

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

30 HAZİRAN 2015 TARİHİ
İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLAR
VE SINIRLI DENETİM RAPORU

ARA DÖNEM FİNANSAL BİLGİLERE İLİŞKİN SINIRLI DENETİM RAPORU

Garanti Faktoring A.Ş. Yönetim Kurulu'na

Giriş

Garanti Faktoring A.Ş.'nin ("Şirket") 30 Haziran 2015 tarihli ilişikteki finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık döneme ait kar veya zarar tablosunun, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, özkaynak değişim tablosunun ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özetinin ve diğer açıklayıcı dipnotlarının sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Şirket yönetimi, söz konusu ara dönem finansal bilgilerin 24 Aralık 2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu tarafından finansal kiralama, faktoring ve finansman şirketlerinin hesap ve kayıt düzenine ilişkin yayımlanan diğer düzenlemeler ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu genelge ve açıklamalarına (hep birlikte "BDDK Muhasebe ve Raporlama mevzuatı") ve BDDK Muhasebe ve Raporlama mevzuatı ile düzenlenmiş konular dışında Türkiye Muhasebe Standartları 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama Standardı"na uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

Sınırlı Denetimin Kapsamı

Yaptığımız sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı (SBDS) 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Ara dönem finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

Sonuç

Sınırlı denetimimize göre ilişikteki ara dönem finansal bilgilerin, Garanti Faktoring A.Ş.'nin 30 Haziran 2015 tarihi itibarıyla finansal durumunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık döneme ilişkin finansal performansının ve nakit akışlarının BDDK Muhasebe ve Raporlama mevzuatına ve BDDK Muhasebe ve Raporlama mevzuatı ile düzenlenmiş konular dışında Türkiye Muhasebe Standartları 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama Standartı"na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunulmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Member of **DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED**

Şule Firuzment Bekçe, SMMM

Sorumlu Denetçi

İstanbul, 28 Temmuz 2015

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

30 HAZİRAN 2015 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 Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun ("BDDK") "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 Haziran 2015 | Ortaklık payı (%) | 31 Aralık 2014 | 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 |

30 Haziran 2015 tarihi itibarıyla Türkiye Garanti Bankası AŞ'nin kayıtlı hisse oranı %55,40'tır ve geri kalan %26,44 oranındaki hisseyi halka arz edilmiş bulunan hisselerden BİAŞ yolu ile almıştır.

30 Haziran 2015 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 179'dur (31 Aralık 2014: 180).

Şirket Türkiye'de kayıtlı olup aşağıdaki adreste faaliyet göstermektedir:

Maslak Mahallesi Eski Büyükdere Caddesi No:23 Sarıyer İstanbul

Şirket, Türkiye'de yirmi bir adet şube ile faktoring faaliyetlerini sürdürmektedir.

Finansal Raporların onaylanması:

Finansal Raporlar, Yönetim Kurulu tarafından 28 Temmuz 2015 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile onaylanmış ve yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un finansal raporları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

30 HAZİRAN 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1 Uygulanan Muhasebe Standartları

Şirket, muhasebe kayıtlarını, finansal tablolarını ve bunlara ilişkin açıklama ve dipnotlarını 24 Aralık 2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu tarafından finansal kiralama, faktoring ve finansman şirketlerinin hesap ve kayıt düzenine ilişkin yayımlanan diğer düzenlemeler ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu genelge ve açıklamaları dışında Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yürürlüğe konulmuş Türkiye Muhasebe Standartları’na uygun olarak düzenlemektedir.

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 HAZİRAN 2015 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 3 | – | Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlıklar |
| Not 6 | – | Factoring alacakları |
| Not 8 | – | Maddi duran varlıklar |
| Not 9 | – | Maddi olmayan duran varlıklar |
| Not 10 | – | Vergi varlık ve yükümlülükleri |
| Not 16 | – | 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) 2015 yılından itibaren geçerli olup, Şirket'in finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

| | |
|--|---|
| TMS 19 (Değişiklikler) | <i>Çalışanlara Sağlanan Faydalar</i> ¹ |
| 2010-2012 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler | <i>TFRS 2, TFRS 3, TFRS 8, TFRS 13, TMS 16 ve TMS 38, TMS 24, TFRS 9, TMS 37, TMS 39</i> ¹ |
| 2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler | <i>TFRS 3, TFRS 13, TMS 40</i> ¹ |

¹ 30 Haziran 2014 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

TMS 19 (Değişiklikler) Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Bu değişiklik çalışanların veya üçüncü kişilerin yaptığı katkıların hizmete bağlı olmaları durumunda hizmet dönemleri ile nasıl ilişkilendirileceğine açıklık getirmektedir. Ayrıca, katkı tutarının hizmet yılından bağımsız olması durumunda, işletmenin bu tür katkıları hizmetin sunulduğu döneme ilişkin hizmet maliyetinden azalış şeklinde muhasebeleştirilmesine izin verilir.

2010-2012 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler

TFRS 2: Bu değişiklik 'hakediş koşulu' ve 'piyasa koşulu' tanımlarını değiştirirken 'performans koşulu' ve 'hizmet koşulu' tanımlarını getirmektedir.

TFRS 3: Bu değişiklik ile koşullu bedel her bir raporlama tarihinde gerçeğe uygun değeriyle ölçülür.

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

30 HAZİRAN 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)

(b) 2015 yılından itibaren geçerli olup, Şirket'in finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

TFRS 8: Bu değişiklikler birleştirme kriterlerinin faaliyet bölümlerine uygulanmasında yönetim tarafından yapılan değerlendirmelerin açıklanmasını zorunlu kılar ve bölüm varlıkları toplamının işletme varlıkları toplamı ile mutabakatının ancak bölüm varlıklarının raporlanması durumunda gerektiğini belirtir.

TFRS 13: Bu değişiklik, TFRS 9 ve TMS 39'a getirilen değişikliklerin bazı kısa vadeli alacaklar ve borçların iskonto edilmeden ölçülebilmesini değiştirmesine açıklık getirir.

TMS 16 ve TMS 38: Bu değişiklik ile bir maddi duran varlık kalemi yeniden değerlendirme işlemine tabi tutulduğunda, varlığın defter değerinin yeniden değerlendirilmiş tutarına göre düzeltilir.

TMS 24: Bu değişiklik işletmenin diğer bir işletmeden kilit yönetici personel hizmetleri alması durumunda bu yöneticilere ödenmiş veya ödenecek tazminatların açıklanması gerektiğine açıklık getirir.

2010-2012 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler sırasıyla TFRS 9, TMS 37 ve TMS 39 standartlarının da ilgili yerlerinde değişikliklere yol açmıştır.

2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler

TFRS 3: Bu değişiklik müşterek anlaşmanın kendi finansal tablolarında müşterek anlaşma oluşumunun muhasebeleştirilmesinin TFRS 3 kapsamı dışında olduğuna açıklık getirir.

TFRS 13: Bu değişiklik, 52'nci paragraftaki istisnanın kapsamına açıklık getirir.

TMS 40: Bu değişiklik bir gayrimenkulün yatırım amaçlı gayrimenkul veya sahibi tarafından kullanılan gayrimenkul olarak sınıflandırılması konusunda TFRS 3 ve TMS 40 arasındaki ilişkiye açıklık getirir.

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

30 HAZİRAN 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)

(c) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

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

| | |
|--|--|
| TFRS 9 | <i>Finansal Araçlar</i> |
| TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler) | <i>TFRS 9 ve Geçiş Açıklamaları için Zorunlu Yürürlük Tarihi</i> |
| TMS 16 ve TMS 38 (Değişiklikler) | <i>Amortisman ve İtfa Payları İçin Uygulanabilir Olan Yöntemlerin Açıklanması¹</i> |
| TMS 16 ve TMS 41 (Değişiklikler) ile TMS 1, TMS 17, TMS 23, TMS 36 ve TMS 40 (Değişiklikler) | <i>Tarımsal Faaliyetler: Taşıyıcı Bitkiler¹</i> |
| TFRS 11 ve TFRS 1 (Değişiklikler) | <i>Müşterek Faaliyetlerde Edinilen Payların Muhasebeleştirilmesi¹</i> |
| 2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler | <i>TFRS 1²</i> |
| TMS 1 (Değişiklikler) | <i>Açıklama Hükümleri²</i> |
| 2012-2014 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler | <i>TFRS 5, TFRS 7, TMS 34, TMS 19²</i> |
| TMS 27 (Değişiklikler) | <i>Bireysel Finansal Tablolarda Özkaynak Yöntemi²</i> |
| TFRS 10 ve TMS 28 (Değişiklikler) | <i>Yatırımcı ile İştirak veya İş Ortaklığı Arasındaki Varlık Satışları veya Aynı Sermaye Katkıları²</i> |
| TFRS 10, 12 ve TMS 28 (Değişiklikler) | <i>Yatırım İşletmeleri: Konsolidasyon İstisnalarının Uygulanması²</i> |

¹ 31 Aralık 2015 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

² 1 Ocak 2016 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

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

TFRS 9'un zorunlu uygulama tarihi 1 Ocak 2018 tarihinden önce olmamak kaydıyla ertelenmiştir.

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

30 HAZİRAN 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)

(c) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

TMS 16 ve TMS 38 (Değişiklikler) Amortisman ve İtfa Payları İçin Uygulanabilir Olan Yöntemlerin Açıklanması

Bu değişiklik, maddi duran varlıklar için bir varlığın kullanımı sonucunda oluşan faaliyetlerden elde edilen gelire dayalı amortisman yönteminin kullanılmasının uygun olmadığına açıklık getirirken, aksi ispat edilene kadar hukuken geçerli öngörü olan ve yalnızca maddi olmayan duran bir varlığın gelir ölçümü olarak ifade edildiği nadir durumlarda ya da maddi olmayan duran varlıktan elde edilen gelir ile ekonomik faydaların birbiriyle yakından ilişkili olduğunun kanıtlandığı durumlarda maddi olmayan duran varlıklar için bir varlığın kullanımı sonucunda oluşan faaliyetlerden elde edilen gelire dayalı itfa yönteminin kullanılmasının uygun olmadığı görüşünü de ileri sürmüştür. Bu değişiklik ayrıca bir varlığın kullanılması sonucunda üretilen bir kalemin gelecek dönemlerde satış fiyatında beklenen düşüşlerin bir varlığın, teknolojik ya da ticari bakımdan eskime beklentisini işaret edebileceği ve sonrasında varlığa ilişkin gelecekteki ekonomik faydalarda düşüşün göstergesi olabileceği konusuna değinen açıklamalara da yer verir.

TMS 16 ve TMS 41 (Değişiklikler) ile TMS 1, TMS 17, TMS 23, TMS 36 ve TMS 40 (Değişiklikler) Tarımsal Faaliyetler: Taşıyıcı Bitkiler

Bu standart, 'taşıyıcı bitkilerin', TMS 41 standardı yerine, maddi duran varlıklar sınıflandırması altında, ilk muhasebeleştirme kaydı sonrasında maliyet ya da yeniden değerlendirme esasına göre ölçülmesine imkan sağlayacak şekilde TMS 16 standardı kapsamında ele alınmasını belirtir. Bu standartta ayrıca 'taşıyıcı bitki' tarımsal ürünlerin üretimi veya temini için kullanılan, bir dönemden fazla ürün vermesi beklenen ve önemsiz kalıntı satışları dışında tarımsal ürün olarak satılma olasılığının çok düşük olduğu yaşayan bir bitki olarak tanımlanmıştır. Bu standartta taşıyıcı bitkilerden yetiştirilen ürünlerin TMS 41 standardının kapsamında olduğu da belirtilmektedir.

TMS 16 ve TMS 41'de yapılan bu değişiklikler sırasıyla TMS 1, TMS 17, TMS 23, TMS 36 ve TMS 40 standartlarının da ilgili yerlerinde değişikliklere yol açmıştır.

TFRS 11 ve TFRS 1 (Değişiklikler) Müşterek Faaliyetlerde Edinilen Payların Muhasebeleştirilmesi

Bu standart, işletme teşkil eden müşterek bir faaliyette pay edinen işletmenin:

- TFRS 11'de belirtilen kurallara aykırı olanlar haricinde, TFRS 3 ve diğer TMS'lerde yer alan işletme birleşmeleriyle ilgili tüm muhasebeleştirme işlemlerinin uygulaması, ve
- TFRS 3 ve diğer TMS'ler uyarınca işletme birleşmelerine ilişkin açıklanması gereken bilgileri açıklamasını öngörür.

TFRS 11'de yapılan bu değişiklik TFRS 1 standardının da ilgili yerlerinde değişikliklere yol açmıştır.

2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler

TFRS 1: Bu değişiklik işletmenin TMS'yi ilk defa uygulaması durumunda TMS'lerin hangi versiyonlarının kullanılacağı konusuna açıklık getirir.

30 HAZİRAN 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)

(c) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

TMS 1 (Değişiklikler) Açıklama Hükümleri

Bu değişiklikler; finansal tablo hazırlayıcılarının finansal raporlarını sunmalarına ilişkin olarak farkında olunan zorunluluk alanlarında dar odaklı iyileştirmeler içermektedir.

2012-2014 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler

TFRS 5: Satış amaçlı elde tutulan bir duran varlığın ortaklara dağıtım amacıyla elde tutulan duran varlığa sınıflandığı ya da tam tersinin olduğu durumlara ve bir varlığın ortaklara dağıtım amacıyla elde tutulan olarak sınıflandırılmasına son verildiği durumlara ilişkin ilave açıklamalar getirmektedir.

TFRS 7: Bir hizmet sözleşmesinin devredilen bir varlığın devamı olup olmadığı ve ara dönem finansal tablo açıklamalarındaki mahsuplaştırma işlemi konusuna netlik getirmek amacıyla ilave bilgi verir.

TMS 34: Bilginin 'ara dönem finansal raporda başka bir bölümde' açıklanmasına açıklık getirmektedir.

2012-2014 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler TMS 19 standardının da ilgili yerlerinde değişikliklere yol açmıştır.

TMS 27 (Değişiklikler) Bireysel Finansal Tablolarda Özkaynak Yöntemi

Bu değişiklik işletmelerin bireysel finansal tablolarında bağlı ortaklıklar ve iştiraklerdeki yatırımların muhasebeleştirilmesinde özkaynak yönteminin kullanılması seçeneğine izin vermektedir.

TFRS 10 ve TMS 28 (Değişiklikler) Yatırımcı ile İştirak veya İş Ortaklığı Arasındaki Varlık Satışları veya Aynı Sermaye Katkıları

Bu değişiklik ile bir yatırımcı ile iştirak veya iş ortaklığı arasındaki varlık satışları veya aynı sermaye katkılarından kaynaklanan kazanç veya kayıpların tamamının yatırımcı tarafından muhasebeleştirilmesi gerektiği açıklığa kavuşturulmuştur.

TFRS 10, 12 ve TMS 28 (Değişiklikler) Yatırım İşletmeleri: Konsolidasyon İstisnalarının Uygulanması

Bu değişiklik, yatırım işletmelerinin konsolidasyon istisnasını uygulamaları sırasında ortaya çıkan sorunlara aşağıdaki şekilde açıklık getirir:

- Ara şirket için konsolide finansal tablo hazırlanmasına ilişkin istisnai durum, bir yatırım işletmesinin tüm bağlı ortaklıklarını gerçeğe uygun değer üzerinden değerlediği hallerde dahi, yatırım işletmesinin bağlı ortaklığı olan ana şirket için geçerlidir.
- Ana şirketin yatırım faaliyetleri ile ilgili olarak hizmet sunan bir bağlı ortaklığın yatırım işletmesi olması halinde, bu bağlı ortaklık konsolidasyona dahil edilmemelidir.
- Bir iştirakin ya da iş ortaklığının özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirildiği hallerde, yatırım işletmesinde yatırım işletmesi amacı gütmeyen bir yatırımcı iştirakteki ya da iş ortaklığındaki payları için uyguladığı gerçeğe uygun değer ölçümünü kullanmaya devam edebilir.
- Tüm iştiraklerini gerçeğe uygun değerden ölçen bir yatırım işletmesi, yatırım işletmelerine ilişkin olarak TFRS 12 standardında belirtilen açıklamaları sunar.

Söz konusu standart, değişiklik ve iyileştirmelerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki muhtemel etkileri değerlendirilmektedir.

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

30 HAZİRAN 2015 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

(a) *Hasılat*

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

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

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

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

(b) *Finansal araçlar*

Finansal varlıklar

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

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

Etkin faiz yöntemi

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

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

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

30 HAZİRAN 2015 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.

Vadesine kadar elde tutulan finansal varlıklar

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

Satılmaya hazır finansal varlıklar

Şirket tarafından elde tutulan ve aktif bir piyasada işlem gören borsaya kote özkaynak araçları ile bazı borçlanma senetleri satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılır ve gerçeğe uygun değerleriyle gösterilir. Şirket'in aktif bir piyasada işlem görmeyen ve borsaya kote olmayan fakat satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflanan özkaynak araçları bulunmakta ve gerçeğe uygun değerleri güvenilir olarak ölçülemediği için maliyet değerleriyle gösterilmektedir. 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 HAZİRAN 2015 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, yeniden yapılandırma karşılığı ve diğer 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 kâr / zararda iptal edilir.

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

30 HAZİRAN 2015 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 HAZİRAN 2015 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 tabi tutulur. Beklenen faydalı ömür, kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Maddi duran varlıkların tamir, bakım ve onarımı için harcanan tutarlar gider kaydedilmektedir. Maddi duran varlıkların elden çıkarılması ya da bir maddi duran varlığın hizmetten alınması sonucu oluşan kazanç veya kayıp satış hasılatı ile varlığın defter değeri arasındaki fark olarak belirlenir ve 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 tabi olan varlıklar için defter değerinin geri kazanılmasının mümkün olmadığı durum ya da olayların ortaya çıkması halinde değer düşüklüğü testi uygulanır. Varlığın defter değerinin geri kazanılabilir tutarını aşması durumunda değer düşüklüğü karşılığı kaydedilir. Geri kazanılabilir tutar satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen gerçeğe uygun değer veya kullanımdaki değer büyük olanıdır. Değer düşüklüğünün değerlendirilmesi için varlıklar ayrı tanımlanabilir nakit akımlarının olduğu en düşük seviyede gruplanır (nakit üreten birimler). Değer düşüklüğüne tabi olan finansal olmayan varlıklar her raporlama tarihinde değer düşüklüğünün olası iptali için gözden geçirilir.

(f) Sermaye artışları

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

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

30 HAZİRAN 2015 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 TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar Standardı (“TMS 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 olarak 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 oluştukları 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 Haziran 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

| | <u>30 Haziran 2015</u> | <u>31 Aralık 2014</u> |
|------------------|------------------------|-----------------------|
| ABD Doları | 2,6863 | 2,3189 |
| Avro | 2,9822 | 2,8207 |
| İngiliz Sterlini | 4,2104 | 3,5961 |

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

30 HAZİRAN 2015 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 kârının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kâr, 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.

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 kâr 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 kâr veya zarar 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 kâr elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde, ertelenen vergi varlığının kayıtlı değeri azaltılır.

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

30 HAZİRAN 2015 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 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.

(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 Haziran 2015</u> | <u>30 Haziran 2014</u> |
|----------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Kasa / Efektif | - | 1 |
| Bankalar | 9.910 | 5.895 |
| | <u>9.910</u> | <u>5.896</u> |

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

3.1 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 Haziran 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, vadeli döviz alım-satım ve para swap alım-satım anlaşmalarından oluşan alım satım amaçlı türev finansal varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

30 HAZİRAN 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

3 GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAR / ZARARA YANSITILAN FİNANSAL VARLIKLAR, NET (devamı)

3.1 Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar (devamı)

| | 30 Haziran 2015 | | 31 Aralık 2014 | |
|--|-----------------|----------|----------------|-----------|
| | TP | YP | TP | YP |
| Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar | 4.978 | - | 4.766 | 48 |
| | 4.978 | - | 4.766 | 48 |

3.2 Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Yükümlülükler

30 Haziran 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, para swap alım-satım ve vadeli döviz alım-satım anlaşmalarından oluşan alım satım amaçlı türev finansal yükümlülüklerin detayı aşağıdaki gibidir:

| | 30 Haziran 2015 | | 31 Aralık 2014 | |
|--|-----------------|------------|----------------|----------|
| | TP | YP | TP | YP |
| Alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler | 4.115 | 232 | 10.249 | - |
| | 4.115 | 232 | 10.249 | - |

4 BANKALAR

30 Haziran 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, bankaların detayı aşağıdaki gibidir:

| | 30 Haziran 2015 | | 31 Aralık 2014 | |
|-----------------|-----------------|--------------|----------------|--------------|
| | TP | YP | TP | YP |
| Vadesiz mevduat | 2.826 | 7.084 | 541 | 4.274 |
| | 2.826 | 7.084 | 541 | 4.274 |

Nakit akış tablosuna baz olan orijinal vadesi üç aydan kısa olan bankaların tutarı 30 Haziran 2015 tarihi itibarı ile 9.910 Bin TL'dir (30 Haziran 2014 tarihi itibarı ile gelir reeskontları hariç orijinal vadesi üç aydan kısa olan bankaların tutarı 5.895 Bin TL).

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

30 HAZİRAN 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

5 SATILMAYA HAZİR FİNANSAL VARLIKLAR

30 Haziran 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla satılmaya hazır finansal varlıklar borsaya kote olmayan sermayede payı temsil eden hisse senedinden oluşmaktadır.

| | 30 Haziran 2015 | | 31 Aralık 2014 | |
|--|-----------------|-------------------|----------------|-------------------|
| | 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 değiştiğinde hisse oranı değişmektedir.

6 FAKTORİNG ALACAKLARI VE BORÇLARI

Factoring Alacakları

30 Haziran 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, faktoring alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

| | 30 Haziran 2015 | | 31 Aralık 2014 | |
|---|------------------|------------------|------------------|----------------|
| | TP | YP | TP | YP |
| Yurtiçi ve ithalat faktoring alacakları | 2.032.132 | 540.551 | 2.274.518 | 477.889 |
| İhracat faktoring alacakları | - | 462.836 | - | 210.980 |
| Kazanılmamış faiz gelirleri | (14.468) | (95) | (15.135) | (145) |
| Factoring alacakları, net | 2.017.664 | 1.003.292 | 2.259.383 | 688.724 |

Şirket'in vadesi geçmiş fakat değer düşüklüğüne uğramamış faktoring alacaklarının tutarı 13.652 Bin TL (31 Aralık 2014: 10.111 Bin TL) olup gecikme süreleri aşağıdaki gibidir:

| | 30 Haziran 2015 | 31 Aralık 2014 |
|---------------------|-----------------|----------------|
| Vadesi 1 ay geçen | 12.270 | 9.673 |
| Vadesi 1-3 ay geçen | 1.382 | 438 |
| | 13.652 | 10.111 |

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

30 HAZİRAN 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

6 FAKTORİNG ALACAKLARI VE BORÇLARI (devamı)

Factoring Borçları

30 Haziran 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, kısa vadeli factoring borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

| | <u>30 Haziran 2015</u> | | <u>31 Aralık 2014</u> | |
|--------------------|------------------------|--------------|-----------------------|--------------|
| | <u>TP</u> | <u>YP</u> | <u>TP</u> | <u>YP</u> |
| Factoring borçları | 709 | 3.378 | 623 | 1.527 |
| | 709 | 3.378 | 623 | 1.527 |

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

7 TAKİPTEKİ ALACAKLAR

30 Haziran 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, Şirket'in takipteki factoring alacaklarının ve karşılıklarının dağılımı aşağıdaki gibidir:

| | <u>30 Haziran 2015</u> | | <u>31 Aralık 2014</u> | |
|---------------------------------|------------------------|---------------|-----------------------|---------------|
| | <u>TP</u> | <u>YP</u> | <u>TP</u> | <u>YP</u> |
| Takipteki factoring alacakları | | 63.795 | | 56.475 |
| Özel karşılıklar | | (52.142) | | (45.635) |
| Takipteki alacaklar, net | | 11.653 | | 10.840 |

30 Haziran 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, takipteki factoring alacaklarının gecikme süreleri ve özel karşılık dağılımı aşağıdaki gibidir:

| | <u>30 Haziran 2015</u> | | <u>31 Aralık 2014</u> | |
|-----------------------------|---|--------------------------|---|--------------------------|
| | <u>Toplam takipteki factoring alacağı</u> | <u>Ayrılmış karşılık</u> | <u>Toplam takipteki factoring alacağı</u> | <u>Ayrılmış karşılık</u> |
| Vadesi 90 güne kadar geçen | 2.740 | 548 | 3.448 | 690 |
| Vadesi 91+180 gün geçen | 3.540 | 708 | 4.392 | 1.209 |
| Vadesi 181+365 gün geçen | 10.960 | 4.353 | 9.882 | 4.997 |
| Vadesi 1 yıl ve üzeri geçen | 46.555 | 46.533 | 38.753 | 38.739 |
| Toplam | 63.795 | 52.142 | 56.475 | 45.635 |

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

30 HAZİRAN 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

7 TAKİPTEKİ ALACAKLAR (devamı)

Takipteki faktoring alacakları için alınan teminatların risk ile sınırlandırılmış tutarı 2.268 Bin TL'dir.

(31 Aralık 2014: 14 Bin TL).

Özel karşılıkların dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

| | <u>30 Haziran 2015</u> | <u>30 Haziran 2014</u> |
|--|------------------------|------------------------|
| 1 Ocak bakiyesi | 45.635 | 30.629 |
| Dönem içinde ayrılan karşılık tutarı (*) | 8.126 | 7.529 |
| Dönem içindeki tahsilatlar (**) | (1.619) | (239) |
| Dönem sonu bakiyesi | 52.142 | 37.919 |

(*) 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.

8 MADDİ DURAN VARLIKLAR

30 Haziran 2015 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

| | <u>1 Ocak 2015</u> | <u>İlaveler</u> | <u>Çıkışlar</u> | <u>30 Haziran 2015</u> |
|------------------------|--------------------|-----------------|-----------------|------------------------|
| Maliyet | | | | |
| Mobilya ve demirbaşlar | 3.046 | 632 | (268) | 3.410 |
| Taşıtlar | 19 | - | - | 19 |
| Özel maliyetler | 1.171 | 4 | - | 1.175 |
| | 4.236 | 636 | (268) | 4.604 |

| | <u>1 Ocak 2015</u> | <u>Cari dönem amortismanı</u> | <u>Çıkışlar</u> | <u>30 Haziran 2015</u> |
|----------------------------|--------------------|-------------------------------|-----------------|------------------------|
| Birikmiş amortisman | | | | |
| Mobilya ve demirbaşlar | 2.492 | 184 | (268) | 2.408 |
| Taşıtlar | 19 | - | - | 19 |
| Özel maliyetler | 1.045 | 15 | - | 1.060 |
| | 3.556 | 199 | (268) | 3.487 |
| Net defter değeri | 680 | | | 1.117 |

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

30 HAZİRAN 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

8 MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

30 Haziran 2014 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

| | <u>1 Ocak 2014</u> | <u>İlaveler</u> | <u>30 Haziran 2014</u> |
|------------------------|--------------------|-----------------|------------------------|
| Maliyet | | | |
| Mobilya ve demirbaşlar | 2.777 | 28 | 2.805 |
| Taşıtlar | 19 | - | 19 |
| Özel maliyetler | 1.147 | 24 | 1.171 |
| | 3.943 | 52 | 3.995 |

| Birikmiş amortisman | <u>1 Ocak 2014</u> | <u>Cari dönem amortismanı</u> | <u>30 Haziran 2014</u> |
|----------------------------|--------------------|-------------------------------|------------------------|
| Mobilya ve demirbaşlar | 2.227 | 136 | 2.363 |
| Taşıtlar | 17 | 2 | 19 |
| Özel maliyetler | 1.011 | 18 | 1.029 |
| | 3.255 | 156 | 3.411 |
| Net defter değeri | 688 | | 584 |

30 Haziran 2015 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerindeki sigorta tutarı 1.439 Bin TL (31 Aralık 2014: 1.439 Bin TL), sigorta prim tutarı 4 Bin TL'dir (31 Aralık 2014: 4 Bin TL).

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

9 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

30 Haziran 2015 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

| | <u>1 Ocak 2015</u> | <u>İlaveler</u> | <u>30 Haziran 2015</u> |
|--------------------|--------------------|-----------------|------------------------|
| Maliyet | | | |
| Haklar | 3.076 | - | 3.076 |
| Diğer (Yazılımlar) | 7.064 | 1.307 | 8.371 |
| | 10.140 | 1.307 | 11.447 |

| Birikmiş itfa payları | <u>1 Ocak 2015</u> | <u>Cari dönem itfa payları</u> | <u>30 Haziran 2015</u> |
|------------------------------|--------------------|--------------------------------|------------------------|
| Haklar | 3.076 | - | 3.076 |
| Diğer (Yazılımlar) | 3.713 | 1.052 | 4.765 |
| | 6.789 | 1.052 | 7.841 |
| Net defter değeri | 3.351 | | 3.606 |

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

30 HAZİRAN 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

9 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (devamı)

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

| | <u>1 Ocak 2014</u> | <u>İlaveler</u> | <u>30 Haziran 2014</u> |
|--------------------|--------------------|-----------------|------------------------|
| Maliyet | | | |
| Haklar | 3.076 | - | 3.076 |
| Diğer (Yazılımlar) | 4.458 | 1.320 | 5.778 |
| | 7.534 | 1.320 | 8.854 |

| | <u>1 Ocak 2014</u> | <u>Cari dönem itfa payları</u> | <u>30 Haziran 2014</u> |
|------------------------------|--------------------|------------------------------------|------------------------|
| Birikmiş itfa payları | | | |
| Haklar | 3.012 | 35 | 3.047 |
| Diğer (Yazılımlar) | 2.108 | 715 | 2.823 |
| | 5.120 | 750 | 5.870 |
| Net defter değeri | 2.414 | | 2.984 |

Şirket'in 30 Haziran 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla işletme içerisinde oluşturulmuş maddi olmayan duran varlığı bulunmamaktadır.

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

10 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.

2015 yılında uygulanan efektif vergi oranı %20'dir (2014: %20).

Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2015 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplanmıştır (2014: %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 HAZİRAN 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

10 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Gelir Vergisi Stopajı:

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kâr payı elde eden ve bu kâr paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye'deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kâr 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:

| | <u>1 Ocak- 30 Haziran 2015</u> | <u>1 Ocak- 30 Haziran 2014</u> |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| Raporlanan vergi öncesi kar | 15.899 | 14.902 |
| Raporlanan kar üzerinden hesaplanan vergi | (3.180) | (2.980) |
| Kalıcı farklar: | | |
| Kanunen kabul edilmeyen giderler | (69) | (70) |
| Vergiden muaf gelirler | 5 | 18 |
| 2014 yılı kurumlar vergisi karşılığı iptali | 52 | - |
| Vergi gideri | (3.192) | (3.032) |

30 Haziran 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla ödenecek kurumlar vergisi aşağıdaki gibidir:

| | <u>30 Haziran 2015</u> | <u>31 Aralık 2014</u> |
|---|------------------------|-----------------------|
| Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı | 3.697 | 4.859 |
| Dönem içinde ödenen geçici vergi | (6.880) | (4.884) |
| Tevkif edilen gelir vergisi | (1) | (33) |
| Ödenecek kurumlar vergisi / (Cari vergi varlığı) | (3.184) | (58) |

30 Haziran 2015 ve 30 Haziran 2014 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait kâr veya zarar tablosunda yer alan vergi giderleri aşağıda özetlenmiştir:

| | <u>1 Ocak- 30 Haziran 2015</u> | <u>1 Nisan - 30 Haziran 2015</u> | <u>1 Ocak- 30 Haziran 2014</u> | <u>1 Nisan - 30 Haziran 2014</u> |
|---|------------------------------------|--------------------------------------|------------------------------------|--------------------------------------|
| Dönem vergi gideri | (3.697) | 3.184 | - | - |
| Önceki yıllar kurumlar vergisi karşılığı iptali | 52 | 52 | - | - |
| Ertelenmiş vergi geliri / (gideri) | 453 | (4.861) | (3.032) | (1.606) |
| | (3.192) | (1.625) | (3.032) | (1.606) |

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

30 HAZİRAN 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

10 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 Haziran 2015 tarihi itibarıyla kurumlar vergisi oranı % 20'dir (31 Aralık 2014: %20). Bu nedenle ileriki dönemlerde gerçekleşecek geçici farklar üzerinden bilanço metoduna göre hesaplanan ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanan oran % 20'dir.

30 Haziran 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

| | <u>30 Haziran 2015</u> | <u>31 Aralık 2014</u> |
|---|------------------------|-----------------------|
| <u>Geçici Farklar</u> | | |
| Kazanılmamış faiz gelirleri | 14.563 | 15.280 |
| Factoring alacakları özel karşılıklar | 49.642 | 43.135 |
| Peşin tahsil edilen komisyonlar | 2.816 | 1.552 |
| Kıdem tazminatı karşılığı | 1.326 | 1.153 |
| İzin karşılıkları | 828 | 761 |
| Türev finansal varlıklar değerlendirme farkları | 4.347 | 10.249 |
| Prim karşılıkları | 1.468 | 1.050 |
| Faiz reeskontları değerlendirme farkları | 502 | 258 |
| Diğer karşılıklar | 1.116 | 768 |
| <u>Ertelenen vergi varlıklarına ilişkin geçici farklar</u> | 76.608 | 74.206 |
| Türev finansal yükümlülükler değerlendirme farkları | 4.978 | 4.814 |
| Maddi ve maddi olmayan varlıklar üzerindeki geçici farklar | 1.022 | 1.121 |
| Alınan krediler değerlendirme farkları | 43 | 9 |
| Bono değerlendirme farkları | 108 | 80 |
| <u>Ertelenen vergi yükümlülüklerine ilişkin geçici farklar</u> | 6.151 | 6.024 |
| <u>Ertelenen vergi varlıkları/(yükümlülükleri)</u> | | |
| Kazanılmamış faiz gelirleri | 2.913 | 3.056 |
| Factoring alacakları özel karşılıklar | 9.928 | 8.627 |
| Peşin tahsil edilen komisyonlar | 563 | 310 |
| Kıdem tazminatı karşılığı | 265 | 231 |
| İzin karşılıkları | 166 | 152 |
| Türev finansal varlıklar değerlendirme farkları | 869 | 2.050 |
| Prim karşılıkları | 294 | 210 |
| Faiz reeskontları değerlendirme farkları | 100 | 52 |
| Diğer karşılıklar | 223 | 154 |
| <u>Ertelenen vergi varlıkları</u> | 15.321 | 14.842 |
| Türev finansal yükümlülükler değerlendirme farkları | (996) | (963) |
| Maddi ve maddi olmayan varlıklar üzerindeki geçici farklar | (204) | (224) |
| Alınan krediler değerlendirme farkları | (9) | (2) |
| Bono değerlendirme farkları | (22) | (16) |
| <u>Ertelenen vergi yükümlükleri</u> | (1.231) | (1.205) |
| <u>Ertelenen vergi varlığı (net)</u> | 14.090 | 13.637 |

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

30 HAZİRAN 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

10 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Ertelenen vergi varlığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

| | <u>1 Ocak- 30 Haziran 2015</u> | <u>1 Ocak- 30 Haziran 2014</u> |
|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| 1 Ocak | 13.637 | 13.899 |
| Ertelenmiş vergi geliri / (gideri) | 453 | (3.032) |
| Dönem sonu bakiyesi | 14.090 | 10.867 |

11 DİĞER AKTİFLER

30 Haziran 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, diğer aktiflerin detayı aşağıdaki gibidir:

| | <u>30 Haziran 2015</u> | | <u>31 Aralık 2014</u> | |
|--|------------------------|----------|-----------------------|----|
| | TP | YP | TP | YP |
| Dava ve mahkeme masraflarından alacaklar | 2.019 | - | 1.795 | - |
| Diğer | 385 | 3 | 256 | - |
| | 2.404 | 3 | 2.051 | - |

12 ALINAN KREDİLER

30 Haziran 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, alınan kredilerin detayı aşağıdaki gibidir:

| | <u>30 Haziran 2015</u> | | <u>31 Aralık 2014</u> | |
|-----------------|------------------------|----------------|-----------------------|----------------|
| | TP | YP | TP | YP |
| Alınan Krediler | 1.736.231 | 579.554 | 2.019.809 | 196.657 |
| | 1.736.231 | 579.554 | 2.019.809 | 196.657 |

| | <u>30 Haziran 2015</u> | | | | <u>31 Aralık 2014</u> | | | |
|------------------|------------------------|----------------------|------------------------------|-------------------|-----------------------|----------------------|------------------------------|-------------------|
| | Orijinal Tutar | Faiz Oranı (%) | TL karşılığı 1 Yıla kadar | 1 Yıl ve Üzeri | Orijinal tutar | Faiz Oranı (%) | TL karşılığı 1 Yıla kadar | 1 Yıl ve üzeri |
| TL | 1.736.231 | 11,25-14,17 | 1.736.231 | - | 2.019.809 | 9,05-14,70 | 2.019.809 | - |
| ABD Doları | 28.834 | 1,71-2,63 | 77.456 | - | 20.766 | 0,80-1,87 | 48.153 | - |
| Avro | 167.444 | 0,40-2,78 | 499.353 | - | 48.381 | 1,58-2,78 | 136.468 | 9.875 |
| İngiliz Sterlini | 652 | 1,98-2,01 | 2.745 | - | 601 | 2,11-2,20 | 2.161 | - |
| Toplam | | | 2.315.785 | - | | | 2.206.591 | 9.875 |

Faiz oranları, 30 Haziran 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla açık olan sabit ve değişken faizli alınan kredilerin en düşük ve en yüksek oran aralığını ifade etmektedir.

30 Haziran 2015 tarihli alınan TL krediler tutarı içinde 70.140 Bin TL Takasbank Para Piyasası'ndan alınan kredilerden oluşmaktadır. Takasbank Para Piyasası'ndan alınan krediler için 77.000 Bin TL teminat mektubu verilmiştir. 30 Haziran 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla alınan diğer kredilerin tamamı teminatsızdır.

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

30 HAZİRAN 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

13 İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER

30 Haziran 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, ihraç edilen menkul kıymetlerin detayı aşağıdaki gibidir:

| | 30 Haziran 2015 | | 31 Aralık 2014 | |
|----------------------|-----------------|----------|----------------|----------|
| | TP | YP | TP | YP |
| Bonolar | | | | |
| Nominal | 605.190 | - | 627.210 | - |
| Maliyet | 576.831 | - | 600.083 | - |
| Defter Değeri | 583.682 | - | 611.843 | - |

Şirket sadece nitelikli yatırımcılara satılmak üzere, 17 Mart 2015, 24 Nisan 2015, 24 Nisan 2015, 29 Mayıs 2015, 12 Haziran 2015 ve 19 Haziran 2015 itibari ile sırasıyla 17.630 Bin TL, 74.629 Bin TL, 140.371 Bin TL, 140.530 Bin TL, 102.000 Bin TL ve 130.030 Bin TL nominal değerli, 11 Eylül 2015, 31 Temmuz 2015, 16 Ekim 2015, 20 Kasım 2015, 4 Aralık 2015 ve 14 Aralık 2015 vadeli, iskontolu bono ihracı gerçekleştirmiştir.

14 DİĞER BORÇLAR VE DİĞER YABANCI KAYNAKLAR

30 Haziran 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, muhtelif borçların detayı aşağıdaki gibidir:

| | 30 Haziran 2015 | | 31 Aralık 2014 | |
|---------------------------------------|-----------------|--------------|----------------|------------|
| | TP | YP | TP | YP |
| Peşin tahsil edilen komisyonlar | 2.816 | - | 1.552 | - |
| Muhtelif borçlar | 550 | 3 | 564 | 16 |
| Alacaklı geçici hesaplar | 109 | 1.758 | 19 | 814 |
| Diğer borçlar | 3.475 | 1.761 | 2.135 | 830 |
| Müşterilere yapılan garanti ödemeleri | - | 1.042 | - | - |
| Diğer yabancı kaynaklar | - | 1.042 | - | - |

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

30 HAZİRAN 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

15 ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER

30 Haziran 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, ödenecek vergi ve yükümlülüklerin detayı aşağıdaki gibidir:

| | 30 Haziran 2015 | | 31 Aralık 2014 | |
|------------------------|-----------------|----------|----------------|----------|
| | TP | YP | TP | YP |
| Ödenecek Gelir Vergisi | 287 | - | 558 | - |
| Ödenecek SGK Primleri | 323 | - | 313 | - |
| Ödenecek Damga Vergisi | 11 | - | 16 | - |
| Ödenecek KDV | 17 | - | 20 | - |
| Ödenecek BSMV | 1.057 | - | 878 | - |
| | 1.695 | - | 1.785 | - |

16 BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI

30 Haziran 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, borç ve gider karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

| | 30 Haziran 2015 | | 31 Aralık 2014 | |
|---------------------------------------|-----------------|-----------|----------------|----------|
| | TP | YP | TP | YP |
| Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı | 3.622 | - | 2.964 | - |
| Yeniden yapılanma karşılığı (*) | 900 | - | 387 | - |
| Diğer karşılıklar | 216 | 13 | 381 | - |
| | 4.738 | 13 | 3.732 | - |

(*) Yeniden yapılandırma karşılığı protokole bağlanan firmalar için ayrılan karşılıklardan oluşmaktadır.

16.1 Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı

Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı 30 Haziran 2015 tarihi itibarıyla 1.326 Bin TL (31 Aralık 2014: 1.153 Bin TL) tutarında kıdem tazminatı, 828 Bin TL (31 Aralık 2014: 761 Bin TL) tutarında izin karşılığı ve 1.468 Bin TL (31 Aralık 2014: 1.050 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 (kadınlık 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.

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 Haziran 2015 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. Bilanço tarihindeki karşılık, yıllık %6,10 enflasyon oranı ve %8,60 iskonto oranı, varsayımlarına göre yaklaşık %2,36 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2014: Yıllık %6,10 enflasyon aralığı, %8,60 iskonto oranı aralığı, yaklaşık %2,36 reel iskonto oranı).

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

30 HAZİRAN 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

16 BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI (devamı)

16.1 Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı (devamı)

Kıdem tazminatı karşılığı (devamı)

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

| | <u>1 Ocak- 30 Haziran 2015</u> | <u>1 Ocak- 30 Haziran 2014</u> |
|--|------------------------------------|------------------------------------|
| Muhasebe dönemi başında bilançodaki net yükümlülük/(varlık) | 1.153 | 823 |
| Ödenen fiili tazminatlar | (56) | (85) |
| Kâr veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmiş toplam tutar | 229 | 216 |
| Bilançodaki net yükümlülük/(varlık) | 1.326 | 954 |

Personel primleri karşılığı

Personel primleri karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

| | <u>1 Ocak- 30 Haziran 2015</u> | <u>1 Ocak- 30 Haziran 2014</u> |
|----------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| 1 Ocak bakiyesi | 1.050 | 601 |
| Dönem içinde ödenen | (773) | (596) |
| Karşılık iptali | (277) | (5) |
| Cari dönem gideri | 1.468 | 1.246 |
| Dönem sonu bakiyesi | 1.468 | 1.246 |

İzin karşılıkları

İzin karşılıklarının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

| | <u>1 Ocak- 30 Haziran 2015</u> | <u>1 Ocak- 30 Haziran 2014</u> |
|--------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| 1 Ocak bakiyesi | 761 | 750 |
| Dönem içinde ödenen | (13) | (55) |
| Karşılık iptali | (91) | (46) |
| Cari dönemde ayrılan karşılık tutarı | 171 | 68 |
| Dönem sonu bakiyesi | 828 | 717 |

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

30 HAZİRAN 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

16 BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI (devamı)

16.2 Diğer Karşılıklar

30 Haziran 2015 itibari ile 216 Bin TL tutardaki diğer karşılık devam eden menfi tespit davaları için ayrılmıştır (31 Aralık 2014: 376 Bin TL devam eden menfi tespit davaları, 5 Bin TL diğer riskler için ayrılan karşılıklar). Diğer karşılıkların dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

| | <u>1 Ocak- 30 Haziran 2015</u> | <u>1 Ocak- 30 Haziran 2014</u> |
|--------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| 1 Ocak bakiyesi | 381 | 627 |
| Dönem içinde ödenen | (165) | - |
| Cari dönemde ayrılan karşılık tutarı | - | 7 |
| Dönem sonu bakiyesi | 216 | 634 |

17 ÖZKAYNAKLAR

17.1 Ödenmiş Sermaye

30 Haziran 2015 tarihi itibarıyla, Şirket'in esas sermayesi 79.500 Bin TL'dir. (31 Aralık 2014: 79.500 Bin TL). 30 Haziran 2015 tarihi itibarıyla, Şirket'in çıkarılmış 1 Kr (31 Aralık 2014: 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 2014: 7.950.000.000 adet) hisse senedi bulunmaktadır.

17.2 Sermaye Yedekleri

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2014: Bulunmamaktadır.)

17.3 Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler

30 Haziran 2015 tarihi itibarıyla Şirket'in kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderleri (446) Bin TL tutarında kıdem tazminatı aktüeryal kayıp / kazançları ile ertelenmiş vergi etkisinden oluşmaktadır. (31 Aralık 2014: (446) Bin TL tutarında kıdem tazminatı aktüeryal kayıp / kazançları ile ertelenmiş vergi etkisi)

17.4 Kar Yedekleri

30 Haziran 2015 tarihi itibarıyla Şirket'in kar yedekleri 5.639 Bin TL tutarında yasal yedekten (31 Aralık 2014: 4.598 Bin TL) ve 55.690 Bin TL tutarında olağanüstü yedeklerden (31 Aralık 2014: 36.215 Bin TL) oluşmaktadır.

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

30 HAZİRAN 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

17.5 Kar Dağıtım

2014 YILI KÂR DAĞITIM TABLOSU

| | |
|--|--------|
| Net Dönem Kârı | 20.516 |
| Genel Kanuni Yedek Akçe (-) | 1.041 |
| NET DAĞITILABİLİR DÖNEM KÂRI | 19.475 |
| Yıl içinde yapılan bağışlar (+) | 34 |
| Bağışlar Eklenmiş Net dağıtılabilir Dönem Kârı | 19.509 |
| OLAĞANÜSTÜ YEDEK | 19.475 |

(*) 2014 yılı kârından hesaplanan 312 Bin TL tutarındaki ertelenmiş vergi net gider etkisi, kâr dağıtımına konu edilmemiştir.

18 ESAS FAALİYET GELİRLERİ

30 Haziran 2015 ve 30 Haziran 2014 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait esas faaliyet gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak - 30 Haziran 2015 | 1 Nisan - 30 Haziran 2015 | 1 Ocak - 30 Haziran 2014 | 1 Nisan - 30 Haziran 2014 |
|---|-----------------------------|------------------------------|-----------------------------|------------------------------|
| Faktoring alacaklarından alınan faizler | 97.920 | 50.282 | 79.626 | 38.265 |
| Faktoring alacaklarından alınan ücret ve komisyonlar, (net) | 9.853 | 5.277 | 8.991 | 4.508 |
| | 107.773 | 55.559 | 88.617 | 42.773 |

19 FİNANSMAN GİDERLERİ

30 Haziran 2015 ve 30 Haziran 2014 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait finansman giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak - 30 Haziran 2015 | 1 Nisan - 30 Haziran 2015 | 1 Ocak - 30 Haziran 2014 | 1 Nisan - 30 Haziran 2014 |
|--|--------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|
| Kullanılan kredilere verilen faizler | 68.001 | 34.827 | 50.386 | 21.810 |
| İhraç edilen menkul kıymetlere verilen faizler | 28.008 | 15.191 | 16.992 | 10.354 |
| Verilen ücret ve komisyonlar | 1.648 | 965 | 574 | 325 |
| Diğer faiz giderleri | 10 | - | - | - |
| | 97.667 | 50.983 | 67.952 | 32.489 |

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

30 HAZİRAN 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

20 ESAS FAALİYET GİDERLERİ

30 Haziran 2015 ve 30 Haziran 2014 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait esas faaliyet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak - 30 Haziran 2015 | 1 Nisan - 30 Haziran 2015 | 1 Ocak - 30 Haziran 2014 | 1 Nisan - 30 Haziran 2014 |
|---|-------------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------------|
| Personel giderleri | 10.983 | 5.855 | 10.641 | 5.707 |
| Kıdem tazminatı karşılığı gideri | 229 | 129 | 216 | 84 |
| Aracılık hizmet bedeli giderleri | 1.514 | 880 | 1.732 | 946 |
| Araç giderleri | 962 | 508 | 1.076 | 534 |
| Vergi, resim, harçlar ve fonlar | 592 | 276 | 1.059 | 492 |
| Kiralama giderleri | 944 | 484 | 868 | 437 |
| Amortisman ve itfa payı giderleri | 1.251 | 651 | 906 | 475 |
| Bilgi işlem bakım ve sözleşme giderleri | 581 | 305 | 485 | 237 |
| Haberleşme giderleri | 410 | 228 | 379 | 222 |
| Danışmanlık giderleri | 336 | 212 | 212 | 125 |
| Üyelik aidatları | 231 | 126 | 286 | 162 |
| Bakım ve onarım giderleri | 43 | 23 | 51 | 20 |
| Seyahat giderleri | 91 | 54 | 91 | 57 |
| Temsil ağırlama giderleri | 51 | 19 | 55 | 35 |
| Dava giderleri | 91 | 57 | 10 | 6 |
| Kanunen kabul edilmeyen giderler | 10 | 3 | 6 | 3 |
| Diğer | 636 | 373 | 511 | 309 |
| | 18.955 | 10.183 | 18.584 | 9.851 |

30 Haziran 2015 ve 30 Haziran 2014 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait esas faaliyet giderleri içinde yer alan personel giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak - 30 Haziran 2015 | 1 Nisan - 30 Haziran 2015 | 1 Ocak - 30 Haziran 2014 | 1 Nisan - 30 Haziran 2014 |
|----------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------------|
| Maaş ve ücretler | 7.178 | 3.652 | 7.162 | 3.605 |
| Primler | 1.468 | 983 | 1.246 | 953 |
| SSK işveren payı | 935 | 486 | 906 | 468 |
| Personel yemek giderleri | 298 | 148 | 317 | 156 |
| Personel ulaşım servis giderleri | 336 | 166 | 319 | 161 |
| Sigorta poliçe bedelleri | 195 | 99 | 206 | 101 |
| İşsizlik sigortası işveren payı | 112 | 58 | 110 | 56 |
| Diğer | 461 | 263 | 375 | 207 |
| | 10.983 | 5.855 | 10.641 | 5.707 |

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

30 HAZİRAN 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

21 DİĞER FAALİYET GELİRLERİ

30 Haziran 2015 ve 30 Haziran 2014 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait diğer faaliyet gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

| | <u>1 Ocak -</u> <u>30 Haziran 2015</u> | <u>1 Nisan -</u> <u>30 Haziran 2015</u> | <u>1 Ocak -</u> <u>30 Haziran 2014</u> | <u>1 Nisan -</u> <u>30 Haziran 2014</u> |
|-------------------------------------|---|--|---|--|
| Kambiyo işlemleri kârı | 277.078 | 128.894 | 63.660 | 22.549 |
| Bankalardan alınan faizler | 13 | 5 | 475 | 453 |
| Türev finansal işlemlerden gelirler | 42.136 | 28.494 | 24.780 | 18.363 |
| Diğer | 2.065 | 919 | 355 | 142 |
| | 321.292 | 158.312 | 89.270 | 41.507 |

30 Haziran 2015 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait kambiyo işlem kârı tutarı 33.042 bin TL dövizde endeksli faktoring alacaklarına ait kur farkı gelirini de içermektedir. (30 Haziran 2014: 8.715 Bin TL)

22 TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR

30 Haziran 2015 ve 30 Haziran 2014 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait takipteki alacaklara ilişkin karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

| | <u>1 Ocak -</u> <u>30 Haziran 2015</u> | <u>1 Nisan -</u> <u>30 Haziran 2015</u> | <u>1 Ocak -</u> <u>30 Haziran 2014</u> | <u>1 Nisan -</u> <u>30 Haziran 2014</u> |
|----------------------|---|--|---|--|
| Özel karşılık gideri | 8.126 | 3.523 | 7.529 | 4.441 |
| | 8.126 | 3.523 | 7.529 | 4.441 |

23 DİĞER FAALİYET GİDERLERİ

30 Haziran 2015 ve 30 Haziran 2014 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait diğer faaliyet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

| | <u>1 Ocak -</u> <u>30 Haziran 2015</u> | <u>1 Nisan -</u> <u>30 Haziran 2015</u> | <u>1 Ocak -</u> <u>30 Haziran 2014</u> | <u>1 Nisan -</u> <u>30 Haziran 2014</u> |
|-------------------------------------|---|--|---|--|
| Kambiyo işlemleri zararı | 283.373 | 157.133 | 66.427 | 28.309 |
| Türev finansal işlemlerden zararlar | 4.533 | (16.309) | 2.269 | (685) |
| Diğer | 512 | (1) | 224 | (7) |
| | 288.418 | 140.823 | 68.920 | 27.617 |

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

30 HAZİRAN 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

24 HİSSE BAŞINA KAZANÇ

30 Haziran 2015 ve 30 Haziran 2014 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait hisse başına kazanç hesaplaması aşağıdaki gibidir:

| | <u>1 Ocak - 30 Haziran 2015</u> | <u>1 Nisan - 30 Haziran 2015</u> | <u>1 Ocak - 30 Haziran 2014</u> | <u>1 Nisan - 30 Haziran 2014</u> |
|--|-------------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------------|
| Net dönem kârı | 12.707 | 6.734 | 11.870 | 8.276 |
| 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> | 159,84 | 84,70 | 149,31 | 104,10 |

25 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

30 Haziran 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, ilişkili taraflardan alacak ve borçların detayı aşağıdaki gibidir:

| | <u>30 Haziran 2015</u> | | <u>31 Aralık 2014</u> | |
|------------------------------|------------------------|--------------|-----------------------|--------------|
| | <u>TP</u> | <u>YP</u> | <u>TP</u> | <u>YP</u> |
| Banka bakiyeleri | | | | |
| Türkiye Garanti Bankası AŞ | 2.605 | 5.361 | 349 | 1.549 |
| Vadesiz mevduat | 2.605 | 5.361 | 349 | 1.549 |
| GarantiBank International NV | 105 | 1.582 | 33 | 2.615 |
| Vadesiz mevduat | 105 | 1.582 | 33 | 2.615 |
| | 2.710 | 6.943 | 382 | 4.164 |

30 Haziran 2015 tarihi itibarıyla, Türkiye Garanti Bankası AŞ nezdinde faktoring alacakları ile ilgili olarak saklamada bulunan çek ve senetlerin tutarı 647.520 Bin TL'dir (31 Aralık 2014: 514.118 Bin TL).

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

30 HAZİRAN 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

25 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

| | 30 Haziran 2015 | | 31 Aralık 2014 | |
|--|-----------------|----------|----------------|----------|
| | TP | YP | TP | YP |
| Faktoring alacakları | | | | |
| Doğuş Yayın Grubu AŞ | 25.315 | - | 14.120 | - |
| Doğuş Perakende Satış Giyim ve Aksesuar Ticaret A.Ş. | - | - | 1.296 | - |
| Bmk Turizm ve Otelcilik Hiz.A.Ş. | - | - | 1.022 | - |
| | 25.315 | - | 16.438 | - |

| | 30 Haziran 2015 | | 31 Aralık 2014 | |
|----------------------------|-----------------|---------------|----------------|---------------|
| | TP | YP | TP | YP |
| Alınan krediler | | | | |
| Türkiye Garanti Bankası AŞ | 667.738 | 53.182 | 469.616 | 49.611 |
| | 667.738 | 53.182 | 469.616 | 49.611 |

| | 30 Haziran 2015 | | 31 Aralık 2014 | |
|-------------------------------|-----------------|----------|----------------|-----------|
| | TP | YP | TP | YP |
| Muhtelif borçlar: | | | | |
| Garanti Finansal Kiralama AŞ | 63 | - | - | - |
| Türkiye Garanti Bankası AŞ | 13 | 2 | 23 | - |
| Garanti Emeklilik ve Hayat AŞ | - | 1 | - | 16 |
| Antur Turizm AŞ | 5 | - | - | - |
| | 81 | 3 | 23 | 16 |

Şirket, 30 Haziran 2015 tarihinde sona eren dönemde Garanti Bilişim Teknolojisi ve Ticaret AŞ'den 1.126 Bin TL tutarında alım (yazılım) yapmıştır (30 Haziran 2014: 1.112 Bin TL).

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

30 HAZİRAN 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

25 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

30 Haziran 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, ilişkili taraflardan bilanço dışı işlemlerin detayı aşağıdaki gibidir:

| | 30 Haziran 2015 | | 31 Aralık 2014 | |
|---------------------------------|-----------------|----------------|----------------|----------------|
| | TP | YP | TP | YP |
| Türev Anlaşmaları | | | | |
| Türkiye Garanti Bankası AŞ | 278.182 | 337.985 | 410.540 | 408.908 |
| Para swap alım işlemleri | 278.182 | 31.910 | 410.540 | - |
| Para swap satım işlemleri | - | 306.075 | - | 408.908 |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria | - | - | 203.874 | 204.063 |
| Para swap alım işlemleri | | | 203.874 | - |
| Para swap satım işlemleri | | | - | 204.063 |
| | 278.182 | 337.985 | 614.414 | 612.971 |

30 Haziran 2015 ve 30 Haziran 2014 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde ilişkili taraflarla yapılan işlemler sonucu oluşan gelir ve giderler aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak - 30 Haziran 2015 | 1 Nisan - 30 Haziran 2015 | 1 Ocak - 30 Haziran 2014 | 1 Nisan - 30 Haziran 2014 |
|---|--------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|
| Faktoring alacaklarından alınan faizler | | | | |
| Doğuş Yayın Grubu AŞ | 943 | 692 | 1.044 | 911 |
| Doğuş Perakende Satış Giyim ve Aksesuar Ticaret A.Ş. | 34 | 2 | 49 | 19 |
| Bmk Turizm ve Otelcilik Hiz.A.Ş. | 42 | - | - | - |
| | 1.019 | 694 | 1.093 | 930 |
| Bankalardan alınan faizler | | | | |
| Türkiye Garanti Bankası AŞ | 9 | 4 | 11 | 10 |
| Garanti Bank International NV | 3 | - | - | - |
| | 12 | 4 | 11 | 10 |
| Faktoring alacaklarından alınan ücret ve komisyonlar | | | | |
| Garanti Bank International NV | 27 | 20 | 218 | 159 |
| Doğuş Perakende Satış Giyim ve Aksesuar Ticaret A.Ş. | - | - | 7 | 2 |
| | 27 | 20 | 225 | 161 |
| Kullanılan kredilere verilen faizler | | | | |
| Türkiye Garanti Bankası AŞ | 22.957 | 12.242 | 2.673 | 734 |
| Garanti Bank International NV | 284 | 284 | 500 | - |
| | 23.241 | 12.526 | 3.173 | 734 |
| Verilen ücret ve komisyonlar | | | | |
| Garanti Yatırım Menkul Kıymetler AŞ | 1.553 | 878 | 648 | 358 |
| Türkiye Garanti Bankası AŞ | 238 | 124 | 252 | 129 |
| Garanti Bank International NV | 31 | 17 | - | - |
| | 1.822 | 1.019 | 900 | 487 |

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

30 HAZİRAN 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

25 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

| Genel İşletme Giderleri | 1 Ocak - | 1 Nisan - | 1 Ocak - | 1 Nisan - |
|---|---------------|---------------|--------------|--------------|
| | 30 Haziran | 30 Haziran | 30 Haziran | 30 Haziran |
| | 2015 | 2015 | 2014 | 2014 |
| Türkiye Garanti Bankası AŞ (Kira gideri, Aracılık hizmet bedeli, Bilgi işlem bakım ve sözleşme giderleri) | 2.308 | 1.289 | 2.406 | 1.276 |
| Garanti Filo Yönetim Hizmetler AŞ (Araç kiralama gideri) | 611 | 313 | 660 | 324 |
| Antur Turizm AŞ (Seyahat Giderleri) | 78 | 41 | 65 | 35 |
| Doğuş Bilgi İşlem ve Teknoloji Hizmetleri AŞ (Bilgi işlem bakım ve sözleşme giderleri) | 3 | 2 | - | - |
| Garanti Finansal Kiralama AŞ (Ofis kiralama gideri, bina giderleri katkı payı) | 311 | 159 | 277 | 135 |
| Garanti Emeklilik ve Hayat AŞ (Sigorta poliçe bedeli) | 24 | 12 | 35 | 27 |
| İstanbul Takas ve Saklama Bankası AŞ (İşlem komisyonları) | 20 | 20 | - | - |
| | 1 Ocak - | 1 Nisan - | 1 Ocak - | 1 Nisan - |
| | 30 Haziran | 30 Haziran | 30 Haziran | 30 Haziran |
| | 2015 | 2015 | 2014 | 2014 |
| Türev Finansal İşlemlerden Kâr | | | | |
| Türkiye Garanti Bankası AŞ | 17.041 | 7.996 | 3.418 | 2.096 |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria | 6.503 | 6.503 | - | - |
| | 23.544 | 14.499 | 3.418 | 2.096 |
| Türev Finansal İşlemlerden Zarar | | | | |
| Türkiye Garanti Bankası AŞ | 31 | 31 | 43 | 16 |
| | 31 | 31 | 43 | 16 |

Yönetim kurulu üyelerine ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilere verilen ücretler ve menfaatler:

Şirket'in 30 Haziran 2015 tarihinde sona eren ara hesap döneminde yönetim kurulu üyelerine ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilere sağladığı ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 4.564 Bin TL'dir (30 Haziran 2014: 4.528 Bin TL).

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

30 HAZİRAN 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

26 KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

26.1 Alınan Teminatlar

30 Haziran 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, Şirket'in faktoring alacaklarına karşılık alınan teminatlar:

| | 30 Haziran 2015 | | 31 Aralık 2014 | |
|--|-----------------|-------------------|----------------|------------------|
| | TP | YP | TP | YP |
| Alınan kefaletler | - | 14.142.458 | - | - |
| Finansman senetleri | 676 | 1.911.408 | 754 | 1.679.068 |
| İpotekler | 33.500 | - | 33.500 | - |
| Menkul rehni | 548 | 16.402 | 1.697 | 15.514 |
| Müşteri çekleri | 162 | 3.665 | 39 | 3.164 |
| Teminat mektupları | 5.300 | 126.213 | - | 75.663 |
| Teminat mektuplarından doğacak alacak temliki | 2.500 | - | - | 75.663 |
| | 42.686 | 16.200.146 | 35.990 | 1.849.072 |

26.2 Verilen Teminatlar

30 Haziran 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, verilen teminatlar aşağıda yer alan kuruluşlara verilen teminat mektuplarından oluşmaktadır:

| | 30 Haziran 2015 | | 31 Aralık 2014 | |
|------------|-----------------|------------|----------------|------------|
| | TP | YP | TP | YP |
| Takasbank | 77.000 | - | - | - |
| Mahkemeler | 5.125 | 225 | 4.605 | 132 |
| Diğer | 1 | - | 7 | - |
| | 82.126 | 225 | 4.612 | 132 |

26.3 Taahhütler

30 Haziran 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, taahhütlerin nominal bedellerinin TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

| | 30 Haziran 2015 | | 31 Aralık 2014 | |
|------------------------------|-----------------|--------------|----------------|--------------|
| | TP | YP | TP | YP |
| Döviz Alım-Satım Taahhütleri | 3.285 | 3.274 | 3.413 | 3.402 |
| | 3.285 | 3.274 | 3.413 | 3.402 |

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

30 HAZİRAN 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

26.4 Türev anlaşmaları

30 Haziran 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, para swap alım-satım ve vadeli alım-satım anlaşmalarının detayı aşağıdaki gibidir:

| | 30 Haziran 2015 | | 31 Aralık 2014 | |
|---------------------------|-----------------|----------------|----------------|----------------|
| | TP | YP | TP | YP |
| Para swap alım işlemleri | 737.795 | 33.980 | 812.856 | 5.441 |
| Para swap satım işlemleri | - | 750.463 | - | 814.293 |
| | 737.795 | 784.443 | 812.856 | 819.734 |

26.5 Emanet Kıymetler

30 Haziran 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, tahsile alınan çek ve senetlerin detayı aşağıdaki gibidir:

| | 30 Haziran 2015 | | 31 Aralık 2014 | |
|-------------------------|-----------------|----------------|----------------|---------------|
| | TP | YP | TP | YP |
| Tahsile alınan çekler | 597.976 | 119.246 | 489.104 | 89.779 |
| Tahsile alınan senetler | 5.809 | 16.994 | 5.936 | 4.461 |
| | 603.785 | 136.240 | 495.040 | 94.240 |

27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

27.1 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; yeni geliştirilecek ürün veya hizmetlerden kaynaklanabilecek riskin şirket tarafından değerlendirilmesinin sağlanması temel uygulama esasları olarak belirlenmiştir.

27.1.1 Kredi Riski

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

Kredi tahsis aşamasında;

Garanti Faktoring A.Ş. 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.

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

30 HAZİRAN 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

27.1 Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları (devamı)

27.1.1 Kredi Riski (devamı)

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

1.Kriter bazlı limit tahsisi; Garanti Faktoring A.Ş. 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 ölçülmesi yapılmaktadır. Bu kapsamda, günlük olarak karşılıksız çıkan çekler, vadesi dolan faktoring alacakları ve faturalar takip edilmekte, gerekli görülmesi durumunda müşteriler hakkında ilave incelemeler ve istihbarat çalışmaları yapılmaktadır.

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.

27.1.2 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.

30 HAZİRAN 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

27.1 Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları (devamı)

27.1.3 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 Aktif Pasif Komitesi tarafından yönetilir.

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

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

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

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

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

27.1.4 Operasyonel Risk

Şirket nezdindeki tüm operasyonel riskler, risklerin tanımlanması, değerlendirilmesi, izlenmesi ve kontrol edilebilmesi / azaltılabilmesi unsurları çerçevesinde, Yönetim Kurulu ve Denetim Komitesi'nin 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. Şirketin imajını korumaya, yasal yükümlülükleri yerine getirmeye ve müşterilerin ihtiyaçlarını karşılamaya olumsuz koşullar altında da devam edebilmek amacıyla Olağanüstü Durum ve İş Sürekliliği yönetimi süreçleri yürütülür.

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.

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

30 HAZİRAN 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

27.1 Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları (devamı)

27.1.4 Operasyonel Risk (devamı)

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 kullandırma süreç ve yetkinliklerine uyumsuzlukların belirlenmesi ve onaylanması ile yönetilir.

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

27.1.5 İtibar Riski

Şirket itibarının korunmasından, nihai olarak Yönetim Kurulu olmak üzere, Şirket'in 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 HAZİRAN 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

27.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (devamı)

27.2.1 Kredi riski

| 30 Haziran 2015 | 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) | 25.315 | 2.995.641 | - | 11.653 | - | 2.407 | 9.910 | - | 4.978 | 2 |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri | 25.315 | 2.980.464 | - | - | - | 2.407 | 9.910 | - | 4.978 | 2 |
| B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksı takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri | - | 1.525 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların | - | 13.652 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| -net defter değeri | - | 13.652 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri | - | - | - | 11.653 | - | - | - | - | - | - |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri) | - | - | - | 63.795 | - | - | - | - | - | - |
| - Değer düşüklüğü (-) | - | - | - | (52.142) | - | - | - | - | - | - |
| -Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | - | - | - | 2.268 | - | - | - | - | - | - |
| - 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 HAZİRAN 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

27.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (devamı)

27.2.1 Kredi riski (devamı)

| 31 Aralık 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) | 16.438 | 2.931.669 | - | 10.840 | - | 2.051 | 4.815 | - | 4.814 | 2 |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri | 16.438 | 2.920.676 | - | - | - | 2.051 | 4.815 | - | 4.814 | 2 |
| B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri | - | 882 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların | - | 10.111 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| -net defter değeri | - | 10.111 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri | - | - | - | 10.840 | - | - | - | - | - | - |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri) | - | - | - | 56.475 | - | - | - | - | - | - |
| - Değer düşüklüğü (-) | - | - | - | (45.635) | - | - | - | - | - | - |
| -Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | - | - | - | 14 | - | - | - | - | - | - |
| - Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Değer düşüklüğü (-) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| -Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

30 HAZİRAN 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

27.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (devamı)

27.2.2 Likidite riski

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

30 Haziran 2015

| 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 | 2.908.790 | 2.931.291 | 2.202.816 | 728.475 | - | - |
| Alınan krediler | 2.315.785 | 2.316.778 | 2.101.234 | 215.544 | - | - |
| İhraç edilen menkul kıymetler | 583.682 | 605.190 | 92.259 | 512.931 | - | - |
| Faktoring borçları | 4.087 | 4.087 | 4.087 | - | - | - |
| Muhtelif borçlar | 5.236 | 5.236 | 5.236 | - | - | - |

| 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 | 21.308 | 21.308 | (1.231) | 22.539 | - | - |
| Nakit girişleri | 775.052 | 775.052 | 336.136 | 438.916 | - | - |
| Nakit çıkışları | (753.744) | (753.744) | (337.367) | (416.377) | - | - |

31 Aralık 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 | 2.833.424 | 2.853.568 | 2.417.087 | 397.307 | 39.174 | - |
| Alınan krediler | 2.216.466 | 2.221.243 | 2.101.262 | 80.807 | 39.174 | - |
| İhraç edilen menkul kıymetler | 611.843 | 627.210 | 310.710 | 316.500 | - | - |
| Faktoring borçları | 2.150 | 2.150 | 2.150 | - | - | - |
| Muhtelif borçlar | 2.965 | 2.965 | 2.965 | - | - | - |

| 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 | 4.001 | 4.001 | 4.190 | (189) | - | - |
| Nakit girişleri | 821.703 | 821.703 | 617.829 | 203.874 | - | - |
| Nakit çıkışları | (817.702) | (817.702) | (613.639) | (204.063) | - | - |

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

30 HAZİRAN 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

27.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (devamı)

27.2.3 Piyasa riski

Döviz kuru riski

Yabancı para riski, herhangi bir finansal aracının değerinin döviz kurundaki değişikliğe bağlı olarak değişmesinden doğan risktir. Şirket, yabancı para bazlı borçlarından dolayı yabancı para riski taşımaktadır. Söz konusu riski oluşturan temel yabancı para birimleri ABD Doları, Avro ve GBP'dir. Şirket'in finansal tabloları TL bazında hazırlandığından dolayı, söz konusu finansal tablolar yabancı para birimlerinin TL karşısında dalgalanmasından etkilenmektedir. 30 Haziran 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla Şirket'in net kapalı/(açık) pozisyonu aşağıdaki yabancı para bazlı varlıklar, borçlar ve yabancı para türev araçlarından kaynaklanmaktadır:

30 Haziran 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla yabancı para cinsinden aktif ve pasifler, aşağıdaki gibidir:

| | 30 Haziran 2015 | 31 Aralık 2014 |
|------------------------------------|------------------------|------------------------|
| | (Bin TL Tutarı) | (Bin TL Tutarı) |
| A. Döviz cinsinden varlıklar | 1.307.757 | 1.008.345 |
| B. Döviz cinsinden yükümlülükler | (585.748) | (199.014) |
| C. Türev finansal araçlar (*) | (715.636) | (808.770) |
| Net döviz pozisyonu (A+B+C) | 6.373 | 561 |

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

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

30 HAZİRAN 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

27.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (devamı)

27.2.3 Piyasa riski (devamı)

Döviz kuru riski (devamı)

Aşağıdaki tablo 30 Haziran 2015 ve 31 Aralık 2014 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 Haziran 2015 | ABD Doları | Avro | GBP | Toplam |
|---|-------------------|-----------------|----------------|------------------|
| Varlıklar | | | | |
| Bankalar | 2.543 | 2.286 | 2.255 | 7.084 |
| Satılmaya hazır finansal varlıklar | - | 2 | - | 2 |
| Factoring alacakları (*) | 752.355 | 542.871 | 5.442 | 1.300.668 |
| Diğer Aktifler | 3 | - | - | 3 |
| Toplam varlıklar | 754.901 | 545.159 | 7.697 | 1.307.757 |
| Yükümlülükler | | | | |
| Alınan Krediler | 77.455 | 499.354 | 2.745 | 579.554 |
| Factoring borçları | 894 | 1.079 | 1.405 | 3.378 |
| Muhtelif borçlar ve diğer yabancı kaynaklar | 275 | 2.362 | 179 | 2.816 |
| Toplam yükümlülükler | 78.624 | 502.795 | 4.329 | 585.748 |
| Net yabancı para pozisyonu | 676.277 | 42.364 | 3.368 | 722.009 |
| Türev finansal araçlar (**) | (670.157) | (43.374) | (2.105) | (715.636) |
| Net pozisyon | 6.120 | (1.010) | 1.263 | 6.373 |

(*) Bilançoda TP kolonunda izlenen 297.376 Bin TL tutarındaki dövizde endeksli faktoring alacakları dahil edilmiştir.

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

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**30 HAZİRAN 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)**27.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (devamı)****27.2.3 Piyasa riski (devamı)***Döviz kuru riski (devamı)*

| 31 Aralık 2014 | ABD Doları | Avro | GBP | Toplam |
|---|-------------------|----------------|--------------|------------------|
| Varlıklar | | | | |
| Bankalar | 864 | 3.017 | 393 | 4.274 |
| Satılmaya hazır finansal varlıklar | - | 2 | - | 2 |
| Factoring alacakları (*) | 715.815 | 281.009 | 7.245 | 1.004.069 |
| Toplam varlıklar | 716.679 | 284.028 | 7.638 | 1.008.345 |
| Yükümlülükler | | | | |
| Alınan Krediler | 48.153 | 146.343 | 2.161 | 196.657 |
| Factoring borçları | 295 | 1.018 | 214 | 1.527 |
| Muhtelif borçlar ve diğer yabancı kaynaklar | 15 | 720 | 95 | 830 |
| Toplam yükümlülükler | 48.463 | 148.081 | 2.470 | 199.014 |
| Net yabancı para pozisyonu | 668.216 | 135.947 | 5.168 | 809.331 |
| Türev finansal araçlar (**) | (668.931) | (134.445) | (5.394) | (808.770) |
| Net pozisyon | (715) | 1.502 | (226) | 561 |

(*)Bilançoda TP kolonunda izlenen 315.345 Bin TL tutarındaki döviz endeksli faktoring alacakları dahil edilmiştir.

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

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

30 HAZİRAN 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

27.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (devamı)

27.2.3 Piyasa riski (devamı)

Döviz kuru riski duyarlılık analizi

30 Haziran 2015 tarihi itibarıyla TL'nin aşağıda belirtilen döviz cinsleri karşısında %10 değer kaybetmesi vergi öncesi dönem karını 637 Bin TL kadar azaltacaktır. (30 Haziran 2014: 326 Bin TL kadar azaltacaktır). Bu analiz 30 Haziran 2015 ve 30 Haziran 2014 itibarıyla tüm değişkenlerin sabit kalması varsayımı ile yapılmıştır.

TL

| <u>30 Haziran 2015</u> | <u>Kar/(Zarar)</u> |
|-------------------------------|---------------------------|
| ABD Doları | 612 |
| Avro | (101) |
| GBP | 126 |
| Toplam | <u>637</u> |

TL

| <u>30 Haziran 2014</u> | <u>Kar/(Zarar)</u> |
|-------------------------------|---------------------------|
| ABD Doları | 132 |
| Avro | 177 |
| GBP | 17 |
| Toplam | <u>326</u> |

Faiz oranı riski

30 Haziran 2015 ve 31 Aralık 2014 itibarıyla finansal araçlara uygulanan ağırlıklı ortalama faiz oranları aşağıdaki gibidir:

| | <u>30 Haziran 2015</u> | | | | <u>31 Aralık 2014</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 | | | | | | | | |
| Factoring alacakları | 3,82 | 2,42 | 5,48 | 13,24 | 4,10 | 4,28 | 4,80 | 12,07 |
| Yükümlülükler | | | | | | | | |
| Bonolar | - | - | - | 10,81 | - | - | - | 9,33 |
| Alınan krediler | 2,39 | 1,44 | 1,99 | 12,65 | 0,96 | 2,47 | 2,18 | 12,08 |

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

30 HAZİRAN 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

27.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (devamı)

27.2.3 Piyasa riski (devamı)

Faiz oranı riski duyarlılık analizi

30 Haziran 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, Şirket'in faize duyarlı finansal enstrümanları aşağıdaki gibidir:

| | Kayıtlı Değer | |
|------------------------|-----------------|----------------|
| | 30 Haziran 2015 | 31 Aralık 2014 |
| Sabit Faizli | | |
| Factoring alacakları | 2.527.401 | 2.471.702 |
| Alınan krediler | 1.438.634 | 2.153.264 |
| Değişken Faizli | | |
| Factoring alacakları | 493.555 | 476.405 |
| Alınan krediler | 877.151 | 457.202 |

30 Haziran 2015 tarihindeki TL Factoring Alacakları ile Türk Lirası, ABD Doları ve Avro para birimi cinsinden olan değişken faizli alınan kredilerin yenileme tarihlerindeki faizi 100 baz puan daha yüksek/düşük olup diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, değişken faizli finansal araçlardan oluşan yüksek/düşük faiz gideri sonucu vergi öncesi dönem karı 3.836 Bin TL (31 Aralık 2014: 192 Bin TL) daha düşük/yüksek olacaktı.

Sermaye Yönetimi

Şirket, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak 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.

28 FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

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

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

30 HAZİRAN 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

28 FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Gerçeğe uygun değer ölçümünün sınıflandırılması

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

Seviye 1: 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 Haziran 2015 | Seviye 1 | Seviye 2 | Seviye 3 | Toplam |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|---------------|
| Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar | - | 4.978 | - | 4.978 |
| | - | 4.978 | - | 4.978 |
| Alım satım amaçlı türev finansal borçlar | - | 4.347 | - | 4.347 |
| | - | 4.347 | - | 4.347 |

| 31 Aralık 2014 | Seviye 1 | Seviye 2 | Seviye 3 | Toplam |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|---------------|
| Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar | - | 4.814 | - | 4.814 |
| | - | 4.814 | - | 4.814 |
| Alım satım amaçlı türev finansal borçlar | - | 10.249 | - | 10.249 |
| | - | 10.249 | - | 10.249 |

29 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Anaortak T. Garanti Bankası A.Ş.'nin çıkarılmış sermayesinin %14,89 nispetinde ve TL 625.380.000 nominal değerdeki hisselerin Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA ("BBVA") tarafından Doğu Grubundan satın alınması konusunda taraflar arasında imzalanan anlaşma hükümlerine uygun olarak devir işlemlerinin 27.07.2015 tarihinde tamamlandığı Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda açıklanmıştır. Devir sonrasında BBVA'nın Garanti Bankasındaki hissedarlık oranı %39,9'a ulaşmıştır. Doğu Grubunun toplamda Garanti Bankası'ndaki hissedarlık oranı %10'a inmiştir.