



Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Derecelendirme Raporu



Garanti Finansal Kiralama A.Ş.

26 Temmuz 2017

Geçerlilik Dönemi 26.07.2017-26.07.2018

SINIRLAMALAR

KOBİRATE Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. tarafından, **GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.** hakkında düzenlenen Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirme Revize raporu;

SPK'nın 03 Ocak 2014 tarih ve 28871 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nde belirtilen kriterlerin yanı sıra yine SPK'nın 01.02.2013 tarih ve 4/105 sayılı kurul toplantısında alınan kurul kararları dikkate alınarak hazırlanmıştır.

Şirketler için oluşturulan kriterler, 03 Ocak 2014 tarihinde yayınlanan II-17,1 sayılı tebliğin 5 maddesinin ikinci fıkrasında belirtilen grup ayrımları dikkate alınarak Birinci grup, ikinci grup ve üçüncü grup şirketler ve yatırım ortaklıkları olarak ve halka açık olmayan şirketler için ayrı ayrı düzenlenmiştir.

KOBİRATE Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. tarafından düzenlenen Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirme Raporu ilgili firmanın elektronik ortamda göndermiş olduğu 67 adet dosya altında bulunan; belgeler, bilgiler ile firmanın kamuya açıklamış olduğu veriler ve ilgili firma ofislerinde uzmanlarımız aracılığı ile yapılan incelemeler baz alınarak hazırlanmıştır.

KOBİRATE Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. Etik İlkelerini Bankalar Kanunu, Derecelendirme Kuruluşlarının Faaliyetlerini düzenleyen SPK ve BDDK yönetmelikleri, IOSCO ve OECD uluslararası kuruluşların genel kabul görmüş etik ilkeleri, genel kabul görmüş ahlaki teamülleri dikkate alınarak hazırlanmış ve internet sitesi aracılığı ile (www.kobirate.com.tr) kamuoyu ile paylaşmıştır.

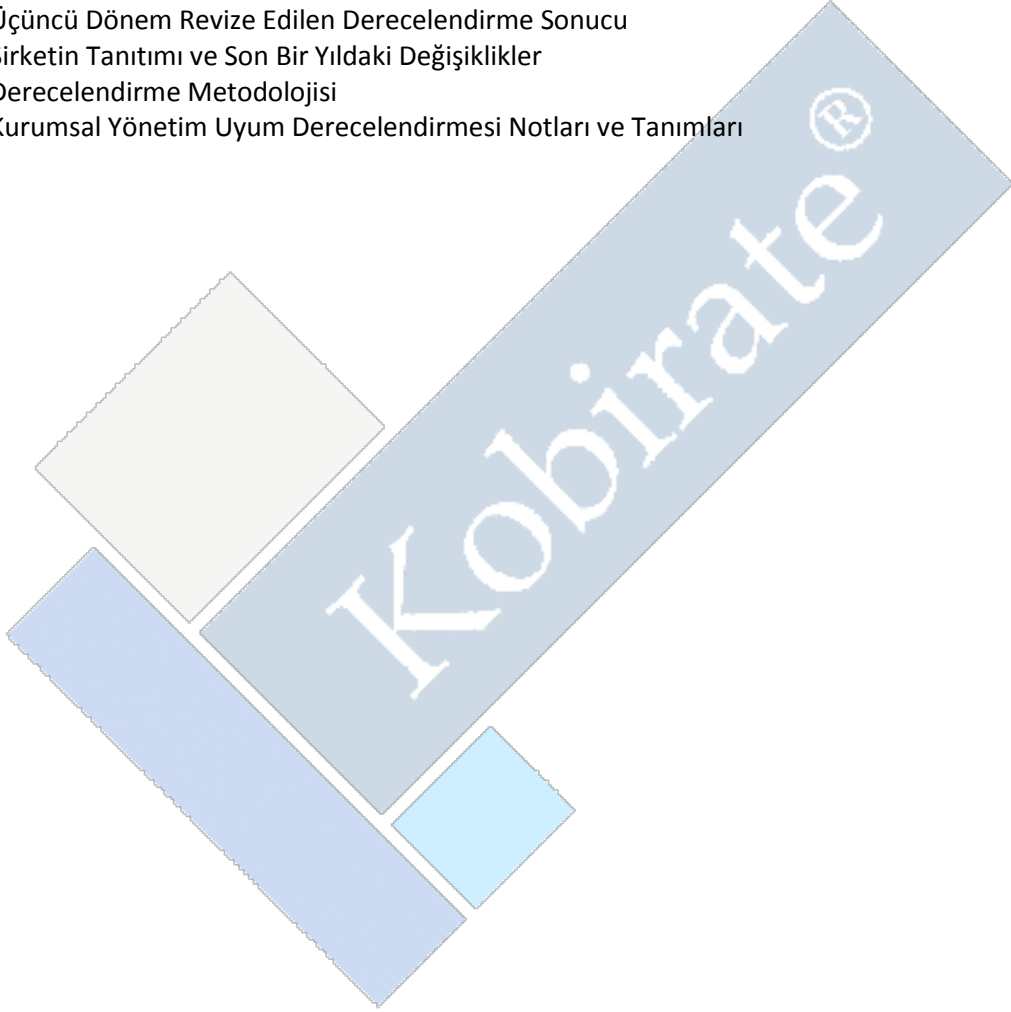
Derecelendirme her ne kadar birçok veriye dayanan bir değerlendirme olsa da sonuç itibariyle KOBİRATE Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş.'nin kamuya açıkladığı metodolojisi ile oluşan bir kurum görüşüdür.

Derecelendirme notu hiçbir şekilde bir borçlanma aracının satın alınması, elde tutulması, elden çıkartılması için bir tavsiye niteliğinde değildir. Bu rapor gerekçe gösterilerek şirkete yapılan yatırımlardan dolayı karşılaşılan her türlü zarardan KOBİRATE A.Ş. sorumlu tutulamaz.

© Bu raporun tüm hakları KOBİRATE Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. 'ye aittir. İznimiz olmadan yazılı ve elektronik ortamda basılamaz, çoğaltılamaz ve dağıtılamaz.

İÇİNDEKİLER

1. Üçüncü Dönem Revize Edilen Derecelendirme Sonucu	3
2. Şirketin Tanıtımı ve Son Bir Yılda Değişiklikler	7
3. Derecelendirme Metodolojisi	14
4. Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirmesi Notları ve Tanımları	16



GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.

**SPK KURUMSAL YÖNETİM
İLKELERİNE UYUM NOTU**

BİST DIŞI ŞİRKET

8.89

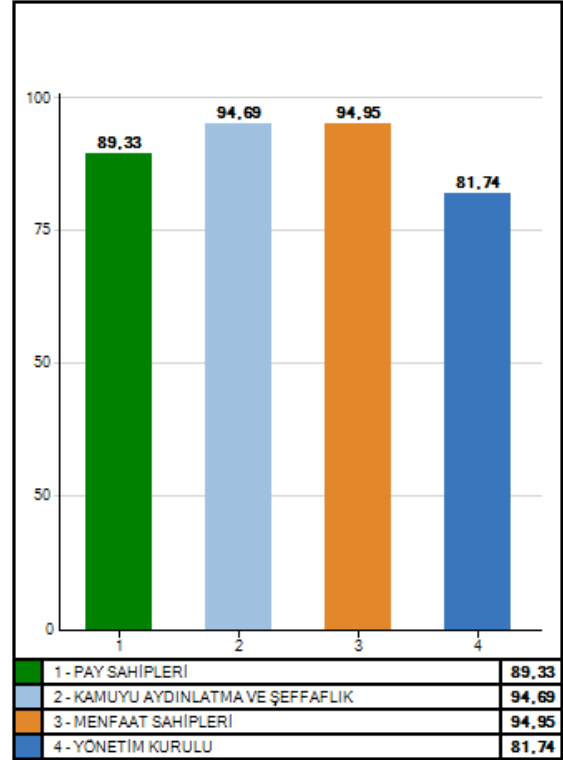
**KOBİRATE Uluslararası Kredi Derecelendirme
ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş**

İletişim: (216) 3305620 PBX

Burhan TAŞTAN

burhantastan@kobirate.com.tr

www.kobirate.com.tr



1. ÜÇÜNCÜ DÖNEM REVİZE EDİLEN DERECELENDİRME SONUCU

GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.'nin Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uygunluğunun derecelendirmesine ilişkin bu rapor şirket merkezinde belgeler üzerinde yapılan incelemeler, yönetici ve ilgililerle yapılan görüşmeler, kamuya açık bilgiler ile diğer detaylı inceleme ve gözlemlere dayanarak hazırlanmıştır.

Derecelendirme çalışması Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş.'nin, halka açık olmayan şirketler için hazırlanan Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirmesi Metodolojisi baz alınarak yapılmıştır.

Metodoloji ve derecelendirme sürecinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun 03.01.2014 Tarih ve 28871 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği, SPK'nın 01.02.2013 tarih ve 4/105 sayılı kurul toplantısında alınan kurul kararları esas alınmıştır.

SPK Kurumsal Yönetim İlkelerinde de yer aldığı üzere derecelendirme çalışması, Pay Sahipleri, Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık, Menfaat Sahipleri ile Yönetim Kurulu başlıkları altında 350 kriterin incelemesi ve Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş.'nin, "BİST Dışı Şirketler" için hazırladığı metodolojisine göre değerlendirilmesi sonucu **GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.**'nin Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirme Notu **8.89** olarak belirlenmiştir.

Bu sonuç Şirket'in Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine büyük ölçüde uyum sağladığını göstermektedir. Şirket için oluşabilecek riskler tespit edilmiş ve kontrol edilebilmektedir. Kamuyu aydınlatma faaliyetleri ve şeffaflık üst düzeydedir. Pay ve menfaat sahiplerinin hakları adil şekilde gözetilmektedir. Yönetim kurulunun yapısı ve çalışma koşulları bazı eksikliklere karşın, genel olarak kurumsal yönetim ilkeleri ile uyumludur. Büyük riskler

teşkil etmese de kurumsal yönetim uygulamalarında bazı iyileştirmelere gereksinim olduğunu ifade etmektedir.

Pay Sahipleri bölümünden **GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.’nin** ulaştığı not **89,33** olarak belirlenmiştir.

Halka açık olmayan Şirkette pay sahipleri ile ilişkiler Mali İşler Müdürlüğü tarafından yürütülmekte ve Şirket ile yatırımcılar arasında iletişim bu Birim tarafından sağlanmaktadır. Pay sahiplerinin bilgi alma ve inceleme hakkının, ana sözleşme ve/veya şirket organlarından birinin kararıyla kaldırılması veya sınırlandırılması söz konusu değildir.

Şirket yönetiminde özel denetimi zorlaştırıcı uygulamaların bulunmaması, genel kurulların usulüne uygun olarak zamanında ve Genel Kurulun Çalışma Esas ve Usulleri Hakkındaki İç Yönergeye uygun olarak yapılması, oy hakkında imtiyaz bulunmaması ve oy kullanımına ilişkin olarak zorlaştırıcı uygulamalardan kaçınılması, Kâr Dağıtım Politikasının oluşturulması ve kamuoyu ile paylaşılması, olumlu uygulamalar olarak değerlendirilmiştir.

2016 yılı faaliyetlerinin görüşüldüğü Olağan Genel Kurul toplantısı 18.04.2017 tarihinde yapılmıştır. Genel kurul toplantısına ilişkin karar 31.03.2017 tarih ve 1512 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile alınmıştır.

Genel kurul gündem maddeleri hakkında bilgilendirme dokümanı hazırlanmış ve genel kurul daveti ile birlikte yayımlanmıştır.

Kar payı dağıtımına ilişkin bilgiler raporumuzun **“ii. Kar Dağıtım”** bölümünde açıklanmıştır

Şirket, **Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık** bölümünden **94.69** notunu almış olup Kamunun aydınlatılmasında şirketin yenilenen kurumsal internet sitesi www.garantileasing.com.tr aktif ve etkin bir platform olarak kullanılmaktadır.

Kurumsal internet sitesinde ilkelere belirtilen güncel bilgilere ulaşılabilmesi tüm bilgilere eksiksiz ve tam olarak yer verilmesi olumlu gelişme olarak değerlendirilmiştir.

Bazı eksikliklerin bulunmasına karşın, 2015 yılından itibaren kapsamlı düzeyde ve Şirket kurumsal kimliğine uygun olarak hazırlanan faaliyet raporları içerik olarak yeterli düzeyde bulunmuştur.

Şirket tarafından kurumsal yönetim ilkelerine uyumlu olarak Bilgilendirme Politikası oluşturulmuş ve kamuoyu ile paylaşılmış olup, bu durum ilkelere uyum açısından olumlu olarak değerlendirilmiştir.

Şirketin Bilgilendirme Politikasının izlenmesi ve değiştirilmesi Yönetim Kurulu’nun yetki ve sorumluluğundadır. Basın ve yayın organlarına Şirket adına açıklama yapmaya Yönetim Kurulu Başkan ve üyeleri ile Genel Müdür ve Genel Müdür Yardımcıları yetkilidir. Menfaat sahiplerinin bilgi talepleri, ilgili Genel Müdür Yardımcısı ve Birim Müdürü tarafından karşılanmaktadır.

Bu bölümde; Yıllık Faaliyet Raporunda önemli miktarda varlık alımları ya da satımları hakkında bilgiye yer verilmemesi, komitelerin etkinliğine ilişkin Yönetim Kurulu değerlendirmesinin bulunmaması ve olası çıkar çatışmalarını önlemek için alınacak tedbirlerin yer almaması, ilkelere uyum açısından eksiklik sayılabilecek konular olarak değerlendirilmiştir.

Menfaat Sahipleri bölümünden de Şirketin aldığı not **94.95** olmuştur.

Şirketin bir İnsan Kaynakları Politikası bulunmaktadır. İnsan Kaynakları Politikalarının oluşturulması, uygulanması ve geliştirilmesi, Genel Müdür’e bağlı olarak çalışan İnsan Kaynakları ve İdari İşler Müdürlüğü tarafından yürütülmektedir.

Çalışanlara yönelik Kıdem ve İhbar tazminatı politikası oluşturulmuş ve kurumsal internet sitesi aracılığıyla kamuya açıklanmıştır.

Garanti Leasing, Garanti Bankası Eğitim Müdürlüğü'nün finans sektörünün en iyi insan kaynağını yetiştirme, gelişimi sürekli kılma ve bir yatırım aracı olarak görme vizyonu çerçevesinde eğitim stratejisini belirlemektedir.

2015 yılında 232 personele 3.040 saat eğitim sağlanmış olup, 2016 yılında ise 257 personele çeşitli konularda eğitim verilmiştir.

Şirketin organizasyon yapısı çalışma koşullarına göre yeniden belirlenmiş, birimler ve bu birimlerde istihdam edilecek kişi sayısı ile nitelikleri şirket içi düzenlemelerle yazılı hale getirilmiştir.

2016 yıl sonu itibarıyla Genel Müdürlük ve 17 Şube Müdürlüğünde toplam 158 kişinin istihdam edilmekte olduğu öğrenilmiştir.

Tüm çalışanların uymak zorunda olduğu bir Suistimali ve Etik Dışı Davranışları Önleme Politikası hazırlanmış ve şirketin kurumsal internet sitesinde yayımlanmıştır. Etik kurallar incelendiğinde, oldukça kapsamlı ve ilkelerle uyumlu bir içeriğe sahip olduğu görülmüştür.

Diğer taraftan Aralık 2015 itibarıyla oluşturulan ve Garanti Bankası iştirakleri ve bağlı ortaklıklarını kapsayan Garanti Etik ve Doğruluk İlkeleri Şirket açısından bağlı kalınması gereken standartları ortaya koymaktadır.

Şirket içerisinde yeni fikir ve uygulamaların ortaya çıkması, Şirketçe uygulanan sistem ve süreçler hakkında çalışanların düşünce ve önerileri üst yönetime aktarması ve çalışanların yönetim kararlarına katılmasına olanak sağlayan "Fikrim Var" Projesi ve uygulaması olumlu olarak değerlendirilmiştir.

Bu bölümde Kurumsal Yönetim İlkelerine çok iyi bir şekilde uyum sağlandığı değerlendirilmiştir.

Yönetim Kurulu bölümünde ise Şirketin ulaştığı not **81.74** olmuştur.

Şirkette yapılan görüşmeler, Yönetim Kurulu ve Komitelerin Karar Defterleri üzerinde yapılan incelemelerde Kurulun ve Komitelerin çalışmalarını düzenli olarak sürdürdükleri belirlenmiştir.

Yönetim Kurulu şirketin stratejik hedeflerini tanımlamıştır. Yönetim Kurulu Başkanlığı ve Genel Müdürlük görevleri farklı kişiler tarafından yürütülmektedir.

Yönetim Kurulunun çalışma esaslarını düzenleyen Yönetim Kurulu İç Yönergesi Yönetim Kurulunun 03.11.2014/1433 Sayılı toplantısında kabul edilerek yürürlüğe girmiştir. Bu iç Yönerge ile Yönetim Kurulunun oluşumu, nitelikleri, görev süresi, görev ve yetkileri, toplantı usul ve esasları, temsil ve ilzam açık olarak belirlenmiştir. Bu görev tanımları kurumsal yönetim ilkeleri ile büyük ölçüde paralellik arz etmektedir.

Yönetim Kurulu 1 (bir) başkan ve 7 (Yedi) üye olmak üzere toplam 8 (Sekiz) kişiden oluşmaktadır. Kurulda yedi (7) üye icracı olmayan üye statüsünde olup hiç biri Kurumsal Yönetim İlkelerinde sayılan kriterlere göre bağımsız üye niteliğine sahip değildir. Yönetim Kurulu'nda kadın Yönetim Kurulu üyesi bulunmamaktadır.

İlkelerde anılan Denetim Komitesi ve Kurumsal Yönetim Komitesinin oluşturulması sağlanmıştır. Diğer zorunlu komitelerden birisi olan Riskin Erken Saptanması Komitesi henüz tesis edilmemesine karşın, Garanti grubunda tüm iştirakleri de kapsayan yeni bir risk yapılanması ve risk takip süreci oluşturulduğu, bu sürecin kısa süre içerisinde yazılı olarak hayata geçirileceği, bu süreç içerisinde yapısal faiz, kur, piyasa, likidite riski politikası ve prosedürlerin oluşturulacağı yetkililerce yazılı olarak beyan edilmiştir.

Diğer taraftan Yönetim Kurulunca belirlenmiş limitler çerçevesinde iki kişiden oluşan kredi komitesi oluşturulmuştur.

Yönetim Kurulu yapılanması gereği ayrı bir Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi

bulunmamakta olup, bu komitelerin görev ve yetkileri Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından üstlenilmiştir.

Komitelerin görev alanları, çalışma esasları ve hangi üyelerden oluşacağı Yönetim Kurulu tarafından belirlenmiş, yazılı dokümanlar olarak onaylanarak kamuya duyurulmuş ve şirketin kurumsal internet sitesinde yayınlanmıştır. Komitelerde İcra Kurulu Başkanı/Genel Müdür görev almamıştır. (Kredi Komitesi hariç) Yönetim Kurulu 2016 yılında 8 katılımcı ile 4 (dört) toplantı yapmış ve 27 (Yirmi yedi) karar almıştır.

Denetim komitesi 2016 yılı içerisinde 3 kez toplanmıştır. 2017 yılı içerisinde 4 kez toplanması planlanmış olup, son Denetim Komitesi toplantısı Mart 2017'de yapılmıştır.

Kurumsal yönetim komitesi ise 2016 yılında 2 defa toplanmıştır. 2017 yılında Rapor yazım tarihi itibarıyla henüz bir toplantı gerçekleştirilmemiş olup yıl içerisinde iki defa toplanması planlanmaktadır.

Yönetim Kurulu Üyeleri ve Üst Düzey Yöneticilerin Ücretlendirme Esasları belirlenmiş ve şirketin kurumsal internet sitesinde kamuya açıklanmıştır.

Şirket Yönetim Kurulu Üyeleri ve Üst Düzey Yöneticileri, görevleri esnasındaki kusurları ile şirkette sebep olacakları zarara karşılık Tebliğ'de belirtilen koşulları karşılayacak şekilde sigorta edilmiştir.

2. ŞİRKETİN TANITIMI VE SON BİR YILDAKİ DEĞİŞİKLİKLER

A. Şirketin Tanıtımı:



Şirket Unvan	: Garanti Finansal Kiralama A.Ş.
Şirket Adresi	: Maslak Mahallesi Eski Büyükdere Caddesi No: 23 34396 Sarıyer İSTANBUL
Şirket Telefonu	: (0212) 365 30 00
Şirket Faksı	: (0212) 365 30 01
E-Posta	: info@garantileasing.com.tr
Şirket Web Adresi	: www.garantileasing.com.tr
Şirketin Kuruluş Tarihi	: 1990
Şirket Ticaret Sicil No	: 269116
Şirketin Ödenmiş Sermayesi	: 350.000.000.-TL
Şirketin Faaliyet Alanı	: Yurtiçinde ve yurtdışında finansal kiralama işlemleri yapmak ve finansal kiralama ile ilgili faaliyetlerde bulunmak
Faaliyette Bulunduğu Sektör	: Finansal Kiralama

Derecelendirme İle İlgili Şirket Temsilcisi:

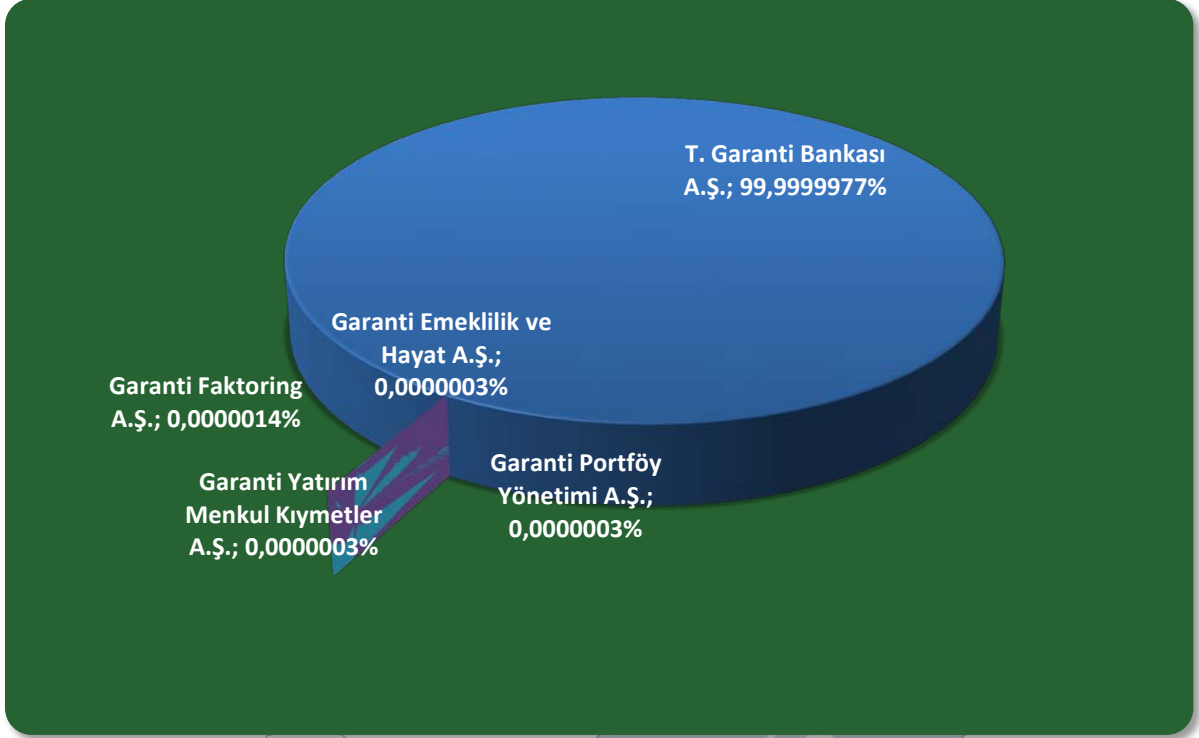
Arzu TOPCU

Mali İşler Birim Müdürü

ATopcu@garantileasing.com.tr

(0212) 365 48 43

Garanti Finansal Kiralama A.Ş. Ortaklık Yapısı



Kaynak: www.kap.gov.tr

Ortak Adı	Payı (TL)	Payı (%)
T. Garanti Bankası A.Ş.	349.999.992,21	99,9999977
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	1	0,0000003
Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.	1	0,0000003
Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.	1	0,0000003
Garanti Faktoring A.Ş.	4,79	0,0000014
Toplam	350.000.000,00	100,00

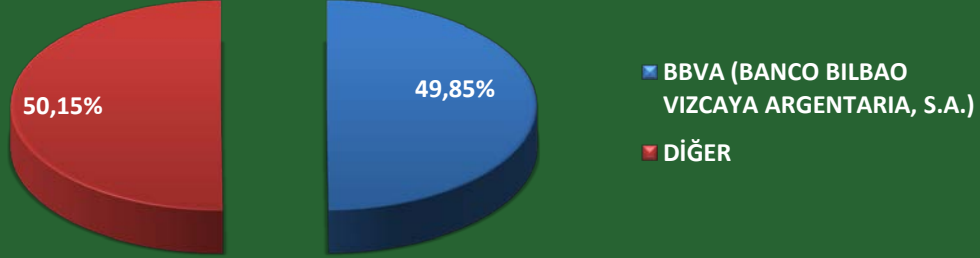
Ana Ortak Garanti Bankası A.Ş. Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Payı (TL)	Payı (%)
BBVA (BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA S.A)	2.093.700.000,00	49,85
DİĞER ORTAKLAR	2.106.300.000,00	50,15
TOPLAM	4.200.000.000,00	100,00

Kaynak: www.kap.gov.tr, Garanti Bankası A.Ş. İnternet Sitesi ve Faaliyet Raporu

Not: Ortaklık yapısında %5'ten daha fazla paya sahip nihai hâkim gerçek kişi ortak bulunmamaktadır.

T.Garanti Bankası A.Ş. Ortaklık Yapısı



Şirket Yönetim Kurulu

Ad/ Soyadı	Unvanı	İcracı/ İcracı Değil
Ali Fuat ERBİL	Yönetim Kurulu Başkanı	İcracı Değil
Recep BAŞTUĞ	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	İcracı Değil
Osman Bahri TÜRGÜT	Yönetim Kurulu Üyesi	İcracı Değil
Javier Bernal DIONIS	Yönetim Kurulu Üyesi	İcracı Değil
Ali TEMEL	Yönetim Kurulu Üyesi	İcracı Değil
Aydın GÜLER	Yönetim Kurulu Üyesi	İcracı Değil
Cemal ONARAN	Yönetim Kurulu Üyesi	İcracı Değil
Ünal GÖKMEN	Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür	İcracı

Şirket Üst Yönetimi

Ad/ Soyadı	Unvanı
Ünal GÖKMEN	Genel Müdür
Emre TONGO	Genel Müdür Yardımcısı
Volkan ÖZBEY	Genel Müdür Yardımcısı
Altuğ TOKSÖZ	Genel Müdür Yardımcısı
Koray AKHAN	Genel Müdür Yardımcısı

YÖNETİM KURULU KOMİTELERİ

Kurumsal Yönetim Komitesi

Ad/ Soyadı	Unvanı
Recep BAŞTUĞ	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Osman Bahri TURGUT	Yönetim Kurulu Üyesi

Denetim Komitesi

Ad/ Soyadı	Unvanı
Cemal ONARAN	Yönetim Kurulu Üyesi
Osman Bahri TURGUT	Yönetim Kurulu Üyesi

Kredi Komitesi

Ad/ Soyadı	Unvanı
Ali TEMEL	Yönetim Kurulu Üyesi
Ünal GÖKMEN	Genel Müdür

Şirketin seçilmiş bazı Konsolide olmayan finansal kalemlerinin iki döneme ait karşılaştırması

	2015/12	2016/12	Değişim %
Finansal Kiralama Alacakları Net	4.167.723	4.531.551	8,73
Öz Kaynak Toplamı	796.989	925.314	16,10
Aktif Toplamı	4.820.453	5.450.482	13,07
Toplam Kiralama Gelirleri	398.592	428.890	7,60
Toplam Finansman Giderleri	(187.430)	(228.256)	21,78
Net Kar/Zarar (Dönem)	110.425	128.377	16,26
Aktif Karlılık Oranı (%)	2,29	2,36	3,06
Öz Kaynak Karlılık Oranı (%)	13,85	13,87	0,14

Kaynak: Garanti Finansal Kiralama A.Ş. 2016 yılı Bağımsız Denetim Raporu

Şirketin finansal yapısı, ilkelere uyum seviyesini sürekli olarak destekleyecek niteliktedir.

Şirketin Kısa Tarihçesi

Garanti Finansal Kiralama A.Ş. 9 Ekim 1990 tarihinde T.C. Hazine ve Dış Ticaret Müsteşarlığı'ndan alınan izne istinaden 3226 sayılı kanun uyarınca yurtiçi ve yurt dışında finansal kiralama işlemleri yapmak amacıyla İstanbul'da kurulmuştur.

Şirket 1 Ekim 2002 tarihinde Garanti Faktoring Hizmetleri A.Ş.'nin %99,3'üne sahip olduğu bağlı ortaklıklarından Aktif Finansal Kiralama A.Ş. ile kendi çatısı altında birleşmiştir.

Sektörünün lider şirketlerinden olan Garanti Finansal Kiralama A.Ş., geniş bir tabana yayılan kurumsal ve ticari müşteriler ile küçük ve orta boy işletmelerin finansal kiralama işlemlerini gerçekleştirmektedir.

Şirketin Faaliyetleri Hakkında Bilgi

Garanti Finansal Kiralama A.Ş. Türkiye genelindeki 17 şubesi ile ülke geneline finansal kiralama hizmeti sunmaktadır.

Yıllar itibariyle artan bir işlem hacmi ve sözleşme adedi yakalayan şirketin 2012 yılında 2.953 adet olan sözleşme sayısı 2013'te 3.018, 2014 yılında 3.171, 2015 yılında ise 3.126 adede yükselmiş, ancak 2016 yılında önemli bir düşüşle 2.814 adede gerilemiştir.

Yıllar itibariyle artış gösteren sözleşme adetlerinin hacimsel karşılığı 2012 yılı için 777 milyon USD, takip eden 2013, 2014, 2015 yıllarında sırasıyla 889, 943, 800 milyon USD ve 2016 yılındaki adetsel düşüşe bağlı olarak 741 milyon USD olarak gerçekleşmiştir.

2016 yılında oluşan bu hacmin %45,39'luk kısmı İmalat Sanayi, %54,18'lik kısmı ise Hizmet sektörüne ilişkin olarak gerçekleştirilen finansal kiralama işlemlerinden sağlanmıştır.

Garanti Finansal Kiralama A.Ş., hisselerinin tamamına sahip olduğu Garanti Filo Yönetim Hizmetleri A.Ş. bilgi birikimi ve uzman kadrosu ile uzun dönem araç kiralama konusunda müşterilerine danışmanlıkta bulunmakta ve onları ihtiyaç duydukları araç kiralama hizmetini vermektedir.

Garanti Finansal Kiralama A.Ş. 2016 yılında iş dünyası için çok önemli olan World Quality Commitment Award (Dünya Kaliteye Bağlılık Ödülü)'da "Platin" kategorisinde ve The Academy of Interactive and Visual Arts tarafından verilen "Communicator Awards" da finansal hizmetler kategorisinde web sitesi ile ödül almıştır.

B. Son Bir Yıl İçerisinde Şirkette Yaşanan Değişiklikler:

i. Sermaye, Ortaklık Yapısı ve Ana Sözleşme Değişiklikleri

İzleme dönemi içerisinde şirketin ortaklık yapısı ve sermayesinde herhangi bir değişiklik olmamıştır.

İzleme dönemi içerisinde Şirketin Ana Sözleşmesinde Şirketin Merkez ve Şubeler Başkanı altında Madde 4'te belirtilen şirket adresi **Maslak Mahallesi Eski Büyükdere Caddesi No:23 Sarıyer/ İstanbul** olarak değiştirilmiştir.

30.05.2016 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısında Şirketin Yönetim Kurulu Yetkilerini belirleyen 13. Maddeye "**Yönetim kurulu 3. Kişi ve kurumlara yardım ve bağışta bulunulması hakkında karar almaya yetkilidir. Bağışın üst sınırı Genel Kurulca tespit edilir.**" ilavesi yapılmıştır.

Şirketin 01.09.2016 tarihinde yaptığı Olağanüstü Genel Kurul Toplantısında ise bu maddeye "**Genel Kurulun tahvil, pay ile değiştirilebilir tahvil ve sermaye piyasası aracı niteliğinde diğer tüm borçlanma senetlerini/araçla çıkarma ve ihraç yetkisi Sermaye Piyasası Kanunu'nun 31.Maddesinin 3.fıkrası ve sair diğer ilgili mevzuat uyarınca Yönetim Kuruluna süresiz olarak devredilmiştir**" ilavesi eklenmiştir. Şirketin Denetimine ilişkin 14. Maddeye "**Pay sahiplerinin mevzuat hükümleri itibariyle özel denetçi atanması konusundaki hakları saklıdır.**" ilavesi yapılmıştır.

ii. Kâr Dağıtımı

18.04.2017 tarihinde Şirket merkezinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında alınan karar gereği;

128.377.101,04 TL'lik 2016 yılı kârından, 2016 yılında gerçekleşen gayrimenkul satış kazancının %75'ine tekabül eden 37.967.157,00 TL Kurumlar Vergisi Kanunu 5/1-e maddesine istinaden fonlar hesabına aktarılmıştır. Geri kalan tutar üzerinden 4.520.497,20 TL tutarında 1.Tertip Yasal Yedek Akçe ayrıldıktan sonra kalan 85.889.446,84 TL'nin Olağanüstü Yedek Akçe olarak ayrılmasına karar verilmiştir.

iii. Politikalar

İzleme dönemi içerisinde; Şirketin oluşturduğu ve internet sitesinde kamuoyu ile paylaşmış olduğu;

Bilgilendirme Politikasında, Ara Dönem ve Yılsunu Finansal Raporların ve Yıllık Faaliyet Raporunun Yayımı bölümünde; BDDK tarafından yapılan düzenlemeler çerçevesinde üçer aylık dönemler itibariyle hazırlanan konsolide olmayan finansal raporların mevzuatta öngörülen süreler içerisinde BIST'e bildirimini kaldırılmıştır. Ayrıca, "TTK ve SPK düzenlemelerine uygun olarak hazırlanan yıllık faaliyet raporları, Genel Kurul Toplantısından en az üç hafta önce (www.garantileasing.com.tr) adresli kurumsal web sitesinde ve e-Genel Kurul sisteminde yayınlanmak suretiyle pay sahiplerinin incelemesine sunulur" ifadesi çıkarılmıştır.

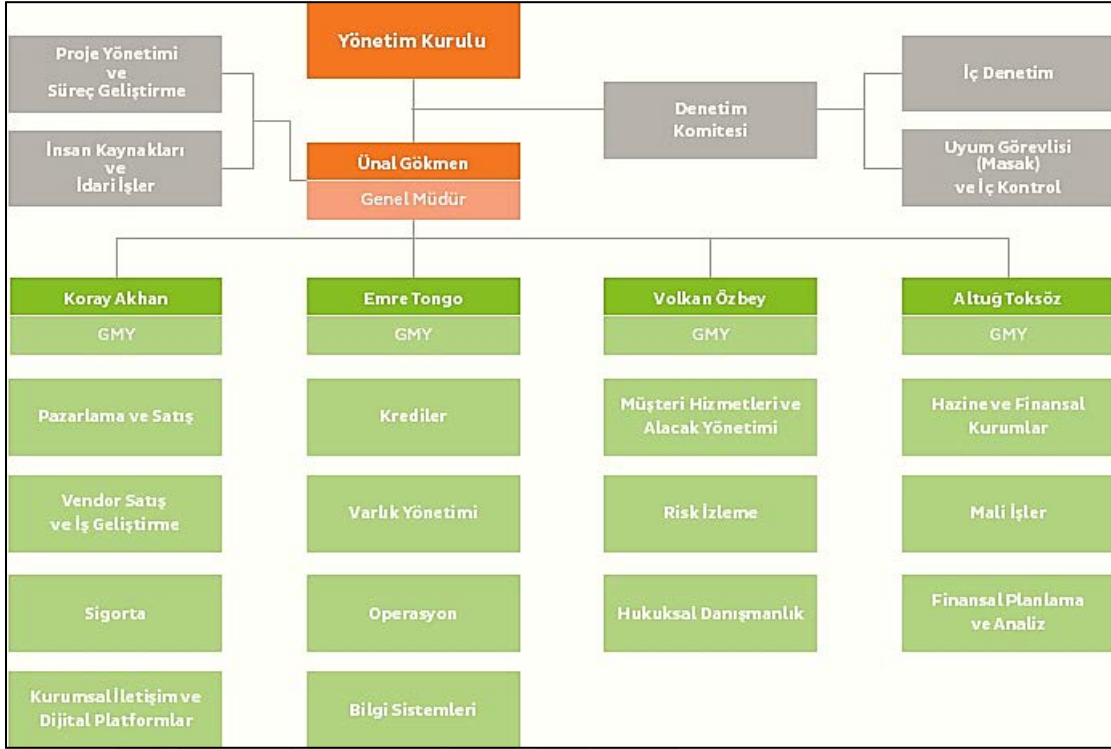
Türkiye Ticaret Gazetesi İlanları ile ilgili olarak; Genel Kurul Toplantı Gündemi, Vekâletname örneklerinin ilan edilmesi çıkarılmış olup, Genel Kurul Toplantı ilanlarının Şirket'çe belirlenen bir ulusal gazete aracılığıyla kamuya ilan edilmesi iptal edilmiştir. Ayrıca Tanıtım/Bilgilendirme Toplantıları ve Sunumlar başlığı altındaki bölüm tamamen çıkarılmıştır.

Yine Bilgilendirme Politikası içerisinde yer alan " Haber ve Söylentilerin Takibi", "Geleceğe Yönelik Bilgilerin Açıklanması", "İçsel Bilginin Korunması" ve "İdari Sorumluluğu Bulunan Kişilerin Belirlenmesi" başlıkları altında yer alan bilgiler tamamen çıkarılmış olup, "Açıklama Yapmaya Yetkili Kişiler" başlığı altında yer alan bölüm kısmi olarak değiştirilmiştir.

Bağış ve Yardım Politikası, İnsan Kaynakları Politikası, Kar Dağıtım Politikası, Kıdem ve İhbar Tazminatı Politikası, Suistimal ve Etik Dışı Davranışları Önleme Politikası ve Ücretlendirme Politikasında bir değişiklik yapılmamıştır. Diğer taraftan bu politikalara ilave olarak Sponsorluk ve Kurumsal Sorumluluk Politikası oluşturularak Şirketin İnternet sitesinden kamuoyu ile paylaşılmıştır.

iv. Yönetim Ve Organizasyon

Şirketin organizasyon yapısı aşağıdaki şekilde değişikliğe uğramıştır. 30.06.2016 tarihi itibari ile şirketin Genel Müdür yardımcılığı kadrosu 5 ten 4 düşürülmüş şirketin organizasyon şeması aşağıdaki şekilde belirlenmiştir.



v. Bağlı Ortaklıklar ve İştirakler

İzleme dönemimiz içerisinde Garanti Finansal Kiralama A.Ş.'nin Bağlı Ortaklıklar ve İştiraklerinde herhangi bir değişiklik olmamış ve Garanti Filo Yönetimi A.Ş.'de %100 pay sahipliği devam etmektedir. Diğer taraftan Şirketin Garanti Filo Sigorta Aracılık Hizmetleri Anonim Şirketi'nde %100 dolaylı iştiraki mevcuttur.

3. DERECELENDİRME METODOLOJİSİ

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

Organisation for Economic Co-operation and Development (OECD), 1998 yılında üye ülkelerin kurumsal yönetim konusunda görüşlerini değerlendirmek ve bağlayıcı olmayan bir takım ilkeler belirlemek üzere bir çalışma grubu oluşturmuştur.

Çalışmada genel kabul gören diğer bir konu ise ilkelerin zaman içinde değişime açık olduğudur. Sözü edilen ilkeler öncelikle hisseleri borsada işlem gören şirketlere odaklı olmakla birlikte, bu ilkelerin borsada kayıtlı olmayan özel şirketler ve kamu sermayeli şirketlerde de uygulanmasının faydalı olacağı yine OECD'nin bu ilk çalışmasında vurgulanmaktadır.

OECD Kurumsal Yönetim İlkeleri, OECD Bakanlar Kurulu tarafından 1999 yılında onaylanmış olup bu tarihten sonra dünya genelindeki karar alıcılar, yatırımcılar, şirketler ve diğer paydaşlar açısından uluslararası bir referans kaynağı haline gelmiştir.

Onaylandığı tarihten bu yana, bu ilkeler, kurumsal yönetim kavramını gündemde tutarken, hem OECD üyesi ülkeleri hem de diğer ülkelerdeki yasama ve düzenleme girişimleri için yol gösterici olmuştur.

OECD Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde kurumsal yönetim dört temel prensip üzerine kuruludur. Bunlar adillik, şeffaflık, hesap verebilirlik ve sorumluluk ilkeleridir.

Türkiye bu gelişmeleri yakından takip ederek, 2001 yılında TÜSİAD çatısı altında oluşturulan

çalışma grubunun çabalarıyla "Kurumsal yönetim: En iyi uygulama kodu" rehberini hazırlamıştır. Bu çalışmanın ardından Sermaye Piyasası Kurulu 2003 yılında "Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri" çalışmasını yayımlamış, uluslararası gelişmeleri dikkate alarak 2005, 2010, 2012, 2013 ve 2014 yıllarında güncellemiştir.

"Uygula ya da açıkla" prensibini esas alan SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri ile uyumun bir beyan halinde duyurulması zorunluluğu 2004 yılında Türk şirketlerinin hayatına girmiştir. Takip eden yıl Kurumsal Yönetim Uyum Beyanlarına yıllık faaliyet raporlarında yer vermek mecburi hale getirilmiştir

İlkeler; Pay Sahipleri, Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık, Menfaat Sahipleri ve Yönetim Kurulu olmak üzere dört ana başlık altında toplanmıştır.

Kobirate A.Ş. tarafından oluşturulan Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirme Metodolojisi, BİST'de işlem gören şirketler, bankalar, yatırım ortaklıkları ve halka açık olmayan şirketler için;

SPK'nın 03 Ocak 2014 tarih ve 28871 sayılı Resmi Gazetede yayınlanan II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nde belirtilen kriterlerin yanı sıra yine SPK'nın 01.02.2013 tarih ve 4/105 sayılı kurul toplantısında alınan kurul kararları dikkate alınarak hazırlanmıştır. Bir derecelendirme sürecinde iş akışının ve analiz yönteminin KOBİRATE A.Ş. Etik İlkelerine tam anlamıyla uygunluğu gözetilir.

Derecelendirme sürecinde firmaların kurumsal yönetim ilkelerine uygunluğunu ölçebilmek için BİST Dışındaki Şirketlerde **350** Kriter incelenmektedir.

Belirlenen Kriterler KOBİRATE A.Ş.'ye özel olan yazılım programı ile "Kurumsal Yönetim Derecelendirme Soru Setlerine" dönüştürülmüştür.

Sermaye Piyasası Kurulunun 12.04.2013 Tarih ve 36231672-410.99(KBRT)-267/3854 sayılı yazıları Yeni Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum derecelendirmesinde kullanılacak bölüm ağırlıkları aşağıdaki şekildedir:

Pay Sahipleri % 25

Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık % 25

Menfaat Sahipleri % 15

Yönetim Kurulu %35

Sermaye Piyasası Kurulunun 19.07.2013 tarih ve 36231672-410.99 (KBRT) 452 sayılı yazıları ile şirketimize bildirilen 01.02.2013 tarih ve 4/105 sayılı kurul kararı ile SPK'nın yayımladığı kurumsal yönetim ilkelerinde belirtilen asgari unsurların yerine getirilmiş olması halinde o ilkeden en çok tam puanın % 85'inin verilebileceği asgari unsurları aşan iyi kurumsal yönetim ilkelerinin derecelendirme notuna katılmış olmasını sağlayacak yeni soru/yöntemlerin metodolojiye katılması gerektiği tebliğ edilmiştir.

Şirketimizce oluşturulan 2015/2 revizyon kurumsal yönetim uyum derecelendirme metodolojisi; Sermaye Piyasası Kurulunun 03.01.2014 tarihinde yayımlanmış olduğu Kurumsal Yönetim tebliğinde belirlenen kurumsal yönetim ilkelerinin asgari koşullarının yerine getirilmesi halinde tüm kriterler aynı kategoride değerlendirilip ilgili kriterin o bölümden alacağı tam puanın ancak % 85 ile sınırlandırılmıştır.

Kurumsal yönetim ilkelerinde belirlenen kriterlerin şirket tarafından iyi uygulanması ve içselleştirilmesini içeren kurumsal yönetim uygulamaları ve şirketimizce belirlenen farklı iyi kurumsal yönetim uygulama kriterlerine şirket tarafından uyulması ve uygulanması ile bölüm puanlarını 100'e tamamlayan bir sistemle derecelendirme yapılmaktadır.

Şirketin Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirme Komitesi'nden alacağı genel değerlendirme puanı 0-10 aralığında olmaktadır. Bu puantajda 10 mükemmel, SPK'nın Kurumsal Yönetim İlkelerine tam anlamıyla uyumlu anlamına, 0 ise çok zayıf mevcut yapıda SPK Kurumsal Yönetim İlkeleriyle hiçbir anlamda uyum bulunmadığı anlamına gelmektedir.

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

NOT	TANIMLARI
9-10	<p>Şirket Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine büyük ölçüde uyum sağlamıştır. İç kontrol sistemleri oluşturulmuş ve çalışmaktadır. Şirket için oluşabilecek tüm riskler tespit edilmiş ve aktif şekilde kontrol edilmektedir. Pay sahiplerinin hakları adil şekilde gözetilmektedir. Kamuyu aydınlatma ve şeffaflık faaliyetleri üst düzeydedir. Menfaat sahiplerinin hakları adil şekilde gözetilmektedir. Yönetim kurulu yapısı ve çalışma koşulları kurumsal yönetim ilkelerine tam uyumludur. Şirket BİST kurumsal yönetim endeksine en üst düzeyde katılmaya/endeekte kalmaya hak kazanmıştır</p>
7-8,9	<p>Şirket Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine önemli ölçüde uyum sağlamıştır. İç kontrol sistemleri oluşturulmuş az sayıda iyileştirilmeye gerek olsa da çalışmaktadır. Şirket için oluşabilecek riskler önemli ölçüde tespit edilmiş kontrol edilebilmektedir. Pay sahiplerinin hakları adil şekilde gözetilmektedir. Kamuyu aydınlatma şeffaflık faaliyetleri üst düzeydedir. Menfaat sahiplerinin hakları adil şekilde gözetilmektedir. Yönetim kurulunun yapısı ve çalışma koşulları kurumsal yönetim ilkeleri ile uyumludur. Büyük riskler teşkil etmese de kurumsal yönetim ilkelerinde bazı iyileştirmelere gereksinim vardır. Şirket BİST kurumsal yönetim endeksine dahil edilmeye/endeekte kalmaya hak kazanmıştır</p>
6-6,9	<p>Şirket Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine orta düzeyde uyum sağlamıştır. İç kontrol sistemleri orta düzeyde oluşturulmuş ve çalışmakta fakat iyileştirme gereksinimi vardır. Şirket için oluşabilecek riskler tespit edilmiş kontrol edilebilmektedir. Pay sahiplerinin hakları gözetilmekle beraber iyileştirmeye ihtiyacı vardır. Kamuyu aydınlatma ve şeffaflık faaliyetleri gözetilmekle beraber iyileştirmeye ihtiyacı vardır. Menfaat sahiplerinin hakları gözetilmekle beraber iyileştirmeye ihtiyacı vardır. Yönetim kurulu yapısı ve çalışma koşullarında bazı iyileştirme gereksinimi vardır.</p>

NOT	TANIMLARI
4-5,9	<p>Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine asgari düzeyde uyum sağlamıştır. İç kontrol sistemleri asgari düzeyde oluşturulmuş tam ve etkin değildir. Şirket için oluşabilecek riskler tam tespit edilememiş, henüz kontrol altına alınamamıştır. Pay sahipleri hakları, Kamuyu aydınlatma ve şeffaflık, Menfaat sahiplerinin hakları, Yönetim kurulunun yapısı ve çalışma koşullarında, Kurumsal yönetim ilkelerine göre önemli düzeyde iyileştirmelere gereksinim vardır. Bu koşullar altında şirket BİST kurumsal yönetim endeksine katılmaya uygun değildir.</p>
< 4	<p>Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine uyum sağlayamamıştır. İç Kontrol sistemlerini oluşturamamış Şirket için oluşabilecek riskler tespit edilememiş ve bu riskler yönetilememektedir. Şirket kurumsal yönetim ilkelerine her kademedede duyarlı değildir. Pay sahipleri hakları, kamuyu aydınlatma ve şeffaflık, Menfaat sahiplerinin hakları ve yönetim kurulunun yapısı ve çalışma koşulları önemli derecede zaafılar içermekte ve yatırımcı için maddi kayıplara neden olabilecek düzeydedir.</p>