

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN
01-01-2008 31-12-2008 DÖNEMİ İÇİN HAZIRLANAN
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

1-Şirket Hakkında**➤ Şirketin Kuruluşu ve Tarihsel Gelişimi**

Garanti Faktoring Hizmetleri A.Ş. Türkiye'nin ilk faktoring şirketlerinden biri olup, 1990 yılı Haziran ayında Aktif Finans Faktoring Hizmetleri A.Ş. ünvanıyla kurulmuştur. 1996 yılında çoğunluk hisselerinin Doğu Holding tarafından satın alınması ile Türkiye' nin önde gelen finans gruplarından birisine dahil olmuştur. 2001 yılında Aktif Finans olan şirket ünvanı, ana ortak Garanti Bankası kurumsal kimliğinin yansımaları sonucunda Garanti Faktoring Hizmetleri A.Ş. olarak değiştirilmiştir.

Garanti Factoring yurtiçi faktoring işlemleri ve yurtdışı faktoring işlemlerini Doğu Grubu sinerjisi ile geniş bir network üzerinden müşteri ihtiyaçlarına odaklı bir şekilde yürütülmektedir.

➤ Şirketin Sermaye ve Ortaklık Yapısı;

31.12.2008 tarihi itibarı ile Şirketin sermayesi 17.960.000.- YTL. olup, tamamı ödenmiştir. Şirketin ortaklık yapısı aşağıda gösterildiği gibidir;

	Sermaye Tutarı YTL	Payı (%)
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	14.699.106,75	81.8
Türkiye İhracat Kredi Bankası A.Ş.	1.756.000,84	9.8
Halka Arz	1.504.892,41	8.4
TOPLAM	17.960.000,00	100.0

Türkiye Garanti Bankası A.Ş.'nin kayıtlı hisse oranı %55.4'dür, geri kalan %26.4 oranındaki hisseyi halka arz edilmiş bulunan hisselerden İMKB yolu ile almıştır.

➤ Şirketin Yönetim ve Denetim Kurulu Üyeleri ve Görevleri;**Yönetim Kurulu;**

Adı Soyadı	Görevi	Göreve Atanma Tarihi	Görev Süresi
Sait Ergun Özen	Başkan ve Murahhas Üye	25.04.2007	2 Yıl
Turgay Gönensin	Başkan Vekili	25.04.2007	2 Yıl
Muammer Cüneyt Sezgin	Üye	25.04.2007	2 Yıl
Ali Temel	Üye	25.04.2007	2 Yıl
Cengiz Ferhat Üçbaşaran	Üye ve Genel Müdür	25.04.2007	2 Yıl

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN
01-01-2008 31-12-2008 DÖNEMİ İÇİN HAZIRLANAN
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Denetim Kurulu;

Adı Soyadı	Görevi	Göreve Atanma Tarihi	Görev Süresi
Erdoğan Yılmaz	Üye	16.04.2008	1 Yıl
Osman Bahri Turgut	Üye	16.04.2008	1 Yıl

Denetim Kurulu üyeleri 16.04.2008 tarihinde gerçekleştirilen 2007 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısında 1 yıl süre ile yeniden atanmışlardır.

Şirketin yönetim kurulu üyeleri ve yöneticilerinin yetki ve sorumluluklarına Şirket'in ana sözleşmesinde yer verilmiştir.

2-Sektördeki Gelişmeler

Factoring sektörü son yıllarda hızlı bir değişim ve yeniden yapılanma sürecine girmiştir. Düşük enflasyon ile faiz ortamı para ve sermaye piyasalarını doğrudan etkilemiş, kar marjları düşmüş ve sektörde rekabet artmıştır. Sektör işlem hacimlerinin hızla arttığı bir süreçte factoring yurtiçi ticarete olduğu kadar ihracatta da önemli bir alternatif enstrüman olarak rol oynamaktadır. Türkiye factoring sektöründeki penetrasyon oranları, Avrupa ülkeler ve ABD ile karşılaştırıldığında düşük seviyelerde seyretmektedir. Bu durum, diğer finans sektörlerinin birçoğunda olduğu gibi factoring sektöründeki hızlı büyüme potansiyeline işaret etmektedir. Para ve sermaye piyasalarının gelişimi, kısa vadeli getiri seçeneklerinin yerini uzun vadeli getiri seçeneklerine bırakması ile birlikte farklı finansal enstrümanlarında ortaya çıkacağı ve factoring de dahil olmak üzere finansal sektörlerde penetrasyon oranlarının artacağı tahmin edilmektedir.

Sektörde kurulu dernek çatısı altındaki şirketlerde 2008 yılında 24,7 Milyar USD'lık (2007 21,8 Milyar USD) işlem hacmi gerçekleşmiş olup, bu işlem hacminin 21,1 milyar USD'lik kısmı (2007 18,6 Milyar USD) yurtiçi factoring işlem hacminden, 3,6 milyar USD'lik kısmı ise (2007 3,2 Milyar USD) yurtdışı factoring işlem hacminden oluşmaktadır. 2008 yılında da işlem hacmindeki artış trendi devam etmiş olmakla beraber özellikle yılın son çeyreğinde yaşanan küresel kriz neticesinde, yılın başlangıç dönemlerinde %40 lar seviyelerinden %13 seviyelerine gerilemiştir.

Makro büyüme hedefleri ile birlikte değerlendirildiğinde 2009 – 2011 arası işlem hacimlerinin aşağıdaki şekilde olacağı öngörülmektedir.

2009 30 Milyar USD
2010 40 Milyar USD
2011 50 Milyar USD

2007 yılından itibaren banka dışı finansal kuruluşların BDDK denetimine girmesi sonucunda yaşanan intibak süreci yılsonuna doğru neticelenmeye başlamış, 2008 yılında da halihazırda devam etmektedir. 10 Ekim 2006 tarih ve 26315 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik" hükümleri gereği yürütülen bu intibak, sektörde önemli bir disiplin başlangıcı olmuş ve süreci tamamlayamayan bazı şirketlerin faaliyet izinleri BDDK tarafından iptal edilmiştir. Söz konusu kriterlerin ve yapısal düzenlemelerin uygulanmaya başlanması

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN
01-01-2008 31-12-2008 DÖNEMİ İÇİN HAZIRLANAN
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

ile birlikte sektör daha şeffaf hale gelmiş, kreditorler ve yatırımcılar nezdinde daha güvenilir bir görünüm sergilemeye başlamıştır. İlaveten 2007 yılı sonlarında başlayıp çalışmalarını 2008 yılında tamamlayan ve yasallaşmak üzere TCMB'ye gönderilen Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanun Taslağı da sektörde yasal zeminde boşluk kalmamasına önemli katkılar sağlayacaktır.

3-Stratejik Hedefler ve Gelişmeler

Şirketin stratejik hedefleri;

- Bağlı bulunulan Grup şirketleri ile sinerji içerisinde, grup banka şubelerini etkin dağıtım kanalı olarak kullanarak, müşterilerin factoring ihtiyaçlarını karşılamayı sağlamak,
- Sektörde öncü konumunda olmak,
- Karlılığın sürekliliğini sağlamış ve ortaklarına devamlı katma değer yaratan bir şirket olmak,
- Sektörde en kalifiye insan kaynağına sahip olmak,
- Factoring işlemlerine özel teknolojik altyapıyı oluşturmak ve etkin kullanmaktır.

Şirket müşteri ilişkilerine büyük önem vermektedir. Şirket factoring hizmetlerini kullanan müşterileriyle, "Portföy yönetimine" dayalı bir hizmet anlayışı kapsamında çalışmaya özen göstermektedir. Bu anlayış müşteriyi dinlemeye ve ihtiyaçlarını en doğru şekilde anlamaya dayalıdır. Doğru teşhis, doğru çözümü getirmekte; zamanında ve doğru fiyatlama ile sunulan hizmet müşteri bağlılığını ve ilişkinin sürekliliğini sağlamaktadır.

Şirketin sahip olduğu ürün ve hizmetler, müşterinin yurtiçi veya uluslararası ticari işlemlerinde ihtiyaç duydukları özel çözümleri sunmaya odaklıdır. Şirket için factoring, finansman fonksiyonu ile sınırlı bir ürün değildir. Şirket, factoring hizmetini bir bütün olarak değerlendirmekte; finansman sağlamanın yanında teminat ve tahsilat hizmetlerinin sunumunu da gerçekleştirmektedir. Bu bakış açısı, şirketin likidite ve güvenliği müşterilerine aynı şemsiye altında sunmasını olanaklı kılmaktadır. Factoring, müşteri ile Şirket arasında güvene dayalı, uzun vadeli bir ilişkiye dönüşmektedir.

Artan pazarlama faaliyetleri ve kadrosu gelişimi neticesinde sektördeki gelişimin de etkisi ile 2008 yılının ilk çeyreğinde 3.997 adet, ikinci çeyreğinde 4.893 adet, üçüncü çeyreğinde 4.704 adet ve son çeyrekte ise 4.051 adet olmak üzere topla 17.645 adet işlem gerçekleştirilmiştir. (2007 10.151)

4-İlişkili Taraflarla Yapılan İşlemler

Şirketin, 2008 yılı içerisinde ilişkili kuruluşları ile yapmış olduğu işlemler aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2008		31 Aralık 2007	
	TP	YP	TP	YP
Banka bakiyeleri				
Türkiye Garanti Bankası AŞ				
Vadesiz mevduat	107,715	1,429,841	106,884	4,816,709
Garantibank International NV				
Vadesiz mevduat	2,582	61,382	3,380	86,621

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN
01-01-2008 31-12-2008 DÖNEMİ İÇİN HAZIRLANAN
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

	110,297	1,491,223	110,264	4,903,330
--	---------	-----------	---------	-----------

31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla, Türkiye Garanti Bankası AŞ nezdinde faktoring alacakları ile ilgili olarak saklamada bulunan çek ve senetlerin tutarı 223,361,717 YTL (31 Aralık 2007: 159,169,382 YTL)'dir.

	31 Aralık 2008		31 Aralık 2007	
	TP	YP	TP	YP
Faktoring alacakları				
Doğuş Otomotiv Servis ve Ticaret AŞ	-	-	80,000,000	-
Doğuş Yayın Grubu AŞ	20,045,681	-	-	-
	20,045,681	-	80,000,000	-

	31 Aralık 2008		31 Aralık 2007	
	TP	YP	TP	YP
Alınan krediler				
Türkiye Garanti Bankası AŞ	104,204,012	7,561,500	27,566,209	-
	104,204,012	7,561,500	27,566,209	-

	31 Aralık 2008		31 Aralık 2007	
	TP	YP	TP	YP
Muhtelif borçlar:				
Garanti Bilişim Teknolojisi ve Ticaret AŞ	40,405	-	-	-
Antur Turizm AŞ	10,260	-	-	-
Garanti Emeklilik AŞ	-	8,208	-	-
Volkswagen Doğuş Tüketici Finansmanı AŞ	5,995	-	-	-
Garanti Filo Yönetimi AŞ	1,161	-	-	-
Eureko Sigorta AŞ	122	-	1,478	-
	57,943	8,208	1,478	-

Şirket, 31 Aralık 2008 tarihinde sona eren hesap döneminde Garanti Bilişim Teknolojisi ve Ticaret AŞ'den 966,857 YTL tutarında hizmet satın almıştır (31 Aralık 2007: 216,990 YTL).

**SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN
01-01-2008 31-12-2008 DÖNEMİ İÇİN HAZIRLANAN
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihlerinde sona eren dönemlerde ilişkili taraflarla yapılan işlemler sonucu oluşan gelir ve giderler aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2008</u>	<u>31 Aralık 2007</u>
Factoring alacaklarından alınan faizler		
Doğuş Yayın Grubu AŞ	3,136,485	-
Doğuş Otomotiv Servis ve Ticaret AŞ	121,638	1,907,777
	3,258,123	1,907,777
Bankalardan alınan faizler		
Türkiye Garanti Bankası AŞ	19,470	437,986
Garanti Bank International NV	-	7,468
	19,470	445,454
Factoring alacaklarından alınan ücret ve komisyonlar		
Doğuş Yayın Grubu AŞ	235,536	-
Doğuş Otomotiv Servis ve Ticaret AŞ	15,000	335,000
	250,536	335,000
Kullanılan kredilere verilen faizler		
Türkiye Garanti Bankası AŞ	14,723,177	1,459,160
Garanti Bank International NV	671,692	2,043,731
	15,394,869	3,502,891
Verilen ücret ve komisyonlar		
Türkiye Garanti Bankası AŞ	1,337,049	860,673
	1,337,049	860,673
Genel işletme giderleri		
Türkiye Garanti Bankası AŞ – <i>Kira gideri</i>	98,016	-
Garanti Filo Yönetim Hizmetleri AŞ – <i>Araç kiralama gideri</i>	345,321	48,580
VDF Otomotiv Servis ve Ticaret AŞ – <i>Araç kiralama gideri</i>	231,502	321,115
Garanti Finansal Kiralama AŞ - <i>Kira gideri</i>	168,410	157,690
	843,249	527,385

Bunun yanı sıra 2007 yılında başlatılan proje neticesinde ön analizleri tamamlanan ve yazıma başlanan ve 2009 yılının başında tamamlanması planlanan yeni faktoring yazılımı ile birlikte, müşteri bazında karlılık

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN
01-01-2008 31-12-2008 DÖNEMİ İÇİN HAZIRLANAN
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

daha etkin takip edilecek ve müşteri bazında paket fiyatlandırma yapılabilecektir. 2008 yılında tedarikçi ağına sahip büyük firmalara odaklanarak işlem hacminin artırılması da sağlanmıştır.

➤ **Ana Sözleşme Değişikliği**

16.04.2008 tarihli 2007 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı kararı ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun 10 Ekim 2006 tarih ve 26315 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmeliği hükümlerine intibak sağlanması çerçevesinde, Şirketin Ana Sözleşmesi'nin 3.,4.,7.,8.,13. ve 33. maddelerinin Yönetmelik hükümlerine uygun hale getirilmesi amacıyla tadil edilmesine oybirliği ile karar verilmiştir.

31.12.2008 itibari ile ana bilanço kalemlerinin 31.12.2007 tarihli bilanço değerleri ile karşılaştırması ile seçilmiş başlıca finansal rasyolar aşağıdaki tablolarda yer almaktadır;

(000 YTL)	31.12.2008	31.12.2007	Değişim (%)
Ticari Alacaklar	653.095,59	488.504,02	%34
Toplam Aktifler	750.336,91	645.471,73	%16
Finansal Borçlar	703.169,51	606.419,04	%16
Özkaynaklar	41.427,91	34.346,14	%21
Net Dönem Karı	7.081,78	5.724,03	%24

	31.12.2008	31.12.2007
Özsermaye Karlılığı	%18.7	% 17.1
Aktif Karlılığı	% 1.47	%0.80
Net Ücret ve Komisyon /Faaliyet Giderleri	%94.4	%74.3
Hisse Başına Kar(Ykr)	409.5	349.81

5-Üst Yönetim:

Dönem içerisinde Şirketin Mali İşler Birim Müdürü Mutlu Başaran Mali İşler, Operasyon, Bilgi Sistemleri ve Süreç'ten sorumlu Genel Müdür Yardımcılığına atanmıştır. Şirketin üst düzey yöneticileri ve toplam mesleki tecrübeleri aşağıdaki tabloda yer almaktadır;

Adı Soyadı	Ünvanı	Mesleki Tecrübe
Cengiz Ferhat Üçbaşaran	Y.K. Üyesi ve Genel Müdür	17 Yıl
Hasan Anlar	Genel Müdür Yardımcısı	11 Yıl
Mutlu Başaran	Genel Müdür Yardımcısı	14 Yıl

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN
01-01-2008 31-12-2008 DÖNEMİ İÇİN HAZIRLANAN
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Şirketin 2008 yılı sonu itibariyle personel sayısı 120 'dir. (31 Aralık 2007 91) Şirket, büyüyen iş hacmini desteklemek ve sektör içerisindeki konumunu güçlendirmek va aynı zamanda insan kaynağı yapısını sağlamlaştırmak amacıyla personel alımları yapmıştır.

6-2007 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı:

➤ **Ana Sözleşme Değişikliği**

16.04.2008 tarihli 2007 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı kararı ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun 10 Ekim 2006 tarih ve 26315 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmeliği hükümlerine intibak sağlanması çerçevesinde, Şirketin Ana Sözleşmesi'nin 3.,4.,7.,8.,13. ve 33. maddelerinin Yönetmelik hükümlerine uygun hale getirilmesi amacıyla tadil edilmesine oybirliği ile karar verilmiştir.

➤ **Kar Dağıtım**

16.04.2008 tarihli 2007 yılı Olağan Genel Kurul toplantısında şirketin 2007 yılı Kar Dağıtımına ilişkin Yönetim Kurulu teklifi görüşülmüş ve karara bağlanmıştır.

2007 yılı Kar Dağıtım Tablosu aşağıda yer almaktadır;

GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

2007 Yılı Kar Dağıtım Tablosu

1.	Ödenmiş/Çıkarılmış Sermaye	16.848.500,00
2.	Toplam Yasal Yedek Akçe (Yasal Kayıtlara Göre)	453.128,19
3.	Dönem Karı	7.256.317,00
4.	Ödenecek Vergiler (-)	1.532.292,00
5.	Net Dönem Karı (=)	5.724.025,00
6.	Geçmiş Yıl Zararları (-)	0,00
7.	Birinci Tertip Yasal Yedek (-)	169.834,72
8.	Konsolidasyona Dahil İştirakin(*)Dağıtım Kararı Alınmamış Dağıtılabılır Kar Tutarı (-)	0,00
9.	NET DAĞITILABİLİR DÖNEM KARI (=)	5.554.190,28
10.	Yıl içinde yapılan bağışlar (+)	0,00
11.	Birinci temettünün hesaplanacağı bağışlar eklenmiş net dağıtılabılır dönem karı	5.554.190,28
12.	Ortaklara Birinci Temettü	1.111.500,00
	Nakit	0,00
	Bedelsiz	1.111.500,00
	Toplam	1.111.500,00
13.	İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine Dağıtılan Temettü	0,00

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN
01-01-2008 31-12-2008 DÖNEMİ İÇİN HAZIRLANAN
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

14.	Yönetim Kurulu Üyelerine, çalışanlara vb.'e temettü	0,00
15.	İntifa Senedi Sahiplerine Dağıtılan Temettü	0,00
16.	Ortaklara İkinci Temettü	0,00
17.	İkinci Tertip Yasal Akçe	0,00
18.	Statü Yedekleri	0,00
19.	Özel Yedekler	0,00
20.	OLAĞANÜSTÜ YEDEK	4.442.690,28

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu 25.06.2008 tarihli yazısı ile Şirketin çıkarılmış sermayesinin, 16.04.2008 tarihli 2007 yılı Olağan genel Kurul Toplantısında karara bağlandığı şekilde, 16.848.500 YTL'den 17.960.000 YTL'ye artırılmasında sakınca bulunmadığını bildirmiştir. Sermaye Piyasası Kurulu'nun "Kayıtlı Sermaye Sistemine Tabi Bulunan Anonim Ortaklıklarca Yapılan Sermaye Artırımının Tamamlanmasına İlişkin Belge" 22.08.2008 tarihinde alınmış olup, söz konusu belge Ticaret Sicil Müdürlüğü'nde tescil edilerek, 10.09.2008 tarih ve 7146 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU

1. KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM BEYANI

Şirket kurumsal yönetim ilkelerinin sıkı bir takipçisi ve uygulayıcısıdır. Şirket, kanunen öngörülen kurumsal yönetim ilkelerine tam olarak uyumu benimsemiş olup; şeffaflık, eşitlik, sorumluluk, hesap verebilirlik ilkeleri üzerine kurulmuş bir kurumsal yönetim anlayışına sahiptir.

BÖLÜM I – PAY SAHIPLERİ

2. Pay Sahipleri İle İlişkiler Birimi

Şirket yönetimi kamunun tam ve doğru şekilde bilgilendirilmesine gerekli özeni göstermektedir. Pay sahipleri ile ilişkiler konusundaki faaliyetler Mali İşler Birimi bünyesinde takip edilmektedir.

İletişim Bilgileri:

Adı Soyadı

Mutlu Başaran

Ümit Yıldız

Ünvanı

Genel Müdür Yrd.

Yönetmen

Telefon No

0212-365 31 54

0212-365 31 56

Fax :0212-365 31 51

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN
01-01-2008 31-12-2008 DÖNEMİ İÇİN HAZIRLANAN
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

3. Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı

Pay sahiplerinin bilgi edinme talepleri, ticari sır ve/veya korunmaya değer bir şirket menfaati kapsamı olanlar dışında, pay sahipleri arasında ayırım gözetilmeksizin değerlendirilmektedir. Pay sahipleri ve yatırımcılar şirkete ilişkin çeşitli bilgilere, Şirketin Türkçe ve İngilizce olarak hazırlanmış www.garantifactoring.com adresli internet sitesinde mevcut Yatırımcı İlişkileri bölümünden ulaşabilmektedirler. Sözü edilen bölümde, rating raporları, hisse senedi fiyatı ve performansı, özel durum açıklamaları, dönemsel olarak hazırlanan şirket mali tabloları ve bağımsız denetim raporları, şirket ana sözleşmesi, genel kurul toplantı tutanakları, denetçi raporu, faaliyet raporları, şirkete ilişkin gelişme ve değişikliklere ilişkin haberler tüm pay sahipleri ve yatırımcıların bilgi ve kullanımına sunulmaktadır.

Özel denetçi atanması bireysel bir hak olarak Şirket'in Ana Sözleşmesi'nde düzenlenmemiş olup, dönem içerisinde pay sahipleri özel denetçi tayini talebinde bulunmamışlardır.

4. Genel Kurul Bilgileri

Dönem içerisinde 16.04.2008 tarihinde 2007 yılı Olağan Genel Kurulu gerçekleştirilmiştir. Olağan Genel Kurul toplantı ve karar nisabı şirket sermayesinin % 91,56 oranındadır. Toplantılara medya katılmamıştır. Dönem içerisinde gerçekleştirilen Olağan Genel Kurul toplantısına davet, kanun ve ana sözleşmede öngörüldüğü gibi ve gündemi de ihtiva edecek şekilde Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nin 25 Mart 2008 tarih ve 7027 sayılı nüshası ve 24 Mart 2008 tarihli Önce Vatan gazetesinde ilan edilmek suretiyle ve ayrıca nama yazılı pay sahiplerine taahhütlü mektupla, toplantı gün, yer ve gündeminin bildirilmesi suretiyle yapılmıştır. Genel Kurul toplantılarına katılım için onbeş gün kayıt süresi öngörülmekte olup, toplantıya katılım başvuruları toplantı tarihinden bir hafta önceye kadar yapılabilmektedir.

Olağan Genel Kurul toplantısı tarihinden 15 gün öncesinde Şirket'in bilanço, kar-zarar tablosu ve faaliyet raporu Şirket merkezinde pay sahiplerinin tetkikine hazır bulundurulmuştur.

Mal varlığı satımı, alımı, kiralanması gibi önemli nitelikteki kararlar şirket ana sözleşmesi hükümleri gereğince Yönetim Kurulu yetkisinde gerçekleştirilebilmektedir.

Genel kurula katılımı kolaylaştırmak amacıyla, genel hükümler çerçevesinde toplantıya davet ilan yoluyla yapılmaktadır. Genel Kurul toplantı tutanakları özel durum açıklaması formatında kamuoyuna açıklanmakta ayrıca Şirketin genel merkezinde ve www.garantifactoring.com adresli web sitesinde pay sahiplerine sürekli açık bulundurulmaktadır.

5-Oy Hakları ve Azınlık Hakları

Garanti Bankası ve Türk İhracat Kredi Bankasına ait hisseler üzerinde Yönetim Kuruluna aday gösterme imtiyazı bulunmaktadır. Şirketle hakimiyet ilişkisini de getirmesi kaydıyla, karşılıklı iştirak içinde olunan şirketler bulunmamaktadır. Azınlık payları yönetimde temsil edilmemektedir. Şirket birikimli oy kullanma yöntemine yer vermemektedir.

6-Kar Dağıtım Politikası ve Kar Dağıtım Zamanı

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN
01-01-2008 31-12-2008 DÖNEMİ İÇİN HAZIRLANAN
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Kar payında herhangi bir imtiyaz söz konusu değildir. Kar dağıtım yöntem ve süreçleri Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ve Şirket ana sözleşmesinde yer alan hükümlerle belirlenmiştir. Faaliyet dönemi sonunda Yönetim Kurulunca kar dağıtımına ilişkin karara varılmasını takiben, konu Özel Durum Açıklaması ile kamuoyuna duyurulmaktadır. Yönetim Kurulunun kar dağıtımına ilişkin kararı genel kurulun onayına sunulur ve Genel Kurul ca hükme bağlanan temettü tutarının pay sahiplerine dağıtımını genel kurul toplantısında, SPK'nın Seri IV No:27 Tebliği çerçevesinde ve belirlenen süreler içerisinde gerçekleştirilir.

7-Payların Devri

Şirket ana sözleşmesi hükümleri gereğince, A ve B Grubu hisse senetleri nama yazılıdır. B Grubu nama yazılı senetler dışında diğer gruplardaki hisseler halka arz edilmemiş bulunduğundan A Grubu nama yazılı hisselerini devretmek isteyen ortak bulunduğu takdirde, yine bu gruplardaki nama yazılı hisse sahipleri diğer ortakların, devredilecek hisseleri kendi payları oranında ve rayiç bedelleri üzerinden öncelikle satın alma hakları vardır. Bunun için hisselerini devretmek isteyen ortak, Noter aracılığı ile diğer nama yazılı hisse sahibi ortaklara ihbar etmek zorundadır. Bu ihbardan itibaren bir ay içerisinde mevcut ortaklar arasında talip çıkmaz ise Yönetim Kurulu'nun izin Kararından sonra, hisseler üçüncü kişiye devredilebilir. Halka arz edilmiş hisselerin devrinde herhangi bir kısıtlama bulunmamaktadır.

BÖLÜM II-KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK

8-Şirket Bilgilendirme Politikası

Kurumsal Yönetim İlkeleri II.Bölüm, Madde 1.2.2'de belirtildiği şekilde yayınlanmış bir bilgilendirme politikası bulunmamasıyla birlikte, tüm pay sahipleri ve yatırımcılar Özel Durumların Kamuya Açıklanmasına İlişkin Esaslar çerçevesinde bilgilendirilmektedir. Ayrıca şirketin 3'er aylık Uluslararası Finansal Raporlama Standartları uyarınca hazırlanan mali tabloları ve tamamlayıcı dipnotlar SPK'nın düzenlemeleri uyarınca kamuoyuna duyurulmakta ilaveten www.garantifactoring.com adresinden de 2000 yılından başlamak kaydıyla tüm dönemleri de içerecek şekilde yayınlanmaktadır. Bilgilendirme süreci şirketin Mali İşlerinden sorumlu Genel Müdür Yardımcısı Mutlu Başaran koordinasyon ve kontrolünde gerçekleştirilmektedir.

9-Özel Durum Açıklamaları

2008 yılı içerisinde SPK düzenlemeleri uyarınca 16 adet özel durum açıklaması yapılmıştır. 18.04.2008 tarihinde yapılan özel durum açıklamasına SPK tarafından ilave açıklama talep edilmiş olup konu hakkındaki şirketimiz açıklaması 15.04.2008 tarihinde İMKB ye gönderilmek suretiyle yayınlanmıştır.

10.Şirket İnternet Sitesi ve İçeriği

Şirketin Türkçe ve İngilizce olarak hazırlanmış www.garantifactoring.com adresli internet sitesi bulunmaktadır. Şirketin internet sitesinde SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri II.Bölüm madde 1.11.5'te yer verilen bilgilere ulaşabilmektedir.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN
01-01-2008 31-12-2008 DÖNEMİ İÇİN HAZIRLANAN
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

11.Gerçek Kişi Nihai Hakim Pay Sahibi/Sahiplerinin Açıklanması

Şirketin ortaklık yapısı şirketin internet sitesinde yer almaktadır. Şirketin gerçek kişi nihai hakim pay sahibi/sahiplerine ilişkin olarak dolaylı ve karşılıklı iştirak ilişkilerinden arındırılmak sureti ile kamuya herhangi bir açıklama yapılmamıştır. Bununla birlikte Şirketin hakim hissedarı T. Garanti Bankası A.Ş.'nin ayrıca bir açıklama yapılmasını gerektirmeyecek kadar kamuoyunca tanındığı düşünülmektedir.

12.İçeriden Öğrenebilecek Durumda olan Kişilerin Kamuya Duyurulması

İçeriden öğrenebilecek durumda olan kişiler ;

Genel Müdür	:Cengiz Ferhat Üçbaşaran
Genel Müdür Yardımcısı	:Hasan Erkan Anlar
Genel Müdür Yardımcısı	:Mutlu Başaran
Hazine Birim Müdürü	:Volkan Şenünver
Operasyon Müdürü	:Nilgün Yılmaz
Kredi ve Risk İzleme Müdürü	:İlkay Azer
Mali İşler Yönetmeni	:Ümit Yıldız
Mali İşler Yönetmeni	:Aynur Özata'dır.

BÖLÜM III – MENFAAT SAHİPLERİ

13.Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi

Şirket menfaat sahiplerini Özel Durum Açıklamaları ve internet sitesi aracılığı ile sürekli olarak bilgilendirmektedir. Ayrıca menfaat sahipleri yazılı olarak bilgi talep edebilecekleri gibi şirketin internet sitesi aracılığı ile bilgi@garantifactoring.com linkini kullanarak da soru sorarak bilgi talep etmeleri halinde yanıtlanmaktadırlar.

14.Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı

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

15.İnsan Kaynakları Politikası

Şirket için bireysel etkinlik ve verimlilik, kurumsal başarının temelini oluşturur. Şirket, insan kaynağının etkin, verimli ve tatmin edici bir faaliyet sürdürmesinde;

- Uzmanlaşmış,
 - Müşteri odaklı hizmet anlayışına sahip,
 - Kurumuna, müşterilerine ve sektörüne katma değer yaratacak bir kadronun oluşturulmasına, eğitimine ve sürekliliğine önem vermektedir.
-

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN
01-01-2008 31-12-2008 DÖNEMİ İÇİN HAZIRLANAN
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Bu hedefine uygun olarak, personelin seçiminden şirket içindeki dağılımına, eğitiminden istihdam şekil ve şartlarının tayinine kadar çeşitlilik gösteren insan kaynakları uygulamalarında çağdaş metodlar uygulamaktadır.

Şirketin yeniden yapılandırılması kapsamında çalışanlar ile ilişkileri yürütecek bir birim kurulmuştur.

16.Müşteri ve Tedarikçilerle İlişkiler Hakkında Bilgiler

Şirket müşteri ilişkilerine büyük önem vermektedir. Şirket faktoring hizmetlerini kullanan müşterileriyle, "Portföy yönetimine" dayalı bir hizmet anlayışı kapsamında çalışmaya özen göstermektedir. Bu anlayış müşteriyi dinlemeye ve ihtiyaçlarını en doğru şekilde anlamaya dayalıdır. Doğru teşhis, doğru çözümü getirmekte; zamanında ve doğru fiyatlama ile sunulan hizmet müşteri bağlılığını ve ilişkinin sürekliliğini sağlamaktadır.

Şirketin sahip olduğu ürün ve hizmetler, müşterinin yurtiçi veya uluslararası ticari işlemlerinde ihtiyaç duydukları özel çözümleri sunmaya odaklıdır. Şirket için faktoring, finansman fonksiyonu ile sınırlı bir ürün değildir. Şirket, faktoring hizmetini bir bütün olarak değerlendirmekte; finansman sağlamanın yanında teminat ve tahsilat hizmetlerinin sunumunu da gerçekleştirmektedir. Bu bakış açısı, şirketin likidite ve güvenliği müşterilerine aynı şemsiye altında sunmasını olanaklı kılmaktadır. Faktoring, müşteri ile Şirket arasında güvene dayalı, uzun vadeli bir ilişkiye dönüşmektedir.

17.Sosyal Sorumluluk

Şirket ticari faaliyetlerinin yanında sosyal sorumluluklarının da bilinciyle hareket etmekte ve bağlı bulunduğu ticari grup bünyesinde kurulu vakıf ile ortak çalışmalara iştirak etmektedir. Çevreye verilen zararlardan dolayı şirket aleyhine açılmış dava bulunmamaktadır.

BÖLÜM IV – YÖNETİM KURULU

18.Yönetim Kurulunun Yapısı, Oluşumu ve Bağımsız Üyeler

Yönetim Kurulu'nun icracı üyesi Cengiz Ferhat Üçbaşaran; icracı olmayan üyeleri Sait Ergun Özen, Turgay Gönensin, Ali Temel, Muammer Cüneyt Sezgin'dir. Şirketin Yönetim Kurulu Başkanı Sait Ergun Özen, Genel Müdürü Cengiz Ferhat Üçbaşaran'dır.

Yönetim Kurulu'nda bağımsız üye bulunmamakla birlikte, Kurul üyeleri yasal düzenlemelere paralel olarak gerekli niteliklere haiz kişiler arasından seçilmektedir.

Yönetim Kurulu üyelerinin şirket dışında başka görev veya görevler alması belirli kurallara bağlanmamış olup, bu konuda herhangi bir sınırlama getirilmemiştir. Söz konusu hususlarda Türk Ticaret Kanunu ve diğer mevzuata uygun düzenlemeler dikkate alınmaktadır.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN
01-01-2008 31-12-2008 DÖNEMİ İÇİN HAZIRLANAN
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

19.Yönetim Kurulu Üyelerinin Nitelikleri

Şirketin Yönetim Kurulu üye seçiminde aranan asgari nitelikler SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri IV. Bölümünün 3.1.1., 3.1.2 ve 3.1.5. maddelerinde yer alan niteliklerle uyumaktadır.

20.Şirketin Misyon ve Vizyonu ile Stratejik Hedefleri

Şirketin misyonu müşteri odaklı hizmet anlayışı ve uzmanlaşmış ekibi ile; kuruma, müşterilere ve sektöre katma değer yaratmaktır.

Şirketin vizyonu genç, dinamik, teknik bilgisi yüksek insan varlığındaki potansiyeli ortaya çıkarıp verime dönüştürerek, bulunduğu sektörde rakipler ile değil gelecek ile yarışarak bir numara olmaktır.

Misyon ve vizyonundan hareketle, şirketin stratejik hedefleri;

- Bağlı bulunulan Grup şirketleri ile sinerji içerisinde, grup banka şubelerini etkin dağıtım kanalı olarak kullanarak, müşterilerin factoring ihtiyaçlarını karşılamayı sağlamak,
- Sektörde öncü konumunda olmak,
- Karlılığın sürekliliğini sağlamış ve ortaklarına devamlı katma değer yaratan bir şirket olmak,
- Sektörde en kalifiye insan kaynağına sahip olmak,
- Factoring işlemlerine özel teknolojik altyapıyı oluşturmak ve etkin kullanmaktır.

Şirket, Yönetim Kurulunun onayına sunulan bütçe ve stratejik hedefler belirlemektedir. Şirketin hedeflerine ulaşma derecesi, geçmiş performansı şirket yönetimince sürekli olarak takip edilmekte ve üçer aylık dönemler itibari ile mutaden Yönetim Kurulunun bilgisine sunulmaktadır.

21.Risk Yönetim ve İç Kontrol Mekanizması

Şirket için risk yönetimi, sürdürülebilir büyüme ve gelişmenin temel taşlarından biridir. Şirket sahip olduğu teknolojik alt yapı ve doğru iş süreçleri sayesinde taşıdığı riski sürekli olarak izlemekte; yönetim kademelerine, stratejik ve günlük kararlara ışık tutan raporlamalar yapmaktadır. Şirket piyasa risklerini ölçmek amacıyla riske maruz değer ve vade analizleri çalışmaları gerçekleştirmektedir. Şirketin döviz pozisyonu ise günlük olarak takip edilerek ilgili birime ve üst yönetime raporlanmaktadır. Şirket, risk yönetimi faaliyetlerini aynı zamanda ana hissedarı Garanti Bankası ile de koordineli olarak yürütmektedir.

22.Yönetim Kurulu Üyeleri ile Yöneticilerin Yetki ve Sorumlulukları

Şirketin yönetim kurulu üyeleri ve yöneticilerinin yetki ve sorumluluklarına Şirket'in ana sözleşmesinde yer verilmiştir.

23.Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN
01-01-2008 31-12-2008 DÖNEMİ İÇİN HAZIRLANAN
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Şirket Yönetim Kurulu şirket işleri lüzum gösterdikçe toplanmaktadır, ancak ayda en az bir kez toplanması Şirket ana sözleşmesi gereğince zorunludur. 2008 yılı içerisinde Yönetim Kurulu 35 kez toplanmıştır. Yönetim Kurulu toplantı tarihi ve gündemi Kurul üyelerine önceden yazılı ve sözlü olarak bildirilmektedir. Yönetim Kurulu üyelerinin toplantıda farklı görüş ve açıklama da bulunma ve bu hususlarda karar zaptına şerh düşme hakkı bulunmaktadır.

SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin IV. Bölümü'nün 2.17.4'üncü maddesince yer alan konularda Yönetim Kurulu üyelerimiz 2008 yılı içerisinde yapılan toplantılara fiilen katılmıştır. Dönem içerisinde yapılan toplantılarda karar zaptına geçirilmesini gerektirecek ve herhangi bir Yönetim Kurulu üyesi tarafından yöneltilen soru olmamıştır.

Yönetim Kurulu üyelerine ağırlıklı oy hakkı ve/veya olumsuz veto hakkı tanınmamıştır.

24.Şirketle Muamele Yapma ve Rekabet Yasağı

Şirketin 16.04.2008 tarihli Olağan Genel Kurulunda, Yönetim Kurulu üyelerine Türk Ticaret Kanunu'nun 334. ve 335. maddelerinde işlem yapma yetkisi verilmiştir.

25.Etik Kurallar

Şirket Yönetim Kurulu tarafından şirket ve çalışanları için etik kurallar oluşturulmaktadır. Bu kurallar şirket çalışanlarına ve bilgilendirme politikası çerçevesinde internet sitesi aracılığı ile kamuoyuna duyurulacaktır.

26.Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı

Sermaye Piyasası Kurulu'nun seri:10 No:19 sayılı tebliği gereğince Yönetim Kurulunca Denetim Komitesi oluşturulmuştur. Denetim Komitesi icradan sorumlu olmayan iki üye ile birlikte Genel Müdür'den oluşmaktadır. Denetim komitesi, üçer aylık mali tabloları ve denetim raporlarını inceleyerek onaylamış, ayrıca yıl içinde dört toplantı yapmıştır.

27.Yönetim Kuruluna Sağlanan Mali Haklar

Yönetim Kurulu üyelerine, Genel Kurulca tesbit olunan huzur hakkı dışında herhangi bir menfaat sağlanmamıştır.

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