

**GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.**

31 MART 2014 TARİHİ  
İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLAR

## GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

### 31 MART 2014 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. 17 Nisan 2014 tarihinde yapılan 2013 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı kararı uyarınca ticari unvanı Garanti Faktoring A.Ş. (Şirket) olarak değiştirilmiştir. 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 21 Kasım 2012 tarihli ve 6361 sayılı Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu ile 24 Nisan 2013 tarih, 28627 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan 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:

<i>(bin TL)</i>	<b>31 Mart 2014</b>	<b>Ortaklık payı (%)</b>	<b>31 Aralık 2013</b>	<b>Ortaklık payı (%)</b>
Türkiye Garanti Bankası AŞ	65.066	81,84	65.066	81,84
Türkiye İhracat Kredi Bankası AŞ	7.773	9,78	7.773	9,78
Halka Arz Edilen	6.661	8,38	6.661	8,38
<b>Sermaye</b>	<b>79.500</b>	<b>100,00</b>	<b>79.500</b>	<b>100,00</b>

31 Mart 2014 tarihi itibarıyla Türkiye Garanti Bankası AŞ'nin kayıtlı hisse oranı %55,40'dir ve geri kalan %26,44 oranındaki hisseyi halka arz edilmiş bulunan hisselerden BİAŞ yolu ile almıştır.

31 Mart 2014 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 191'dir (31 Aralık 2013: 195).

Şirket Türkiye'de kayıtlı olup aşağıdaki adreste faaliyet göstermektedir:

Eski Büyükdere Caddesi Ayazağa Köy Yolu No:23 Kat:2 34396 Sarıyer / İstanbul

Şirket, 21 adet şube ile faktoring faaliyetlerini ağırlıklı olarak tek bir coğrafi bölgede (Türkiye) sürdürmektedir.

Ödenecek temettü:

Şirket'in 17 Nisan 2014 tarihli Olağan Genel Kurul'unda 2013 yılı kâr dağıtımına ilişkin olarak, Şirket esas sözleşmesinde düzenlenen kârın dağıtımına uygun olarak, Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-14.1 Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği'ne göre düzenlenmiş finansal raporlar kapsamında hesaplanan 2013 yılı kârından vergi karşılığı ayrıldıktan sonra kalan kârın, yasal ve olağanüstü yedek hesaplarına aktararak şirket bünyesinde tutulmasına oybirliği ile karar verilmiştir.

Finansal Raporların onaylanması:

Finansal Raporlar, Yönetim Kurulu tarafından 28 Nisan 2014 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile onaylanmış ve yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un finansal raporları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

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

### **31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

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

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

Şirket faaliyetlerini 24 Aralık 2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi Hakkında Tebliğ kapsamında Türkiye Muhasebe Standartlarına uygun olarak muhasebeleştirilmiştir.

Faaliyetlerin muhasebeleştirilmesinde, 21 Kasım 2012 tarihli ve 6361 sayılı “Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu”na dayanılarak hazırlanan ve BDDK’nın 24 Aralık 2013 tarihli ve 28861 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik hükümleri uygulanmıştır.

2 Kasım 2011 tarihinde Resmi Gazete’de yayımlanarak ve yürürlüğe giren 660 sayılı Kanun Hükmünde Kararname ile 2499 sayılı Kanun’un Ek 1. Maddesi iptal edilmiş ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“Kurum”) kurulmuştur. Finansal tabloların hazırlanmasında, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları (“TMS/TFRS”) esas alınmıştır.

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 Geçerli ve Raporlama Para Birimi**

Şirket’in geçerli para birimi ve raporlama para birimi TL’dir.

##### **2.1.3 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi**

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

##### **2.1.4 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.

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

### **31 MART 2014 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)**

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

Not 4 – Gerçeğe uygun değer farkı kar 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 17 – Borç ve gider karşılıkları

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

###### **(a) Finansal tablolarda raporlanan tutarları ve dipnotları etkileyen TFRSlerde yapılan değişiklikler**

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

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

TMS 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. TMS 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. TMS 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 TMS 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 düşüldükten sonra sunumu ile ilgili açıklamaları değiştirmemiştir. Bu değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmıştır. Diğer kapsamlı gelir kalemlerinin sunumu, standardın gerektirdiği değişikliği yansıtmak amacıyla yeniden düzenlenmiştir. Yukarıda bahsi geçen sunum ile ilgili değişiklikler haricinde, TMS 1'deki değişikliklerin uygulanmasının kar veya zarar, diğer kapsamlı gelir ve toplam kapsamlı gelir üzerinde herhangi bir etkisi bulunmamaktadır.

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

### **31 MART 2014 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 Türkiye Finansal Raporlama Standartları (devamı)**

###### **(a) Finansal tablolarda raporlanan tutarları ve dipnotları etkileyen TFRSlerde yapılan değişiklikler (devamı)**

###### ***TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümleri***

TFRS 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. TFRS 13'ün kapsamı geniştir; finansal kalemler ve TFRS'de diğer standartların gerçeğe uygun değerinden ölçümüne izin verdiği veya gerektirdiği finansal olmayan kalemler için de geçerlidir. Genel olarak, TFRS 13'ün gerçeğe uygun değer hesaplamaları ile ilgili açıklama gereklilikleri şu andaki mevcut standartlara göre daha kapsamlıdır. Örneğin, şu anda TFRS 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, TFRS 13 kapsamındaki bütün varlıklar ve yükümlülükler için zorunlu hale gelmiştir.

###### ***TMS 1 (Değişiklikler) Finansal Tabloların Sunumu***

###### **(Mayıs 2012'de yayımlanan *Yıllık İyileştirmeler 2009-2011 Dönemi*'nin bir parçası olarak)**

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

TMS 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. TMS 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.

###### ***TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar***

TMS 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 TMS 19'un önceki versiyonunda izin verilen 'koridor yöntemi'ni ortadan kaldırmakta ve geçmiş hizmet maliyetlerinin kayıtlara alınmasını hızlandırmaktadır. Değişiklikler, 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, TMS 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. TMS 19'a yapılan değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmalıdır.

## GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

### 31 MART 2014 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 Türkiye Finansal Raporlama Standartları (devamı)

(b) 2013 yılından itibaren geçerli olup, Şirket'in finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

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

TFRS 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.

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

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

#### TMS 16 (Değişiklikler)

TMS 16'daki değişiklikler, yedek parçaların, donanım ve hizmet donanımlarının TMS 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. TMS 16'daki değişikliklerin finansal tablolarda raporlanan tutarlar üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

#### TMS 32 (Değişiklikler)

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

## GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

### 31 MART 2014 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 Türkiye Finansal Raporlama Standartları (devamı)

(b) 2013 yılından itibaren geçerli olup, Şirket'in finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

**TFRS 7 (Değişiklikler) *Finansal Varlık ve Finansal Borçların Netleştirilmesi ve Bunlarla İlgili Açıklamalar (devamı)***

**Mayıs 2012'de yayımlanan *Yıllık İyileştirmeler 2009-2011 Dönemi (devamı)***

TMS 34 (Değişiklikler)

TMS 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. TMS 34'teki değişikliklerin finansal tablolarda raporlanan tutarlar üzerinde bir etkisi olmamıştır.

(c) Henüz yürürlüğe girmemiş 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:

TFRS 9<sup>2</sup>

*Finansal Araçlar*

TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler)<sup>2</sup>

*UFRS 9 ve Geçiş Açıklamaları için Zorunlu Yürürlük Tarihi*

TMS 32 (Değişiklikler)<sup>1</sup>

*Finansal Varlık ve Finansal Borçların Netleştirilmesi*

<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.

## GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

### 31 MART 2014 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.



## GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

### 31 MART 2014 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)

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

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

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

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

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

##### 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 sınıflanmış özkaynak araçları bulunmakta ve gerçeğe uygun değerleri güvenilir olarak ölçülemediği için maliyet değerleriyle gösterilmektedir. Gelir tablosuna kaydedilen değer düşüklükleri, etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz ve parasal varlıklarla ilgili kur farkı kar/zarar tutarı haricindeki, gerçeğe uygun değerdeki değişikliklerden kaynaklanan kazanç ve zararlar diğer kapsamlı gelir içinde muhasebeleştirilir ve finansal varlıklar değer artış fonunda biriktirilir. Yatırımın elden çıkarılması ya da değer düşüklüğüne uğraması durumunda, finansal varlıklar değer artış fonunda biriken toplam kar/zarar, gelir tablosuna sınıflandırılmaktadır.

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

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

## GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

### 31 MART 2014 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

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 gösterilmektedir. 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.

Factoring alacaklarına BDDK tarafından 24 Aralık 2013 tarihli ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Kiralama, Factoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik"e uygun olarak özel karşılık ve 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.

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 2014 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 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 2014 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.

## GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

### 31 MART 2014 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)

###### (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.

Bilançoda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, tüm çalışanların emeklilik dolayısıyla ileride doğması beklenen yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve finansal tablolara yansıtılmıştır. Hesaplanan tüm aktüeryal kayıplar ve kazançlar diğer kapsamlı gelir altında muhasebeleştirilmektedir.

###### (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 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
ABD Doları	2,1898	2,1343
Avro	3,0072	2,9365
İngiliz Sterlini	3,6343	3,5114

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 çevrilmiştir. 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 2014 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, kâra 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 2014 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 2014 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 factoring 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 2014</u>	<u>31 Mart 2013</u>
Kasa / Efektif	-	1
Bankalar	2.668	50.580
	<b>2.668</b>	<b>50.581</b>

#### 3 NAKİT DEĞERLER

	<u>31 Mart 2014</u>		<u>31 Aralık 2013</u>	
	TP	YP	TP	YP
Kasa / Efektif	-	-	1	1
	-	-	1	1

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

##### 4.1 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 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, vadeli döviz alım-satım, para swap alım-satım ve futures anlaşmalarından oluşan alım satım amaçlı türev finansal varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2014</u>		<u>31 Aralık 2013</u>	
	TP	YP	TP	YP
Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar	880	122	359	7
	<b>880</b>	<b>122</b>	<b>359</b>	<b>7</b>



## GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

### 31 MART 2014 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 Yükümlülükler

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, para swap alım-satım ve vadeli döviz alım-satım anlaşmalarından oluşan alım satım amaçlı türev finansal yükümlülüklerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler	13.162	32	24.592	1
	<b>13.162</b>	<b>32</b>	<b>24.592</b>	<b>1</b>

#### 5 BANKALAR

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, bankaların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Vadesiz mevduat	151	2.517	1.166	1.314
Vadeli mevduat	-	-	-	42.689
	<b>151</b>	<b>2.517</b>	<b>1.166</b>	<b>44.003</b>

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibari ile banka mevduatı üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır.

Nakit akış tablosuna baz olan orijinal vadesi üç aydan kısa olan bankaların tutarı 31 Mart 2014 tarihi itibari ile 2.668 Bin TL'dir (31 Mart 2013 tarihi itibari ile gelir reeskontları hariç orijinal vadesi üç aydan kısa olan bankaların tutarı 50.580 Bin TL).

## GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

### 31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 6 SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 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 yapılamadığı için elde etme maliyetleri ile ilişikteki finansal tablolara yansıtılmıştır.

	31 Mart 2014			31 Aralık 2013		
	Kayıtlı Değer		% Hisse Oranı (*)	Kayıtlı Değer		% Hisse Oranı (*)
	TP	YP		TP	YP	
Sermayede Payı Temsil Eden Menkul Değerler						
International Factors Group SC	-	2	1,51	-	2	1,50
	-	2		-	2	

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

#### 7 FAKTORİNG ALACAKLARI VE BORÇLARI

##### *Factoring Alacakları*

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, factoring alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Yurtiçi ve ithalat factoring alacakları	1.302.076	300.079	1.572.798	304.762
İhracat factoring alacakları	-	108.046	-	121.746
Kazanılmamış faiz gelirleri	(14.389)	(177)	(12.618)	(139)
<b>Factoring alacakları, net</b>	<b>1.287.687</b>	<b>407.948</b>	<b>1.560.180</b>	<b>426.369</b>

## GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

### 31 MART 2014 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 11.833 Bin TL (31 Aralık 2013: 9.304 Bin TL) olup gecikme süreleri aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
Vadesi 1 ay geçen	10.878	9.060
Vadesi 1-3 ay geçen	955	244
	<b>11.833</b>	<b>9.304</b>

##### Faktoring Borçları

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, kısa vadeli faktoring borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2014</u>		<u>31 Aralık 2013</u>	
	<u>TP</u>	<u>YP</u>	<u>TP</u>	<u>YP</u>
Faktoring borçları	333	2.644	835	2.107
	<b>333</b>	<b>2.644</b>	<b>835</b>	<b>2.107</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 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, Şirket'in takipteki faktoring alacaklarının ve karşılıklarının dağılımı aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2014</u>		<u>31 Aralık 2013</u>	
	<u>TP</u>	<u>YP</u>	<u>TP</u>	<u>YP</u>
Takipteki faktoring alacakları	45.680	-	38.870	-
Özel karşılıklar	(33.533)	-	(30.629)	-
<b>Takipteki alacaklar, net</b>	<b>12.147</b>	<b>-</b>	<b>8.241</b>	<b>-</b>

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, takipteki faktoring alacaklarının gecikme süreleri ve özel karşılık dağılımı aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2014</u>		<u>31 Aralık 2013</u>	
	<u>Toplam takipteki faktoring alacağı</u>	<u>Ayrılmış karşılık</u>	<u>Toplam takipteki faktoring alacağı</u>	<u>Ayrılmış karşılık</u>
Vadesi 90 güne kadar geçen	5.085	1.017	2.390	567
Vadesi 91-180 gün geçen	4.569	1.003	2.957	591
Vadesi 181-365 gün geçen	6.676	3.338	5.753	2.876
Vadesi 1 yıl ve üzeri geçen	29.350	28.175	27.770	26.595
<b>Toplam</b>	<b>45.680</b>	<b>33.533</b>	<b>38.870</b>	<b>30.629</b>

## GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

### 31 MART 2014 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 1.175 Bin TL'dir (31 Aralık 2013: 1.175 Bin TL).

Özel karşılıkların dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2014</u>	<u>31 Mart 2013</u>
<b>1 Ocak bakiyesi</b>	<b>30.629</b>	<b>19.809</b>
Dönem içinde ayrılan karşılık tutarı (*)	3.088	2.494
Dönem içindeki tahsilatlar (**)	(184)	(210)
<b>Dönem sonu bakiyesi</b>	<b>33.533</b>	<b>22.093</b>

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

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

#### 9 MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Mart 2014 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak 2013</u>	<u>İlaveler</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31 Mart 2014</u>
<b>Maliyet</b>				
Mobilya ve demirbaşlar	2.777	19	-	2.796
Taşıtlar	19	-	-	19
Özel maliyetler	1.147	-	-	1.147
	<b>3.943</b>	<b>19</b>	<b>-</b>	<b>3.962</b>
<b>Birikmiş amortisman</b>		<b>Cari yıl</b>		
	<u>1 Ocak 2013</u>	<u>amortismanı</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31 Mart 2014</u>
Mobilya ve demirbaşlar	2.227	68	-	2.295
Taşıtlar	17	1	-	18
Özel maliyetler	1.011	7	-	1.018
	<b>3.255</b>	<b>76</b>	<b>-</b>	<b>3.331</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>688</b>			<b>631</b>

## GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

### 31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 9 MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

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

	<u>1 Ocak 2013</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>-</b>	<b>3.877</b>

	<u>1 Ocak 2013</u>	<u>Cari yıl amortismanı</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31 Mart 2013</u>
<b>Birikmiş amortisman</b>				
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>-</b>	<b>3.009</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>1.144</b>			<b>868</b>

(\*) Transfer başlığı, şirketin maddi duran varlıklarını ve ilgili kayıtlarını gözden geçirmesi sonucu yaptığı transfer, sınıflama ve düzeltmeleri içermektedir. Bu düzenlemelerin gelir/gider hesaplarına net etkisi olan 269 bin TL tutarındaki gider finansal tabloların bütünü açısından önemlilik arz etmediğinden, dönemin gelir tablosuna yansıtılmıştır.

31 Mart 2014 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerindeki sigorta tutarı 1.437 Bin TL (31 Aralık 2013: 1.437 Bin TL), sigorta prim tutarı 4 Bin TL'dir (31 Aralık 2013: 4 Bin TL).

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

#### 10 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31 Mart 2014 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak 2013</u>	<u>İlaveler</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31 Mart 2014</u>
<b>Maliyet</b>				
Haklar	3.076	-	-	3.076
Diğer (Yazılımlar)	4.458	778	-	5.236
	<b>7.534</b>	<b>778</b>	<b>-</b>	<b>8.312</b>

	<u>1 Ocak 2013</u>	<u>Cari yıl itfa payları</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31 Mart 2014</u>
<b>Birikmiş itfa payları</b>				
Haklar	3.012	18	-	3.030
Diğer (Yazılımlar)	2.108	337	-	2.445
	<b>5.120</b>	<b>355</b>	<b>-</b>	<b>5.475</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>2.414</b>			<b>2.837</b>

## GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

### 31 MART 2014 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 2013 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak 2013</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>
<b>Birikmiş itfa payları</b>		<b>Cari yıl itfa</b>		
	<u>1 Ocak 2013</u>	<u>payları</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31 Mart 2013</u>
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>

(\*) Bkz. Not 9.

Şirket'in 31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 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 (2012: %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 2014 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 2014</u>	<u>31 Mart 2013</u>
Raporlanan vergi öncesi kar	5.020	6.933
Raporlanan kar üzerinden hesaplanan vergi	(1.004)	(1.387)
Kalıcı farklar:		
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(64)	(6)
Vergiden muaf gelirler	7	6
Diğer	(365)	-
<b>Vergi gideri</b>	<b>(1.426)</b>	<b>(1.387)</b>

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla ödenecek kurumlar vergisi aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	-	11.194
Dönem içinde ödenen geçici vergi	-	(6.767)
Tevkif edilen gelir vergisi	-	(92)
<b>Ödenecek kurumlar vergisi</b>	<b>-</b>	<b>4.335</b>

31 Mart 2014 ve 31 Mart 2013 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait gelir tablosunda yer alan vergi giderleri aşağıda özetlenmiştir:

	<u>1 Ocak - 31 Aralık 2013</u>	<u>1 Ocak - 31 Mart 2013</u>
Dönem vergi gideri	-	(2.297)
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	(1.426)	910
	<b>(1.426)</b>	<b>(1.387)</b>

## GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

### 31 MART 2014 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 2014 tarihi itibarıyla kurumlar vergisi oranı % 20'dir (31 Aralık 2013: %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 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Mart 2014</b>	<b>31 Aralık 2013</b>
<b><u>Geçici Farklar</u></b>		
Kazanılmamış faktoring faiz gelirleri	14.566	12.757
Faktoring alacak karşılık ve düzeltmeleri	31.254	28.188
Peşin tahsil edilen komisyonlar	2.277	2.543
Kıdem tazminatı karşılığı	888	823
İzin karşılıkları	733	750
Türev finansal varlıklar değerlendirme farkları	13.194	24.593
Prim karşılıkları	894	601
Faktoring alacakları reeskont değerlendirme farkları	19	99
Diğer karşılıklar	458	411
<b><u>Ertelenen vergi varlıklarına ilişkin geçici farklar</u></b>	<b>64.283</b>	<b>70.765</b>
Türev finansal varlıklar değerlendirme farkları	1.002	366
Maddi ve maddi olmayan varlıklar üzerindeki geçici farklar	816	852
Alınan krediler değerlendirme farkları	30	29
Bono değerlendirme farkları	73	27
<b><u>Ertelenen vergi yükümlülüklerine ilişkin geçici farklar</u></b>	<b>1.921</b>	<b>1.274</b>
<b><u>Ertelenen vergi varlıkları/(yükümlülükleri)</u></b>		
Kazanılmamış faktoring faiz gelirleri	2.913	2.551
Faktoring alacak karşılık ve düzeltmeleri	6.250	5.637
Peşin tahsil edilen komisyonlar	455	509
Kıdem tazminatı karşılığı	178	165
İzin karşılıkları	147	150
Türev finansal varlıklar değerlendirme farkları	2.639	4.919
Prim karşılıkları	179	120
Faktoring alacakları reeskont değerlendirme farkları	4	20
Diğer karşılıklar	92	82
<b><u>Ertelenen vergi varlıkları</u></b>	<b>12.857</b>	<b>14.153</b>
Türev finansal varlıklar değerlendirme farkları	(200)	(73)
Maddi ve maddi olmayan varlıklar üzerindeki geçici farklar	(163)	(170)
Alınan krediler değerlendirme farkları	(6)	(6)
Bono değerlendirme farkları	(15)	(5)
<b><u>Ertelenen vergi yükümlükleri</u></b>	<b>(384)</b>	<b>(254)</b>
<b><u>Ertelenen vergi varlığı (net)</u></b>	<b>12.473</b>	<b>13.899</b>



## GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

### 31 MART 2014 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:

	1 Ocak - 31 Mart 2014	1 Ocak - 31 Mart 2013
1 Ocak	13.899	6.544
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	(1.426)	910
<b>Dönem sonu bakiyesi</b>	<b>12.473</b>	<b>7.454</b>

#### 12 DİĞER AKTİFLER

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, diğer aktiflerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Dava ve mahkeme masraflarından alacaklar	1.379	-	1.228	-
Diğer	487	4	156	-
	<b>1.866</b>	<b>4</b>	<b>1.384</b>	-

#### 13 ALINAN KREDİLER

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, alınan kredilerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Alınan Krediler	972.366	219.740	1.404.882	209.355
	<b>972.366</b>	<b>219.740</b>	<b>1.404.882</b>	<b>209.355</b>

	31 Mart 2014				31 Aralık 2013			
	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	972.366	9,73-14,44	972.366	-	1.404.882	8,65-13,12	1.404.882	-
ABD Doları	76.177	2,94-3,94	166.812	-	75.488	2,94-3,94	161.115	-
Avro	17.600	1,79-3,15	52.928	-	16.428	1,73-3,15	48.240	-
<b>Toplam</b>			<b>1.192.106</b>	-			<b>1.614.237</b>	-

\* Bu oranlar 31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla açık olan sabit ve değişken faizli alınan kredilerin en düşük ve en yüksek faiz oran aralığını ifade etmektedir.

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla alınan kredilerin tamamı teminatsızdır.

## GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

### 31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 14 İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, ihraç edilen menkul kıymetlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
<b>Bonolar</b>				
Nominal	400.820	-	296.486	-
Maliyet	381.890	-	283.514	-
<b>Defter Değeri</b>	<b>389.879</b>	<b>-</b>	<b>284.854</b>	<b>-</b>

Şirket, 10 Aralık 2013, 27 Aralık 2013 ve 31 Mart 2014 itibari ile sırasıyla 236.486 Bin TL, 60.000 Bin TL ve 104.334 Bin TL nominal değerli, %9,348, % 9,518 ve %12,327 faiz oranlı, 6 Haziran 2014, 23 Haziran 2014 ve 26 Eylül 2014 vadeli, sadece nitelikli yatırımcılara satılmak üzere iskontolu bono ihracı gerçekleştirmiştir.

#### 15 DİĞER BORÇLAR ve DİĞER YABANCI KAYNAKLAR

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, muhtelif borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Peşin tahsil edilen komisyonlar	2.277	-	2.543	-
Muhtelif borçlar	402	4	383	24
Alacaklı geçici hesaplar	436	236	357	838
	<b>3.115</b>	<b>240</b>	<b>3.283</b>	<b>862</b>
Müşterilere yapılan garanti ödemeleri	-	263	-	88
<b>Diğer yabancı kaynaklar</b>	<b>-</b>	<b>263</b>	<b>-</b>	<b>88</b>

#### 16 ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, ödenecek vergi ve yükümlülüklerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Ödenecek Gelir Vergisi	232	-	517	-
Ödenecek SGK Primleri	299	-	311	-
Ödenecek Damga Vergisi	10	-	16	-
Ödenecek KDV	7	-	13	-
Ödenecek BSMV	874	-	676	-
	<b>1.422</b>	<b>-</b>	<b>1.533</b>	<b>-</b>

## GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

### 31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 17 BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, borç ve gider karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı	2.515	-	2.174	-
İleri vadeli çekler için ayrılan karşılıklar	221	-	59	-
Diğer karşılıklar	675	-	627	-
	<b>3.411</b>	<b>-</b>	<b>2.860</b>	<b>-</b>

#### 17.1 Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı

Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla 888 Bin TL (31 Aralık 2013: 823 Bin TL) tutarında kıdem tazminatı, 733 Bin TL (31 Aralık 2013: 750 Bin TL) tutarında izin karşılığı ve 894 Bin TL (31 Aralık 2013: 601 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 (kadınlar için 58 yaşında, erkekler için 60 yaşında), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir. 23 Mayıs 2002'deki mevzuat değişikliğinden sonra emeklilikten önceki hizmet süresine ilişkin bazı geçiş süreci maddeleri çıkartılmıştır. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu tutar 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla 3.354,44 (tam) TL (31 Aralık 2013: 3.438,22 (tam) TL) ile sınırlandırılmıştır.

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. Bilanço tarihindeki karşılık, yıllık %6,20 enflasyon oranı ve %9,56 iskonto oranı, varsayımlarına göre yaklaşık %3,36 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2013: Yıllık %6,20 enflasyon aralığı, %9,56 iskonto oranı aralığı, yaklaşık %3,36 reel iskonto oranı). Şirket kıdem tazminatı karşılığı hesaplamasında 1 Ocak 2014 tarihinden itibaren geçerli olan 3.354,44 (tam) TL (31 Aralık 2013: 1 Ocak 2014 tarihinde açıklanan 3.354,44 (tam) TL) tavan tutarını dikkate almıştır).

## GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

### 31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

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

###### *Kıdem tazminatı karşılığı (devamı)*

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak - 31 Mart 2014</u>	<u>1 Ocak - 31 Mart 2013</u>
<b>Muhasebe dönem başında bilançodaki net yükümlülük/(varlık)</b>	<b>823</b>	<b>210</b>
Ödenen fiili tazminatlar	(67)	(25)
Gelir tablosunda muhasebeleştirilmiş toplam tutar	132	36
<b>Bilançodaki net yükümlülük/(varlık)</b>	<b>888</b>	<b>221</b>

###### *Personel primleri karşılığı*

Personel primleri karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak - 31 Mart 2014</u>	<u>1 Ocak - 31 Mart 2013</u>
<b>1 Ocak bakiyesi</b>	<b>601</b>	<b>890</b>
Dönem içinde ödenen	-	(789)
Karşılık iptali	-	(101)
Cari dönem gideri	293	378
<b>Dönem sonu bakiyesi</b>	<b>894</b>	<b>378</b>

###### *İzin karşılıkları*

İzin karşılıklarının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak - 31 Mart 2014</u>	<u>1 Ocak - 31 Mart 2013</u>
<b>1 Ocak bakiyesi</b>	<b>750</b>	<b>615</b>
Dönem içinde ödenen	(21)	(4)
Karşılık iptali	(46)	-
Cari dönemde ayrılan karşılık tutarı	50	83
<b>Dönem sonu bakiyesi</b>	<b>733</b>	<b>694</b>

## GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

### 31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

##### 17.2 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>1 Ocak - 31 Mart 2014</u>	<u>1 Ocak - 31 Mart 2013</u>
<b>1 Ocak bakiyesi</b>	<b>59</b>	<b>149</b>
Geçmiş yıllarda ayrılan karşılık iptali	(20)	(130)
Cari dönemde ayrılan karşılık tutarı (*)	182	121
<b>Dönem sonu bakiyesi</b>	<b>221</b>	<b>140</b>

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

###### *Diğer Karşılıklar*

31 Mart 2014 itibari ile 675 Bin TL tutardaki diğer karşılıklardan 627 Bin TL devam eden menfi tespit davaları ve 48 Bin TL yeniden yapılandırılan faktoring alacakları için ayrılmıştır (31 Aralık 2013: 627 Bin TL devam eden menfi tespit davaları). Diğer karşılıkların dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak - 31 Mart 2014</u>	<u>1 Ocak - 31 Mart 2013</u>
<b>1 Ocak bakiyesi</b>	<b>627</b>	<b>216</b>
Cari dönemde ayrılan karşılık tutarı	48	-
<b>Dönem sonu bakiyesi</b>	<b>675</b>	<b>216</b>

## GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

### 31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 18 ÖZKAYNAKLAR

##### 18.1 Ödenmiş Sermaye

31 Mart 2014 tarihi itibarıyla, Şirket'in esas sermayesi 79.500 Bin TL'dir. (31 Aralık 2013: 79.500 Bin TL). 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla, Şirket'in çıkarılmış 1 Kr (31 Aralık 2013: 1 Kr) değerinde 4.004.242.970 adet imtiyazlı, 3.945.757.030 adet imtiyazsız olmak üzere toplam 7.950.000.000 adet (31 Aralık 2013: 7.950.000.000 adet) hisse senedi bulunmaktadır.

##### 18.2 Sermaye Yedekleri

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2013: Bulunmamaktadır.)

##### 18.3 Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler

31 Mart 2014 tarihi itibarıyla Şirket'in kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderleri (247) Bin TL tutarında kıdem tazminatı aktüeryal kayıp / kazançları ile ertelenmiş vergi etkisinden oluşmaktadır. (31 Aralık 2013: (247) Bin TL tutarında kıdem tazminatı aktüeryal kayıp / kazançları ile ertelenmiş vergi etkisi)

##### 18.4 Kar Yedekleri

31 Mart 2014 tarihi itibarıyla Şirket'in kar yedekleri 4.198 Bin TL tutarında yasal yedekten (31 Aralık 2013: 4.198 Bin TL) ve 21.313 Bin TL tutarında olağanüstü yedeklerden (31 Aralık 2013: 21.313 Bin TL) oluşmaktadır.

#### 19 ESAS FAALİYET GELİRLERİ

31 Mart 2014 ve 31 Mart 2013 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait esas faaliyet gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	<b>1 Ocak - 31 Mart 2014</b>	<b>1 Ocak - 31 Mart 2013</b>
Factoring alacaklarından alınan faizler	41.361	28.599
Factoring alacaklarından alınan ücret ve komisyonlar, (net)	4.483	5.971
<i>Komisyon gelirleri</i>	<i>5.018</i>	<i>6.231</i>
<i>Komisyon giderleri</i>	<i>(535)</i>	<i>(260)</i>
	<b>45.844</b>	<b>34.570</b>

#### 20 FİNANSMAN GİDERLERİ

31 Mart 2014 ve 31 Mart 2013 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait finansman giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	<b>1 Ocak - 31 Mart 2014</b>	<b>1 Ocak - 31 Mart 2013</b>
Kullanılan kredilere verilen faizler	28.576	18.669
İhraç edilen menkul kıymetlere verilen faizler	6.638	-
Verilen ücret ve komisyonlar	249	162
Diğer faiz giderleri	-	4
	<b>35.463</b>	<b>18.835</b>

## GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

### 31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 21 ESAS FAALİYET GİDERLERİ

31 Mart 2014 ve 31 Mart 2013 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait esas faaliyet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	<b>1 Ocak - 31 Mart 2014</b>	<b>1 Ocak - 31 Mart 2013</b>
Personel giderleri	4.934	5.306
Müşteri bulma komisyonu giderleri	786	1.085
Araç giderleri	542	491
Vergi, resim, harçlar ve fonlar	567	373
Kiralama giderleri	431	360
Amortisman ve itfa payı giderleri	431	308
Bilgi işlem bakım ve sözleşme giderleri	248	-
Haberleşme giderleri	157	209
Danışmanlık giderleri	87	114
Üyelik aidatları	124	76
Bakım ve onarım giderleri	185	56
Kıdem tazminatı karşılığı gideri	132	36
Seyahat giderleri	34	25
Temsil ağırlama giderleri	20	19
Dava giderleri	4	10
Kanunen kabul edilmeyen giderler	3	5
Diğer	48	180
	<b>8.733</b>	<b>8.653</b>

31 Mart 2014 ve 31 Mart 2013 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait esas faaliyet giderleri içinde yer alan personel giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

#### 21 ESAS FAALİYET GİDERLERİ (devamı)

	<b>1 Ocak - 31 Mart 2014</b>	<b>1 Ocak - 31 Mart 2013</b>
Maaş ve ücretler	3.557	3.679
Primler	293	378
SSK işveren payı	438	430
Personel yemek giderleri	161	167
Personel ulaşım servis giderleri	158	136
Sigorta poliçe bedelleri	105	103
İşsizlik sigortası işveren payı	54	56
Diğer	168	357
	<b>4.934</b>	<b>5.306</b>

## GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

### 31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 22 DİĞER FAALİYET GELİRLERİ

31 Mart 2014 ve 31 Mart 2013 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait diğer faaliyet gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak - 31 Mart 2014</u>	<u>1 Ocak - 31 Mart 2013</u>
Kambiyo işlemleri karı	41.111	15.091
Bankalardan alınan faizler	22	1.004
Türev finansal işlemlerden gelirler	6.417	603
Diğer	213	450
	<b>47.763</b>	<b>17.148</b>

31 Mart 2014 tarihi itibari ile sona eren ara hesap dönemine ait kambiyo işlem kârı tutarı 9.834 bin TL dövizde endeksli faktoring alacaklarına ait kur farkı gelirini içermektedir. (31 Mart 2013: 2.484 Bin TL)

#### 23 TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR

31 Mart 2014 ve 31 Mart 2013 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait takipteki alacaklara ilişkin karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak - 31 Mart 2014</u>	<u>1 Ocak - 31 Mart 2013</u>
Özel karşılık gideri	3.088	2.494
	<b>3.088</b>	<b>2.494</b>

#### 24 DİĞER FAALİYET GİDERLERİ

31 Mart 2014 ve 31 Mart 2013 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait diğer faaliyet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak - 31 Mart 2014</u>	<u>1 Ocak - 31 Mart 2013</u>
Kambiyo işlemleri zararı	38.118	12.675
Türev finansal işlemlerden zarar	2.954	2.007
Diğer karşılık giderleri	-	-
Diğer	231	121
	<b>41.303</b>	<b>14.803</b>



## GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

### 31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 25 HİSSE BAŞINA KAR

31 Mart 2014 ve 31 Mart 2013 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait hisse başına kâr hesaplaması aşağıdaki gibidir:

	<b>1 Ocak - 31 Mart 2014</b>	<b>1 Ocak - 31 Mart 2013</b>
Net dönem kârı / (zararı)	3.594	5.546
Nominal değeri 1Kr olan ağırlıklı ortalama hisse sayısı (bin adet)	7.950.000	7.950.000
<b><u>Bin adet hisse başına kâr / (zarar) (Kuruş)</u></b>	<b>45,21</b>	<b>69,76</b>

#### 26 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, ilişkili taraflardan alacak ve borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Mart 2014</b>		<b>31 Aralık 2013</b>	
	<b>TP</b>	<b>YP</b>	<b>TP</b>	<b>YP</b>
<b>Banka bakiyeleri</b>				
Türkiye Garanti Bankası AŞ	8	2.355	745	458
Vadesiz mevduat	8	2.355	745	458
Vadeli mevduat	-	-	-	-
GarantiBank International NV	3	11	3	11
Vadesiz mevduat	3	11	3	11
Vadeli mevduat	-	-	-	-
	<b>11</b>	<b>2.366</b>	<b>748</b>	<b>469</b>

31 Mart 2014 tarihi itibarıyla, Türkiye Garanti Bankası AŞ nezdinde faktoring alacakları ile ilgili olarak saklamada bulunan çek ve senetlerin tutarı 624.741 Bin TL'dir (31 Aralık 2013: 574.194 Bin TL).

## GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

### 31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 26 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

	31 Mart 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
<b>Faktoring alacakları</b>				
Doğuş Yayın Grubu AŞ	11.321	-	-	-
Doğuş Perakende Satış Giyim ve Aksesuar Ticaret A.Ş.	10.081	-	-	-
	<b>21.402</b>	-	-	-

	31 Mart 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
<b>Alınan krediler</b>				
Türkiye Garanti Bankası AŞ	800	89.089	300.299	-
GarantiBank International NV	-	-	-	85.997
	<b>800</b>	<b>89.089</b>	<b>300.299</b>	<b>85.997</b>

	31 Mart 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
<b>Muhtelif borçlar:</b>				
Garanti Finansal Kiralama AŞ	54	-	50	-
Türkiye Garanti Bankası AŞ	5	-	15	-
Garanti Emeklilik ve Hayat AŞ	-	-	-	11
Garanti Filo Yönetimi AŞ	15	-	5	-
Antur Turizm AŞ	12	-	14	-
	<b>86</b>	-	<b>84</b>	<b>11</b>

Şirket, 31 Mart 2014 tarihinde sona eren ara hesap döneminde Garanti Bilişim Teknolojisi ve Ticaret AŞ'den 570 Bin TL tutarında alım yapmıştır (31 Mart 2013: 187 Bin TL).

## GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

### 31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 26 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

31 Mart 2014 ve 31 Mart 2013 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde ilişkili taraflarla yapılan işlemler sonucu oluşan gelir ve giderler aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak - 31 Mart 2014</u>	<u>1 Ocak - 31 Mart 2013</u>
<b>Faktoring alacaklarından alınan faizler</b>		
Doğuş Yayın Grubu AŞ	133	-
Doğuş Perakende Satış Giyim ve Aksesuar Ti	30	-
Arena Giyim Sanayi ve Ticaret AŞ	-	22
	<b>163</b>	<b>22</b>
<b>Bankalardan alınan faizler</b>		
Türkiye Garanti Bankası AŞ	1	341
	<b>1</b>	<b>341</b>
<b>Faktoring alacaklarından alınan ücret ve komisyonlar</b>		
Doğuş Yayın Grubu AŞ	-	49
Doğuş Perakende Satış Giyim ve Aksesuar Ti	5	-
Arena Giyim Sanayi ve Ticaret AŞ	-	1
	<b>5</b>	<b>50</b>
<b>Kullanılan kredilere verilen faizler</b>		
Türkiye Garanti Bankası AŞ	1.939	47
Garanti Bank International NV	500	2.156
	<b>2.439</b>	<b>2.203</b>
<b>Verilen ücret ve komisyonlar</b>		
Türkiye Garanti Bankası AŞ	123	62
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler AŞ	290	-

## GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

### 31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 26 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

Genel İşletme Giderleri	1 Ocak -	1 Ocak -
	31 Mart 2014	31 Mart 2013
Türkiye Garanti Bankası AŞ ( <i>Kira gideri, Aracılık hizmet bedeli, Bilgi işlem bakım ve sözleşme giderleri</i> )	1.130	1.169
Garanti Filo Yönetim Hizmetler AŞ ( <i>Araç kiralama gideri</i> )	336	286
Antur Turizm AŞ ( <i>Seyahat Giderleri</i> )	30	51
Garanti Finansal Kiralama AŞ ( <i>Ofis kiralama gideri, İşyeri hekim bedeli</i> )	142	154
Garanti Emeklilik ve Hayat AŞ ( <i>Sigorta poliçe bedeli</i> )	8	8
	<b>1.646</b>	<b>1.668</b>

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

Şirket'in 31 Mart 2014 tarihinde sona eren ara hesap döneminde üst düzey yöneticilere sağladığı ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 633 Bin TL'dir (31 Mart 2013: 671 Bin TL).

#### 27 KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

##### 27.1 Alınan Teminatlar

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, Şirket'in faktoring alacaklarına karşılık alınan teminatlar:

	31 Mart 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Finansman senetleri	-	1.542.736	-	1.478.299
İpotekler	33.500	-	33.500	-
Menkul rehni	3.590	-	3.515	-
Teminat mektupları	60	71.927	60	55.161
	<b>37.164</b>	<b>1.614.663</b>	<b>37.075</b>	<b>1.533.460</b>

##### 27.2 Verilen Teminatlar

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, verilen teminatlar aşağıda yer alan kuruluşlara verilen teminat mektuplarından oluşmaktadır:

	31 Mart 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Mahkemelere	3.323	-	2.751	-
Diğer	7	-	7	-
	<b>3.330</b>	<b>-</b>	<b>2.758</b>	<b>-</b>

## GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

### 31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

##### 27.3 Taahhütler

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, taahhütlerin nominal bedellerinin TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Döviz Alım-Satım Taahhütleri	1.263	1.278	2.826	2.830
	<b>1.263</b>	<b>1.278</b>	<b>2.826</b>	<b>2.830</b>

##### 27.4 Türev anlaşmaları

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, para swap alım-satım ve vadeli alım-satım anlaşmalarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Para swap alım işlemleri	371.181	34.369	552.902	1.851
Para swap satım işlemleri	6.452	401.467	-	571.304
Vadeli alım işlemleri	-	10.878	-	-
Vadeli satım işlemleri	-	10.877	-	-
	<b>377.633</b>	<b>457.591</b>	<b>552.902</b>	<b>573.155</b>

##### 27.5 Emanet Kıymetler

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri tarihi itibarıyla, tahsile alınan çek ve senetlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Tahsile alınan çekler	544.332	114.295	496.371	100.489
Tahsile alınan senetler	8.125	5.835	8.952	9.882
	<b>552.457</b>	<b>120.130</b>	<b>505.323</b>	<b>110.371</b>

## GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

### 31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

## 28 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

### 28.1 Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları

Garanti Faktoring Hizmetleri A.Ş. risk yönetim stratejisi, Şirket faaliyetleri çerçevesinde risklerin ölçülerek risk-getiri dengesinin gözetilmesi suretiyle sermayenin optimum dağıtılması ve büyümenin bu denge çerçevesinde sağlanmasını amaçlamaktadır.

Bu kapsamda Şirket faaliyetlerinin hacmine, niteliğine, karmaşıklığına uygun risklerin belirlenerek analiz edilmesi; uluslararası ve yerel yasal düzenlemelere uygunluğun sağlanması; muhtemel olumsuz piyasa koşullarının sermaye ve gelirler üzerindeki etkisinin sınırlandırılması amacıyla risklerin izlenip kontrol edilerek finansal gücün korunması; risk şeffaflığını ve risk farkındalığını oluşturarak Şirket çapında bir risk kültürü oluşturulması temel uygulama esasları olarak belirlenmiştir.

#### 28.1.1 Kredi Riski

Garanti Faktoring, faktoring işlemlerinden dolayı kredi riskine maruz kalmaktadır. Kredi riskinin yönetimine ilişkin tahsis ve izleme aşamasında yer verilen faaliyetler aşağıdaki şekilde özetlenebilmektedir.

Kredi tahsis aşamasında;

GF Kredi Komitesi haftalık periyotta toplanmakta ve gelen talepleri değerlendirmektedir. Bunun dışında komitenin yetki devri yaptığı alt tahsis mercileri de kendi yetkileri dahilinde kredi tahsisi yapabilmektedir. Yapılan değerlendirmeler kapsamında alacak değerliliği ve satıcının kredibilitesi ile ticaretin içeriği ön planda tutulmaktadır. Mevcut kredi limitlerinin tahsisi ile "limit geçerlilik tarihi" uygulaması mevcuttur, tahsis edilen limit maksimum 1 (bir) yıl ile sınırlı olup, tebliğ mercii kararı ile limit geçerlilik tarihi kontrol amaçlı 1 (bir) yıldan daha kısa periyotlara indirilebilmektedir.

Kredi tahsis değerlendirmeleri sırasında kredi riskinin belirlenmesi ve yönetimi temel olarak iki şekilde yapılmaktadır:

1. Kriter bazlı limit tahsisi; Garanti Faktoring Kredi Süreç Komitesi'nce belirlenmiş ve uygun görülmüş olan kriterlere uyan satıcı/alıcı firmalar için limiti tahsisi yapılmaktadır. Söz konusu kriterler piyasa koşulları, sektörel bazlı gelişmeler ve mevcut tahsis süreçlerinden elde edilen sonuçlar dikkate alınarak gerektiğinde revize edilmektedir. Bu müşterilerde tahsis sonrasında kriterlerin ortadan kalkması durumunda kullandırmalar durdurulmakta, riskin tasfiyesi gündeme gelmektedir.

2. Standart analiz süreci; Krediler Bölümü tarafından yapılan analiz çalışmaları üzerinden tahsis yetkileri kapsamında tahsis edilen kredi limitleridir.

Kredi izleme aşamasında;

Tahsis edilmiş kredilerin izlemesine yönelik olarak erken uyarı sistemleri geliştirilmiş olup dönemler itibarı ile ilgili çalışmalar ve müşteri kredibilitesi ölçümlemesi yapılmaktadır. Bu kapsamda, günlük olarak karşılıksız çıkan çekler, vadesi dolan faktoring alacakları ve faturalar takip edilmekte, gerekli görülmesi durumunda müşteriler hakkında ilave incelemeler ve istihbarat çalışmaları yapılmaktadır.

Kullandırımı yapılmış vadesini bekleyen çeklerde istihbarat tarafında aylık olarak toplam depo içindeki alıcı bazında risk kontrolü yapılarak belirli alıcılarda gelinmiş olan konsantrasyon seviyesi incelenmekte, Krediler birimi tarafından da söz konusu çalışmalar incelenerek ilgili firmalarda alınabilecek risk sınırı yeniden değerlendirilmektedir.

Büyük kredilerin takibi amacıyla riski en yüksek olan ilk 20 firmanın veya risk grubunun riski haftalık olarak Aktif-Pasif Komitesi'ne raporlanmaktadır.

## GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

### 31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 28 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

##### 28.1 Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları (devamı)

###### 28.1.2 Piyasa Riski

Garanti Faktoring, değişen piyasa koşullarına göre kendisini koruma altına almakta olup piyasa riski Yönetim Kurulu tarafından onaylanan Hazine İşlem Limitleri dahilinde türev işlemler ve risk önleyici pozisyonlar alınarak yönetilmektedir.

Garanti Faktoring'in en temel maliyet unsuru olan kullanılan kredilere ait faiz hadleri, piyasada oluşabilecek dalgalanmalardan etkilenmektedir. Bu kapsamda, piyasa faiz oranlarındaki değişim beklentisine göre, Üst Yönetim'in de gözetimi ile borçlanma vadeleri yönetilmektedir. Ayrıca, faktoring alacakları, banka kredi ve mevduat hesaplarının vadesi takip edilerek nakit akışı ve likidite riski yönetilmektedir. Günlük vaziyet raporları hazırlanarak, gün sonu açık hazine işlemleri Üst Yönetim ile paylaşılmaktadır.

Kur değişiminden kaynaklı riskler de, Hazine İşlem Limitleri dahilinde belirlenen gün sonu açık pozisyon limitleri ile yönetilmekte, Şirket yönetimine gün sonu açık pozisyon vaziyeti raporlanmaktadır.

###### 28.1.3 Likidite Riski

Likidite Riski, risk yönetimi politikaları çerçevesinde piyasa koşulları ve şirket bilanço yapısından kaynaklanabilecek olası likidite sıkışıklıklarına karşı gerekli tedbirlerin zamanında ve doğru şekilde alınmasını sağlamak amacıyla Hazine ve APKO tarafından yönetilir.

Günlük likidite yönetimi Hazine tarafından yapılır. Hazine, bu görevini icra ederken olası likidite sıkışıklıklarına karşı ilgili erken uyarı sinyallerini takip eder. Orta ve uzun vadeli likidite yönetimi APKO kararları doğrultusunda Hazine tarafından yürütülür.

Likidite yönetiminde Şirket politikası, mevcut fonlamayı sürdürmeyi, yatırım imkanlarını değerlendirmeyi, kredi taleplerini ve olası likidite sıkışıklıklarını karşılamayı sağlayacak yeterli seviyede likidite boşluğu bulundurmaktır. Şirket'in fonlama tabanı bankalardan kredi kullanım işlemlerine ve bono ihracına dayanır. Likiditenin etkin olarak yönetilmesini sağlamak üzere varlık yapısı oluşturulurken aşağıdaki noktalar göz önünde bulundurulur:

- Likide edilebilme kolaylığı,
- Karşılık olarak alınan teminatların likide edilebilme kolaylığı.

İlgili para birimlerini de dikkate almak suretiyle ödeme yükümlülüklerinin sürekli olarak yerine getirebilmesi için, varlık ve yükümlülüklerde gerekli çeşitlendirme sağlanır. Şirket, TL ve YP likidite yönetiminde, varlık ve yükümlülüklerine ilişkin nakit akışını izler ve ileri vadelerdeki tahmini likidite ihtiyacını öngörür.

Hem şirketin finansal göstergeleri hem de Türk sermaye piyasası göstergeleri ile birlikte makroekonomik veriler ve global piyasa göstergeleri dikkate alınarak erken uyarı sinyalleri oluşturulur ve takip edilir. Alınan kredi, bono gibi fonlama kaynaklarının tüm pasifler içindeki ağırlığı, işlem hacmine göre karşı taraf yoğunlaşması ve vade yapısı takip edilir.

###### 28.1.4 Operasyonel Risk

Şirket nezdindeki tüm operasyonel riskler, risklerin tanımlanması, değerlendirilmesi, izlenmesi ve kontrol edilebilmesi / azaltılabilmesi unsurları çerçevesinde, Yönetim Kurulu ve Denetim Komitesinin gözetiminde yönetilir. Şirketin her birimi kendi operasyonel risklerinin izlenmesi, kontrol edilmesi ve operasyonel riskin gerekli aksiyonlar alınarak azaltılmasından sorumludur. Nihai sorumluluk ilgili üst yönetimdedir. Şirket, etkin bir "iç kontrol sistemi" oluşturmak üzere yeterli örgütsel düzenlemeyi yapar, uygun iletişim ve bilgi sistemlerini kurar ve gözetim fonksiyonunu tesis eder.

## GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

### 31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 28 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

##### 28.1 Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları (devamı)

###### 28.1.4 Operasyonel Risk (devamı)

İç Denetim Müdürlüğü Genel Müdürlük birimlerinin ve şubelerinin denetimini ve personel ya da üçüncü kişilerce gerçekleştirilen hile, dolandırıcılık veya sahtekarlık faaliyetlerine ilişkin soruşturma görevlerini yürütmekte olup, aynı zamanda sağlıklı bir iç kontrol ortamının oluşturulmasını ve koordinasyonunu, Şirket faaliyetlerinin yönetim stratejisi ve politikalarına uygun olarak mevcut mevzuat ve kurallar çerçevesinde yürütülmesini sağlar. Suç gelirleri ve terörün finansmanı ile mücadele stratejisi kapsamında, ulusal ve uluslararası düzenlemelere uyum sağlanması amacıyla çalışmalar Uyum Görevlisi bünyesinde yürütülmektedir.

Şirketin iç kontrol sisteminin düzgün biçimde çalışıp çalışmadığı ve operasyonel risklerin kontrol altında tutulma etkinliği İç Denetim Müdürlüğü tarafından düzenli olarak izlenir. Bu kapsamda, Şirket iç kontrol sistemini oluşturan, sistemsel kontroller, Şirket personeli tarafından normal iş süreçlerinde yapılan kontroller, organizasyon yapısı, yetki ve sorumlulukların dağılımı ile genel anlamda risk nosyonunun oluşturduğu kontrol ortamı değerlendirilir.

Bu izleme çalışmaları, Genel Müdürlük'te bulunan merkezden, Şirket sistem altyapısından yararlanılarak bilgisayar destekli biçimde yapılabildiği gibi, geleneksel biçimde operasyonel riskin olduğu lokalde "yerinde inceleme yapmak" suretiyle de gerçekleştirilir. Ayrıca, acil ve beklenmedik durum planı uygulamasından sorumlu kişiler ve yedekleri belirlenir.

Yasal riskin yönetiminde, Şirketin gerçekleştirdiği işlemlerin yasalara, Şirket içi politika ve kurullarla uyumuna yönelik mevcut kontrol mekanizmalarının gözetimi gerçekleştirilir.

Faaliyet alanlarındaki kontrol ortamını güçlendirmek adına sistemsel veya prosedürel limitler uygulanır. Operasyonel risklerin sınırlandırılmasına yönelik olarak belirlenen bu limitler, yapılan işin Şirket açısından önemi, içerdiği risk ve yaratabileceği olası kayıp tutarı, işlemi gerçekleştirecek personelin nitelikleri gibi hususlara bağlı olarak belirlenir, dönemsel olarak değerlendirilerek ihtiyaçlara bağlı güncellenir. Operasyonel risklere ilişkin limitler; imza sirkülerindeki yetkilerin, ödeme ve transfer yetkilerinin, muhasebe işlem yetkilerinin, alım-satım ve gider sürecine ilişkin yetkilerin, kredi kullandırım süreç ve yetkinliklerine uyumsuzlukların belirlenmesi ve onaylanması ile yönetilir.

Operasyonel riskler İç Denetim Birimi vasıtasıyla Denetim Komitesine raporlanır. Ayrıca, ilgili işkolları ve birimler kendi faaliyetleri ile ilgili operasyonel risklerini kendi üst düzey yönetimine raporlar.

###### 28.1.5 İtibar Riski

Şirket itibarının korunmasından, nihai olarak Yönetim Kurulu olmak üzere, Şirketin tüm çalışanları sorumludur. İnsan Kaynakları ve İç Denetim Müdürlüğü, Şirket'in çalışanlarının davranışlarını ve iş ilişkilerini düzenleyecek etik ilkeleri belirler ve etik ilkelere uyumu izler.

Şirket, yasal otoriteler, müşteriler ve diğer piyasa oyuncuları gözünde itibar riski yaratacak her türlü işlem ve faaliyetten kaçınır, topluma, doğal çevreye ve insanlığa yararlı olmak için azami özen gösterir. Şirket, tüm işlem ve faaliyetlerini, yasal düzenlemelere uyum, kurumsal yönetim ilkelerine uyum, sosyal, etik ve çevresel değerlere uyum ilkeleri çerçevesinde yerine getirir.

Şirket çalışanlarının davranışlarını ve iş ilişkilerini düzenlemek amacıyla İnsan Kaynakları Müdürlüğü ve İç Denetim Müdürlüğü tarafından belirlenmiş, "Etik İlkeler Prosedürü" ve "Suiistimal ve Etik Dışı Davranışları Önleme Politikası" dokümanları mevcuttur. Şirket kurumsal yönetim ilkelerine bağlı olup bu ilkelerin hayata geçirilmesinde azami özen gösterir. Kurumsal yönetim ilkeleri çerçevesinde, Faaliyet Raporu ve internet sitesini güncel tutar.



**GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.**

**31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

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

**28.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (devamı)**

**28.2.1 Kredi riski**

31 Mart 2014	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>21.402</b>	<b>1.674.233</b>	<b>-</b>	<b>12.147</b>	<b>-</b>	<b>1.870</b>	<b>2.668</b>	<b>-</b>	<b>1.002</b>	<b>2</b>
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	21.402	1.662.400	-	-	-	1.870	2.668	-	1.002	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	-	11.833	-	-	-	-	-	-	-	-
-net defter değeri	-	11.833	-	-	-	-	-	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	12.147	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	45.680	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	(33.533)	-	-	-	-	-	-
-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 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

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

**28.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (devamı)**

**28.2.1 Kredi riski (devamı)**

31 Aralık 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>1.986.549</b>	-	<b>8.241</b>	-	<b>1.384</b>	<b>45.169</b>	-	<b>366</b>	<b>2</b>
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	1.977.245	-	-	-	1.384	45.169	-	366	2
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların	-	9.304	-	-	-	-	-	-	-	-
-net defter değeri	-	9.304	-	-	-	-	-	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	8.241	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	38.870	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	(30.629)	-	-	-	-	-	-
-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 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 28 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

##### 28.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (devamı)

###### 28.2.2 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 2014

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>1.588.317</b>	<b>1.604.041</b>	<b>1.327.775</b>	<b>276.266</b>	-	-
Alınan krediler	1.192.106	1.196.627	1.024.777	171.850	-	-
İhraç edilen menkul kıymetler	389.879	401.082	296.666	104.416	-	-
Faktoring borçları	2.977	2.977	2.977	-	-	-
Muhtelif borçlar	3.355	3.355	3.355	-	-	-

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 ve Döviz Alım-Satım Taahhütleri</b>	<b>(2.374)</b>	<b>(2.374)</b>	<b>(2.374)</b>	-	-	-
Türev nakit girişleri	417.695	417.695	417.695	-	-	-
Türev nakit çıkışları	(420.069)	(420.069)	(420.069)	-	-	-

#### 31 Aralık 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>1.906.178</b>	<b>1.926.669</b>	<b>1.383.425</b>	<b>543.244</b>	-	-
Alınan krediler	1.614.237	1.622.916	1.376.338	246.578	-	-
İhraç edilen menkul kıymetler	284.854	296.666	-	296.666	-	-
Faktoring borçları	2.942	2.942	2.942	-	-	-
Muhtelif borçlar	4.145	4.145	4.145	-	-	-

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 ve Döviz Alım-Satım Taahhütleri</b>	<b>(16.542)</b>	<b>(16.542)</b>	<b>(16.542)</b>	-	-	-
Türev nakit girişleri	557.586	557.586	557.586	-	-	-

## GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

### 31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 28 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

##### 28.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (devamı)

###### 28.2.3 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 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla Şirket'in net kapalı/(açık) pozisyonu aşağıdaki yabancı para bazlı varlıklar, borçlar ve yabancı para türev araçlarından kaynaklanmaktadır:

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla yabancı para cinsinden aktif ve pasifler, aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Mart 2014</b>	<b>31 Aralık 2013</b>
	<b>(Bin TL Tutarı)</b>	<b>(Bin TL Tutarı)</b>
A. Döviz cinsinden varlıklar	588.919	780.083
B. Döviz cinsinden yükümlülükler	(222.887)	(212.412)
C. Türev finansal araçlar (*)	(367.448)	(569.149)
<b>Net döviz pozisyonu (A+B+C)</b>	<b>(1.416)</b>	<b>(1.478)</b>

(\*)Türev finansal araçlar, Cayılamaz taahütler içerisinde takip edilen vadeli alım satım işlemlerini de içermektedir.

## GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

### 31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 28 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

##### 28.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (devamı)

###### 28.2.3 Piyasa riski (devamı)

###### Döviz kuru riski (devamı)

Aşağıdaki tablo 31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 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:

<b>31 Mart 2014</b>	<b>ABD Doları</b>	<b>Avro</b>	<b>GBP</b>	<b>Diğer</b>	<b>Toplam</b>
<b>Varlıklar</b>					
Nakit değerler	-	-	-	-	-
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	-	-	-	-	0
Bankalar	701	1.771	45	-	2.517
Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	2	-	-	2
Faktoring alacakları (*)	378.689	200.358	7.349	-	586.396
Diğer Aktifler	-	-	4	-	4
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>379.390</b>	<b>202.131</b>	<b>7.398</b>	<b>-</b>	<b>588.919</b>
<b>Yükümlülükler</b>					
Alınan Krediler	166.812	52.928	-	-	219.740
Faktoring borçları	201	2.289	154	-	2.644
Muhtelif borçlar ve diğer yabancı kaynaklar	32	467	4	-	503
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>167.045</b>	<b>55.684</b>	<b>158</b>	<b>-</b>	<b>222.887</b>
<b>Net yabancı para pozisyonu</b>	<b>212.345</b>	<b>146.447</b>	<b>7.240</b>	<b>-</b>	<b>366.032</b>
Türev finansal araçlar (**)	(213.358)	(146.821)	(7.269)	-	(367.448)
<b>Net pozisyon</b>	<b>(1.013)</b>	<b>(374)</b>	<b>(29)</b>	<b>-</b>	<b>(1.416)</b>

(\*) Bilançoda TP kolonunda izlenen 178.448 Bin TL tutarındaki dövize endeksli faktoring alacakları dahil edilmiştir.

(\*\*)Türev finansal araçlar, Cayılamaz taahütler içersinde takip edilen vadeli alım satım işlemlerini de içermektedir.

## GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

### 31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 28 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

##### 28.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (devamı)

##### 28.2.3 Piyasa riski (devamı)

##### Döviz kuru riski (devamı)

<b>31 Aralık 2013</b>	<b>ABD Doları</b>	<b>Avro</b>	<b>GBP</b>	<b>Diğer</b>	<b>Toplam</b>
<b>Varlıklar</b>					
Nakit değerler	-	1	-	-	1
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	-	-	-	-	-
Bankalar	43.364	568	71	-	44.003
Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	2	-	-	2
Faktoring alacakları (*)	443.607	289.561	2.909	-	736.077
Diğer Aktifler	-	-	-	-	-
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>486.971</b>	<b>290.132</b>	<b>2.980</b>	<b>-</b>	<b>780.083</b>
<b>Yükümlülükler</b>					
Alınan Krediler	161.115	48.240	-	-	209.355
Faktoring borçları	200	1.874	33	-	2.107
Muhtelif borçlar ve diğer yabancı kaynaklar	29	921	-	-	950
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>161.344</b>	<b>51.035</b>	<b>33</b>	<b>-</b>	<b>212.412</b>
<b>Net yabancı para pozisyonu</b>	<b>325.627</b>	<b>239.097</b>	<b>2.947</b>	<b>-</b>	<b>567.671</b>
Türev finansal araçlar (**)	(334.563)	(233.181)	(1.405)	-	(569.149)
<b>Net pozisyon</b>	<b>(8.936)</b>	<b>5.916</b>	<b>1.542</b>	<b>-</b>	<b>(1.478)</b>

(\*)Bilançoda TP kolonunda izlenen 309.708 Bin TL tutarındaki dövize endeksli faktoring alacakları dahil edilmiştir.

(\*\*)Türev finansal araçlar, Cayılamaz taahütler içersinde takip edilen vadeli alım satım işlemlerini de içermektedir.

## GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

### 31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 28 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

##### 28.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (devamı)

###### 28.2.3 Piyasa riski (devamı)

###### Döviz kuru riski duyarlılık analizi

31 Mart 2014 tarihi itibarıyla TL'nin aşağıda belirtilen döviz cinsleri karşısında %10 değer kaybetmesi vergi öncesi dönem karını 141 Bin TL kadar azaltacaktır. (31 Mart 2013: 119 Bin TL kadar azaltacaktır). Bu analiz 31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 itibarıyla tüm değişkenlerin sabit kalması varsayımı ile yapılmıştır.

###### TL

<u>31 Mart 2014</u>	<u>Kar/(Zarar)</u>
ABD Doları	(101)
Avro	(37)
GBP	(3)
<b>Toplam</b>	<b>(141)</b>

###### TL

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

###### Faiz oranı riski

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 itibarıyla finansal araçlara uygulanan ağırlıklı ortalama faiz oranları aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2014</u>				<u>31 Aralık 2013</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	-	-	-	-	2,70	-	-	-
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
Factoring alacakları	4,99	5,17	5,63	14,69	4,70	4,70	6,00	12,10
<b>Yükümlülükler</b>								
Bonolar	-	-	-	10,14	-	-	-	9,38
Alınan krediler	3,69	2,97	-	13,45	3,69	3,04	-	10,45

## GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

### 31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 28 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

##### 28.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (devamı)

###### 28.2.3 Piyasa riski (devamı)

*Faiz oranı riski duyarlılık analizi*

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, Şirket'in faize duyarlı finansal enstrümanları aşağıdaki gibidir:

	Kayıtlı Değer	
	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
<b>Sabit Faizli</b>		
Factoring alacakları	1.411.821	1.595.617
Vadeli mevduat	-	42.689
Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	-
Alınan krediler	1.185.176	1.610.559
<b>Değişken Faizli</b>		
Factoring alacakları	283.814	390.932
Finansal yatırımlar	-	-
Alınan krediler	6.930	3.678

31 Mart 2014 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 2.769 Bin TL (31 Aralık 2013: 3.873 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 18 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.

#### 29 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 düşünüldükçe defter değerlerine yakın olduğu kabul edilmiştir.



## GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

### 31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 29 FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

##### *Gerçeğe uygun değer ölçümünün sınıflandırılması*

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

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

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

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

<b>31 Mart 2014</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	-	1.002	-	1.002
	-	<b>1.002</b>	<b>2</b>	<b>1.004</b>
Alım satım amaçlı türev finansal borçlar	-	13.194	-	13.194
	-	<b>13.194</b>	-	<b>13.194</b>

<b>31 Aralık 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 finansal varlıklar	-	-	-	-
Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar	-	366	-	366
	-	<b>366</b>	<b>2</b>	<b>368</b>
Alım satım amaçlı türev finansal borçlar	-	24.593	-	24.593
	-	<b>24.593</b>	-	<b>24.593</b>

#### 30 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.