



GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

01 OCAK – 31 MART 2015 YÖNETİM KURULU ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

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
Türkiye İhracat Kredi Bankası A.Ş.....	5
Organizasyon Yapısı ve Organizasyonel Yapı Değişiklikleri	5
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
Ana Sözleşme Değişiklikleri.....	10
BÖLÜM V. FİNANSAL DURUM.....	13
Sektördeki Gelişmeler	13
Son 5 Yıllık Özet Finansal Bilgiler.....	15
GARFA Hisse Senedi Bilgileri	16
Finansman Kaynakları	16
Kâr Dağıtım Politikası ve Kâr Dağıtımına İlişkin Bilgiler.....	16
İlişkili Taraflarla İşlemler	17
BÖLÜM VI. RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRMESİ	17
Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları	17
BÖLÜM VII. DİĞER HUSUSLAR.....	20
BÖLÜM VIII. KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM RAPORU	21

SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA
İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ (II-14.1) İSTİNADEN
01.01.2015 -31.03.2015 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. (Şirket) 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. 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 21 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
01.01.2015 -31.03.2015 DÖNEMİ İÇİN HAZIRLANAN
YÖNETİM KURULU ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU**

Şube Bilgileri

Garanti Faktoring'in raporlama tarihi itibari ile yirmi bir adet şubesi bulunmaktadır. Şubelerin iletişim bilgileri aşağıda yer almaktadır.

No	Şube Adı	Adresi	Telefon
1	ADANA ŞUBESİ	Reşatbey Mah. Atatürk Cad. Mimar Semih Rüstem İş Merkezi No:18 K:4 A Blok 01020 Seyhan/ADANA	(0322) 355 10 71
2	ANKARA ŞUBESİ	Kızılırmak Mah. 1437. Sok. Meva İş Merkezi No: 9/5-9/6 Çukurambar Çankaya/ANKARA	(0312) 284 79 42
3	ANTALYA ŞUBESİ	Cumhuriyet Mah. 668 Sok. No: 22 Eski Sanayi Muratpaşa/ ANTALYA	(0242) 310 31 46/47
4	BURSA ŞUBESİ	Nilpark AVM Karaman Mah. İzmiryolu Cad. No:90 K:6 Nilüfer/BURSA	(0224) 249 53 66
5	İZMİR ŞUBESİ	Cumhuriyet Bulv. No:20 K:7 Konak/İZMİR	(0232) 488 70 16
6	İSTANBUL ANADOLU ŞUBESİ	Koşuyolu Mah. Koşuyolu Cad. No: 59/61 Koşuyolu Kadıköy/İSTANBUL	(0216) 428 97 71
7	İSTANBUL AVRUPA ŞUBESİ	Evren Mah. Bahar Cad. No:71/A K:5 Güneşli Bağcılar İstanbul	(0212) 630 53 87
8	DENİZLİ ŞUBESİ	Saraylar Mah. Gazi Mustafa Kemal Bulv. No:2 Saraylar/DENİZLİ	(0258) 295 46 43/ 44
9	GAZİANTEP ŞUBESİ	Mücahitler Mah. Gazimuhtarpaşa Bulvarı No:48 K:4 Şehitkamil/GAZİANTEP	(0342) 211 68 55/56
10	KAYSERİ ŞUBESİ	Cumhuriyet Mahallesi Nazmi Toker Cad. No:15/A 38040 Melikgazi/KAYSERİ	(0352) 207 23 47/48
11	SAMSUN ŞUBESİ	Gülsan Sanayi Sitesi Ali Rıza Bey Bulvarı No:19/A SAMSUN	(0362) 311 10 48
12	İSTANBUL BEYLİKDÜZÜ ŞUBESİ	Cumhuriyet Mah. Gürpınar Yolu No:7 Beylikdüzü 34500 İSTANBUL	(0212) 630 53 89
13	ANKARA OSTİM ŞUBESİ	Ostim Mah. Yüzüncü Yıl Bulvarı No:2 Yenimahalle/ANKARA	(0312) 592 71 29
14	ANKARA SİTELER ŞUBESİ	Siteler Mah. Demir Hendek Cad. No:89 Altındağ/ANKARA	(0312) 596 50 38
15	KONYA ŞUBESİ	Büsan Özel Organize Sanayi Bölgesi Fevzi Çakmak Mah. Kosgeb Cad. No:1/G 42010 Karatay/KONYA	(0332) 221 10 78
16	İZMİR KARABAĞLAR ŞUBESİ	Aşık Veysel Mah. Yeşillik Cad. No:443 35380 İZMİR	(0232) 455 06 79
17	ESKİŞEHİR ŞUBESİ	75. Yıl Mah. Teksan Sanayi Sitesi 1. Cadde No: 64/D 26070 ESKİŞEHİR	(0222) 211 31 89
18	İSTANBUL KARAKÖY ŞUBESİ	Müeyyetzade Mah. Kemeraltı Cad. No:24/A Karaköy 34425 İSTANBUL	(0212) 365 51 50
19	İSTANBUL İMES ŞUBESİ	Esenşehir Mah. İmes C301 Sok. No:5 34776 Ümraniye İSTANBUL	(0216) 528 32 38-39
20	TRABZON ŞUBESİ	Sanayi Mahallesi Devlet Karayolu Cad. No:89 Değirmendere/TRABZON	(0462) 377 06 49
21	KOCAELİ İSMETPAŞA ŞUBESİ	İsmetpaşa Cad. No:20 Gebze/KOCAELİ	(0262) 678 69 49

**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA
İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ (II-14.1) İSTİNADEN
01.01.2015 -31.03.2015 DÖNEMİ İÇİN HAZIRLANAN
YÖNETİM KURULU ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU**

Sermaye ve Ortaklık Yapısı

31.03.2015 tarihi itibari ile Şirketin sermayesi 79.500.000.- TL olup, tamamı ödenmiştir. Şirketin ortaklık yapısı aşağıda gösterildiği gibidir;

ORTAK ADI	PAY ORANI (%)	SERMAYE 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 %55,4'tür, geri kalan %26,4 oranındaki hisseyi halka arz edilmiş bulunan hisselerden BİAŞ yolu ile almıştır. Garanti Faktoring'in %8,4'lük 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
01.01.2015 -31.03.2015 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 2014 tarihi itibarıyla 107,2 milyar ABD dolarına ulaşan konsolide aktif büyüklüğü ile Türkiye’nin en büyük ikinci özel bankası konumunda.

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

31 Aralık 2014 itibarıyla yurt içinde 994 şube, Kıbrıs’ta 6, Lüksemburg ve Malta’da birer olmak üzere yurt dışında 8 şube, Londra, Düsseldorf ve Şangay’da birer temsilcilik, üstün teknolojik altyapıya sahip 4.152 ATM, ödüllü Çağrı Merkezi, mobil, internet ve sosyal bankacılık platformlarından oluşan çok kanallı dağıtım ağına sahip Garanti; 19 binden fazla çalışanı ile 13 milyonu aşan müşterisinin her türlü finansal ihtiyacına cevap veriyor.

Garanti, kurulduğu günden beri izlediği kârlı ve sürdürülebilir büyüme stratejisiyle faaliyet gösterdiği tüm alanlarda öncü. Sahip olduğu yetkin ve dinamik insan kaynağı; benzersiz teknolojik altyapısı; benimsediği müşteri odaklı hizmet yaklaşımı; kaliteden ödün vermeden sunduğu inovatif ürün ve hizmetleri, Garanti’yi Türk bankacılık sektöründe lider bir konuma taşıyor.

Kurumsal yönetim alanındaki en iyi uygulamaları kendine örnek alan Garanti’nin yönetiminde iki güçlü kurum, Doğuş Holding ve Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA), eşit ortaklık ilkesiyle hareket ediyor. Hisseleri Türkiye’de, depo sertifikaları İngiltere ve ABD’de işlem gören Garanti’nin Borsa İstanbul’daki halka açıklık fiili dolaşım oranı 31 Aralık 2014 itibarıyla %49,95.

Garanti Bankası, dinamik çalışma modeli, yenilikçi ürün ve hizmetlerine entegre ettiği öncü teknolojisiyle fark yaratmaya ve müşterilerinin hayatını kolaylaştırmaya devam ediyor. Garanti’nin, müşterilerine sunduğu kişiselleştirilmiş çözümlerin ve zengin ürün yelpazesinin 78,9 milyar ABD doları değerinde nakdi ve gayri nakdi kredi portföyüne ulaşmasında önemli bir payı bulunuyor. Gelişmiş risk yönetimi sistemleri ve yerleşik risk kültürü sayesinde yakaladığı yüksek aktif kalitesi ise Garanti’yi sektördeki rakiplerinden farklı kılıyor.

Garanti, vazgeçilmez değerlerinden yola çıkarak sürdürülebilirliği; çevreye ve topluma olumsuz etkileri en aza indirmenin yanında, müşterileri, çalışanları, hissedarları ve faaliyet gösterdiği yerlerdeki tüm kitleler ile uzun vadeli değerleri paylaşarak gelecek için güçlü ve başarılı bir iş modeli yaratma taahhüdü olarak tanımlıyor. Garanti, sürdürülebilir bankacılık anlayışını, spordan eğitime, sanattan doğaya ve iş dünyasını bilgilendirmeye kadar farklı alanlardaki toplumsal yatırım programları ile güçlendiriyor.

**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA
İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ (II-14.1) İSTİNADEN
01.01.2015 -31.03.2015 DÖNEMİ İÇİN HAZIRLANAN
YÖNETİM KURULU ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU**

Türkiye İhracat Kredi Bankası A.Ş.

Türkiye ve Dünya ekonomisi ile finansal sektörde meydana gelen gelişmeler neticesinde Türkiye İhracat Kredi Bankası A.Ş.'nin (Türk Eximbank/Banka) etkinliğinin artırılması amacıyla faaliyet konularında bazı değişiklikler yapılması mecburiyeti doğması ve 1 Temmuz 2012 tarihinde yürürlüğe giren yeni Türk Ticaret Kanunu uyarınca da Banka mevzuatının revize edilmesi zorunluluğu ortaya çıkmıştır. Bu çerçevede, "Türkiye İhracat Kredi Bankası Anonim Şirketinin Kuruluş ve Görevlerine İlişkin Esaslar" 23 Şubat 2013 tarihli Resmi Gazete'de 2013/4286 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı eki olarak yayınlanarak yürürlüğe girmiştir.

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 gayrinakdi 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 imkan tanımaktadır.

Türk Eximbank 2014 yılında 20,1 milyar ABD doları tutarında nakdi kredi desteği ve 11 milyar ABD doları tutarında sigorta/garanti imkanı sağlayarak ihracata bir önceki yıla göre %11 'lik bir artışla toplam 31,1 milyar ABD doları seviyesinde bir destek vermiştir. Böylece, Banka nakdi ve gayrinakdi destekleri ile Türkiye ihracatının %20'sine finansman desteği sağlamıştır. 2014 yılı sonu itibarıyla Banka'nın aktif büyüklüğü 33,7 milyar TL olup ödenmiş sermayesi 2,4 milyar TL düzeyinde bulunmaktadır.

Türk Eximbank'ın Genel Müdürlüğü 2012 yılı sonunda İstanbul'a taşınmıştır. Halihazırda Banka'nın Ankara'da Bölge Müdürlüğü, İzmir'de şubesi, Denizli, Kayseri, Gaziantep, Bursa, Adana, Trabzon Konya ve Samsun'da ise irtibat bürosu bulunmaktadır.

Organizasyon Yapısı ve Organizasyonel Yapı Değişiklikleri

01 Ocak - 31 Mart 2015 dönemi itibari ile organizasyon yapısında meydana gelen değişiklikler aşağıdaki gibidir:

01.01.2015 tarihi itibarıyla Şirketimiz organizasyon yapısı çerçevesinde;

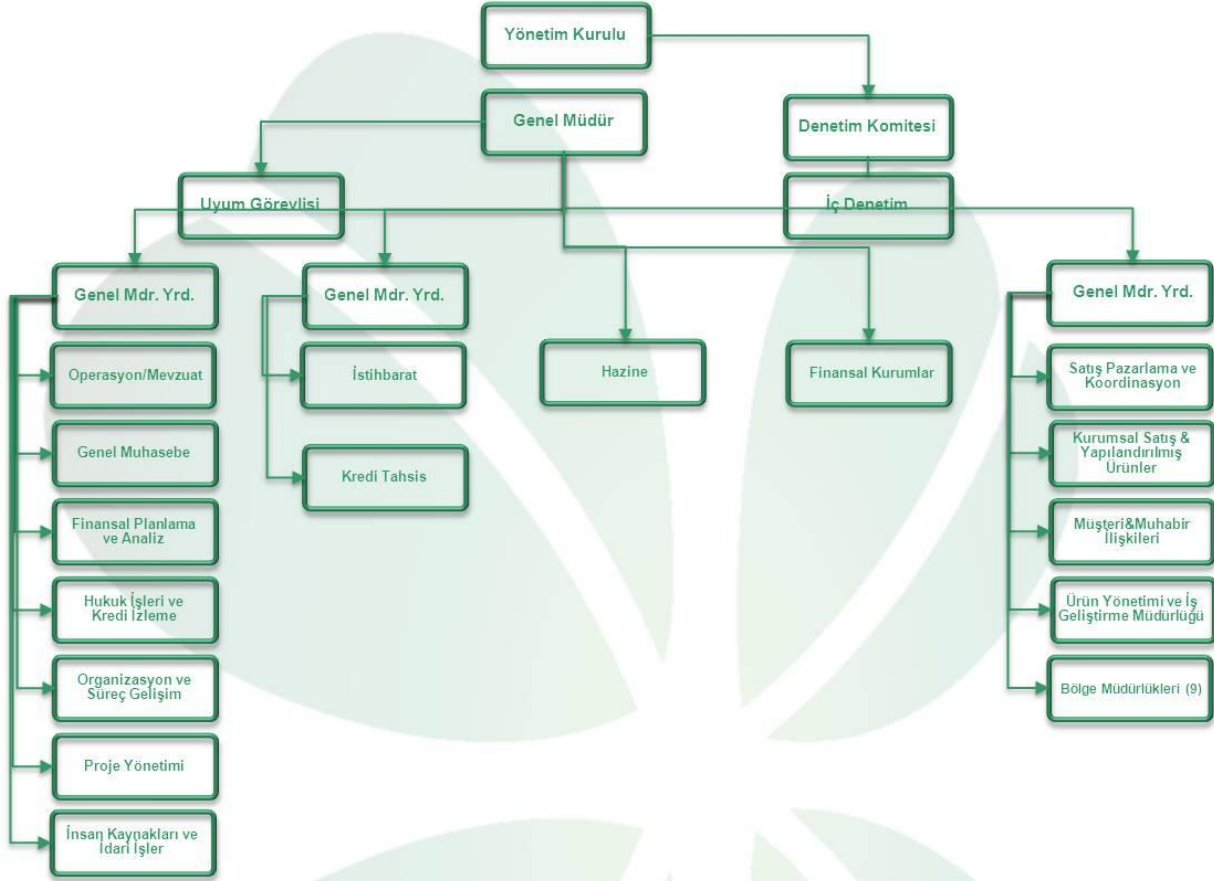
Ankara 1- Batı Karadeniz Bölge Müdürlüğü ve Ankara 2- Orta Anadolu Bölge Müdürlükleri, "Ankara 1-2/Batı Karadeniz Bölge Müdürlüğü" adı altında faaliyetleri birleştirilmiştir.

İstanbul Avrupa 3-4 Bölge Müdürlüğü'nün faaliyetleri İstanbul Avrupa 1-2 /Doğu Anadolu Bölge Müdürlüğü ve İstanbul Avrupa 5-6 Bölge Müdürlüğü' ne devredilmiştir. Bu değişiklik sonrasında; bölge adları "İstanbul Avrupa 1-2-3 /Doğu Anadolu Bölge Müdürlüğü"; "İstanbul Avrupa 4-5-6 Bölge Müdürlüğü" olarak değişmiş bölge müdürlüğü sayısı dokuza inmiştir.

SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA
İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ (II-14.1) İSTİNADEN
01.01.2015 -31.03.2015 DÖNEMİ İÇİN HAZIRLANAN
YÖNETİM KURULU ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

Garanti Faktoring Organizasyon Şeması:

Garanti Faktoring A.Ş. Organizasyon Şeması



**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA
İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ (II-14.1) İSTİNADEN
01.01.2015 -31.03.2015 DÖNEMİ İÇİN HAZIRLANAN
YÖNETİM KURULU ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU**

Şirketin Yönetim Kurulu Üyeleri, Üst Düzey Yöneticileri ve Personel Bilgileri

Yönetim Kurulu;

Adı Soyadı	Görevi	Göreve Atanma Tarihi	Görev Süresi
Sait Ergun Özen	Başkan ve Murahhas Üye	29.03.2013	29.03.2016
Turgay Gönensin	Başkan Vekili	29.03.2013	29.03.2016
Hasan Hulki Kara	Üye ve Genel Müdür	29.03.2013	29.03.2016
Ali Temel (*)	Üye	25.03.2015	29.03.2016
Osman Bahri Turgut	Üye	17.03.2014	29.03.2016
Manuel Pedro Galatas Sanchez Harguindey	Üye	29.03.2013	29.03.2016
Luis Vicente Gasco Tamarit	Üye	29.03.2013	29.03.2016
Serhat Yanık	Bağımsız Üye	29.03.2013	29.03.2016
Ali Çoşkun	Bağımsız Üye	29.03.2013	29.03.2016

(*) 25.03.2015 tarihinde Aydın ŞENEL'in istifası ile boşalan yönetim kurulu üyeliğine Ali Temel'in atanmasına ve yönetim kurulunun kalan görev süresi kadar görevini yürütmesine, bu hususun yapılacak ilk genel kurul toplantısında genel kurulun onayına sunulmasına karar verilmiştir.

Yönetim Kurulu Başkan ve üyeleri 29.03.2013 tarihinde gerçekleştirilen Olağan Genel Kurul Toplantısında 3 yıl süre ile atanmıştır.

Şirketin yönetim kurulu üyeleri ve yöneticilerinin yetki ve sorumluluklarına Şirket'in ana 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;

31.03.2015 itibari ile Şirketin üst düzey yöneticileri ve toplam mesleki tecrübeleri aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Adı Soyadı	Ünvanı	Mesleki Tecrübe
Hasan Hulki Kara	Y.K. Üyesi ve Genel Müdür	25 Yıl
Mert Ercan	Genel Müdür Yardımcısı	16 Yıl
İlkay Şahin Hamurcu	Genel Müdür Yardımcısı	22 Yıl
Erkan Coplugil	Genel Müdür Yardımcısı	16 Yıl

SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA
İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ (II-14.1) İSTİNADEN
01.01.2015 -31.03.2015 DÖNEMİ İÇİN HAZIRLANAN
YÖNETİM KURULU ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

Personel Bilgileri;

31 Mart 2015 itibari ile Garanti Faktoring'in 178 çalışan ile hizmet vermektedir. Şirket çalışanlarının %13'ü yüksek lisans, %73'ü lisans, %9'u ön lisans ve %5'i lise mezunudur.

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

Garanti Faktoring'in 01 Ocak – 31 Mart 2015 döneminde bağımsız yönetim kurulu üyelerine 63 bin TL, üst yönetime 540 bin TL ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilerine 1.396 bin TL olmak üzere 1.999 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 2015 yılında verimlilik, yasal gereklilikler ve hizmet kalitesinde artışları hedefleyen sistemsel iyileştirme çalışmaları sürdürülmektedir.

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

Garanti Faktoring 01 Ocak – 31 Mart 2015 döneminde;

Bankalarda toplam 8.940 bin TL, 7.100 bin ABD doları ve 2.600 bin EUR vadeli mevduat işlemleri gerçekleştirerek, toplam 8 bin TL faiz geliri elde etmiştir.

7 bin TL maddi duran varlık ve 865 bin TL maddi olmayan duran varlık (yazılım) satın almıştır.

Genel Kurul Toplantıları

Şirketimizin 02.04.2015 tarihli Yönetim Kurulu Toplantısı'nda; Şirketimizin 2014 yılı Olağan Genel Kurulu toplantısının 29.04.2015 Çarşamba günü saat 10:30'da Garanti Faktoring A.Ş.'nin Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad. No: 23 Sarıyer/İSTANBUL adresindeki şirket merkezinde ve elektronik ortamda, Türk Ticaret Kanunu, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu Mevzuatı, Sermaye Piyasası Kurulu Mevzuatı ve Şirket Esas sözleşmesinin ilan ve davet usullerine riayetle toplanmasına, Olağan Genel Kurul toplantısı gündem maddelerinin aşağıdaki şekilde tespit edilmesine oybirliği ile karar verilmiştir. Şirketimiz 2014 Yılı Olağan Genel Kurul çağrısı özel durum açıklaması ile kamuya (www.kap.gov.tr) ve www.garantifactoring.com adresli internet sitemizde "Yatırımcı İlişkileri" bölümü Genel Kurul Toplantıları sayfasında yayınlanarak pay sahiplerine duyurulmuştur.

2014 YILI OLAĞAN GENEL KURUL TOPLANTISI GÜNDEMİ:

1- Açılış, Toplantı Başkanlığı'nın oluşturulması ve Genel Kurul toplantı tutanaklarının imzalanması için toplantı başkanlığına yetki verilmesi,

2- 2014 yılı Yönetim Kurulu faaliyet raporunun, bağımsız denetim kuruluşu raporunun okunması ve müzakeresi,

3- 2014 yılı hesap dönemine ilişkin finansal tabloların okunması, müzakeresi ve onaylanması,

**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA
İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ (II-14.1) İSTİNADEN
01.01.2015 -31.03.2015 DÖNEMİ İÇİN HAZIRLANAN
YÖNETİM KURULU ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU**

- 4- Yönetim kurulu üyelerinin Şirketin 2014 yılı faaliyetlerinden dolayı ayrı ayrı ibra edilmesi,
- 5- 2014 yılı kâr dağıtımı ve kârın kullanım şekli ile ilgili Yönetim Kurulu'nun önerisinin onaya sunulması,
- 6- Türk Ticaret Kanunu'nun 363. Maddesine göre yıl içerisinde Yönetim Kurulu üyeliklerinde yapılan değişikliklerin onaylanması,
- 7- Yönetim Kurulu üyelerinin aylık brüt ücretlerinin belirlenmesi,
- 8- Yönetim Kurulu tarafından 2015 yılı hesap dönemi için denetçi olarak belirlenen bağımsız denetim şirketi DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'nin kabul edilmesine ilişkin Yönetim Kurulu teklifinin görüşülmesi ve onaya sunulması,
- 9- Kurumsal Yönetim İlkeleri gereğince Yönetim Kurulu Üyeleri ve Üst Düzey Yöneticiler için "Ücret Politikası" ve politika kapsamında yapılan ödemeler hakkında Pay Sahiplerine bilgi verilmesi ve onaylanması,
- 10- 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 2014 yılı içerisinde bu kapsamda gerçekleştirilen işlemler hakkında pay sahiplerine bilgi verilmesi,
- 11- Şirket esas sözleşmesinin 4., 12 ve 17 Maddelerinin değiştirilmesi hususunun görüşülerek karar bağlanması;
- 12- Şirket tarafından 2014 yılı içerisinde yapılan bağış ve yardımlarla ilgili olarak bilgi verilmesi ve 2015 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.

**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA
İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ (II-14.1) İSTİNADEN
01.01.2015 -31.03.2015 DÖNEMİ İÇİN HAZIRLANAN
YÖNETİM KURULU ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU**

Ana Sözleşme Değişiklikleri

Şirketimizin 10.02.2015 tarih ve 2015/005 sayılı yönetim kurulu kararı ile 2014 yılı Olağan Genel Kurulu Toplantısı'nda karara bağlanmak üzere yapılan Esas Sözleşme değişiklikleri;

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş. ESAS SÖZLEŞMESİ	
Eski Metin ŞİRKETİN MERKEZ VE ŞUBELERİ : <u>Madde 4</u> İstanbul İli, Şişli İlçesi, Eski Büyükdere Cad. Ayazağa Köy Yolu No.23 Maslak 34396 Şişli/İstanbul'dadır. Adres değişikliğinde yeni adres, Ticaret Sicili'ne tescil ve Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan ettirilir, ayrıca Sermaye Piyasası Kurulu, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ile Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'na bildirilir. Tescil ve ilan edilmiş adrese yapılan tebligat Şirket'e yapılmış sayılır. Tescil ve ilan edilmiş adresinden ayrılmış olmasına rağmen, yeni adresini süresi içinde tescil ettirmemiş Şirket için bu durum sona erme sebebi sayılır. Şirket, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu mevzuatı, Kambiyo mevzuatı ve diğer ilgili mevzuat itibariyle gerekli izinleri alarak ve ilgili Kurumlara gerekli bildirimleri yaparak yurt içinde ve yurt dışında şube açabilir. Şube açılmasında Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından belirlenmiş esaslar uygulanır.	Yeni Metin ŞİRKETİN MERKEZ VE ŞUBELERİ : <u>Madde 4</u> İstanbul İli, Sarıyer İlçesi, Maslak Mahallesi Eski Büyükdere Caddesi No.23 Sarıyer /İstanbul'dadır. Adres değişikliğinde yeni adres, Ticaret Sicili'ne tescil ve Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan ettirilir, ayrıca Sermaye Piyasası Kurulu, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ile Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'na bildirilir. Tescil ve ilan edilmiş adrese yapılan tebligat Şirket'e yapılmış sayılır. Tescil ve ilan edilmiş adresinden ayrılmış olmasına rağmen, yeni adresini süresi içinde tescil ettirmemiş Şirket için bu durum sona erme sebebi sayılır. Şirket, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu mevzuatı, Kambiyo mevzuatı ve diğer ilgili mevzuat itibariyle gerekli izinleri alarak ve ilgili Kurumlara gerekli bildirimleri yaparak yurt içinde ve yurt dışında şube açabilir. Şube açılmasında Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından belirlenmiş esaslar uygulanır.
Eski Metin ŞİRKETİ YÖNETİM VE İLZAM : <u>Madde 12</u> Yönetim Kurulu, Türk Ticaret Kanunu, ilgili sair mevzuata ve Genel Kurulca kendisine verilen görevleri tedbirli bir yöneticinin özeniyle yerine getirmek ve Şirket'in menfaatlerini dürüstlük kurallarına uyarak gözetmek yükümlülüğü altındadır. Yönetim Kurulu, Türk Ticaret Kanunu'nun 375. Maddesindeki devredilemez görev ve yetkileri saklı kalmak kaydıyla düzenleyeceği bir iç yönergeye göre yönetimi, kısmen veya tamamen bir veya birkaç yönetim kurulu üyesine veya üçüncü kişiye devredebilir. Yönetim Kurulu'nun alacağı karar üzerine, Şirket'in temsil yetkisi tek imza ile yönetim kurulu üyelerinden birine ya da bir veya daha fazla murahhas üyeye veya müdür olarak üçüncü	Yeni Metin ŞİRKETİ YÖNETİM VE İLZAM : <u>Madde 12</u> Yönetim Kurulu, Türk Ticaret Kanunu, ilgili sair mevzuata ve Genel Kurulca kendisine verilen görevleri tedbirli bir yöneticinin özeniyle yerine getirmek ve Şirket'in menfaatlerini dürüstlük kurallarına uyarak gözetmek yükümlülüğü altındadır. Yönetim Kurulu, Türk Ticaret Kanunu'nun 375. Maddesindeki devredilemez görev ve yetkileri saklı kalmak kaydıyla düzenleyeceği bir iç yönergeye göre yönetimi, kısmen veya tamamen bir veya birkaç yönetim kurulu üyesine veya üçüncü kişiye devredebilir. Yönetim Kurulu'nun alacağı karar üzerine, Şirket'in temsil yetkisi tek imza ile yönetim kurulu üyelerinden birine ya da bir veya daha fazla murahhas üyeye veya müdür olarak üçüncü

**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA
İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ (II-14.1) İSTİNADEN
01.01.2015 -31.03.2015 DÖNEMİ İÇİN HAZIRLANAN
YÖNETİM KURULU ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU**

kişilere devredebilir. En az bir yönetim kurulu üyesinin temsil yetkisini haiz olması şarttır. Temsile yetkili kişileri ve bunların temsil şekillerini gösterir kararın noterce onaylanmış sureti ticaret sicilinde tescil ve ilan edilmedikçe, temsil yetkisinin devri geçerli olmaz. Temsil yetkisinin sınırlandırılması, iyiniyet sahibi üçüncü kişilere karşı hüküm ifade etmez; ancak, temsil yetkisinin sadece merkezin veya bir şubenin işlerine özgü olduğuna veya birlikte kullanılmasına ilişkin tescil ve ilan edilen sınırlamalar geçerlidir. Türk Ticaret Kanunu'nun 371. 374. ve 375.'nci maddesi hükümleri saklıdır. Şirket tarafından verilecek bütün belgelerin ve yapılacak sözleşmenin geçerli olabilmesi için bunların Şirket'in unvanı altına konmuş ve Şirket'i ilzama yetkili en az iki kişinin imzasını taşıması gereklidir. Yönetim Kurulu, temsil yetkisini bir veya daha fazla murahhas üyeye veya müdür olarak üçüncü kişilere devredebilir. Bu durumda Yönetim Kurulu Türk Ticaret Kanunu'nun 367/1 maddesine uygun bir yönerge düzenler. Kimlerin Şirket'i ilzama yetkili olacağı Yönetim Kurulu'nca tespit edilir.	kişilere devredebilir. En az bir yönetim kurulu üyesinin temsil yetkisini haiz olması şarttır. Temsile yetkili kişileri ve bunların temsil şekillerini gösterir kararın noterce onaylanmış sureti ticaret sicilinde tescil ve ilan edilmedikçe, temsil yetkisinin devri geçerli olmaz. Temsil yetkisinin sınırlandırılması, iyiniyet sahibi üçüncü kişilere karşı hüküm ifade etmez; ancak, temsil yetkisinin sadece merkezin veya bir şubenin işlerine özgü olduğuna veya birlikte kullanılmasına ilişkin tescil ve ilan edilen sınırlamalar geçerlidir. Türk Ticaret Kanunu'nun 371. 374. ve 375.'nci maddesi hükümleri saklıdır. Şirket tarafından verilecek bütün belgelerin ve yapılacak sözleşmenin geçerli olabilmesi için bunların Şirket'in unvanı altına konmuş ve Şirket'i ilzama yetkili en az iki kişinin imzasını taşıması gereklidir. Yönetim Kurulu, temsil yetkisini bir veya daha fazla murahhas üyeye veya müdür olarak üçüncü kişilere devredebilir. Bu durumda Yönetim Kurulu Türk Ticaret Kanunu'nun 367/1 maddesine uygun bir yönerge düzenler. Kimlerin Şirket'i ilzama yetkili olacağı Yönetim Kurulu'nca tespit edilir. Yönetim Kurulu üçüncü kişi ve kurumlara yardım ve bağışta bulunulması hakkında karar almaya yetkilidir. Yönetim Kurulu'nca karara bağlanabilecek bağış ve yardımın üst sınırı Genel Kurul'ca tespit edilir. Şirket kendi amaç ve konusunu aksatmayacak şekilde, yapılan bağışların dağıtılabilir kar matrahına eklenmesi ve Sermaye Piyasası Kanunu'nun örtülü kazanç aktarımı düzenlemelerine aykırılık teşkil etmemesi, gerekli özel durum açıklamalarının yapılması ve yıl içinde yapılan bağışların genel kurulda ortakların bilgisine sunulması şartıyla bağışta bulunabilir.
Eski Metin GENEL KURUL TOPLANTILARI : <u>Madde 17</u> Genel Kurul olağan ve olağanüstü olarak toplanır. Olağan Genel Kurul, Şirket'in hesap devresinin sonundan itibaren üç ay içinde ve yılda en az bir defa toplanır ve Türk Ticaret Kanunu'nun 409. maddesi hükmü göz önüne alınarak Yönetim Kurulu tarafından hazırlanan gündemdeki konuları görüşüp karara bağlar.	Yeni Metin GENEL KURUL TOPLANTILARI : <u>Madde 17</u> Genel Kurul olağan ve olağanüstü olarak toplanır. Olağan Genel Kurul, Şirket'in hesap devresinin sonundan itibaren üç ay içinde ve yılda en az bir defa toplanır ve Türk Ticaret Kanunu'nun 409. maddesi hükmü göz önüne alınarak Yönetim Kurulu tarafından hazırlanan gündemdeki konuları görüşüp karara bağlar.

**SERMayE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA
İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ (II-14.1) İSTİNADEN
01.01.2015 -31.03.2015 DÖNEMİ İÇİN HAZIRLANAN
YÖNETİM KURULU ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU**

Olağanüstü Genel Kurul Şirket işlerinin gerektirdiği hallerde toplanarak gerekli kararları alır. Genel Kurul toplantı ilanı, mevzuat ile öngörülen usullerin yanı sıra, mümkün olan en fazla sayıda pay sahibine ulaşmayı sağlayacak, elektronik haberleşme dahil, her türlü iletişim vasıtası ile Genel Kurul toplantı tarihinden asgari üç hafta önceden yapılır ve Genel Kurul toplantı ilanı ile birlikte pay sahiplerine duyurulması gereken hususlar ile yapılması gereken diğer bildirim ve açıklamalar internet sitesinde ilan edilir. Şirket'in Genel Kurul toplantılarına katılma hakkı bulunan hak sahipleri bu toplantılara, Türk Ticaret Kanunu'nun 1527. maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket, Anonim Şirketlerde Elektronik Ortamda Yapılacak Genel Kurullara İlişkin Yönetmelik hükümleri uyarınca hak sahiplerinin Genel Kurul toplantılarına elektronik ortamda katılmalarına, görüş açıklamalarına, öneride bulunmalarına ve oy kullanmalarına imkan tanıyacak elektronik Genel Kurul sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak tüm Genel Kurul toplantılarında esas sözleşmenin bu hükmü uyarınca, kurulmuş olan sistem üzerinden hak sahiplerinin ve temsilcilerinin, anılan Yönetmelik hükümlerinde belirtilen haklarını kullanabilmesi sağlanır. Yönetim hakimiyetini 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 önemli nitelikteki işlemleri yapması ve/veya Şirket'in veya bağlı ortaklıkların işletme konusuna giren ticari iş türünden bir işlemi kendi veya başkası hesabına yapması veya aynı tür ticari işlemlerle uğraşan bir başka Şirket'e sorumluluğu sınırsız ortak sıfatıyla girmesi durumu Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun uygulanması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim ilkelerine ilişkin düzenlemelerine tabi olup söz konusu işlemler hakkında Genel Kurul'da bilgi verilir.	Olağanüstü Genel Kurul Şirket işlerinin gerektirdiği hallerde toplanarak gerekli kararları alır. Genel Kurul toplantı ilanı, mevzuat ile öngörülen usullerin yanı sıra, mümkün olan en fazla sayıda pay sahibine ulaşmayı sağlayacak, elektronik haberleşme dahil, her türlü iletişim vasıtası ile Genel Kurul toplantı tarihinden asgari üç hafta önceden yapılır ve Genel Kurul toplantı ilanı ile birlikte pay sahiplerine duyurulması gereken hususlar ile yapılması gereken diğer bildirim ve açıklamalar internet sitesinde ilan edilir. Şirket'in Genel Kurul toplantılarına katılma hakkı bulunan hak sahipleri bu toplantılara, Türk Ticaret Kanunu'nun 1527. maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket, Anonim Şirketlerde Elektronik Ortamda Yapılacak Genel Kurullara İlişkin Yönetmelik hükümleri uyarınca hak sahiplerinin Genel Kurul toplantılarına elektronik ortamda katılmalarına, görüş açıklamalarına, öneride bulunmalarına ve oy kullanmalarına imkan tanıyacak elektronik Genel Kurul sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak tüm Genel Kurul toplantılarında esas sözleşmenin bu hükmü uyarınca, kurulmuş olan sistem üzerinden hak sahiplerinin ve temsilcilerinin, anılan Yönetmelik hükümlerinde belirtilen haklarını kullanabilmesi sağlanır. Yönetim hakimiyetini 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 önemli nitelikteki işlemleri yapması ve/veya Şirket'in veya bağlı ortaklıkların işletme konusuna giren ticari iş türünden bir işlemi kendi veya başkası hesabına yapması veya aynı tür ticari işlemlerle uğraşan bir başka Şirket'e sorumluluğu sınırsız ortak sıfatıyla girmesi durumu Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun uygulanması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim ilkelerine ilişkin düzenlemelerine tabi olup söz konusu işlemler hakkında Genel Kurul'da bilgi verilir. Genel Kurul toplantılarında her pay sahibinin bir oy hakkı vardır. Genel Kurul toplantıları Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, 6361 sayılı Kanun ve
--	---

**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA
İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ (II-14.1) İSTİNADEN
01.01.2015 -31.03.2015 DÖNEMİ İÇİN HAZIRLANAN
YÖNETİM KURULU ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU**

	ilgili mevzuat hükümleri saklı kalmak kaydı ile Genel Kurul tarafından onaylanarak tescil ve ilan edilen iç yönergeye göre yürütülür. Azınlık hakları sermayenin en az yirmide birine sahip pay sahipleri tarafından kullanılacaktır. Sermayenin en az yirmide birine sahip pay sahipleri, Türk Ticaret Kanunu 411. maddesi çerçevesinde Yönetim Kurulu'ndan Genel Kurul'u toplantıya çağırmasını isteyebilir veya Genel Kurul zaten toplanacak ise karara bağlanmasını istedikleri konuları gündeme koymasını isteyebilir.
--	---

BÖLÜM V. FİNANSAL DURUM

Sektördeki Gelişmeler

Faktoring sektörünün toplam aktifleri, 2014 yılında 26,5 Milyar TL' ye ulaşarak geçen yıla göre %21,7 oranında artmıştır. Faktoring alacakları, 2014 yılında 24,8 Milyar TL 'ye ulaşarak , bir önceki yıla göre %23,6 artmış, aktif içindeki payı %93,6 olarak gerçekleşmiştir. Bankalardan sağlanan kredilerde %19,1 ihraç edilen menkul kıymetlerde %91, özkaynaklar kaleminde ise %10,8 oranında artış söz konusudur. Sektörün karlılığı 621 milyon TL' ye ulaşarak bir önceki yıla göre %24,7 artış göstermiştir.

Faktoring Sektörü Seçilmiş Temel Bilanço Büyüklüklerinin Görünümü

		2010	2011	2012	2013	2014	Değ.(%)
Alacaklar	<i>Milyar TL</i>	12,4	14,2	16,3	20,1	24,8	23,6
Toplam Aktifler	<i>Milyar TL</i>	14,5	15,6	18,1	21,8	26,5	21,7
Alınan Krediler	<i>Milyar TL</i>	11,0	11,4	12,8	15,5	18,4	19,1
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	<i>Milyar TL</i>	0,2	0,3	1,0	1,5	3,0	91,0
Özkaynaklar	<i>Milyar TL</i>	2,9	3,4	3,9	4,0	4,4	10,8
Net Dönem Kârı/Zararı	<i>Milyon TL</i>	412	493	610	498	621	24,7

Kaynak:BDDK

Finansal Kurumlar Birliği tarafından açıklanan faktoring sektörü verilerine göre; Garanti Faktoring, 2014 yılında aktif toplamda %11, faktoring alacaklarında %12 pazar payı ile 1. sırada yer aldı. İşlem hacminde ise %15 pazar payı ile 2. sırada yer aldı.

Faktoring sektörü 2014 yılını toplam 50,2 milyar dolar işlem hacmi ile tamamlamıştır. Bir önceki yılın aynı dönemine göre işlem hacmi %16,6 artmıştır. Garanti Faktoring'in toplam işlem hacmi ise 2013 yılına göre %64 artarak 7.516 milyon dolar olarak gerçekleşmiştir. Yurtiçi işlem hacminde sektör bir önceki yıla göre %15,3 artarken, Garanti Faktoring yurtiçi işlem hacmi %26 artarak 4.619 milyon dolar olarak gerçekleşmiştir. İhracat işlem hacminde sektör bir önceki yıla göre %21,6 artarken, Garanti Faktoring ihracat işlem hacmi %373 artarak 2.385 milyon dolar olarak gerçekleşmiştir. İthalat işlem hacminde sektör bir önceki yıla göre %37,2 artarken, Garanti Faktoring ithalat işlem hacmi %39 artarak 512 milyon dolar olarak gerçekleşmiştir.

2014 yılının sonunda sektörün aktif kârlılığı ve özkaynak kârlılığında bir önceki yıla göre artış, NPL rasyosunda ise bir önceki yıla göre düşüş görülmektedir.

**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA
İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ (II-14.1) İSTİNADEN
01.01.2015 -31.03.2015 DÖNEMİ İÇİN HAZIRLANAN
YÖNETİM KURULU ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU**

Sektör Rasyoları

		2010	2011	2012	2013	2014	Var.(%)
Aktif Kârlılığı	%	3,31	3,28	3,78	2,56	2,64	3,2
Özkaynak Kârlılığı	%	15,17	15,60	17,55	12,53	14,90	18,9
Takibe Dönüşüm Oranı	%	4,07	3,83	4,69	4,71	4,42	-6,2

Kaynak:BDDK

2015 ilk çeyreğinin sonunda faktoring şirket sayısı 76'dır.

2014 sonu itibarıyla sektördeki faktoring şirketi sayısı 76'dır. Finansal Kurumlar Birliği'nin verilerine göre müşteri sayısı 93.327, şube sayısı 366, istihdama katkısı 4.980 kişidir.

Yasal Düzenlemeler ; 01 Ocak – 31 Mart 2015 dönemi içerisinde faktoring sektörüne ilişkin yasal düzenlemeler:

Faktoring şirketleri ve bankalarca yapılacak faktoring işlemlerine ilişkin usul ve esasları düzenleyen "Faktoring İşlemlerinde Uygulanacak Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik" 4 Şubat 2015 tarihli ve 29257 numaralı Resmi Gazete'de yayımlandı.

Finansal Kurumlar Birliği (FKB), ticari hayatın önemli bileşeni olan faktoring şirketleri ve bankaların, bir alacağın birden fazla faktoring işlemine konu edilmesinden doğabilecek potansiyel zararlardan korunabilmesi ve çifte finansmanın önüne geçilebilmesi amacıyla Kredi Kayıt Bürosu A.Ş. işbirliğinde Merkezi Fatura Kaydı Sistemi 26.02.2015 tarihinde yazılım sürecini tamamladı.

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 yönetiminin haftalık periyodlar ile düzenlenen Aktif Pasif Komitesi toplantıları ve iki ayda bir 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.

Şirket, 2015 yılının ilk çeyreğinin sonunda 3.579 adet müşteri ile toplam 8.551 adet faktoring finansmanı işlemi gerçekleştirmiştir. Garanti Faktoring yurtiçi işlem hacmi 1.723 milyon TL, ithalat işlem hacmi 412 milyon TL ve ihracat işlem hacmi 848 milyon TL olmak üzere toplam 2.983 milyon TL işlem hacmi gerçekleştirmiştir.

**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA
İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ (II-14.1) İSTİNADEN
01.01.2015 -31.03.2015 DÖNEMİ İÇİN HAZIRLANAN
YÖNETİM KURULU ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU**

Son 5 Yıllık Özet Finansal Bilgiler

31.03.2015 itibari ile ana bilanço kalemlerinin ve gelir tablosunun, son beş yıllık bilanço, gelir tablosu değerleri ile karşılaştırması, aşağıdaki tablolarda yer almaktadır;

Garanti Faktoring Seçilmiş Temel Bilanço Büyüklükleri ve Rasyolar

(Bin TL)	2010	2011	2012	2013	2014	Mart 2015
Faktoring Alacakları	1.427.298	1.247.324	1.827.710	1.986.549	2.948.107	2.752.162
Takipteki Alacaklar (Net)	6.796	2.158	6.774	8.241	10.840	8.776
Toplam Aktifler	1.565.565	1.275.030	1.955.227	2.059.653	2.989.573	2.827.945
Alınan Krediler	1.510.951	1.180.105	1.837.458	1.614.237	2.216.466	2.053.968
İhraç Edilen Menkul Kıymetler (Net)				284.854	611.843	575.137
Özkaynaklar	50.017	84.522	105.011	120.066	140.383	146.355
Net Dönem Kârı/Zararı	4.139	34.534	20.460	15.302	20.516	5.973
Aktif Karlılığı (%)	0,31%	2,79%*	1,37%	0,87%	0,89%	0,83%
Özkaynak Karlılığı (%)	8,02%	58,21%*	21,41%	13,44%	15,73%	16,90%
NPL (%)	0,95%	1,22%	1,43%	1,92%	1,88%	2,07%

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

Garanti Faktoring Seçilmiş Gelir Tablosu Kalemlerinin Görünümü

(Bin TL)	2011	2012	2013	2014	Mart 2014	Mart 2015
FAKTÖRİNG GELİRLERİ	103.587	144.598	134.792	188.109	45.844	52.214
Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler	84.311	122.769	112.351	170.949	41.361	47.638
Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar	19.276	21.829	22.441	17.160	4.483	4.576
ESAS FAALİYET GİDERLERİ	(26.520)	(34.551)	(37.267)	(38.224)	(8.733)	(8.772)
Personel Giderleri	(15.070)	(20.409)	(21.908)	(22.132)	(5.066)	(5.228)
Genel İşletme Giderleri	(11.228)	(13.859)	(15.149)	(16.012)	(3.666)	(3.513)
Diğer	(222)	(283)	(210)	(80)	(1)	(31)
DİĞER FAALİYET GELİRLERİ / GİDERLERİ	39.862	7.715	18.539	43.902	6.460	15.385
Bankalardan Alınan Faizler	9.215	4.460	4.293	634	22	8
Türev Finansal İşlemlerden Kâr / Zarar (Net)	(2.780)	1.886	(15.921)	32.263	3.463	(7.200)
Kambiyo İşlemleri Kârı / Zararı (Net)	2.862	694	30.133	10.218	2.993	21.944
Diğer	30.565	675	34	787	(18)	633
FİNANSMAN GİDERLERİ	(70.837)	(85.467)	(85.839)	(152.313)	(35.463)	(46.684)
Kullanılan Kredilere Verilen Faizler	(70.486)	(84.378)	(84.047)	(106.182)	(28.576)	(33.174)
Verilen Ücret ve Komisyonlar	(345)	(1.088)	(447)	(1.973)	(249)	(683)
İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler	-	-	(1.341)	(44.158)	(6.638)	(12.817)
Diğer	(6)	(1)	(4)	-	-	(10)
TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR	(6.631)	(6.713)	(11.062)	(15.860)	(3.088)	(4.603)
DÖNEM VERGİ GİDERİ	(4.927)	(5.122)	(3.861)	(5.098)	(1.426)	(1.567)
DÖNEM NET KÂRI	34.534	20.460	15.302	20.516	3.594	5.973

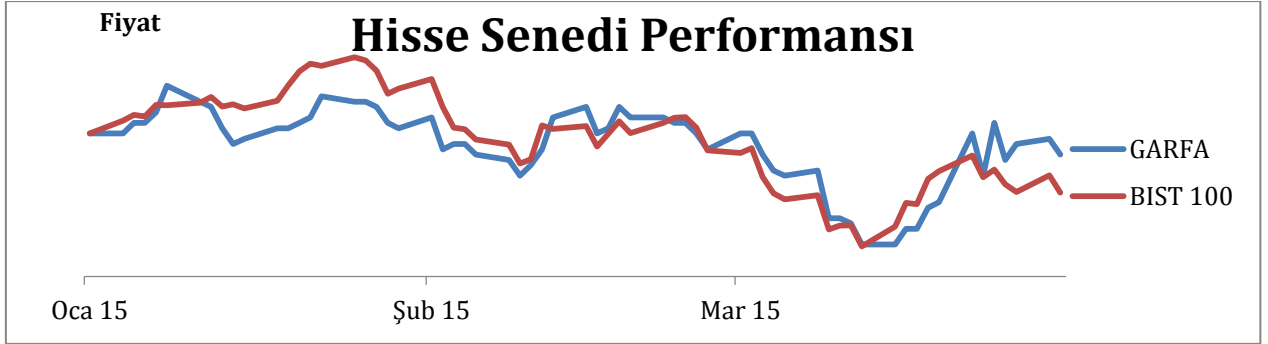
**SERMayE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA
İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ (II-14.1) İSTİNADEN
01.01.2015 -31.03.2015 DÖNEMİ İÇİN HAZIRLANAN
YÖNETİM KURULU ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU**

GARFA Hisse Senedi Bilgileri

Garanti Faktoring'in hisse senetleri Borsa İstanbul'da (BİST) 1993 yılından beri "GARFA" sembolüyle ulusal pazarda işlem görmektedir. 24.08.2012 tarihinden itibaren BİST Kurumsal Yönetim Endeksi kapsamına dahildir.

BIST100 endeksinde 01 Ocak – 31 Mart 2015 tarihleri arasında %5,4 oranında düşüş gerçekleşirken, GARFA.E aynı dönemde %1,9 düşüş yaşamıştır.

Fiyat Performans



Günlük Hacim

01 Ocak – 31 Mart 2015 tarihleri arasında GARFA.E'de günlük ortalama işlem hacmi 366 bin TL ve toplam işlem hacmi 23 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Finansman Kaynakları

Şirketimizin finansman kaynakları ağırlıklı olarak yurt içi ve yurt dışı bankalardan sağlanan kredilerden ve ihraç edilen bonolardan oluşmaktadır. Garanti Faktoring 2015 yılının ilk çeyreğinde halka arz edilmeksizin sadece nitelikli yatırımcılara satılmak üzere 17.03.2015 tarihinde 130.180 bin TL nominal tutarında 3 ay vadeli, 17.630 bin TL nominal tutarında 6 ay vadeli olmak üzere toplam 147.810 bin TL tutarında iskontolu bono ihracı gerçekleştirmiştir.

Ayrıca 06.01.2015 tarihinde 157.700 bin TL ve 17.03.2015 tarihinde 153.010 bin TL nominal tutarlı toplam 310.710 bin TL bonolarının da itfasını gerçekleştirmiştir.

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 kıstıyevm esası uygulanmaksızın, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne eşit olarak dağıtılır.

**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA
İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ (II-14.1) İSTİNADEN
01.01.2015 -31.03.2015 DÖNEMİ İÇİN HAZIRLANAN
YÖNETİM KURULU ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU**

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 İnternet sitesinde kamuya açıklanır.

Şirketimizin 02.04.2015 tarihli Yönetim Kurulu Toplantısı'nda; 2014 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda karara bağlanmak üzere, 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 DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından denetlenen 1 Ocak-31 Aralık 2014 hesap dönemine ilişkin finansal tablolarına göre, Şirketimiz esas sözleşmesinde düzenlenen "kârın tespiti ve dağıtımı" esasına uygun olarak, 25.612.581,46 -TL tutarındaki 2014 yılı kârından, vergi karşılığı ayrıldıktan sonra kalan 20.514.539,43-TL tutarındaki net dönem kârının, 2014 yılı dönem kârından hesaplanan 311.556,13,- TL tutarındaki ertelenmiş vergi net gider etkisi de dikkate alınarak, yasal ve olağanüstü kâr yedekleri hesaplarına aktarılması ve bu şekilde Şirket bünyesinde tutulmasının, Genel Kurul'a teklif edilmesine toplantıya katılanların oybirliği ile karar verilmiştir.

İlişkili Taraflarla İşlemler

Garanti Faktoring'in İlişkili Taraflar ile gerçekleştirdiği işlemleri *31 Mart 2015 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolar dipnot 26'da* açıklanmaktadır.

BÖLÜM VI. RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRMESİ

Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları

Şirket risk yönetim stratejisi, Şirket 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;

GF Kredi Komitesi haftalık periyotta toplanmakta ve gelen talepleri değerlendirmektedir. Bunun dışında komitenin yetki devri yaptığı alt tahsis mercileri de kendi yetkileri dahilinde kredi tahsisi

**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA
İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ (II-14.1) İSTİNADEN
01.01.2015 -31.03.2015 DÖNEMİ İÇİN HAZIRLANAN
YÖNETİM KURULU ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU**

yapabilmektedir. Yapılan değerlendirmeler kapsamında alacak değeri 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 Factoring 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. Bu müşterilerde tahsis sonrasında kriterlerin ortadan kalkması durumunda kullandırmalar durdurulmakta, riskin tasfiyesi gündeme gelmektedir.
2. Standart analiz süreci; Krediler Bölümü tarafından yapılan analiz çalışmaları üzerinden tahsis yetkileri kapsamında tahsis edilen kredi limitleridir.

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.

Kullandırmayı 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 amacıyla riski en yüksek olan ilk 20 firmanın veya risk grubunun riski haftalık olarak Aktif-Pasif Komitesi'ne raporlanmaktadır.

Piyasa 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, risk yönetimi politikaları çerçevesinde piyasa koşulları ve şirket bilanço yapısından kaynaklanabilecek olası likidite sıkışıklıklarına karşı gerekli tedbirlerin zamanında ve doğru şekilde alınmasını sağlamak amacıyla Hazine ve APKO tarafından yönetilir.

Günlük likidite yönetimi Hazine tarafından yapılır. Hazine, bu görevini icra ederken olası likidite sıkışıklıklarına karşı ilgili erken uyarı sinyallerini takip eder. Orta ve uzun vadeli likidite yönetimi APKO kararları doğrultusunda Hazine tarafından yürütülür.

**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA
İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ (II-14.1) İSTİNADEN
01.01.2015 -31.03.2015 DÖNEMİ İÇİN HAZIRLANAN
YÖNETİM KURULU ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU**

Likidite yönetiminde Şirket politikası, mevcut fonlamayı sürdürmeyi, yatırım imkanlarını değerlendirmeyi, kredi taleplerini ve olası likidite sıkışıklıklarını karşılamayı sağlayacak yeterli seviyede likidite boşluğu bulundurmaktır. Şirket'in fonlama tabanı bankalardan kredi kullanım işlemlerine ve bono ihracına dayanır. Likiditenin etkin olarak yönetilmesini sağlamak üzere varlık yapısı oluşturulurken aşağıdaki noktalar göz önünde bulundurulur:

- Likide edilebilme kolaylığı,
- Karşılık olarak alınan teminatların likide edilebilme kolaylığı.

İlgili para birimlerini de dikkate almak suretiyle ödeme yükümlülüklerinin sürekli olarak yerine getirebilmesi için, varlık ve yükümlülüklerde gerekli çeşitlendirme sağlanır. Şirket, TL ve YP likidite yönetiminde, varlık ve yükümlülüklerine ilişkin nakit akışını izler ve ileri vadelerdeki tahmini likidite ihtiyacını öngörür.

Hem şirketin finansal göstergeleri hem de Türk sermaye piyasası göstergeleri ile birlikte makroekonomik veriler ve global piyasa göstergeleri dikkate alınarak erken uyarı sinyalleri oluşturulur ve takip edilir. Alınan kredi, bono gibi fonlama kaynaklarının tüm pasifler içindeki ağırlığı, işlem hacmine göre karşı taraf yoğunlaşması ve vade yapısı takip edilir.

Operasyonel Risk

Şirket nezdindeki tüm operasyonel riskler, risklerin tanımlanması, değerlendirilmesi, izlenmesi ve kontrol edilebilmesi / azaltılabilmesi unsurları çerçevesinde, Yönetim Kurulu ve Denetim Komitesinin 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. 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 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 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 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

**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA
İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ (II-14.1) İSTİNADEN
01.01.2015 -31.03.2015 DÖNEMİ İÇİN HAZIRLANAN
YÖNETİM KURULU ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU**

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 Birimi vasıtasıyla Denetim Komitesine raporlanır. 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 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 İç Denetim Müdürlüğü tarafından belirlenmiş, "Etik İlkeler Prosedürü" ve "Suiistimal ve Etik Dışı Davranışları Önleme Politikası" dokümanları mevcuttur. Şirket kurumsal 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

Şirket, Takasbank Para Piyasası'nda, Finansal Kurumlar Birliği üyelerinin katılımcı olması ve TPP Yönetmeliği ve Prosedüründe gerekli düzenlemelerin yapılmasıyla birlikte, 10 Nisan 2015 tarihinden itibaren aktif olarak işlem yapmaya başlamıştır.

Şirket, sadece nitelikli yatırımcılara satılmak üzere 21-22 Nisan 2015 tarihinde talep toplama işlemi gerçekleşen, vade başlangıç tarihi 24 Nisan 2015 vade bitiş tarihi 31 Temmuz 2015 ve 16 Ekim 2015 olan 74.629.498 TL ve 140.370.502 TL nominal değerli bono ihracı gerçekleştirmiştir.

SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA
İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ (II-14.1) İSTİNADEN
01.01.2015 -31.03.2015 DÖNEMİ İÇİN HAZIRLANAN
YÖNETİM KURULU ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

BÖLÜM VIII. KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM RAPORU

BÖLÜM I – Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Beyanı

Garanti Faktoring A.Ş. (Şirket), Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) tarafından yayımlanan Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin takipçisi ve uygulayıcısıdır. Şirketimiz, kanunen öngörülen Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne tam olarak uyumu benimsemiş olup; şeffaflık, eşitlik, sorumluluk, hesap verebilirlik ilkeleri üzerine kurulmuş bir kurumsal yönetim anlayışına sahiptir.

Şirketimiz, II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nde yer alan Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde, uygulanması zorunlu olan ilkeleri uygulamakta olup, uygulanması zorunlu olmayan Kurumsal Yönetim İlkeleri'nden Şirketimizin rekabet gücünü, ticari sırlarını, pay ve menfaat sahipleri arasında fırsat eşitsizliğine yol açacak bilgileri etkilemeyecek olanları uygulamayı ilke edinmiştir.

Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin içselleştirilerek uygulanmasına özen gösteren Şirketimizin, Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. tarafından yapılan Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyum derecelendirme çalışma sonucunda 21.08.2014- 21.08.2015 dönemi için Şirketimizin Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne Uyum Derecelendirme notu 8,9 (89,0) olarak belirlenerek 21.08.2014 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu aracılığı ile kamuya açıklanmıştır. Bu sonuç; Garanti Faktoring'in, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne önemli ölçüde uyum sağladığını, büyük riskler teşkil etmese de Kurumsal Yönetim uygulamalarında bazı iyileştirmelere gereksinimi olduğunu ve BİST Kurumsal Yönetim Endeksi'nde bulunmayı üst düzeyde hak ettiğini ifade etmektedir.

Kurumsal Yönetim İlkeleri derecelendirme notumuzun ana başlıklar halinde dağılımı, önceki dönem ile karşılaştırmalı olarak aşağıdaki şekildedir;

Bölüm	Derecelendirme Notu Ağırlık Oranı %	Ağustos '13- Ağustos '14 (2. Dönem Revize Edilmiş)	Ağustos '14- Ağustos '15 (3. Dönem)
Pay Sahipleri	25	86,54	87,70
Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık	25	89,19	93,51
Menfaat Sahipleri	15	88,42	88,90
Yönetim Kurulu	35	85,12	86,86
Toplam	100	87,00	89,00

BÖLÜM II – PAY SAHİPLERİ

2.1 Yatırımcı İlişkileri Bölümü

Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 03 Ocak 2014 tarih ve 28871 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 11. maddesi gereğince; ortaklıklar ile yatırımcılar arasındaki iletişimi sağlayan Yatırımcı İlişkileri Bölümü'nün oluşturulması ve bu bölümün Ortaklık Genel Müdürü veya Genel Müdür Yardımcısı'na ya da muadili diğer idari sorumluluğu bulunan yöneticilerden birine doğrudan bağlı olarak çalışması ve yürütmekte olduğu faaliyetlerle ilgili olarak en az yılda bir kere Yönetim Kurulu'na rapor hazırlayarak sunması ve yatırımcı ilişkileri bölümü yöneticisinin "Sermaye Piyasası Faaliyetleri İleri Düzey Lisansı" ve "Kurumsal Yönetim Derecelendirme Uzmanlığı Lisansı"na sahip olması, ortaklıkta tam zamanlı yönetici olarak çalışıyor olması ve Kurumsal Yönetim Komitesi üyesi olarak görevlendirilmesi zorunludur. Şirketimizde Yatırımcı İlişkileri Bölümü'ne ait faaliyetler Genel Muhasebe Müdürlüğü tarafından yerine getirilmektedir.

**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA
İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ (II-14.1) İSTİNADEN
01.01.2015 -31.03.2015 DÖNEMİ İÇİN HAZIRLANAN
YÖNETİM KURULU ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU**

Yetkili kişiler aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:

Adı Soyadı	Unvanı	Lisans Numarası/Türü	Telefon	E-Posta
Mert Ercan	Genel Müdür Yardımcısı	-	(212) 365 52 13	Mercan@garantifactoring.com
Serap Çakır	Birim Müdürü	701222/ Kurumsal Yönetim Derecelendirme Lisansı 208344/ Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Lisansı 206779/Sermaye Piyasası	(212) 365 52 18	SCakir@garantifactoring.com
Şebnem Dede	Yönetmen	Faaliyetleri Düzey 3 Lisansı	(212) 365 52 22	SDede@garantifactoring.com
Ümit Yıldız	Yönetmen	-	(212) 365 52 15	UYildiz@garantifactoring.com

Sermaye Piyasası Faaliyetleri İleri Düzey Lisansına sahip olan Yatırımcı İlişkileri Bölümü Yönetmeni Şebnem Dede 30.06.2014 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile Kurumsal Yönetim Komitesi üyeliğine atanmıştır.

25.03.2015 tarihinde Serap Çakır'ın Kurumsal Yönetim Komitesi üyeliğine atanması ile Şebnem Dede'nin Kurumsal Yönetim Komitesi üyeliği sona ermiştir.

Bölümün temel sorumlulukları;

- Pay sahipleri ile yatırımcıların yazılı ve sözlü bilgi taleplerini yanıtlamak,
- Pay sahipleri ve yatırımcılar ile ilişkileri yürütmek, yapılan yazılı ve sözlü bilgi ve belgelere ilişkin kayıtları sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutmak,
- Sermaye Piyasası Kurulu Özel Durumlar Tebliği uyarınca kamuya açıklanması gereken bilgileri, Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (www.kap.gov.tr) açıklamak ve www.garantifactoring.com adresli internet sitesinde "Yatırımcı İlişkileri" sayfasında ilan ederek kamuyu aydınlatma yükümlülüğünü yerine getirmek,
- Finansal raporları Sermaye Piyasası Kurulu'nun 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği (II-14.1)'ne uygun hazırlamak, Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (www.kap.gov.tr) ve Şirketin www.garantifactoring.com adresli internet sitesinde sunmak,
- Yıllık ve ara dönem faaliyet raporlarını Sermaye Piyasası Kurulu ve Gümrük ve Ticaret Bakanlığı tarafından yayımlanan tebliğ ve yönetmeliklerde belirlenen esaslara uygun hazırlayarak, Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (www.kap.gov.tr) açıklamak ve Şirketin www.garantifactoring.com adresli internet sitesinde yayınlamak
- Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim Tebliği kapsamında www.garantifactoring.com adresli internet sitesi "Yatırımcı İlişkileri" sayfası ile Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nın Sermaye Şirketlerinin Açacakları İnternet Sitelerine Dair Yönetmelik'i kapsamında "Bilgi Toplumu Hizmeti" özgülenmiş alanında bilgilere yer vermek ve bilgileri güncel tutmak,
- Şirket'in Genel Kurul toplantılarını, Esas Sözleşme ve Garanti Faktoring Anonim Şirketi Genel Kurulu'nun Çalışma Esas ve Usulleri Hakkında İç Yönerge'ye uygun olarak yapmak,
- Derecelendirme çalışmalarını ve ilgili kuruluşlar ile ilişkileri koordine etmek,
- Şirket'in sermaye artırımları işlemlerini gerçekleştirmek ve sermaye artırımından doğan bedelli ve bedelsiz hisse senedi haklarının kullanılmasını sağlamak,
- Şirket Esas Sözleşmesi'nde yapılacak değişikliklerin ilgili mevzuata uygun olarak gerçekleştirmek,
- Genel Kurul tarafından kâr dağıtım kararı alınması halinde, Esas Sözleşme'nin 26. Maddesi'ne göre kâr dağıtım işlemlerini gerçekleştirmek,

**SERMayE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA
İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ (II-14.1) İSTİNADEN
01.01.2015 -31.03.2015 DÖNEMİ İÇİN HAZIRLANAN
YÖNETİM KURULU ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU**

- Şirket'in kurumsal yönetim ilkelerine uyumunu arttırmak için Sermaye Piyasası Kurulu Tebliği ve diğer yönetmelikler kapsamında politika ve prosedürleri hazırlanmak ve revize etmek
- Hisse senedi fiyat ve miktar hareketlerinin takip etmek ve üst yönetime raporlamak,
- Kurumsal Yönetim Komitesi ve Yönetim Kurulu'na rapor sunmak.

Yatırımcı İlişkileri Bölümü'nün 2014 yılı faaliyetlerine ilişkin düzenlenen rapor 13.03.2015 tarihinde Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

2015 yılının ilk çeyreğinde Yatırımcı İlişkileri Bölümü'nün gerçekleştirdiği faaliyetler aşağıda yer almaktadır:

- 1 pay sahibi ile toplam 1 adet telefon görüşmesi yapılarak gelen sorular ve bilgi talepleri yanıtlanmıştır.
- Sermaye Piyasası Kurulu'nun 23.01.2014 tarih ve 28891 sayılı Resmi Gazete'de ilan edilerek yürürlüğe giren Özel Durumlar Tebliği (II-15.1) 5. maddesi kapsamında 35 (otuz beş) adet özel durum açıklaması yapılmıştır. Tebliğin 7. maddesi kapsamında içsel bilgilere erişimi olan kişiler listesini düzenli olarak güncellenmesi sağlanmıştır. Yapılan özel durum açıklamaları Şirketin www.garantifactoring.com adresli internet sitesin "Yatırımcı İlişkileri" sayfasında yayımlanmıştır.

2.2 Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı

Pay sahiplerinin bilgi edinme talepleri, ticari sır ve/veya korunmaya değer bir şirket menfaati kapsamı olanlar dışında, pay sahipleri arasında ayırım gözetilmeksizin değerlendirilmektedir. Pay sahipleri ve yatırımcılar Şirket'e ilişkin çeşitli bilgilere, Şirket'in Türkçe ve İngilizce olarak hazırlanmış www.garantifactoring.com adresli internet sitesinde "Yatırımcı İlişkileri" bölümünden ve "Bilgi Toplumu Hizmetleri" özgülünmüş alanından ulaşabilmektedirler.

Sözü edilen bölümler ile Şirket'in, Kurumsal Yönetim, Finansal Raporlar ve Bağımsız Denetim Raporları, Faaliyet Raporları, Özel Durum Açıklamaları, Rating Raporları, Genel Kurul Toplantıları, Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Derecelendirme Raporları ve Şirket'e ilişkin gelişme ve değişikliklere ilişkin haberler ile duyurular tüm pay sahipleri ve yatırımcıların bilgi ve kullanımına sunulmaktadır. Pay sahiplerinin bilgi taleplerini yazılı ve sözlü iletebilmesi amacı ile GFYatirimciIiskileri@garantifactoring.com e-mail adresi ve telefon numaraları Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda, www.garantifactoring.com adresli internet sitesinde "Yatırımcı İlişkileri>Kurumsal Yönetim" sayfasında ilan edilmiştir.

Pay sahiplerinin özel denetçi atayabilmeleri, Esas Sözleşme'nin 16. maddesi ile "Pay sahiplerinin mevzuat hükümleri itibarıyla özel denetçi atanması konusundaki hakları saklıdır." şeklinde düzenlenmiştir. 2014 yılında pay sahipleri tarafından özel denetçi tayinine ilişkin bir talep olmamıştır.

2.3 Genel Kurul Toplantıları

Genel Kurul Toplantıları Şirket Esas Sözleşmesi'nde ve 29.03.2013 tarihli olağan Genel Kurul Toplantısı'nda onaylanarak yürürlüğe giren "Garanti Faktoring Anonim Şirketi Genel Kurulu'nun Çalışma Esas ve Usulleri Hakkında İç Yönerge" ile belirlenmiş düzenlemelere göre yapılmaktadır.

Şirketimizin 02.04.2015 tarihli Yönetim Kurulu Toplantısı'nda; Şirketimizin 2014 yılı Olağan Genel Kurulu toplantısının 29.04.2015 Çarşamba günü saat 10:30'da Garanti Faktoring A.Ş.'nin Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad. No: 23 Sarıyer/İSTANBUL adresindeki şirket merkezinde ve elektronik ortamda, Türk Ticaret Kanunu, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu Mevzuatı, Sermaye Piyasası Kurulu Mevzuatı ve Şirket Esas sözleşmesinin ilan ve davet usullerine riayetle toplanmasına oybirliği ile karar verilmiştir. Şirketimiz 2014 Yılı Olağan Genel Kurul çağrısı özel durum açıklaması ile kamuya

**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA
İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ (II-14.1) İSTİNADEN
01.01.2015 -31.03.2015 DÖNEMİ İÇİN HAZIRLANAN
YÖNETİM KURULU ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU**

(www.kap.gov.tr) ve www.garantifactoring.com adresli internet sitemizde “Yatırımcı İlişkileri” bölümü Genel Kurul Toplantıları sayfasında yayınlanarak pay sahiplerine duyurulmuştur.

2.4 Oy Hakları ve Azınlık Hakları

T. Garanti Bankası A.Ş. ve Türk İhracat Kredi Bankası A.Ş.’ye ait hisseler üzerinde Yönetim Kurulu’na aday gösterme imtiyazı bulunmaktadır. Garanti Faktoring’in bir şirketle hakimiyet ilişkisini de getirmesi kaydıyla, karşılıklı iştirak içinde olunan şirketi bulunmamaktadır. Azınlık payları yönetimde temsil edilmemektedir.

Azlık haklarının Esas Sözleşme ile sermayenin yirmide birinden daha düşük bir şekilde belirlenmesine ilişkin aşağıda yer alan Esas Sözleşme değişikliği 10.02.2015 tarih ve 5 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile onaylanmış, gerekli izinler için yasal mercilere başvuru yapılmış olup Sermaye Piyasası Kurulu (SPK), Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK), Gümrük ve Ticaret Bakanlığı nezdinde tadil onayı gerçekleşmiştir. Esas Sözleşme değişikliği 29.04.2015 tarihinde yapılacak 2014 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı’nda gündem maddesi olarak onaya sunulacaktır.

2.5 Kâr Payı Hakkı

Kâr payında herhangi bir imtiyaz söz konusu değildir. Kâr dağıtım yöntem ve süreçleri Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ve Şirket Esas Sözleşmesi’nde açıklanmıştır.

Faaliyet dönemi sonunda Yönetim Kurulu’nca kâr dağıtımına ilişkin karara varılmasını takiben, konu özel durum açıklaması ile kamuya (www.kap.gov.tr) duyurulmaktadır. Yönetim Kurulu’nun kâr dağıtımına ilişkin kararı Genel Kurul’un onayına sunulur ve Genel Kurul’ca hükme bağlanan temettü tutarının pay sahiplerine dağıtımı, Sermaye Piyasası Kurulu’nun Kâr Payı Tebliği (II-19.1) çerçevesinde ve belirlenen süreler içerisinde gerçekleştirilir.

Garanti Faktoring A.Ş. Kâr Dağıtım Politikası 17.04.2014 tarihinde yapılan 2013 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı’nda onaylanarak, özel durum açıklaması ile kamuya (www.kap.gov.tr) ve www.garantifactoring.com adresli internet sitemizde “Yatırımcı İlişkileri” bölümü Kurumsal Yönetim sayfasında yayınlanarak pay sahiplerine duyurulmuş ve yıllık ve ara dönem faaliyet raporlarında yer verilmiştir.

Garanti Faktoring A.Ş. Kâr Dağıtım Politikası;

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 şekli (nakit ve/veya bedelsiz), ilgili mevzuat ve Esas Sözleşme hükümleri çerçevesinde Genel Kurul tarafından alınan kararlar doğrultusunda belirler.

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

Kâr payı, dağıtımına karar verilen Genel Kurul Toplantısı’nda 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 kamuya ile paylaşılır.

**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA
İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ (II-14.1) İSTİNADEN
01.01.2015 -31.03.2015 DÖNEMİ İÇİN HAZIRLANAN
YÖNETİM KURULU ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU**

Kâr dağıtım politikasında bir değişiklik yapılması durumunda bu politika Genel Kurul Toplantısı'nda ortakların onayına sunulur, bu değişikliğe ilişkin Yönetim Kurulu kararı ve değişikliğin gerekçesi, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Özel Durumlar Tebliği (II-15.1) düzenlemeleri çerçevesinde kamuya duyurulur ve Ortaklığın www.garantifactoring.com adresli internet sitesinde yayımlanır.

Şirketin 02.04.2015 tarihli Yönetim Kurulu Toplantısı'nda; 2014 yılı Olağan Genel Kurulu Toplantısı'nda karara bağlanmak üzere, 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 DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından denetlenen 1 Ocak-31 Aralık 2014 hesap dönemine ilişkin finansal tablolarına göre, Şirket esas sözleşmesinde düzenlenen "kârın tespiti ve dağıtımı" esasına uygun olarak, 25.612.581,46 -TL tutarındaki 2014 yılı kârından, vergi karşılığı ayrıldıktan sonra kalan 20.514.539,43-TL tutarındaki net dönem kârının, 2014 yılı dönem kârından hesaplanan 311.556,13,-TL tutarındaki ertelenmiş vergi net gider etkisi de dikkate alınarak, yasal ve olağanüstü kâr yedekleri hesaplarına aktarılması ve bu şekilde Şirket bünyesinde tutulmasının, Genel Kurul'a teklif edilmesine toplantıya katılanların oybirliği ile karar verilmiştir.

2.6. Payların Devri

Şirket Esas Sözleşmesi hükümleri gereğince, A ve B Grubu hisseler nama yazılıdır. B Grubu nama yazılı hisseler dışında diğer gruplardaki hisseler halka arz edilmemiş bulunduğundan A Grubu nama yazılı hisselerini devretmek isteyen ortak bulunduğu takdirde, yine bu gruplardaki 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. Şirket'in sermayesi 21/11/2012 tarihli ve 6361 sayılı Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu'n da belirtilen miktardan az olmaz. Pay edinim ve devirleri Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu iznine tabidir.

BÖLÜM III-KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK

Şirketimiz bilgilendirme politikası ortaklarına, yatırımcılarına ve kamu dahil tüm menfaat sahiplerine Şirket'in faaliyetleri ile ilgili geçmiş dönem performansı ve gelecek beklentilerine ilişkin bilgi ve gelişmeler hakkında her türlü bilginin, tam zamanında, eksiksiz, doğru ve anlaşılabilir şekilde aktarılmasını teminen 16.12.2013 tarihinde Yönetim Kurulu Kararı ile yürürlüğe girmişti. Sermaye Piyasası Kurulu'nca çıkarılan "Özel Durumlar Tebliği (II-15.1)" çerçevesinde 19.08.2014 tarihinde Yönetim Kurulu'nun onayıyla revize edilerek Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP) açıklanmış, www.garantifactoring.com adresli internet sitesinde yayımlanmıştır.

3.1. Kurumsal İnternet Sitesi ve İçeriği

Şirketimizin internet sitesi Kurumsal Yönetim İlkeleri kapsamında Türkçe ve İngilizce olarak düzenlenmiş olup, adresi www.garantifactoring.com' dur.

www.garantifactoring.com adresli internet sitemizde "Yatırımcı İlişkileri" bölümünden Kurumsal Yönetim İlkeleri kapsamında;

Kurumsal Yönetim

Ortaklık Yapısı

Yönetim Kurulu

Komiteler

Esas Sözleşme

Ticaret Tescili — MERSİS

İzahname ve Sirküler

**SERMayE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA
İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ (II-14.1) İSTİNADEN
01.01.2015 -31.03.2015 DÖNEMİ İÇİN HAZIRLANAN
YÖNETİM KURULU ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU**

Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu

Bilgilendirme Politikası

Ücretlendirme Politikası

Kâr Dağıtım Politikası

Bağış ve Yardım Politikası

Kıdem ve İhbar Tazminatı Politikası

Kendi Paylarını Geri Alım Politikası

Çevresel ve Sosyal Kredi Politikaları

İlişkili Taraf İşlemlerine İlişkin Bilgiler

Etik İlke ve Kurallar

Factoring Sektörü Etik İlkeleri

Bağımsız Denetçi

Yatırımcı İlişkileri

Finansal Bilgiler

Faaliyet Raporları

Özel durum açıklamaları

Rating Raporları

Genel Kurul Toplantıları

Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Derecelendirme Raporları

Tahvil ve Bono İhraçlarına ilişkin bilgiler

düzenli olarak güncellenerek pay sahipleri ve kamunun bilgisine sunulmaktadır.

Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nın 31.05.2013 tarihli ve 28663 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Sermaye Şirketlerinin Açacakları İnternet Sitelerine Dair Yönetmelik kapsamında "Bilgi Toplumu Hizmetleri Garanti Faktoring A.Ş." özgülenmiş alanı oluşturularak, yayımlanması gereken hususlara düzenli olarak güncellenmektedir.

3.2. Faaliyet Raporu

Şirket'in faaliyet raporları Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkeleri Tebliği ve Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nın 28.08.2012 tarihli ve 28395 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Şirketlerin Yıllık Faaliyet Raporunun Asgari İçeriğinin Belirlenmesi Hakkında Yönetmelik hükümlerine uygun olarak "Türkçe" ve "İngilizce" hazırlanmaktadır. Faaliyet raporları Yönetim Kurulu'nun onayına sunulurken Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (www.kap.gov.tr) açıklanarak, www.garantifactoring.com adresli internet sitesinde "Yatırımcı İlişkileri", "Faaliyet Raporları" başlığı altında kamuya duyurulmaktadır.

BÖLÜM IV – MENFAAT SAHİPLERİ

4.1. Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi

Şirketimiz faaliyetleri ile ilgili olarak tüm menfaat sahiplerinin haklarının korunması ve şirket politikaları ve prosedürleri ile ilgili olarak bilgilendirilmesi, ilke olarak kabul edilmiştir.

Garanti Faktoring, menfaat sahiplerini özel durum açıklamaları ve www.garantifactoring.com adresli internet sitesi aracılığı ile sürekli olarak bilgilendirmektedir. Menfaat sahiplerinin bilgi talepleri, yatırımcı ilişkileri bölümünden sorumlu Genel Müdür Yardımcısı ve Yatırımcı İlişkileri Bölümü tarafından karşılanır. Menfaat sahipleri şirketin internet sitesi aracılığı ile GFYatirimcilliskileri@garantifactoring.com ve bilgi@garantifactoring.com e-mail adreslerini kullanarak yazılı olarak talep edilen bilgiler, Kurumsal Yönetim Tebliği'nde belirtilen sürelerde yanıtlanmaktadır. Çalışanların bilgilendirilmesi İnsan Kaynakları Birimi tarafından çeşitli toplantı ve organizasyonlar ile Şirket'in intranet sitesinde ilan edilen duyurular ve e-posta bilgilendirmeleri ile yapılmaktadır.

Menfaat sahiplerinin Şirket'in mevzuata aykırı ve etik açıdan uygun olmayan işlemlerini söz konusu olur ise Kurumsal Yönetim Komitesi veya Denetimden Sorumlu Komite ile iletişime geçmesini

**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA
İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ (II-14.1) İSTİNADEN
01.01.2015 -31.03.2015 DÖNEMİ İÇİN HAZIRLANAN
YÖNETİM KURULU ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU**

zorlaştırıcı herhangi bir uygulaması bulunmamaktadır. Söz konusu komitelere tüm menfaat sahipleri diledikleri iletişim yöntemi ile ulaşabilmektedir.

4.2. Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı

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

Garanti Faktoring, her yıl tüm şirket çalışanlarının katıldığı Genel Müdür sunumu ile vizyon toplantıları düzenlemektedir. Dönemsel düzenlenen bölge bütçe ve performans görüşmeleri ve haftalık periyodlar ile gerçekleştirilen aktif-pasif toplantıları ile Şirket'in gelişimine yönelik bilgiler verilmekte, öneriler iletilmekte ve gelişmeler takip edilmektedir.

4.3. İnsan Kaynakları Politikası

Garanti Faktoring insan kaynakları politikasının amacı, dil, din, ırk ve cinsiyet ayrımı yapmaksızın uluslararası insan haklarını benimseyerek, Şirket'in etik kuralları ile yönetilen, şeffaf ve ölçülebilir performans kriterleriyle başarının ödüllendirildiği, başarı ve verimlilik odaklı, sürekli gelişime açık, herkesin kendi işinin lideri olduğu mutlu çalışanlara sahip bir kurum olmaktır.

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

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

Çalışanlarla ilişkileri yürütmek üzere herhangi bir insan kaynakları temsilcisi atanmamıştır. Orta ölçekli bir iştirak olunması ve Türkiye genelinde çalışan sayısının 180'e yakın olması nedeniyle İnsan Kaynakları Birimi'nde görevli personel, insan kaynakları yönetiminin üstlendiği tüm rol ve sorumlulukları, insan kaynaklarının genel fonksiyonları çerçevesinde yerine getirmektedir.

Personel alımına ilişkin olarak İnsan Kaynakları Yönetmeliği madde 20'de İşe Alınma Koşulları başlığında ilgili ölçütler belirlenmiştir.

Ayrımcılık konusunda herhangi bir şikayet söz konusu olmamıştır. İnsan kaynağı yönetimini ilgilendiren tüm süreçler İnsan Kaynakları Birimi tarafından değerlendirilmekte ve gerek duyulması halinde üst yönetim ile paylaşıp en kısa sürede çözüm üretilmesi yoluna gidilmektedir.

Şirket bünyesinde ihtiyaç ve talepler doğrultusunda bazı birim fonksiyonları ve bölgeler yeniden şekillendirilmektedir. Şirket'in gelişimini destekleyecek organizasyon yapısıyla ilgili yeni birimlerin kurulması, birim adı değişiklikleri, yeni bölge müdürlükleri yapılandırılması, çalışanlarına ait görev tanımlarının oluşturulması Organizasyon ve Süreç Gelişimi Birimi ile İnsan Kaynakları Birimi tarafından yapılarak, Şirket çalışanlarının kolaylıkla erişebileceği Şirket web portalı (intranet) üzerinden düzenli olarak duyurulmaktadır.

İnsan Kaynakları Birimi tarafından yürütülen performans ve ödüllendirme süreci şirket çalışanlarına şirket web portalı üzerinden açık ve net olarak anlatılmakta, çalışanlar performans puanlamaları hakkında bilgilendirilmektedir. Performans sonuçlarının ilişkilendirileceği terfi, görev değişikliği ve eva prim sistemleriyle ilgili politika ve yönetmelikler, şirket web portalı (intranet) üzerinden duyurulmaktadır.

4.4. Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk

"Garanti Faktoring A.Ş. Etik İlke ve Kuralları" politikasını www.garantifactoring.com adresinde "Kurumsal Yönetim" bölümünün altında kamuya sunmuştur.

**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA
İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ (II-14.1) İSTİNADEN
01.01.2015 -31.03.2015 DÖNEMİ İÇİN HAZIRLANAN
YÖNETİM KURULU ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU**

Garanti Faktoring A.Ş., içinde bulunduğu iş dalında, vizyonu, misyonu ve stratejik hedefleri doğrultusunda:

- güvenilirliği ve verimliliği gerçekleştirmeyi hedefleyen kurumsallık anlayışını;
- ilişkide bulunduğu tüm kişi ve kurumlara olan davranışlarında saygılı, hesap verebilir, açıklayıcı, dürüst, eşit ve şeffaf olmayı;
- çalışanlarına karşı adil, güven verici ve gelişimlerine yol gösterici olmayı;
- insana, çevreye ve yapılan işe saygılı olma erdemlerini benimsemeyi;
- her türlü yasa ve düzenlemeleri tüm faaliyetlerinde esas almayı;

ilke edinmiştir.

Etik ilkeleri yaşama geçirmek ve bu ilkelerin gelişen koşullara paralel şekilde geliştirilip sürdürülebilirliğini ve kalıcılığını sağlamak Şirket'in tüm yöneticilerinin ve çalışanlarının sorumluluğundadır.

Şirket'in saygınlığını korumak ve iş alanının tüm gerekliliklerini özenle yerine getirmek bu sorumluluğun temelini oluşturmaktadır.

Garanti Faktoring, gerçekleştirdiği tüm işlemlerde çevresel ve sosyal duyarlılığa azami dikkat ve özeni göstermekte, kurulan iş ilişkilerinin çevresel etkilerinin ve müşteri taleplerinin net olarak değerlendirilmesini sağlamaktadır. Bu kapsamda, gerçekleştirilen tüm işlemlerin ve müşteri faaliyetlerinin, Şirket politikalarının ve mevzuatın gerektirdiği sosyal ve çevresel standartları karşıladığı gözetilmektedir. Şirketimizin çevresel ve sosyal etkilerinin yönetilmesi amacıyla Çevresel ve Sosyal Kredi Politikaları'nı 19.08.2014 tarihi ve 2014/53 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile yürürlüğe koymuştur.

Sosyal sorumluluk faaliyetleri kapsamında; Garanti Faktoring A.Ş.'nin 2015 Şubat ayında 6'ncısını gerçekleştirmeye başladığı Bahçeşehir Üniversitesi CO-OP projesi kapsamında, Bahar Dönemi ders programında "Garanti Faktoring; The World of Receivable Finance" markası ile, Şirket Yöneticileri tarafından Bahçeşehir Üniversitesi öğrencilerine ders verilmekte ve sektör ile ilgili bilgiler paylaşılmaya devam edilmektedir.

Toplum Gönüllüleri Vakfı bünyesinde oluşturulan "Garanti Faktoring Burs Fonu" ile 12 öğrenciye burs desteği sağlanmaya devam etmektedir.

2015 yılında Garanti Faktoring, ajanda ve takvim basımı konusunda %100 geri dönüşümlü "cyclus kuşe" kullanarak hiç ağaç kesilmeden ajanda ve takvim üretimi uygulamasına geçerek sürdürülebilir kalkınmayı desteklemiştir.

Ayrıca Şirket içerisinde geri dönüşümü desteklemek amacıyla kağıt, pil, plastik şişe kapakları ve kargo poşetleri toplanmaya devam edilmektedir.

BÖLÜM V – YÖNETİM KURULU

5.1. Yönetim Kurulunun Yapısı ve Oluşumu

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

Garanti Faktoring Esas Sözleşmesi'nin yedinci maddesinde, Yönetim Kurulu görev ve süresi, Yönetim Kurulu Toplantıları ile üyelerin ücretlerine yer verilmiştir.

Yönetim Kurulu'nda herhangi bir üyelik açılırsa, Yönetim Kurulu aynı grup hissedarlar arasında kanuni şartları haiz bir kimseyi ilk toplanacak Genel Kurul'un onayına sunmak üzere geçici olarak üye seçer. Bu suretle seçilen üye, Genel Kurul Toplantısı'na kadar görev yapar ve Genel Kurul'ca seçiminin onaylanması halinde yerine seçildiği üyelerin kalan süresini tamamlar. Bağımsız Yönetim Kurulu

**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA
İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ (II-14.1) İSTİNADEN
01.01.2015 -31.03.2015 DÖNEMİ İÇİN HAZIRLANAN
YÖNETİM KURULU ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU**

Üyeleri'nin boşaldığı hallerde Sermaye Piyasası Kurulu'nun uygulanması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne ilişkin düzenlemelerine uyulur.

Şirket'in Yönetim Kurulu dokuz üyeden oluşur. Şirket'in Yönetim Kurulu Başkanı Sait Ergun Özen, Genel Müdürü Hulki Kara'dır.

Yönetim Kurulu'nun icracı üyeleri; Sait Ergun Özen, Turgay Gönensin, Hulki Kara,

İcracı olmayan üyeleri; Osman Bahri Turgut, Ali Temel, Manuel Pedro Galatas Sanchez Harguindey, Luis Vicente Gasco Tamarit,

Bağımsız yönetim kurulunun üyeleri; Serhat Yanık ve Ali Çoşkun'dur.

Yönetim Kurulu Üyeleri Görev Dağılımı ve Görev Süreleri; 29 Mart 2013 tarihli 2012 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda, Yönetim Kurulu Üyeleri 3 yıl süre ile (29.03.2013- 29.03.2016) görev yapmak üzere seçilmiştir.

17.03.2014 tarihinde Muammer Cüneyt Sezgin'in istifası ile boşalan yönetim kurulu üyeliğine Osman Bahri Turgut'un atanmasına ilişkin olarak, Kurumsal Yönetim Komitesi, Aday Gösterme Komitesi sıfatı ile 17.03.2014 tarihinde Yönetim Kurulu'na raporunu sunmuştur. Sunulan aday 17.03.2014 tarihli Yönetim Kurulu Toplantısı'nda görüşülerek, Genel Kurul'a sunulmasına karar verilmiştir. 17.04.2014 tarihinde yapılan Şirket 2013 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda Osman Bahri Turgut'un Yönetim Kurulu Üyeliği'ne seçimi oy birliği ile kabul edilmiştir.

25.03.2015 tarihinde Aydın Şenel'in istifası ile boşalan yönetim kurulu Ali Temel'in atanmasına ve yönetim kurulunun kalan görev süresi kadar görevini yürütmesine ilişkin olarak, Kurumsal Yönetim Komitesi, Aday Gösterme Komitesi sıfatı ve Ücret Komitesi sıfatı ile 25.03.2015 tarihinde Yönetim Kurulu'na raporunu sunmuştur. Sunulan adayın 25.03.2015 tarihli Yönetim Kurulu Toplantısı'nda görüşülerek, Genel Kurul'a sunulmasına karar verilmiştir.

29.03.2013 tarihinde yapılan 2012 Yılı Ortaklar Olağan Genel Kurul Toplantısı sonrası, Yönetim Kurulu'nun görev dağılımı aşağıdaki belirtilmektedir.

- Yönetim Kurulu Başkanı Sn. Sait Ergun Özen, Başkan Vekili Sn. Turgay Gönensin'dir.
- Bağımsız Yönetim Kurulu Üyelerimizden Doç. Dr. Serhat Yanık ve Yrd. Doç. Dr. Ali Çoşkun denetimden sorumlu Komite üyesidir. Sn. Serhat Yanık Komite Başkanı'dır.
- Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkeleri Tebliği kapsamında Yönetim Kurulu bünyesinde Kurumsal Yönetim Komitesi oluşturulmuştur.

Yönetim Kurulu yapılanması gereği ayrı bir Aday Gösterme Komitesi ile Ücret Komitesi oluşturulmamasından dolayı bu komitelerin görevlerini Kurumsal Yönetim Komitesi yerine getirmektedir.

Yönetim Kurulu Üyeleri Özgeçmiş Bilgileri ve Şirket Dışında Aldığı Görevler;

Ergun Özen

Yönetim Kurulu Başkanı

New York State University Ekonomi Bölümü ve Harvard Business School Üst Düzey Yönetici Programı mezunu olan Ergun Özen, 1992 yılında Garanti'ye katıldı. 1 Nisan 2000 tarihinden bu yana T.Garanti Bankası A.Ş. Genel Müdürü ve Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmakta olan Özen, aynı zamanda Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş., Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş., Garanti Finansal Kiralama A.Ş., Garanti Ödeme Sistemleri A.Ş., Garanti Bilişim Teknolojisi ve Tic. T.A.Ş., Garanti Bank SA (Romanya) ve GarantiBank Moscow'da Yönetim Kurulu Üyesi'dir. Özen bu sorumluluklarına ek olarak, Türkiye Bankalar Birliği, Türk Sanayicileri ve İş Adamları Derneği (TÜSİAD), İstanbul Kültür Sanat Vakfı (İKSİV) ve Türk Eğitim Derneği Yönetim Kurulu Üyeliği görevlerini de üstlenmektedir. 14 Mayıs 2003 tarihinden beri T. Garanti Bankası A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi'dir.

**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA
İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ (II-14.1) İSTİNADEN
01.01.2015 -31.03.2015 DÖNEMİ İÇİN HAZIRLANAN
YÖNETİM KURULU ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU**

Turgay Gönensin**Yönetim Kurulu Başkan Vekili**

Boğaziçi Üniversitesi İşletme Bölümü mezunu olan Turgay Gönensin, 1987'de çalışmaya başladığı Garanti'nin çeşitli bölümlerinde görev aldı. 1997-2000 yıllarında Garanti Bank International N.V.'de ve 2000-2001 yıllarında Osmanlı Bankası'nda Genel Müdür olarak görev yaptı. 15.12.2001 tarihinde bugünkü görevine atanan Gönensin, aynı zamanda Garanti Filo Yönetimi Hizmetleri A.Ş.'de Yönetim Kurulu Başkanı, Garanti Finansal Kiralama A.Ş.'de Yönetim Kurulu Başkan Vekili, Garanti Bilişim Teknolojisi ve Tic. T.A.Ş., Garanti Bank SA (Romanya) ve Garanti Bank International N.V. kredi komitesi üyesidir.

Hasan Hulki Kara**Yönetim Kurulu Üyesi/Genel Müdür**

Dokuz Eylül Üniversitesi İktisat Bölümü mezunudur. 1989 yılında katıldığı T.Garanti Bankası A.Ş. bünyesinde, Teftiş Kurulu Başkanlığı'nda 1. Derece Müfettiş , Şube Müdürlüğü ve Bölge Müdürlüğü görevlerinde bulunmuş olup, 18.10.2011 tarihi itibari ile Garanti Faktoring A.Ş. Genel Müdürü olarak görevine devam etmektedir.

Ali Temel**Yönetim Kurulu Üyesi**

1. 1985-1990 yılları arasında Boğaziçi Üniversitesi Elektrik-Elektronik Mühendisliği Bölümünü bitirdi. 1990-1997 yıllarında çeşitli özel sektör bankalarında çalıştı. 1997 yılında Garanti Bankası'nda Nakit Yönetimi Birim Müdürü olarak göreve başladı. 1999 yılında Garanti Bankası'nda Ticari Bankacılıktan sorumlu Genel Müdür Yardımcısı görevine terfi etti. 2001-2012 yılları arasında Garanti Bankası'nda Kredilerden Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak çalıştı. Aynı zaman diliminde Garanti Faktoring A.Ş. ve Garanti Finansal Kiralama A.Ş.'de Yönetim Kurulu üyeliği görevlerinde bulundu. Evli ve iki çocuk babasıdır.

Garanti Bankası Nakit Yönetimi Birim Müdürü, Garanti Bankası Ticari Bankacılıktan sorumlu Genel Müdür Yardımcısı, Garanti Bankası Kredilerden Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı, Garanti Finansal Kiralama A.Ş. Yönetim Kurulu üyeliği görevlerini sürdürmektedir.

Osman Bahri Turgut**Yönetim Kurulu Üyesi/Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi**

. 1986 yılında Marmara Üniversitesi İktisat Bölümü'nde başladığı lisans eğitimini 1990 yılında tamamladı. T.Garanti Bankası A.Ş.'deki kariyerine aynı yıl müfettiş yardımcısı olarak başlayan Osman Bahri Turgut; Şube Müdürü, Teftiş Kurulu Başkan Yardımcısı, Ticari Krediler Birim Müdürü, İç Kontrol Merkezi Müdürü ve Teftiş Kurulu Başkanı olarak çalıştı.

06 Mart 2014 tarihinde İç Denetim ve Kontrol Başkanlığı görevine atanmış olup T.Garanti Bankası A.Ş. İç Kontrol, Teftiş ve Güvenli Operasyon fonksiyonlarından sorumludur. Garanti Finansal Kiralama A.Ş., Garanti Filo Yönetimi Hizmetleri A.Ş. 'de Yönetim Kurulu ve Denetim Komitesi üyeliği; T.Garanti Bankası A.Ş. Emekli ve Yardım Sandığı Vakfı, Garanti Kültür A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyeliği; Garanti Leasing SA ve Garanti Consumer Finance SA'da ise Denetim Komitesi Üyeliği görevlerini sürdürmektedir.

Manuel Pedro GALATAS SANCHEZ HARGUINDEY**Yönetim Kurulu Üyesi**

Manuel Galatas Sanchez-Harguindey Georgetown Üniversitesi İşletme ve Uluslararası Finans Bölümü mezunudur. Çeşitli özel firmalarda yöneticilik görevleri yürüttükten sonra, 1994 yılında Argentaria'da (bugün artık BBVA) göreve başladı. Garanti ile ortaklık öncesi BBVA Hong Kong'da BBVA'nın Asya/Pasifik'teki tüm Şube ve Temsilciliklerinden sorumlu Genel Müdür olarak görev yaptı. Halen T. Garanti Bankası A.Ş. Yönetim Kurulu Üyeliği ve Denetim Komitesi Üyeliğinin yanı sıra T. Garanti Bankası A.Ş. Genel Müdürlük binasında yer alan BBVA Türkiye Genel Müdürü olarak görev yapıyor.

**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA
İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ (II-14.1) İSTİNADEN
01.01.2015 -31.03.2015 DÖNEMİ İÇİN HAZIRLANAN
YÖNETİM KURULU ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU**

Ayrıca Garanti Bank SA (Romanya), GarantiBank Moscow, Garanti Bank International N.V., Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş., Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş., Garanti Finansal Kiralama A.Ş., Garanti Ödeme Sistemleri A.Ş. ve Garanti Filo Yönetimi Hizmetleri A.Ş. Yönetim Kurulu Üyeliklerini sürdürüyor. 5 Mayıs 2011 tarihinden beri T.Garanti Bankası A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi olan Manuel Galatas Sanchez-Harguindey, 30 Nisan 2013 tarihinden beri Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili düzenlemeleri çerçevesinde, T.Garanti Bankası A.Ş. Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi'dir.

Luis Vicente GASCO TAMARIT
Yönetim Kurulu Üyesi

ICADE Üniversitesi 1996 yılı Hukuk ve 1997 yılı İşletme Yönetimi alanında lisans ve BBVA Finance School, Wholesale Banking alanında master derecesi bulunuyor.1998 yılında başlayan BBVA kariyerinde, Ticari Bankacılık alanında yöneticilik görevlerinde bulunmuş olup halen BBVA Ticari Bankacılık Küresel İş Geliştirme Başkanı ve Garanti Finansal Kiralama A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi olarak görevine devam ediyor.

Serhat Yanık

Bağımsız Üye/Denetim Komitesi Üyesi/Riskin Erken Saptanması Komitesi Üyesi/Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanı

İstanbul Üniversitesi Kamu Yönetimi lisans, İşletme yüksek lisans ve İşletme doktora mezunudur. İstanbul Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi İşletme Bölümü Öğretim Üyesi olarak kariyerine devam etmektedir.

Aynı zamanda İstanbul Üniversitesi Fakülte Doğrudan Temin ve İhale Komisyon Başkanlığı, İstanbul Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi İşletme Bölümü Muhasebe Finansman Ana Bilim Dalı Başkanlığı, İstanbul Üniversitesi Hastaneleri (HAGED) Finans Direktörlüğü ve İstanbul Üniversitesi Döner Sermaye İşletmesi Müdür Yardımcılığı idari görevlerini de sürdürmektedir. Türkiye Muhasebe Uzmanları Derneği Yönetim Kurulu Üyesi, TİDE Dergisi Yayın Kurulu Üyesi ve Üniversite Hastaneleri Birliği Derneği Üyesidir.

Ali Çoşkun

Bağımsız Üye/Denetim Komitesi Üyesi/Riskin Erken Saptanması Komitesi Üyesi

İstanbul Teknik Üniversitesi Endüstri Mühendisliği Bölümü lisans, Boğaziçi Üniversitesi Finans yüksek lisans, University of Texas "Accounting and Information Management" doktora mezunudur. Boğaziçi Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi İşletme Bölümü Öğretim Üyesi olarak kariyerine devam etmektedir.

Aynı zamanda Boğaziçi Üniversitesi Finans Uygulama ve Araştırma Merkezi Müdürü, Boğaziçi Üniversitesi Kurumsal Yönetim ve Finansal Düzenleme Uygulama ve Araştırma Merkezi Yönetim Kurulu Üyeliği , Boğaziçi Üniversitesi Sosyal Tesis İşletmesi Yönetim Kurulu Üyeliği, Boğaziçi Üniversitesi Sürdürülebilir Kalkınma ve Temiz Üretim Uygulama ve Araştırma Merkezi Müdür Yardımcılığı ve Boğaziçi Üniversitesi İnovasyon ve Rekabet Odaklı Kalkınma Çalışmaları Uygulama ve Araştırma Merkezi Müdür Yardımcılığı idari görevlerini de sürdürmektedir.

**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA
İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ (II-14.1) İSTİNADEN
01.01.2015 -31.03.2015 DÖNEMİ İÇİN HAZIRLANAN
YÖNETİM KURULU ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU**

Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri'nin bağımsızlık beyanları;

12/02/2013

BAĞIMSIZLIK BEYANI

Garanti Faktoring Hizmetleri A.Ş (Şirket) Yönetim Kurulu'nda, mevzuat, esas sözleşme ve T.C. Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulu tarafından ilan edilen Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğ hükümlerinde belirlenen kriterler kapsamında, "bağımsız üye" olarak görev yapmaya aday olduğumu, bu kapsamda;

- a) Şirket, şirketin ilişkili taraflarından biri veya şirket sermayesinde doğrudan veya dolaylı olarak % 10 veya daha fazla paya sahip hissedarların yönetim veya sermaye bakımından ilişkili olduğu tüzel kişiler ile kendim, eşim ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî hısımlarım arasında, son beş yıl içinde, doğrudan veya dolaylı önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda istihdam, sermaye veya önemli nitelikte ticari ilişki kurulmadığını,
- b) Son beş yıl içerisinde, başta şirketin denetimini, derecelendirilmesini ve danışmanlığını yapan şirketler olmak üzere, yapılan anlaşmalar çerçevesinde şirketin faaliyet ve organizasyonunun tamamını veya belli bir bölümünü yürüten şirketlerde çalışmadığımı ve yönetim kurulu üyesi olarak görev almadığımı,
- c) Son beş yıl içerisinde, şirkete önemli ölçüde hizmet ve ürün sağlayan firmaların herhangi birisinde ortak, çalışan veya yönetim kurulu üyesi olmadığımı,
- d) Şirket sermayesinde sahip olduğum payın oranının %1'den fazla olmadığını ve bu payların imtiyazlı olmadığını,
- e) Ekte yer alan özgeçmişimde görüleceği üzere bağımsız yönetim kurulu üyeliği sebebiyle üstleneceğim görevleri gereği gibi yerine getirecek mesleki eğitim, bilgi ve tecrübeye sahip olduğumu,
- f) Üniversite öğretim üyeliği görevim dışında, kamu kurum ve kuruluşlarında, mevcut durum itibarıyla tam zamanlı olarak çalışmadığımı,
- g) Gelir Vergisi Kanunu'na göre Türkiye'de yerleşik sayıldığımı,
- h) Şirket faaliyetlerine olumlu katkılarda bulunabileceğimi, şirket ortakları arasındaki çıkar çatışmalarında tarafsızlığımı koruyacağımı, menfaat sahiplerinin haklarını dikkate alarak özgürce karar vereceğimi,
- i) Şirket faaliyetlerinin işleyişini takip edeceğimi ve üstlendiğim görevlerin gereklerini tam olarak yerine getirebilecek ölçüde şirket işlerine zaman ayıracağımı,

beyan ederim.

Doç Dr. Serhat YANIK

SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA
İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ (II-14.1) İSTİNADEN
01.01.2015 -31.03.2015 DÖNEMİ İÇİN HAZIRLANAN
YÖNETİM KURULU ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

12/02/2013

BAĞIMSIZLIK BEYANI

Garanti Faktoring Hizmetleri A.Ş. (Şirket) Yönetim Kurulu'nda, mevzuat, esas sözleşme ve T.C. Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulu tarafından ilan edilen Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğ hükümlerinde belirlenen kriterler kapsamında, "bağımsız üye" olarak görev yapmaya aday olduğumu, bu kapsamda;

a) Şirket, şirketin ilişkili taraflarından biri veya şirket sermayesinde doğrudan veya dolaylı olarak % 10 veya daha fazla paya sahip hissedarların yönetim veya sermaye bakımından ilişkili olduğu tüzel kişiler ile kendim, eşim ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî hısımlarım arasında, son beş yıl içinde, doğrudan veya dolaylı önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda istihdam, sermaye veya önemli nitelikte ticari ilişki kurulmadığını,

b) Son beş yıl içerisinde, başta şirketin denetimini, derecelendirilmesini ve danışmanlığını yapan şirketler olmak üzere, yapılan anlaşmalar çerçevesinde şirketin faaliyet ve organizasyonunun tamamını veya belli bir bölümünü yürüten şirketlerde çalışmadığımı ve yönetim kurulu üyesi olarak görev almadığımı,

c) Son beş yıl içerisinde, şirkete önemli ölçüde hizmet ve ürün sağlayan firmaların herhangi birisinde ortak, çalışan veya yönetim kurulu üyesi olmadığımı,

d) Şirket sermayesinde sahip olduğum payın oranının %1'den fazla olmadığını ve bu payların imtiyazlı olmadığını,

e) Ekte yer alan özgeçmişimde görüleceği üzere bağımsız yönetim kurulu üyeliği sebebiyle üstleneceğim görevleri gereği gibi yerine getirecek mesleki eğitim, bilgi ve tecrübeye sahip olduğumu,

f) Üniversite öğretim üyeliği görevim dışında, kamu kurum ve kuruluşlarında, mevcut durum itibarıyla tam zamanlı olarak çalışmadığımı,

g) Gelir Vergisi Kanunu'na göre Türkiye'de yerleşik sayıldığımı,

h) Şirket faaliyetlerine olumlu katkılarda bulunabileceğimi, şirket ortakları arasındaki çıkar çatışmalarında tarafsızlığımı koruyacağımı, menfaat sahiplerinin haklarını dikkate alarak özgürce karar vereceğimi,

i) Şirket faaliyetlerinin işleyişini takip edeceğimi ve üstlendiğim görevlerin gereklerini tam olarak yerine getirebilecek ölçüde şirket işlerine zaman ayıracağımı,

beyan ederim.

Yrd. Doç Dr. Ali ÇOŞKUN

**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA
İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ (II-14.1) İSTİNADEN
01.01.2015 -31.03.2015 DÖNEMİ İÇİN HAZIRLANAN
YÖNETİM KURULU ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU**

Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri'nin bağımsızlık beyanları www.garantifactoring.com adresli internet sitesinde "Yatırımcı İlişkileri", " Genel Kurul Toplantıları " başlığı altında kamuya duyurulmaktadır.

Yönetim Kurulu Üyelerimize Genel Kurul kararı ile Türk Ticaret Kanunu'nun 395. ve 396. Maddeleri ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkeleri gereğince Şirket dışında başka görevler almasına izin verilmiştir.

Yönetim Kurulu Üyeleri'nin Şirket dışında başka görevler alması belirli kurallara bağlanmamıştır.

5.2. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları

Yönetim Kurulu toplantıları, Esas Sözleşme, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkeleri çerçevesinde hazırlanan, "Yönetim Kurulu Toplantıları'nda Uygulanacak usul ve Esaslara İlişkin İç Düzenleme" prosedürüne göre yapılmaktadır.

Yönetim Kurulu, üye tam sayısının çoğunluğu ile toplanır ve toplantıya katılanların ekseriyetiyle karar alır. Yönetim Kurulu üyelerine ağırlıklı oy hakkı ve/veya olumsuz veto hakkı tanınmamıştır. Yönetim Kurulu'nda oylar kabul ya da red olarak kullanılır. Çekimser oy kullanılamaz. Red oyu veren üye, kararın altına red gerekçesini yazarak imzalar.

Yönetim Kurulu toplantılarında yapılan görüşmeler sunucunda alınan yönetim kurulu kararları yönetim kurulu karar defterine kaydedilmektedir. Yeni Türk Ticaret Kanunu ilgili maddesi gereğince Yönetim Kurulu karar defterleri açılış ve kapanışları noter onaylı olarak ve belirtilen sürelerde yapılmaktadır.

2015 yılının ilk çeyreğinde 7(yedi) Yönetim Kurulu Toplantısı, üye tam sayısının çoğunluğu sağlanarak yapılmıştır. 2015 yılının ilk çeyreğinde Yönetim Kurulu Toplantıları sonucunda 28 (yirmi sekiz) sayfa tutanak düzenlenmiştir. Yönetim Kurulu gerek toplantılarda gerekse dosya incelemek suretiyle toplam 15 (on beş) adet karar almıştır. Herhangi bir yönetim kurulu üyesi tarafından dönem içerisinde yapılan toplantılarda karar zaptına geçirilmesini gerektirecek nitelikte ve kararlara karşıt görüş içeren bir husus olmamıştır. Yönetim Kurulu Üyeleri'ne ağırlıklı oy hakkı ya da olumsuz veto hakkı tanınmamıştır.

Ana ortağımız T. Garanti Bankası A.Ş. tarafından yapılmış olan ve poliçe dahilinde Şirketimiz üst yönetimini de kapsayan ve 03.04.2014-03.04.2015 tarihleri arasında geçerli olan "Yönetici Sorumluluk Sigorta Poliçesi bulunmaktadır. Poliçe sigorta bedeli ile 100.000.000- (yüz milyon) ABD dolarına kadar teminat sağlanmaktadır.

5.3. Yönetim Kurulu Bünyesinde Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı

Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkelerine göre Yönetim Kurulu'na bağlı denetim komitesi ve kurumsal yönetim komitesi oluşturmuştur. Yönetim Kurulu yapılanması gereği ayrı bir aday gösterme komitesi, ile ücret komitesi oluşturulmamış olup, bu komitelerin görevlerini Kurumsal Yönetim Komitesi'nin yerine getirmektedir. Yönetim Kurulu ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde gerekli ya da ihtiyaç duyulan diğer komiteleri de kurabilir. Komitelerin çalışma esasları Yönetim kurulu tarafından belirlenir ve komite üyeleri Yönetim Kurulu tarafından seçilir. Oluşturulan komitelerin görev alanları, çalışma esasları ve hangi üyelerden oluştuğu hususları Kamuyu Aydınlatma Platformu (www.kap.gov.tr) ve Şirket internet sitesinde yayınlanarak kamuya açıklanır.

İcra başkanı ve genel müdür komitelerde görev almamışlardır. Şirketimiz yönetim kurulunun yapılanması gereği bağımsız yönetim kurulu üye sayısı, 2 (iki) kişiden ibarettir. Oluşturulan komitelerin en az başkanları ve denetim komitesinin tamamının bağımsız üyelerden oluşması gerektiğinden bir yönetim kurulu üyesinin birden fazla komitede görev almaması ilkesi yerine getirilememiştir. Bir bağımsız Yönetim Kurulu üyemiz, iki ayrı komitede görev almak zorunda kalmaktadır.

Kurumsal Yönetim Komitesi üyeleri ; Serhat Yanık, Osman Bahri Turgut, Aydın Şenel ve Serap Çakır'dır.

**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA
İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ (II-14.1) İSTİNADEN
01.01.2015 -31.03.2015 DÖNEMİ İÇİN HAZIRLANAN
YÖNETİM KURULU ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU**

Kurumsal Yönetim Komitesi, 2015 yılının ilk çeyreğinde 2 (iki) kez toplanmıştır.

Kurumsal Yönetim Komitesi;

27.02.2015 tarihli Kurumsal Yönetim Komitesi toplantısında; II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 03.01.2014 tarih ve 28871 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe girmesi nedeniyle, Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu hazırlamakla yükümlü şirketlerin 2014 yılına ilişkin faaliyet raporları ekinde esas alacakları formata göre revize edilen "Garanti Faktoring A.Ş. Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu" nun, Yönetim Kurulu'na sunulmasına karar verilmiştir.

Komite'nin 10.03.2015 tarihli toplantısında;

Aday Gösterme sıfatı ile yönetim kurulu üyeliğinden istifa eden Aydın Şenel'in yerine Ali Temel'in atanabilmesine ilişkin raporunu Yönetim Kurulu'na sunulmasına karar vermiştir.

Ücret Komitesi sıfatı ile Yönetim Kurulu'na yönetim kurulu üyelerine ödenecek huzur hakkı ücreti hakkında teklifini sunmuştur.

Kurumsal Yönetim Komitesi, 03.01.2014 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1), Yatırımcı İlişkileri Bölümü başlıklı 11. maddesi gereğince 30.06.2014 tarihi ve 42 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile Kurumsal Yönetim Komitesi Üyeliğine atanan Şebnem Dede'nin yerine gerekli lisanslara 25.12.2014 tarihi itibarıyla sahip olan Yatırımcı İlişkileri Bölümü'nün bağlı olduğu Birim Müdürü Serap Çakır'ın Kurumsal Yönetim Komitesi üyeliğine atanmasına ve aynı madde gereğince; Garanti Faktoring A.Ş.'nin yürütmekte olduğu faaliyetlerle ilgili olarak hazırlanan "Genel Muhasebe Müdürlüğü/Yatırımcı İlişkileri Bölümü 2014 Yılı Faaliyetleri Raporu"nun, Yönetim Kurulu'na sunulmasına karar verilmiştir.

Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından sunulan teklif ve raporlar 25.03.2015 tarihinde yapılan Yönetim Kurulu Toplantısı'nda görüşülerek onaylanmıştır.

Denetim Komitesi üyeleri; Serhat Yanık ve Ali Çoşkun'dur.

Denetim Komitesi 2015 yılının ilk çeyreğinde 2 kez toplanmıştır.

Bu toplantılarda, İç Denetim Birimi tarafından gerçekleştirilen denetimlerde tespit edilen önemli bulgular ve periyodik kontrol faaliyetlerinin sonuçları görüşülmüştür. Şirket'in 31.12.2014 tarihli mali verilerine ilişkin bağımsız denetim firması (Deloitte) tarafından gerçekleştirilen yıllık denetim faaliyeti sonuçları ve oluşturulan yönetim tavsiye mektubu hakkında Deloitte tarafından Denetim Komitesi üyelerine bilgi verilmiştir. Ayrıca, Şirket faaliyetlerini yakından ilgilendiren 04.02.2015 tarihli mevzuat değişikliğinin getirdiği yenilik ve yükümlülükler üst yönetim ile müzakere edilmiştir. Riskin Erken Saptanması Komitesi; Serhat Yanık ve Ali Çoşkun'dur.

Riskin Erken Saptanması Komitesi 2015 yılının ilk çeyreğinde 2 kez toplanmıştır. Bu toplantılarda Komite, standart orana uyum, TTK 376'ncı maddesine uyum, Şirket'in döviz pozisyonunun seyri, sorunlu faktoring alacaklarının seyri, bilançonun maliyet-getiri ve vade kompozisyonu, aktif-pasif kompozisyonu ve operasyonel giderlerin seyrine yönelik hazırladığı raporları Yönetim Kurulu üyeleri ile paylaşmıştır. Ayrıca, Komite'nin yıllık faaliyetlerine yönelik değerlendirmeler ve Şirket'in risk yönetimi faaliyetlerine yönelik yıllık gözden geçirme çalışma sonuçları Yönetim Kurulu üyelerine sunulmuştur.

Komitelerin görev alanları ve çalışma esasları oluşturularak Şirketimiz internet sitesinde "Yatırımcı İlişkileri > Kurumsal Yönetim" bölümünde yayınlanarak kamuya açıklanmıştır.

5.4. Risk Yönetimi ve İç Kontrol Mekanizması

Şirket için etkin risk yönetimi sisteminin ve güçlü bir iç kontrol ortamının tesis edilmesi, sürdürülebilir büyüme ve gelişmenin en önemli temel taşlarından biri olarak görülmektedir. Şirket sahip olduğu teknolojik alt yapı ve geliştirdiği iş süreçleri sayesinde taşıdığı riski sürekli olarak izlemekte; yönetim kademelerine, stratejik ve günlük kararlara ışık tutan raporlamalar yapmaktadır. Şirket piyasa ve likidite risklerini ölçmek amacıyla riske maruz değer ve vade analizleri çalışmaları

**SERMayE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA
İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ (II-14.1) İSTİNADEN
01.01.2015 -31.03.2015 DÖNEMİ İÇİN HAZIRLANAN
YÖNETİM KURULU ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU**

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

07.04.2014 tarih ve 2014/15 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile Garanti Faktoring AŞ Risk Yönetimi Strateji, Politika ve Uygulama Usulleri onaylanarak yürürlüğe girmiştir. Bu politika ile Garanti Faktoring. risk yönetim stratejisi, Şirket 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 temel uygulama esasları olarak belirlenmiştir.

Şirket faaliyetlerinin, yürürlükteki mevzuata uygun ve Yönetim Kurulu tarafından belirlenen çerçevede gerçekleştirilmesini ve muhasebe ve raporlama sistemlerinin bütünlüğünü, güvenilirliğini sağlamak üzere her seviyedeki şirket personeli tarafından uyulacak ve uygulanacak iç kontrol mekanizmaları tesis edilmiştir.

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

5.5. Şirketin Stratejik Hedefleri

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 sağlamak,

Söz konusu stratejiler çerçevesinde oluşturulan yıllık ve dönemsel bütçeler oluşturulmakta,yönetim kurulu onayından geçirilmektedir. Hedef gerçekleşme ve gelişmeler şirket yönetimince haftalık periyodlar ile düzenlenen Aktif Pasif Komitesi toplantıları ve iki ayda bir Genel Müdür başkanlığında gerçekleştirilen bölge bütçe görüşmeleri ile sürekli olarak takip edilmektedir. Şirketin stratejik hedeflere yönelik gerçekleştirmeler üçayda bir yapılan yönetim kurulu toplantıları ile Yönetim Kurulu'nda görşölmektedir. Yönetim raporlama altyapısı ve sistemleri ile anlık olarak gelişmeler takip edilmektedir.

**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA
İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ (II-14.1) İSTİNADEN
01.01.2015 -31.03.2015 DÖNEMİ İÇİN HAZIRLANAN
YÖNETİM KURULU ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU**

5.6. Mali Haklar

Yönetim kurulu üyelerine ve üst düzey yöneticilere sağlanan her türlü hak, menfaat ve ücret ile bunların belirlenmesinde kullanılan kriterler ve ücretlendirme esaslarına ilişkin oluşturulan Ücretlendirme Politikası www.garantifactoring.com adresli internet sitesinde "Yatırımcı İlişkileri > Kurumsal Yönetim" bölümü altında, bu raporun ve yıllık yönetim kurulu faaliyet raporlarında "Yönetim Kurulu Üyeleri ve İdari Sorumluluğu Bulunan Yöneticilere Verilen Ücretler ile Sağlanan Tüm Menfaatler" başlığı altında yer verilerek kamuya sunulmaktadır. Yönetim kurulu üyelerine ve üst düzey yöneticilere sağlanan mali haklar, 29.04.2015 tarihinde yapılacak Şirket Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda dokuz numaralı gündem maddesi olarak pay sahiplerinin bilgisine sunulacaktır.

Şirketimiz, herhangi bir yönetim kurulu üyesine veya yöneticilerine borç vermemekte, kredi kullandırmamakta, üçüncü bir kişi aracılığıyla şahsi kredi adı altında kredi veya lehine kefalet ve benzeri teminatlar vermemektedir.