



**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

**1 OCAK – 30 EYLÜL 2023 YÖNETİM KURULU ARA DÖNEM  
FAALİYET RAPORU**

## İÇİNDEKİLER

|                                                                                                          |           |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>BÖLÜM I. GENEL BİLGİLER.....</b>                                                                      | <b>1</b>  |
| Kurumsal Profil.....                                                                                     | 1         |
| Şube Bilgileri.....                                                                                      | 2         |
| Sermaye ve Ortaklık Yapısı.....                                                                          | 3         |
| Organizasyon Yapısı ve Organizasyonel Yapı Değişiklikleri.....                                           | 4         |
| Şirketin Yönetim Kurulu Üyeleri, Üst Düzey Yöneticileri ve Personel Bilgileri .....                      | 5         |
| <b>BÖLÜM II. YÖNETİM KURULU ÜYELERİ VE İDARİ SORUMLULUĞU BULUNAN YÖNETİCİLERE VERİLEN ÜCRETLER .....</b> | <b>6</b>  |
| <b>BÖLÜM III. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI .....</b>                                              | <b>6</b>  |
| <b>BÖLÜM IV. DÖNEME İLİŞKİN FAALİYETLER VE ÖNEMLİ GELİŞMELER .....</b>                                   | <b>6</b>  |
| Yatırımlar .....                                                                                         | 6         |
| Genel Kurul Toplantıları .....                                                                           | 7         |
| Esas Sözleşme Değişiklikleri.....                                                                        | 7         |
| <b>BÖLÜM V. FİNANSAL DURUM .....</b>                                                                     | <b>8</b>  |
| Sektördeki Gelişmeler.....                                                                               | 8         |
| Factoring Sektörüne İlişkin Yasal Düzenlemeler .....                                                     | 9         |
| Şirketin Stratejik Hedefleri ve Gelişmeler .....                                                         | 9         |
| Stratejik Önceliklerimiz .....                                                                           | 9         |
| Son 5 Yıllık Özet Finansal Bilgiler.....                                                                 | 10        |
| GARFA Hisse Senedi Bilgileri.....                                                                        | 11        |
| Finansman Kaynakları.....                                                                                | 13        |
| Kâr Dağıtım Politikası ve Kâr Dağıtımına İlişkin Bilgiler .....                                          | 13        |
| İlişkili Taraflarla İşlemler.....                                                                        | 14        |
| <b>BÖLÜM VI. RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRMESİ .....</b>                                      | <b>15</b> |
| <b>BÖLÜM VII. DİĞER HUSUSLAR .....</b>                                                                   | <b>19</b> |

**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA  
İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ (II-14.1) İSTİNADEN  
1 OCAK 2023 - 30 EYLÜL 2023 DÖNEMİ İÇİN HAZIRLANAN  
YÖNETİM KURULU ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU**

**BÖLÜM I. GENEL BİLGİLER****Kurumsal Profil**

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

Şirket, faaliyetlerini 6361 sayılı “Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu”, 28627 sayılı Resmi Gazete’de yayınlanan BDDK’nın “Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik”i ile 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu çerçevesinde yürütmektedir.

Müşterilerine işlem kolaylığı ve öncü çözüm önerileri sunmak amacıyla operasyonel süreçlerini otomatize etmeye devam eden Garanti BBVA Factoring, uçtan uca dijital çözümleri artırmakta; teknoloji yatırımlarıyla, müşterilerine eşsiz bir deneyim yaşatmaya devam etmektedir. Garanti BBVA Factoring, faaliyetlerinde önemli bir yer edinen yapay zekâ, makine öğrenmesi ve büyük veriyi kullanması sayesinde çözüm süreçlerini hızlandırmaktadır.

Garanti BBVA Factoring, 1993 yılında Sermaye Piyasası Kurulu’ndan (SPK) aldığı izin ile hisselerini halka arz ederek Borsa İstanbul’a (BİAŞ) kote olmuştur. %81,84 oranındaki payı Garanti Bankası’na; %9,78 oranındaki payı T. İhracat Kredi Bankası’na ait olan Şirket’in %8,38 fiili dolaşımdaki pay oranı ile hisseleri Borsa İstanbul’da işlem görmektedir.

Türkiye genelindeki 8 ilde, 11 şube ve 119 çalışan ile hizmet veren Garanti BBVA Factoring, sürekli yatırım yapılan teknolojik altyapısı, müşteri odaklı hizmet anlayışı ve uzman ekibiyle müşteri ihtiyaçları doğrultusunda yenilikçi ürün ve hizmetler geliştirmektedir. Garanti BBVA Factoring, ticaretin finansmanı ve alacak bazlı finansman konsantrasyonu, BBVA sinerjisi ile geniş bir network üzerinden hem yurt içi, hem de yurt dışı ticaretin gerektirdiği finansman, garanti ve tahsilat ürünlerini bir arada sağlamakta, müşteri ilişkileri yönetiminde en iyi çözümleri üreterek sektörde fark yaratmaktadır.

Yurt içi ve yurt dışı faktoring işlemlerini BBVA sinerjisi ile geniş bir network üzerinden yürütmekte olan Garanti BBVA Factoring, müşteri odaklı yaklaşımıyla yenilikçi ürün ve hizmetler sunmakta; müşteri ilişkileri yönetiminde en iyi çözümleri üreterek sektörde fark yaratmaktadır. İstanbul Ticaret Odası’na 265852 sicil numarası ile kayıtlı olan Garanti Faktoring A.Ş., aşağıdaki adreste faaliyet göstermektedir:

Çamçeşme Mahallesi Tersane Caddesi No:15 Pendik İstanbul

Telefon : +90 (216) 625 40 00

Faks: +90 (216) 625 40 01

Şirketin Türkçe ve İngilizce olarak hazırlanmış [www.garantibbvafactoring.com](http://www.garantibbvafactoring.com) adresli internet sitesi bulunmaktadır.

**SERMayE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA  
İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ (II-14.1) İSTİNADEN  
1 OcAk 2023 - 30 EYLÜL 2023 DÖNEMİ İÇİN HAZIRLANAN  
YÖNETİM KURULU ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU**

**Şube Bilgileri**

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

| No | Şube Adı                   | Adresi                                                                                       | Telefon                              |
|----|----------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|
| 1  | ADANA ŞUBESİ               | Reşatbey Mahallesi Atatürk Caddesi Semih Rüstem İş Merk. No:18/4 Seyhan/Adana                | (0322) 355 10 69                     |
| 2  | ANKARA ŞUBESİ              | Bahçekapı Mahallesi Sanayi Bulvarı No:7/A Şaşmaz Etimesgut/ Ankara                           | (0312) 592 78 25                     |
| 3  | ANTALYA ŞUBESİ             | Elmalı Mahallesi Şarampol Caddesi No:61 Muratpaşa/Antalya                                    | (0242) 246 41 27                     |
| 4  | BURSA ŞUBESİ               | Kırcaali Mahallesi Fevzi Çakmak Caddesi No:60 Osmangazi/ Bursa                               | (0224) 280 37 00<br>(0224) 280 38 41 |
| 5  | DENİZLİ ŞUBESİ             | Saraylar Mahallesi Gazi Mustafa Kemal Bulvarı No:2 Saraylar/Denizli                          | (0258) 295 46 43 / 44                |
| 6  | GAZİANTEP ŞUBESİ           | Mücahitler Mahallesi Gazi Muhtarpaşa Bulvarı No:48 K:4 Şehitkamil /Gaziantep                 | (0322) 211 68 55 / 56                |
| 7  | İSTANBUL ANADOLU ŞUBESİ    | Yukarı Dudullu Mahallesi Keresteciler Sitesi A Blok No:1 Ümraniye/İstanbul                   | (0216) 645 76 47 / 45                |
| 8  | İSTANBUL AVRUPA ŞUBESİ     | İkitelli OSB Mahallesi Süleyman Demirel Bulvarı Dış Kapı No:14A Merkez Başakşehir/İstanbul   | (0212) 473 26 76                     |
| 9  | İSTANBUL BEYLİKDÜZÜ ŞUBESİ | Cumhuriyet Mahallesi Yavuz Sultan Selim Bulvarı No:6 Kat:3 Beykent Girişi Beyliküdü/İstanbul | (0212) 473 26 79 / 75                |
| 10 | İSTANBUL KARAKÖY ŞUBESİ    | Müeyyetzade Mahallesi Kemeraltı Caddesi Karaköy Ticaret Merkezi No: 24/A Karaköy/İstanbul    | (0212) 377 12 31 / 32 /33            |
| 11 | İZMİR ŞUBESİ               | Konak Mahallesi Cumhuriyet Bulvarı No:20 Kat:6 Konak / İzmir                                 | (0232) 488 70 16                     |

SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA  
İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ (II-14.1) İSTİNADEN  
1 OCAK 2023 - 30 EYLÜL 2023 DÖNEMİ İÇİN HAZIRLANAN  
YÖNETİM KURULU ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

**Sermaye ve Ortaklık Yapısı**

30 Eylül 2023 tarihi itibarı ile Şirketin sermayesi 79.500.000.- TL olup, tamamı ödenmiştir. Şirketin ortaklık yapısı aşağıda gösterildiği gibidir;

| Ortak Adı                             | Sermaye Tutarı (TL)  | Sermaye Oranı  | Pay Sayısı              |
|---------------------------------------|----------------------|----------------|-------------------------|
| <b>T. Garanti Bankası A.Ş.</b>        | <b>65.065.635,07</b> | <b>81,84%</b>  | <b>6.506.563.506,71</b> |
| İmtiyazlı Hisse                       | 34.036.063,87        | 42,81%         | 3.403.606.387,22        |
| İmtiyazsız Hisse                      | 10.010.607,01        | 12,59%         | 1.001.060.701,14        |
| <b>Halka Açık Kısım İçindeki Payı</b> | <b>21.018.964,18</b> | <b>26,44%</b>  | <b>2.101.896.418,34</b> |
| <b>T. İhracat Kredi Bankası A.Ş.</b>  | <b>7.772.941,90</b>  | <b>9,78%</b>   | <b>777.294.190,43</b>   |
| İmtiyazlı Hisse                       | 6.006.364,21         | 7,56%          | 600.636.420,76          |
| İmtiyazsız Hisse                      | 1.766.577,70         | 2,22%          | 176.657.769,67          |
| <b>Diğer Halka arz edilen</b>         | <b>6.661.423,03</b>  | <b>8,38%</b>   | <b>666.142.302,86</b>   |
| <b>Toplam</b>                         | <b>79.500.000,00</b> | <b>100,00%</b> | <b>7.950.000.000,00</b> |

| Pay Grubu                            | Sermaye Tutarı (TL)  | Sermaye Oranı  | Pay Sayısı              |
|--------------------------------------|----------------------|----------------|-------------------------|
| <b>A GRUBU (İMTİYAZLI) HİSSELER</b>  | 40.042.428,08        | 50,37%         | 4.004.242.807,98        |
| <b>B GRUBU (İMTİYAZSIZ) HİSSELER</b> | 39.457.571,92        | 49,63%         | 3.945.757.192,02        |
| <b>TOPLAM</b>                        | <b>79.500.000,00</b> | <b>100,00%</b> | <b>7.950.000.000,00</b> |

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

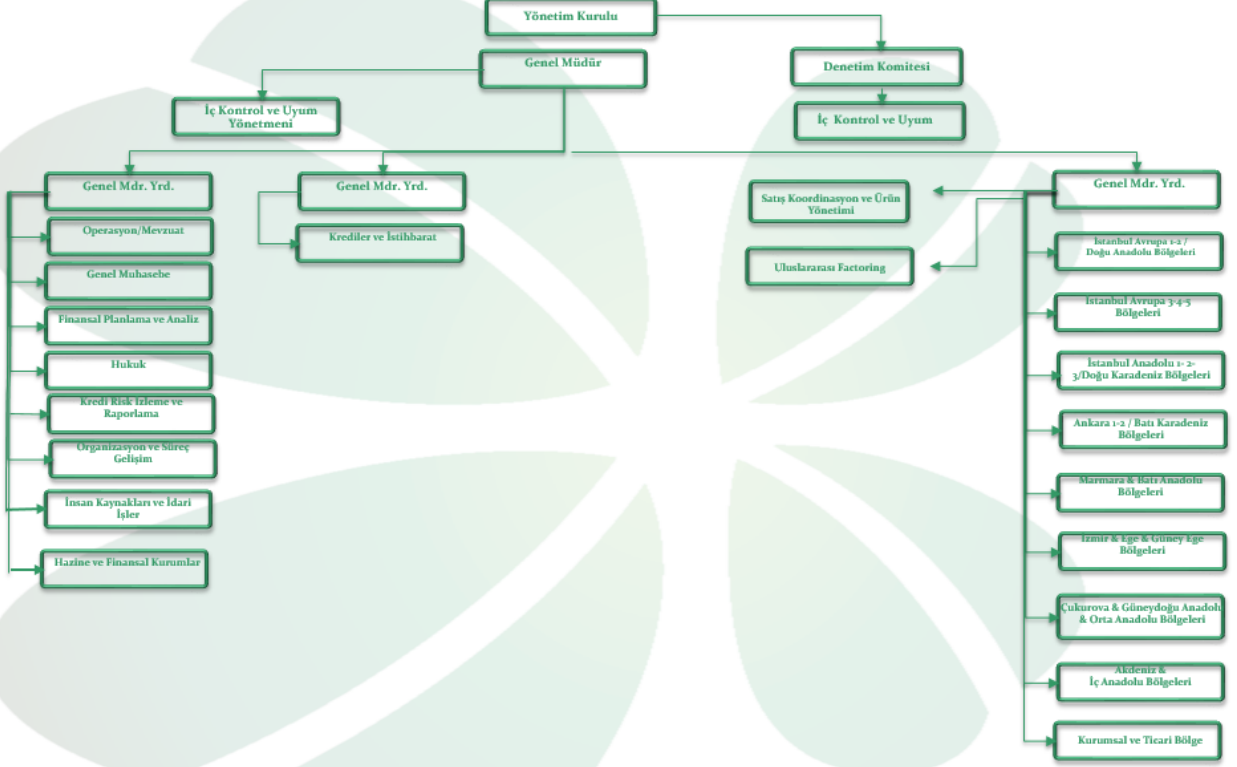
Esas sözleşmenin 9. maddesine göre Yönetim Kurulu Üyeleri A grubu hissedarların göstereceği adaylar arasından seçilir.

SERMayE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA  
İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ (II-14.1) İSTİNADEN  
1 Ocak 2023 - 30 Eylül 2023 DÖNEMİ İÇİN HAZIRLANAN  
YÖNETİM KURULU ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

### Organizasyon Yapısı ve Organizasyonel Yapı Değişiklikleri

1 Ocak – 30 Eylül 2023 döneminde organizasyon yapısında değişiklik bulunmamaktadır. Organizasyon yapısı aşağıda yer almaktadır.

### Garanti Faktoring A.Ş. Organizasyon Şeması



**SERMAİYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA  
İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ (II-14.1) İSTİNADEN  
1 OCAK 2023 - 30 EYLÜL 2023 DÖNEMİ İÇİN HAZIRLANAN  
YÖNETİM KURULU ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU**

**Şirketin Yönetim Kurulu Üyeleri, Üst Düzey Yöneticileri ve Personel Bilgileri****Yönetim Kurulu**

| <u>Adı Soyadı</u>  | <u>Görevi</u>          | <u>Göreve Atanma Tarihi</u> | <u>Görev Süresi</u> |
|--------------------|------------------------|-----------------------------|---------------------|
| Recep Baştuğ       | Başkan ve Murahhas Üye | 04.04.2022                  | 04.04.2025          |
| Murat Atay         | Başkan Vekili          | 04.04.2022                  | 04.04.2025          |
| Kaya Yıldırım      | Üye ve Genel Müdür     | 04.04.2022                  | 04.04.2025          |
| Osman Bahri Turgut | Üye                    | 04.04.2022                  | 04.04.2025          |
| Cemal Onaran       | Üye                    | 04.04.2022                  | 04.04.2025          |
| Sibel Kaya         | Üye                    | 04.04.2022                  | 04.04.2025          |
| Aydın Güler        | Üye                    | 04.04.2022                  | 04.04.2025          |
| Nihat Karadağ      | Bağımsız Üye           | 04.04.2022                  | 04.04.2025          |
| Serkan Çankaya     | Bağımsız Üye           | 04.04.2022                  | 04.04.2025          |

Esas Sözleşme'nin dokuzuncu maddesi ile Yönetim Kurulu'nun görev süresi üç yıl olarak belirlenmiştir. Bu sürenin sonunda görevi biten üyenin yeniden seçilmesi mümkündür.

4 Nisan 2022 tarihinde gerçekleştirilen 2021 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısında Yönetim Kurulu Üyelerinin üç yıl süre ile görevlerine devam etmeleri kararı onaylanmıştır.

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

**Üst Yönetim**

30 Eylül 2023 tarihi itibari ile Şirketin üst düzey yöneticileri ve toplam mesleki tecrübeleri aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

| <u>Adı -Soy Adı</u>  | <u>Ünvanı</u>             | <u>Mesleki Tecrübe</u> |
|----------------------|---------------------------|------------------------|
| Kaya Yıldırım        | Y.K. Üyesi ve Genel Müdür | 34 Yıl                 |
| Osman Bilgin         | Genel Müdür Yardımcısı    | 27 Yıl                 |
| Şule Firuzment Bekçe | Genel Müdür Yardımcısı    | 24 Yıl                 |
| Gülçin İşcan         | Genel Müdür Yardımcısı    | 20 Yıl                 |

**Personel Bilgileri;**

30 Eylül 2023 tarihi itibari ile Garanti BBVA Factoring 119 çalışan ile hizmet vermektedir. Şirket çalışanlarının %8'i yüksek lisans, %79'u lisans, %8'i ön lisans, %5'i lise mezunudur.

SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA  
İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ (II-14.1) İSTİNADEN  
1 OCAK 2023 - 30 EYLÜL 2023 DÖNEMİ İÇİN HAZIRLANAN  
YÖNETİM KURULU ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

**BÖLÜM II. YÖNETİM KURULU ÜYELERİ VE İDARİ SORUMLULUĞU BULUNAN YÖNETİCİLERE VERİLEN ÜCRETLER**

30 Eylül 2023 tarihinde sona eren ara hesap döneminde Garanti BBVA Factoring'in kilit yöneticilerine sağlanan/sağlanacak net ödeme tutarı 8.061 bin TL'dir.

Garanti BBVA Factoring, 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 BBVA Factoring, müşteri memnuniyetini ve verimliliği artırmak amacıyla Şirket içi organizasyonel yapılar ve iş yapış şekillerinin, daha verimli çalışılmasına zemin hazırlayacak şekilde geliştirilmesini hedeflemektedir.

2023 yılında da sektörün öncülerinden olma vizyonunu verimlilikle bütünleştirerek çalışmalarına devam edecektir.

Uzun süredir kullanılmakta olan kredi ekranlarının ve süreçlerinin hem teknoloji hem de kullanıcı deneyiminin yenilenmesi ve operasyonel verimliliğinin artırılması amacıyla yeni bir teknolojik altyapı ile geliştirilmesi hedeflenmiştir. Bu kapsamda 2021 yıl sonunda çalışmaları tamamlanan kredi teklif süreçlerinin devamı olarak kredi teklif değerlendirme ekran ve süreçlerinin geliştirilmesine devam edilmektedir.

Ocak 2022 de resmi gazetede yayınlanan Finansal Kiralama, Faktoring, Finansman ve Tasarruf Finansman Şirketlerince Kullanılacak Uzaktan Kimlik Tespiti Yöntemlerine ve Elektronik Ortamda Sözleşme İlişkisinin Kurulmasına İlişkin Yönetmelik kapsamında müşterileriyle uzaktan ve elektronik ortamda işlem yapmak amacıyla gerekli sistemsal çalışmalara başlanmıştır. Bu kapsamda eklenecek yeni fonksiyonlar ile birlikte Garanti BBVA Factoring mobil uygulamasının daha fazla sayıda müşteri tarafından etkin olarak kullanılması hedeflenmiştir.

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

**Yatırımlar**

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

**SERMayE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA  
İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ (II-14.1) İSTİNADEN  
1 OCAK 2023 - 30 EYLÜL 2023 DÖNEMİ İÇİN HAZIRLANAN  
YÖNETİM KURULU ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU**

**Genel Kurul Toplantıları**

Şirketin 2022 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı, 29.03.2023 Çarşamba günü Çamçeşme Mahallesi Tersane Caddesi No:15 Pendik/İSTANBUL adresindeki Şirket Merkezinde ve elektronik ortamda, Türk Ticaret Kanunu, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu Yönetmelik'i, Sermaye Piyasası Kurulu Tebliğleri ve Şirket Esas Sözleşmesinin ilan ve davet usullerine riayetle gerçekleştirilmiştir.

29.03.2023 Tarihli 2022 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı Gündemi:

- 1- Açılış, Toplantı Başkanlığı'nın oluşturulması ve Genel Kurul Toplantı Tutanaklarının imzalanması için toplantı başkanlığına yetki verilmesi.
- 2- 2022 yılı Yönetim Kurulunca hazırlanan yıllık faaliyet raporunun okunması ve müzakeresi.
- 3- 2022 yılı hesap dönemine ilişkin bağımsız denetçi raporunun okunması.
- 4- 2022 yılı hesap dönemine ilişkin finansal tabloların okunması, müzakeresi ve onaylanması.
- 5- 2022 yılı kâr dağıtımı, kârın kullanım şekline ilişkin Yönetim Kurulu'nun önerisinin onaya sunulması.
- 6- Yönetim Kurulu Üyelerinin ibrası.
- 7- Türk Ticaret Kanunu'nun 399. maddesi ve Sermaye Piyasası Kurulu Düzenlemeleri gereğince 2023 yılı hesap dönemi için bağımsız denetçinin seçimi.
- 8- Yönetim Kurulu üyelerine yapılacak ödemelerin tespiti.
- 9- Sermaye Piyasası Kurulu'nca düzenlenen Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin 4.6.2 numaralı ilkesi gereğince, Yönetim Kurulu Üyelerinin ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilerin ücretlendirme esasları hakkında bilgi verilmesi.
- 10- Şirket'in 2022 yılı içerisinde yaptığı bağış ve yardımlarla ilgili pay sahiplerine bilgi verilmesi ve 2023 yılında yapılacak bağışlar için mevzuat uyarınca üst sınır belirlenmesi.
- 11- Yönetim Kurulu Üyelerine, şirketimiz ile işlem yapabilmeleri için Türk Ticaret Kanunu'nun 395. ve 396. maddeleri çerçevesinde izin verilmesi ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca düzenlenen Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin 1.3.6 numaralı ilkesi doğrultusunda 2022 yılı içerisinde çıkar çatışmasına neden olabilecek önemli işlemler hakkında pay sahiplerine bilgi verilmesi.
- 12- Üçüncü kişiler lehine verilmiş olan teminat, rehin ve ipotekler hakkında genel kurula bilgi verilmesi.
- 13- Dilekler ve kapanış.

Elektronik Genel Kurul Sistemi'nde (EGKS), "Garanti BBVA Factoring A.Ş. Bilgi Toplumu Hizmetleri "özülenmiş alanında ve [www.garantibbvafactoring.com](http://www.garantibbvafactoring.com) adresli internet sitesi "Yatırımcı İlişkileri > Genel Kurul Toplantıları" bölümünde ilan edilmiştir.

**Esas Sözleşme Değişiklikleri**

Esas sözleşme değışikliği yapılmamıştır.

**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA  
İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ (II-14.1) İSTİNADEN  
1 OCAK 2023 - 30 EYLÜL 2023 DÖNEMİ İÇİN HAZIRLANAN  
YÖNETİM KURULU ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU**

**BÖLÜM V. FİNANSAL DURUM****Sektördeki Gelişmeler**

Faktoring sektörünün 2023 ikinci çeyrek mali verilerine göre, toplam aktifleri bir önceki yıl sonuna göre %20,7 artış ile 163,7 milyar TL, faktoring alacakları %15,1 artış ile 146,5 milyar TL'si seviyelerinde gerçekleşmiştir. Aktifteki artışa paralel alınan kredilerde %19,2 artış ile 124 milyar TL, ihraç edilen menkul kıymetlerde ise %41,5 oranında azalış ile 5,7 milyar TL'sine ulaşmıştır. Özkaynaklar %38 artış ile 22,8 milyar TL seviyelerindedir. Sektörün karlılığı bir önceki yılın son dönemine göre %20,6 artış ile 6.275 milyon TL olarak gerçekleştirmiştir.

**Faktoring Sektörü Seçilmiş Temel Bilanço Büyüklüklerinin Görünümü***Milyon TL*

|                                                         | 2019    | 2020    | 2021    | 2022    | 2023 Q2 | Değ.(%) |
|---------------------------------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| <b>Faktoring Alacakları</b>                             | 34.026  | 44.565  | 59.543  | 127.276 | 146.525 | 15,1%   |
| <b>Takipteki Alacaklar</b>                              | 2.140   | 1.828   | 1.700   | 2.099   | 2.181   | 3,9%    |
| <b>Beklenen Zarar Karşılıkları/Özel Karşılıklar (-)</b> | (1.730) | (1.598) | (1.512) | (2.248) | (2.347) | 4,4%    |
| <b>Toplam Aktifler</b>                                  | 37.017  | 48.044  | 64.971  | 135.626 | 163.687 | 20,7%   |
| <b>Alınan Krediler</b>                                  | 25.590  | 33.786  | 46.243  | 104.041 | 124.008 | 19,2%   |
| <b>İhraç Edilen Menkul Kıymetler (net)</b>              | 1.852   | 3.802   | 5.031   | 9.724   | 5.689   | -41,5%  |
| <b>Özkaynaklar</b>                                      | 8.136   | 8.946   | 10.816  | 16.526  | 22.802  | 38,0%   |
| <b>Net Dönem Kârı/Zararı</b>                            | 1.374   | 1.332   | 1.821   | 5.201   | 6.275   | 20,6%   |

Kaynak :<https://www.bddk.org.tr/BultenBdmk>

2023 ikinci çeyrekte sektörün aktif karlılığı %1,53 özkaynak kârlılığı %32,04, takibe dönüşüm oranı %1,53' dür.

**Sektör Rasyoları**

|                               | 2019  | 2020  | 2021  | 2022  | 2023 Q2 |
|-------------------------------|-------|-------|-------|-------|---------|
| <b>Aktif Kârlılığı</b> %      | 4,26  | 2,62  | 3,66  | 6,06  | 4,23    |
| <b>Özkaynak Kârlılığı</b> %   | 18,23 | 11,47 | 18,49 | 40,10 | 32,04   |
| <b>Takibe Dönüşüm Oranı</b> % | 6,17  | 4,10  | 2,88  | 1,68  | 1,53    |

Kaynak :<https://www.bddk.org.tr/BultenBdmk>

30 Haziran 2023 tarihli BDDK verilerine göre, sektörde faaliyette bulunan faktoring şirket sayısı 49 olup, riski olan müşteri sayısı 72.313, şube sayısı 359, istihdama katkısı 3.938 kişidir.

**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA  
İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ (II-14.1) İSTİNADEN  
1 OCAK 2023 - 30 EYLÜL 2023 DÖNEMİ İÇİN HAZIRLANAN  
YÖNETİM KURULU ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU**

**Factoring Sektörüne İlişkin Yasal Düzenlemeler:**

1 Ocak – 30 Eylül 2023 dönemi içerisinde factoring sektörüne ilişkin yasal düzenleme bulunmamaktadır.

**Şirketin Stratejik Hedefleri ve Gelişmeler****Amacımız**

“Çağın olanaklarını herkese sunmak” tır.

**Değerlerimiz**

- Müşterimiz Önceliğimizdir
- Müşterilerimizi anlarız
- Dürüst ve sorumlu davranırız
- Çözüm üretiriz

**Büyük Düşünürüz**

- İlham veririz
- Yenilikçiyiz
- Beklentileri aşarız

**Tek Bir Ekibiz**

- İşimize yürekten bağlıyız
- Omuz omuza çalışırız
- Garanti BBVA Factoring bizim

**Stratejik Önceliklerimiz**

Garanti BBVA Factoring, Daha Fazla Müşteriye Ulaşma, En İyi ve En Bağlı Takım, Operasyonel Üstünlük, Data ve Teknoloji olarak tanımladığı stratejik öncelikler doğrultusunda çalışmaya, tüm paydaşlarına değer yaratmayı hedeflemektedir.

**Daha Fazla Müşteriye Ulaşma**

- Müşteri tabanımızı genişletmek ve müşterilerimizin Şirketimizle olan ilişkilerini derinleştirmek
- Müşterilerimiz neredeyse orada olmak, dijital müşteri kazanımı ve ortaklıklar gibi yeni kanalları etkin kullanmak
- Odaklandığımız alanlarda, risk-maliyet dengesini gözeterek büyümek

**En İyi ve En Bağlı Takım**

- Çalışanlarımızın iş yaşam dengesini gözetecek şekilde gelişimini, memnuniyetini ve esenliğini merkeze alarak onlara yatırım yapmak
- Değerlerimizi yaşatan, takım ruhuna sahip, ortak akıl ile hareket eden, büyük düşünen, sosyal sorumluluk sahibi ve sonuç odaklı ekipler oluşturmak

**Operasyonel Üstünlük**

- İş modelimizi süreç otomasyonu, işlem kolaylığı, uzaktan servislerin zenginleştirilmesi vb. faktörlerle sürekli geliştirmek
- Uçtan uca dijital çözümleri artırmak, dijital platformlarımıza yaptığımız yatırımlarla deneyimi iyileştirmeye devam etmek
- Sürdürülebilir büyümeye odaklanırken, sermayemizi etkin kullanmak ve yarattığımız değeri en üst düzeye çıkarmak

**SERMayE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA  
İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ (II-14.1) İSTİNADEN  
1 Ocak 2023 - 30 Eylül 2023 DÖNEMİ İÇİN HAZIRLANAN  
YÖNETİM KURULU ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU**

- Maliyet ve gelir sinerjilerini gözetirken, iş modelimizi ve süreçlerimizi, operasyonel verimlilik bakış açısıyla sürekli geliştirmek
- Finansal ve finansal olmayan riskleri etkin yönetmek

**Data ve Teknoloji**

- Teknolojik altyapımızı ve platformlarımızı daha çevik, daha güçlü hale getirmek
- Şirket'in günlük işleyişinde önemli bir yer edinen yapay zeka, makine öğrenmesi ve büyük veriyi anlamlandırmamızla çözüm süreçlerimizi hızlandırmak
- Müşterilerimize doğru ürünü sunma, fiyatlama, risk yönetimi vb. alanlarda veri analitiğinden etkin şekilde faydalanmak

**Son 5 Yıllık Özet Finansal Bilgiler**

Garanti BBVA Factoring'in 30 Eylül 2023 itibari ile seçilmiş bilanço ve gelir tablosu verileri ile son beş yıllık özet finansal bilgiler aşağıdaki tablolarda yer almaktadır.

| Garanti BBVA Factoring Seçilmiş Temel Bilanço Büyüklükleri ve Rasyolar |           |           |           |           |            |
|------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------|
| (Bin TL)                                                               | 2019      | 2020      | 2021      | 2022      | Eylül 2023 |
| <b>Factoring Alacakları</b>                                            | 2.090.406 | 2.794.329 | 4.147.897 | 9.466.818 | 10.493.537 |
| <b>Takipteki Alacaklar</b>                                             | 339.757   | 132.240   | 68.703    | 69.056    | 62.807     |
| <b>Beklenen Zarar Karşılıkları/Özel Karşılıklar (-)</b>                | (325.407) | (137.722) | (70.413)  | (79.438)  | (77.524)   |
| <b>Toplam Aktifler</b>                                                 | 2.201.627 | 2.912.563 | 4.355.909 | 9.670.054 | 11.662.029 |
| <b>Alınan Krediler</b>                                                 | 2.005.131 | 2.087.690 | 3.349.947 | 8.303.548 | 9.515.903  |
| <b>İhraç Edilen Menkul Kıymetler (Net)</b>                             | -         | 582.026   | 583.768   | 494.963   | 276.771    |
| <b>Özkaynaklar</b>                                                     | 163.984   | 213.590   | 345.106   | 692.074   | 1.487.198  |
| <b>Net Dönem Kârı/Zararı</b>                                           | 24.438    | 50.150    | 131.936   | 350.742   | 795.010    |
| <b>Aktif Karlılığı (%)</b>                                             | 1,16%     | 2,00%     | 3,62%     | 5,97%     | 9,27%      |
| <b>Özkaynak Karlılığı (%)</b>                                          | 14,95%    | 26,99%    | 47,48%    | 69,88%    | 101,35%    |
| <b>Takipteki Alacaklar Oranı (%)</b>                                   | 13,98%    | 4,52%     | 1,63%     | 0,72%     | 0,59%      |

**SERMayE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA  
İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ (II-14.1) İSTİNADEN  
1 OcAK 2023 - 30 EYLÜL 2023 DÖNEMİ İÇİN HAZIRLANAN  
YÖNETİM KURULU ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU**

| Garanti BBVA Factoring Seçilmiş Gelir Tablosu Kalemlerinin Görünümü |                  |                  |                  |                  |                  |                    |
|---------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|--------------------|
| (Bin TL)                                                            | 2019             | 2020             | 2021             | 2022             | Eylül 2022       | Eylül 2023         |
| <b>Faktoring Gelirleri</b>                                          | <b>375.828</b>   | <b>309.468</b>   | <b>638.775</b>   | <b>1.347.840</b> | <b>870.143</b>   | <b>2.801.702</b>   |
| Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler                             | 368.204          | 297.653          | 621.491          | 1.300.626        | 839.008          | 2.108.068          |
| Faktoring Alacaklarından Aln. Ücret ve Kom.                         | 7.624            | 11.815           | 17.284           | 47.214           | 31.135           | 693.634            |
| <b>Finansman Giderleri</b>                                          | <b>(263.863)</b> | <b>(189.506)</b> | <b>(419.177)</b> | <b>(768.789)</b> | <b>(494.960)</b> | <b>(1.472.924)</b> |
| Kullanılan Kredilere Verilen Faizler                                | (176.025)        | (161.436)        | (320.305)        | (566.176)        | (342.121)        | (1.337.370)        |
| İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler                      | (80.449)         | (26.190)         | (95.800)         | (183.162)        | (145.527)        | (52.432)           |
| Verilen Ücret ve Komisyonlar                                        | (6.825)          | (757)            | (1.314)          | (18.077)         | (6.392)          | (81.498)           |
| Diğer                                                               | (564)            | (1.123)          | (1.758)          | (1.374)          | (920)            | (1.624)            |
| <b>Esas Faaliyet Giderleri</b>                                      | <b>(50.828)</b>  | <b>(49.316)</b>  | <b>(69.613)</b>  | <b>(97.085)</b>  | <b>(65.720)</b>  | <b>(131.253)</b>   |
| Personel ve Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri                        | (30.039)         | (30.838)         | (41.324)         | (67.286)         | (45.562)         | (96.733)           |
| Genel İşletme Giderleri                                             | (20.671)         | (18.378)         | (27.798)         | (29.799)         | (20.158)         | (34.520)           |
| Diğer                                                               | (118)            | (100)            | (491)            | -                | -                | -                  |
| <b>Diğer Faaliyet Gelirleri / Giderleri (net)</b>                   | <b>35.595</b>    | <b>92.015</b>    | <b>64.292</b>    | <b>45.923</b>    | <b>37.882</b>    | <b>16.992</b>      |
| Bankalardan Alınan Faizler                                          | 1.945            | 691              | 1.850            | 9.638            | 6.593            | 89.243             |
| Menkul Değerlerden Alınan Faizler                                   | -                | 1.689            | 6.006            | -                | -                | -                  |
| Sermaye Piyasası İşlemleri Kârı (Net)                               | -                | 345              | 180              | -                | -                | -                  |
| Türev Finansal İşlemlerden Kâr / Zarar (Net)                        | 2.705            | 5.287            | 4.005            | -                | -                | (169.434)          |
| Kambiyo İşlemleri Kârı / Zararı (Net)                               | 21.423           | 72.329           | 28.503           | 19.953           | 16.351           | 39.656             |
| Diğer                                                               | 9.522            | 11.674           | 23.748           | 16.332           | 14.938           | 57.527             |
| <b>Karşılık Giderleri</b>                                           | <b>(65.701)</b>  | <b>(97.990)</b>  | <b>(47.251)</b>  | <b>(63.390)</b>  | <b>(37.692)</b>  | <b>(118.007)</b>   |
| <b>Brüt Kar Zarar</b>                                               | <b>31.031</b>    | <b>64.671</b>    | <b>167.026</b>   | <b>464.499</b>   | <b>309.653</b>   | <b>1.096.510</b>   |
| <b>Dönem Vergi Gideri</b>                                           | <b>(6.593)</b>   | <b>(14.521)</b>  | <b>(35.090)</b>  | <b>(113.757)</b> | <b>(74.742)</b>  | <b>(301.500)</b>   |
| <b>Dönem Net Kâr</b>                                                | <b>24.438</b>    | <b>50.150</b>    | <b>131.936</b>   | <b>350.742</b>   | <b>234.911</b>   | <b>795.010</b>     |

Garanti BBVA Factoring, 2023 yılının üçüncü çeyreğinde 8.054 müşteri ile 37.505 adet finansman işlemi gerçekleştirmiştir. İşlem hacmi, yurtiçi işlemlerde 34.835 milyon TL, ihracat işlemlerinde 5.570 milyon TL ve ithalat işlemlerinde 1.386 milyon TL olmak üzere toplam 41.791 milyon TL olmuştur.

**SERMayE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA  
İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ (II-14.1) İSTİNADEN  
1 Ocak 2023 - 30 Eylül 2023 DÖNEMİ İÇİN HAZIRLANAN  
YÖNETİM KURULU ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU**

**GARFA Hisse Senedi Bilgileri**

Garanti BBVA Factoring'in hisse senetleri Borsa İstanbul (BİST)'da 1993 yılından beri "GARFA" sembolüyle Alt Pazar'da işlem görmektedir.

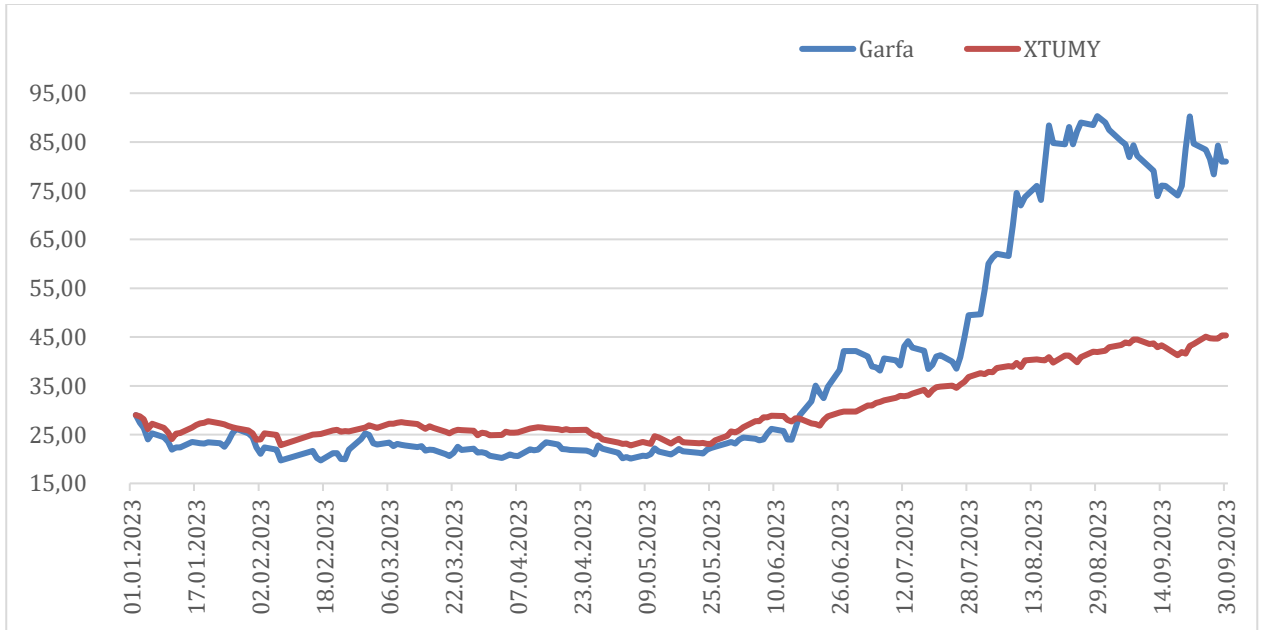
**Günlük Hacim**

1 Ocak – 30 Eylül 2023 tarihleri arasında GARFA hisse senedinde günlük ortalama işlem hacmi 21,8 milyon TL ve toplam işlem hacmi 4.016 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

**Fiyat Performansı**

| GARFA           |              |                     |                     |
|-----------------|--------------|---------------------|---------------------|
|                 | Getiri Oranı | 30.09.2023          | 31.08.2023          |
| Aylık Getiri    | -8,99%       | 81,00               | 89,00               |
| 3 Aylık Getiri  | 92,40%       | 30.09.2023<br>81,00 | 30.06.2023<br>42,10 |
| 6 Aylık Getiri  | 278,50%      | 30.09.2023<br>81,00 | 29.03.2023<br>21,40 |
| 12 Aylık Getiri | 449,53%      | 30.09.2023<br>81,00 | 29.09.2022<br>14,74 |

İlgili ayın son iş günü kapanış fiyatları dikkate alınmıştır.

**GARFA Hisse Senedi Bilgileri**

BİSTTüm kapanış fiyatları GARFA fiyatına endekslenerek gösterilmektedir.

**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA  
İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ (II-14.1) İSTİNADEN  
1 OCAK 2023 - 30 EYLÜL 2023 DÖNEMİ İÇİN HAZIRLANAN  
YÖNETİM KURULU ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU**

**Finansman Kaynakları**

Şirketimizin finansman kaynakları yurt içi ve yurt dışı bankalar, diğer kredi kuruluşları, bona ihraçları ve Takasbank Para Piyasası işlemlerinden sağlanan fonlardan oluşmaktadır.

Garanti BBVA Factoring 1 Ocak – 30 Eylül 2023 tarih aralığında halka arz edilmeksizin sadece nitelikli yatırımcılara satılmak üzere, 978.860 bin TL nominal tutarında iskontolu bono ihracı, 1.179.001 bin TL nominal tutarında iskontolu bono itfası gerçekleştirmiştir.

- İhraç tarihi 26 Temmuz 2023 ve vade tarihi 22 Ocak 2024 nominal iskontolu bono 219.000 bin TL
- İhraç tarihi 13 Ağustos 2023 ve vade tarihi 1 Mart 2024 nominal iskontolu bono 84.000 bin TL

**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 kısıtlayıcı esas uygulanmaksızın, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne eşit olarak dağıtılır.

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

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

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

**SERMayE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA  
İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ (II-14.1) İSTİNADEN  
1 Ocak 2023 - 30 EYLÜL 2023 DÖNEMİ İÇİN HAZIRLANAN  
YÖNETİM KURULU ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU**

Şirketin, 29 Mart 2023 tarihinde yapılan 2022 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda;

Şirketimizin Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri II.14.1. sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" kapsamında Türkiye Muhasebe Standartları/Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TMS/TFRS) ve SPK tarafından belirlenen uyulması zorunlu formatlara uygun olarak hazırlanan ve Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi tarafından denetlenen 1 Ocak 2022-31 Aralık 2022 hesap dönemine ilişkin finansal tablolarına göre ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulunun 21.02.2023 tarihli kar dağıtımına ilişkin kararı uyarınca,

"2022 yılında elde edilen kârlar ile 2022 yılı öncesinde elde edilmekle birlikte dağıtım konusu yapılmayan kâr ve yedeklerin dağıtımına ilişkin olarak;

Dünya genelinde sürmekte olan ekonomik istikrarsızlık ve durgunluk beklentileri dikkate alındığında şirketlerin özkaynak yapılarının güçlü tutulmasına yönelik ihtiyatlı politikanın sürdürülmesinin gerektiği, bu çerçevede, hissedarlara 2022 yılında elde edilen kârlar ile 2022 yılı öncesinde elde edilmekle birlikte dağıtım konusu yapılmayarak özkaynaklar altında tutulan kâr ve yedeklerin nakit çıkışına neden olacak şekilde kâr dağıtımına konu edilmemesinin faydalı olacağı; bununla birlikte olası kâr dağıtım taleplerinin, ihtiyatlılık ilkesi ve başta standart oran olmak üzere şirketlerin özel durumları dikkate alınarak değerlendirilebileceği" hususu dikkate alınarak;

Şirketimiz esas sözleşmesinde düzenlenen "kârın tespiti ve dağıtımı" esasına uygun olarak, 464.500.501,56-TL tutarındaki 2022 yılı kârından, vergi karşılığı ayrıldıktan sonra kalan 350.742.453,56-TL tutarındaki net dönem kârının, 2022 yılı dönem kârından hesaplanan 113.758.048,00-TL tutarındaki net vergi etkisi de dikkate alınarak, yasal ve olağanüstü kâr yedekleri hesaplarına aktarılması ve bu şekilde Şirket bünyesinde tutulmasının ve Şirketimiz bilançosunun amortismanına tabi iktisadi kıymetlerin 213 sayılı Vergi Usul Kanunu'nun Geçici 32. maddesi kapsamında yapılan yeniden değerlendirme sonucu hesaplanan 5.289.758,55-Türk Lirası ile mükerrer 298. maddesinin (ç) fıkrası kapsamında yapılan yeniden değerlendirme sonucu hesaplanan 16.090.065,21- Türk Lirası olmak üzere toplam 21.379.823,76 Türk Lirası tutarındaki değer artışının Olağanüstü Yedek Akçeler hesabından, ayrı ayrı izlenmek suretiyle özel fon hesabına aktarılarak Olağanüstü Yedekler Hesabı altında kaydedilmesinin onaylanmasına, karar verilmiştir.

#### **İlişkili Taraflarla İşlemler**

Garanti BBVA Factoring'in İlişkili Taraflar ile gerçekleştirdiği işlemleri 30 Eylül 2023 tarihi itibarıyla finansal tablolar 24 no.lu dipnotta açıklanmaktadır.

**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA  
İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ (II-14.1) İSTİNADEN  
1 OCAK 2023 - 30 EYLÜL 2023 DÖNEMİ İÇİN HAZIRLANAN  
YÖNETİM KURULU ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU**

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

Bu kapsamda Garanti BBVA Factoring 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 Garanti BBVA Factoring çapında bir risk kültürü oluşturulması; yeni geliştirilecek ürün veya hizmetlerden kaynaklanabilecek riskin Garanti BBVA Factoring tarafından değerlendirilmesinin sağlanması temel uygulama esasları olarak belirlenmiştir.

Risk Yönetimi çalışmaları kapsamında, daha önce oluşturulan risk yönetimi uygulamaları ve organizasyonu belirli aralıklarla gözden geçirilmektedir. Mevcut politikalar; ekonomik koşullar, risk iştahı ve kurumsal uygulamalar dikkate alınarak gözden geçirilmekte ve politikalar oluşturulmaktadır.

Garanti BBVA Factoring, oluşturmuş olduğu risk iştahı çerçevesi ile Yönetim Kurulu'nun hedef ve stratejilerini gerçekleştirmek üzere riskleri güvenli bir seviyede karşılayabileceği kapasitesinin öngörüsü ile kabul etmeye hazır olduğu risk seviyesini belirlemekte, risk iştahı çerçevesinde tesis edilmiş sermaye ve kârlılığa ilişkin risk iştahı göstergeleri ile risk bazlı limitleri düzenli olarak izlemektedir.

Belirlenen politikalar ve aksiyon planlarının izlenmesi için kurulan Risk Yönetimi Komitesi çalışma esaslarına uygun bir şekilde yıl içinde toplantılarını gerçekleştirmektedir.

**Kredi Riski**

Garanti BBVA Factoring, faaliyet konusu gereğince kredi riskine maruz kalmaktadır. Kredi risk yönetiminde ağırlıklı olarak kredi tahsis öncesi ve kredi izleme sürecine yönelik yöntemler geliştirilmiştir. Şirket'in mevcut bir kredi politikası vardır. Kredi tahsis kriterlerini taşımayan firmalar ile kredi ilişkisi başlatılmamaktadır. Kredi Komitesi düzenli olarak toplanmakta, yetkililerine göre talep edilen tüm kredi tekliflerini değerlendirmektedir. Bunun yanı sıra, tahsis edilmiş kredilerin izlenmesine yönelik erken uyarı sistemleri geliştirilmiştir. Bu çerçevede dönemler itibarıyla ilgili çalışmalar ve müşteri kredibilite ölçümleri de yapılmaktadır. Kredi riskinin etkin takibi için kredi süreçleri ile NPL yönetimine ilişkin alt komiteler bulunmaktadır.

Kredi riskinin yönetimine ilişkin tahsis ve izleme aşamasında yer verilen faaliyetler aşağıdaki şekilde özetlenebilmektedir.

Kredi tahsis aşamasında; Garanti BBVA Factoring Kredi Komitesi haftalık periyotta toplanmakta, gelen talepleri değerlendirmekte ve varlık tahsis limitleri korunacak şekilde karar vermektedir. Bunun dışında Komite'nin yetki devri yaptığı alt tahsis mercileri de kendi yetkileri dâhilinde kredi tahsisi yapabilmektedir. Yapılan değerlendirmeler kapsamında alacak değerliliği ve satıcının kredibilitesi ile ticaretin içeriği ön planda tutulmaktadır. Mevcut kredi limitlerinin tahsisi ile "limit geçerlilik tarihi" uygulaması mevcuttur. Tahsis edilen limit maksimum 1 (bir) yıl ile sınırlı olup, tebliğ mercii kararı ile limit geçerlilik tarihi kontrol amaçlı 1 (bir) yıldan daha kısa periyotlara indirilebilmektedir. Kredi tahsis değerlendirmeleri sırasında kredi riskinin belirlenmesi ve yönetimi temel olarak iki şekilde yapılmaktadır:

**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA  
İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ (II-14.1) İSTİNADEN  
1 OCAK 2023 - 30 EYLÜL 2023 DÖNEMİ İÇİN HAZIRLANAN  
YÖNETİM KURULU ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU**

1. Kriter bazlı limit tahsisi

Garanti BBVA 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. Kredi riskinin değerlendirilmesinde KOBİ nitelikli müşteriler için skorlama yöntemiyle kredi analizi yapılmaktadır. Bu müşterilerde tahsis sonrasında kriterlerin ortadan kalkması durumunda kullandırılmalar 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 geliştirilmiştir. Dönemler itibarıyla ilgili çalışmalar ve müşteri kredibilitesi ölçümlemesi yapılmaktadır. Bu kapsamda, günlük olarak karşılıksız çıkan çekler, vadesi dolan factoring alacakları ve faturalar takip edilmekte; gerekli görülmesi durumunda müşteriler hakkında ilave incelemeler ve istihbarat çalışmaları yapılmaktadır.

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

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

**Piyasa ve Yapısal Faiz Oranı Riski**

Garanti BBVA Factoring, değişen piyasa koşullarına göre kendisini koruma altına almakta, piyasa riski Yönetim Kurulu tarafından onaylanan hazine işlem limitleri dâhilinde 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 yönetimin de gözetimi ile borçlanma vadeleri yönetilmektedir. Ayrıca, factoring 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 yönetimle paylaşılmaktadır.

Kur değişiminden kaynaklı riskler de, hazine işlem limitleri dâhilinde belirlenen gün sonu açık pozisyon limitleri ile yönetilmekte ve üst yönetime gün sonu açık pozisyon vaziyeti raporlanmaktadır.

**Likidite Riski**

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

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

Likidite yönetiminde Garanti BBVA Factoring politikası, mevcut fonlamayı sürdürmeyi, alacakların finansmanı taleplerini ve olası likidite sıkışıklıklarını karşılamayı sağlayacak yeterli seviyede fonlama imkânı yaratmaktır.

**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA  
İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ (II-14.1) İSTİNADEN  
1 OCAK 2023 - 30 EYLÜL 2023 DÖNEMİ İÇİN HAZIRLANAN  
YÖNETİM KURULU ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU**

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

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

Garanti BBVA Factoring'in likidite ve fonlama risk izleme çerçevesi, niteliksel ve niceliksel unsurları içerir. Risk Yönetimi Komitesi, belirlenen metriklerin likidite ve fonlama riski yönetimindeki karar alma süreçlerinin önemli bir parçası olmasını sağlar. Önemli metrikler aşağıda yer almaktadır:

i. Likidite ve Fonlama Riski Limiti

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

ii. Prospektif Metrikler

Olası tehditleri önceden tespit etmek amacı ile uygulanabilir olan durumlarda bu tehditleri kontrol altına alan önleyici yönetim aksiyonlarının alınmasını sağlamak için belirlenir.

Prospektif metrikler aşağıdadır:

• Stres Testi

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

• Erken Uyarı Sinyalleri

Bu göstergeler olası likidite stres koşullarını saptamak ve engellemek açısından önemlidir.

Operasyonel Risk

Şirket nezdindeki tüm operasyonel riskler, risklerin tanımlanması, değerlendirilmesi, izlenmesi ve kontrol edilebilmesi/azaltılabilmesi unsurları çerçevesinde, Yönetim Kurulu, Denetim Komitesi, Risk Yönetimi Komitesi ve Riskin Erken Saptanması Komitesi gözetiminde yönetilir. Şirket'in 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 yapmakta, uygun iletişim ve bilgi sistemlerini kurmakta ve gözetim fonksiyonunu tesis etmektedir. Şirket'te operasyonel riskler üçlü savunma hattı yapısı ile yönetilmektedir. İlk seviye, faaliyetleri yürüten uzman birimlerden oluşmaktadır. İkinci seviye olan kontrol fonksiyonları, kontrollerin izlenmesine ve önerilmesine ek olarak ilgili izleme/kontrol araçlarının oluşturulması ve uygulamaya alınmasından sorumludur. Üçüncü seviye ise Garanti BBVA Teftiş Kurulu Başkanlığı'dır.

Şirket'in imajını korumaya, yasal yükümlülükleri yerine getirmeye ve müşterilerin ihtiyaçlarını karşılamaya olumsuz koşullar altında da devam edebilmek amacıyla Olağanüstü Durum ve İş Sürekliliği Yönetimi süreçleri

**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA  
İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ (II-14.1) İSTİNADEN  
1 OCAK 2023 - 30 EYLÜL 2023 DÖNEMİ İÇİN HAZIRLANAN  
YÖNETİM KURULU ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU**

yürütülmektedir. Ayrıca, acil ve beklenmedik durum planı uygulamasından sorumlu kişiler ve yedekleri belirlenmektedir.

Suç gelirleri ve terörün finansmanı ile mücadele stratejisi kapsamında, ulusal ve uluslararası düzenlemelere uyum sağlanması amacıyla çalışmalar Uyum Görevlisi bünyesinde yürütülmektedir.

Şirket'in iç kontrol sisteminin düzgün biçimde çalışıp çalışmadığı ve operasyonel risklerin kontrol altında tutulma etkinliği Garanti BBVA Teftiş Kurulu Başkanlığı ve Şirket'in İç Kontrol ve Uyum Birimi tarafından düzenli olarak izlenmektedir. 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 değerlendirilmektedir.

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 gerçekleştirilmektedir.

Yasal riskin yönetiminde, Şirket'in gerçekleştirdiği işlemlerin yasalara, Şirket içi politika ve kurallarla uyumuna yönelik mevcut kontrol mekanizmalarının gözetimi gerçekleştirilmektedir.

Faaliyet alanlarındaki kontrol ortamını güçlendirmek adına sistemsel veya prosedürel limitler uygulanmaktadır. 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 belirlenmekte, dönemsel olarak değerlendirilerek ihtiyaçlara bağlı güncellenmektedir. 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 yönetilmektedir. Ayrıca aylık olarak, risk yönetimi metrikleri arasında bulunan operasyonel risk kayıpları/brüt gelirler göstergesi ile gerçekleşen kayıplar takip edilmekte, olası aşımalar Risk Yönetimi Komitesi tarafından Yönetim Kurulu'na raporlanmaktadır.

Operasyonel riskler İç Kontrol ve Uyum Birimi vasıtasıyla Denetim Komitesi'ne ve gerekli durumlarda Riskin Erken Saptanması Komitesi'ne raporlanmaktadır. Ayrıca, ilgili işkolları ve birimler kendi faaliyetleri ile ilgili operasyonel risklerini kendi üst düzey yönetimine ve Risk Yönetimi Komitesi'ne raporlamaktadır.

### **İtibar Riski**

Şirket itibarının korunmasından, nihai olarak Yönetim Kurulu olmak üzere, Şirket'in tüm çalışanları sorumludur. İnsan Kaynakları Müdürlüğü, Uyum Görevlisi ve İç Kontrol ve Uyum Birimi, Şirket'in çalışanlarının davranışlarını ve iş ilişkilerini düzenleyecek etik ilkeleri belirlemekte ve etik ilkelere uyumu izlemektedir. Şirket, yasal otoriteler, müşteriler ve diğer piyasa oyuncuları gözünde itibar riski yaratacak her türlü işlem ve faaliyetten kaçınmakta, topluma, doğal çevreye ve insanlığa yararlı olmak için azami özen göstermektedir. Şirket, tüm işlem ve faaliyetlerini, yasal düzenlemelere uyum, kurumsal yönetim ilkelerine uyum, sosyal, etik ve çevresel değerlere uyum ilkeleri çerçevesinde yerine getirmektedir.

Şirket çalışanlarının davranışlarını ve iş ilişkilerini düzenlemek amacıyla İnsan Kaynakları Müdürlüğü ve Garanti Bankası Uyum Müdürlüğü görüşleri alınarak belirlenmiş, "Etik ve Doğruluk İlkeleri" ve "Suiistimal ve Etik Dışı Davranışları Önleme Politikası" dokümanları mevcuttur. Şirket Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin hayata geçirilmesinde azami özen göstermektedir. Kurumsal Yönetim İlkeleri çerçevesinde, faaliyet raporu ve internet sitesi güncel tutulmaktadır.

SERMayE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA  
İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ (II-14.1) İSTİNADEN  
1 Ocak 2023 - 30 Eylül 2023 DÖNEMİ İÇİN HAZIRLANAN  
YÖNETİM KURULU ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

**BÖLÜM VII. DİĞER HUSUSLAR**

**Faaliyet Döneminin Sona Ermesinden Sonra Şirkette Meydana Gelen Özel Önem Taşıyan Olaylar**

Bulunmamaktadır.