

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

30 EYLÜL 2015 TARİHİ
İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLAR

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

30 EYLÜL 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 Eylül 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 Eylül 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 Eylül 2015 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 182'dir (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 26 Ekim 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 EYLÜL 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 EYLÜL 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.

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

30 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)

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

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.

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 değiştirmedigine 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 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)

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, TFRS 12 ve TMS 28 (Değişiklikler)	<i>Yatırım İşletmeleri: Konsolidasyon İstisnalarının Uygulanması²</i>
TFRS 14	<i>Düzenlemeye Dayalı Erteleme Hesapları²</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.

30 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)

- 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 uygulanması, 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.

TMS 1 (Değişiklikler) Açıklama Hükümleri

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

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

30 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)

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

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, TFRS 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.

30 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)

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

TFRS 14 Düzenlemeye Dayalı Erteleme Hesapları

TFRS 14 *Düzenlemeye Dayalı Erteleme Hesapları* standardı uyarınca Türkiye Finansal Raporlama Standartlarını ilk defa uygulayacak bir işletmenin, belirli değişiklikler dahilinde, 'düzenlemeye dayalı erteleme hesaplarını' hem TFRS'lere göre hazırlayacağı ilk finansal tablolarında hem de sonraki dönem finansal tablolarında önceki dönemde uyguladığı genel kabul görmüş muhasebe standartlarına göre muhasebeleştirilmeye devam etmesine izin verilir.

TFRS 14, TFRS 1 standardının da ilgili yerlerinde değişikliklere yol açmıştır.

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

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 EYLÜL 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 EYLÜL 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 EYLÜL 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 EYLÜL 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 EYLÜL 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 oluştuğu dönemlerde kâr veya zarar tablosuna kaydedilmektedir.

(j) Kur Değişiminin Etkileri

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

Şirket tarafından kullanılan 30 Eylül 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Eylül 2015</u>	<u>31 Aralık 2014</u>
ABD Doları	3,0433	2,3189
Avro	3,4212	2,8207
İngiliz Sterlini	4,6109	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 döviz endeksli parasal varlık ve yükümlülükler bilanço tarihinde geçerli olan TCMB döviz alış kurları kullanılarak Türk Lirası’na çevirmektedir. 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 çevirmektedir. Tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler yeniden çevrilmeye tabi tutulmamaktadır.

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

30 EYLÜL 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 zararı etkilemeyen geçici zamanlama farklarına ilişkin ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı hesaplanmaz.

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

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

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

30 EYLÜL 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 Eylül 2015</u>	<u>30 Eylül 2014</u>
Bankalar	11.546	6.484
	11.546	6.484

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 Eylül 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 EYLÜL 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 Eylül 2015		31 Aralık 2014	
	TP	YP	TP	YP
Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar	451	106	4.766	48
	451	106	4.766	48

3.2 Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Yükümlülükler

30 Eylül 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 Eylül 2015		31 Aralık 2014	
	TP	YP	TP	YP
Alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler	48.409	16	10.249	-
	48.409	16	10.249	-

4 BANKALAR

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

	30 Eylül 2015		31 Aralık 2014	
	TP	YP	TP	YP
Vadesiz mevduat	196	9.350	541	4.274
Vadeli mevduat	2.000	-	-	-
	2.196	9.350	541	4.274

Nakit akış tablosuna baz olan orijinal vadesi üç aydan kısa olan bankaların tutarı 30 Eylül 2015 tarihi itibarı ile 11.546 Bin TL'dir (30 Eylül 2014 tarihi itibarı ile gelir reeskontları hariç orijinal vadesi üç aydan kısa olan bankaların tutarı 6.484 Bin TL).

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

30 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

5 SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR

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

	30 Eylül 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 Eylül 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, factoring alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2015		31 Aralık 2014	
	TP	YP	TP	YP
Yurtiçi ve ithalat factoring alacakları	1.759.191	603.542	2.274.518	477.889
İhracat factoring alacakları	-	505.707	-	210.980
Kazanılmamış faiz gelirleri	(14.373)	(406)	(15.135)	(145)
Factoring alacakları, net	1.744.818	1.108.843	2.259.383	688.724

Şirket'in vadesi geçmiş fakat değer düşüklüğüne uğramamış factoring alacaklarının tutarı 23.465 Bin TL (31 Aralık 2014: 10.111 Bin TL) olup gecikme süreleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Vadesi 1 ay geçen	8.572	9.673
Vadesi 1-3 ay geçen	14.843	438
Vadesi 3-6 ay geçen	50	-
	23.465	10.111

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

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

	<u>30 Eylül 2015</u>		<u>31 Aralık 2014</u>	
	<u>TP</u>	<u>YP</u>	<u>TP</u>	<u>YP</u>
Factoring borçları	1.493	5.297	623	1.527
	1.493	5.297	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 Eylül 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, Şirket'in takipteki factoring alacaklarının ve karşılıklarının dağılımı aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Eylül 2015</u>		<u>31 Aralık 2014</u>	
	<u>TP</u>	<u>YP</u>	<u>TP</u>	<u>YP</u>
Takipteki factoring alacakları		79.829		56.475
Özel karşılıklar		(58.320)		(45.635)
Takipteki alacaklar, net		21.509		10.840

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

	<u>30 Eylül 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	16.066	2.505	3.448	690
Vadesi 91+180 gün geçen	4.106	821	4.392	1.209
Vadesi 181+365 gün geçen	9.298	4.649	9.882	4.997
Vadesi 1 yıl ve üzeri geçen	50.359	50.345	38.753	38.739
Toplam	79.829	58.320	56.475	45.635

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

30 EYLÜL 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 3.556 Bin TL'dir.

(31 Aralık 2014: 14 Bin TL).

Özel karşılıkların dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Eylül 2015</u>	<u>30 Eylül 2014</u>
1 Ocak bakiyesi	45.635	30.629
Dönem içinde ayrılan karşılık tutarı (*)	14.495	11.705
Dönem içindeki tahsilatlar (**)	(1.810)	(306)
Dönem sonu bakiyesi	58.320	42.028

(*) 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 Eylül 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 Eylül 2015</u>
Maliyet				
Mobilya ve demirbaşlar	3.046	706	(268)	3.484
Taşıtlar	19	-	-	19
Özel maliyetler	1.171	13	-	1.184
	4.236	719	(268)	4.687
Birikmiş amortisman		Cari dönem amortismanı	Çıkışlar	30 Eylül 2015
Mobilya ve demirbaşlar	2.492	279	(268)	2.503
Taşıtlar	19	-	-	19
Özel maliyetler	1.045	22	-	1.067
	3.556	301	(268)	3.589
Net defter değeri	680			1.098

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

30 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

8 MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

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

	<u>1 Ocak 2014</u>	<u>İlaveler</u>	<u>30 Eylül 2014</u>
Maliyet			
Mobilya ve demirbaşlar	2.777	284	3.061
Taşıtlar	19	-	19
Özel maliyetler	1.147	24	1.171
	3.943	308	4.251
Birikmiş amortisman	1 Ocak 2014	Cari dönem amortismanı	30 Eylül 2014
Mobilya ve demirbaşlar	2.227	208	2.435
Taşıtlar	17	2	19
Özel maliyetler	1.011	26	1.037
	3.255	236	3.491
Net defter değeri	688		760

30 Eylül 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 Eylül 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 Eylül 2015</u>
Maliyet			
Haklar	3.076	-	3.076
Diğer (Yazılımlar)	7.064	1.934	8.998
	10.140	1.934	12.074
Birikmiş itfa payları	1 Ocak 2015	Cari dönem itfa payları	30 Eylül 2015
Haklar	3.076	-	3.076
Diğer (Yazılımlar)	3.713	1.619	5.332
	6.789	1.619	8.408
Net defter değeri	3.351		3.666

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

30 EYLÜL 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 Eylül 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 Eylül 2014</u>
Maliyet			
Haklar	3.076	-	3.076
Diğer (Yazılımlar)	4.458	1.972	6.430
	7.534	1.972	9.506

	<u>1 Ocak 2014</u>	<u>Cari dönem itfa payları</u>	<u>30 Eylül 2014</u>
Birikmiş itfa payları			
Haklar	3.012	52	3.064
Diğer (Yazılımlar)	2.108	1.138	3.246
	5.120	1.190	6.310
Net defter değeri	2.414		3.196

Şirket'in 30 Eylül 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 EYLÜL 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 Eylül 2015</u>	<u>1 Ocak- 30 Eylül 2014</u>
Raporlanan vergi öncesi kar	21.926	19.925
Raporlanan kar üzerinden hesaplanan vergi	(4.385)	(3.985)
Kalıcı farklar:		
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(72)	(75)
Vergiden muaf gelirler	2	2
Önceki yıllar kurumlar vergisi karşılığı iptali	52	73
Vergi gideri	(4.403)	(3.985)

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

	<u>30 Eylül 2015</u>	<u>31 Aralık 2014</u>
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	15.986	4.859
Dönem içinde ödenen geçici vergi	(6.879)	(4.884)
Tevkif edilen gelir vergisi	(12)	(33)
Ödenecek kurumlar vergisi	9.095	(58)

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

	<u>1 Ocak- 30 Eylül 2015</u>	<u>1 Temmuz - 30 Eylül 2015</u>	<u>1 Ocak- 30 Eylül 2014</u>	<u>1 Temmuz - 30 Eylül 2014</u>
Dönem vergi gideri	(15.986)	(12.289)	(4.907)	(4.907)
Önceki yıllar kurumlar vergisi karşılığı iptali	52	-	72	72
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	11.531	11.078	850	3.882
	(4.403)	(1.211)	(3.985)	(953)

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

30 EYLÜL 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 Eylül 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 Eylül 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 Eylül 2015</u>	<u>31 Aralık 2014</u>
<u>Geçici Farklar</u>		
Kazanılmamış faiz gelirleri	14.779	15.280
Factoring alacakları özel karşılıklar	55.819	43.135
Peşin tahsil edilen komisyonlar	3.043	1.552
Kıdem tazminatı karşılığı	1.412	1.153
İzin karşılıkları	785	761
Türev finansal varlıklar değerlendirme farkları	48.425	10.249
Prim karşılıkları	1.894	1.050
Faiz reeskontları değerlendirme farkları	678	258
Diğer karşılıklar	1.216	768
<u>Ertelenen vergi varlıklarına ilişkin geçici farklar</u>	<u>128.051</u>	<u>74.206</u>
Türev finansal yükümlülükler değerlendirme farkları	557	4.814
Maddi ve maddi olmayan varlıklar üzerindeki geçici farklar	1.099	1.121
Alınan krediler değerlendirme farkları	49	9
Bono değerlendirme farkları	162	80
Komisyon reeskontları	351	-
<u>Ertelenen vergi yükümlülüklerine ilişkin geçici farklar</u>	<u>1.867</u>	<u>6.024</u>
<u>Ertelenen vergi varlıkları/(yükümlülükleri)</u>		
Kazanılmamış faiz gelirleri	2.956	3.056
Factoring alacakları özel karşılıklar	11.164	8.627
Peşin tahsil edilen komisyonlar	609	310
Kıdem tazminatı karşılığı	282	231
İzin karşılıkları	157	152
Türev finansal varlıklar değerlendirme farkları	9.685	2.050
Prim karşılıkları	379	210
Faiz reeskontları değerlendirme farkları	136	52
Diğer karşılıklar	243	154
<u>Ertelenen vergi varlıkları</u>	<u>25.611</u>	<u>14.842</u>
Türev finansal yükümlülükler değerlendirme farkları	(111)	(963)
Maddi ve maddi olmayan varlıklar üzerindeki geçici farklar	(220)	(224)
Alınan krediler değerlendirme farkları	(10)	(2)
Bono değerlendirme farkları	(32)	(16)
Komisyon reeskontları	(70)	(16)
<u>Ertelenen vergi yükümlülükleri</u>	<u>(443)</u>	<u>(1.221)</u>
<u>Ertelenen vergi varlığı (net)</u>	<u>25.168</u>	<u>13.637</u>

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

30 EYLÜL 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:

	1 Ocak- 30 Eylül 2015	1 Ocak- 30 Eylül 2014
1 Ocak	13.637	13.899
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	11.531	850
Dönem sonu bakiyesi	25.168	14.749

11 DİĞER AKTİFLER

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

	30 Eylül 2015		31 Aralık 2014	
	TP	YP	TP	YP
Dava ve mahkeme masraflarından alacaklar	2.247	-	1.795	-
Diğer	848	8	256	-
	3.095	8	2.051	-

12 ALINAN KREDİLER

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

	30 Eylül 2015		31 Aralık 2014	
	TP	YP	TP	YP
Alınan Krediler	1.283.065	727.758	2.019.809	196.657
	1.283.065	727.758	2.019.809	196.657

	30 Eylül 2015				31 Aralık 2014			
	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	1.283.065	12,13-15,43	1.283.065	-	2.019.809	9,05-14,70	2.019.809	-
ABD Doları	49.488	0,90-2,63	150.606	-	20.766	0,80-1,87	48.153	-
Avro	168.496	0,35-2,78	576.459	-	48.381	1,58-2,78	136.468	9.875
İngiliz Sterlini	150	1,96-1,96	693	-	601	2,11-2,20	2.161	-
Toplam			2.010.823	-			2.206.591	9.875

Faiz oranları, 30 Eylül 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 Eylül 2015 tarihli alınan TL krediler tutarı içinde 130.603 Bin TL Takasbank Para Piyasası'ndan alınan kredilerden oluşmaktadır. Takasbank Para Piyasası'ndan alınan krediler için 220.000 Bin TL teminat mektubu verilmiştir. 30 Eylül 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla alınan diğer kredilerin tamamı teminatsızdır.

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

30 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

13 İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER

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

	30 Eylül 2015		31 Aralık 2014	
	TP	YP	TP	YP
Bonolar				
Nominal	682.781	-	627.210	-
Maliyet	648.591	-	600.083	-
Defter Değeri	669.047	-	611.843	-

Şirket sadece nitelikli yatırımcılara satılmak üzere, 24 Nisan 2015, 29 Mayıs 2015, 12 Haziran 2015, 19 Haziran 2015, 31 Temmuz 2015 ve 4 Eylül 2015 itibari ile sırasıyla, 140.371 Bin TL, 140.530 Bin TL, 102.000 Bin TL, 130.030 Bin TL, 94.570 Bin TL ve 75.280 Bin TL nominal değerli, 16 Ekim 2015, 20 Kasım 2015, 4 Aralık 2015, 14 Aralık 2015, 22 Ocak 2016 ve 26 Şubat 2016 vadeli, iskontolu bono ihracı gerçekleştirmiştir.

14 DİĞER BORÇLAR VE DİĞER YABANCI KAYNAKLAR

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

	30 Eylül 2015		31 Aralık 2014	
	TP	YP	TP	YP
Peşin tahsil edilen komisyonlar	3.043	-	1.552	-
Muhtelif borçlar	1.017	72	564	16
Alacaklı geçici hesaplar	220	8.103	19	814
Diğer borçlar	4.280	8.175	2.135	830
Müşterilere yapılan garanti ödemeleri	-	646	-	-
Diğer yabancı kaynaklar	-	646	-	-

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

30 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

15 ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER

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

	30 Eylül 2015		31 Aralık 2014	
	TP	YP	TP	YP
Ödenecek Gelir Vergisi	357	-	558	-
Ödenecek SGK Primleri	327	-	313	-
Ödenecek Damga Vergisi	11	-	16	-
Ödenecek KDV	17	-	20	-
Ödenecek BSMV	1.392	-	878	-
	2.104	-	1.785	-

16 BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI

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

	30 Eylül 2015		31 Aralık 2014	
	TP	YP	TP	YP
Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı	4.091	-	2.964	-
Yeniden yapılanma karşılığı (*)	900	-	387	-
Diğer karşılıklar	316	-	381	-
	5.307	-	3.732	-

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

16.1 Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı

Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı 30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla 1.412 Bin TL (31 Aralık 2014: 1.153 Bin TL) tutarında kıdem tazminatı, 785 Bin TL (31 Aralık 2014: 761 Bin TL) tutarında izin karşılığı ve 1.894 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 (kadınlar için 58 yaşında, erkekler için 60 yaşında), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir. 23 Mayıs 2002'deki mevzuat değişikliğinden sonra emeklilikten önceki hizmet süresine ilişkin bazı geçiş süreci maddeleri çıkartılmıştır. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu tutar 30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla 3.828,37 (tam) TL (31 Aralık 2014: 3.438,22 (tam) TL) ile sınırlandırılmıştır. 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 Eylül 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 EYLÜL 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 Eylül 2015</u>	<u>1 Ocak- 30 Eylül 2014</u>
Muhasebe dönem başında bilançodaki net yükümlülük/(varlık)	1.153	823
Ödenen fiili tazminatlar	(56)	(142)
Kâr veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmiş toplam tutar	315	338
Bilançodaki net yükümlülük/(varlık)	1.412	1.019

Personel primleri karşılığı

Personel primleri karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak- 30 Eylül 2015</u>	<u>1 Ocak- 30 Eylül 2014</u>
1 Ocak bakiyesi	1.050	601
Dönem içinde ödenen	(773)	(596)
Karşılık iptali	(277)	(5)
Cari dönem gideri	1.894	2.161
Dönem sonu bakiyesi	1.894	2.161

İzin karşılıkları

İzin karşılıklarının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak- 30 Eylül 2015</u>	<u>1 Ocak- 30 Eylül 2014</u>
1 Ocak bakiyesi	761	750
Dönem içinde ödenen	(15)	(71)
Karşılık iptali	(91)	(130)
Cari dönemde ayrılan karşılık tutarı	130	94
Dönem sonu bakiyesi	785	643

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

30 EYLÜL 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 Eylül 2015 itibari ile 316 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 Eylül 2015</u>	<u>1 Ocak- 30 Eylül 2014</u>
1 Ocak bakiyesi	381	627
Dönem içinde ödenen	(165)	-
Cari dönemde ayrılan karşılık tutarı	100	7
<u>Dönem sonu bakiyesi</u>	<u>316</u>	<u>634</u>

17 ÖZKAYNAKLAR

17.1 Ödenmiş Sermaye

30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla, Şirket'in esas sermayesi 79.500 Bin TL'dir. (31 Aralık 2014: 79.500 Bin TL). 30 Eylül 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 Eylül 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 Eylül 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 EYLÜL 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 Eylül 2015 ve 30 Eylül 2014 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait esas faaliyet gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2015	1 Temmuz - 30 Eylül 2015	1 Ocak - 30 Eylül 2014	1 Temmuz - 30 Eylül 2014
Faktoring alacaklarından alınan faizler	158.237	60.317	124.919	45.293
Faktoring alacaklarından alınan ücret ve komisyonlar, (net)	15.157	5.304	13.348	4.357
	173.394	65.621	138.267	49.650

19 FİNANSMAN GİDERLERİ

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

	1 Ocak - 30 Eylül 2015	1 Temmuz - 30 Eylül 2015	1 Ocak - 30 Eylül 2014	1 Temmuz - 30 Eylül 2014
Kullanılan kredilere verilen faizler	113.143	45.142	75.004	24.618
İhraç edilen menkul kıymetlere verilen faizler	44.549	16.541	30.630	13.638
Verilen ücret ve komisyonlar	2.422	774	1.283	709
Diğer faiz giderleri	12	2	-	-
	160.126	62.459	106.917	38.965

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

30 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

20 ESAS FAALİYET GİDERLERİ

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

	1 Ocak - 30 Eylül 2015	1 Temmuz - 30 Eylül 2015	1 Ocak - 30 Eylül 2014	1 Temmuz - 30 Eylül 2014
Personel giderleri	16.528	5.545	16.392	5.751
Kıdem tazminatı karşılığı gideri	315	86	338	122
Aracılık hizmet bedeli giderleri	2.539	1.025	2.283	551
Araç giderleri	1.496	534	1.575	499
Vergi, resim, harçlar ve fonlar	1.017	425	1.537	478
Kiralama giderleri	1.492	548	1.318	450
Amortisman ve itfa payı giderleri	1.920	669	1.426	520
Bilgi işlem bakım ve sözleşme giderleri	899	318	727	242
Haberleşme giderleri	591	181	516	137
Danışmanlık giderleri	577	241	341	129
Üyelik aidatları	349	118	392	106
Bakım ve onarım giderleri	68	25	64	13
Seyahat giderleri	118	27	140	49
Temsil ağırlama giderleri	85	34	94	39
Dava giderleri	145	54	21	11
Kanunen kabul edilmeyen giderler	20	10	12	6
Diğer	1.217	581	909	398
	29.376	10.421	28.085	9.501

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

	1 Ocak - 30 Eylül 2015	1 Temmuz - 30 Eylül 2015	1 Ocak - 30 Eylül 2014	1 Temmuz - 30 Eylül 2014
Maaş ve ücretler	11.180	4.002	10.975	3.813
Primler	1.894	426	2.161	915
SSK işveren payı	1.418	483	1.369	463
Personel yemek giderleri	466	168	475	158
Personel ulaşım servisi giderleri	504	168	480	161
Sigorta poliçe bedelleri	295	100	267	61
İşsizlik sigortası işveren payı	170	58	146	36
Diğer	601	140	519	144
	16.528	5.545	16.392	5.751

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

30 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

21 DİĞER FAALİYET GELİRLERİ

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

	<u>1 Ocak - 30 Eylül 2015</u>	<u>1 Temmuz - 30 Eylül 2015</u>	<u>1 Ocak - 30 Eylül 2014</u>	<u>1 Temmuz - 30 Eylül 2014</u>
Kambiyo işlemleri kârı	455.857	178.779	119.588	55.928
Bankalardan alınan faizler	82	69	624	149
Türev finansal işlemlerden gelirler	48.159	6.023	26.050	1.270
Diğer	2.254	189	380	25
	506.352	185.060	146.642	57.372

30 Eylül 2015 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait kambiyo işlem kârı tutarı 100.352 bin TL dövizde endeksli faktoring alacaklarına ait kur farkı gelirini de içermektedir. (30 Eylül 2014: 19.322 Bin TL)

22 TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR

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

	<u>1 Ocak - 30 Eylül 2015</u>	<u>1 Temmuz - 30 Eylül 2015</u>	<u>1 Ocak - 30 Eylül 2014</u>	<u>1 Temmuz - 30 Eylül 2014</u>
Özel karşılık gideri	14.495	6.369	11.705	4.176
	14.495	6.369	11.705	4.176

23 DİĞER FAALİYET GİDERLERİ

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

	<u>1 Ocak - 30 Eylül 2015</u>	<u>1 Temmuz - 30 Eylül 2015</u>	<u>1 Ocak - 30 Eylül 2014</u>	<u>1 Temmuz - 30 Eylül 2014</u>
Kambiyo işlemleri zararı	404.559	121.186	95.745	29.318
Türev finansal işlemlerden zararlar	48.651	44.118	22.525	20.256
Diğer karşılık giderleri	-	-	-	-
Diğer	613	101	7	(217)
	453.823	165.405	118.277	49.357

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

30 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

24 HİSSE BAŞINA KAZANÇ

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

	<u>1 Ocak - 30 Eylül 2015</u>	<u>1 Temmuz - 30 Eylül 2015</u>	<u>1 Ocak - 30 Eylül 2014</u>	<u>1 Temmuz - 30 Eylül 2014</u>
Net dönem kârı	17.523	4.816	15.940	4.070
Nominal değeri 1Kr olan ağırlıklı ortalama hisse sayısı (bin adet)	7.950.000	7.937.293	7.950.000	7.950.000
<u>Bin adet hisse başına kazanç (Kuruş)</u>	220,42	60,68	200,50	51,19

25 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

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

	<u>30 Eylül 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	2.045	4.217	349	1.549
Vadesiz mevduat	45	4.217	349	1.549
Vadeli mevduat	2.000	-	-	-
GarantiBank International NV	5	4.296	33	2.615
Vadesiz mevduat	5	4.296	33	2.615
	2.050	8.513	382	4.164

30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla, Türkiye Garanti Bankası AŞ nezdinde faktoring alacakları ile ilgili olarak saklamada bulunan çek ve senetlerin tutarı 676.721 Bin TL'dir (31 Aralık 2014: 514.118 Bin TL).

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

30 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

25 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

	30 Eylül 2015		31 Aralık 2014	
	TP	YP	TP	YP
Faktoring alacakları				
Doğuş Yayın Grubu AŞ	12.930	-	14.120	-
Doğuş Perakende Satış Giyim ve Aksesuar Ticaret A.Ş.	-	-	1.296	-
Bmk Turizm ve Otelcilik Hiz.A.Ş.	-	-	1.022	-
	12.930	-	16.438	-

	30 Eylül 2015		31 Aralık 2014	
	TP	YP	TP	YP
Alınan krediler				
Türkiye Garanti Bankası AŞ	278.311	129.933	469.616	49.611
GarantiBank International NV	69.888	-	-	-
	348.199	129.933	469.616	49.611

	30 Eylül 2015		31 Aralık 2014	
	TP	YP	TP	YP
Muhtelif borçlar:				
Türkiye Garanti Bankası AŞ	10	-	23	-
Garanti Emeklilik ve Hayat AŞ	-	72	-	16
Garanti Filo Yönetimi AŞ	1	-	-	-
Antur Turizm AŞ	1	-	-	-
	12	72	23	16

Şirket, 30 Eylül 2015 tarihinde sona eren dönemde Garanti Bilişim Teknolojisi ve Ticaret AŞ'den 1.761 Bin TL tutarında alım (yazılım) yapmıştır (30 Eylül 2014: Garanti Bilişim Teknolojisi ve Ticaret AŞ: 1.670 Bin TL, Doğuş Bilgi İşlem ve Teknoloji Hizmetleri A.Ş.: 33 Bin TL).

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

30 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

25 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

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

	30 Eylül 2015		31 Aralık 2014	
	TP	YP	TP	YP
Türev Anlaşmaları				
Türkiye Garanti Bankası AŞ	218.769	268.427	410.540	408.908
Para swap alım işlemleri	218.769	18.132	410.540	-
Para swap satım işlemleri	-	250.295	-	408.908
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	-	-	203.874	204.063
Para swap alım işlemleri	-	-	203.874	-
Para swap satım işlemleri	-	-	-	204.063
	218.769	268.427	614.414	612.971

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

	1 Ocak - 30 Eylül 2015	1 Temmuz - 30 Eylül 2015	1 Ocak - 30 Eylül 2014	1 Temmuz - 30 Eylül 2014
Faktoring alacaklarından alınan faizler				
Doğuş Yayın Grubu AŞ	1.534	591	1.537	493
Doğuş Perakende Satış Giyim ve Aksesuar Ticaret A.Ş.	34	-	59	10
Bmk Turizm ve Otelcilik Hiz.A.Ş.	42	-	-	-
	1.610	591	1.596	503
Bankalardan alınan faizler				
Türkiye Garanti Bankası AŞ	18	9	16	5
Garanti Bank International NV	3	-	-	-
	21	9	16	5
Faktoring alacaklarından alınan ücret ve komisyonlar				
Garanti Bank International NV	61	34	297	79
Doğuş Perakende Satış Giyim ve Aksesuar Ticaret A.Ş.	-	-	9	2
	61	34	306	81
Kullanılan kredilere verilen faizler				
Türkiye Garanti Bankası AŞ	34.528	11.571	3.807	1.134
Garanti Bank International NV	1.648	1.364	656	156
	36.176	12.935	4.463	1.290
Verilen ücret ve komisyonlar				
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler AŞ	2.241	688	1.278	630
Türkiye Garanti Bankası AŞ	370	132	376	124
Garanti Bank International NV	59	28	-	-
	2.670	848	1.654	754

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

30 EYLÜL 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 Temmuz -	1 Ocak -	1 Temmuz -
	30 Eylül 2015	30 Eylül 2015	30 Eylül 2014	30 Eylül 2014
Türkiye Garanti Bankası AŞ (Kira gideri, Aracılık hizmet bedeli, Bilgi işlem bakım ve sözleşme giderleri)	3.776	1.468	3.290	884
Garanti Filo Yönetim Hizmetler AŞ (Araç kiralama gideri)	969	358	968	308
Antur Turizm AŞ (Seyahat Giderleri)	99	21	108	43
Doğuş Bilgi İşlem ve Teknoloji Hizmetleri AŞ (Bilgi işlem bakım ve sözleşme giderleri)	4	1	-	-
Garanti Finansal Kiralama AŞ (Ofis kiralama gideri, bina giderleri katkı payı)	487	176	422	145
Garanti Emeklilik ve Hayat AŞ (Sigorta poliçe bedeli)	38	14	40	5
	5.373	2.038	4.828	1.385

Türev Finansal İşlemlerden Kâr	1 Ocak -	1 Temmuz -	1 Ocak -	1 Temmuz -
	30 Eylül 2015	30 Eylül 2015	30 Eylül 2014	30 Eylül 2014
Türkiye Garanti Bankası AŞ	24.243	7.821	3.862	2.096
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	6.503	-	-	-
	30.746	7.821	3.862	2.096
Türev Finansal İşlemlerden Zarar				
Türkiye Garanti Bankası AŞ	92	25	196	16
	92	25	196	16

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

Şirket'in 30 Eylül 2015 tarihinde sona eren ara hesap döneminde yönetim kurulu üyelerine ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilere sağladığı ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 6.950 Bin TL'dir (30 Eylül 2014: 6.863 Bin TL).

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

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

	30 Eylül 2015		31 Aralık 2014	
	TP	YP	TP	YP
Alınan kefaletler	-	18.032.131	-	-
Finansman senetleri	150	2.072.554	754	1.679.068
İpotekler	33.500	-	33.500	-
Menkul rehni	440	18.817	1.697	15.514
Temlik	5.111	-	-	-
Çek	40	4.304	39	3.164
Teminat mektupları	-	77.083	-	75.663
Teminat mektuplarından doğacak alacak temliki	8.895	2.891	-	-
	48.136	20.207.780	35.990	1.773.409

26.2 Verilen Teminatlar

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

	30 Eylül 2015		31 Aralık 2014	
	TP	YP	TP	YP
Takasbank	220.000	-	-	-
Mahkemeler	6.782	209	4.605	132
Diğer	-	-	7	-
	226.782	209	4.612	132

26.3 Taahhütler

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

	30 Eylül 2015		31 Aralık 2014	
	TP	YP	TP	YP
Döviz Alım-Satım Taahhütleri	30.888	31.115	3.413	3.402
	30.888	31.115	3.413	3.402

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

30 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

26.4 Türev anlaşmaları

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

	30 Eylül 2015		31 Aralık 2014	
	TP	YP	TP	YP
Para swap alım işlemleri	851.091	25.132	812.856	5.441
Para swap satım işlemleri	-	910.036	-	814.293
	851.091	935.168	812.856	819.734

26.5 Emanet Kıymetler

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

	30 Eylül 2015		31 Aralık 2014	
	TP	YP	TP	YP
Tahsile alınan çekler	624.943	138.836	489.104	89.779
Tahsile alınan senetler	5.435	14.089	5.936	4.461
	630.378	152.925	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 EYLÜL 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.

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

30 EYLÜL 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 EYLÜL 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 kullandırım süreç ve etkinliklerine 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 EYLÜL 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 Eylül 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)	12.930	2.840.731	-	21.509	-	3.103	11.546	-	557	2
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	12.930	2.815.813	-	-	-	3.103	11.546	-	557	2
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	1.453	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların	-	23.465	-	-	-	-	-	-	-	-
-net defter değeri	-	23.465	-	-	-	-	-	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	21.509	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	79.829	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	(58.320)	-	-	-	-	-	-
-Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	3.556	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**30 EYLÜL 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 EYLÜL 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 Eylül 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	2.699.115	2.743.059	2.046.800	696.259	-	-
Alınan krediler	2.010.823	2.041.033	1.514.624	526.409	-	-
İhraç edilen menkul kıymetler	669.047	682.781	512.931	169.850	-	-
Faktoring borçları	6.790	6.790	6.790	-	-	-
Muhtelif borçlar	12.455	12.455	12.455	-	-	-

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	(33.602)	(33.602)	(32.126)	(1.476)	-	-
Nakit girişleri	907.330	907.330	744.468	162.862	-	-
Nakit çıkışları	(940.932)	(940.932)	(776.594)	(164.338)	-	-

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

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
	(Bin TL Tutarı)	(Bin TL Tutarı)
A. Döviz cinsinden varlıklar	1.602.389	1.008.345
B. Döviz cinsinden yükümlülükler	(741.876)	(199.014)
C. Türev finansal araçlar (*)	(857.465)	(808.770)
Net döviz pozisyonu (A+B+C)	3.048	561

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

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

30 EYLÜL 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 Eylül 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 Eylül 2015	ABD Doları	Avro	GBP	Toplam
Varlıklar				
Bankalar	5.474	3.019	857	9.350
Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	2	-	2
Factoring alacakları (*)	1.026.404	559.947	6.678	1.593.029
Diğer Aktifler	-	3	46	8
Toplam varlıklar	1.031.878	562.971	7.581	1.602.389
Yükümlülükler				
Alınan Krediler	150.606	576.459	693	727.758
Factoring borçları	1.717	3.192	388	5.297
Muhtelif borçlar ve diğer yabancı kaynaklar	2.683	6.138	-	8.821
Toplam yükümlülükler	155.006	585.789	1.081	741.876
Net yabancı para pozisyonu	876.872	(22.818)	6.500	860.513
Türev finansal araçlar (**)	(876.299)	23.925	(5.091)	(857.465)
Net pozisyon	573	1.107	1.409	3.048

(*) Bilançoda TP kolonunda izlenen 484.186 Bin TL tutarındaki dövize endeksli faktoring alacakları dahil edilmiştir.

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

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**30 EYLÜL 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 EYLÜL 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 Eylül 2015 tarihi itibarıyla TL'nin aşağıda belirtilen döviz cinsleri karşısında %10 değer kaybetmesi vergi öncesi dönem karını 305 Bin TL kadar attıracaktır. (30 Eylül 2014: 123 Bin TL kadar arttıracaktır). Bu analiz 30 Eylül 2015 ve 30 Eylül 2014 itibarıyla tüm değişkenlerin sabit kalması varsayımı ile yapılmıştır.

TL

<u>30 Eylül 2015</u>	<u>Kar/(Zarar)</u>
ABD Doları	57
Avro	111
GBP	141
Toplam	305

TL

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

Faiz oranı riski

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

	<u>30 Eylül 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								
Bankalar								
Vadeli mevduat	-	-	-	-	-	-	-	-
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
Factoring alacakları	3,83	2,74	5,53	14,94	4,10	4,28	4,80	12,07
Yükümlülükler								
Bonolar	-	-	-	10,96	-	-	-	9,33
Alınan krediler	1,91	1,65	1,96	13,81	0,96	2,47	2,18	12,08

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

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

	Kayıtlı Değer	
	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Sabit Faizli		
Factoring alacakları	2.364.731	2.471.702
Alınan krediler	1.940.764	2.153.264
Değişken Faizli		
Factoring alacakları	488.930	476.405
Alınan krediler	70.059	457.202

30 Eylül 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 4.189 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 EYLÜL 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 Eylül 2015	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar	-	557	-	557
	-	557	-	557
Alım satım amaçlı türev finansal borçlar	-	48.425	-	48.425
	-	48.425	-	48.425

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

Şirket, sadece nitelikli yatırımcılara satılmak üzere 1-2 Ekim ve 14-15 Ekim 2015 tarihinde talep toplama işlemi gerçekleşen, vade başlangıç tarihi 5 Ekim ve 16 Ekim 2015 vade bitiş tarihi 28 Mart ve 6 Nisan 2016 olan 43.290.000 TL ve 142.700.000 TL nominal değerli bono ihracı gerçekleştirmiştir.