço ve gelir tablosu verileri ile son beş yıllık özet finansal bilgiler aşağıdaki tablolarda yer almaktadır;

Garanti Faktoring Seçilmiş Temel Bilanço Büyüklükleri ve Rasyolar					
(Bin TL)	2015	2016	2017	2018	Haziran 19
Faktoring Alacakları	2.850.203	2.834.789	3.359.984	2.279.110	1.592.611
Takipteki Alacaklar	97.431	72.388	95.335	306.869	322.729
Beklenen Zarar Karşılıkları/Özel Karşılıklar (-)	(64.026)	(55.953)	(75.553)	(250.943)	(288.376)
Toplam Aktifler	2.970.521	2.899.452	3.451.881	2.434.060	1.732.732
Alınan Krediler	2.087.102	2.149.447	2.418.755	1.759.762	1.158.007
İhraç Edilen Menkul Kıymetler (Net)	702.552	503.619	795.583	485.126	372.054
Özkaynaklar	165.762	185.453	212.986	155.545	167.827
Net Dönem Kârı/Zararı	25.430	19.716	27.603	(57.376)	28.312
Aktif Karlılığı (%)	0,86%	0,73%	0,96%	-1,99%	2,70%
Özkaynak Karlılığı (%)	16,65%	11,16%	13,84%	-28,25%	35,52%
Takipteki Alacaklar Oranı (%)	3,31%	2,49%	2,76%	11,87%	16,85%

Garanti Faktoring Seçilmiş Gelir Tablosu Kalemlerinin Görünümü						
(Bin TL)	2015	2016	2017	2018	Haz.19	Haz.18
Faktoring Gelirleri	237.682	244.268	286.315	477.508	216.676	204.683
Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler	217.548	222.624	263.228	466.627	212.742	198.334
Faktoring Alacaklarından Aln. Ücret ve Kom.	20.134	21.644	23.087	10.881	3.934	6.349
Finansman Giderleri	(221.361)	(211.021)	(252.215)	(363.463)	(158.199)	(173.808)
Kullanılan Kredilere Verilen Faizler	(153.471)	(143.286)	(178.093)	(247.253)	(95.881)	(113.077)
İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler	(63.805)	(56.478)	(59.685)	(99.052)	(56.104)	(51.831)
Verilen Ücret ve Komisyonlar	(4.073)	(11.240)	(14.436)	(17.138)	(5.921)	(8.880)
Diğer	(12)	(17)	(1)	(20)	(293)	(20)
Esas Faaliyet Giderleri	(40.035)	(78.945)	(43.196)	(52.056)	(24.020)	(21.663)
Personel ve Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri	(22.867)	(24.292)	(25.669)	(32.235)	(15.191)	(13.669)
Genel İşletme Giderleri	(17.129)	(17.923)	(17.488)	(18.661)	(8.730)	(7.888)
Diğer	(39)	(36.730)	(39)	(1.160)	(99)	(106)
Diğer Faaliyet Gelirleri / Giderleri (net)	75.826	99.612	64.753	45.511	28.018	28.707
Bankalardan Alınan Faizler	2.057	2.331	1.953	160	1.905	64
Türev Finansal İşlemlerden Kâr / Zarar (Net)	81.384	20.055	104.124	24.441	2.705	5.370
Kambiyo İşlemleri Kârı / Zararı (Net)	(10.270)	39.230	(42.926)	19.564	15.231	22.649
Diğer	2.655	37.996	1.602	1.346	8.177	624
Karşılık Giderleri	(20.288)	(30.106)	(20.801)	(176.568)	(25.739)	(24.889)
Dönem Vergi Gideri	(6.394)	(4.092)	(7.253)	11.692	(8.424)	(13.032)
Dönem Net Kârı	25.430	19.716	27.603	(57.376)	28.312	9.693

**SERMayE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA
İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ (II-14.1) İSTİNADEN
01.01.2019 -30.06.2019 DÖNEMİ İÇİN HAZIRLANAN
YÖNETİM KURULU ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU**

GARFA Hisse Senedi Bilgileri

Garanti Faktoring'in hisse senetleri Borsa İstanbul (BİST) Ulusal Pazar'da 1993 yılından beri "GARFA" sembolüyle işlem görmektedir. 24.08.2012 tarihinden itibaren BİST Kurumsal Yönetim Endeksi'ndedir.

Günlük Hacim

01 Ocak – 30 Haziran 2019 tarihleri arasında GARFA hisse senedinde günlük ortalama işlem hacmi 2.044 bin TL ve toplam işlem hacmi 251.411 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 70 inci maddesinin 2 nci fıkrası, Borsalar ve Piyasa İşleticilerinin Kuruluş, Faaliyet, Çalışma ve Denetim Esasları Hakkında Yönetmelik'in 35 inci maddesi, Borsa İstanbul A.Ş. Borsacılık Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Yönetmeliği'nin 36 ncı maddesi ve 44 üncü maddesinin 2 nci fıkrası hükümleri çerçevesinde GARFA payında 20/03/2019 – 21/06/2019 tarihleri aralığında 3 ay süreyle açığa satış ve kredili işlem yasağı ile brüt takas tedbiri uygulanmıştır.

Fiyat Performans

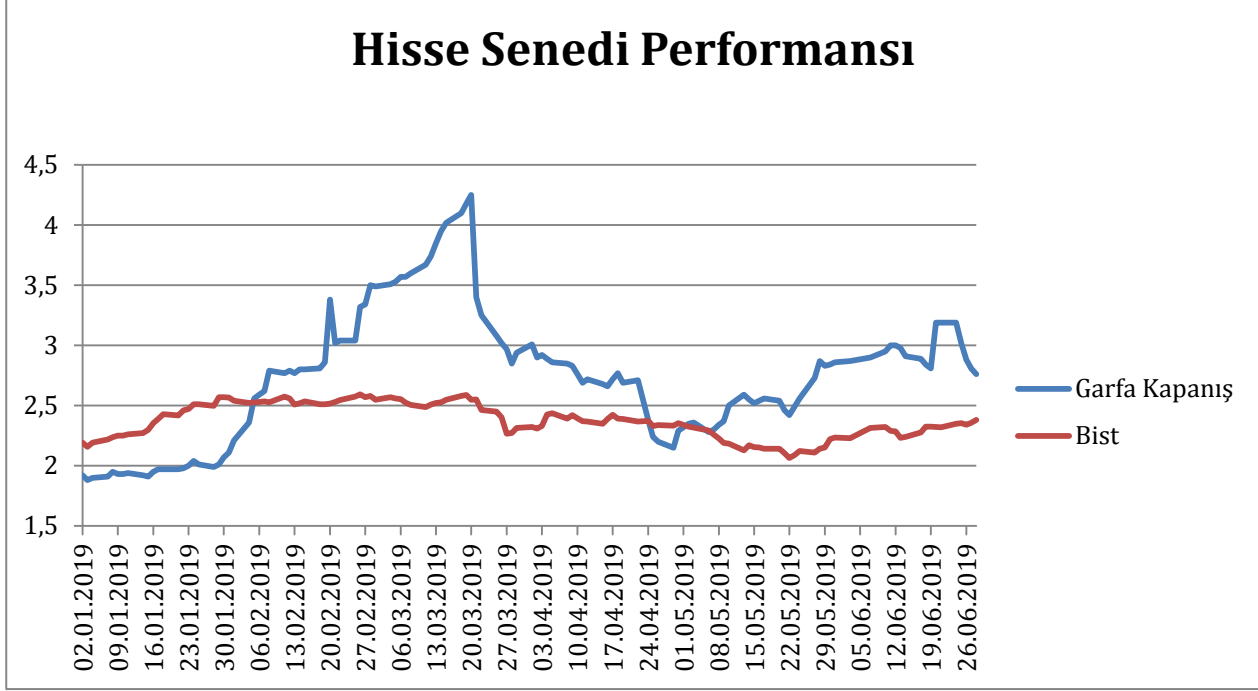
GARFA			
	Getiri Oranı	28.06.2019	31.05.2019
Aylık Getiri	-3,50%	2,76	2,86
		28.06.2019	29.03.2019
3 Aylık Getiri	-6,12%	2,76	2,94
		28.06.2019	31.12.2018
6 Aylık Getiri	39,39%	2,76	1,98
		28.06.2019	29.06.2018
12 Aylık Getiri	17,95%	2,76	2,34

İlgili ayın son iş günü kapanış fiyatları dikkate alınmıştır.

Kapanış Fiyatı

2019 yılı en düşük	1,83
2019 yılı en yüksek	4,28
28/06/2019 kapanış	2,76

**SERMayE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA
İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ (II-14.1) İSTİNADEN
01.01.2019 -30.06.2019 DÖNEMİ İÇİN HAZIRLANAN
YÖNETİM KURULU ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU**



BİST100 kapanış fiyatları GARFA fiyatına endekslenerek gösterilmektedir.

Finansman Kaynakları

Şirketimizin finansman kaynakları yurt içi ve yurt dışı bankalar ve kredi kuruluşları, Takasbank Para Piyasası işlemlerinden sağlanan TL krediler ile ihraç edilen bonolardan oluşmaktadır.

Garanti Faktoring 01 Ocak - 30 Haziran 2019 tarih aralığında halka arz edilmeksizin sadece nitelikli yatırımcılara satılmak üzere 6 ay vadeli, 1.026.613 bin TL nominal tutarında iskontolu bono ihracı, 1.135.492 bin TL nominal tutarında iskontolu bono itfası gerçekleştirmiştir.

30 Haziran 2019 tarihi itibarı toplam 396.401 bin TL nominal iskontolu bono ihraçları bulunmaktadır.

- İhraç tarihi 19 Nisan 2019 ve vade tarihi 19 Temmuz 2019 nominal iskontolu bono 98.094 bin TL
- İhraç tarihi 31 Mayıs 2019 ve vade tarihi 24 Ekim 2019 nominal iskontolu bono 107.617 bin TL
- İhraç tarihi 12 Haziran 2019 ve vade tarihi 14 Kasım 2019 nominal iskontolu bono 190.690 bin TL

**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA
İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ (II-14.1) İSTİNADEN
01.01.2019 -30.06.2019 DÖNEMİ İÇİN HAZIRLANAN
YÖNETİM KURULU ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU**

Kâr Dağıtım Politikası ve Kâr Dağıtımına İlişkin Bilgiler

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

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

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

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

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

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

Şirketimizin Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri II.14.1. sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" kapsamında Türkiye Muhasebe Standartları/Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TMS/TFRS) ve SPK tarafından belirlenen uyulması zorunlu formatlara uygun olarak hazırlanan ve KMPG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından denetlenen 1 Ocak 2018 - 31 Aralık 2018 hesap dönemine ilişkin finansal tablolarında dönem zarar bulunduğu için kar dağıtımının söz konusu olmadığı ve mevcut zararın Şirket bünyesinde tutulmasına karar verilmiştir.

İlişkili Taraflarla İşlemler

Garanti Faktoring'in İlişkili Taraflar ile gerçekleştirdiği işlemleri 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla finansal tablolar 24 no.lu dipnotta açıklanmaktadır.

**SERMayE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA
İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ (II-14.1) İSTİNADEN
01.01.2019 -30.06.2019 DÖNEMİ İÇİN HAZIRLANAN
YÖNETİM KURULU ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU**

BÖLÜM VI. RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRMESİ**Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları**

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

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

Kredi Riski

Şirket, faktoring işlemlerinden dolayı kredi riskine maruz kalmaktadır. Kredi riskinin yönetimine ilişkin tahsis ve izleme aşamasında yer verilen faaliyetler aşağıdaki şekilde özetlenebilmektedir.

Kredi tahsis aşamasında;

Garanti Faktoring Kredi Komitesi haftalık periyotta toplanmakta, gelen talepleri değerlendirmekte ve varlık tahsis limitleri korunacak şekilde karar vermektedir. Bunun dışında komitenin yetki devri yaptığı alt tahsis mercileri de kendi yetkileri dahilinde kredi tahsisi yapabilmektedir. Yapılan değerlendirmeler kapsamında alacak değerliliği ve satıcının kredibilitesi ile ticaretin içeriği ön planda tutulmaktadır. Mevcut kredi limitlerinin tahsisi ile "limit geçerlilik tarihi" uygulaması mevcuttur, tahsis edilen limit maksimum 1 (bir) yıl ile sınırlı olup, tebliğ mercii kararı ile limit geçerlilik tarihi kontrol amaçlı 1 (bir) yıldan daha kısa periyotlara indirilebilmektedir.

Kredi tahsis değerlendirmeleri sırasında kredi riskinin belirlenmesi ve yönetimi temel olarak iki şekilde yapılmaktadır:

1. Kriter bazlı limit tahsisi; Garanti Faktoring Kredi Süreç Komitesi'nce belirlenmiş ve uygun görülmüş olan kriterlere uyan satıcı/alıcı firmalar için limiti tahsisi yapılmaktadır. Söz konusu kriterler piyasa koşulları, sektörel bazlı gelişmeler ve mevcut tahsis süreçlerinden elde edilen sonuçlar dikkate alınarak gerektiğinde revize edilmektedir. Kredi riskinin değerlendirilmesinde KOBİ nitelikli müşteriler için skortlama yöntemiyle kredi analizi yapılmaktadır. Bu müşterilerde tahsis sonrasında kriterlerin ortadan kalkması durumunda kullandırımlar durdurulmakta, riskin tasfiyesi gündeme gelmektedir.

2. Standart analiz süreci; Krediler Bölümü tarafından yapılan analiz çalışmaları üzerinden tahsis yetkileri kapsamında tahsis edilen kredi limitleridir.

**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA
İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ (II-14.1) İSTİNADEN
01.01.2019 -30.06.2019 DÖNEMİ İÇİN HAZIRLANAN
YÖNETİM KURULU ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU**

Kredi izleme aşamasında;

Tahsis edilmiş kredilerin izlemesine yönelik olarak erken uyarı sistemleri geliştirilmiş olup dönemler itibari ile ilgili çalışmalar ve müşteri kredibilitesi ölçümlemesi yapılmaktadır. Bu kapsamda, günlük olarak karşılıksız çıkan çekler, vadesi dolan faktoring alacakları ve faturalar takip edilmekte, gerekli görülmesi durumunda müşteriler hakkında ilave incelemeler ve istihbarat çalışmaları yapılmaktadır.

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

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

Piyasa ve Yapısal Faiz Oranı Riski

Şirket, değişen piyasa koşullarına göre kendisini koruma altına almakta olup piyasa riski Yönetim Kurulu tarafından onaylanan Hazine İşlem Limitleri dahilinde türev işlemler ve risk önleyici pozisyonlar alınarak yönetilmektedir.

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

Kur değişiminden kaynaklı riskler de, Hazine İşlem Limitleri dahilinde belirlenen gün sonu açık pozisyon limitleri ile yönetilmekte, Şirket yönetimine gün sonu açık pozisyon vaziyeti raporlanmaktadır.

Likidite Riski

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

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

Likidite yönetiminde Şirket politikası, mevcut fonlamayı sürdürmeyi, alacakların finansmanı taleplerini ve olası likidite sıkışıklıklarını karşılamayı sağlayacak yeterli seviyede fonlama imkanı yaratmaktır.

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

**SERMAİYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA
İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ (II-14.1) İSTİNADEN
01.01.2019 -30.06.2019 DÖNEMİ İÇİN HAZIRLANAN
YÖNETİM KURULU ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU**

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

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

Önemli metrikler aşağıda yer alır:

i. Likidite ve Fonlama Riski Limiti: Bu metrik ile toptan fonlama yapısındaki doğru çeşitlendirmeyi sağlama ile kısa vadeli fonlamaya ve risk algısı daha hassas olan piyasalara olan bağımlılığı azaltma hedeflenir. Bu hedef, net kısa vadeli fonlama için maksimum seviye belirlenerek sağlanır.

ii. Prospektif Metrikler: Olası tehditleri önceden tespit etmek amacı ile uygulanabilir olan durumlarda bu tehditleri kontrol altına alan önleyici yönetim aksiyonlarının alınmasını sağlamak için belirlenir. Prospektif metrikler aşağıdadır:

a. Stres Testi: Farklı senaryolar altında metrikleri projekte etmek, likidite profilinin sağlamlığını değerlendirmek açısından önemli bir unsurdur. Likidite ve fonlama yapısı öngörülleri, Banka'nın stratejik planlarından ve limitlerinden olası saptmaları belirlemeye olanak sağlar. Stres testi analizi sadece Likidite Acil Eylem Planı'nın oluşturulmasında değil, aynı zamanda riski azaltmak için gerekli tedbirlerin tanımlanmasında da önemli rol oynamaktadır.

b. Erken Uyarı Sinyalleri: Bu göstergeler olası likidite stres koşullarını saptamak ve engellemek açısından önemlidir.

Operasyonel Risk

Şirket nezdindeki tüm operasyonel riskler, risklerin tanımlanması, değerlendirilmesi, izlenmesi ve kontrol edilebilmesi / azaltılabilmesi unsurları çerçevesinde, Yönetim Kurulu, Denetim Komitesi ve Riskin Erken Saptanması Komitesi gözetiminde yönetilir. Şirketin her birimi kendi operasyonel risklerinin izlenmesi, kontrol edilmesi ve operasyonel riskin gerekli aksiyonlar alınarak azaltılmasından sorumludur. Nihai sorumluluk ilgili üst yönetimdedir.

Şirket, etkin bir "iç kontrol sistemi" oluşturmak üzere yeterli örgütsel düzenlemeyi yapar, uygun iletişim ve bilgi sistemlerini kurar ve gözetim fonksiyonunu tesis eder. Şirkette operasyonel riskler üçlü savunma hattı yapısı ile yönetilmektedir. İlk seviye, faaliyetleri yürüten uzman birimlerden oluşmaktadır. İkinci seviye kontrol fonksiyonlarından oluşmakta olup, kontrollerin izlenmesine ve önerilmesine ek olarak ilgili izleme/kontrol araçlarının oluşturulması ve uygulamaya alınmasından sorumludur. Üçüncü seviye ise İç Denetim Birimi olup, birim yıl boyunca bağımsız denetimlerini gerçekleştirmektedir. Şirketin imajını korumaya, yasal yükümlülükleri yerine getirmeye ve müşterilerin ihtiyaçlarını karşılamaya olumsuz koşullar altında da devam edebilmek amacıyla Olağanüstü Durum ve İş Sürekliliği yönetimi süreçleri yürütülür.

İç Denetim Müdürlüğü Genel Müdürlük birimlerinin, süreçlerinin ve şubelerinin denetimini ve personel ya da üçüncü kişilerce gerçekleştirilen hile, dolandırıcılık veya sahtekarlık faaliyetlerine ilişkin soruşturma görevlerini yürütmekte olup, aynı zamanda sağlıklı bir iç kontrol ortamının

**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA
İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ (II-14.1) İSTİNADEN
01.01.2019 -30.06.2019 DÖNEMİ İÇİN HAZIRLANAN
YÖNETİM KURULU ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU**

oluşturulmasını ve koordinasyonunu, Şirket faaliyetlerinin yönetim stratejisi ve politikalarına uygun olarak mevcut mevzuat ve kurallar çerçevesinde yürütülmesini sağlar. Suç gelirleri ve terörün finansmanı ile mücadele stratejisi kapsamında, ulusal ve uluslararası düzenlemelere uyum sağlanması amacıyla çalışmalar Uyum Görevlisi bünyesinde yürütülmektedir.

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

Bu izleme çalışmaları, Genel Müdürlük'te bulunan merkezden, Şirket sistem altyapısından yararlanılarak bilgisayar destekli biçimde yapılabildiği gibi, geleneksel biçimde operasyonel riskin olduğu lokalde "yerinde inceleme yapmak" suretiyle de gerçekleştirilir. Ayrıca, acil ve beklenmedik durum planı uygulamasından sorumlu kişiler ve yedekleri belirlenir.

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

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

Operasyonel riskler İç Denetim ve İç Kontrol Birimleri vasıtasıyla Denetim Komitesine raporlanır. Gerekli durumlarda Riskin Erken Saptanması Komitesi'ne de raporlama yapılmaktadır. Ayrıca, ilgili işkolları ve birimler kendi faaliyetleri ile ilgili operasyonel risklerini kendi üst düzey yönetimine raporlar.

İtibar Riski

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

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

Şirket çalışanlarının davranışlarını ve iş ilişkilerini düzenlemek amacıyla İnsan Kaynakları Müdürlüğü ve Garanti Bankası Uyum Müdürlüğü görüşleri alınarak belirlenmiş, "Etik İlkeler Prosedürü" ve "Suiistimal ve Etik Dışı Davranışları Önleme Politikası" dokümanları mevcuttur. Şirket kurumsal

**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA
İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ (II-14.1) İSTİNADEN
01.01.2019 -30.06.2019 DÖNEMİ İÇİN HAZIRLANAN
YÖNETİM KURULU ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU**

yönetim ilkelerine bağlı olup bu ilkelerin hayata geçirilmesinde azami özen gösterir. Kurumsal yönetim ilkeleri çerçevesinde, faaliyet raporu ve internet sitesini güncel tutar.

BÖLÜM VII. DİĞER HUSUSLAR**Faaliyet Döneminin Sona Ermesinden Sonra Şirkette Meydana Gelen Özel Önem Taşıyan Olaylar**

Derecelendirme kurulusu Fitch Ratings, 12 Temmuz 2019'da Türkiye'nin ülke notunu bir not indirerek BB- seviyesine getirmesini takiben Garanti Bankası ve 13 diğer bankanın bazı derecelendirme notlarını aşağı yönlü revize etmiştir. Bu kapsamda Garanti Bankası iştiraki olan şirketimizin derecelendirme notları da aşağıdaki şekilde revize olmuştur.

Uzun Vadeli Yabancı Para "BB-" den "B+" ya ,

Uzun Vadeli Türk Lirası "BB" den "BB-" ye ,

Destek notunu "3"ten "4"e

Uzun vadeli ulusal notu "AA"

Kısa Vadeli Yabancı Para ve TL notlarını teyit etmiştir.

BÖLÜM VIII. KURUMSAL YÖNETİM**2019 Yılında Kurumsal Yönetim Bilgi Formunda Yapılan Değişiklikler**

2019 yılı içinde yönetim kurulu üyeliklerinde yapılan değişiklikler

Şirketimizin 26 Mart 2019 tarihinde yapılan 2018 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda bağımsız yönetim kurulu üyelikleri sona eren ve görevinden istifa eden Serhat Yanık ve Ali Çoşkun' un yerine Nihat Karadağ ve Serkan Çankaya'nın atanmasına ilişkin yönetim kurulu kararı toplantıya katılanların oy birliği ile kabul edilmiştir. Diğer yönetim kurulu üyeleri tekrar seçilmiştir.