

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

30 EYLÜL 2014 TARİHİ
İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLAR

GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

30 EYLÜL 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 13 Aralık 2012 tarih, 28496 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan "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>	30 Eylül 2014	Ortaklık payı (%)	31 Aralık 2013	Ortaklık payı (%)
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
Sermaye	79.500	100,00	79.500	100,00

Şirket, esas sözleşmesinin 6. maddesinin verdiği yetkiye istinaden Yönetim Kurulunun 3 Mayıs 2013 tarih ve 2013/035 sayılı kararı ile çıkarılmış sermayesinin 21.000 Bin TL'den 79.500 Bin TL'ye sermaye enflasyon düzeltilmesi olumlu farkları, iştirak satış kazancından doğan özel fon ve olağanüstü yedeklerin ilave edilmek suretiyle yükseltilmesi konusunda izin almak üzere 21 Mayıs 2013 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuruda bulunmuş, Kurul'un 15 Ağustos 2013 tarih ve 28/949 sayılı kararı ile onaylanmıştır. 22 Ağustos 2013 tarihinde başlayan % 278,57142 oranındaki bedelsiz sermaye artırım işlemleri 26 Ağustos 2013 tarihinde tamamlanmıştır.

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

30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 185'tir (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 esasına 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 24 Ekim 2014 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile onaylanmış ve yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un finansal raporları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

30 EYLÜL 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 muhasebeleştirmiştir.

Faaliyetlerin muhasebeleştirilmesinde, 13 Aralık 2012 tarih, 28496 sayılı Resmi Gazete’de yayınlanan “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.

Finansal tabloların hazırlanmasında, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGGK”) 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 A.Ş.

30 EYLÜL 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 Muhasebe Standartları

a) Finansal tablolarda raporlanan tutarları ve dipnotları etkileyen TMS'de yapılan değişiklikler

Bulunmamaktadır.

b) 2014 yılından itibaren geçerli olup, Şirket'in finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

TFRS 10, 11, TMS 27 (Değişiklikler)

Yatırım Şirketleri¹

TMS 32 (Değişiklikler)

Finansal Varlık ve Finansal Borçların Netleştirilmesi¹

TMS 36 (Değişiklikler)

Finansal Olmayan Varlıklar için Geri Kazanılabilir Değer Açıklamaları¹

TMS 39 (Değişiklikler)

Türev Ürünlerin Yenilenmesi ve Riskten Korunma Muhasebesinin Devamlılığı¹

TFRS Yorum 21

Harçlar ve Vergiler¹

¹ 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.

TFRS 10, 11, TMS 27 (Değişiklikler) Yatırım Şirketleri

Bu değişiklik ile TFRS 10'a eklenen hükümler çerçevesinde yatırım işletmesi tanımını karşılayan işletmelerin tüm bağlı ortaklıklarını gerçeğe uygun değer farkını kâr veya zarara yansıtarak ölçmesi zorunlu olup, finansal tablo sunmalarına ilişkin istisna getirilmiştir.

TMS 32 (Değişiklikler) Finansal Varlık ve Finansal Borçların Netleştirilmesi

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

30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)

- b) 2014 yılından itibaren geçerli olup, Şirket'in finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

TMS 36 (Değişiklikler) Finansal Olmayan Varlıklar için Geri Kazanılabilir Değer Açıklamaları

TFRS 13 "Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü" Standardının bir sonucu olarak değer düşüklüğüne uğramış varlıkların geri kazanılabilir tutarının ölçümüne ilişkin açıklamalarda bazı değişiklikler yapılmıştır. Bu değişiklik finansal olmayan varlıklarla sınırlı tutulmuş olup, TMS 36'nın 130 ve 134 üncü paragrafları değiştirilmiştir.

TMS 39 (Değişiklikler) Türev Ürünlerin Yenilenmesi ve Riskten Korunma Muhasebesinin Devamlılığı

TMS 39'da yapılan bu değişiklikte, hangi durumlarda finansal riskten korunma aracının vadesinin dolmasının veya sonlandırılmasının söz konusu olmayacağına, dolayısıyla finansal riskten korunma muhasebesinin uygulanmasına son verilmeyeceğine açıklık getirilmiştir.

TFRS Yorum 21 Harçlar ve Vergiler

TFRS Yorum 21, vergi benzeri yükümlülüklerin ödenmesini ortaya çıkaran mevzuatta tanımlanan bir faaliyet gerçekleştiğinde, işletmelerin vergi ve vergi benzerinin ödenmesine ilişkin olarak bir borç muhasebeleştirilmesi gerektiğine açıklık getirmektedir.

- a) 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 Finansal Araçlar

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

TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler) TFRS 9 ve Geçiş Açıklamaları için Zorunlu Yürürlük Tarihi

Kasım 2013'te TFRS 9'un zorunlu uygulama tarihi 1 Ocak 2017 tarihinden önce olmamak kaydıyla ertelenmiştir. Bu değişiklik KGK tarafından henüz yayınlanmamıştır.

Şirket, standartların finansal durum ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

30 EYLÜL 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 kullanılmak suretiyle hesaplanmaktadır.

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

30 EYLÜL 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 kâr zarara 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 kâr veya zarar 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. Kâr veya zarar 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, kâr veya zarar tablosuna sınıflandırılmaktadır.

Satılmaya hazır özkaynak araçlarına ilişkin temettüler Şirket'in temettü alma hakkının olduğu durumlarda kâr veya zarar 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. Kâr veya zarar 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 A.Ş.

30 EYLÜL 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 kâr veya zarar 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 A.Ş.

30 EYLÜL 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 kâr veya 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, kâr veya zarar tablosunda muhasebeleştirilir. Kâr veya zarar 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 A.Ş.

30 EYLÜL 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 kâr veya zarar 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 kâr veya zarar 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 A.Ş.

30 EYLÜL 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 kâr veya zarar 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 30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
ABD Doları	2,2789	2,1343
Avro	2,8914	2,9365
İngiliz Sterlini	3,6933	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 çevirmektedir. 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 A.Ş.

30 EYLÜL 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 Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması*

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

(n) *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, kâr veya zarar 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 A.Ş.

30 EYLÜL 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)

(n) 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, kâr veya zarar 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 A.Ş.

30 EYLÜL 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) 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>30 Eylül 2014</u>	<u>30 Eylül 2013</u>
Kasa / Efektif	-	1
Bankalar	6.484	1.962
	6.484	1.963

3 NAKİT DEĞERLER

	<u>30 Eylül 2014</u>		<u>31 Aralık 2013</u>	
	<u>TP</u>	<u>YP</u>	<u>TP</u>	<u>YP</u>
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.

30 Eylül 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>30 Eylül 2014</u>		<u>31 Aralık 2013</u>	
	<u>TP</u>	<u>YP</u>	<u>TP</u>	<u>YP</u>
Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar	5.854	50	359	7
	5.854	50	359	7

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

30 EYLÜL 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

30 Eylül 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:

	30 Eylül 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler	21.576	-	24.592	1
	21.576	-	24.592	1

5 BANKALAR

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

	30 Eylül 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Vadesiz mevduat	155	6.329	1.166	1.314
Vadeli mevduat	-	-	-	42.689
	155	6.329	1.166	44.003

30 Eylül 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 30 Eylül 2014 tarihi itibari ile 6.484 Bin TL'dir (30 Eylül 2013 tarihi itibari ile gelir reeskontları hariç orijinal vadesi üç aydan kısa olan bankaların tutarı 1.962 Bin TL).

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

6 SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla satılmaya hazır finansal varlıklar borsaya kote olmayan sermayede payı temsil eden hisse senedi yatırımlarından oluşmaktadır. Söz konusu hisse senedi yatırımları güvenilir bir gerçeğe uygun değer tahmini yapılmadığı için elde etme maliyetleri ile ilişikteki finansal tablolara yansıtılmıştır.

	30 Eylül 2014		31 Aralık 2013	
	Kayıtlı Değer	% Hisse Oranı (*)	Kayıtlı Değer	% Hisse Oranı (*)
Sermayede Payı Temsil Eden Menkul Değerler	TP	YP	TP	YP
International Factors Group SC	-	2	-	2
	-	2	-	2

(*) IFG ortak sayısı değiştikçe hisse oranı değişmektedir.

7 FAKTORİNG ALACAKLARI VE BORÇLARI

Factoring Alacakları

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

	30 Eylül 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Yurtiçi ve ithalat factoring alacakları	1.826.060	462.106	1.572.798	304.762
İhracat factoring alacakları	-	155.095	-	121.746
Kazanılmamış faiz gelirleri	(12.981)	(288)	(12.618)	(139)
Factoring alacakları, net	1.813.079	616.913	1.560.180	426.369

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

30 EYLÜL 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 4.394 Bin TL (31 Aralık 2013: 9.304 Bin TL) olup gecikme süreleri aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Eylül 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
Vadesi 1 ay geçen	1.828	9.060
Vadesi 1-3 ay geçen	2.566	244
	4.394	9.304

Faktoring Borçları

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

	<u>30 Eylül 2014</u>		<u>31 Aralık 2013</u>	
	<u>TP</u>	<u>YP</u>	<u>TP</u>	<u>YP</u>
Faktoring borçları	1.179	1.919	835	2.107
	1.179	1.919	835	2.107

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

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, Şirket'in takipteki faktoring alacaklarının ve karşılıklarının dağılımı aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Eylül 2014</u>		<u>31 Aralık 2013</u>	
	<u>TP</u>	<u>YP</u>	<u>TP</u>	<u>YP</u>
Takipteki faktoring alacakları	54.981	-	38.870	-
Özel karşılıklar	(42.028)	-	(30.629)	-
Takipteki alacaklar, net	12.953	-	8.241	-

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

	<u>30 Eylül 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	4.127	825	2.390	567
Vadesi 91-180 gün geçen	3.931	786	2.957	591
Vadesi 181-365 gün geçen	11.241	5.620	5.753	2.876
Vadesi 1 yıl ve üzeri geçen	35.682	34.797	27.770	26.595
Toplam	54.981	42.028	38.870	30.629

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

30 EYLÜL 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 934 Bin TL'dir (31 Aralık 2013: 1.175 Bin TL).

Özel karşılıkların dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Eylül 2014</u>	<u>30 Eylül 2013</u>
1 Ocak bakiyesi	30.629	19.809
Dönem içinde ayrılan karşılık tutarı (*)	11.705	8.198
Dönem içindeki tahsilatlar (**)	(306)	(413)
Dönem sonu bakiyesi	42.028	27.594

(*) 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

30 Eylül 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>30 Eylül 2014</u>
Maliyet				
Mobilya ve demirbaşlar	2.777	284	-	3.061
Taşıtlar	19	-	-	19
Özel maliyetler	1.147	24	-	1.171
	3.943	308	-	4.251
Birikmiş amortisman		Cari dönem amortismanı	Çıkışlar	30 Eylül 2014
Mobilya ve demirbaşlar	2.227	208	-	2.435
Taşıtlar	17	2	-	19
Özel maliyetler	1.011	26	-	1.037
	3.255	236	-	3.491
Net defter değeri	688			760

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

9 MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

30 Eylül 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>30 Eylül 2013</u>
Maliyet				
Mobilya ve demirbaşlar	2.656	94	-	2.750
Taşıtlar	19	-	-	19
Özel maliyetler	1.119	27	-	1.146
	3.794	121	-	3.915
Birikmiş amortisman	1 Ocak 2013	Cari dönem amortismanı	Çıkışlar	30 Eylül 2013
Mobilya ve demirbaşlar	1.926	230	-	2.156
Taşıtlar	13	3	-	16
Özel maliyetler	983	21	-	1.004
	2.922	254	-	3.176
Net defter değeri	872			739

30 Eylül 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

30 Eylül 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>30 Eylül 2014</u>
Maliyet				
Haklar	3.076	-	-	3.076
Diğer (Yazılımlar)	4.458	1.972	-	6.430
	7.534	1.972	-	9.506
Birikmiş itfa payları	1 Ocak 2013	Cari dönem itfa payları	Çıkışlar	30 Eylül 2014
Haklar	3.012	52	-	3.064
Diğer (Yazılımlar)	2.108	1.138	-	3.246
	5.120	1.190	-	6.310
Net defter değeri	2.414			3.196

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

10 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (devamı)

30 Eylül 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>30 Eylül 2013</u>
Maliyet				
Haklar	3.076	-	-	3.076
Diğer (Yazılımlar)	2.471	1.362	-	3.833
	5.547	1.362	-	6.909
		Cari dönem		
Birikmiş itfa payları	<u>1 Ocak 2013</u>	<u>itfa payları</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>30 Eylül 2013</u>
Haklar	2.793	179	-	2.972
Diğer (Yazılımlar)	1.212	598	-	1.810
	4.005	777	-	4.782
Net defter değeri	1.542			2.127

Şirket'in 30 Eylül 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.

2014 yılında uygulanan efektif vergi oranı %20'dir (2013: %20).

Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2014 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplanmıştır (2013: %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 A.Ş.

30 EYLÜL 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.

Vergi karşılığının mutabakatı:

	1 Ocak- 30 Eylül 2014	1 Ocak- 30 Eylül 2013
Raporlanan vergi öncesi kar	19.925	16.140
Raporlanan kar üzerinden hesaplanan vergi	(3.985)	(3.228)
Kalıcı farklar:		
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(75)	(15)
Vergiden muaf gelirler	2	4
Önceki yıllar kurumlar vergisi karşılığı iptali	73	-
Vergi gideri	(3.985)	(3.239)

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

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	4.907	11.194
Dönem içinde ödenen geçici vergi	-	(6.767)
Tevkif edilen gelir vergisi	(23)	(92)
Ödenecek kurumlar vergisi	4.884	4.335

30 Eylül 2014 ve 30 Eylül 2013 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait kâr veya zarar tablosunda yer alan vergi giderleri aşağıda özetlenmiştir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2014	1 Temmuz - 30 Eylül 2014	1 Ocak - 30 Eylül 2013	1 Temmuz - 30 Eylül 2013
Dönem vergi gideri	(4.907)	(4.907)	(6.801)	(2.654)
Önceki yıllar kurumlar vergisi karşılığı iptali	72	72	40	-
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	850	3.882	3.522	2.114
	(3.985)	(953)	(3.239)	(540)

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

30 EYLÜL 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.

30 Eylül 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.

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Eylül 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
<u>Geçici Farklar</u>		
Kazanılmamış faktoring faiz gelirleri	13.274	12.757
Faktoring alacak karşılık ve düzeltmeleri	39.528	28.188
Peşin tahsil edilen komisyonlar	1.927	2.543
Kıdem tazminatı karşılığı	1.019	823
İzin karşılıkları	643	750
Türev finansal varlıklar değerlendirme farkları	21.576	24.593
Prim karşılıkları	2.161	601
Faktoring alacakları reeskont değerlendirme farkları	190	99
Diğer karşılıklar	417	411
<u>Ertelenen vergi varlıklarına ilişkin geçici farklar</u>	<u>80.735</u>	<u>70.765</u>
Türev finansal varlıklar değerlendirme farkları	5.904	366
Maddi ve maddi olmayan varlıklar üzerindeki geçici farklar	963	852
Alınan krediler değerlendirme farkları	7	29
Bono değerlendirme farkları	117	27
<u>Ertelenen vergi yükümlülüklerine ilişkin geçici farklar</u>	<u>6.991</u>	<u>1.274</u>
<u>Ertelenen vergi varlıkları/(yükümlülükleri)</u>		
Kazanılmamış faktoring faiz gelirleri	2.655	2.551
Faktoring alacak karşılık ve düzeltmeleri	7.906	5.637
Peşin tahsil edilen komisyonlar	385	509
Kıdem tazminatı karşılığı	204	165
İzin karşılıkları	129	150
Türev finansal varlıklar değerlendirme farkları	4.315	4.919
Prim karşılıkları	432	120
Faktoring alacakları reeskont değerlendirme farkları	38	20
Diğer karşılıklar	83	82
<u>Ertelenen vergi varlıkları</u>	<u>16.147</u>	<u>14.153</u>
Türev finansal varlıklar değerlendirme farkları	(1.181)	(73)
Maddi ve maddi olmayan varlıklar üzerindeki geçici farklar	(193)	(170)
Alınan krediler değerlendirme farkları	(1)	(6)
Bono değerlendirme farkları	(23)	(5)
<u>Ertelenen vergi yükümlükleri</u>	<u>(1.398)</u>	<u>(254)</u>
<u>Ertelenen vergi varlığı (net)</u>	<u>14.749</u>	<u>13.899</u>

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

30 EYLÜL 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 - 30 Eylül 2014	1 Ocak - 30 Eylül 2013
1 Ocak	13.899	6.544
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	850	3.522
Diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi	-	-
Dönem sonu bakiyesi	14.749	10.066

12 DİĞER AKTİFLER

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

	30 Eylül 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Dava ve mahkeme masraflarından alacaklar	1.659	-	1.228	-
Diğer	254	7	156	-
	1.913	7	1.384	-

13 ALINAN KREDİLER

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

	30 Eylül 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Alınan Krediler	1.476.197	195.834	1.404.882	209.355
	1.476.197	195.834	1.404.882	209.355

	30 Eylül 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	1.476.197	9,17-12,34	1.476.197	-	1.404.882	8,65-13,12	1.404.882	-
ABD Doları	63.309	1,82-3,94	144.275	-	75.488	2,94-3,94	161.115	-
Avro	17.832	1,58-2,68	51.559	-	16.428	1,73-3,15	48.240	-
Toplam			1.672.031	-			1.614.237	-

Faiz oranları, 30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla açık olan sabit ve değişken faizli alınan kredilerin en düşük ve en yüksek oran aralığını ifade etmektedir.

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

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

14 İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER

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

	30 Eylül 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Bonolar				
Nominal	642.716	-	296.486	-
Maliyet	614.215	-	283.514	-
Defter Değeri	627.264	-	284.854	-

Şirket sadece nitelikli yatırımcılara satılmak üzere, 10 Aralık 2013, 27 Aralık 2013, 31 Mart 2014, 2 Mayıs 2014, 9 Haziran 2014, 22 Temmuz 2014 ve 19 Eylül 2014 itibarı ile sırasıyla 236.486 Bin TL, 60.000 Bin TL, 104.334 Bin TL, 55.200 Bin TL, 276.806 Bin TL, 157.700 Bin TL ve 153.010 Bin TL nominal değerli, %9,348, % 9,518, %12,327, %10,383, %9,368, %9,146 ve %9,701 faiz oranlı, 6 Haziran 2014, 23 Haziran 2014, 26 Eylül 2014, 27 Ekim 2014, 5 Aralık 2014, 16 Ocak 2015 ve 17 Mart 2015 vadeli, iskontolu bono ihracı gerçekleştirmiştir.

15 DİĞER BORÇLAR VE DİĞER YABANCI KAYNAKLAR

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

	30 Eylül 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Peşin tahsil edilen komisyonlar	1.927	-	2.543	-
Muhtelif borçlar	654	56	383	24
Alacaklı geçici hesaplar	232	3.294	357	838
	2.813	3.350	3.283	862
Müşterilere yapılan garanti ödemeleri	-	-	-	88
Diğer yabancı kaynaklar	-	-	-	88

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

16 ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER

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

	30 Eylül 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Ödenecek Gelir Vergisi	345	-	517	-
Ödenecek SGK Primleri	306	-	311	-
Ödenecek Damga Vergisi	11	-	16	-
Ödenecek KDV	5	-	13	-
Ödenecek BSMV	896	-	676	-
	1.563	-	1.533	-

17 BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI

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

	30 Eylül 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı	3.823	-	2.174	-
İleri vadeli çekler için ayrılan karşılıklar	-	-	59	-
Diğer karşılıklar	634	-	627	-
	4.457	-	2.860	-

17.1 Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı

Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla 1.019 Bin TL (31 Aralık 2013: 823 Bin TL) tutarında kıdem tazminatı, 643 Bin TL (31 Aralık 2013: 750 Bin TL) tutarında izin karşılığı ve 2.161 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 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla 3.438,22 (tam) TL (31 Aralık 2013: 3.254,44 (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, 30 Eylül 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).

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

30 EYLÜL 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 - 30 Eylül 2014</u>	<u>1 Ocak - 30 Eylül 2013</u>
Muhasebe dönem başında bilançodaki net yükümlülük/(varlık)	823	210
Ödenen fiili tazminatlar	(142)	(133)
Gelir tablosunda muhasebeleştirilmiş toplam tutar	338	147
Bilançodaki net yükümlülük/(varlık)	1.019	224

Personel primleri karşılığı

Personel primleri karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak - 30 Eylül 2014</u>	<u>1 Ocak - 30 Eylül 2013</u>
1 Ocak bakiyesi	601	890
Dönem içinde ödenen	(596)	(1.468)
Karşılık iptali	(5)	(101)
Cari dönem gideri	2.161	964
Dönem sonu bakiyesi	2.161	285

İzin karşılıkları

İzin karşılıklarının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak - 30 Eylül 2014</u>	<u>1 Ocak - 30 Eylül 2013</u>
1 Ocak bakiyesi	750	615
Dönem içinde ödenen	(71)	(65)
Karşılık iptali	(130)	-
Cari dönemde ayrılan karşılık tutarı	94	72
Dönem sonu bakiyesi	643	622

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

30 EYLÜL 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.

30 Eylül 2014 itibari ile ileri vadeli çekler için ayrılan karşılık özel karşılıklara aktarılmıştır. Dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak - 30 Eylül 2014</u>	<u>1 Ocak - 30 Eylül 2013</u>
1 Ocak bakiyesi	59	149
Geçmiş yıllarda ayrılan karşılık iptali	(59)	(133)
Cari dönemde ayrılan karşılık tutarı (*)	-	136
Dönem sonu bakiyesi	-	152

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

Diğer Karşılıklar

30 Eylül 2014 itibari ile 634 Bin TL tutardaki diğer karşılıklar 572 Bin TL devam eden menfi tespit davaları, 62 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 - 30 Eylül 2014</u>	<u>1 Ocak - 30 Eylül 2013</u>
1 Ocak bakiyesi	627	216
Cari dönemde ayrılan karşılık tutarı	7	-
Dönem sonu bakiyesi	634	216

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

18 ÖZKAYNAKLAR

18.1 Ödenmiş Sermaye

30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla, Şirket'in esas sermayesi 79.500 Bin TL'dir. (31 Aralık 2013: 79.500 Bin TL). 30 Eylül 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

30 Eylül 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

30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla Şirket'in kar yedekleri 4.598 Bin TL tutarında yasal yedekten (31 Aralık 2013: 4.198 Bin TL) ve 36.215 Bin TL tutarında olağanüstü yedeklerden (31 Aralık 2013: 21.313 Bin TL) oluşmaktadır.

18.5 Kar Dağıtım

2013 YILI KÂR DAĞITIM TABLOSU

Net Dönem Kârı	15.302
Genel Kanuni Yedek Akçe (-)	400
NET DAĞITILABİLİR DÖNEM KÂRI	14.902
Yıl içinde yapılan bağışlar (+)	4
Bağışlar Eklenmiş Net dağıtılabilir Dönem Kârı	14.906
OLAĞANÜSTÜ YEDEK	14.902

(*) 2013 yılı kârından hesaplanan 7.293 Bin TL tutarındaki ertelenmiş vergi net gelir etkisi, kâr dağıtımına konu edilmemiştir.

19 ESAS FAALİYET GELİRLERİ

30 Eylül 2014 ve 30 Eylül 2013 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait esas faaliyet gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2014	1 Temmuz - 30 Eylül 2014	1 Ocak - 30 Eylül 2013	1 Temmuz - 30 Eylül 2013
Faktoring alacaklarından alınan faizler	124.919	45.293	81.020	24.981
Faktoring alacaklarından alınan ücret ve komisyonlar, (net)	13.348	4.357	17.441	5.127
	138.267	49.650	98.461	30.108

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

20 FİNANSMAN GİDERLERİ

30 Eylül 2014 ve 30 Eylül 2013 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait finansman giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2014	1 Temmuz - 30 Eylül 2014	1 Ocak - 30 Eylül 2013	1 Temmuz - 30 Eylül 2013
Kullanılan kredilere verilen faizler	75.004	24.618	59.690	22.986
İhraç edilen menkul kıymetlere verilen faizler	30.630	13.638	-	-
Verilen ücret ve komisyonlar	1.283	709	553	202
Diğer faiz giderleri	-	-	4	-
	106.917	38.965	60.247	23.188

21 ESAS FAALİYET GİDERLERİ

30 Eylül 2014 ve 30 Eylül 2013 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait esas faaliyet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2014	1 Temmuz - 30 Eylül 2014	1 Ocak - 30 Eylül 2013	1 Temmuz - 30 Eylül 2013
Personel giderleri	16.392	5.751	15.675	5.228
Aracılık hizmet bedeli giderleri	2.283	551	2.824	888
Araç giderleri	1.575	499	1.532	531
Vergi, resim, harçlar ve fonlar	1.537	478	1.421	817
Kiralama giderleri	1.318	450	1.127	396
Amortisman ve itfa payı giderleri	1.426	520	1.031	385
Bilgi işlem bakım ve sözleşme giderleri	727	242	354	354
Haberleşme giderleri	516	137	621	177
Danışmanlık giderleri	341	129	447	137
Üyelik aidatları	392	106	290	135
Bakım ve onarım giderleri	64	13	118	34
Kıdem tazminatı karşılığı gideri	338	122	147	74
Seyahat giderleri	140	49	122	57
Temsil ağırlama giderleri	94	39	228	183
Dava giderleri	21	11	12	1
Kanunen kabul edilmeyen giderler	12	6	12	-
Diğer	909	398	614	232
	28.085	9.501	26.575	9.629

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

21 ESAS FAALİYET GİDERLERİ (devamı)

30 Eylül 2014 ve 30 Eylül 2013 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait esas faaliyet giderleri içinde yer alan personel giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2014	1 Temmuz - 30 Eylül 2014	1 Ocak - 30 Eylül 2013	1 Temmuz - 30 Eylül 2013
Maaş ve ücretler	10.975	3.813	11.331	3.922
Primler	2.161	915	965	244
SSK işveren payı	1.369	463	1.277	448
Personel yemek giderleri	475	158	504	166
Personel ulaşım servisi giderleri	480	161	414	141
Sigorta poliçe bedelleri	267	61	315	103
İşsizlik sigortası işveren payı	146	36	166	57
Diğer	519	144	703	147
	16.392	5.751	15.675	5.228

22 DİĞER FAALİYET GELİRLERİ

30 Eylül 2014 ve 30 Eylül 2013 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait diğer faaliyet gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2014	1 Temmuz - 30 Eylül 2014	1 Ocak - 30 Eylül 2013	1 Temmuz - 30 Eylül 2013
Kambiyo işlemleri kârı	119.588	55.928	89.699	57.205
Bankalardan alınan faizler	624	149	3.971	1.339
Türev finansal işlemlerden gelirler	26.050	1.270	5.486	3.473
Diğer	380	25	656	99
	146.642	57.372	99.812	62.116

30 Eylül 2014 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait kambiyo işlem kârı tutarı 19.322 bin TL dövizde endeksli faktoring alacaklarına ait kur farkı gelirini de içermektedir. (30 Eylül 2013: 25.262 Bin TL)

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

23 TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR

30 Eylül 2014 ve 30 Eylül 2013 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait takipteki alacaklara ilişkin karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak - 30 Eylül 2014</u>	<u>1 Temmuz - 30 Eylül 2014</u>	<u>1 Ocak - 30 Eylül 2013</u>	<u>1 Temmuz - 30 Eylül 2013</u>
Özel karşılık gideri	11.705	4.176	8.198	2.621
	11.705	4.176	8.198	2.621

24 DİĞER FAALİYET GİDERLERİ

30 Eylül 2014 ve 30 Eylül 2013 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait diğer faaliyet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak - 30 Eylül 2014</u>	<u>1 Temmuz - 30 Eylül 2014</u>	<u>1 Ocak - 30 Eylül 2013</u>	<u>1 Temmuz - 30 Eylül 2013</u>
Kambiyo işlemleri zararı	95.745	29.318	75.699	46.151
Türev finansal işlemlerden zararlar	22.525	20.256	11.278	7.910
Diğer	7	(217)	136	63
	118.277	49.357	87.113	54.124

25 HİSSE BAŞINA KAZANÇ

30 Eylül 2014 ve 30 Eylül 2013 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait hisse başına kazanç hesaplaması aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak - 30 Eylül 2014</u>	<u>1 Temmuz - 30 Eylül 2014</u>	<u>1 Ocak - 30 Eylül 2013</u>	<u>1 Temmuz - 30 Eylül 2013</u>
Net dönem kârı / (zararı)	15.940	4.070	12.901	2.122
Nominal değeri 1Kr olan ağırlıklı ortalama hisse sayısı (bin adet)	7.950.000	7.950.000	7.950.000	7.950.000
<u>Bin adet hisse başına kazanç (Kuruş)</u>	200,50	51,19	162,28	26,69

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

26 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

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

	30 Eylül 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Banka bakiyeleri				
Türkiye Garanti Bankası AŞ	14	4.680	745	458
Vadesiz mevduat	14	4.680	745	458
Vadeli mevduat	-	-	-	-
GarantiBank International NV	3	1.538	3	11
Vadesiz mevduat	3	1.538	3	11
Vadeli mevduat	-	-	-	-
	17	6.218	748	469

30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla, Türkiye Garanti Bankası AŞ nezdinde faktoring alacakları ile ilgili olarak saklamada bulunan çek ve senetlerin tutarı 542.170 Bin TL'dir (31 Aralık 2013: 574.194 Bin TL).

	30 Eylül 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Faktoring alacakları				
Doğuş Yayın Grubu AŞ	15.326	-	-	-
Doğuş Perakende Satış Giyim ve Aksesuar Ticaret A.Ş.	1.478	-	-	-
	16.804	-	-	-

	30 Eylül 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Alınan krediler				
Türkiye Garanti Bankası AŞ	47.611	94.551	300.299	-
GarantiBank International NV	7.011	-	-	85.997
	54.622	94.551	300.299	85.997

	30 Eylül 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Muhtelif borçlar:				
Garanti Finansal Kiralama AŞ	58	-	50	-
Türkiye Garanti Bankası AŞ	12	-	15	-
Garanti Emeklilik ve Hayat AŞ	-	56	-	11
Garanti Filo Yönetimi AŞ	16	-	5	-
Antur Turizm AŞ	5	-	14	-
	91	56	84	11

Şirket, 30 Eylül 2014 tarihinde sona eren ara hesap döneminde Garanti Bilişim Teknolojisi ve Ticaret AŞ'den 1.670 Bin TL ve Doğuş Bilgi İşlem Ve Teknoloji Hizmetleri A.Ş.'den 33 Bin TL tutarında alım yapmıştır (30 Eylül 2013: Garanti Bilişim Teknolojisi: 1.362 Bin TL, Doğuş Bilgi İşlem Ve Teknoloji Hizmetleri A.Ş.: Bulunmamaktadır).

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

26 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

30 Eylül 2014 ve 30 Eylül 2013 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde ilişkili taraflarla yapılan işlemler sonucu oluşan gelir ve giderler aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak - 30 Eylül 2014</u>	<u>1 Temmuz - 30 Eylül 2014</u>	<u>1 Ocak - 30 Eylül 2013</u>	<u>1 Temmuz - 30 Eylül 2013</u>
Faktoring alacaklarından alınan faizler				
Doğuş Yayın Grubu AŞ	1.537	493	-	-
Doğuş Perakende Satış Giyim ve Aksesuar Ticaret A.Ş.	59	10	-	-
Arena Giyim Sanayi ve Ticaret AŞ	-	-	26	-
	1.596	503	26	-
Bankalardan alınan faizler				
Türkiye Garanti Bankası AŞ	16	5	2.088	268
	16	5	2.088	268
Faktoring alacaklarından alınan ücret ve komisyonlar				
Doğuş Yayın Grubu AŞ	-	-	52	-
Doğuş Perakende Satış Giyim ve Aksesuar Ticaret A.Ş.	9	2	-	-
Garanti Bank International NV	297	79	-	-
Arena Giyim Sanayi ve Ticaret AŞ	-	-	1	-
	306	81	53	-
Kullanılan kredilere verilen faizler				
Türkiye Garanti Bankası AŞ	3.807	1.134	225	37
Garanti Bank International NV	656	156	5.757	2.847
	4.463	1.290	5.982	2.884
Verilen ücret ve komisyonlar				
Türkiye Garanti Bankası AŞ	376	124	233	84
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler AŞ	1.278	630	-	-
	1.654	754	233	84

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

30 EYLÜL 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 Temmuz -	1 Ocak -	1 Temmuz -
	30 Eylül 2014	30 Eylül 2014	30 Eylül 2013	30 Eylül 2013
Türkiye Garanti Bankası AŞ (<i>Kira gideri, Aracılık hizmet bedeli, Bilgi işlem bakım ve sözleşme giderleri</i>)	3.290	884	3.349	1.293
Garanti Filo Yönetim Hizmetler AŞ (<i>Araç kiralama gideri</i>)	968	308	900	309
Garanti Bilişim Teknolojisi ve Ticaret AŞ (<i>Yazılım hizmet gideri</i>)	-	-	1	1
Antur Turizm AŞ (<i>Seyahat Giderleri</i>)	108	43	186	94
Garanti Finansal Kiralama AŞ (<i>Ofis kiralama gideri, bina giderleri katkı payı</i>)	422	145	415	133
Garanti Emeklilik ve Hayat AŞ (<i>Sigorta poliçe bedeli</i>)	40	5	31	12
	4.828	1.385	4.882	1.842

Üst yönetim kadrosuna ait ücretler ve menfaatler toplamı:

Şirket'in 30 Eylül 2014 tarihinde sona eren ara hesap döneminde üst düzey yöneticilere sağladığı ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 2.145 Bin TL'dir (30 Eylül 2013: 2.384 Bin TL).

27 KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

27.1 Alınan Teminatlar

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

	30 Eylül 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Finansman senetleri	168	1.579.738	-	1.478.299
İpotekler	33.500	-	33.500	-
Menkul rehni	3.047	15.903	3.515	-
Teminat mektupları	-	57.475	60	55.161
	36.754	1.653.116	37.075	1.533.460

27.2 Verilen Teminatlar

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

	30 Eylül 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Mahkemelere	4.058	-	2.751	-
Diğer	7	-	7	-
	4.065	-	2.758	-

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

30 EYLÜL 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

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

	30 Eylül 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Döviz Alım-Satım Taahhütleri	27.488	27.501	2.826	2.830
	27.488	27.501	2.826	2.830

27.4 Türev anlaşmaları

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

	30 Eylül 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Para swap alım işlemleri	633.181	6.512	552.902	1.851
Para swap satım işlemleri	-	643.514	-	571.304
Vadeli alım işlemleri	-	-	-	-
Vadeli satım işlemleri	-	-	-	-
	633.181	650.026	552.902	573.155

27.5 Emanet Kıymetler

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

	30 Eylül 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Tahsile alınan çekler	499.106	86.295	496.371	100.489
Tahsile alınan senetler	7.685	17.276	8.952	9.882
	506.791	103.571	505.323	110.371

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

30 EYLÜL 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

Şirket, 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

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

Kredi tahsis aşamasında;

Şirket 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; Şirket 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 itibari ile ilgili çalışmalar ve müşteri kredibilitesi ölçümü yapılmaktadır. Bu kapsamda, günlük olarak karşılıksız çıkan çekler, vadesi dolan factoring alacakları ve faturalar takip edilmekte, gerekli görülmesi durumunda müşteriler hakkında ilave incelemeler ve istihbarat çalışmaları yapılmaktadır.

Kullandırmı yapılmış vadesini bekleyen çeklerde istihbarat tarafında aylık olarak toplam depo içindeki alıcı bazında risk kontrolü yapılarak belirli alıcılarda gelmiş 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 A.Ş.

30 EYLÜL 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

Şirket, 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.

Şirket'in en temel maliyet unsuru olan kullanılan kredilere ait faiz hadleri, piyasada oluşabilecek dalgalanmalardan etkilenebilmektedir. 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 Şirket'in 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 / azaltılabilirliği 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.

30 EYLÜL 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 A.Ş.

30 EYLÜL 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

30 Eylül 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				
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	16.804	2.413.188	-	12.953	-	1.920	6.484	-	5.904	2
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	16.804	2.408.794	-	-	-	1.920	6.484	-	5.904	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	-	4.394	-	-	-	-	-	-	-	-
-net defter değeri	-	4.394	-	-	-	-	-	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	12.953	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	54.981	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	(42.028)	-	-	-	-	-	-
-Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	934	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**30 EYLÜL 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				
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	1.986.549	-	8.241	-	1.384	45.169	-	366	2
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 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 değer in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	1.175	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-Net değer in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

30 EYLÜL 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:

30 Eylül 2014

Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	2.308.556	2.324.809	1.990.517	334.292	-	-
Alınan krediler	1.672.031	1.672.437	1.649.044	23.393	-	-
İhraç edilen menkul kıymetler	627.264	643.111	332.212	310.899	-	-
Faktoring borçları	3.098	3.098	3.098	-	-	-
Muhtelif borçlar	6.163	6.163	6.163	-	-	-

Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Finansal Yükümlülükler ve Döviz Alım-Satım Taahhütleri	(3.827)	(3.827)	(3.827)	-	-	-
Nakit girişleri	667.185	667.185	667.185	-	-	-
Nakit çıkışları	(671.012)	(671.012)	(671.012)	-	-	-

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
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	1.906.178	1.926.669	1.383.425	543.244	-	-
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
Türev Finansal Yükümlülükler ve Döviz Alım-Satım Taahhütleri	(16.542)	(16.542)	(16.542)	-	-	-
Nakit girişleri	557.586	557.586	557.586	-	-	-
Nakit çıkışları	(574.128)	(574.128)	(574.128)	-	-	-

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

30 EYLÜL 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. 30 Eylül 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:

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

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
	(Bin TL Tutarı)	(Bin TL Tutarı)
A. Döviz cinsinden varlıklar	845.576	780.083
B. Döviz cinsinden yükümlülükler	(201.103)	(212.412)
C. Türev finansal araçlar (*)	(643.247)	(569.149)
Net döviz pozisyonu (A+B+C)	1.226	(1.478)

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

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

30 EYLÜL 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 30 Eylül 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:

30 Eylül 2014	ABD Doları	Avro	GBP	Diğer	Toplam
Varlıklar					
Bankalar	2.225	3.429	675	-	6.329
Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	2	-	-	2
Faktoring alacakları (*)	593.245	241.230	4.763	-	839.238
Diğer Aktifler	-	7	-	-	7
Toplam varlıklar	595.470	244.668	5.438	-	845.576
Yükümlülükler					
Alınan Krediler	144.275	51.559	-	-	195.834
Faktoring borçları	562	882	475	-	1.919
Muhtelif borçlar ve diğer yabancı kaynaklar	174	3.145	31	-	3.350
Toplam yükümlülükler	145.011	55.586	506	-	201.103
Net yabancı para pozisyonu	450.459	189.082	4.932	-	644.473
Türev finansal araçlar (**)	(451.790)	(186.840)	(4.617)	-	(643.247)
Net pozisyon	(1.331)	2.242	315	-	1.226

(*) Bilançoda TP kolonunda izlenen 222.325 Bin TL tutarındaki dövize endeksli faktoring alacakları dahil edilmiştir.

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

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

30 EYLÜL 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)

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

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

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

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

30 EYLÜL 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

30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla TL'nin aşağıda belirtilen döviz cinsleri karşısında %10 değer kaybetmesi vergi öncesi dönem karını 123 Bin TL kadar arttıracaktır. (30 Eylül 2013: 14 Bin TL kadar azaltacaktır). Bu analiz 30 Eylül 2014 ve 30 Eylül 2013 itibarıyla tüm değişkenlerin sabit kalması varsayımı ile yapılmıştır.

TL

<u>30 Eylül 2014</u>	<u>Kar/(Zarar)</u>
ABD Doları	(133)
Avro	224
GBP	32
Toplam	123

TL

<u>30 Eylül 2013</u>	<u>Kar/(Zarar)</u>
ABD Doları	(494)
Avro	323
GBP	157
Toplam	(14)

Faiz oranı riski

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

	<u>30 Eylül 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>
Varlıklar								
Bankalar								
Vadeli mevduat	-	-	-	-	2,70	-	-	-
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
Factoring alacakları	4,33	4,59	5,47	11,91	4,70	4,70	6,00	12,10
Yükümlülükler								
Bonolar	-	-	-	9,48	-	-	-	9,38
Alınan krediler	3,50	2,09	-	10,79	3,69	3,04	-	10,45

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

30 EYLÜL 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

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

	Kayıtlı Değer	
	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Sabit Faizli		
Factoring alacakları	1.868.364	1.595.617
Vadeli mevduat	-	42.689
Alınan krediler	1.647.957	1.610.559
Değişken Faizli		
Factoring alacakları	561.628	390.932
Alınan krediler	24.074	3.678

30 Eylül 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 5.376 Bin TL (31 Aralık 2013: 3.873 Bin TL) daha düşük/yüksek olacaktır.

Sermaye Yönetimi

Şirket, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak kârını 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 düşünülerek defter değerlerine yakın olduğu kabul edilmiştir.

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

30 EYLÜL 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).

30 Eylül 2014	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar	-	5.904	-	5.904
	-	5.904	-	5.904
Alım satım amaçlı türev finansal borçlar	-	21.576	-	21.576
	-	21.576	-	21.576

31 Aralık 2013	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar	-	366	-	366
	-	366	-	366
Alım satım amaçlı türev finansal borçlar	-	24.593	-	24.593
	-	24.593	-	24.593

30 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.