

**GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.**

31 MART 2013 TARİHİ  
İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLAR

## GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

### 31 MART 2013 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 AŞ 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 AŞ ("Şirket") olarak değiştirmiştir. Şirket 1993 yılında Sermaye Piyasası Kurulu (SPK)' dan aldığı izin ile hisselerini halka arz ederek Borsa İstanbul A.Ş.'ye ("BİAŞ") kote olmuştur. Şirket faaliyetlerini Sermaye Piyasası Kanunu ve 13.12.2012 tarih, 28496 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu" ile 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:

	<b>31 Mart 2013</b>	<b>Ortaklık payı (%)</b>	<b>31 Aralık 2012</b>	<b>Ortaklık payı (%)</b>
Türkiye Garanti Bankası AŞ	17.187	81,84	17.187	81,84
Türkiye İhracat Kredi Bankası AŞ	2.053	9,78	2.053	9,78
Halka Arz Edilen	1.760	8,38	1.760	8,38
<b>Sermaye</b>	<b>21.000</b>	<b>100,00</b>	<b>21.000</b>	<b>100,00</b>

31 Mart 2013 tarihi itibarıyla Türkiye Garanti Bankası AŞ'nin kayıtlı hisse oranı sırasıyla %55,40 ve geri kalan %26,44 oranındaki hisseyi halka arz edilmiş bulunan hisselerden BİAŞ yolu ile almıştır. 31 Aralık 2012 tarihinden bu yana değişiklik olmamıştır.

31 Mart 2013 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 185'tir (31 Aralık 2012:179).

Şirket Türkiye'de kayıtlı olup aşağıdaki adreste faaliyet göstermektedir:

Eski Büyükdere Caddesi

Ayazağa Köy Yolu No:23 Kat:2 34396 Maslak / İstanbul

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

Ödenecek temettü:

Şirket'in 29 Mart 2013 tarihli Olağan Genel Kurul'unda 2012 yılı kar dağıtımına ilişkin olarak, Şirket esas sözleşmesinde düzenlenen karın dağıtımına uygun olarak, Sermaye Piyasası Kurulu Seri:XI No:25 sayılı tebliği uyarınca Uluslararası Raporlama Standartlarına göre düzenlenmiş mali tablolar kapsamında hesaplanan 2012 yılı karından vergi karşılığı ayrıldıktan kalan karın, yasal ve olağanüstü yedek hesaplarına aktarılması şirket bünyesinde tutulmasına oybirliği ile karar verilmiştir.

Finansal tabloların onaylanması:

Finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 24 Nisan 2013 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 MART 2013 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 İşlevsel ve Raporlama Para Birimi*

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 ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Şirket muhasebe politikalarını bir önceki mali yıl ile tutarlı olarak uygulamıştır.

### **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. Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

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, güncelleme yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır. Tahminlerin kullanıldığı başlıca notlar aşağıdaki gibidir:

## GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

### 31 MART 2013 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 (devamı)

- Not 4 – Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara 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

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

#### 2.4.1 Finansal tablolarda raporlanan tutarları etkileyen UFRSlerde yapılan değişiklikler

UFRSlerde yapılan aşağıda belirtilen değişiklikler cari dönemde uygulanmış ve finansal tablolarda raporlanan tutarlar üzerinde etkisi olmuştur.

#### **Şirket'in sunum ve dipnot açıklamalarını etkileyen yeni ve revize edilmiş standartlar**

Bulunmamaktadır.

#### **Şirket'in finansal performansını ve/veya bilançosunu etkileyen yeni ve revize edilmiş standartlar**

Bulunmamaktadır.

#### 2.4.2 2013 yılından itibaren geçerli olup, Şirketin finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

UMS 1 (Değişiklikler)	<i>Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerinin Sunumu</i>
UMS 1 (Değişiklikler)	<i>Karşılaştırmalı Bilgi Sunumuna İlişkin Yükümlülüklerin Netleştirilmesi</i>
UFRS 10	<i>Konsolide Finansal Tablolar</i>
UFRS 11	<i>Müşterek Anlaşmalar</i>
UFRS 12	<i>Diğer İşletmelerdeki Paylara İlişkin Açıklamalar</i>
UFRS 13	<i>Gerçeğe Uygun Değer Ölçümleri</i>
UFRS 7 (Değişiklikler)	<i>Sunum – Finansal Varlık ve Finansal Borçların Netleştirilmesi</i>
UFRS 10, UFRS 11 ve UFRS 12 (Değişiklikler)	<i>Konsolide Finansal Tablolar, Müşterek Anlaşmalar ve Diğer İşletmelerdeki Paylara İlişkin Açıklamalar: Geçiş Kuralları</i>
UMS 19 (2011)	<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalar</i>
UMS 27 (2011)	<i>Bireysel Finansal Tablolar</i>
UMS 28 (2011)	<i>İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar</i>
UFRSlere Yapılan Değişiklikler	<i>UMS 1'e Yapılan Değişiklikler Dışındaki Yıllık İyileştirmeler 2009/2011 Dönemi</i>
UFRYK 20	<i>Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Aşamasındaki Hafriyat (Dekapaj) Maliyetleri</i>

## GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

### 31 MART 2013 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 2013 yılından itibaren geçerli olup, Şirketin finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

##### **UMS 1 (Değişiklikler) Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerinin Sunumu**

UMS 1 (Değişiklikler) *Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerinin Sunumu* 1 Temmuz 2012 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir. Söz konusu değişiklikler, kapsamlı gelir tablosu ile gelir tablosunu yeniden tanımlamaktadır. UMS 1’de yapılan değişiklikler uyarınca ‘kapsamlı gelir tablosu’ ifadesi ‘kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu’ ve ‘gelir tablosu’ ifadesi ‘kar veya zarar tablosu’ olarak değiştirilmiştir. UMS 1’de yapılan değişiklikler uyarınca kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun tek bir tabloda ya da birbirini izleyen iki ayrı tabloda sunumuna izin veren açıklamalar aynı kalmıştır. Ancak UMS 1’de yapılan değişiklikler uyarınca diğer kapsamlı gelir kalemleri iki gruba ayrılır: (a) sonradan kar veya zarara yeniden sınıflandırılmayacak kalemler ve (b) bazı özel koşullar sağlandığında sonradan kar veya zarara yeniden sınıflandırılacak kalemler. Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergiler de aynı şekilde dağıtılacak olup söz konusu değişiklikler, diğer kapsamlı gelir kalemlerinin vergi öncesi ya da vergi düştükten sonra sunumu ile ilgili açıklamaları değiştirmemiştir. Bu değişiklikler geriye dönük olarak uygulanabilir. Yukarıda bahsi geçen sunum ile ilgili değişiklikler haricinde, UMS 1’deki değişikliklerin uygulanmasının kar veya zarar, diğer kapsamlı gelir ve toplam kapsamlı gelir üzerinde herhangi bir etkisi bulunmamaktadır.

Mayıs 2012’de yayımlanan *Yıllık İyileştirmeler 2009-2011 Dönemi*’nin bir parçası olarak yayımlanan UMS 1’deki değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.

UMS 1 standardı uyarınca muhasebe politikasında geriye dönük olarak değişiklik yapan ya da geriye dönük olarak finansal tablolarını yeniden düzenleyen ya da sınıflandıran bir işletmenin bir önceki dönemin başı için de finansal durum tablosunu (üçüncü bir finansal durum tablosu) sunması gerekir.

UMS 1’deki değişiklikler uyarınca bir işletmenin sadece geriye dönük uygulamanın, yeniden düzenlemenin ya da yeniden sınıflandırma işleminin üçüncü finansal durum tablosunu oluşturan bilgiler üzerinde önemli etkisinin olması durumunda üçüncü finansal durum tablosu sunması gerekir ve ilgili dipnotların üçüncü finansal durum tablosuyla birlikte sunulması zorunlu değildir.

##### **Konsolidasyon, müşterek anlaşmalar, iştirakler ve bunların sunumuyla ilgili yeni ve revize edilmiş standartlar**

Mayıs 2011’de konsolidasyon, müşterek anlaşmalar, iştirakler ve bunların sunumuyla ilgili olarak UFRS 10, UFRS 11, UFRS 12, UMS 27 (2011) ve UMS 28 (2011) olmak üzere beş standart yayınlanmıştır.

Bu beş standardın getirdiği önemli değişiklikler aşağıdaki gibidir:

UFRS 10, UMS 27 *Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar* standardının konsolide finansal tablolar ile ilgili kısmının yerine getirilmiştir. UFRS 10’un yayımlanmasıyla SIC-12 *Konsolidasyon – Özel Amaçlı İşletmeler* yorumu da yürürlükten kaldırılmıştır. UFRS 10’a göre konsolidasyon için tek bir esas vardır, kontrol. Ayrıca UFRS 10, üç unsur içererek şekilde kontrolü yeniden tanımlamaktadır: (a) yatırım yaptığı işletme üzerinde güce sahip olması (b) yatırım yaptığı işletmeyle olan ilişkisinden dolayı değişken getirilere maruz kalması veya bu getirilerde hak sahibi olması (c) elde edeceği getirilerin miktarını etkileyebilmek için yatırım yaptığı işletme üzerindeki gücünü kullanma imkânına sahip olması. Farklı örnekleri içeren şekilde UFRS 10’un ekinde uygulama rehberi de bulunmaktadır.

## GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

### 31 MART 2013 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 2013 yılından itibaren geçerli olup, Şirketin finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

##### **Konsolidasyon, müşterek anlaşmalar, iştirakler ve bunların sunumuyla ilgili yeni ve revize edilmiş standartlar (devamı)**

UFRS 11, UMS 31 *İş Ortaklıklarındaki Paylar* standardının yerine getirilmiştir. UFRS 11, iki veya daha fazla tarafın müşterek kontrolü olduğu müşterek anlaşmaların nasıl sınıflanması gerektiğini açıklamaktadır. UFRS 11'in yayımlanması ile UFRYK 13 *Müştereken Kontrol Edilen İşletmeler - Ortak Girişimcilerin Parasal Olmayan Katılım Payları* yorumu yürürlükten kaldırılmıştır. UFRS 11 kapsamında müşterek anlaşmalar, tarafların anlaşma üzerinde sahip oldukları hak ve yükümlülüklerine bağlı olarak müşterek faaliyet veya iş ortaklığı şeklinde sınıflandırılır. Buna karşın UMS 31 kapsamında üç çeşit müşterek anlaşma bulunmaktadır: müştereken kontrol edilen işletmeler, müştereken kontrol edilen varlıklar, müştereken kontrol edilen faaliyetler. Buna ek olarak, UFRS 11 kapsamındaki iş ortaklıklarının özkaynak yöntemi kullanılarak muhasebeleştirilmesi gerekirken, UMS 31 kapsamındaki birlikte kontrol edilen ortaklıklar ya özkaynak yöntemiyle ya da oransal konsolidasyon yöntemiyle muhasebeleştirilebilmektedir.

UFRS 12 dipnot sunumuna ilişkin bir standart olup bağlı ortaklıkları, müşterek anlaşmaları, iştirakleri ve/veya konsolide edilmeyen yapısal şirketleri olan işletmeler için geçerlidir. UFRS 12'ye göre verilmesi gereken dipnot açıklamaları genel olarak yürürlükteki standartlara göre çok daha kapsamlıdır.

UFRS 10, 11 ve 12'de yapılan değişiklikler, bu standartların ilk kez uygulanması sırasında bazı geçiş kurallarına açıklama getirmek amacıyla Haziran 2012 tarihinde yayımlanmıştır.

Bu beş standardın uygulanmasının finansal tablolarda raporlanan tutarlar üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

##### **UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümleri**

UFRS 13, gerçeğe uygun değer ölçümü ve bununla ilgili verilmesi gereken notları içeren rehber niteliğinde tek bir kaynak olacaktır. Standart, gerçeğe uygun değer tanımını yapar, gerçeğe uygun değer ölçümüyle ilgili genel çerçeveyi çizer, gerçeğe uygun değer hesaplamaları ile ilgili verilecek açıklama gerekliliklerini belirtir. UFRS 13'ün kapsamı geniştir; finansal kalemler ve UFRS'de diğer standartların gerçeğe uygun değerinden ölçümüne izin verdiği veya gerektirdiği finansal olmayan kalemler için de geçerlidir. Genel olarak, UFRS 13'ün gerçeğe uygun değer hesaplamaları ile ilgili açıklama gereklilikleri şu andaki mevcut standartlara göre daha kapsamlıdır. Örneğin, şu anda UFRS 7 *Finansal Araçlar: Açıklamalar* standardının açıklama gerekliliği olan ve sadece finansal araçlar için istenen üç-seviye gerçeğe uygun değer hiyerarşisine dayanan niteliksel ve niceliksel açıklamalar, UFRS 13 kapsamındaki bütün varlıklar ve yükümlülükler için zorunlu hale gelecektir.

Bu yeni standardın uygulanmasının finansal tablolar üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

##### **UFRS 7 (Değişiklikler) Finansal Varlık ve Finansal Borçların Netleştirilmesi ve Bunlarla İlgili Açıklamalar**

UFRS 7'deki değişiklikler uyarınca işletmelerin uygulamada olan bir ana netleştirme sözleşmesi ya da benzer bir sözleşme kapsamındaki finansal araçlar ile ilgili netleştirme hakkı ve ilgili sözleşmelere ilişkin bilgileri (örneğin; teminat gönderme hükümleri) açıklaması gerekir.

## GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

### 31 MART 2013 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 2013 yılından itibaren geçerli olup, Şirketin finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

##### **UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar**

UMS 19'a yapılan değişiklikler tanımlanmış fayda planları ve işten çıkarma tazminatının muhasebesini değiştirmektedir. En önemli değişiklik tanımlanmış fayda yükümlülükleri ve plan varlıklarının muhasebeleştirilmesi ile ilgilidir. Değişiklikler, tanımlanmış fayda yükümlülüklerinde ve plan varlıklarının gerçeğe uygun değerlerindeki değişim olduğunda bu değişikliklerin kayıtlara alınmasını gerektirmekte ve böylece UMS 19'un önceki versiyonunda izin verilen 'koridor yöntemi'ni ortadan kaldırmakta ve geçmiş hizmet maliyetlerinin kayıtlara alınmasını hızlandırmaktadır. Değişiklikler, konsolide bilançolarda gösterilecek net emeklilik varlığı veya yükümlülüğünün plan açığı ya da fazlasının tam değerini yansıtabilmesi için, tüm aktüeryal kayıp ve kazançların anında diğer kapsamlı gelir olarak muhasebeleştirilmesini gerektirmektedir. Buna ek olarak, UMS 19'un bir önceki baskısında açıklanan plan varlıklarından elde edilecek tahmini getiriler ile plan varlıklarına ilişkin faiz gideri yerine tanımlanmış net fayda yükümlülüğüne ya da varlığına uygulanan indirin oranı sonucu hesaplanan 'net bir faiz' tutarı kullanılmıştır. UMS 19'a yapılan değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmalıdır.

##### **Mayıs 2012'de yayımlanan Yıllık İyileştirmeler 2009-2011 Dönemi**

- UMS 16 (Değişiklikler) *Maddi Duran Varlıklar*;
- UMS 32 (Değişiklikler) *Finansal Araçlar: Sunum*; ve
- UMS 34 (Değişiklikler) *Ara Dönem Finansal Raporlama*

##### **UMS 16 (Değişiklikler)**

UMS 16'daki değişiklikler, yedek parçaların, donanım ve hizmet donanımlarının UMS 16 uyarınca maddi duran varlık tanımını karşılamaları durumunda maddi duran varlık olarak sınıflandırılması gerektiği konusuna açıklık getirir. Aksi takdirde bu tür varlıklar stok olarak sınıflandırılmalıdır. Şirket yönetimi UMS 16'daki değişikliklerin finansal tablolarda raporlanan tutarlar üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

##### **UMS 32 (Değişiklikler)**

UMS 32'deki değişiklikler, özkaynak araçları sahiplerine yapılan dağıtımlar ve özkaynak işlemleri maliyetleri ile ilgili gelir vergisinin UMS 12 *Gelir Vergisi* standardı uyarınca muhasebeleştirilmesi gerektiğini belirtir. UMS 32'deki değişikliklerin finansal tablolarda raporlanan tutarlar üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

##### **UMS 34 (Değişiklikler)**

UMS 34'teki değişiklikler, belirli bir raporlanabilir bölüme ilişkin toplam varlık ve yükümlülüklerin, ancak bu toplam varlık veya yükümlülük tutarlarının (veya her ikisinin) işletmenin faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili merciiye düzenli olarak sunulması ve en son yıllık finansal tablolara göre bu tutarlarda önemli bir değişiklik olması durumunda dipnotlarda açıklanması gerektiğini belirtir. UMS 34'teki değişikliklerin finansal tablolarda raporlanan tutarlar üzerinde bir etkisi olmamıştır.

## GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

### 31 MART 2013 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 2013 yılından itibaren geçerli olup, Şirketin finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

##### **UFRYK 20 Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Aşamasındaki Hafriyat (Dekapaj) Maliyetleri**

UFRYK 20 Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Aşamasındaki Hafriyat (Dekapaj) Maliyetleri'nde yer alan açıklamalar maden üretimi sırasında oluşan yerüstü maden faaliyetleri ile ilgili atık temizleme maliyetleri (üretim aşamasındaki hafriyat (dekapaj) maliyetleri) için geçerlidir. İlgili yorum uyarınca madene erişimi sağlayan bu atık temizleme faaliyetine (dekapaj) ilişkin maliyetler belirli kurallara uyulması şartıyla duran varlık olarak (dekapaj faaliyetleri ile ilgili varlık) muhasebeleştirilir. Devam eden olağan işletme dekapaj faaliyetleri ile ilişkili maliyetler ise UMS 2 *Stoklar* standardı uyarınca muhasebeleştirilir. Dekapaj faaliyetleri ile ilgili varlıklar mevcut bir varlığın iyileştirilmesi ya da ilavesi olarak muhasebeleştirilir ve mevcut varlığın oluşturduğu kısmın özelliklerine bağlı olarak maddi duran ya da maddi olmayan duran varlık olarak sınıflandırılır.

UFRYK 20 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir. UFRYK 20'yi ilk defa uygulayan işletmeler için özel geçiş hükümleri bulunmaktadır. Ancak, sunulan en erken dönemde ya da bu tarih sonrasında oluşan üretim aşamasındaki hafriyat (dekapaj) maliyetleri için UFRYK 20'de belirtilen açıklamalar uygulanmalıdır. Bu tür faaliyetler gerçekleştirilmediğinden Şirket yönetimi UFRYK 20'nin Şirketin finansal tabloları üzerinde herhangi bir etkisi olmamıştır.

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

Şirket henüz yürürlüğe girmemiş aşağıdaki standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen aşağıdaki değişiklik ve yorumları henüz uygulamamıştır:

UFRS 9	<i>Finansal Araçlar</i> <sup>2</sup>
UFRS 9 ve UFRS 7 (Değişiklikler)	<i>UFRS 9 ve Geçiş Açıklamaları için Zorunlu Yürürlük Tarihi</i> <sup>2</sup>
UMS 32 (Değişiklikler)	<i>Finansal Varlık ve Finansal Borçların Netleştirilmesi</i> <sup>1</sup>

<sup>1</sup> 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.

<sup>2</sup> 1 Ocak 2015 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.

##### **UFRS 9 Finansal Araçlar**

Kasım 2009'da yayınlanan UFRS 9 finansal varlıkların sınıflandırılması ve ölçümü ile ilgili yeni zorunluluklar getirmektedir. Ekim 2010'da değişiklik yapılan UFRS 9 finansal yükümlülüklerin sınıflandırılması ve ölçümü ve kayıtlardan çıkarılması ile ilgili değişiklikleri içermektedir.



## GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

### 31 MART 2013 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'un getirdiği önemli değişiklikler aşağıdaki gibidir:

- UFRS 9, UMS 39 *Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme* standardı kapsamında kayıtlara alınan tüm varlıkların, ilk muhasebeleştirmeden sonra, itfa edilmiş maliyet veya gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülmesini gerektirir. Belirli bir biçimde, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsilini amaçlayan bir yönetim modeli kapsamında elde tutulan ve belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesine ilişkin faiz ödemelerinin yapılmasına yönelik nakit akışlarına yol açan borçlanma araçları yatırımları genellikle sonraki dönemlerde itfa edilmiş maliyet üzerinden ölçülürler. Buna ek olarak, UFRS 9 standardı uyarınca işletmeler diğer kapsamlı gelir içindeki (alım satım amaçlı olmayan) özkaynak yatırımlarının gerçeğe uygun değerinde sonradan meydana gelen değişimlerin yalnızca kar veya zarar içinde muhasebeleştirilen temettü geliri ile birlikte diğer kapsamlı gelir içinde gösterilmesine yönelik sonradan değiştirilmesine izin verilmeyen bir seçim yapılabilir.
- UFRS 9'un finansal borçların sınıflandırılması ve ölçümü üzerine olan en önemli etkisi, finansal borcun (gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak tanımlanmış borçlar) kredi riskinde meydana gelen değişikliklerle ilişkilendirilebilen değişim tutarının muhasebeleştirilmesi ile ilgilidir. UFRS 9 uyarınca, finansal borcun gerçeğe uygun değerinde meydana gelen ve söz konusu borcun kredi riskinde meydana gelen değişikliklerle ilişkilendirilebilen değişim tutarı, tanımlanan borcun kredi riskinde meydana gelen değişikliklerin muhasebeleştirme yönteminin, kâr veya zararda yanlış muhasebe eşleşmesi yaratmadıkça ya da artırmadıkça, diğer kapsamlı gelirden sunulur. Finansal borcun gerçeğe uygun değerinde meydana gelen değişikliklerin kredi riskinde meydana gelen değişikliklerle ilişkilendirilebilen tutarı, sonradan kar veya zarara sınıflandırılmaz. Halbuki UMS 39 uyarınca, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan borçlara ilişkin gerçeğe uygun değerinde meydana gelen tüm değişim tutarı kar veya zararda sunulmaktaydı.

Şirket yönetimi UFRS 9 uygulamasının ileride Şirketin finansal varlık ve yükümlülükleri üzerinde önemli derecede etkisi olacağını tahmin etmektedir. Ancak, detaylı incelemeler tamamlanıncaya kadar, söz konusu etkiyi, makul düzeyde, tahmin etmek mümkün değildir.

##### ***UMS 32 (Değişiklikler) Finansal Varlık ve Finansal Borçların Netleştirilmesi***

UMS 32'deki değişiklikler finansal varlık ve finansal borçların netleştirilmesine yönelik kurallar ile ilgili mevcut uygulama konularına açıklama getirmektedir. Bu değişiklikler özellikle 'cari dönemde yasal olarak uygulanabilen mahsuplaştırma hakkına sahip' ve 'eş zamanlı tahakkuk ve ödeme' ifadelerine açıklık getirir.

## GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

### 31 MART 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 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.

##### (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 gelirinin 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 kullanmak 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.

## GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

### 31 MART 2013 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)

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.

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 finansal varlıklar (devamı)

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.

## GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

### 31 MART 2013 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)

###### Factoring Alacakları ve Diğer Alacaklar (devamı)

1 Ocak 2008'den itibaren geçerli olmak üzere, 20 Temmuz 2007 tarihli ve 26588 sayılı Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Alacakları İçin Ayrılacak Karşılıklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ kapsamında, tahsili vadesinden itibaren 90 günden fazla geciken ancak 180 günü geçmeyen faktoring alacaklarının, teminatları dikkate alındıktan sonra, en az %20'si oranında, tahsili vadesinden itibaren 180 günden fazla geciken ancak 360 günü geçmeyen faktoring alacaklarının, teminatları dikkate alındıktan sonra, en az %50'si oranında ve tahsili vadesinden itibaren 1 yıldan fazla gecikmiş olan faktoring alacaklarının, teminatları dikkate alındıktan sonra, %100'ü oranında özel karşılık ayrılması gerekmektedir. Şirket bu tebliğ kapsamında, değerli teminatı bulunmayan tahsili şüpheli faktoring alacaklarına yukarıdaki gün sayılarını dikkate almaksızın 100% karşılık ayırmakta iken, 24 Şubat 2012 tarihinden sonra tebliğde belirtilen oranda özel karşılık ayırmaya başlamıştır. Özel karşılık ayrılan müşterilerin henüz vadesi gelmemiş faktoring alacakları (ileri vadeli çekler) için tebliğde belirtilen oranlarda serbest karşılık ayrılmaktadır.

###### 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 serbest 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.

## GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

### 31 MART 2013 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)

###### 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 kurlar 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.

###### 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 MART 2013 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 ve amortisman

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 tabii 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 duran 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, oluştukları 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.

###### (e) Varlıklarda Değer düşüklüğü

İtfaya tabii 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 tabii olan finansal olmayan varlıklar her raporlama tarihinde değer düşüklüğünün olası iptali için gözden geçirilir.

###### (f) Sermaye artışları

Mevcut ortaklardan olan sermaye artışları yıllık genel kurullarda onaylanıp tescil olunan nominal değerleri üzerinden muhasebeleştirilir.

###### (g) 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.

## GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

### 31 MART 2013 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) 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.

###### (i) Borçlanma maliyetleri

Tüm borçlanma maliyetleri oluştuğu dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

###### (j) 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 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2013</u>	<u>31 Aralık 2012</u>
ABD Doları	1,8087	1,7826
Avro	2,3189	2,3517
İngiliz Sterlini	2,7441	2,8708

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 TCMB gişe alış kurları kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmektedir. Şirketin gerçeğe uygun değeri ile izlenmekte olan parasal olmayan kalemlerden yabancı para cinsinden kaydedilmiş olan, gerçeğe uygun değer belirlendiği tarihteki kurlar esas alınmak suretiyle TL'ye çevrilmekte olan ve tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemleri bulunmamaktadır.

## GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

### 31 MART 2013 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)

###### (k) *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.

###### (l) *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.

###### (m) *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.

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

###### (n) *Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması:*

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

###### (o) *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.



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

### **31 MART 2013 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)**

###### **(o) Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler (devamı):**

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.

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.

## GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

### 31 MART 2013 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)

###### (p) *Nakit Akış Tablosu*

Nakit akış 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.

	<u>31 Mart 2013</u>	<u>31 Mart 2012</u>
Kasa / Efektif	1	-
Bankalar	50.580	3.085
	<u>50.581</u>	<u>3.085</u>

#### 3 NAKİT DEĞERLER

	<u>31 Mart 2013</u>		<u>31 Aralık 2012</u>	
	<u>TP</u>	<u>YP</u>	<u>TP</u>	<u>YP</u>
Kasa / Efektif	1	-	1	-
	<u>1</u>	<u>-</u>	<u>1</u>	<u>-</u>

#### 4 GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAR / ZARARA YANSITILAN FİNANSAL VARLIKLAR, NET

##### 4.1 Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, Şirket'in alım satım amaçlı finansal varlık olarak sınıflanan krediye bağlı özel kesim tahvil yatırımlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2013</u>		<u>31 Aralık 2012</u>	
	<u>TP</u>	<u>YP</u>	<u>TP</u>	<u>YP</u>
Türk şirket tahvilleri	-	-	-	1.984
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.984</u>

	<u>31 Mart 2013</u>			
	<u>Defter değeri</u>	<u>Nominal</u>	<u>Faiz oranı (%)</u>	<u>Vade</u>
<i>Türk şirket tahvilleri</i>				
ABD Doları	-	-		
	<u>-</u>	<u>-</u>		

	<u>31 Aralık 2012</u>			
	<u>Defter değeri</u>	<u>Nominal</u>	<u>Faiz oranı (%)</u>	<u>Vade</u>
<i>Türk şirket tahvilleri</i>				
ABD Doları	1.984	1.981	2,32	04.01.2013
	<u>1.984</u>	<u>1.981</u>		

## GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

### 31 MART 2013 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, NET (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 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, vadeli döviz alım-satım, para swap alım-satım ve futures anlaşmalarından oluşan alım satım amaçlı türev finansal varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2013		31 Aralık 2012	
	TP	YP	TP	YP
Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar	267	20	226	51
	<b>267</b>	<b>20</b>	<b>226</b>	<b>51</b>

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

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, para swap alım-satım ve vadeli döviz alım-satım anlaşmalarından oluşan alım satım amaçlı türev finansal yükümlülüklerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2013		31 Aralık 2012	
	TP	YP	TP	YP
Alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler	677	68	2	38
	<b>677</b>	<b>68</b>	<b>2</b>	<b>38</b>

#### 5 BANKALAR

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, bankaların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2013		31 Aralık 2012	
	TP	YP	TP	YP
Vadesiz mevduat	548	1.033	2.506	2.996
Vadeli mevduat	49.049	-	100.471	2.352
	<b>49.597</b>	<b>1.033</b>	<b>102.977</b>	<b>5.348</b>

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibari ile banka mevduatı üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır.

Nakit akış tablosuna baz olan gelir reeskontları hariç orijinal vadesi üç aydan kısa olan bankaların tutarı 31 Mart 2013 tarihi itibari ile 50.580 Bin TL'dir (31 Aralık 2012 tarihi itibari ile 107.854 Bin TL).

## GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

### 31 MART 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 6 SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla satılmaya hazır finansal varlıklar borsaya kote olmayan sermayede payı temsil eden hisse senedi yatırımlarından ve teminata verilen kamu borçlanma senetlerinden oluşmaktadır. Söz konusu hisse senedi yatırımları güvenilir bir gerçeğe uygun değer tahmini yapılmadığı için elde etme maliyetleri ile ilişikteki finansal tablolara yansıtılmıştır.

	31 Mart 2013		31 Aralık 2012			
	Kayıtlı Değer	% Hisse Oranı (*)	Kayıtlı Değer	% Hisse Oranı (*)		
<i><u>Sermayede Payı Temsil Eden</u></i>						
<i><u>Menkul Değerler</u></i>	TP	YP	TP	YP		
International Factors Group SC	-	2	1,51	-	2	1,42
	-	2	-	2		

(\*) IFG ortak sayısı değiştikçe hisse oranı değişmektedir.

#### 7 FAKTORİNG ALACAKLARI VE BORÇLARI

##### *Factoring Alacakları*

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, factoring alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2013		31 Aralık 2012	
	TP	YP	TP	YP
Yurtiçi ve ithalat factoring alacakları	1.264.311	206.537	1.550.350	250.751
İhracat factoring alacakları	-	45.646	-	37.859
Kazanılmamış faiz gelirleri	(12.087)	(129)	(11.177)	(73)
<b>Factoring alacakları, net</b>	<b>1.252.224</b>	<b>252.054</b>	<b>1.539.173</b>	<b>288.537</b>

## GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

### 31 MART 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 7 FAKTORİNG ALACAKLARI VE BORÇLARI (devamı)

##### Faktoring Alacakları (devamı)

Şirket'in vadesi geçmiş fakat değer düşüklüğüne uğramamış faktoring alacaklarının tutarı 1.510 Bin TL (31 Aralık 2012: 9.610 Bin TL) olup gecikme süreleri aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2013</u>	<u>31 Aralık 2012</u>
Vadesi 1 ay geçen	966	8.993
Vadesi 1-3 ay geçen	544	617
	<b>1.510</b>	<b>9.610</b>

##### Faktoring Borçları

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, kısa vadeli faktoring borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2013</u>		<u>31 Aralık 2012</u>	
	<u>TP</u>	<u>YP</u>	<u>TP</u>	<u>YP</u>
Faktoring borçları	1.179	1.547	404	2.493
	<b>1.179</b>	<b>1.547</b>	<b>404</b>	<b>2.493</b>

Faktoring borçları, faktoring müşterileri (satıcı) adına, borçludan tahsil edilmiş olup, henüz ilgili faktoring müşterileri (satıcı) hesabına, bakiye ödemesi yapılmamış tutarları ifade etmektedir.

#### 8 TAKİPTEKİ ALACAKLAR

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, Şirket'in takipteki faktoring alacaklarının ve karşılıklarının dağılımı aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2013</u>		<u>31 Aralık 2012</u>	
	<u>TP</u>	<u>YP</u>	<u>TP</u>	<u>YP</u>
Takipteki faktoring alacakları	29.395	-	26.583	-
Özel karşılıklar	(22.093)	-	(19.809)	-
<b>Takipteki alacaklar, net</b>	<b>7.302</b>	<b>-</b>	<b>6.774</b>	<b>-</b>

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, takipteki faktoring alacaklarının gecikme süreleri ve özel karşılık dağılımı aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2013</u>		<u>31 Aralık 2012</u>	
	<u>Toplam takipteki faktoring alacağı</u>	<u>Ayrılmış karşılık</u>	<u>Toplam takipteki faktoring alacağı</u>	<u>Ayrılmış karşılık</u>
Vadesi 90 günden fazla geçen	1.643	330	1.063	213
Vadesi 91-180 gün geçen	2.580	516	3.175	635
Vadesi 181-365 gün geçen	5.497	2.748	4.447	2.238
Vadesi 1 yıl ve üzeri geçen	19.675	18.499	17.898	16.723
<b>Toplam</b>	<b>29.395</b>	<b>22.093</b>	<b>26.583</b>	<b>19.809</b>

## GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

### 31 MART 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 8 TAKİPTEKİ ALACAKLAR (devamı)

Takipteki faktoring alacakları için alınan teminatların risk ile sınırlandırılmış tutarı 1.567 Bin TL'dir (31 Aralık 2012: 1.567 Bin TL).

Özel karşılıkların dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2013</u>	<u>31 Aralık 2012</u>
<b>1 Ocak bakiyesi</b>	<b>19.809</b>	<b>13.287</b>
Dönem içinde ayrılan karşılık tutarı (*)	2.494	6.713
Dönem içindeki tahsilatlar (**)	(210)	(191)
<b>Dönem sonu bakiyesi</b>	<b>22.093</b>	<b>19.809</b>

(\*) Cari yılda ayrılan karşılıklar ve aynı karşılığın tahsilat sonrası iptali netleştirilerek gösterilmektedir.

(\*\*) Geçmiş yıllardan ayrılan özel karşılığın tahsilat sonrası iptal edilen tutarını ifade etmektedir.

#### 9 MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Mart 2013 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak 2012</u>	<u>İlaveler</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31 Mart 2013</u>
<b>Maliyet</b>				
Mobilya ve demirbaşlar	2.656	71	-	2.727
Taşıtlar	19	-	-	19
Özel maliyetler	1.119	12	-	1.131
	<b>3.794</b>	<b>83</b>	-	<b>3.877</b>
<b>Birikmiş amortisman</b>		<b>Cari yıl</b>		
	<u>1 Ocak 2012</u>	<u>amortismanı</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31 Mart 2013</u>
Mobilya ve demirbaşlar	1.926	78	-	2.004
Taşıtlar	13	1	-	14
Özel maliyetler	983	8	-	991
	<b>2.922</b>	<b>87</b>	-	<b>3.009</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>1.144</b>			<b>868</b>

## GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

### 31 MART 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 9 MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

31 Mart 2012 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak 2012</u>	<u>İlaveler</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31 Mart 2012</u>
<b>Maliyet</b>				
Mobilya ve demirbaşlar	3.618	37	-	3.655
Taşıtlar	19	-	-	19
Özel maliyetler	1.108	2	-	1.110
	<b>4.745</b>	<b>39</b>	-	<b>4.784</b>

	<u>1 Ocak 2012</u>	<u>Cari yıl amortismanı</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31 Mart 2012</u>
<b>Birikmiş amortisman</b>				
Mobilya ve demirbaşlar	2.722	72	-	2.794
Taşıtlar	8	1	-	9
Özel maliyetler	871	8	-	879
	<b>3.601</b>	<b>81</b>	-	<b>3.682</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>1.144</b>			<b>1.102</b>

31 Mart 2013 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerindeki sigorta tutarı 1.780 Bin TL (31 Aralık 2012: 1.390 Bin TL), sigorta prim tutarı 3 Bin TL'dir (31 Aralık 2012: 3 Bin TL).

	<u>Ekonomik ömürler</u>
Taşıtlar	5
Mobilya ve demirbaşlar	3-15
Özel maliyetler	3-10

#### 10 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31 Mart 2013 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak 2012</u>	<u>İlaveler</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31 Mart 2013</u>
<b>Maliyet</b>				
Haklar	3.076	-	-	3.076
Diğer (Yazılımlar)	2.471	187	-	2.658
	<b>4.359</b>	<b>187</b>	-	<b>5.734</b>

	<u>1 Ocak 2012</u>	<u>Cari yıl itfa payları</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31 Mart 2013</u>
<b>Birikmiş itfa payları</b>				
Haklar	2.793	65	-	2.857
Diğer (Yazılımlar)	1.212	156	-	1.368
	<b>2.949</b>	<b>221</b>	-	<b>4.225</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>1.410</b>			<b>1.509</b>

## GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

### 31 MART 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 10 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (devamı)

31 Mart 2012 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak 2012</u>	<u>İlaveler</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31 Mart 2012</u>
<b>Maliyet</b>				
Haklar	3.072	299	-	3.371
Diğer (Yazılımlar)	1.287	-	-	1.287
	<b>4.359</b>	<b>299</b>	<b>-</b>	<b>4.658</b>

	<u>1 Ocak 2012</u>	<u>Cari yıl itfa payları</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31 Mart 2012</u>
<b>Birikmiş itfa payları</b>				
Haklar	1.673	152	-	1.825
Diğer (Yazılımlar)	1.276	-	-	1.276
	<b>2.949</b>	<b>152</b>	<b>-</b>	<b>3.101</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>1.410</b>			<b>1.557</b>

Şirket'in 31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla işletme içerisinde oluşturulmuş maddi olmayan duran varlığı bulunmamaktadır.

	<u>Ekonomik ömürler</u>
Haklar	3-5
Diğer	3-5

#### 11 VERGİ VARLIK 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.

2013 yılında uygulanan efektif vergi oranı %20'dir (2011: %20).

Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2013 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplanmıştır (2012: %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.



## GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

### 31 MART 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 11 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

##### 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.

Vergi karşılığının mutabakatı:

	<u>31 Mart 2013</u>	<u>31 Mart 2012</u>
Raporlanan vergi öncesi kar	6.933	8.748
Raporlanan kar üzerinden hesaplanan vergi	(1.387)	(1.750)
Kalıcı farklar:		
Kanunen kabul edilmeyen giderler	6	(42)
Vergiden muaf gelirler	(6)	38
<b>Vergi gideri</b>	<b>(1.387)</b>	<b>(1.754)</b>

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla ödenecek kurumlar vergisi aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2013</u>	<u>31 Aralık 2012</u>
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	2.297	7.359
Dönem içinde ödenen geçici vergi	-	(5.399)
Tevkif edilen gelir vergisi	-	(13)
<b>Ödenecek kurumlar vergisi (Not 15)</b>	<b>2.297</b>	<b>1.947</b>

31 Mart 2013 ve 31 Mart 2012 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait gelir tablosunda yer alan vergi giderleri aşağıda özetlenmiştir:

	<u>1 Ocak - 31 Mart 2013</u>	<u>1 Ocak - 31 Mart 2012</u>
Dönem vergi gideri	(2.297)	(2.279)
Ertelenen vergi gideri / (geliri)	910	525
	<b>(1.387)</b>	<b>(1.754)</b>

## GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

### 31 MART 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 11 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

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 Mart 2013 tarihi itibarıyla kurumlar vergisi oranı % 20'dir (31 Aralık 2012: %20). Bu nedenle ileriki dönemlerde gerçekleşecek geçici farklar üzerinden bilanço metoduna göre hesaplanan ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanan oran % 20'dir.

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2013</u>	<u>31 Aralık 2012</u>
<b><u>Geçici Farklar</u></b>		
Kazanılmamış faktoring faiz gelirleri	12.216	11.250
Faktoring alacak karşılık ve düzeltmeleri	19.731	17.457
Peşin Tahsil Edilen Komisyonlar	3.847	3.213
Kıdem tazminatı karşılığı	221	210
İzin karşılıkları	694	615
Türev finansal varlıklar değerlendirme farkları	745	40
Prim karşılıkları	378	890
Vadeli mevduat değerlendirme farkları	-	1
Faktoring alacakları IRR-VUK değerlendirme farkları	182	28
Diğer	196	-
<b><u>Ertelenen vergi varlıklarına ilişkin geçici farklar</u></b>	<b>38.210</b>	<b>33.704</b>
Türev finansal varlıklar değerlendirme farkları	287	277
Maddi ve maddi olmayan varlıklar üzerindeki geçici farklar	612	662
Alınan krediler değerlendirme farkları	39	50
<b><u>Ertelenen vergi yükümlülüklerine ilişkin geçici farklar</u></b>	<b>938</b>	<b>989</b>
<b><u>Ertelenen vergi varlıkları/(yükümlülükleri)</u></b>		
Kazanılmamış faktoring faiz gelirleri	2.443	2.250
Faktoring alacak karşılık ve düzeltmeleri	3.946	3.491
Peşin Tahsil Edilen Komisyonlar	769	643
Kıdem tazminatı karşılığı	44	42
İzin karşılıkları	139	123
Türev finansal varlıklar değerlendirme farkları	149	8
Prim karşılıkları	76	178
Faktoring alacakları IRR-VUK değerlendirme farkları	36	6
Diğer	39	-
<b><u>Ertelenen vergi varlıkları</u></b>	<b>7.641</b>	<b>6.741</b>
Türev finansal varlıklar değerlendirme farkları	(57)	(55)
Maddi ve maddi olmayan varlıklar üzerindeki geçici farklar	(122)	(132)
Alınan krediler değerlendirme farkları	(8)	(10)
<b><u>Ertelenen vergi yükümlükleri</u></b>	<b>(187)</b>	<b>(197)</b>
<b><u>Ertelenen vergi varlığı (net)</u></b>	<b>7.454</b>	<b>6.544</b>

## GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

### 31 MART 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 11 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Ertelenen vergi varlığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak - 31 Mart 2013</u>	<u>1 Ocak - 31 Mart 2012</u>
1 Ocak	6.544	4.328
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	910	525
<b>Dönem sonu bakiyesi</b>	<b>7.454</b>	<b>4.853</b>

#### 12 DİĞER AKTİFLER

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, diğer aktiflerin detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2013</u>		<u>31 Aralık 2012</u>	
	<u>TP</u>	<u>YP</u>	<u>TP</u>	<u>YP</u>
Peşin ödenen giderler	613	-	447	-
Diğer	701	162	585	164
	<b>1.314</b>	<b>162</b>	<b>1.032</b>	<b>164</b>

#### 13 ALINAN KREDİLER

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, alınan kredilerin detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2013</u>		<u>31 Aralık 2012</u>	
	<u>TP</u>	<u>YP</u>	<u>TP</u>	<u>YP</u>
Alınan Krediler	1.122.480	326.478	1.418.443	419.015
	<b>1.122.480</b>	<b>326.478</b>	<b>1.418.443</b>	<b>419.015</b>

	<u>31 Mart 2013</u>				<u>31 Aralık 2012</u>			
	Orijinal Tutar	Faiz Oranı (%)*	TL karşılığı 1 Yıla kadar	1 Yıl ve Üzeri	Orijinal tutar	Faiz Oranı (%)*	TL karşılığı 1 Yıla kadar	1 Yıl ve üzeri
TL	1.122.480	6,48-15,00	1.122.480	-	1.418.443	6,44-15,00	1.418.443	-
ABD Doları	81.025	3,07-4,99	146.550	-	133.624	3,07-5,90	238.197	-
Avro	77.592	4,20-5,51	179.928	-	76.888	4,20-5,51	180.818	-
<b>Toplam</b>			<b>1.448.958</b>	<b>-</b>			<b>1.837.458</b>	<b>-</b>

\* Bu oranlar 31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla açık olan sabit ve değişken faizli alınan kredilerin en düşük ve en yüksek faiz oran aralığını ifade etmektedir.

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla alınan kredilerin tamamı teminatsızdır.

## GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

### 31 MART 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 14 MUHTELİF BORÇLAR ve DİĞER YABANCI KAYNAKLAR

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, muhtelif borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2013		31 Aralık 2012	
	TP	YP	TP	YP
Peşin tahsil edilen komisyonlar	3.847	-	3.213	-
Muhtelif borçlar	587	-	304	15
Alacaklı geçici hesaplar	601	294	378	383
	<b>5.035</b>	<b>294</b>	<b>3.895</b>	<b>398</b>
Müşterilere yapılan garanti ödemeleri	-	-	-	113
<b>Diğer yabancı kaynaklar</b>	-	-	-	<b>113</b>

#### 15 ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, ödenecek vergi ve yükümlülüklerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2013		31 Aralık 2012	
	TP	YP	TP	YP
Ödenecek Kurumlar Vergisi (*) (Not 11)	2.297	-	1.947	-
Ödenecek Gelir Vergisi	255	-	450	-
Ödenecek SGK Primleri	630	-	269	-
Ödenecek Damga Vergisi	10	-	11	-
Ödenecek KDV	11	-	20	-
Ödenecek BSMV	640	-	638	-
	<b>3.843</b>	-	<b>3.335</b>	-

(\*) 31 Aralık 2012 dönemine ait 7.359 Bin TL vergi karşılığı tutarı 5.399 Bin TL peşin ödenmiş geçici kurumlar vergisi ve 13 Bin TL tevkif edilen gelir vergisi ile netleştirilerek gösterilmektedir.

#### 16 BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, borç ve gider karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2013		31 Aralık 2012	
	TP	YP	TP	YP
Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı	1.293	-	1.715	-
İleri vadeli çekler için ayrılan karşılıklar	140	-	149	-
Diğer karşılıklar	216	-	216	-
	<b>1.649</b>	-	<b>2.080</b>	-

## GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

### 31 MART 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 16 BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI (devamı)

##### 16.1 Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı

Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı 31 Mart 2013 tarihi itibarıyla 221 Bin TL (31 Aralık 2012: 210 Bin TL) tutarında kıdem tazminatı, 694 Bin TL (31 Aralık 2012: 615 Bin TL) tutarında izin karşılığı ve 378 Bin TL (31 Aralık 2012: 890 Bin TL) personel prim karşılıklarından 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 (kadınlara 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 2012 tarihi itibarıyla 3.129,25 (tam) TL (31 Aralık 2012: 3.033,98 (tam) TL) ile sınırlanmıştır.

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 Mart 2013 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. Bilanço tarihindeki karşılık, yıllık %4,90-%5 enflasyon aralığı ve %7,07-%7,38 iskonto oranı aralığı varsayımlarına göre yaklaşık %1,975 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2012: Yıllık %4,90-%5 enflasyon aralığı, %7,07-%7,38 iskonto oranı aralığı, yaklaşık %1,975 reel iskonto oranı). İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Şirket'e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da %96,70 olarak dikkate alınmıştır. Şirket kıdem tazminatı karşılığı hesaplamasında 1 Ocak 2013 tarihinden itibaren geçerli olan 3.129,25 (tam) TL (31 Aralık 2012: 1 Ocak 2013 tarihinde açıklanan 3.129,25 (tam) TL) tavan tutarını dikkate almıştır).

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2013</u>	<u>31 Mart 2012</u>
<b>1 Ocak bakiyesi</b>	<b>210</b>	<b>145</b>
Faiz maliyeti	1	2
Hizmet maliyeti	35	13
Dönem içinde ödenen	(25)	(15)
<b>Dönem sonu bakiyesi</b>	<b>221</b>	<b>145</b>

##### *Personel primleri karşılığı*

Personel primleri karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2013</u>	<u>31 Mart 2012</u>
<b>1 Ocak bakiyesi</b>	<b>890</b>	-
Dönem içinde ödenen	(789)	-
Karşılık iptali	(101)	-
Cari dönem gideri	378	-
<b>Dönem sonu bakiyesi</b>	<b>378</b>	-

## GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

### 31 MART 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 16 BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI (devamı)

##### 16.1 Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı (devamı)

###### *İzin karşılıkları*

İzin karşılıklarının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2013</u>	<u>31 Mart 2012</u>
<b>1 Ocak bakiyesi</b>	<b>615</b>	<b>583</b>
Dönem içinde ödenen	(4)	(26)
Cari dönemde ayrılan karşılık tutarı	83	94
<b>Dönem sonu bakiyesi</b>	<b>694</b>	<b>651</b>

##### 16.2 Diğer Karşılıklar

###### *İleri Vadeli Çekler için Ayrılan Karşılıklar*

Özel karşılık ayrılan müşterilerin henüz vadesi gelmemiş ileri vadeli çekler için karşılıklar tebliğinde belirtilen oranlarda serbest karşılık ayrılmaktadır.

İleri vadeli çekler için ayrılan karşılıkların dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2013</u>	<u>31 Mart 2012</u>
<b>1 Ocak bakiyesi</b>	<b>149</b>	-
Cari dönem içindeki tahsilatlar	(230)	-
Geçmiş yıllarda ayrılan karşılık iptali	(130)	-
Cari dönemde ayrılan karşılık tutarı	351	-
<b>Dönem sonu bakiyesi</b>	<b>140</b>	-

###### *Diğer Karşılıklar*

31 Mart 2013 itibari ile 216 Bin TL tutardaki karşılık devam eden davalar için ayrılmıştır (31 Aralık 2012: 316 Bin TL). Diğer karşılıkların dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2013</u>	<u>31 Mart 2012</u>
<b>1 Ocak bakiyesi</b>	<b>216</b>	<b>500</b>
Dönem içinde ödenen	-	(184)
<b>Dönem sonu bakiyesi</b>	<b>216</b>	<b>316</b>

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

### **31 MART 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

#### **17 ÖZKAYNAKLAR**

##### **17.1 Ödenmiş Sermaye**

31 Mart 2013 tarihi itibarıyla, Şirket'in esas sermayesi 21.000 Bin TL'dir. (31 Aralık 2012: 21.000 Bin TL). 31 Mart 2013 tarihi itibarıyla, Şirket'in çıkarılmış 1 Kr (31 Aralık 2012: 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 2012: 2.100.000.000 adet) hisse senedi bulunmaktadır.

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.

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

31 Mart 2013 tarihi itibarıyla 24.844 Bin TL tutarındaki sermaye yedekleri (31 Aralık 2012: 24.844 Bin TL) 2.122 Bin TL tutarında Şirket'in ödenmiş sermayesine ilişkin enflasyon düzeltme farklarını (31 Aralık 2012: 2.122 Bin TL), 22.722 Bin TL iştirak satış kazancını (31 Aralık 2012: 22.722 Bin TL) içermektedir.

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

31 Mart 2013 tarihi itibarıyla Şirket'in kar yedekleri 4.198 Bin TL tutarında yasal yedekten (31 Aralık 2012: 3.286 Bin TL) ve 54.969 Bin TL tutarında olağanüstü yedeklerden (31 Aralık 2012: 35.421 Bin TL) oluşmaktadır.

##### **17.4 Kar Dağıtım**

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

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'nın muhasebe uygulamaları sonucunda bulunan tutarlar ile yasal kayıtlardaki tutarlardan hangisi düşük ise onun esas alınması gerekmektedir.

Ayrıca, kar dağıtımını için, öncelikle Türk Ticaret Kanunu düzenlemeleri uyarınca yasal kayıtlarda hesaplanan kar üzerinden yedek akçe ayrılması, SPK'nın finansal raporlama standartlarına göre hesaplanan net dağıtılabir kar üzerinden dağıtılabir tutarın tamamı, yasal net dağıtılabir kardan karşılanabiliyorsa, bu tutarın tamamı, yasal net dağıtılabir kardan karşılanamıyorsa, yasal kayıtlardaki net dağıtılabir tutarın tamamının dağıtılması gerekmektedir. SPK'nın finansal raporlama standartlarına göre hazırlanan finansal tablolarında veya yasal defterlerde zarar varsa, kar dağıtımını yapılmamaktadır.

## GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

### 31 MART 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 17 ÖZKAYNAKLAR (devamı)

##### 17.4 Kar Dağıtım (devamı)

2012 YILI KAR DAĞITIM TABLOSU	
2012 Yılı Karı	20.460
A- 1. Tertip Kanuni Yedek Akçe (TTK 466/1) %5	912
Özel Yedekler (5520 sayılı K.V. Kanunu'nun 5. maddesi 1/e bendi kapsamında, vergiden istisna edilen satış kazançları ile şirkette bırakılması zorunlu diğer fonlar.)	-
B- Ödenmiş Sermayeye Göre İlk Kar Payı %5	-
C- Olağanüstü Yedek Akçe %5	-
D- Ortaklara İkinci Kar Payı	-
E- Olağanüstü Yedek Akçe	19.548

#### 18 ESAS FAALİYET GELİRLERİ

31 Mart 2013 ve 31 Mart 2012 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait esas faaliyet gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2013	1 Ocak - 31 Mart 2012
Factoring alacaklarından alınan faizler	28.599	32.684
Factoring alacaklarından alınan ücret ve komisyonlar, (net)	5.971	5.678
	<b>34.570</b>	<b>38.362</b>



## GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

### 31 MART 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 19 ESAS FAALİYET GİDERLERİ

31 Mart 2013 ve 31 Mart 2012 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait esas faaliyet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	<b>1 Ocak - 31 Mart 2013</b>	<b>1 Ocak - 31 Mart 2012</b>
Personel giderleri	5.306	4.466
Müşteri bulma komisyonu giderleri	1.085	761
Araç giderleri	491	423
Vergi, resim, harçlar ve fonlar	373	586
Kiralama giderleri	360	258
Amortisman ve itfa payı giderleri	308	233
Haberleşme giderleri	209	230
Danışmanlık giderleri	114	119
Üyelik aidatları	76	75
Bakım ve onarım giderleri	56	40
Kıdem tazminatı karşılığı gideri	36	15
Seyahat giderleri	25	17
Temsil ağırlama giderleri	19	23
Dava giderleri	10	2
Kanunen kabul edilmeyen giderler	5	5
Diğer	180	265
	<b>8.653</b>	<b>7.518</b>

#### 19 ESAS FAALİYET GİDERLERİ

31 Mart 2013 ve 31 Mart 2012 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait esas faaliyet giderleri içinde yer alan personel giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	<b>1 Ocak - 31 Mart 2013</b>	<b>1 Ocak - 31 Mart 2012</b>
Maaş ve ücretler	3.679	3.158
Primler	378	304
SSK işveren payı	430	353
Personel yemek giderleri	167	191
Personel ulaşım servis giderleri	136	125
Sigorta poliçe bedelleri	103	93
İşsizlik sigortası işveren payı	56	46
Diğer	357	196
	<b>5.306</b>	<b>4.466</b>

## GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

### 31 MART 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 20 DİĞER FAALİYET GELİRLERİ

31 Mart 2013 ve 31 Mart 2012 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait diğer faaliyet gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak - 31 Mart 2013</u>	<u>1 Ocak - 31 Mart 2012</u>
Kambiyo işlemleri kârı	15.091	12.138
Bankalardan alınan faizler	1.004	58
Türev finansal işlemlerden gelirler	603	14.956
Menkul değerlerden alınan faizler	-	97
Diğer	450	333
	<u>17.148</u>	<u>27.582</u>

#### 21 FİNANSMAN GİDERLERİ

31 Mart 2013 ve 31 Mart 2012 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait finansman giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak - 31 Mart 2013</u>	<u>1 Ocak - 31 Mart 2012</u>
Kullanılan kredilere verilen faizler	18.669	20.685
Verilen ücret ve komisyonlar	162	215
Diğer faiz giderleri	4	1
	<u>18.835</u>	<u>20.901</u>

#### 22 TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR

31 Mart 2013 ve 31 Mart 2012 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait takipteki alacaklara ilişkin karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak - 31 Mart 2013</u>	<u>1 Ocak - 31 Mart 2012</u>
Özel karşılık gideri	2.494	1.288
	<u>2.494</u>	<u>1.288</u>

## GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

### 31 MART 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 23 DİĞER FAALİYET GİDERLERİ

31 Mart 2013 ve 31 Mart 2012 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait diğer faaliyet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak - 31 Mart 2013</u>	<u>1 Ocak - 31 Mart 2012</u>
Kambiyo işlemleri zararı	12.675	11.637
Türev finansal işlemlerden zarar	2.007	15.852
Diğer	121	-
	<b>14.803</b>	<b>27.489</b>

#### 24 HİSSE BAŞINA KAR

31 Mart 2013 ve 31 Mart 2012 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait hisse başına kar hesaplaması aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak - 31 Mart 2013</u>	<u>1 Ocak - 31 Mart 2012</u>
Net dönem karı / (zararı)	5.546	6.994
Nominal değeri 1Kr olan ağırlıklı ortalama hisse sayısı (bin adet)	2.100.000	2.100.000
<b><u>Bin adet hisse başına kâr / (zarar) (Kuruş)</u></b>	<b>264,10</b>	<b>333,05</b>

#### 25 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, ilişkili taraflardan alacak ve borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2013</u>		<u>31 Aralık 2012</u>	
	<u>TP</u>	<u>YP</u>	<u>TP</u>	<u>YP</u>
<b>Banka bakiyeleri</b>				
Türkiye Garanti Bankası AŞ	49.449	224	2.252	356
Vadesiz mevduat	400	224	2.252	356
Vadeli mevduat	49.049	-	-	-
Garantibank International NV	2	9	2	9
Vadesiz mevduat	2	9	2	9
	<b>49.451</b>	<b>233</b>	<b>2.254</b>	<b>365</b>

31 Mart 2013 tarihi itibarıyla, Türkiye Garanti Bankası AŞ nezdinde faktoring alacakları ile ilgili olarak saklamada bulunan çek ve senetlerin tutarı 552.080 Bin TL'dir (31 Aralık 2012: 502.257 Bin TL).

## GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

### 31 MART 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 25 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

	31 Mart 2013		31 Aralık 2012	
	TP	YP	TP	YP
<b>Faktoring alacakları</b>				
Doğuş Yayın Grubu AŞ	47	-	1	-
Doğuş Grubu İletişim Yayıncılık ve Ticaret	6	-	-	-
Arena Giyim Sanayi ve Ticaret AŞ	691	-	1.372	-
	<b>744</b>	<b>-</b>	<b>1.373</b>	<b>-</b>

	31 Mart 2013		31 Aralık 2012	
	TP	YP	TP	YP
<b>Alınan krediler</b>				
Türkiye Garanti Bankası AŞ	2.881	-	69.025	-
Garantibank International NV	100.106	14.447	100.361	51.572
	<b>102.987</b>	<b>14.447</b>	<b>169.386</b>	<b>51.572</b>

	31 Mart 2013		31 Aralık 2012	
	TP	YP	TP	YP
<b>Muhtelif borçlar:</b>				
Garanti Bilişim Teknolojisi ve Ticaret AŞ	187	-	-	-
Garanti Finansal Kiralama AŞ	20	-	31	-
Türkiye Garanti Bankası AŞ	15	-	15	-
Garanti Emeklilik AŞ	-	-	-	8
Garanti Filo Yönetimi AŞ	15	-	41	-
Antur Turizm AŞ	6	-	19	-
	<b>243</b>	<b>-</b>	<b>106</b>	<b>8</b>

Şirket, 31 Mart 2013 tarihinde sona eren ara hesap döneminde Garanti Bilişim Teknolojisi ve Ticaret AŞ'den 187 Bin TL tutarında alım yapmıştır (31 Mart 2012: 190 Bin TL).

## GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

### 31 MART 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 25 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

31 Mart 2013 ve 31 Mart 2012 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde ilişkili taraflarla yapılan işlemler sonucu oluşan gelir ve giderler aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak - 31 Mart 2013</u>	<u>1 Ocak - 31 Mart 2012</u>
<b>Faktoring alacaklarından alınan faizler</b>		
Doğuş Yayın Grubu AŞ	-	952
Arena Giyim Sanayi ve Ticaret AŞ	22	-
	<b>22</b>	<b>952</b>
<b>Bankalardan alınan faizler</b>		
Türkiye Garanti Bankası AŞ	341	2
	<b>341</b>	<b>2</b>
<b>Faktoring alacaklarından alınan ücret ve komisyonlar</b>		
Doğuş Yayın Grubu AŞ	44	446
Doğuş Grubu İletişim Yayın AŞ	5	9
Işıl Televizyon Yayıncılık AŞ	-	21
Arena Giyim Sanayi ve Ticaret AŞ	1	-
	<b>50</b>	<b>476</b>
<b>Kullanılan kredilere verilen faizler</b>		
Türkiye Garanti Bankası AŞ	47	105
Garanti Bank International NV	2.156	4.455
	<b>2.203</b>	<b>4.560</b>
<b>Verilen ücret ve komisyonlar</b>		
Türkiye Garanti Bankası AŞ	62	52
	<b>62</b>	<b>52</b>

## GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

### 31 MART 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 25 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

<i>Genel İşletme Giderleri</i>	<b>1 Ocak - 31 Mart 2013</b>	<b>1 Ocak - 31 Mart 2012</b>
Türkiye Garanti Bankası AŞ ( <i>Kira gideri, Müşteri bulma komisyonu</i> )	1.169	840
Garanti Filo Yönetim Hizmetler AŞ ( <i>Araç kiralama gideri</i> )	286	268
Antur Turizm AŞ ( <i>Seyahat Giderleri</i> )	51	-
Garanti Finansal Kiralama AŞ ( <i>Ofis kiralama gideri, İşyeri hekim Bedeli</i> )	154	102
	<b>1.660</b>	<b>1.210</b>

#### Üst yönetim kadrosuna ait ücretler ve menfaatler toplamı:

Şirket'in 31 Mart 2013 tarihinde sona eren ara hesap döneminde üst yönetime sağladığı ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 671 Bin TL'dir (31 Mart 2012: 482 Bin TL).

#### 26 KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

##### 26.1 Alınan Teminatlar

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, Şirket'in faktoring alacaklarına karşılık alınan teminatlar:

	<b>31 Mart 2013</b>		<b>31 Aralık 2012</b>	
	<b>TP</b>	<b>YP</b>	<b>TP</b>	<b>YP</b>
Müşteri senetleri	-	1.444.457	-	1.098.508
İpotekler	33.850	-	33.850	-
Menkul rehni	3.515	-	-	-
Teminat mektupları	60	20.087	60	32.016
	<b>37.425</b>	<b>1.464.544</b>	<b>33.910</b>	<b>1.130.524</b>

##### 26.2 Verilen Teminatlar

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, verilen teminatlar aşağıda yer alan kuruluşlara verilen teminat mektuplarından oluşmaktadır:

	<b>31 Mart 2013</b>		<b>31 Aralık 2012</b>	
	<b>TP</b>	<b>YP</b>	<b>TP</b>	<b>YP</b>
Mahkemeler	1.376	-	1.141	-
Diğer	7	-	7	-
	<b>1.383</b>	<b>-</b>	<b>1.148</b>	<b>-</b>

## GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

### 31 MART 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 26 KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

##### 26.3 Taahhütler

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, "Krediye Bağlı Tahvil" (bkz. Not 4) ile ilişkili verdiği taahhütlerin nominal bedellerinin TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2013		31 Aralık 2012	
	TP	YP	TP	YP
Krediye Bağlı Tahvil ile ilişkili verilen taahhütler	-	-	-	1.981
Döviz Alım-Satım Taahhütleri	948	948	3.415	3.586
	<b>948</b>	<b>948</b>	<b>3.415</b>	<b>5.567</b>

##### 26.4 Türev anlaşmaları

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, para swap alım-satım, faiz swap alım-satım ve vadeli alım-satım anlaşmalarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2013		31 Aralık 2012	
	TP	YP	TP	YP
Para swap alım işlemleri	99.161	54.651	90.845	43.036
Para swap satım işlemleri	905	153.147	-	133.554
Faiz swap alım işlemleri	-	31.305	-	31.748
Faiz swap satım işlemleri	-	31.305	-	31.748
Vadeli alım işlemleri	365	408	-	-
Vadeli satım işlemleri	409	364	-	-
	<b>100.840</b>	<b>271.180</b>	<b>90.845</b>	<b>240.086</b>

##### 26.5 Emanet Kıymetler

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri tarihi itibarıyla, tahsile alınan çek ve senetlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2013		31 Aralık 2012	
	TP	YP	TP	YP
Tahsile alınan çekler	489.902	66.737	446.762	67.141
Tahsile alınan senetler	11.348	11.616	5.387	9.723
	<b>501.250</b>	<b>78.353</b>	<b>452.149</b>	<b>76.864</b>

## GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

### 31 MART 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin 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.

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.

##### 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 getirememeye 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 değişmelerinin finansal varlığın değerini düşürmesi riski şeklinde ifade edilebilir. Bütün finansal araçlar makul değerle kaydedilir ve pazardaki fiyat değişmeleri 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.



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

### **31 MART 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin 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)**

##### *27.1.3 Piyasa riski (devamı)*

###### *(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 MART 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

**27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)****27.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (devamı)****27.2.1 Kredi riski**

31 Mart 2013	Faktoring Alacakları		Takipteki Alacaklar		Diğer aktifler		Bankalar	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				
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)</b>	<b>744</b>	<b>1.503.534</b>	<b>-</b>	<b>7.302</b>	<b>-</b>	<b>863</b>	<b>50.630</b>	<b>-</b>	<b>287</b>	<b>2</b>
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	744	1.502.024	-	-	-	863	50.630	-	287	2
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	-	1.510	-	-	-	-	-	-	-	-
-net defter değeri	-	1.510	-	-	-	-	-	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	7.302	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	29.395	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	(22.093)	-	-	-	-	-	-
-Net değer için teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	1.175	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-Net değer için teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

**GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.**

**31 MART 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

**27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)**

**27.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (devamı)**

**27.2.1 Kredi riski (devamı)**

31 Aralık 2012	Faktoring Alacakları		Takipteki Alacaklar		Diğer aktifler		Bankalar	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				
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)</b>	<b>1.373</b>	<b>1.826.337</b>	<b>-</b>	<b>6.774</b>	<b>-</b>	<b>749</b>	<b>108.325</b>	<b>1.984</b>	<b>277</b>	<b>2</b>
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	1.373	1.816.727	-	-	-	749	108.325	1.984	277	2
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	-	9.610	-	-	-	-	-	-	-	-
-net defter değeri	-	9.610	-	-	-	-	-	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	6.774	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	26.583	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	(19.809)	-	-	-	-	-	-
-Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	1.175	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

## GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

### 31 MART 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin 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 Mart 2013

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>1.457.013</b>	<b>1.462.384</b>	<b>1.234.403</b>	<b>227.981</b>	-	-
Alınan krediler	1.448.958	1.454.329	1.226.348	227.981	-	-
Faktoring borçları	2.726	2.726	2.726	-	-	-
Muhtelif borçlar	5.329	5.329	5.329	-	-	-

Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
<b>Türev Finansal Yükümlülükler</b>	<b>(239)</b>	<b>(239)</b>	<b>(239)</b>	-	-	-
Türev nakit girişleri	186.839	186.839	186.839	-	-	-
Türev nakit çıkışları	(187.078)	(187.078)	(187.078)	-	-	-

#### 31 Aralık 2012

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>1.844.648</b>	<b>1.855.011</b>	<b>1.520.142</b>	<b>320.205</b>	<b>14.664</b>	-
Alınan krediler	1.837.458	1.847.821	1.512.952	320.205	14.664	-
Faktoring borçları	2.897	2.897	2.897	-	-	-
Muhtelif borçlar	4.293	4.293	4.293	-	-	-

Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
<b>Türev Finansal Yükümlülükler</b>	<b>333</b>	<b>333</b>	<b>333</b>	-	-	-
Türev nakit girişleri	169.132	169.132	169.132	-	-	-
Türev nakit çıkışları	(168.799)	(168.799)	(168.799)	-	-	-

## GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

### 31 MART 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin 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

###### *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 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla Şirket'in net açık pozisyonu aşağıdaki yabancı para bazlı varlıklar, borçlar ve yabancı para türev araçlarından kaynaklanmaktadır:

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla yabancı para cinsinden aktif ve pasifler, aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Mart 2013</b>	<b>31 Aralık 2012</b>
	<b>(Bin TL Tutarı)</b>	<b>(Bin TL Tutarı)</b>
A. Döviz cinsinden varlıklar	426.060	512.126
B. Döviz cinsinden yükümlülükler	(328.387)	(422.057)
C. Türev finansal araçlar	(98.864)	(92.719)
<b>Net döviz pozisyonu (A+B+C)</b>	<b>(1.191)</b>	<b>(2.650)</b>

## GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

### 31 MART 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin 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 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 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 Mart 2013	ABD Doları	Avro	GBP	Diğer	Toplam
<b>Varlıklar</b>					
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	1	19	-	-	20
Bankalar	458	259	316	-	1.033
Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	2	-	-	2
Faktoring alacakları (*)	296.426	127.437	980	-	424.843
Diğer Aktifler	49	97	16	-	162
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>296.934</b>	<b>127.814</b>	<b>1.312</b>	<b>-</b>	<b>426.060</b>
<b>Yükümlülükler</b>					
Alınan Krediler	146.550	179.928	-	-	326.478
Faktoring borçları	409	875	263	-	1.547
Muhtelif borçlar ve diğer yabancı kaynaklar	91	193	10	-	294
Alım satım amaçlı finansal yükümlülük	-	68	-	-	68
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>147.050</b>	<b>181.064</b>	<b>273</b>	<b>-</b>	<b>328.387</b>
<b>Net yabancı para pozisyonu</b>	<b>149.884</b>	<b>(53.250)</b>	<b>1.039</b>	<b>-</b>	<b>97.673</b>
Türev finansal araçlar	(151.831)	53.379	(412)	-	(98.864)
<b>Net pozisyon</b>	<b>(1.947)</b>	<b>129</b>	<b>627</b>	<b>-</b>	<b>(1.191)</b>

(\*) Bilanço da TP kolonunda izlenen 172.789 Bin TL tutarındaki döviz endeksli faktoring alacakları dahil edilmiştir.

## GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

### 31 MART 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin 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)

<b>31 Aralık 2012</b>	<b>ABD Doları</b>	<b>Avro</b>	<b>GBP</b>	<b>Diğer</b>	<b>Toplam</b>
<b>Varlıklar</b>					
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	1.984	51	-	-	2.035
Bankalar	663	3.940	745	-	5.348
Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	2	-	-	2
Faktoring alacakları (*)	370.708	133.188	681	-	504.577
Diğer Aktifler	48	99	17	-	164
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>373.403</b>	<b>137.280</b>	<b>1.443</b>	<b>-</b>	<b>512.126</b>
<b>Yükümlülükler</b>					
Alınan Krediler	238.197	180.818	-	-	419.015
Faktoring borçları	624	986	883	-	2.493
Muhtelif borçlar ve diğer yabancı kaynaklar	42	458	11	-	511
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>238.863</b>	<b>182.300</b>	<b>894</b>	<b>-</b>	<b>422.057</b>
<b>Net yabancı para pozisyonu</b>	<b>134.540</b>	<b>(45.020)</b>	<b>549</b>	<b>-</b>	<b>90.069</b>
Türev finansal araçlar	(135.688)	42.969	-	-	(92.719)
<b>Net pozisyon</b>	<b>(1.148)</b>	<b>(2.051)</b>	<b>549</b>	<b>-</b>	<b>(2.650)</b>

(\*)Bilançoda TP kolonunda izlenen 216.040 Bin TL tutarındaki dövize endeksli faktoring alacakları dahil edilmiştir.

## GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

### 31 MART 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin 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 duyarlılık analizi

31 Mart 2013 tarihi itibarıyla TL'nin aşağıda belirtilen döviz cinsleri karşısında %10 değer kaybetmesi vergi öncesi dönem karını 119 Bin TL kadar azaltacaktır. (31 Mart 2012: 50 Bin TL kadar arttıracaktır). Bu analiz 31 Mart 2013 ve 31 Mart 2012 itibarıyla tüm değişkenlerin sabit kalması varsayımı ile yapılmıştır.

###### TL

<u>31 Mart 2013</u>	<u>Kar/(Zarar)</u>
ABD Doları	(195)
Avro	13
GBP	63
<b>Toplam</b>	<b>(119)</b>

###### TL

<u>31 Mart 2012</u>	<u>Kar/(Zarar)</u>
ABD Doları	5
Avro	(10)
GBP	55
<b>Toplam</b>	<b>50</b>

###### Faiz oranı riski

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 itibarıyla finansal araçlara uygulanan ağırlıklı ortalama faiz oranları aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2013</u>				<u>31 Aralık 2012</u>			
	<u>ABD Doları</u> <u>(%)</u>	<u>Avro (%)</u>	<u>İngiliz</u> <u>Sterlini</u> <u>(%)</u>	<u>TL (%)</u>	<u>ABD</u> <u>Doları</u> <u>(%)</u>	<u>Avro (%)</u>	<u>İngiliz</u> <u>Sterlini</u> <u>(%)</u>	<u>TL (%)</u>
<b>Varlıklar</b>								
Bankalar								
Vadeli mevduat	-	-	-	7,35	2,40	-	-	8,60
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	-	-	-	-	2,32	-	-	-
Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
Factoring alacakları	5,39	5,24	5,59	9,71	5,71	5,64	6,21	9,19
<b>Yükümlülükler</b>								
Alınan krediler	4,30	4,51	-	6,79	4,52	4,51	-	7,28



## GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

### 31 MART 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin 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)

###### *Faiz oranı riski duyarlılık analizi*

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, Şirket'in faize duyarlı finansal enstrümanları aşağıdaki gibidir:

	Kayıtlı Değer	
	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
<b>Sabit Faizli</b>		
Factoring alacakları	1.164.209	1.505.352
Vadeli mevduat	49.049	102.823
Alınan krediler	1.417.411	1.805.458
<b>Değişken Faizli</b>		
Factoring alacakları	340.069	322.358
Finansal yatırımlar	-	1.984
Alınan krediler	31.547	32.000

31 Mart 2013 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 vergi öncesi dönem karı 3.085 Bin TL (31 Aralık 2012: 2.923 Bin TL) daha düşük/yüksek olacaktı.

#### 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 fonlama 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 düşünülmüş defter değerlerine yakın olduğu kabul edilmiştir.

## GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

### 31 MART 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin 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: Özdeğer 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 Mart 2013</b>	<b>Seviye 1</b>	<b>Seviye 2</b>	<b>Seviye 3</b>	<b>Toplam</b>
Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	-	2	2
Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar	-	287	-	287
	-	<b>287</b>	<b>2</b>	<b>289</b>
Alım satım amaçlı türev finansal borçlar	-	745	-	745
	-	<b>745</b>	-	<b>745</b>

<b>31 Aralık 2012</b>	<b>Seviye 1</b>	<b>Seviye 2</b>	<b>Seviye 3</b>	<b>Toplam</b>
Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	-	2	2
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	-	-	1.984	1.984
Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar	-	277	-	277
	-	<b>277</b>	<b>1.986</b>	<b>2.263</b>
Alım satım amaçlı türev finansal borçlar	-	40	-	40
	-	<b>40</b>	-	<b>40</b>

#### 29 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.