

**GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.**

31 ARALIK 2010 TARİHİ  
İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLAR

## BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Garanti Faktoring Hizmetleri A.Ş.  
Yönetim Kurulu'na:

Garanti Faktoring Hizmetleri A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla hazırlanan bilançosu, aynı tarihte sona eren döneme ait gelir tablosu, nakit akış tablosu, özkaynak değişim tablosu ve önemli muhasebe politikaları ile diğer açıklayıcı notların bir özetini denetlemiş bulunuyoruz.

Şirket Yönetim Kurulunun Sorumluluğuna İlişkin Açıklama:

Şirket Yönetim Kurulu, rapor konusu finansal tabloların 17 Mayıs 2007 tarih ve 26525 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi ile Kamuya Açıklanacak Finansal Tablolarının Biçim ve İçeriği Hakkında Tebliğ'e ve Türkiye Muhasebe Standartları ile Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan diğer yönetmelik, tebliğ ve genelgeler ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından yapılan açıklamalara uygun olarak ve hata ya da suistimal dolayısıyla önemlilik arz eden ölçüde yanlış bilgi içermeyecek şekilde hazırlanmasını ve sunulmasını sağlayacak bir iç kontrol sistemi oluşturulması, uygun muhasebe politikalarının seçilmesi ve uygulanmasından sorumludur.

Yetkili Denetim Kuruluşunun Sorumluluğuna İlişkin Açıklama:

Bağımsız denetimi yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, denetlenen finansal tablolar üzerinde görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, 1 Kasım 2006 tarihli ve 26333 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Bankalarda Bağımsız Denetim Gerçekleştirecek Kuruluşların Yetkilendirilmesi ve Faaliyetleri Hakkında Yönetmelik ve uluslararası denetim standartlarına uyumlu olarak gerçekleştirilmiştir. Finansal tabloların önemlilik arzedecek ölçüde bir hata içermediğine ilişkin makul güvence sağlayacak şekilde bağımsız denetim planlanmış ve gerçekleştirilmiştir. Bağımsız denetimde; finansal tablolarda yer alan tutarlar ve finansal tablo açıklama ve dipnotları hakkında denetim kanıtı toplamaya yönelik denetim teknikleri uygulanmış; bu teknikler istihdam ettiğimiz bağımsız denetçilerin insiyatifine bırakılmış, ancak, duruma uygun denetim teknikleri, finansal tabloların hazırlanması ve sunumu sürecindeki iç kontrollerin etkinliği dikkate alınarak ve uygulanan muhasebe politikalarının uygunluğu değerlendirilerek belirlenmiştir. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, Şirket yönetimi tarafından hazırlanan finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Aşağıda belirtilen bağımsız denetim görüşünün oluşturulması için yeterli ve uygun denetim kanıtı sağlanmıştır.

Bağımsız Denetçi Görüşü:

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, bütün önemli taraflarıyla, Garanti Faktoring Hizmetleri A.Ş.'nin 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla mali durumunu ve aynı tarihte sona eren döneme ait faaliyet sonuçları ile nakit akımını Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin olarak yayımlanan yönetmelik, tebliğ ve genelgeler ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından yapılan açıklamalara uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

Görüşümüzü etkilememekle birlikte, aşağıdaki hususa dikkat çekilmesi gerekli görülmüştür:

Not 2.6'da açıklandığı üzere, Şirket cari dönem finansal tablolarını düzenlerken faktoring alacakları envanteri ve söz konusu alacakların yabancı para değerlemelerini gözden geçirmesi neticesinde geçmiş yıl finansal tablolarını yeniden düzenlemiştir.

Diğer husus

Şirket'in 31 Aralık 2009 tarihinde sonra eren yıla ait Not 2.6'da açıklanan yeniden düzenlemenin etkilerini içermeyen finansal tablolarının bağımsız denetimi başka bir bağımsız denetim kuruluşu tarafından yapılmıştır. Önceki bağımsız denetim kuruluşu, 31 Aralık 2009 tarihli finansal tablolar ile ilgili olarak 9 Şubat 2010 tarihli bağımsız denetim raporunda olumlu görüş bildirmiştir.

İstanbul, 11 Mart 2011

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.  
Member of **DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED**

Hasan Kılıç  
Sorumlu Ortak Başdenetçi, SMMM

İÇİNDEKİLER	Sayfa
Bilanço.....	1 - 2
Nazım Hesaplar.....	3
Gelir Tablosu.....	4
Özkaynaklarda Muhasebeleştirilen Gelir Gider Kalemleri.....	5
Özkaynak Değişim Tablosu .....	6
Nakit Akış Tablosu.....	7
Kar Dağıtım Tablosu.....	8
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar .....	9 - 56
Not 1 Şirket'in Organizasyonu ve Faaliyet Konusu.....	9
Not 2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar.....	10 - 24
Not 3 Nakit Değerler.....	25
Not 4 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar.....	25 - 26
Not 5 Bankalar.....	26
Not 6 Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar.....	27
Not 7 Faktoring Alacakları ve Borçları.....	27
Not 8 Takipteki Alacaklar.....	28
Not 9 Maddi Duran Varlıklar.....	29 - 30
Not 10 Maddi Olmayan Duran Varlıklar.....	30
Not 11 Vergi Varlıkları ve Yükümlülükleri.....	31 - 34
Not 12 Diğer Aktifler.....	34
Not 13 Alınan Krediler.....	34
Not 14 Muhtelif Borçlar ve Diğer Yabancı Kaynaklar.....	35
Not 15 Ödenecek Vergi ve Yükümlülükler.....	35
Not 16 Borç ve Gider Karşılıkları.....	36 - 38
Not 17 Özkaynaklar.....	38 - 39
Not 18 Esas Faaliyet Gelirleri.....	40
Not 19 Esas Faaliyet Giderleri.....	40 - 41
Not 20 Diğer Faaliyet Gelirleri.....	41
Not 21 Finansman Giderleri.....	42
Not 22 Takipteki Alacaklara İlişkin Özel Karşılıklar.....	42
Not 23 Diğer Faaliyet Giderleri.....	42
Not 24 Hisse Başına Kar.....	43
Not 25 İlişkili Taraf Açıklamaları .....	43 - 44
Not 26 Koşullu Varlık ve Yükümlülükler.....	45
Not 27 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi .....	46 - 55
Not 28 Finansal Araçlar.....	55 - 56
Not 29 Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar.....	56

## GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Aktif Finans Faktoring Hizmetleri A.Ş. 4 Eylül 1990 tarihinde endüstriyel ve ticari şirketlere faktoring hizmeti sunmak amacıyla kurulmuş olup 27 Mart 2002 tarihinde kabul edilen Genel Kurul kararı uyarınca ticari unvanını Garanti Faktoring Hizmetleri A.Ş. ("Şirket") olarak değiştirmiştir. Şirket 1994 yılında Sermaye Piyasası Kurulu (SPK)' dan aldığı izin ile hisselerini halka arz ederek İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'na ("İMKB") kote olmuştur. Şirket faaliyetlerini Sermaye Piyasası Kanunu ve BDDK'nın "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik"i çerçevesinde sürdürmektedir.

Şirket'in ortakları ve paylarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2010	Ortaklık payı (%)	31 Aralık 2009	Ortaklık payı (%)
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	17,187	81.84	15,780	81.84
Türkiye İhracat Kredi Bankası A.Ş.	2,053	9.78	1,885	9.78
Halka Arz Edilen	1,760	8.38	1,615	8.38
Sermaye	21,000	100.00	19,280	100.00

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla Türkiye Garanti Bankası A.Ş.'nin kayıtlı hisse oranı sırasıyla %55.40 ve %55.40'tır ve geri kalan %26.44 ve %26.44 oranındaki hisseyi halka arz edilmiş bulunan hisselerden İMKB yolu ile almıştır.

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 155'tir (31 Aralık 2009:136).

Şirket Türkiye'de kayıtlı olup aşağıdaki adreste faaliyet göstermektedir:

Eski Büyükdere Caddesi Ayazağa Köy Yolu No:23 34396 Maslak / İstanbul.

Şirket, faktoring faaliyetlerini ağırlıklı olarak tek bir coğrafi bölgede (Türkiye) sürdürmektedir.

Ödenecek temettü:

Rapor tarihi itibarıyla Şirket'in almış olduğu herhangi bir temettü dağıtım kararı bulunmamaktadır. Şirket, 28 Nisan 2010'da yaptığı Genel Kurul toplantısında alınan kararla 2009 yılı karından 1,720 Bin TL tutarında temettünün sermayeye eklenerek yeni pay olarak ihraç edilmesine ve ortaklara bedelsiz dağıtılmasına karar vermiştir.

Finansal tabloların onaylanması:

Finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 11 Mart 2011 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile onaylanmış ve yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

## **GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.**

31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

### **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR**

#### **2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar**

##### **2.1.1. Uygulanan Muhasebe Standartları**

Şirket faaliyetlerini 17 Mayıs 2007 tarih ve 26525 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi ile Kamuya Açıklanacak Finansal Tabloların Biçim ve İçeriği Hakkında Tebliğ kapsamında Türkiye Muhasebe Standartlarına Uygun olarak muhasebeleştirmiştir.

Faaliyetlerin muhasebeleştirilmesinde, 10 Ekim 2006 tarihli ve 26315 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmeliğe dayanılarak hazırlanan ve 20 Temmuz 2007 tarihli ve 26588 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Alacakları için Ayrılacak Karşılıklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ hükümleri uygulanmıştır.

Finansal tablolar, bazı finansal araçların yeniden değerlendirilmesi haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır.

##### **2.1.2. Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi**

Şirket’in finansal tabloları 31 Aralık 2004 tarihine kadar “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlamaya İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı” (“TMS 29”) uyarınca enflasyon düzeltmesine tabi tutulmuştur. BDDK tarafından 28 Nisan 2005 tarihinde yayımlanan bir Genelge ile enflasyon muhasebesi uygulamasını gerektiren göstergelerin ortadan kalktığı belirtilmiş ve 1 Ocak 2005 tarihi itibarıyla enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir.

##### **2.1.3. Netleştirme**

Finansal tablolara alınan tutarların netleştirilmesi için hukuki bir hakkın olduğunda ve finansal varlık ve finansal borcu netleştirmek suretiyle kapatma veya borcun ifası ile varlığın finansal tablolara alınmasını aynı zamanda yapma niyetinin olması söz konusu olduğunda finansal varlık ve borçlar netleştirilerek bilançoda net tutarları ile gösterilir.

#### **2.2. Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler**

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Şirket’in cari dönem içerisinde muhasebe politikalarında önemli bir değişiklik olmamıştır.

## **GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.**

31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

### **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

#### **2.3. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklik ve Hatalar**

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır.

Finansal tabloların Raporlama Standartları'na uygun olarak hazırlanması, yönetimin, politikaların uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar almasını, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir. Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, güncellenmenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır. Tahminlerin kullanıldığı başlıca notlar aşağıdaki gibidir:

- Not 4 – Gerçeğe uygun değer farkı kar zarar yansıtılan finansal varlıklar
- Not 7 – Faktoring alacakları
- Not 9 – Maddi duran varlıklar
- Not 10 – Maddi olmayan duran varlıklar
- Not 11 – Vergi varlık ve yükümlülükleri
- Not 16 – Borç ve gider karşılıkları

Şirket'in cari yıl içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişikliği olmamıştır.

Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Şirket Not 2.6'da detayları açıklandığı üzere geçmiş dönem finansal tablolarını yeniden düzenlemiştir.

#### **2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları**

##### **2.4.1. Şirket tarafından uygulanan yeni ve revize edilmiş standartlar:**

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla Şirket'in raporlanan sonuçlarını, bilançosunu, sunumunu veya dipnot açıklamalarını önemli ölçüde etkileyen herhangi bir standart veya yorum değişikliği bulunmamaktadır.

##### **2.4.2. 31 Aralık 2010 tarihinde yürürlükte olan ancak Aralık 2010 finansal tablolarına etkisi olmayan standart ve yorumlar:**

UFRYK 17 "Nakit Dışı Varlıkların Hissedarlara Dağıtım", 1 Temmuz 2009 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir. Şirket nakit olmayan türde herhangi bir varlık dağıtımında bulunmadığı için, bu yorumu uygulamamaktadır.

UFRYK 18, "Müşterilerden Varlık Transferi", 1 Temmuz 2009 tarihinde ya da bu tarihten sonra transfer edilen varlıklar için geçerlidir. Şirket, müşterilerinden herhangi bir varlık transfer etmediği için bu yorumu uygulamamaktadır.

"UFRS'nin İlk Olarak Uygulanması – Diğer İstisnai Durumlar" (UFRS 1'deki değişiklik), Temmuz 2009 tarihinde yayınlanmıştır. Bu değişikliklerin 1 Ocak 2010 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için uygulanması zorunludur. Şirket, UFRS'yi ilk defa uygulamadığı için bu yorumu uygulamamaktadır.

UFRS 2 "Hisse Bazlı Ödemeler – Şirket'in nakit olarak ödediği hisse bazlı anlaşmalar", 1 Ocak 2010 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir. Şirket'in hisse bazlı ödeme planı olmadığı için bu değişikliği uygulamamaktadır.

## GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

#### 2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

2.4.2. 31 Aralık 2010 tarihinde yürürlükte olan ancak Aralık 2010 finansal tablolarına etkisi olmayan standart ve yorumlar (devamı):

UFRS 5 *Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler* standardında yapılan değişiklikler, bir işletmenin sahip olduğu bir bağlı ortaklığa ait çoğunluk hisselerini satmayı planladığı durumda yapması gereken açıklamaları belirtir. Bir bağlı ortaklığın satış amacıyla elde tutulması durumunda bu bağlı ortaklığa ait tüm varlık ve yükümlülükler, işletmenin satış sonrasında bağlı ortaklıkta kontrol gücü olmayan hisselerine sahip olması durumunda bile, UFRS 5 standardı kapsamında sınıflandırılmalıdır. Şirket'in bağlı ortaklığı bulunmadığı için bu değişikliği uygulamamaktadır.

Uluslararası Finansal Raporlama Standartları ile ilgili olarak 2009 yılında yapılan iyileştirmeler, Nisan 2009 tarihinde yayınlanmıştır. İyileştirmeler aşağıda açıklanan standartlar ve yorumları kapsamaktadır: UFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler, UFRS 5 Satış Amacıyla Elde Tutulan Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler, UFRS 8 Faaliyet Bölümleri, UMS 1 Mali Tabloların Sunumu, UMS 7 Nakit Akım Tablosu, UMS 17 Finansal Kiralamalar, UMS 18 Hasılat, UMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü, UMS 38 Maddi Olmayan Duran Varlıklar, UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçüm, UFRYK 9 Saklı Türev Araçlarının Yeniden Değerlendirilmesi, UFRYK 16 Yurtdışındaki İşletmede Bulunan Net Yatırımın Finansal Riskten Korunması. Bu iyileştirmelerin yürürlük tarihi her bir standart için ayrı olup, çoğu 1 Ocak 2010 tarihi itibarıyla geçerlidir.

2.4.3. Henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulaması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

UFRS 1 (değişiklikler) *UFRS'nin İlk Olarak Uygulanması – Diğer İstisnai Durumlar:*

1 Temmuz 2010 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerli olan UFRS 1 standardındaki değişiklikler, UFRS 7 gerçeğe uygun değer açıklamalarının karşılaştırmalı sunumu açısından UFRS'leri ilk kullanan işletmelere sınırlı muafiyet getirmektedir.

20 Aralık 2010 tarihinde ise UFRS 1'e, UFRS standartlarını ilk kez uygulayacak olan mali tablo hazırlayıcılarına UFRS'ye geçiş dönemi öncesinde ortaya çıkan işlemlerin yeniden yapılandırılmasında kolaylık sağlanması ve ilk kez UFRS'ye göre mali tablo hazırlayan ve sunan şirketlerden yüksek enflasyonist ortamdan yeni çıkanları için açıklayıcı bilgi sağlamak amacıyla ilave değişiklikler getirilmiştir. Bu değişiklikler 1 Temmuz 2011 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerli olacaktır.

Şirket halihazırda UFRS'ye uygun finansal tablo hazırladığından bu değişiklikler Şirket için geçerli değildir.

UFRS 7 "Finansal Araçlar: Açıklamalar"

UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar standardı bilanço dışı faaliyetler ile ilgili yapılan kapsamlı inceleme çalışmalarının bir parçası olarak Ekim 2010 tarihinde değiştirilmiştir. Bu değişiklikler, mali tablo kullanıcılarının finansal varlıklara ilişkin devir işlemlerini ve devri gerçekleştiren işletmede kalan risklerin yaratabileceği etkileri anlamasına yardımcı olacaktır. Ayrıca bu değişiklikler uyarınca, oransız devir işlemlerinin raporlama dönemi sonunda gerçekleştirilmesi halinde daha fazla açıklama yapılması gerekmektedir. Bu değişiklikler 1 Temmuz 2011 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerli olacaktır.



## **GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.**

31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

### **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

#### **2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (Devamı)**

2.4.3. Henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulaması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

UFRS 9 'Finansal Araçlar: Sınıflandırma ve Ölçme'

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (UMSK), Kasım 2009'da UFRS 9'un finansal araçların sınıflandırılması ve ölçümü ile ilgili birinci kısmını yayımlamıştır. UFRS 9, UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme'nin yerine kullanılacaktır. Bu Standart, finansal varlıkların, işletmenin finansal varlıklarını yönetmede kullandığı model ve sözleşmeye dayalı nakit akış özellikleri baz alınarak sınıflandırılmasını ve daha sonra gerçeğe uygun değer veya ifta edilmiş maliyetle değerlendirilmesini gerektirmektedir. Bu yeni standardın, 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerde uygulanması zorunludur.

UMS 12 "Gelir Vergisi"

UMS 12 "Gelir Vergisi" standardı, Aralık 2010 tarihinde değişikliğe uğramıştır. UMS 12 uyarınca varlığın defter değerinin kullanımı ya da satışı sonucu geri kazanılıp, kazanılmamasına bağlı olarak varlıkla ilişkilendirilen ertelenmiş vergisini hesaplaması gerekmektedir. Varlığın UMS 40 'Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller' standardında belirtilen gerçeğe uygun değer yöntemi kullanılarak kayıtlara alındığı durumlarda, defter değerinin geri kazanılması işlemi varlığın kullanımı ya da satışı ile olup olmadığının belirlenmesi zorlu ve subjektif bir karar olabilir. Standarda yapılan değişiklik, bu durumlarda varlığın geri kazanılmasının satış yoluyla olacağı tahmininin seçilmesini söyleyerek pratik bir çözüm getirmiştir. Bu değişiklikler 1 Ocak 2012 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerli olacaktır.

UMS 24 (2009) 'İlişkili Taraf Açıklamaları':

Kasım 2009'da UMS 24 "İlişkili Taraf Açıklamaları" güncellenmiştir. Standarda yapılan güncelleme, devlet işletmelerine, yapılması gereken dipnot açıklamalarına ilişkin kısmi muafiyet sağlamaktadır. Bu güncellenen standardın, 1 Ocak 2011 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerde uygulanması zorunludur.

UMS 32 (Değişiklikler) Finansal Araçlar: Sunum ve UMS 1 Finansal Tabloların Sunumu:

UMS 32 ve UMS 1 standartlarındaki değişiklikler, 1 Şubat 2010 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerlidir. Bu değişiklikler finansal tablo hazırlayan bir işletmenin fonksiyonel para birimi dışındaki bir para birimini kullanarak ihraç ettiği hakların (haklar, opsiyonlar ya da teminatlar) muhasebeleştirilme işlemleri ile ilgilidir. Önceki dönemlerde bu tür haklar, türev yükümlülükler olarak muhasebeleştirilmekteydi ancak bu değişiklikler, belirli şartların karşılanması doğrultusunda, bu tür ihraç edilen hakların opsiyon kullanım fiyatı için belirlenen para birimine bakılmaksızın, özkaynak olarak muhasebeleştirilmesi gerektiğini belirtmektedir.

## **GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.**

31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

### **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

#### **2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (Devamı)**

2.4.3. Henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulaması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (Devamı)

UFRYK 14 (Değişiklikler) Asgari Fonlama Gerekliliğinin Peşin Ödenmesi:

UFRYK 14 yorumunda yapılan değişiklikler 1 Ocak 2011 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerlidir. Tanımlanmış fayda emeklilik planına asgari fonlama katkısı yapması zorunlu olan ve bu katkıları peşin ödemeyi tercih eden işletmeler bu değişikliklerden etkilenecektir. Bu değişiklikler uyarınca, isteğe bağlı peşin ödemelerden kaynaklanan fazlalık tutarı varlık olarak muhasebeleştirilir. Şirket, bu değişikliğin finansal tablolarında bir etkisi olmayacağını düşünmektedir.

UFRYK 19 'Finansal Yükümlülüklerin Özkaynak Araçları Kullanılarak Ödenmesi':

UFRYK 19, 1 Temmuz 2010 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerlidir. UFRYK 19 sadece bir yükümlülüğünün tamamını ya da bir kısmını ödemek amacıyla özkaynak araçları ihraç eden işletmelerin kullanacağı muhasebe uygulamalarına açıklık getirir.

Mayıs 2010, Yıllık İyileştirmeler:

UMSK, yukarıdaki değişikliklere ve yeniden güncellenen standartlara ek olarak, Mayıs 2010 tarihinde aşağıda belirtilen ve başlıca 7 standardı/yorumu kapsayan konularda açıklamalarını yayınlamıştır: UFRS 1 *Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Olarak Uygulanması*; UFRS 3 *İşletme Birleşmeleri*; UFRS 7 *Finansal Araçlar: Açıklamalar*; UMS 1 *Finansal Tablo Sunumu*; UMS 27 *Konsolide ve Konsolide Olmayan Finansal Tablolar*; UMS 34 *Ara Dönem Finansal Raporlama*; ve UFRYK 13 *Müşteri Bağlılık Programları*. 1 Temmuz 2010 tarihinde veya bu tarih sonrasında geçerli olan UFRS 3 ve UMS 27'deki değişiklikler haricindeki tüm diğer değişiklikler, erken uygulama opsiyonu ile birlikte, 1 Ocak 2011 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerde geçerli olacaktır.

#### **2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti**

a. Hasılat:

Factoring hizmet gelirleri müşterilere yapılan ön ödemeler üzerinden tahsil veya tahakkuk edilen faiz gelirlerinden ve komisyon gelirlerinden oluşmaktadır.

Factoring işlemlerine konu olan fatura toplamı üzerinden alınan belirli bir yüzde miktarı factoring komisyon gelirlerini oluşturmaktadır.

Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman kayda alınır.

Diğer faiz gelirleri, kalan anapara bakiyesi ile beklenen ömrü boyunca elde edilecek tahmini nakit girişlerini söz konusu varlığın kayıtlı değerine indirgeyen efektif faiz oranı nispetinde ilgili döneme tahakkuk ettirilir.

## GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

#### 2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

##### b. Finansal Araçlar :

###### Finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflanan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınanlar haricindeki finansal varlıklar, gerçeğe uygun piyasa değeri ile alım işlemiyle doğrudan ilişkilendirilebilen harcamaların toplam tutarı üzerinden muhasebeleştirilir. Yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı koşulunu taşıyan bir kontrata bağlı olan finansal varlıkların alımı veya satışı sonucunda ilgili varlıklar, işlem tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır.

Finansal varlıklar "gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar", "vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar", "satılmaya hazır finansal varlıklar" ve "kredi ve alacaklar" olarak sınıflandırılır. Sınıflandırma, finansal varlığın elde edilme amacına ve özelliğine bağlı olarak, ilk kayda alma sırasında belirlenmektedir.

###### Etkin faiz yöntemi

Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilmesi ve ilgili faiz gelirininki ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı, finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince tahsil edilecek tahmini nakit toplamının, ilgili finansal varlığın tam olarak net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanmaktadır.

###### Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar; alım-satım amacıyla elde tutulan ve alım satım amaçlı olarak edinilmemekle birlikte ilk muhasebeleştirme esnasında bu kategoride muhasebeleştirilen finansal varlıklardır. Bir finansal varlık kısa vadede elden çıkarılması amacıyla edinildiği zaman veya ilk muhasebeleştirme sırasında daha doğru bir muhasebesel gösterim sağlanacağı kanaatine varıldığı zaman söz konusu kategoride sınıflandırılır. Finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmemiş olan türev ürünleri teşkil eden bahse konu finansal varlıklar da gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır.

Finansal yatırımlar içinde yer alan krediye bağlı özel kesim yatırımları, alım-satım amaçlı menkul değerler olarak sınıflanmış olup, müteakip değerlemelerinde değer kazanç ve kayıplar gelir tablolarına yansıtılacak şekilde makul değeri üzerinden muhasebeleştirilir. Güvenilir bir gerçeğe uygun değer bulunmadığı durumlarda söz konusu yatırımlar iskonto edilmiş maliyet değerinden değerlendirilir. İskonto edilmiş maliyet, etkin faiz oranı metoduyla hesaplanır.

###### Vadesine kadar elde tutulan finansal varlıklar

Şirket'in vadesine kadar elde tutma olanağı ve niyeti olduğu, sabit veya belirlenebilir bir ödeme planına sahip, sabit vadeli borçlanma araçları, vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar olarak sınıflandırılır. Vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar etkin faiz yöntemine göre itfa edilmiş maliyet bedelinden değer düşüklüğü tutarı düşülerek kayıtlara alınır ve ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanır.

## GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

#### 2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

##### b. Finansal Araçlar (Devamı):

###### Finansal varlıklar (Devamı)

###### Satılmaya hazır finansal varlıklar

Şirket tarafından elde tutulan ve aktif bir piyasada işlem gören borsaya kote özkaynak araçları ile bazı borçlanma senetleri satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılır ve gerçeğe uygun değerleriyle gösterilir. Şirket'in aktif bir piyasada işlem görmeyen ve borsaya kote olmayan fakat satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflanan özkaynak araçları bulunmakta ve gerçeğe uygun değerleri güvenilir olarak ölçülemediği için maliyet değerleriyle gösterilmektedir. Gelir tablosuna kaydedilen değer düşüklükleri, etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz ve parasal varlıklarla ilgili kur farkı kar/zarar tutarı haricindeki, gerçeğe uygun değerdeki değişikliklerden kaynaklanan kazanç ve zararlar diğer kapsamlı gelir içinde muhasebeleştirilir ve finansal varlıklar değer artış fonunda biriktirilir. Yatırımın elden çıkarılması ya da değer düşüklüğüne uğraması durumunda, finansal varlıklar değer artış fonunda biriken toplam kar/zarar, gelir tablosuna sınıflandırılmaktadır.

Satılmaya hazır özkaynak araçlarına ilişkin temettüler Şirket'in temettü alma hakkının olduğu durumlarda gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

Yabancı para birimiyle ifade edilen satılmaya hazır parasal varlıkların gerçeğe uygun değeri ifade edildiği para birimi üzerinden belirlenmekte ve raporlama dönemi sonundaki geçerli kurdan çevrilmektedir. Gelir tablosunda muhasebeleştirilen kur farkı kazançları/zararları, parasal varlığın itfa edilmiş maliyet değeri üzerinden belirlenmektedir. Diğer kur farkı kazançları ve zararları, diğer kapsamlı gelir içinde muhasebeleştirilmektedir.

##### Factoring Alacakları ve Diğer Alacaklar

Factoring alacakları ve diğer alacaklar, ilk kayıt tarihinde gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilmektedir. İlk kayıt tarihinden sonraki raporlama dönemlerinde, factoring alacakları dışındaki diğer alacaklar, etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden gösterilmiştir. Factoring işlemleri sonraki raporlama dönemlerinde kayıtlı değerleri ile gösterilmektedir. Şirket yönetimi factoring alacaklarının ilk kayda alınması esnasında iskonto işleminin dikkate alınması nedeniyle kayıtlı değerlerinin gerçeğe uygun değerlerine yakın olduğunu öngörmektedir.

1 Ocak 2008'den itibaren geçerli olmak üzere, 20 Temmuz 2007 tarihli ve 26588 sayılı Finansal Kiralama, Factoring ve Finansman Şirketlerince Alacakları için Ayrılacak Karşılıklara ilişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ kapsamında, tahsili vadesinden itibaren 90 günden fazla geciken ancak 180 günü geçmeyen factoring alacaklarının, teminatları dikkate alındıktan sonra, en az %20'si oranında, tahsili vadesinden itibaren 180 günden fazla geciken ancak 360 günü geçmeyen factoring alacaklarının, teminatları dikkate alındıktan sonra, en az %50'si oranında ve tahsili vadesinden itibaren 1 yıldan fazla gecikmiş olan factoring alacaklarının, teminatları dikkate alındıktan sonra, %100'ü oranında özel karşılık ayrılması gerekmektedir. Şirket bu tebliğ kapsamında, değerli teminatı bulunmayan şüpheli factoring alacaklarına yukarıdaki gün sayılarını dikkate almaksızın 100% karşılık ayırmaktadır. Sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, piyasada işlem görmeyen diğer alacaklar da bu kategoride sınıflandırılır. Bu tür alacaklar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değer düşüklüğü indirilerek gösterilir.

## GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

#### 2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

##### b. Finansal Araçlar (Devamı):

###### Finansal Varlıklar (Devamı)

###### Finansal Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlıklar, her bilanço tarihinde bir finansal varlık veya finansal varlık grubunun değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin göstergelerin bulunup, bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden daha fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu zarar olayının ilgili finansal varlığın veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki tahmini nakit akımları üzerindeki etkisi sonucunda değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğüne uğrar ve değer düşüklüğü zararı oluşur. Kredi ve alacaklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın esas faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

Factoring alacakları haricinde, tüm diğer finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Alacakların tahsil edilememesi durumunda söz konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Factoring alacaklarına BDDK tarafından 20 Temmuz 2007 tarih ve 26588 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Alacakları İçin Ayrılacak Karşılıklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ"e uygun olarak özel karşılık ayrılır.

Satılmaya hazır özkaynak araçları haricinde değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalır ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı değer düşüklüğünün iptal edileceği tarihte yatırımın değer düşüklüğü hiçbir zaman muhasebeleştirilmemiş olması durumunda ulaşacağı itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde kar / zararda iptal edilir.

##### Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemler, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riskini taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır. Bu varlıkların defter değeri gerçeğe uygun değerlerine yakındır.

##### Türev Finansal Araçlar ve Finansal Riskten Korunma Muhasebesi

Şirket'in faaliyetleri, temel olarak işletmeyi kurular ve faiz oranlarındaki değişimlere bağlı olan finansal risklere maruz bırakır. Şirket gelecekte gerçekleşecek döviz ve kredi işlemlerine bağlı kur ve faiz oranı dalgalanmaları ile ilişkilendirilen finansal risklerini yönetmek amacıyla türev finansal araçları (esas olarak döviz kuru forward sözleşmeleri) kullanmaktadır. Türev finansal araçlar, sözleşme tarihindeki gerçeğe uygun değerleri ile kayıt altına alınmakta ve sonraki raporlama dönemlerinde gerçeğe uygun değerleri ile yeniden muhasebeleştirilmektedir. Türev işlemler ekonomik olarak riskten korunma sağlamakla birlikte, finansal riskten korunma muhasebesine (hedge) uygun kalem olarak tanımlanması için tüm gereken koşullar yerine getirilmediği için alım satım amaçlı olarak muhasebeleştirilmekte ve söz konusu araçlar dolayısı ile gerçekleşen kazanç veya kayıp kar zarar tablosu ile ilişkilendirilmektedir.

## GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

#### 2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

##### b. Finansal Araçlar (Devamı):

###### Finansal Yükümlülükler

Şirket'in finansal yükümlülükleri ve özkaynak araçları, sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün ve özkaynağa dayalı bir aracın tanımlanma esasına göre sınıflandırılır. Şirket'in tüm borçları düşüldükten sonra kalan varlıklarındaki hakkı temsil eden sözleşme özkaynağa dayalı finansal araçtır. Belirli finansal yükümlülükler ve özkaynağa dayalı finansal araçlar için uygulanan muhasebe politikaları aşağıda belirtilmiştir.

Finansal yükümlülükler gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

###### Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar Veya Zarara Yansıtılan Finansal Yükümlülükler

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler, gerçeğe uygun değeriyle kayda alınır ve her raporlama döneminde, bilanço tarihindeki gerçeğe uygun değeriyle yeniden değerlendirilir. Gerçeğe uygun değerlerindeki değişim, gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Gelir tablosunda muhasebeleştirilen net kazanç ya da kayıplar, söz konusu finansal yükümlülük için ödenen faiz tutarını da kapsar.

###### Diğer Finansal Yükümlülükler

Diğer finansal yükümlülükler, finansal borçlar dahil, başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir.

Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

Etkin faiz yöntemi, finansal yükümlülüğün itfa edilmiş maliyetlerinin hesaplanması ve ilgili faiz giderinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması halinde daha kısa bir zaman dilimi süresince gelecekte yapılacak tahmini nakit ödemelerini tam olarak ilgili finansal yükümlülüğün net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

## GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

#### 2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

##### c. Maddi duran varlıklar:

Maddi duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler.

Maddi duran varlıkların maliyet tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortisman tabi tutulur. Beklenen faydalı ömür, kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Maddi duran varlıkların tamir, bakım ve onarımı için harcanan tutarlar gider kaydedilmektedir. Maddi duran varlıkların elden çıkarılması ya da bir maddi duran varlığın hizmetten alınması sonucu oluşan kazanç veya kayıp satış hasılatı ile varlığın defter değeri arasındaki fark olarak belirlenir ve gelir tablosuna dahil edilir.

##### d. Maddi Olmayan Varlıklar:

###### Satın Alınan Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarıyla gösterilirler. Bu varlıklar beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal itfa yöntemi kullanılarak itfa edilir. Beklenen faydalı ömür ve itfa yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

###### Bilgisayar Yazılımı

Satın alınan bilgisayar yazılımları, satın alımı sırasında ve satın almadan kullanıma hazır olana kadar geçen sürede oluşan maliyetler üzerinden aktifleştirilir. Söz konusu maliyetler, faydalı ömürlerine göre itfa edilir.

Bilgisayar yazılımlarını geliştirmek ve sürdürmekle ilişkili maliyetler, oluştuğu dönemde gelir tablosuna kaydedilmektedir. Kontrolü Şirket'in elinde olan, saptanabilir ve kendine özgü yazılım ürünleri ile direkt ilişkilendirilebilen ve bir yıldan fazla süre ile maliyetinin üzerinde ekonomik fayda sağlayacak harcamalar maddi olmayan duran varlık olarak değerlendirilir. Maliyetler, yazılımı geliştiren çalışanların maliyetlerini ve genel giderlerin bir kısmını da içermektedir. Duran varlık olarak değerlendirilen bilgisayar yazılım geliştirme maliyetleri, faydalı ömürleri üzerinden itfa edilir (3 ila 5 yıl arası).

##### e. Varlıklarda Değer Düşüklüğü:

İtfaya tabi olan varlıklar için defter değerinin geri kazanılmasının mümkün olmadığı durum ya da olayların ortaya çıkması halinde değer düşüklüğü testi uygulanır. Varlığın defter değerinin geri kazanılabilir tutarını aşması durumunda değer düşüklüğü karşılığı kaydedilir. Geri kazanılabilir tutar satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen gerçeğe uygun değer veya kullanımdaki değer büyük olanıdır. Değer düşüklüğünün değerlendirilmesi için varlıklar ayrı tanımlanabilir nakit akımlarının olduğu en düşük seviyede gruplanır (nakit üreten birimler). Değer düşüklüğüne tabi olan finansal olmayan varlıklar her raporlama tarihinde değer düşüklüğünün olası iptali için gözden geçirilir.

## GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

#### 2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

f. Kıdem tazminatı karşılığı

Türkiye’de mevcut kanunlar ve toplu iş sözleşmeleri hükümlerine göre kıdem tazminatı, emeklilik veya işten çıkarılma durumunda ödenmektedir. Güncellenmiş olan UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar Standardı (“UMS 19”) uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir.

g. Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğün yerine getirilmesinin muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir şekilde tahmin edilebilir olması durumunda finansal tablolarda karşılık ayrılır.

Karşılık olarak ayrılan tutar, yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın tahmin edilmesi yoluyla hesaplanır.

Karşılığın, mevcut yükümlülüğün karşılanması için gerekli tahmini nakit akımlarını kullanarak ölçülmesi durumunda söz konusu karşılığın defter değeri, ilgili nakit akımlarının bugünkü değerine eşittir.

Karşılığın ödenmesi için gerekli olan ekonomik faydanın bir kısmı ya da tamamının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda, tahsil edilecek tutar, ilgili tutarın tahsil edilmesinin hemen hemen kesin olması ve güvenilir bir şekilde ölçülmesi halinde varlık olarak muhasebeleştirilir.

ğ. Borçlanma Maliyetleri:

Tüm borçlanma maliyetleri oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

h. Kur Değişiminin Etkileri:

Şirket’in finansal tabloları, işletmenin faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi ile sunulmuştur. Şirket’in faaliyet sonuçları ve mali durumu, işletmenin fonksiyonel para birimi ve finansal tablolar için sunum para birimi olan Bin TL cinsinden ifade edilmiştir.

Şirket tarafından kullanılan 31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
ABD Doları	1.5460	1.5057
Avro	2.0491	2.1603
İngiliz Sterlini	2.3886	2.3892



## **GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.**

31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

### **2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

#### **2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**

##### **h. Kur Değişiminin Etkileri (Devamı):**

Şirket'in finansal tablolarının hazırlanması sırasında, yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Bilançoda yer alan dövizde endeksli parasal varlık ve yükümlülükler bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevirmektedir. Gerçeğe uygun değeri ile izlenmekte olan parasal olmayan kalemlerden yabancı para cinsinden kaydedilmiş olanlar, gerçeğe uygun değer belirlendiği tarihteki kurlar esas alınmak suretiyle TL'ye çevirmektedir. Tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler yeniden çevrilmeye tabi tutulmazlar.

##### **1. Hisse Başına Kazanç:**

Türkiye'de şirketler, sermayelerini, hissedarlarına geçmiş yıl karlarından dağıttıkları "bedelsiz hisse" yolu ile arttırabilmektedirler. Bu tip "bedelsiz hisse" dağıtımları, hisse başına kazanç hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak bulunmuştur.

##### **i. Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar:**

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Şirket, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

##### **j. Finansal Kiralama:**

**Kiralama - Kiracı durumunda Şirket**

Mülkiyete ait risk ve kazanımların önemli bir kısmının kiracıya ait olduğu kiralama işlemleri, finansal kiralama olarak sınıflandırılırken diğer kiralamalar faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılır.

Finansal kiralamayla elde edilen varlıklar, kiralama tarihindeki varlığın makul değeri, ya da asgari kira ödemelerinin bugünkü değerinden düşük olanı kullanılarak aktifleştirilir. Kiralayana karşı olan yükümlülük, bilançoda finansal kiralama yükümlülüğü olarak gösterilir. Finansal kiralama ödemeleri, finansman gideri ve finansal kiralama yükümlülüğündeki azalışı sağlayan ana para ödemesi olarak ayrılır ve böylelikle borcun geri kalan ana para bakiyesi üzerinden sabit bir oranda faiz hesaplanmasını sağlar. Finansal giderler, Şirket'in yukarıda ayrıntılarına yer verilen genel borçlanma politikası kapsamında gelir tablosuna kaydedilir.

## GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

#### 2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

j. Finansal Kiralama (Devamı):

Kiralama - Kiracı durumunda Şirket (Devamı)

Faaliyet kiralama için yapılan ödemeler, kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile gelir tablosuna kaydedilir.

k. Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması:

Şirket, Türkiye’de ve sadece faktoring işletmeciliği alanında faaliyet gösterdiği için finansal bilgilerini bölümlere göre raporlamamıştır.

l. Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler:

Gelir vergisi gideri, cari vergi ve ertelenmiş vergi giderinin toplamından oluşur.

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kar, diğer yıllarda vergilendirilebilen veya indirilebilen gelir veya gider kalemleri ile vergilendirilemeyen veya indirilemeyen kalemleri hariç tuttuğundan dolayı, gelir tablosunda belirtilen kardan farklılık gösterir. Şirket’in cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasallaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenen vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenen vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Şerefiye veya işletme birleşmeleri dışında varlık veya yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından dolayı oluşan ve hem ticari hem de mali kar veya zararı etkilemeyen geçici zamanlama farklarına ilişkin ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı hesaplanmaz.

Ertelenmiş vergi yükümlülükleri, Şirket’in geçici farklılıkların ortadan kalkmasını kontrol edebildiği ve yakın gelecekte bu farkın ortadan kalkma olasılığının düşük olduğu durumlar haricinde, bağlı ortaklık ve iştiraklerdeki yatırımlar ve iş ortaklıklarındaki paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanır. Bu tür yatırım ve paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farklardan kaynaklanan ertelenen vergi varlıkları, yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte bu farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, her bir bilanço tarihi itibarıyla gözden geçirilir. Ertelenen vergi varlığının bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde, ertelenen vergi varlığının kayıtlı değeri azaltılır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirildiği dönemde geçerli olması beklenen ve bilanço tarihi itibarıyla kanunlaşmış veya önemli ölçüde kanunlaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Şirket’in bilanço tarihi itibarıyla varlıklarının defter değerini geri kazanma ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemlerin vergi sonuçları dikkate alınır.

## GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

#### 2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

##### 1. Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler (Devamı):

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercileri tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi durumunda ya da Şirket'in cari vergi varlık ve yükümlülüklerini net bir esasa bağlı bir şekilde ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

Doğrudan özkaynakta alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (ki bu durumda onlara ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilen ya da işletme birleşmelerinin ilk kayda alımından kaynaklananların haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir. İşletme birleşmelerinde, şerefiye hesaplanmasında ya da satın alınan, satın alınan bağlı ortaklığın tanımlanabilen varlık, yükümlülük ve şarta bağlı borçlarının gerçeğe uygun değerinde elde ettiği payın satın alım maliyetini aşan kısmının belirlenmesinde vergi etkisi göz önünde bulundurulur.

##### m. Nakit Akım Tablosu:

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları, Şirket'in faktoring faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir.

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir.

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Şirket'in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Kasa / Efektif	1	-
Bankalar	106,984	256,157
	<b>106,985</b>	<b>256,157</b>

## GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

#### 2.6. Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Yeniden Düzenlenmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Finansal tabloların kalemlerinin gösterimi veya sınıflandırılması değiştiğinde karşılaştırılabilirliği sağlamak amacıyla, önceki dönem finansal tabloları da buna uygun olarak yeniden sınıflandırılır.

Şirket, faktoring alacakları envanteri ve sözkonusu alacakların yabancı para değerlemelerini cari yılda gözden geçirmesi sonucunda, 2010 ve 2009 yılı açılış kayıtlarını TMS 8 uyarınca yeniden düzenlemiştir. Yeniden düzenlemenin önceki dönem finansal tablolarına olan etkileri aşağıda özetlenmektedir:

Bilanço Etkisi:

	Önceden Raporlanan 1 Ocak 2009	Düzeltilme Etkisi	Yeniden Düzenlenen 1 Ocak 2009
Faktoring Alacakları	653,096	(3,143)	649,953
Ertelenmiş Vergi Varlığı	231	629	860
Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı	20,722	(2,514)	18,208
Aktif Toplamı	750,336	(2,514)	747,822
Özkaynak Toplamı	41,427	(2,514)	38,913

	Önceden Raporlanan 1 Ocak 2010	Düzeltilme Etkisi	Yeniden Düzenlenen 1 Ocak 2010
Faktoring Alacakları	850,740	(7,004)	843,736
Ertelenmiş Vergi Varlığı	1,979	1,400	3,379
Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı	19,055	(2,514)	16,541
Net Dönem Kar/(Zararı)	10,055	(3,090)	6,965
Aktif Toplamı	1,138,517	(5,604)	1,132,913
Özkaynak Toplamı	51,482	(5,604)	45,878

Gelir Tablosu Etkisi:

	Önceden Raporlanan 1 Ocak- 31 Aralık 2009	Düzeltilme Etkisi	Yeniden Düzenlenen 1 Ocak- 31 Aralık 2009
Faktoring gelirleri	82,050	(2,654)	79,396
Kambiyo İşlemleri Zararı	(1,126,321)	(1,207)	(1,127,528)
Ertelenmiş Vergi Geliri	1,748	771	2,519
Net Dönem Kar/(Zararı)	10,055	(3,090)	6,965

## GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 3. NAKİT DEĞERLER

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla, nakit değerlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2010		31 Aralık 2009	
	TP	YP	TP	YP
Kasa / Efektif	1	-	-	-
	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

### 4. GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAR ZARARA YANSITILAN FİNANSAL VARLIKLAR

#### 4.1. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla, Şirket'in alım-satım amaçlı finansal varlık olarak sınıflanan krediye bağlı özel kesim tahvil yatırımlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2010		31 Aralık 2009	
	TP	YP	TP	YP
Türk şirket tahvilleri	-	9,008	-	13,694
	<b>-</b>	<b>9,008</b>	<b>-</b>	<b>13,694</b>

	31 Aralık 2010			Vade aralığı
	Defter değeri	Nominal	Faiz oranı (%)	
Türk şirket tahvilleri				
ABD Doları	8,603	8,589	2.35	2013
Avro	405	383	9.50	2011
	<b>9,008</b>	<b>8,972</b>		

	31 Aralık 2009			Vade aralığı
	Defter değeri	Nominal	Faiz oranı (%)	
Türk şirket tahvilleri				
ABD Doları	11,731	11,711	2.33	2013
Avro	1,963	2,114	3.99-9.50	2010-2011
	<b>13,694</b>	<b>13,825</b>		

## GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 4. GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAR ZARARA YANSITILAN FİNANSAL VARLIKLAR (Devamı)

#### 4.2. Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar

Türev finansal araçlar gerçeğe uygun değerleriyle gösterilmekte olup pozitif gerçeğe uygun değerlendirme farkları alım satım amaçlı türev finansal varlıklar hesabında, negatif gerçeğe uygun değerlendirme farkları ise alım-satım amaçlı türev finansal yükümlülükler hesabında gösterilmektedir.

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla, para swap alım-satım anlaşmalarından oluşan alım satım amaçlı türev finansal varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2010		31 Aralık 2009	
	TP	YP	TP	YP
Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar	303	-	882	-
	<b>303</b>	<b>-</b>	<b>882</b>	<b>-</b>

#### 4.3. Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Yükümlülükler

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla, para swap alım-satım anlaşmalarından oluşan alım satım amaçlı türev finansal yükümlülüklerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2010		31 Aralık 2009	
	TP	YP	TP	YP
Alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler	311	-	68	-
	<b>311</b>	<b>-</b>	<b>68</b>	<b>-</b>

### 5. BANKALAR

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla, bankaların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2010		31 Aralık 2009	
	TP	YP	TP	YP
Vadesiz mevduat	3,814	3,170	730	5,427
Vadeli mevduat	101,349	-	250,827	-
	<b>105,163</b>	<b>3,170</b>	<b>251,557</b>	<b>5,427</b>

Vadeli mevduat üç aydan kısa vadeli TL bazında banka plasmanlarından oluşmakta olup, söz konusu TL mevduata uygulanan faiz oranı %9'dur (31 Aralık 2009: %10-%11). 31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla banka mevduatı üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır.

Nakit akış tablosuna baz olan, gelir reeskontları hariç orijinal vadesi üç aydan kısa olan bankaların tutarı 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla 106,985 Bin TL'dir (31 Aralık 2009: 256,157 Bin TL).

## GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 6. SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla satılmaya hazır finansal varlıklar borsaya kote olmayan hisse senedi yatırımlarından oluşmaktadır. Söz konusu yatırımlar güvenilir bir gerçeğe uygun değer tahmini yapılmadığı için elde etme maliyetleri ile ilişikteki finansal tablolara yansıtılmıştır.

	31 Aralık 2010			31 Aralık 2009		
	Kayıtlı Değer			Kayıtlı Değer		
	TP	YP	Hisse oranı (%)	TP	YP	Hisse oranı (%)
Garanti Finansal Kiralama A.Ş.	4,155	-	5.86	4,155	-	5.86
International Factors Group SC	-	13	0.25	-	13	0.25
	<b>4,155</b>	<b>13</b>		<b>4,155</b>	<b>13</b>	

### 7. FAKTORİNG ALACAKLARI VE BORÇLARI

#### Factoring Alacakları

31 Aralık 2010, 31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla, faktoring alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2010		31 Aralık 2009 (Yeniden Düzenlenmiş Not 2.6)		31 Aralık 2008 (Yeniden Düzenlenmiş Not 2.6)	
	TP	YP	TP	YP	TP	YP
Yurtiçi faktoring alacakları	1,251,372	-	746,125	-	542,085	-
İhracat ve ithalat faktoring alacakları	7,443	173,553	2	103,992	-	114,388
Kazanılmamış faiz gelirleri	(5,070)	-	(6,383)	-	(6,520)	-
<b>Factoring alacakları, net</b>	<b>1,253,745</b>	<b>173,553</b>	<b>739,744</b>	<b>103,992</b>	<b>535,565</b>	<b>114,388</b>

Şirket'in 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla 2,425 Bin TL tutarında yeniden ödeme planına bağlanmış faktoring alacağı bulunmaktadır (31 Aralık 2009: Bulunmamaktadır). Bu alacaklar için Şirket'in almış olduğu rayiç değeri 2,245 Bin TL olan ipoteği bulunmaktadır.

Şirket'in bahsi geçen alacaklar dışında önemli miktarda gecikmiş faktoring alacağı bulunmamaktadır.

#### Factoring Borçları

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla, kısa vadeli faktoring borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2010		31 Aralık 2009	
	TP	YP	TP	YP
Factoring Borçları	1,489	155	298	18
	<b>1,489</b>	<b>155</b>	<b>298</b>	<b>18</b>

Factoring borçları, faktoring müşterileri adına tahsil edilmiş olup, henüz ilgili faktoring müşterileri hesabına yatırılmamış tutarları ifade etmektedir.

## GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 8. TAKİPTEKİ ALACAKLAR

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla, Şirket'in takipteki faktoring alacaklarının ve karşılıklarının dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2010		31 Aralık 2009	
	TP	YP	TP	YP
Takipteki faktoring alacakları	13,723	-	14,001	-
Özel Karşılıklar	(6,927)	-	(6,369)	-
	<b>6,796</b>	<b>-</b>	<b>7,632</b>	<b>-</b>

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla, takipteki faktoring alacaklarının gecikme süreleri ve özel karşılık dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2010		31 Aralık 2009	
	Toplam takipteki faktoring alacağı	Ayrılmış Karşılık	Toplam takipteki faktoring alacağı	Ayrılmış Karşılık
Vadesi 1-3 ay geçen	-	-	55	55
Vadesi 3-6 ay geçen	-	-	976	976
Vadesi 6-12 ay geçen	93	53	1,252	1,252
Vadesi 1 yıl ve üzeri geçen	13,630	6,874	11,718	4,086
	<b>13,723</b>	<b>6,927</b>	<b>14,001</b>	<b>6,369</b>

Takipteki faktoring alacakları için alınan teminatın risk ile sınırlandırılmış tutarı 9,946 Bin TL'dir (31 Aralık 2009: 9,927 Bin TL).

Özel karşılıkların dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
1 Ocak bakiyesi	6,369	1,911
Dönem içinde ayrılan karşılık tutarı	565	4,105
Dönem içinde genel karşılıklardan özel karşılıklara transfer edilen karşılık tutarı	1,000	668
Dönem içindeki tahsilatlar	(1,007)	(315)
<b>Yıl sonu bakiyesi</b>	<b>6,927</b>	<b>6,369</b>



## GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 9. MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2010 tarihinde sona eren hesap dönemindeki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<b>1 Ocak 2010</b>	<b>İlaveler</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
<b>Maliyet</b>				
Mobilya ve demirbaşlar	2,603	805	-	3,408
Taşıtlar	26	-	(7)	19
Özel maliyetler	958	133	-	1,091
	<b>3,587</b>	<b>938</b>	<b>(7)</b>	<b>4,518</b>
<b>Birikmiş Amortisman</b>				
Mobilya ve demirbaşlar	1,945	320	-	2,265
Taşıtlar	7	5	(7)	5
Özel maliyetler	819	94	-	913
	<b>2,771</b>	<b>419</b>	<b>(7)</b>	<b>3,183</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>816</b>			<b>1,335</b>

31 Aralık 2009 tarihinde sona eren hesap dönemindeki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<b>1 Ocak 2009</b>	<b>İlaveler</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>31 Aralık 2009</b>
<b>Maliyet</b>				
Mobilya ve demirbaşlar	2,457	146	-	2,603
Taşıtlar	7	19	-	26
Özel maliyetler	933	25	-	958
	<b>3,397</b>	<b>190</b>	<b>-</b>	<b>3,587</b>
<b>Birikmiş Amortisman</b>				
Mobilya ve demirbaşlar	1,662	283	-	1,945
Taşıtlar	4	3	-	7
Özel maliyetler	733	86	-	819
	<b>2,399</b>	<b>372</b>	<b>-</b>	<b>2,771</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>998</b>			<b>816</b>

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerindeki sigorta tutarı 795 Bin TL (31 Aralık 2009: 780 Bin TL), sigorta prim tutarı 3 Bin TL'dir (31 Aralık 2009: 2,824 Bin TL).

## GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 9. MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

	Ekonomik ömürler
Taşıtlar	5
Döşeme ve demirbaşlar	3-15
Özel maliyetler	3-10

### 10. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2010 tarihinde sona eren hesap dönemindeki maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2010	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2010
<b>Maliyet</b>				
Haklar	2,183	681	-	2,864
Diğer ( Yazılımlar)	666	-	-	666
	<b>2,849</b>	<b>681</b>	-	<b>3,530</b>
<b>Birikmiş Amortisman</b>				
Haklar	753	669	-	1,422
Diğer ( Yazılımlar)	616	50	-	666
	<b>1,369</b>	<b>719</b>	-	<b>2,088</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>1,480</b>			<b>1,442</b>

31 Aralık 2009 tarihinde sona eren hesap dönemindeki maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2009	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2009
<b>Maliyet</b>				
Haklar	1,136	1,047	-	2,183
Diğer ( Yazılımlar)	666	-	-	666
	<b>1,802</b>	<b>1,047</b>	-	<b>2,849</b>
<b>Birikmiş Amortisman</b>				
Haklar	324	429	-	753
Diğer( Yazılımlar)	501	115	-	616
	<b>825</b>	<b>544</b>	-	<b>1,369</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>977</b>			<b>1,480</b>

Şirket'in 31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla işletme içerisinde oluşturulmuş maddi olmayan duran varlığı bulunmamaktadır.

	Ekonomik ömürler
Haklar	3-5
Diğer	5

## GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 11. VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

#### Kurumlar Vergisi

Şirket, Türkiye’de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Şirket’in cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır.

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı, ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ve diğer indirimler (varsa geçmiş yıl zararları ve tercih edildiği takdirde kullanılan yatırım indirimleri) düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

2010 yılında uygulanan efektif vergi oranı %20’dir (2009: %20).

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2010 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplanmıştır (2009: %20).

Zararlar, gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak, önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

Türkiye’de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 1-25 Nisan tarihleri arasında (özel hesap dönemine sahip olanlarda dönem kapanışını izleyen dördüncü ayın 1-25 tarihleri arasında) vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilir.

#### Gelir Vergisi Stopajı:

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye’deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı 24 Nisan 2003 – 22 Temmuz 2006 tarihleri arasında tüm şirketlerde %10 olarak uygulanmıştır. Bu oran, 22 Temmuz 2006 tarihinden itibaren, 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile %15 olarak uygulanmaktadır. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

24 Nisan 2003 tarihinden önce alınmış yatırım teşvik belgelerine istinaden yararlanılan yatırım indirimi tutarı üzerinden %19,8 vergi tevkifatı yapılması gerekmektedir. Bu tarihten sonra yapılan teşvik belgesiz yatırım harcamalarından vergi tevkifatı yapılmamaktadır.

## GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 11. VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

#### Gelir Vergisi Stopajı (Devamı)

Vergi karşılığının mutabakatı:

	<u>31 Aralık 2010</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
Raporlanan vergi öncesi kar	5,206	9,497
Raporlanan kar üzerinden hesaplanan vergi	(1,041)	(1,889)
Kalıcı farklar:		
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(27)	(143)
Vergiden muaf gelirler tutarı	1	-
Vergi uyumsuzluğu karşılık gideri	-	(500)
<b>Vergi gideri</b>	<b>(1,067)</b>	<b>(2,532)</b>

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla ödenecek kurumlar vergisi aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2010</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	903	4,551
Dönem içinde ödenen geçici vergi	(2,924)	(2,361)
<b>Ödenecek kurumlar vergisi</b>	<b>(2,021) (*)</b>	<b>2,190(**)</b>

(\*) Finansal tablolarda "Diğer aktifler" kaleminde gösterilmiştir.

(\*\*) Finansal tablolarda "Ödenecek vergi ve yükümlülükler" kaleminde gösterilmiştir.

31 Aralık tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait gelir tablosunda yer alan vergi giderleri aşağıda özetlenmiştir:

	<u>1 Ocak- 31 Aralık 2010</u>	<u>1 Ocak- 31 Aralık 2009</u>
Dönem vergi gideri	(903)	(4,551)
Vergi uyumsuzluğu karşılık gideri	-	(500)
Ertelenen vergi (gideri) / geliri	(164)	2,519
	<b>(1,067)</b>	<b>(2,532)</b>

Şirket ertelenen gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinde Raporlama Standartları ve Vergi Usul Kanunu arasındaki farklı değerlendirmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır.

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla kurumlar vergisi oranı % 20'dir (31 Aralık 2009: %20). Bu nedenle ileriki dönemlerde gerçekleşecek geçici farklar üzerinden bilanço metoduna göre hesaplanan ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanan oran % 20'dir.

## GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 11. VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

31 Aralık 2010, 31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

		(Yeniden Düzenlenmiş Not 2.6)	(Yeniden Düzenlenmiş Not 2.6)
	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
<b>Geçici Farklar</b>			
Kazanılmamış faktoring faiz gelirleri	5,070	6,382	-
Faktoring alacak karşılıkları ve düzeltmeleri	11,420	11,874	4,825
Kıdem tazminatı karşılığı	151	87	57
İzin karşılıkları	449	314	-
Türev finansal varlıklar değerlendirme farkları	8	-	285
Diğer	-	-	6
<b><i>Ertelenen vergi varlıklarına ilişkin geçici farklar</i></b>	<b>17,098</b>	<b>18,657</b>	<b>5,173</b>
Türev finansal varlıklar değerlendirme farkları	-	814	-
Maddi ve maddi olmayan varlıklar üzerindeki geçici farklar	908	906	760
Alınan krediler değerlendirme farkları	50	30	46
Vadeli mevduat değerlendirme farkları	17	9	-
Diğer	56	1	68
<b><i>Ertelenen vergi yükümlüklerine ilişkin geçici farklar</i></b>	<b>1,031</b>	<b>1,760</b>	<b>874</b>
<b><u>Ertelenen vergi varlıkları/(yükümlülükleri)</u></b>			
Kazanılmamış faktoring faiz gelirleri	1,014	1,276	-
Faktoring alacak karşılıkları ve düzeltmeleri	2,284	2,375	965
Kıdem tazminatı karşılığı	31	17	11
İzin karşılıkları	90	63	-
Türev finansal varlıklar değerlendirme farkları	1	-	57
Diğer	-	-	1
<b><i>Ertelenen vergi varlıkları</i></b>	<b>3,420</b>	<b>3,731</b>	<b>1,034</b>
Türev finansal varlıklar değerlendirme farkları	-	(163)	-
Maddi ve maddi olmayan varlıklar üzerindeki geçici farklar	(182)	(181)	(152)
Alınan krediler değerlendirme farkları	(10)	(6)	(9)
Vadeli mevduat değerlendirme farkları	(3)	(2)	-
Diğer	(10)	-	(13)
<b><i>Ertelenen vergi yükümlükleri</i></b>	<b>(205)</b>	<b>(352)</b>	<b>(174)</b>
<b><u>Ertelenen vergi varlığı (net)</u></b>	<b>3,215</b>	<b>3,379</b>	<b>860</b>

## GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 11. VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Ertelenen vergi varlığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir.

	1 Ocak- 31 Aralık 2010	1 Ocak- 31 Aralık 2009
1 Ocak	3,379	860
Ertelenmiş vergi geliri/ (gideri)	(164)	2,519
31 Aralık	<b>3,215</b>	<b>3,379</b>

### 12. DİĞER AKTİFLER

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla, diğer aktiflerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2010		31 Aralık 2009	
	TP	YP	TP	YP
Peşin ödenen kurumlar vergisi (not 11)	2,021	-	-	-
Komisyon iadesi alacakları	1,300	-	-	-
Peşin ödenen giderler	240	-	117	-
Diğer	105	-	25	-
	<b>3,666</b>	<b>-</b>	<b>142</b>	<b>-</b>

### 13. ALINAN KREDİLER

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla, alınan kredilerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2010		31 Aralık 2009	
	TP	YP	TP	YP
Alınan krediler	830,487	680,464	732,317	349,065
	<b>830,487</b>	<b>680,464</b>	<b>732,317</b>	<b>349,065</b>

	31 Aralık 2010		TL Karşılığı	
	Orjinal Tutarı	Faiz Oranı (%)*	1 Yıla kadar	1 Yıl ve Üzeri
TL	830,487	7.35-9.24	830,487	-
ABD Doları	349,187	2.50-3.25	539,843	-
Avro	68,626	2.80-3.20	140,621	-
<b>Toplam</b>			<b>1,510,951</b>	<b>-</b>

## GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 13. ALINAN KREDİLER (Devamı)

	31 Aralık 2009			
	Orjinal Tutarı	Faiz Oranı (%)*	TL Karşılığı	
1 Yıla kadar			1 Yıl ve Üzeri	
TL	732,317	7.35-7.87	732,317	-
ABD Doları	170,697	3.06-6.00	257,018	-
Avro	42,609	4.38-6.00	92,047	-
<b>Toplam</b>			<b>1,081,382</b>	<b>-</b>

\* Bu oranlar 31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla açık olan sabit ve değişken faizli alınan kredilerin faiz oran aralığını ifade etmektedir.

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla alınan kredilerin tamamı teminatsızdır.

### 14. MUHTELİF BORÇLAR

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla, muhtelif borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2010		31 Aralık 2009	
	TP	YP	TP	YP
Muhtelif Borçlar	247	1	194	8
Alacaklı geçici hesaplar	29	-	-	-
	<b>276</b>	<b>1</b>	<b>194</b>	<b>8</b>

### 15. ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla, ödenecek vergi ve yükümlülüklerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2010		31 Aralık 2009	
	TP	YP	TP	YP
Ödenecek kurumlar vergisi	-	-	2,190	-
Ödenecek BSMV	484	-	409	-
Ödenecek gelir vergisi	482	-	408	-
Ödenecek primler	188	-	160	-
Ödenecek KDV	10	-	13	-
Ödenecek damga vergisi	12	-	8	-
	<b>1,176</b>	<b>-</b>	<b>3,188</b>	<b>-</b>

## GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 16. BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla, borç ve gider karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2010		31 Aralık 2009	
	TP	YP	TP	YP
Diğer karşılıklar:	50	-	1,037	-
<i>Genel karşılıklar</i>	-	-	500	-
<i>Vergi uyumsuzluğu karşılığı</i>	-	-	500	-
<i>Diğer</i>	50	-	37	-
Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı	1,139	-	842	-
	<b>1,189</b>	<b>-</b>	<b>1,879</b>	<b>-</b>

#### *Genel Karşılıklar*

Genel karşılıkların dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
1 Ocak bakiyesi	500	1,268
Dönem içinde ayrılan karşılık tutarı	-	(100)
Diğer karşılıklardan aktarım	500	(668)
Özel karşılıklara aktarım	(1,000)	-
	<b>-</b>	<b>500</b>

#### 16.1. Diğer Karşılıklar

##### Vergi Uyumsuzluğu Karşılığı

T.C. Maliye Bakanlığı Gelir İdaresi Başkanlığı tarafından 2009 yılında, 2008 yılı hesap dönemine ilişkin tüm faktoring sektörünü kapsayan vergi incelemeleri başlatılmıştır. Söz konusu incelemelerin, yürürlükteki vergi mevzuatı çerçevesinde yürütüldüğü ifade edilmektedir. Faktoring şirketleri incelemelerinde, 17 Mayıs 2007 tarih ve 26525 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren “Finansal Kiralama, Faktoring Ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı Ve İzahnamesi İle Kamuya Açıklanacak Finansal Tabloların Biçim Ve İçeriği Hakkında Tebliğ” açıklamaları uyarınca “Kazanılmamış Gelirler” hesabında izlenen “Kazanılmamış Gelirleri” ile vergi mevzuatına uygun olarak “dava veya icra safhasında” bulunan faktoring işlemlerinden kaynaklanan alacaklardan şüpheli alacak niteliğindeki “şüpheli alacak” karşılıklarının anapara kısımları “hasılat” yazılmamış oldukları gerekçesiyle eleştiri konusu yapılarak vergi salınmış ve vergi ziyai cezası kesilmiştir. Bu çerçevede Şirket’e de işlem uygulanmış ve ilgili tarhiyatlar tebellüğ edilmiştir. Anılan tarhiyata ilişkin Şirket yönetimince vergi otoritesi ile uzlaşma talep edilmiş ve uzlaşma neticesinde herhangi bir yükümlülük oluşmamış olup önceki yıl finansal tablolarında yer alan 500 Bin TL tutarında karşılık önce genel, ardından yılsonu itibarıyla özel karşılık hesaplarına aktarılmıştır.

#### *Diğer Karşılıklar*

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla sırasıyla 41 Bin TL ve 37 Bin TL tutarındaki diğer karşılıklar kredi kartı gider karşılıklarını içermektedir.



## GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 16. BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI (Devamı)

#### 16.2. Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı

Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla 151 Bin TL (31 Aralık 2009: 87 Bin TL) tutarında kıdem tazminatı, 449 Bin TL (31 Aralık 2009: 314 Bin TL) tutarında izin karşılıkları ve 539 Bin TL (31 Aralık 2009: 441 Bin TL) tutarında personel primleri karşılığında oluşmaktadır.

##### *Kıdem tazminatı karşılığı*

Türk İş Kanunu'na göre, Şirket bir senelik çalışma süresini doldurmuş olan ve Şirket'le ilişkisi kesilen veya emekli olan, 25 hizmet (kadınlarda 20) yılını dolduran ve emekliliğini kazanan (kadınlar için 58 yaşında, erkekler için 60 yaşında), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir. 23 Mayıs 2002'deki mevzuat değişikliğinden sonra emeklilikten önceki hizmet süresine ilişkin bazı geçiş süreci maddeleri çıkartılmıştır. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu tutar 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla 2,517.01 (tam) TL (31 Aralık 2009: 2,365.16 (tam) TL) ile sınırlandırılmıştır.

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. Bilanço tarihindeki karşılık, yıllık %5.1 enflasyon ve %10 iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %4,66 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2009: %4,8 enflasyon, %11 iskonto oranı, %5,92 reel iskonto oranı). İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Şirket'e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da %70 olarak dikkate alınmıştır. Şirket kıdem tazminatı karşılığı hesaplamasında 1 Ocak 2011 tarihinden itibaren geçerli olan 2,623.23 (tam) TL tavan tutarını dikkate almıştır.

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Aralık 2010</b>	<b>31 Aralık 2009</b>
1 Ocak bakiyesi	87	56
Dönem içinde ayrılan karşılık tutarı	140	31
Dönem içinde ödenen	(76)	-
<b>Dönem sonu bakiyesi</b>	<b>151</b>	<b>87</b>

##### *Personel primleri karşılığı*

Personel primleri karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Aralık 2010</b>	<b>31 Aralık 2009</b>
1 Ocak bakiyesi	441	327
Dönem içinde ödenen	(1,940)	(327)
Cari dönemde ayrılan karşılık tutarı	2,038	441
<b>Dönem sonu bakiyesi</b>	<b>539</b>	<b>441</b>

## GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 16. BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI (Devamı)

#### 16.2. Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı

*İzin karşılıkları*

İzin karşılıklarının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2010</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
1 Ocak bakiyesi	314	-
Dönem içinde ödenen	(33)	-
Cari dönemde ayrılan karşılık tutarı	168	314
<b>Dönem sonu bakiyesi</b>	<b>449</b>	<b>314</b>

### 17. ÖZKAYNAKLAR

#### 17.1. Ödenmiş Sermaye

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla, Şirket'in esas sermayesi 21,000 Bin TL'dir. (31 Aralık 2009: 19,280 Bin TL). 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla, Şirket'in çıkarılmış 1 Kr (31 Aralık 2009: 1 Kr) değerinde 1,057,724,557 adet imtiyazlı, 1,042,275,443 adet imtiyazsız olmak üzere toplam 2,100,000,000 adet (31 Aralık 2009: 1,928,000,000 adet) hisse senedi bulunmaktadır.

Şirket, 28 Nisan 2010'da yaptığı Genel Kurul toplantısında alınan kararlar 2009 yılı karından 1,720 Bin TL tutarında temettünün sermayeye eklenerek yeni pay olarak ihraç edilmesine ve ortaklara bedelsiz dağıtılmasına, kalan karın yasal ve olağanüstü yedeklere aktarılmasına karar vermiştir. Söz konusu sermaye artışı için 14 Mayıs 2010 tarihli yönetim kurulu toplantısında SPK'ya bildirim ve tescil için başvuru yapılmasına karar verilmiştir. Sermaye artışı 23 Ağustos 2010 tarihi itibarıyla SPK tarafından onaylanmış ve 8 Eylül 2010 tarihli Ticaret Sicili Gazetesinde yayınlanmıştır.

Tüm özsermaye kalemlerine ilişkin "özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları" sadece bedelsiz sermaye artırımını veya zarar mahsubunda, olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri ise, bedelsiz sermaye artırımını; nakit kar dağıtımını ya da zarar mahsubunda kullanılabilecektir.

Seri: XI, No: 25 sayılı Tebliğ Kısım 15 Madde 399 uyarınca enflasyona göre düzeltilen ilk finansal tablo denkleştirme işleminde ortaya çıkan ve "geçmiş yıllar zararı"nda izlenen tutarın, SPK'nın kar dağıtımına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde, enflasyona göre düzeltilmiş finansal tablolara göre dağıtılabilecek kar rakamı bulunurken indirim kalemi olarak dikkate alınması esastır. Bununla birlikte, "geçmiş yıllar zararı"nda izlenen söz konusu tutar, varsa dönem karı ve dağıtılmamış geçmiş yıl karları, kalan zarar miktarının ise sırasıyla olağanüstü yedek akçeler, yasal yedek akçeler, özkaynak kalemlerinin enflasyon muhasebesine göre düzeltilmesinden kaynaklanan sermaye yedeklerinden mahsup edilmesi mümkün bulunmaktaydı. Bu uygulamaya dayanarak Şirket, 29 Mart 2005 tarihinde almış olduğu Genel Kurulu Kararı'na istinaden 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla net dönem karı, olağanüstü ve yasal yedeklerden mahsup edildikten sonra oluşan 77,212 Bin TL tutarındaki geçmiş yıllar zararlarını sermaye düzeltmesi hesabından mahsup ederek finansal tablolara yansıtmıştır.

## **GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.**

31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

### **17. ÖZKAYNAKLAR (Devamı)**

#### **17.2. Sermaye Yedekleri**

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla 2,122 Bin TL tutarındaki sermaye yedekleri, Şirket'in ödenmiş sermayesine ilişkin enflasyon düzeltme farklarını içermektedir.

#### **17.3. Kar Yedekleri**

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla Şirket'in kar yedekleri 1,408 Bin TL tutarında birinci tertip yasal yedekten oluşmaktadır (31 Aralık 2009: 970 Bin TL).

#### **17.4. Geçmiş Yıl Karları**

Şirket'in 31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla geçmiş yıl karları sırasıyla 21,348 Bin TL ve 16,541 Bin TL'dir.

#### **17.5. Kar Dağıtımı**

Kanuni defterlerdeki birikmiş karlar, aşağıda belirtilen kanuni yedeklerle ilgili hüküm haricinde dağıtılabilmektedir.

Türk Ticaret Kanunu'na göre yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın % 10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

İç kaynaklardan yapılacak sermaye artırımında, SPK muhasebe uygulamaları sonucunda bulunan tutarlar ile yasal kayıtlardaki tutarlardan hangisi düşük ise onun esas alınması gerekmektedir.

Ayrıca, kar dağıtımı için, öncelikle Türk Ticaret Kanunu düzenlemeleri uyarınca yasal yedek akçe ayrılması, SPK net dağıtılabilmektedir kar üzerinden dağıtılacak tutarın tamamı, yasal net dağıtılabilmektedir kardan karşılanabiliyorsa, bu tutarın tamamı, yasal net dağıtılabilmektedir kardan karşılanamıyorsa, yasal kayıtlardaki net dağıtılabilmektedir tutarın tamamının dağıtılması gerekmektedir. SPK finansal tablolarında veya yasal defterlerde zarar varsa, kar dağıtımı yapılmamaktadır.

## GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 18. ESAS FAALİYET GELİRLERİ

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde esas faaliyet gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2010	1 Ocak- 31 Aralık 2009 (Yeniden Düzenlenmiş Not 2.6)
Factoring alacaklarından alınan faizler	76,614	63,139
Factoring alacaklarından alınan ücret ve komisyonlar, (net)	16,274	16,257
<i>Komisyon gelirleri</i>	17,021	16,767
<i>Komisyon giderleri</i>	(747)	(510)
<b>Yıl sonu bakiyesi</b>	<b>92,888</b>	<b>79,396</b>

### 19. ESAS FAALİYET GİDERLERİ

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde esas faaliyet gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2010	1 Ocak- 31 Aralık 2009
Personel giderleri	13,270	11,313
Müşteri bulma komisyon giderleri	321	1,271
Araç giderleri	1,340	1,100
Amortisman ve itfa payı giderleri	1,138	916
Haberleşme giderleri	849	805
Bilgi işlem bakım ve sözleşme giderleri	947	565
Reklam ve ilan giderleri	887	539
Seyahat giderleri	534	447
Dava giderleri	26	408
Danışmanlık giderleri	676	396
Kiralama giderleri	696	396
Üyelik aidatları	277	363
Bakım ve onarım giderleri	320	273
Temsil ağırlama giderleri	233	251
Vergi, resim, harçlar ve fonlar	258	137
Eğitim giderleri	134	99
Kıdem tazminatı karşılığı gideri	140	31
Diğer	602	353
<b>Yıl sonu bakiyesi</b>	<b>22,648</b>	<b>19,663</b>

## GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 19. ESAS FAALİYET GİDERLERİ (Devamı)

31 Aralık 2010 ve 2009 tarihlerinde sona eren yıllarda esas faaliyet giderleri içinde yer alan personel giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	<b>1 Ocak- 31 Aralık 2010</b>	<b>1 Ocak- 31 Aralık 2009</b>
Maaş ve ücretler	8,562	7,042
Primler	2,038	1,853
SSK işveren payı	952	777
Personel ulaşım servis giderleri	407	377
Personel yemek giderleri	466	369
İzin karşılığı gideri	168	314
Fazla mesai ödemeleri	230	184
Sigorta poliçe bedelleri	225	152
İşsizlik sigortası işveren payı	112	73
Personel sağlık giderleri	58	86
Tazminat bedelleri	5	37
Diğer	47	49
	<b>13,270</b>	<b>11,313</b>

### 20. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde diğer faaliyet gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	<b>1 Ocak- 31 Aralık 2010</b>	<b>1 Ocak- 31 Aralık 2009</b>
Kambiyo işlemleri karı	2,117,454	1,126,983
Bankalardan alınan faizler	23,934	15,426
Alım satım amaçlı finansal varlıklardan alınan faizler	515	536
Türev finansal işlemlerden gelirler	68,325	3,271
Genel karşılık iptali	-	100
Özel karşılıklardan tahsilat	1,007	-
Diğer	269	301
	<b>2,211,504</b>	<b>1,146,617</b>

## GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 21. FİNANSMAN GİDERLERİ

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde finansman giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	<b>1 Ocak- 31 Aralık 2010</b>	<b>1 Ocak- 31 Aralık 2009</b>
Kullanılan kredilere verilen faizler	72,543	59,470
Verilen ücret ve komisyonlar	631	942
	<b>73,174</b>	<b>60,412</b>

### 22. TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde takipteki alacaklara ilişkin karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	<b>1 Ocak- 31 Aralık 2010</b>	<b>1 Ocak- 31 Aralık 2009</b>
Özel karşılık gideri	565	3,791
	<b>565</b>	<b>3,791</b>

### 23. DİĞER FAALİYET GİDERLERİ

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde diğer faaliyet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	<b>1 Ocak- 31 Aralık 2010</b>	<b>1 Ocak- 31 Aralık 2009 (Yeniden Düzenlenmiş Not 2.6)</b>
Kambiyo işlemleri zararı	2,119,147	1,127,528
Türev finansal işlemlerden zarar	83,634	4,619
Diğer faaliyet giderleri	18	503
	<b>2,202,799</b>	<b>1,132,650</b>

## GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 24. HİSSE BAŞINA KAR

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde hisse başına kar hesaplaması aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2010	1 Ocak- 31 Aralık 2009 (Yeniden Düzenlenmiş Not 2.6)
Net dönem karı (Bin TL)	4,139	6,965
Nominal değeri 1Kr olan ağırlıklı ortalama hisse sayısı (bin adet) (*)	2,100	2,100
<b>Bin adet hisse başına kar (Kuruş)</b>	<b>197.10</b>	<b>331.67</b>

(\*) Pay adedi 2010 yılında iç kaynaklardan bedelsiz olarak artırıldığından, TMS 33 "Hisse Başına Kazanç" standardına uygun olarak karşılaştırmalı bir gösterim yapabilmek için geçmiş dönem adet bilgisi de yeni artışa göre güncellenmiştir.

### 25. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla, ilişkili taraflardan alacak ve borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2010		31 Aralık 2009	
	TP	YP	TP	YP
<b>Banka bakiyeleri</b>				
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.				
Vadesiz mevduat	3,194	1,661	476	1,787
Garantibank International NV				
Vadesiz mevduat	12	57	4	39
	<b>3,206</b>	<b>1,718</b>	<b>480</b>	<b>1,826</b>

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla, Türkiye Garanti Bankası A.Ş. nezdinde faktoring alacakları ile ilgili olarak saklamada bulunan çek ve senetlerin tutarı 300,986 Bin TL'dir (31 Aralık 2009: 289,167 Bin TL).

	31 Aralık 2010		31 Aralık 2009	
	TP	YP	TP	YP
<b>Faktoring alacakları</b>				
Doğuş Yayın Grubu A.Ş.	34,626	-	38,156	-
	<b>34,626</b>	<b>-</b>	<b>38,156</b>	<b>-</b>

	31 Aralık 2010		31 Aralık 2009	
	TP	YP	TP	YP
<b>Diğer alacaklar</b>				
Türkiye Garanti Bankası A.Ş. (*)	1,300	-	-	-
	<b>1,300</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

(\*) Komisyon iadelerine ilişkin alacak tutarıdır.

## GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 25. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

	31 Aralık 2010		31 Aralık 2009	
	TP	YP	TP	YP
<b>Muhtelif borçlar</b>				
Garanti Finansal Kiralama A.Ş.	-	-	12	-
Garanti Filo Yönetimi A.Ş.	1	-	1	-
Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.	-	-	-	6
	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>13</b>	<b>6</b>

Şirket, 31 Aralık 2010 tarihinde sona eren hesap döneminde Garanti Bilişim Teknolojisi ve Ticaret AŞ'den 569 Bin TL tutarında alım yapmıştır (31 Aralık 2009: 928 Bin TL).

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihlerinde sona eren dönemlerde ilişkili taraflarla yapılan işlemler sonucu oluşan gelir ve giderler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2010	1 Ocak- 31 Aralık 2009
<b>Factoring alacaklarından alınan faizler</b>		
Doğuş Yayın Grubu A.Ş.	2,421	2,773
	<b>2,421</b>	<b>2,773</b>
<b>Bankalardan alınan faizler</b>		
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	3,050	2,350
	<b>3,050</b>	<b>2,350</b>
<b>Factoring alacaklarından alınan ücret ve komisyonlar</b>		
Doğuş Yayın Grubu A.Ş.	301	320
	<b>301</b>	<b>320</b>
<b>Kullanılan kredilere verilen faizler</b>		
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	3,821	1,784
Garanti Bank International NV	4,635	2,030
	<b>8,456</b>	<b>3,814</b>
<b>Genel İşletme Giderleri</b>		
Türkiye Garanti Bankası AŞ (Müşteri bulma komisyon gideri ve kira gideri)	566	1,441
Garanti Filo Yönetim Hizmetleri AŞ (Araç kiralama gideri)	856	566
Garanti Bilişim Teknolojisi ve Ticaret AŞ (Bilgi işlem gideri)	903	409
Garanti Finansal Kiralama AŞ (Ofis kiralama gideri)	224	186
	<b>2,549</b>	<b>2,602</b>

Şirket'in 31 Aralık 2010 tarihinde sona eren hesap döneminde yönetim kurulu ve üst yönetime sağladığı ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 1,361 Bin TL'dir. (31 Aralık 2009: 1,265 Bin TL).



## GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 26. KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

#### 26.1. Alınan Teminatlar

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla, Şirket'in faktoring alacaklarına karşılık alınan teminatlar:

	31 Aralık 2010		31 Aralık 2009	
	TP	YP	TP	YP
Müşteri senetleri	81,527	640,226	69,390	503,985
İpotekler	40,661	-	25,250	-
Müşteri çekleri	-	-	55	-
Teminat mektupları	-	1,722	-	-
	<b>122,188</b>	<b>641,948</b>	<b>94,695</b>	<b>503,985</b>

#### 26.2. Verilen Teminatlar

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla, verilen teminatlar aşağıda yer alan kuruluşlara verilen teminat mektuplarından oluşmaktadır:

	31 Aralık 2010		31 Aralık 2009	
	TP	YP	TP	YP
Vergi daireleri	1,008	-	1,008	-
Mahkemeler	236	-	398	-
Diğer	7	-	7	-
	<b>1,251</b>	<b>-</b>	<b>1,413</b>	<b>-</b>

#### 26.3. Borçlanma senetleri yatırımları

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla, "Krediye Bağlı Tahvil" (bkz. Not 4) ile ilişkili verdiği taahhütlerin nominal bedellerinin TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2010		31 Aralık 2009	
	TP	YP	TP	YP
Krediye Bağlı Tahvil ile ilişkili verilen taahhütler	-	8,972	-	13,825
	<b>-</b>	<b>8,972</b>	<b>-</b>	<b>13,825</b>

#### 26.4. Para swap alım-satım anlaşmaları

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla, para swap alım-satım anlaşmalarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2010		31 Aralık 2009	
	TP	YP	TP	YP
Para swap alım işlemleri	12,449	394,741	24,823	129,863
Para swap satım işlemleri	392,851	14,550	122,398	31,475
	<b>405,300</b>	<b>409,291</b>	<b>147,221</b>	<b>161,338</b>

## **GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.**

31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

### **27. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ**

#### **27.1. Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları**

Şirket faaliyetleri sırasında aşağıdaki çeşitli risklere maruz kalmaktadır:

Kredi Riski

Likidite Riski

Piyasa Riski

Bu not Şirket'in yukarıda bahsedilen risklere maruz kalması durumunda, Şirket'in bu risklerin yönetimindeki hedefleri, politikaları ve süreçleri hakkında bilgi vermek amaçlı sunulmuştur.

Şirket Yönetim Kurulu, Şirket'in risk yönetimi çerçevesinin kurulmasından ve gözetiminden genel olarak sorumluluk sahibidir.

Şirket'in risk yönetimi politikaları Şirket'in maruz kalabileceği riskleri belirlemek ve maruz kalabileceği riskleri analiz etmek için oluşturulmuştur. Risk yönetimi politikalarının amacı Şirket'in riskleri için uygun risk limit kontrolleri oluşturmak, riskleri izlemek ve limitlere bağlı kalmaktır. Şirket çeşitli eğitim ve yönetim standartları ve süreçleri yoluyla, disiplinli ve yapıcı bir kontrol ortamı yaratarak, tüm çalışanların rollerini ve sorumluluklarını anlamasına yardımcı olmaktadır.

##### *27.1.1 Kredi riski*

Şirket faktoring işlemlerinden dolayı kredi riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in Kredi İzleme ve Krediler departmanları kredi riskinin yönetiminden sorumludur. Şirket finansal varlıkları için belirli miktarda teminat talep etmektedir. Kredi risk yönetiminde ağırlıklı olarak kredi tahsis öncesi ve kredi izleme öncesi yöntemler geliştirilmiş olup yönetimin mevcut bir kredi politikası vardır ve kredi riski sürekli olarak takip edilmektedir. Kredi tahsis kriterlerini taşımayan firmalar ile kredi ilişkisi başlatılmamaktadır. Kredi komitesi yetkilerine göre talep edilen tüm kredi teklifleri değerlendirilmektedir. Bununla birlikte tahsis edilmiş kredilerin izlemesine yönelik olarak erken uyarı sistemleri geliştirilmiş olup dönemler itibari ile ilgili çalışmalar ve müşteri kredibilitesi ölçülmesi de yapılmaktadır. Kredi komitesi her hafta toplanmakta olup kredi değerlendirmeleri yapmaktadır. Öte yandan, Şirket'in kredi riskini takip etmek amacıyla geliştirmiş olduğu özel bir bilgisayar programı da mevcuttur. Bilanço tarihi itibarıyla, Şirket'in kredi riski belirli bir sektör veya coğrafi bölgede yoğunlaşmamıştır. Şirket'in maksimum kredi riski her finansal varlığın bilançoda gösterilen kayıtlı değeri kadardır.

## **GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.**

31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

### **27. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**

#### **27.1. Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları (Devamı)**

##### *27.1.2. Likidite riski*

Likidite riski, Şirket'in faaliyetlerinin fonlanması sırasında ortaya çıkmaktadır. Bu risk, Şirket'in varlıklarını hem uygun vade ve oranlarda fonlayamama hem de bir varlığı makul bir fiyat ve uygun bir zaman dilimi içinde likit duruma getirememesi risklerini kapsamaktadır. Şirket bankalar aracılığıyla fonlama ihtiyacını karşılamaktadır. Şirket hedeflerine ulaşmak için gerekli olan fon kaynaklarındaki değişimleri belirlemek ve seyrini izlemek suretiyle sürekli olarak likidite riskini değerlendirmektedir.

##### *27.1.3. Piyasa riski*

Tüm alım satım amaçlı finansal araçlar pazar riskine maruz kalmaktadır. Söz konusu risk, pazardaki fiyat değişimlerinin finansal varlığın değerini düşürmesi riski şeklinde ifade edilebilir. Bütün finansal araçlar makul değerle kaydedilir ve pazardaki fiyat değişimleri ticari geliri etkilemektedir. Şirket alım satım amaçlı araçlar kullanarak değişen pazar koşullarına göre kendisini koruma altına almaktadır. Pazar riski Şirket üst yönetiminin belirlediği limitlerde, türev araçları alıp satılarak ve risk önleyici pozisyonlar alınarak yönetilmektedir.

##### *(i) Döviz kuru riski*

Şirket, yabancı para birimleri ile gerçekleştirdiği işlemlerden (faktoring faaliyetleri ve banka kredileri gibi) dolayı yabancı para riski taşımaktadır. Şirket'in finansal tabloları TL bazında hazırlandığından dolayı, söz konusu finansal tablolar yabancı para birimlerinin TL karşısında dalgalanmasından etkilenmektedir. Şirket yabancı para riskinden korunmak amacıyla türev işlemleri yapmaktadır.

##### *(ii) Faiz oranı riski*

Şirket'in faaliyetleri, faizli varlıklar ve borçlarının farklı zaman veya miktarlarda itfa oldukları ya da yeniden fiyatlandırıldıklarında faiz oranlarındaki değişim riskine maruz kalmaktadır. Ayrıca Şirket, Euribor oranı veya benzeri değişken faiz oranları içeren varlık ve borçları ve bunların yeniden fiyatlandırılması nedeniyle de faiz oranı riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in temel stratejileriyle tutarlı olan piyasa faiz oranları dikkate alındığında risk yönetim faaliyetleri, net faiz gelirini en iyi duruma getirmeyi hedeflemektedir.

## GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

#### 27.2. Risk Yönetimi Açıklamaları (Devamı)

##### 27.2.2. Kredi riski (Devamı)

31 Aralık 2010	Faktoring Alacakları		Takipteki Alacaklar		Diğer aktifler			Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Bankalar			
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)</b>	<b>34,626</b>	<b>1,392,672</b>	<b>-</b>	<b>6,796</b>	<b>1,300</b>	<b>2,366</b>	<b>108,333</b>	<b>9,008</b>	<b>303</b>	<b>4,168</b>
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	34,626	1,389,576	-	-	1,300	2,366	108,333	9,008	303	4,168
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların										
-net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	6,796	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	13,723	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	(6,927)	-	-	-	-	-	-
-Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

(\*) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

## GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

#### 27.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (Devamı)

##### 27.2.2 Kredi riski (Devamı)

31 Aralık 2009	Faktoring Alacakları		Takipteki Alacaklar		Diğer aktifler			Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Bankalar			
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)</b>	<b>38,156</b>	<b>805,580</b>	<b>-</b>	<b>7,632</b>	<b>-</b>	<b>142</b>	<b>256,984</b>	<b>13,694</b>	<b>882</b>	<b>4,168</b>
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	38,156	805,580	-	-	-	142	256,984	13,694	882	4,168
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların										
-net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	7,632	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	14,001	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	(6,369)	-	-	-	-	-	-
-Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	7,632	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

(\*) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

## GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

#### 27.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (Devamı)

##### 27.2.2 Likidite riski

Aşağıdaki tablo, bilanço tarihi itibarıyla sözleşmenin vade tarihine kadar kalan dönemini baz alarak, Şirket'in finansal yükümlülüklerinin, uygun vade gruplaması yaparak analizini sağlar. Tabloda belirtilen tutarlar sözleşmeye bağlı iskonto edilmemiş nakit akımlarıdır:

#### 31 Aralık 2010

Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>	<b>1,512,872</b>	<b>1,522,769</b>	<b>889,375</b>	<b>585,756</b>	<b>47,638</b>	<b>-</b>
Alınan krediler	1,510,951	1,520,848	887,454	585,756	47,638	-
Faktoring borçları	1,644	1,644	1,644	-	-	-
Muhtelif borçlar	277	277	277	-	-	-
<b>Türev Finansal Yükümlülükler</b>	<b>(211)</b>	<b>(211)</b>	<b>(211)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Türev nakit girişleri	407,190	407,190	407,190	-	-	-
Türev nakit çıkışları	(407,401)	(407,401)	(407,401)	-	-	-

#### 31 Aralık 2009

Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>	<b>1,081,900</b>	<b>1,092,149</b>	<b>776,043</b>	<b>360,561</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Alınan krediler	1,081,382	1,091,631	775,525	360,561	-	-
Faktoring borçları	316	316	316	-	-	-
Muhtelif borçlar	202	202	202	-	-	-
<b>Türev Finansal Yükümlülükler</b>	<b>813</b>	<b>813</b>	<b>813</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Türev nakit girişleri	154,686	154,686	154,686	-	-	-
Türev nakit çıkışları	(153,873)	(153,873)	(153,873)	-	-	-

## GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

#### 27.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (Devamı)

##### 27.2.3 Piyasa Riski

*Faiz oranı riski*

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 itibarıyla finansal araçlara uygulanan ağırlıklı ortalama etkin faiz oranları aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2010</u>				<u>31 Aralık 2009</u>			
	<u>ABD</u> <u>Doları</u> <u>(%)</u>	<u>Avro</u> <u>(%)</u>	<u>İngiliz</u> <u>Sterlini</u> <u>(%)</u>	<u>TL</u> <u>(%)</u>	<u>ABD</u> <u>Doları</u> <u>(%)</u>	<u>Avro</u> <u>(%)</u>	<u>İngiliz</u> <u>Sterlini</u> <u>(%)</u>	<u>TL</u> <u>(%)</u>
<b>Varlıklar</b>								
Bankalar								
<i>Vadeli mevduat</i>	-	-	-	9.00	-	-	-	10.50
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	2.35	9.50	-	-	2.33	7.25	-	-
Factoring alacakları	3.77	3.57	-	8.67	4.75	4.42	9.08	9.24
<b>Yükümlülükler</b>								
Alınan krediler	2.93	3.57	-	7.68	4.48	5.11	-	7.54

Şirket'in 31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla aktif ve pasiflerinin yeniden fiyatlandırmaya göre kalan vadeleri ile likidite riskinde açıklanan kalan vadeleri büyük ölçüde aynıdır. Bu sebeple, bu finansal tablo notlarında faiz oranı riski ile ilgili ilave bir tablo sunulmamıştır.

*Faiz oranı riski duyarlılık analizi*

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla, Şirket'in faize duyarlı finansal enstrümanları aşağıdaki gibidir:

	<u>Kayıtlı Değer</u>	
	<u>31 Aralık 2010</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
<b>Sabit Faizli</b>		
Factoring alacakları	1,252,604	610,742
Vadeli mevduat	101,349	250,826
Factoring borçları	1,644	316
Alınan krediler	1,444,300	992,781
<b>Değişken Faizli</b>		
Factoring alacakları	174,694	232,994
Finansal yatırımlar	9,008	13,694
Alınan krediler	66,651	88,601

31 Aralık 2010 tarihindeki ABD Doları ve Avro para birimi cinsinden olan değişken faizli enstrümanların yenileme tarihlerindeki faizi 100 baz puan daha yüksek/düşük olup diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, değişken faizli finansal araçlardan oluşan yüksek/düşük faiz gideri sonucu net dönem karı 1,171 Bin TL (31 Aralık 2009: 1,584 Bin TL) daha düşük/yüksek olacaktır.

## GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

#### 27.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (Devamı)

##### 27.2.3 Piyasa Riski (Devamı)

###### *Döviz kuru riski*

Yabancı para riski, herhangi bir finansal aracının değerinin döviz kurundaki değişikliğe bağlı olarak değişmesinden doğan risktir. Şirket, yabancı para bazlı borçlarından dolayı yabancı para riski taşımaktadır. Söz konusu riski oluşturan temel yabancı para birimleri ABD Doları, Avro ve GBP'dir. Şirket'in finansal tabloları TL bazında hazırlandığından dolayı, söz konusu finansal tablolar yabancı para birimlerinin TL karşısında dalgalanmasından etkilenmektedir. 31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla Şirket'in net açık pozisyonu aşağıdaki yabancı para bazlı varlıklar, borçlar ve yabancı para türev araçlarından kaynaklanmaktadır.

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla yabancı para cinsinden aktif ve pasifler, aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Aralık 2010</b>	<b>31 Aralık 2009</b>
	<b>(Bin TL Tutarı)</b>	<b>(Bin TL Tutarı)</b>
A. Döviz cinsinden varlıklar	300,259	246,402
B. Döviz cinsinden yükümlülükler	(680,620)	(349,091)
C. Türev finansal araçlar	380,192	98,388
<b>Net döviz pozisyonu (A+B+C)</b>	<b>(169)</b>	<b>(4,301)</b>



## GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 27. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

##### 27.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (Devamı)

###### 27.2.3 Piyasa Riski (Devamı)

Döviz kuru riski (devamı)

Aşağıdaki tablo 31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla Şirket'in detaylı bazda yabancı para pozisyonu riskini özetlemektedir. Şirket tarafından tutulan yabancı para varlıkların ve borçların kayıtlı tutarları yabancı para cinslerine göre aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2010	ABD Doları	Avro	GBP	Diğer	Toplam
<b>Varlıklar</b>					
Nakit değerler	-	-	-	-	-
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	8,603	405	-	-	9,008
Bankalar	1,083	1,172	882	33	3,170
Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	13	-	-	13
Faktoring alacakları (*)	179,921	107,639	508	-	288,068
Diğer aktifler	-	-	-	-	-
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>189,607</b>	<b>109,229</b>	<b>1,390</b>	<b>33</b>	<b>300,259</b>
<b>Yükümlülükler</b>					
Alınan krediler	539,843	140,621	-	-	680,464
Faktoring borçları	3	152	-	-	155
Muhtelif borçlar	1	-	-	-	1
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>539,847</b>	<b>140,773</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>680,620</b>
<b>Net yabancı para pozisyonu</b>	<b>(350,240)</b>	<b>(31,544)</b>	<b>1,390</b>	<b>33</b>	<b>(380,361)</b>
Türev finansal araçlar	350,507	31,835	(2,150)	-	380,192
<b>Net pozisyon</b>	<b>267</b>	<b>291</b>	<b>(760)</b>	<b>33</b>	<b>(169)</b>

(\*) Bilançoda TP kolonunda izlenen 114,515 Bin TL tutarındaki döviz endeksli faktoring alacakları dahil edilmiştir.

## GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 27. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

#### 27.2. Risk Yönetimi Açıklamaları (Devamı)

##### 27.2.3. Piyasa Riski (Devamı)

Döviz kuru riski (devamı)

31 Aralık 2009	ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini	Diğer	Toplam
<b>Varlıklar</b>					
Nakit değerler	-	-	-	-	-
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	11,731	1,963	-	-	13,694
Bankalar	1,877	2,387	1,135	28	5,427
Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	13	-	-	13
Factoring alacakları (*)	126,792	99,961	515	-	227,268
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>140,400</b>	<b>104,324</b>	<b>1,650</b>	<b>28</b>	<b>246,402</b>
<b>Yükümlülükler</b>					
Alınan krediler	257,018	92,047	-	-	349,065
Factoring borçları	-	18	-	-	18
Muhtelif borçlar	-	8	-	-	8
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>257,018</b>	<b>92,073</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>349,091</b>
<b>Net yabancı para pozisyonu</b>	<b>(116,618)</b>	<b>12,251</b>	<b>1,650</b>	<b>28</b>	<b>(102,689)</b>
Türev finansal araçlar	112,156	(12,096)	(1,672)	-	98,388
<b>Net pozisyon</b>	<b>(4,462)</b>	<b>155</b>	<b>(22)</b>	<b>28</b>	<b>(4,301)</b>

(\*) Bilançoda TP kolonunda izlenen 123,276 Bin TL tutarındaki dövize endeksli factoring alacakları dahil edilmiştir.

## GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 27. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

#### 27.2. Risk Yönetimi Açıklamaları (Devamı)

##### 27.2.3. Piyasa Riski (Devamı)

*Döviz kuru riski (devamı)*

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla TL'nin aşağıda belirtilen döviz cinsleri karşısında %10 değer kaybetmesi vergi öncesi dönem karını 17 Bin TL kadar azalacaktır (31 Aralık 2009: 430 Bin TL kadar azaltacaktır). Bu analiz 31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 itibarıyla tüm değişkenlerin sabit kalması varsayımı ile yapılmıştır.

<b>Kar/(Zarar)</b>	<b>31 Aralık 2010</b>	<b>31 Aralık 2009</b>
ABD Doları	27	(446)
Avro	29	15
İngiliz Sterlini	(76)	(2)
Diğer	3	3
<b>Toplam</b>	<b>(17)</b>	<b>(430)</b>

#### Sermaye Yönetimi

Şirket, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını artırmayı hedeflemektedir. Şirket'in sermaye yapısı borçlar, nakit ve nakit benzerleri ve 17 no'lu notta açıklanan çıkarılmış sermaye, sermaye yedekleri ve kar yedeklerini içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

Şirket'in sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler Şirket'in üst yönetimi tarafından değerlendirilir. Bu incelemeler sırasında üst yönetim sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilebilen riskleri değerlendirir ve Yönetim Kurulu'nun kararına bağlı olanları Yönetim Kurulu'nun değerlendirmesine sunar.

Şirket'in genel stratejisi önceki dönemden bir farklılık göstermemektedir.

### 28. FİNANSAL ARAÇLAR

*Finansal araçların gerçeğe uygun değeri*

Şirket finansal araçların gerçeğe uygun değerlerini, ulaşılabilen mevcut piyasa bilgilerini ve uygun değerlendirme metodlarını kullanarak hesaplamıştır. Ancak, gerçeğe uygun değeri bulabilmek için kanaat kullanmak gerektiğinden, gerçeğe uygun değer ölçümleri mevcut piyasa koşullarında oluşabilecek değerleri yansıtmayabilir. Şirket yönetimi tarafından, banka kredileri ve menkul kıymetlerin Euribor ve benzeri değişken faiz oranlarının bilanço tarihine yakın tarihlerde yeniden fiyatlandırılmış olması nedeniyle ve bunlar dışında kalan kasa ve bankalardan alacaklar, diğer finansal aktifler ve kısa vadeli TL cinsinden banka kredileri de dahil olmak üzere etkin faizle iskonto edilmiş maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktiflerin ve borçların rayiç değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yakın olduğu kabul edilmiştir.

## GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 28. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

*Gerçeğe uygun değer ölçümünün sınıflandırılması*

Aşağıdaki tabloda gerçeğe uygun değer ile değerlendirilen finansal araçların, değerlendirme yöntemleri verilmiştir. Seviyelere göre değerlendirme yöntemleri şu şekilde tanımlanmıştır:

Seviye 1: Özdeş varlıklar ya da borçlar için aktif piyasalardaki kayıtlı (düzeltilmemiş) fiyatlar;

Seviye 2: Seviye 1'de yer alan kayıtlı fiyatlar dışında kalan ve varlıklar ya da borçlar açısından doğrudan (fiyatlar aracılığıyla) ya da dolaylı olarak (fiyatlardan türetilmek suretiyle) gözlemlenebilir nitelikteki veriler;

Seviye 3: Varlık ya da borçlara ilişkin olarak gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanmayan veriler (gözlemlenebilir nitelikte olmayan veriler).

<b>31 Aralık 2010</b>	<b>Seviye 1</b>	<b>Seviye 2</b>	<b>Seviye 3</b>	<b>Toplam</b>
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	-	9,008	-	9,008
Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar	-	303	-	303
	-	<b>9,311</b>	-	<b>9,311</b>
Alım satım amaçlı türev finansal borçlar	-	311	-	311
	-	<b>311</b>	-	<b>311</b>

<b>31 Aralık 2009</b>	<b>Seviye 1</b>	<b>Seviye 2</b>	<b>Seviye 3</b>	<b>Toplam</b>
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	-	13,694	-	13,694
Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar	-	882	-	882
		14,576		14,576
Alım satım amaçlı türev finansal borçlar	-	68	-	68
		68		68

### 29. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.