



Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Derecelendirme Raporu



Garanti Finansal Kiralama A.Ş.

5 Ağustos 2016

Geçerlilik Dönemi 05.08.2016-05.08.2017

SINIRLAMALAR

Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. tarafından, Garanti Finansal Kiralama 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.

Kobirate 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.

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

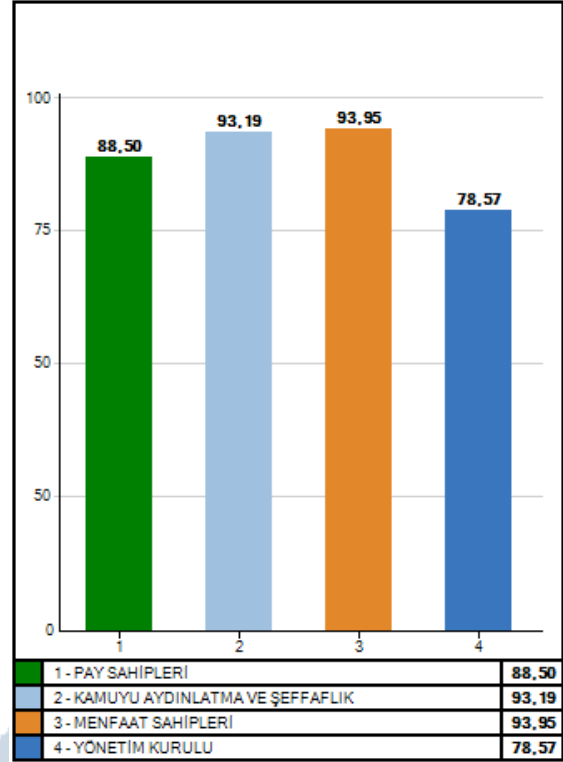
Derecelendirme her ne kadar birçok veriye dayanan bir değerlendirme olsa da sonuç itibarıyla Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş.'nin kamuya açıkladığı metodolojisi ile oluşan bir kurum görüşüdür.

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

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

İÇİNDEKİLER

1.	İkinci Dönem Revize Edilen Derecelendirme Sonucu	3
2.	Şirketin Tanıtımı Ve Son Bir Yıldaki Değişiklikler	6
3.	Derecelendirme Metodolojisi	13
4.	Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirmesi Notları ve Tanımları	15

GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.**SPK KURUMSAL YÖNETİM
İLKELERİNE UYUM NOTU****BİST DIŞI ŞİRKET****8.70****Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme
ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş.****İletişim: (216) 3305620 Pbx****Burhan TAŞTAN**burhantastan@kobirate.com.trwww.kobirate.com.tr**1. İKİNCİ 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 olamayan 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 **8.70** 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

düzyededir. Pay ve menfaat sahiplerinin hakları adil şekilde gözetilmektedir. Yönetim kurulunun yapısı ve çalışma koşulları genel olarak kurumsal yönetim ilkeleri ile uyumludur. Büyük riskler teşkil etmese de kurumsal yönetim uygulamalarında bazı küçük iyileştirmelere gereksinim olduğunu ifade etmektedir.

Pay Sahipleri, bölümünden **GARANTİ LEASİNG**'in ulaştığı notun **88,50** olarak belirlenmiştir.

Pay Sahipleri ile ilişkileri mali işler müdürlüğü yürütmektedir. Pay sahiplerinin bilgi alma ve inceleme hakkının, ana sözleşme ve/veya şirket organlarından birinin kararıyla kaldırılması veya sınırlandırılması söz konusu değildir. Ortaklık yönetiminde özel denetimi zorlaştırıcı uygulamaların bulunmaması, Genel kurulların usulüne uygun olarak zamanında ve şirketin kamuya açıklamış olması, Genel Kurulun Çalışma Esas ve Usulleri Hakkındaki İç Yönergeye uygun olarak yapılması, oy hakkında imtiyaz bulunmaması ve oy kullanımına ilişkin olarak zorlaştırıcı uygulamalardan kaçınılıyor olması, Kar dağıtım politikasının oluşturulması ve kamuoyu ile paylaşılması olumlu uygulamalar olarak göze çarpmaktadır.

2015 yılı faaliyetlerinin görüşüldüğü olağan genel kurul toplantısı 30.05.2016 tarihinde yapılmıştır. Genel kurul toplantısına ilişkin karar 05.05.2015 tarih ve 1487 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 Dağıtımını"** bölümünde açıklanmıştır

Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık bölümünden **93,19** not alan **GARANTİ LEASİNG**'in; Kamunun aydınlatılmasında şirketin yenilenen kurumsal internet sitesi www.garantileasing.com.tr aktif ve etkin bir platform olarak kullanılmaktadır.

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

2015 yılından itibaren kapsamlı düzeyde ve şirket Kurumsal Kimliğine uygun olarak hazırlanan faaliyet raporu içerik olarak yeterli bulunmuştur.

Şirketin ilkelere uyumlu olarak hazırlanan bilgilendirme politikası oluşturulmuş ve kamuoyu ile paylaşılmış olup bu durum olumlu olarak değerlendirilmiştir.

Basın ve yayın organlarına Şirket adına açıklama yapmaya Yönetim Kurulu Başkan ve Üyeleri ile Genel Müdür ve Genel Müdür Yardımcıları yetkili olup, Menfaat sahiplerinin bilgi talepleri, ilgili Genel Müdür Yardımcısı ve Birim Müdürü tarafından karşılanmaktadır.

Menfaat Sahipleri bölümünden de Şirketin aldığı not **93,95** 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 olarak tazminat politikası oluşturulmuş ve kurumsal internet sitesi aracılığıyla kamuya açıklanmıştır.

2015 yılında 232 personele 3040 saat eğitim sağlanmış olup 2016 yılı Mayıs sonu itibarıyla 205 adet personele 2884 saat 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.

Mayıs 2016 tarihi itibarıyla genel müdürlük ve 17 Şube müdürlüğünde toplam 168 kişinin istihdam edilmekte olduğu belirlenmiştir.

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.

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.

Yönetim Kurulu bölümünde ise şirketin ulaştığı not **78,57** 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 ifa edilmektedir.

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 ilkelerle büyük ölçüde örtüşmektedir.

Yönetim Kurulu 1 (bir) başkan ve 8 (sekiz) üye olmak üzere toplam 9 (dokuz) kişiden oluşmaktadır. Kurulda sekiz (8) 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 sağlanmış, Riskin Erken Saptanması Komitesi bulunmamaktadır. Yönetim Kurulunca belirlenmiş limitler çerçevesinde üç kişiden oluşan kredi komitesi oluşturulmuştur. Yönetim Kurulu yapılanması gereği ayrı bir Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi bulunmamaktadır. 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 2015 yılında 8 katılımcı ile 4 (dört) toplantı yapmış ve 35 (Otuz beş) karar almıştır.

Denetim Komitesi 2015 yılında 4 (dört) toplantı yapmış ve toplantı sonuçları hakkında Yönetim Kuruluna rapor sunmuştur. Denetim komitesinin 2016 yılı Haziran sonuna kadar olan toplantı sayısı 2'dir.

Kurumsal Yönetim Komitesi 2015 yılında 2 (iki) kez toplanmış ve toplantı sonuçları hakkında Yönetim Kuruluna rapor sunmuştur. Ayrıca Komitenin her Yönetim Kurulu toplantısında Kurula bilgi vermekte olduğu öğrenilmiştir.

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 34398 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:

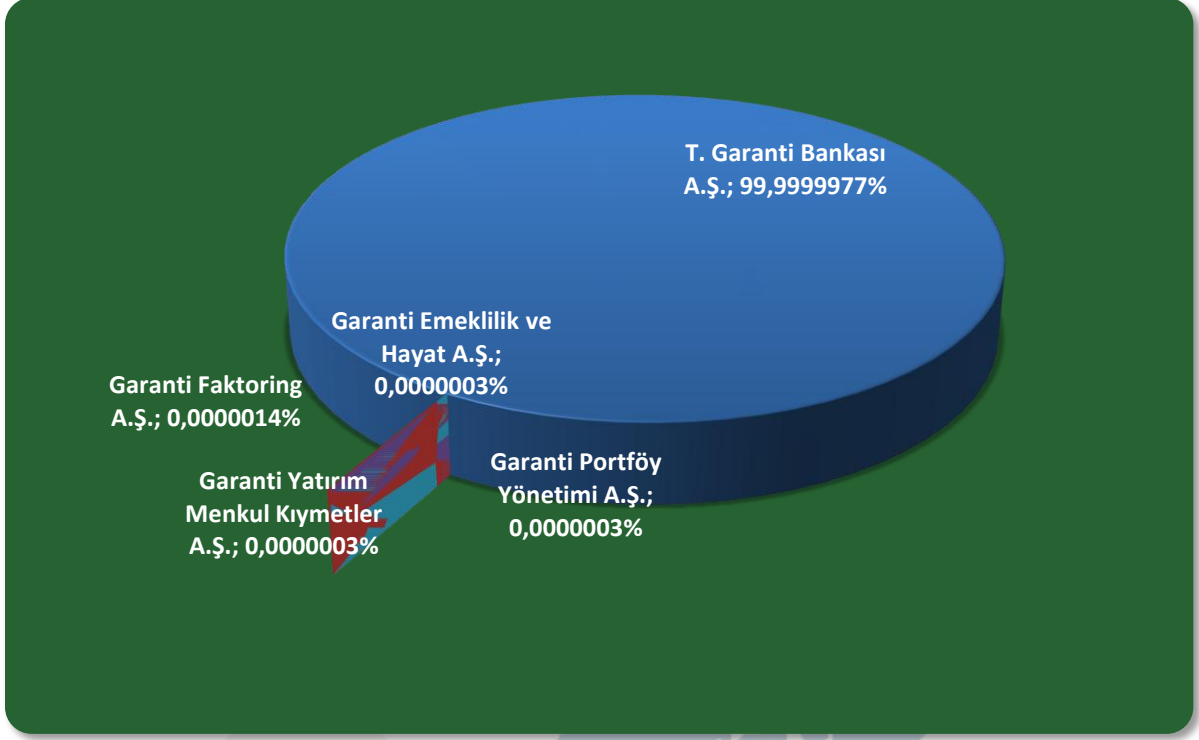
Arzu TOPCU

Mali İşler Birim Müdürü

ATopcu@garantileasing.com.tr

(0212) 365 48 43

Garanti Finansal Kiralama A.Ş. Ortaklık Yapısı



Kaynak: www.kap.gov.tr

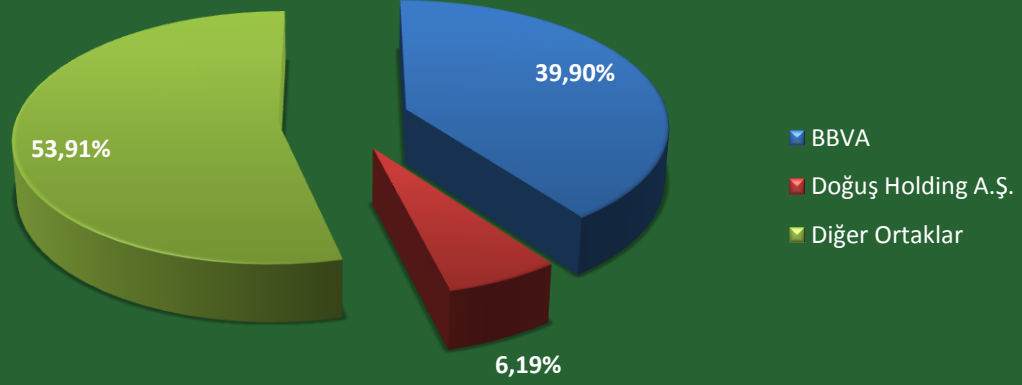
Ortak Adı	Payı (TL)	Payı (%)
T. Garanti Bankası A.Ş.	349.999.992,21	99,9999977
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	1	0,0000003
Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.	1	0,0000003
Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.	1	0,0000003
Garanti Faktoring A.Ş.	4,79	0,0000014
Toplam	350.000.000,00	100,00

Ana Ortak Garanti Bankası A.Ş. Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Payı (TL)	Payı (%)
BBVA (Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A)	1.675.800.000,00-	39,90
Doğuş Grubu Toplam	259.846.373,25	6,19
Diğer Ortaklar	2.264.353.626,75	53,91
Toplam	4.200.000.000,00-	100,00

Kaynak: www.kap.gov.tr

T. Garanti Bankası A.Ş. Ortaklık Yapısı



Kaynak: www.kap.gov.tr

Şirket Yönetim Kurulu

Ad/ Soyadı	Unvanı	İcracı/ İcracı Değil
Ali Fuat ERBİL	Yönetim Kurulu Başkanı	İcracı Değil
Gökhan ERÜN	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	İcracı Değil
Turgay GÖNENSİN	Yönetim Kurulu Üyesi	İcracı Değil
Erhan ADALI	Yönetim Kurulu Üyesi	İcracı Değil
Osman Bahri TURGUT	Yönetim Kurulu Üyesi	İcracı Değil
Javier Bernal DIONIS	Yönetim Kurulu Üyesi	İcracı Değil
Luis Vicente GASCO TAMARIT	Yönetim Kurulu Üyesi	İcracı Değil
Recep BAŞTUĞ	Yönetim Kurulu Üyesi	İcracı Değil
Ünal GÖKMEN	Yönetim Kurulu Üyesi ve Gen. Md.	İcracı

Şirket Üst Yönetimi

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

YÖNETİM KURULU KOMİTELERİ

Kurumsal Yönetim Komitesi

Ad/ Soyadı	Unvanı
Gökhan ERÜN	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Osman Bahri TURGUT	Yönetim Kurulu Üyesi

Denetim Komitesi

Ad/ Soyadı	Unvanı
Turgay GÖNENSİN	Yönetim Kurulu Üyesi
Osman Bahri TURGUT	Yönetim Kurulu Üyesi

Kredi Komitesi

Ad/ Soyadı	Unvanı
Turgay GÖNENSİN	Yönetim Kurulu Üyesi
Ali TEMEL	Kredi Komitesi Üyesi
Ünal GÖKMEN	Genel Müdür

Şirketin seçilmiş bazı finansal kalemlerdeki iki döneme ait karşılaştırması

	2014/12	2015/12	Değişim %
Finansal Kiralama Alacakları Net	3.744.955	4.522.832	20,77
Öz Kaynak Toplamı	686.677	796.989	16,06
Aktif Toplamı	4.128.167	4.820.453	16,76
Toplam Kiralama Gelirleri	353.818	398.592	12,65
Toplam Finansman Giderleri	(153.751)	(187.430)	21,90
Net Kar/Zarar (Dönem)	90.925	110.425	21,44
Aktif Karlılık Oranı	2,20%	2,29%	4,09
Öz Kaynak Karlılık Oranı	13,24%	13,85%	4,61

Kaynak: Garanti Finansal Kiralama A.Ş. 2015 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 2953 adet olan sözleşme sayısı 2013'te 3018, 2014 yılında 3171, 2015 yılında ise 3126 adet olarak gerçekleşmiştir.

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

2015 yılında bu hacmin %19,2'lik kısmı gayrimenkul, %21,9'lik kısmı iş ve inşaat makineleri, %16,4'lik kısmı diğer makine ve ekipman sektöründen, %8,3'lük kısmı metal işleme makineleri, %6,9'lik kısmı ise tekstil makinelerine 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.

B. Son Bir Yıl İçerisinde Şirkette Yaşanan Değişiklikler:

i. Sermaye, Ortaklık Yapısı ve Ana Sözleşme Değişiklikleri:

İzleme dönemi içerisinde Şirketin ortaklık yapısı ve sermayesinde değişiklik olmamıştır.

İzleme dönemi içerisinde Şirketin Ana Sözleşmesinde Şirketin Merkez ve Őubeler Başlığı altında madde 4 belirtilen Şirket adresi **Maslak Mahallesi Eski Büyükdere Caddesi No:23 Sarıyer/ İstanbul** olarak değiştirilmiştir.

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 Denetimine İlişkin 14. Maddeye **“Pay sahiplerinin mevzuat hükümleri itibariyle özel denetçi atanması konusundaki hakları saklıdır.”** ilavesi yapılmıştır.

ii. Kar Dağıtımı:

30.05.2016 tarihinde Şirket merkezinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında alınan karar gereği;

2015 yılında elde edilen 110.423.794,79 TL'lik dönem karından 5.521.189,74 TL'lik kısmının 1.Tertip Yedek Akçe olarak ayrılmasına, Kalan 104.902.605,05 TL'lik kısmı için Olağanüstü yedeklere aktarılmasına ve 86.378.447,53 TL'lik Geçmiş Yıl karlarının Olağanüstü Yedek Akçe olarak ayrılmasına karar verilmiştir.

iii. Politikalar:

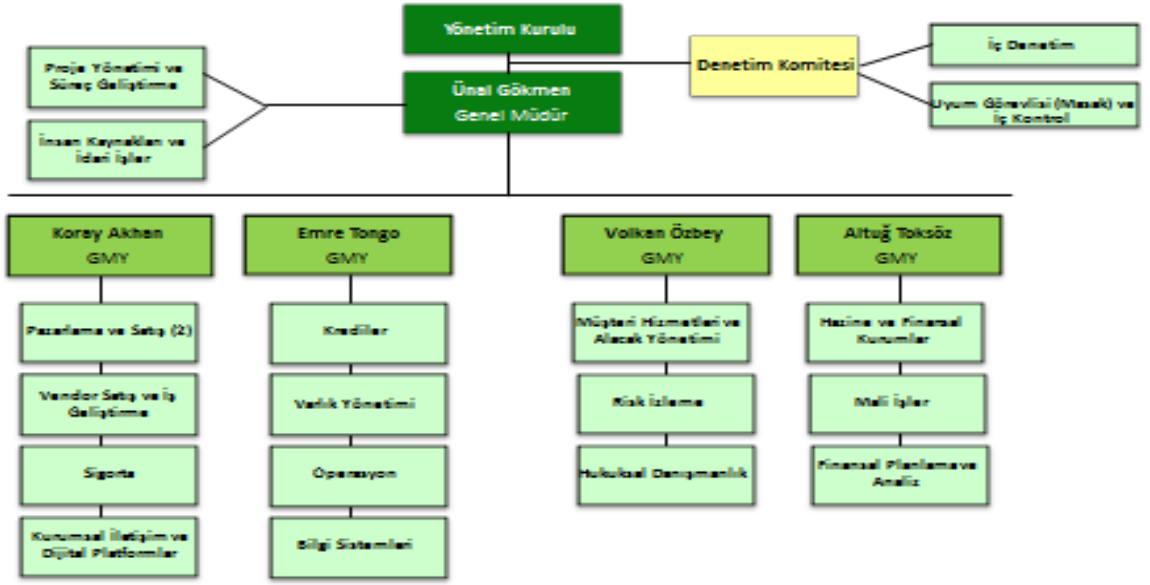
İzleme dönemi içerisinde; Şirketin oluşturduğu ve internet sitesinde kamuoyu ile paylaşmış olduğu;

Bağış ve Yardım Politikası, Bilgilendirme Politikası, İnsan Kaynakları Politikası, Kar Dağıtım Politikası, Kıdem ve İhbar Tazminatı Politikası, Suistimali ve Etik Dışı Davranışları Önleme Politikası ve Ücretlendirme Politikasında bir değişiklik yapılmamıştır.

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.

Garanti Leasing Organizasyon Şeması



1

v. Bağılı Ortaklıklar ve İştirakler

İzleme dönemimiz içerisinde Garanti Finansal Kiralama A.Ş.'nin Bağılı Ortaklıklar ve İştiraklerinde herhangi bir değişiklik olmamış ve Garanti Filo Yönetimi A.Ş.' % 100 Pay sahipliği devam etmektedir.

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 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.

Bir derecelendirme sürecinde iş akışının ve analiz yönteminin Kobirate 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 Kobirate 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 ilkedan 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

<i>NOT</i>	<i>TANIMLARI</i>
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/endekste 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/endekste 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 kademede 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>