

**Garanti Faktoring  
Anonim Őirketi**

30 Eylöl 2018  
Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık  
Ara Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolar

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.****30 EYLÜL 2018 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)**

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

| SIRA ADI   | Notlar   | Bağımsız Denetimden Geçmemiş<br>30 Eylül 2018 |                |                  |
|--|----------|---|----------------|------------------|
|  |          | TP  | YP             | TOPLAM           |
| <b>AKTİF KALEMLER</b>  |          |   |                |                  |
| <b>1 FİNANSAL VARLIKLAR (NET)</b>  | <b>3</b> | <b>16,840</b>                                 | <b>15,993</b>  | <b>32,833</b>    |
| 2 A) Nakit ve Nakit Benzerleri   | 3.1      | 2,781   | 15,991         | 18,772           |
| 3 B) Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar                        |          | -   | -              | -                |
| 4 C) Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar             | 3.2      | -   | 2              | 2                |
| 5 D) İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Finansal Varlıklar                                      |          | -   | -              | -                |
| 6 E) Türev Finansal Varlıklar  | 3.3      | 14,059  | -              | 14,059           |
| 7 F) Takipteki Finansal Varlıklar  |          | -   | -              | -                |
| 8 G) Özel Karşılıklar / Beklenen Zarar Karşılıkları (-)  |          | -   | -              | -                |
| <b>9 KREDİLER (NET)</b>  | <b>4</b> | <b>1,759,385</b>                              | <b>625,077</b> | <b>2,384,462</b> |
| 10 A) Faktoring Alacakları (11+12)   | 4.1      | 1,687,722                                     | 553,846        | 2,241,568        |
| 11 a) İskontolu Faktoring Alacakları (Net)   |          | 910,843                                       | 78,526         | 989,369          |
| 12 b) Diğer Faktoring Alacakları   |          | 776,879                                       | 475,320        | 1,252,199        |
| 13 B) Finansman Kredileri (14+15+16)   |          | -   | -              | -                |
| 14 a) Tüketici Kredileri   |          | -   | -              | -                |
| 15 b) Kredi Kartları   |          | -   | -              | -                |
| 16 c) Taksitli Ticari Krediler   |          | -   | -              | -                |
| 17 C) Kiralama İşlemleri (18+22+23+24)   |          | -   | -              | -                |
| 18 a) Kiralama İşlemlerinden Alacaklar (Net)   |          | -   | -              | -                |
| 19 i) Finansal Kiralama Alacakları   |          | -   | -              | -                |
| 20 ii) Faaliyet Kiralaması Alacakları  |          | -   | -              | -                |
| 21 iii) Kazanılmamış Gelirler (-)  |          | -   | -              | -                |
| 22 b) Kiralama Konusu Yapılmakta Olan Yatırımlar   |          | -   | -              | -                |
| 23 c) Kiralama İşlemleri İçin Verilen Avanslar   |          | -   | -              | -                |
| 24 d) Kiralama İşlemlerine İlişkin Diğer Alacaklar   |          | -   | -              | -                |
| 25 D) Takipteki Alacaklar (Net)  | 4.2      | 71,663  | 71,231         | 142,894          |
| 26 a) Takipteki Faktoring Alacakları   |          | 202,511                                       | 89,039         | 291,550          |
| 27 b) Takipteki Finansman Kredileri  |          | -   | -              | -                |
| 28 c) Takipteki Kiralama İşlemlerinden Alacaklar   |          | -   | -              | -                |
| 29 d) Özel Karşılıklar (-)   |          | 130,848                                       | 17,808         | 148,656          |
| 30 E) Beklenen Zarar Karşılıkları (-)  |          | -   | -              | -                |
| <b>31 ORTAKLIK YATIRIMLARI</b>   |          |   |                |                  |
| 32 A) İştirakler (Net)   |          | -   | -              | -                |
| 33 a) Özkaynak Yöntemine Göre Değerlenenler  |          | -   | -              | -                |
| 34 b) Konsolide Edilmeyenler   |          | -   | -              | -                |
| 35 B) Bağlı Ortaklıklar (Net)  |          | -   | -              | -                |
| 36 a) Konsolide Edilmeyen Mali Ortaklıklar   |          | -   | -              | -                |
| 37 b) Konsolide Edilmeyen Mali Olmayan Ortaklıklar   |          | -   | -              | -                |
| 38 C) Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ortaklıkları) (Net)                              |          | -   | -              | -                |
| 39 a) Özkaynak Yöntemine Göre Değerlenenler  |          | -   | -              | -                |
| 40 b) Konsolide Edilmeyenler   |          | -   | -              | -                |
| <b>41 MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)</b>  | <b>5</b> | <b>1,907</b>                                  | <b>-</b>       | <b>1,907</b>     |
| <b>42 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)</b>  | <b>6</b> | <b>7,100</b>                                  | <b>-</b>       | <b>7,100</b>     |
| <b>43 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (NET)</b>  |          |   |                |                  |
| <b>44 CARİ DÖNEM VERGİ VARLIĞI</b>   |          |   |                |                  |
| <b>45 ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI</b>   | <b>7</b> | <b>46,383</b>                                 | <b>-</b>       | <b>46,383</b>    |
| <b>46 DİĞER AKTİFLER</b>   | <b>8</b> | <b>9,503</b>                                  | <b>690</b>     | <b>10,193</b>    |
| <b>47 ARA TOPLAM (1+9+31+41+42+43+44+45+46)</b>  |          | <b>1,841,118</b>                              | <b>641,760</b> | <b>2,482,878</b> |
| <b>48 SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net) (49+50)</b> |          | <b>11</b>                                     | <b>-</b>       | <b>11</b>        |
| 49 A) Satış Amaçlı   |          | 11  | -              | 11               |
| 50 B) Durdurulan Faaliyetlere İlişkin  |          | -   | -              | -                |
| <b>51 AKTİF TOPLAMI (47+48)</b>  |          | <b>1,841,129</b>                              | <b>641,760</b> | <b>2,482,889</b> |

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**  
**30 EYLÜL 2018 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

| SIRA ADI   | Notlar      | Bağımsız Denetimden Geçmemiş<br>30 Eylül 2018 |                |                  |
|--|-------------|---|----------------|------------------|
|  |             | TP  | YP             | TOPLAM           |
| <b>PASİF KALEMLER</b>  |             |   |                |                  |
| <b>52 ALINAN KREDİLER</b>  | <b>9</b>    | <b>1,106,623</b>                              | <b>603,679</b> | <b>1,710,302</b> |
| <b>53 FAKTORİNG BORÇLARI</b>   | <b>4.1</b>  | <b>1,395</b>                                  | <b>9,683</b>   | <b>11,078</b>    |
| <b>54 KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR (NET)</b>   |             | -   | -              | -                |
| 55 A) Finansal Kiralama Borçları   |             | -   | -              | -                |
| 56 B) Faaliyet Kiralaması Borçları   |             | -   | -              | -                |
| 57 C) Diğer  |             | -   | -              | -                |
| 58 D) Ertelemiş Finansal Kiralama Giderleri (-)  |             | -   | -              | -                |
| <b>59 İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)</b>  | <b>10</b>   | <b>538,438</b>                                | -              | <b>538,438</b>   |
| 60 A) Bonolar  |             | <b>538,438</b>                                | -              | <b>538,438</b>   |
| 61 B) Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler  |             | -   | -              | -                |
| 62 C) Tahviller  |             | -   | -              | -                |
| <b>63 GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAR/ZARARA YANSITILAN FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER</b>                           |             | -   | -              | -                |
| <b>64 TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER</b>   | <b>3.4</b>  | <b>30</b>                                     | <b>129</b>     | <b>159</b>       |
| <b>65 KARŞILIKLAR (66+67+68+69)</b>  | <b>11</b>   | <b>7,595</b>                                  | <b>687</b>     | <b>8,282</b>     |
| 66 A) Yeniden Yapılanma Karşılığı  |             | -   | -              | -                |
| 67 B) Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı  | <b>11.1</b> | <b>6,030</b>                                  | -              | <b>6,030</b>     |
| 68 C) Genel Karşılıklar  |             | -   | -              | -                |
| 69 D) Diğer Karşılıklar  | <b>11.2</b> | <b>1,565</b>                                  | <b>687</b>     | <b>2,252</b>     |
| <b>70 CARİ VERGİ BORCU</b>   | <b>7</b>    | <b>3,161</b>                                  | -              | <b>3,161</b>     |
| <b>71 ERTELENMİŞ VERGİ BORCU</b>   |             | -   | -              | -                |
| <b>72 SERMAYE BENZERİ BORÇLANMA ARAÇLARI</b>   |             | -   | -              | -                |
| <b>73 DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER</b>  | <b>12</b>   | <b>5,354</b>                                  | <b>2,653</b>   | <b>8,007</b>     |
| <b>74 ARA TOPLAM (52+53+54+59+63+64+65+70+71+72+73)</b>  |             | <b>1,662,596</b>                              | <b>616,831</b> | <b>2,279,427</b> |
| <b>75 SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net) (76+77)</b> |             | -   | -              | -                |
| 76 A) Satış Amaçlı   |             | -   | -              | -                |
| 77 B) Durdurulan Faaliyetlere İlişkin  |             | -   | -              | -                |
| <b>78 ÖZKAYNAKLAR (79+80+84+85+86+91)</b>  | <b>13</b>   | <b>203,462</b>                                | -              | <b>203,462</b>   |
| 79 A) Ödenmiş Sermaye  |             | <b>79,500</b>                                 | -              | <b>79,500</b>    |
| 80 B) Sermaye Yedekleri (81+82+83)   |             | -   | -              | -                |
| 81 a) Hisse Senedi İhraç Primleri  |             | -   | -              | -                |
| 82 b) Hisse Senedi İptal Kârları   |             | -   | -              | -                |
| 83 c) Diğer Sermaye Yedekleri  |             | -   | -              | -                |
| 84 C) Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler         |             | (592)   | -              | (592)            |
| 85 D) Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler            |             | -   | -              | -                |
| 86 E) Kâr Yedekleri (87+88+89+90)  |             | <b>134,078</b>                                | -              | <b>134,078</b>   |
| 87 a) Yasal Yedekler   |             | <b>9,205</b>                                  | -              | <b>9,205</b>     |
| 88 b) Statü Yedekleri  |             | -   | -              | -                |
| 89 c) Olağanüstü Yedekler  |             | <b>124,873</b>                                | -              | <b>124,873</b>   |
| 90 d) Diğer Kâr Yedekleri  |             | -   | -              | -                |
| 91 F) Kâr veya Zarar (92+93)   |             | <b>(9,524)</b>                                | -              | <b>(9,524)</b>   |
| 92 a) Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı  |             | -   | -              | -                |
| 93 b) Dönem Net Kâr veya Zararı  |             | (9,524)                                       | -              | (9,524)          |
| <b>94 PASİF TOPLAMI (74+75+78)</b>   |             | <b>1,866,058</b>                              | <b>616,831</b> | <b>2,482,889</b> |

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.****30 EYLÜL 2018 TARİHİ İTİBARIYLA NAZİM HESAPLAR TABLOSU**

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

| SIRA ADI   | Notlar | Bağımsız Denetimden Geçmemiş<br>30 Eylül 2018 |            |            |
|--|--------|---|------------|------------|
|  |        | TP  | YP         | TOPLAM     |
| <b>NAZİM HESAP KALEMLERİ</b>                                       |        |   |            |            |
| 95 <b>RİSKİ ÜSTLENİLEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ</b>                     |        | 839,228                                       | 740,121    | 1,579,349  |
| 96 <b>RİSKİ ÜSTLENİLMEYEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ</b>                  |        | 749,491                                       | 50,573     | 800,064    |
| 97 <b>ALINAN TEMİNATLAR</b>  | 22.1   | 671,525                                       | 32,363,649 | 33,035,174 |
| 98 <b>VERİLEN TEMİNATLAR</b>                                       | 22.2   | 1,321,506                                     | 722        | 1,322,228  |
| 99 <b>TAAHHÜTLER (100+101)</b>                                     | 22.3   | 17,858  | 17,808     | 35,666     |
| 100 A) Cayılamaz Taahhütler  |        | 17,858  | 17,808     | 35,666     |
| 101 B) Cayılabilir Taahhütler (102+105)                            |        | -   | -          | -          |
| 102 a) Kiralama Taahhütleri (103+104)                              |        | -   | -          | -          |
| 103 i) Finansal Kiralama Taahhütleri                               |        | -   | -          | -          |
| 104 ii) Faaliyet Kiralama Taahhütleri                              |        | -   | -          | -          |
| 105 b) Diğer Cayılabilir Taahhütler                                |        | -   | -          | -          |
| 106 <b>TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR (107+111)</b>                        | 22.4   | 99,238  | 289,765    | 389,003    |
| 107 A) Riskten Korunma Amaçlı Türev Finansal Araçlar (108+109+110) |        | -   | -          | -          |
| 108 a) Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler       |        | -   | -          | -          |
| 109 b) Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler                |        | -   | -          | -          |
| 110 c) Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler |        | -   | -          | -          |
| 111 B) Alım Satım Amaçlı İşlemler (112+113+114+115+116)            |        | 99,238  | 289,765    | 389,003    |
| 112 a) Vadeli Alım-Satım İşlemleri                                 |        | -   | -          | -          |
| 113 b) Swap Alım Satım İşlemleri                                   |        | 99,238  | 289,765    | 389,003    |
| 114 c) Alım Satım Opsiyon İşlemleri                                |        | -   | -          | -          |
| 115 d) Futures Alım Satım İşlemleri                                |        | -   | -          | -          |
| 116 e) Diğer   |        | -   | -          | -          |
| 117 <b>EMANET KIYMETLER</b>  | 22.5   | 721,801                                       | 140,886    | 862,687    |
| 118 <b>NAZİM HESAPLAR TOPLAMI (95+96+97+98+99+106+117)</b>         |        | 4,420,647                                     | 33,603,524 | 38,024,171 |

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**  
**30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR TABLOSU**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

| SIRA NO | SIRA AÇIKLAMASI   | Notlar | Bağımsız Denetimden Geçmemiş |                          |
|---------|---|--------|------------------------------|--------------------------|
|         |   |        | 1 Ocak - 30 Eylül 2018       | 1 Temmuz - 30 Eylül 2018 |
| 1       | <b>ESAS FAALİYET GELİRLERİ (2+9+12)</b>   | 14     | 336,498                      | 128,886                  |
| 2       | <b>FAKTORİNG GELİRLERİ (3+6)</b>  |        | 336,498                      | 128,886                  |
| 3       | A) Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler (4+5)  |        | 322,493                      | 124,159                  |
| 4       | a) İskontolu  |        | 154,462                      | 57,145                   |
| 5       | b) Diğer  |        | 168,031                      | 67,014                   |
| 6       | B) Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar (7+8)   |        | 14,005                       | 4,727                    |
| 7       | a) İskontolu  |        | 2,858                        | 457                      |
| 8       | b) Diğer  |        | 11,147                       | 4,270                    |
| 9       | <b>FINANSMAN KREDİLERİNDEN GELİRLER (10+11)</b>   |        | -                            | -                        |
| 10      | A) Finansman Kredilerinden Alınan Faizler   |        | -                            | -                        |
| 11      | B) Finansman Kredilerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar  |        | -                            | -                        |
| 12      | <b>KİRALAMA GELİRLERİ (13+14+15)</b>  |        | -                            | -                        |
| 13      | A) Finansal Kiralama Gelirleri  |        | -                            | -                        |
| 14      | B) Faaliyet Kiralaması Gelirleri  |        | -                            | -                        |
| 15      | C) Kiralama İşlemlerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar   |        | -                            | -                        |
| 16      | <b>FINANSMAN GİDERLERİ (-) (17+...+22)</b>  | 15     | (275,507)                    | (96,701)                 |
| 17      | A) Kullanılan Kredilere Verilen Faizler   |        | (182,157)                    | (69,080)                 |
| 18      | B) Faktoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler   |        | -                            | -                        |
| 19      | C) Finansal Kiralama Giderleri  |        | -                            | -                        |
| 20      | D) İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler   |        | (72,412)                     | (20,581)                 |
| 21      | E) Diğer Faiz Giderleri   |        | (20)                         | -                        |
| 22      | F) Verilen Ücret ve Komisyonlar   |        | (20,918)                     | (7,040)                  |
| 23      | <b>BRÜT K/Z (1+16)</b>  |        | 60,991                       | 32,185                   |
| 24      | <b>ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-) (25+...+29)</b>  | 16     | (36,942)                     | (14,106)                 |
| 25      | A) Personel Giderleri   |        | (21,876)                     | (8,965)                  |
| 26      | B) Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri   |        | (431)                        | (144)                    |
| 27      | C) Araştırma Geliştirme Giderleri   |        | -                            | -                        |
| 28      | D) Genel İşletme Giderleri  |        | (12,388)                     | (4,500)                  |
| 29      | E) Diğer  |        | (2,247)                      | (497)                    |
| 30      | <b>BRÜT FAALİYET K/Z (23+24)</b>  |        | 24,049                       | 18,079                   |
| 31      | <b>DİĞER FAALİYET GELİRLERİ (32+33+34+38+39+40+41+42)</b>   | 17     | 328,991                      | 118,517                  |
| 32      | A) Bankalardan Alınan Faizler   |        | 152                          | 88                       |
| 33      | B) Ters Repo İşlemlerinden Alınan Faizler   |        | -                            | -                        |
| 34      | C) Menkul Değerlerden Alınan Faizler (35+36+37)   |        | -                            | -                        |
| 35      | a) Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zararı Yansıtılanlardan  |        | -                            | -                        |
| 36      | b) Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılanlardan                                   |        | -                            | -                        |
| 37      | c) İfâ Edilmiş Maliyeti İle Ölçülenlerden   |        | -                            | -                        |
| 38      | D) Temettü Gelirleri  |        | -                            | -                        |
| 39      | E) Sermaye Piyasası İşlemleri Kârı  |        | -                            | -                        |
| 40      | F) Türev Finansal İşlemler Kârı   |        | 41,322                       | 20,665                   |
| 41      | G) Kambiyo İşlemleri Kârı   |        | 279,169                      | 96,647                   |
| 42      | H) Diğer  |        | 8,348                        | 1,117                    |
| 43      | <b>KARŞILIKLAR (44+45+46+47)</b>  | 18     | (75,216)                     | (49,924)                 |
| 44      | A) Özel Karşılıklar   |        | (74,180)                     | (49,291)                 |
| 45      | B) Beklenen Zarar Karşılıkları  |        | -                            | -                        |
| 46      | C) Genel Karşılıklar  |        | -                            | -                        |
| 47      | D) Diğer  |        | (1,036)                      | (633)                    |
| 48      | <b>DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-) (49+52+57+58+59)</b>  | 19     | (284,679)                    | (109,519)                |
| 49      | A) Menkul Değerler Değer Düşüş Gideri (50+51)   |        | -                            | -                        |
| 50      | a) Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zararı Yansıtılanlar   |        | -                            | -                        |
| 51      | b) Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılanlar                                      |        | -                            | -                        |
| 52      | B) Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri (52+...+56)  |        | -                            | -                        |
| 53      | a) Maddi Duran Varlık Değer Düşüş Giderleri   |        | -                            | -                        |
| 54      | b) Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri |        | -                            | -                        |
| 55      | c) Maddi Olmayan Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri  |        | -                            | -                        |
| 56      | d) İştirak, Bağlı Ortaklık ve İş Ortaklıkları Değer Düşüş Giderleri                                   |        | -                            | -                        |
| 57      | C) Türev Finansal İşlemlerden Zarar   |        | (5,176)                      | 10,111                   |
| 58      | D) Kambiyo İşlemleri Zararı   |        | (279,503)                    | (119,630)                |
| 59      | E) Diğer  |        | -                            | -                        |
| 60      | <b>NET FAALİYET K/Z (30+31+43+48)</b>   |        | (6,855)                      | (22,847)                 |
| 61      | <b>BİRLEŞME KÂRI</b>  |        | -                            | -                        |
| 62      | <b>ÖZKAYNAK YÖNTEMİ İLE DEĞERLENDİRİLEN YATIRIMLARIN KÂRLARINDAN/ZARARLARINDAN PAYLAR</b>             |        | -                            | -                        |
| 63      | <b>NET PARASAL POZİSYON KÂRI/ZARARI</b>   |        | -                            | -                        |
| 64      | <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (60+61+62+63)</b>  |        | (6,855)                      | (22,847)                 |
| 65      | <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (+) (66+67-68)</b>  | 7      | (2,669)                      | 3,630                    |
| 66      | A) Cari Vergi Karşılığı   |        | (33,467)                     | (2,976)                  |
| 67      | B) Erteleilmiş Vergi Gider Etkisi (+)   |        | -                            | -                        |
| 68      | C) Erteleilmiş Vergi Gelir Etkisi (-)   |        | 30,798                       | 6,606                    |
| 69      | <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (64+65)</b>   |        | (9,524)                      | (19,217)                 |
| 70      | <b>DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER (71+72+73)</b>  |        | -                            | -                        |
| 71      | A) Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Gelirleri   |        | -                            | -                        |
| 72      | B) Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Kârları   |        | -                            | -                        |
| 73      | C) Diğer Durdurulan Faaliyet Gelirleri  |        | -                            | -                        |
| 74      | <b>DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-) (75+76+77)</b>  |        | -                            | -                        |
| 75      | A) Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Giderleri   |        | -                            | -                        |
| 76      | B) Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Zararları   |        | -                            | -                        |
| 77      | C) Diğer Durdurulan Faaliyet Giderleri  |        | -                            | -                        |
| 78      | <b>DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (70+74)</b>  |        | -                            | -                        |
| 79      | <b>DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (+) (80+81-82)</b>  |        | -                            | -                        |
| 80      | A) Cari Vergi Karşılığı   |        | -                            | -                        |
| 81      | B) Erteleilmiş Vergi Gider Etkisi (+)   |        | -                            | -                        |
| 82      | C) Erteleilmiş Vergi Gelir Etkisi (-)   |        | -                            | -                        |
| 83      | <b>DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (78+79)</b>   |        | -                            | -                        |
| 84      | <b>NET DÖNEM KÂRI/ZARARI (69+83)</b>  |        | (9,524)                      | (19,217)                 |
| 85      | <b>HİSSE BAŞINA KAZANÇ</b>  |        | -                            | -                        |
| 86      | A) Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç (Bin Adet/Kuruş)                                     | 20     | -0,11980                     | -0,24172                 |
| 87      | B) Durdurulan Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç  |        | -                            | -                        |
| 88      | <b>SEYRELTİLMİŞ HİSSE BAŞINA KAZANÇ</b>   |        | -                            | -                        |
| 89      | A) Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç  |        | -                            | -                        |
| 90      | B) Durdurulan Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç  |        | -                            | -                        |

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.****30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

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

|   | <i>Notlar</i> | <b>Bağımsız Denetimden<br/>Geçmemiş<br/>1 Ocak - 30 Eylül 2018</b> | <b>Bağımsız Denetimden<br/>Geçmemiş<br/>1 Temmuz - 30 Eylül 2018</b> |
|---|---------------|--|--|
| <b>I. DÖNEM KARI/ZARARI</b>   |               | <b>(9,524)</b>   | <b>(19,217)</b>  |
| <b>II. DİĞER KAPSAMLI GELİRLER</b>  |               | -  | -  |
| 2.1 <b>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar</b>                                       |               | -  | -  |
| 2.1.1 Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları                                |               | -  | -  |
| 2.1.2 Maddi Olmayan Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları                        |               | -  | -  |
| 2.1.3 Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları                               |               | -  | -  |
| 2.1.4 Diğer Kâr veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları     |               | -  | -  |
| 2.1.5 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler        |               | -  | -  |
| 2.2 <b>Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar</b>  |               | -  | -  |
| 2.2.1 Yabancı Para Çevirim Farkları   |               | -  | -  |
| Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal varlıkların Değerleme ve/veya |               | -  | -  |
| 2.2.2 Sınıflandırma Gelirleri/Giderleri   |               | -  | -  |
| 2.2.3 Nakit Akış Riskinden Korunma Gelirleri/Giderleri  |               | -  | -  |
| 2.2.4 Yurtdışındaki İşletmeye İlişkin Yatırım Riskinden Korunma Gelirleri/Giderleri               |               | -  | -  |
| 2.2.5 Diğer Kâr veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları        |               | -  | -  |
| 2.2.6 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler           |               | -  | -  |
| <b>III. TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER) (I+II)</b>  |               | <b>(9,524)</b>   | <b>(19,217)</b>  |

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

**30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU**

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

| ÖZKAYNAK KALEMLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER                     | Notlar | Ödenmiş Sermaye | Sermaye Yedekleri | Hisse Senedi İhraç Primi | Hisse Senedi İptal Karları | Diğer Sermaye Yedekleri | Duran varlıklar birikmiş yenden değerleme artışı/azalışları | Tamamlanmış faydalanılmamış birikmiş yenden ölçüm kazançları/kayıpları | Kâr veya Zararda Yemenden Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler | Yabancı para çevrim farkları | Geçmiş dönem değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların birikmiş yenden değerlendirme veya | Diğer öz kaynak riskinden korunma kazançları/kayıpları, Özkaynak yönetimiyle değerlendirilen yarımların diğer kapsamlı gelirlerinden kâr/zararda | Kâr veya Zararda Yemenden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler | Kar Yedekleri | Yasal Yedekler | Statü Yedekleri | Olağanüstü Yedekler | Diğer Kar Yedekleri | Dönem Kârı / (Zararı) | Geçmiş Dönem Kârı / (Zararı) | Dönem Net Kar veya Zararı | Kontrol Gücü Olmayan Paylar | Toplam Özkaynak |
|---|--------|-----------------|-------------------|--------------------------|----------------------------|-------------------------|---|--|--|------------------------------|---|--|--|---------------|----------------|-----------------|---------------------|---------------------|-----------------------|------------------------------|---------------------------|-----------------------------|-----------------|
|   |        |                 |                   |                          |                            |                         |   |  |  |                              |   |  |  |               |                |                 |                     |                     |                       |                              |                           |                             |                 |
| <b>CARİ DÖNEM</b>   |        |                 |                   |                          |                            |                         |   |  |  |                              |   |  |  |               |                |                 |                     |                     |                       |                              |                           |                             |                 |
| <b>1 Ocak - 30 Eylül 2018</b>                             |        |                 |                   |                          |                            |                         |   |  |  |                              |   |  |  |               |                |                 |                     |                     |                       |                              |                           |                             |                 |
| (Bağımız Denetimden Geçmiştir)                            |        |                 |                   |                          |                            |                         |   |  |  |                              |   |  |  |               |                |                 |                     |                     |                       |                              |                           |                             |                 |
| I. Önceki Dönem Sonu Bakiyesi                             | 13     | 79,500          | -                 | -                        | -                          | -                       | -   | (592)  | (592)  | -                            | -   | -  | -  | 106,475       | 7,496          | -               | 98,979              | -                   | 27,603                | -                            | 27,603                    | -                           | 212,986         |
| II. TMS 8 Uyarınca Yapılan Düzeltmeler                    |        | -               | -                 | -                        | -                          | -                       | -   | -  | -  | -                            | -   | -  | -  | -             | -              | -               | -                   | -                   | -                     | -                            | -                         | -                           | -               |
| 2.1 Hataların Düzeltmesinin Etkisi                        |        | -               | -                 | -                        | -                          | -                       | -   | -  | -  | -                            | -   | -  | -  | -             | -              | -               | -                   | -                   | -                     | -                            | -                         | -                           | -               |
| 2.2 Muhasebe Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi |        | -               | -                 | -                        | -                          | -                       | -   | -  | -  | -                            | -   | -  | -  | -             | -              | -               | -                   | -                   | -                     | -                            | -                         | -                           | -               |
| III. Yeni Bakiye (I+II)                                   |        | 79,500          | -                 | -                        | -                          | -                       | -   | (592)  | (592)  | -                            | -   | -  | -  | 106,475       | 7,496          | -               | 98,979              | -                   | 27,603                | -                            | 27,603                    | -                           | 212,986         |
| IV. Toplam Kapsamlı Gelir                                 |        | -               | -                 | -                        | -                          | -                       | -   | -  | -  | -                            | -   | -  | -  | -             | -              | -               | -                   | -                   | -                     | -                            | -                         | -                           | -               |
| V. Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı               |        | -               | -                 | -                        | -                          | -                       | -   | -  | -  | -                            | -   | -  | -  | -             | -              | -               | -                   | -                   | -                     | -                            | -                         | -                           | -               |
| VI. İ. Kaynaklardan Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı     |        | -               | -                 | -                        | -                          | -                       | -   | -  | -  | -                            | -   | -  | -  | -             | -              | -               | -                   | -                   | -                     | -                            | -                         | -                           | -               |
| VII. Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı             |        | -               | -                 | -                        | -                          | -                       | -   | -  | -  | -                            | -   | -  | -  | -             | -              | -               | -                   | -                   | -                     | -                            | -                         | -                           | -               |
| VIII. Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahviller           |        | -               | -                 | -                        | -                          | -                       | -   | -  | -  | -                            | -   | -  | -  | -             | -              | -               | -                   | -                   | -                     | -                            | -                         | -                           | -               |
| IX. Sermaye Benzeri Krediler                              |        | -               | -                 | -                        | -                          | -                       | -   | -  | -  | -                            | -   | -  | -  | -             | -              | -               | -                   | -                   | -                     | -                            | -                         | -                           | -               |
| X. Diğer Değişiklikler Nodemiyle Artış /Azalış            |        | -               | -                 | -                        | -                          | -                       | -   | -  | -  | -                            | -   | -  | -  | -             | -              | -               | -                   | -                   | -                     | -                            | -                         | -                           | -               |
| XI. Dönem Net Kâr veya Zararı                             |        | -               | -                 | -                        | -                          | -                       | -   | -  | -  | -                            | -   | -  | -  | -             | -              | -               | -                   | -                   | -                     | (9,524)                      | -                         | (9,524)                     | (9,524)         |
| XII. Kâr Dağıtımı   |        | -               | -                 | -                        | -                          | -                       | -   | -  | -  | -                            | -   | -  | -  | 27,603        | 1,709          | -               | 25,894              | -                   | (27,603)              | -                            | (27,603)                  | -                           | -               |
| 12.1 Dağıtılan Temettü                                    |        | -               | -                 | -                        | -                          | -                       | -   | -  | -  | -                            | -   | -  | -  | 27,603        | 1,709          | -               | 25,894              | -                   | (27,603)              | -                            | (27,603)                  | -                           | -               |
| 12.2 Yedeklere Aktarılan Tutarlar                         |        | -               | -                 | -                        | -                          | -                       | -   | -  | -  | -                            | -   | -  | -  | -             | -              | -               | -                   | -                   | -                     | -                            | -                         | -                           | -               |
| 12.3 Diğer  |        | -               | -                 | -                        | -                          | -                       | -   | -  | -  | -                            | -   | -  | -  | -             | -              | -               | -                   | -                   | -                     | -                            | -                         | -                           | -               |
| Dönem Sonu Bakiyesi (30 Eylül 2018) (III+IV+.....+XI+XII) |        | 79,500          | -                 | -                        | -                          | -                       | -   | (592)  | (592)  | -                            | -   | -  | -  | 134,078       | 9,205          | -               | 124,873             | -                   | (9,524)               | -                            | (9,524)                   | -                           | 203,462         |

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.****30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU**

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

| NAKİT AKIŞ TABLOSU |   | Notlar | Bağımsız Denetimden Geçmemiş<br>1 Ocak - 30 Eylül 2018 |
|--------------------|---|--------|--|
| <b>A.</b>          | <b>ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>   |        |  |
| 1.1                | Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim Öncesi Faaliyet Kârı/(Zararı)              |        | 206,021  |
| 1.1.1              | Alınan Faizler ve Kiralama Gelirleri  |        | 376,006  |
| 1.1.2              | Ödenen Faizler ve Kiralama Giderleri  |        | (251,135)  |
| 1.1.3              | Alınan Temettümler  |        | -  |
| 1.1.4              | Alınan Ücret ve Komisyonlar   |        | 7,044  |
| 1.1.5              | Elde Edilen Diğer Kazançlar   |        | -  |
| 1.1.6              | Zarar Olarak Muhasebeleştirilen Takipteki Alacaklardan Tahsilatlar                            | 4.2    | 1,077  |
| 1.1.7              | Personele ve Hizmet Tedarik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler                                   |        | (33,505)   |
| 1.1.8              | Ödenen Vergiler   |        | (26,058)   |
| 1.1.9              | Diğer   |        | 132,592  |
| 1.2                | Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim  |        | 85,188   |
| 1.2.1              | Faktoring Alacaklarındaki Net (Artış) Azalış  |        | 793,793  |
| 1.2.1              | Finansman Kredilerindeki Net (Artış) Azalış   |        | -  |
| 1.2.1              | Kiralama İşlemlerinden Alacaklarda Net (Artış) Azalış   |        | -  |
| 1.2.2              | Diğer Aktiflerde Net (Artış) Azalış   |        | 2,757  |
| 1.2.3              | Faktoring Borçlarındaki Net Artış (Azalış)  |        | 375  |
| 1.2.3              | Kiralama İşlemlerinden Borçlarda Net (Artış) Azalış   |        | -  |
| 1.2.4              | Alınan Kredilerdeki Net Artış (Azalış)  |        | (711,907)  |
| 1.2.5              | Vadesi Gelmiş Borçlarda Net Artış (Azalış)  |        | -  |
| 1.2.6              | Diğer Borçlarda Net Artış (Azalış)  |        | 170  |
| I.                 | Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akış  |        | 291,209  |
| <b>B.</b>          | <b>YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>                                    |        |  |
| 2.1                | İktisap Edilen Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve İş Ortaklıkları                                |        | -  |
| 2.2                | Elden Çıkarılan Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve İş Ortaklıkları                               |        | -  |
| 2.3                | Satın Alınan Menkuller ve Gayrimenkuller  | 5      | (629)  |
| 2.4                | Elden Çıkarılan Menkul ve Gayrimenkuller  |        | 3  |
| 2.5                | Elde Edilen Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar     |        | -  |
| 2.6                | Elden Çıkarılan Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar |        | -  |
| 2.7                | Satın Alınan İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Finansal Varlıklar                             |        | -  |
| 2.8                | Satılan İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Finansal Varlıklar                                  |        | -  |
| 2.9                | Diğer   |        | (18,574)   |
| II.                | Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akış   |        | (19,200)   |
| <b>C.</b>          | <b>FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>                                  |        |  |
| 3.1                | Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Sağlanan Nakit                                    |        | 665,352  |
| 3.2                | Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Kaynaklanan Nakit Çıkışı                          |        | (941,355)  |
| 3.3                | İhraç Edilen Sermaye Araçları   |        | -  |
| 3.4                | Temettü Ödemeleri   |        | -  |
| 3.5                | Finansal Kiralamaya İlişkin Ödemeler  |        | -  |
| 3.6                | Diğer   |        | -  |
| III.               | Finansman Faaliyetlerinden Sağlanan Net Nakit   |        | (276,003)  |
| IV.                | Döviz Kurundaki Değişimin Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar Üzerindeki Etkisi                  |        | 3,569  |
| <b>V.</b>          | <b>Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Artış/ (Azalış)</b>                               |        | <b>(425)</b>   |
| <b>VI.</b>         | <b>Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar</b>                                       |        | <b>19,197</b>  |
| <b>VII.</b>        | <b>Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar</b>                                       | 2.5    | <b>18,772</b>  |

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.



**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.****31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)**

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

|               | AKTİF KALEMLER  | Notlar       | Bağımsız Denetimden Geçmiş<br>31 Aralık 2017 |                  |                  |
|---------------|---|--------------|--|------------------|------------------|
|               |   |              | TP   | YP               | Toplam           |
| <b>I.</b>     | <b>NAKİT, NAKİT BENZERLERİ VE MERKEZ BANKASI</b>                                    |              | <b>1</b>                                     | -                | <b>1</b>         |
| <b>II.</b>    | <b>GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI K/Z'A YANSITILAN FV (Net)</b>                          | <b>3</b>     | <b>19,327</b>                                | -                | <b>19,327</b>    |
| 2.1           | Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar  |              | -  | -                | -                |
| 2.2           | Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV           |              | -  | -                | -                |
| 2.3           | Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar  | <b>3.3</b>   | <b>19,327</b>                                | -                | <b>19,327</b>    |
| <b>III.</b>   | <b>BANKALAR</b>   | <b>3.1.2</b> | <b>6,177</b>                                 | <b>13,019</b>    | <b>19,196</b>    |
| <b>IV.</b>    | <b>TERS REPO İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR</b>  |              | -  | -                | -                |
| <b>V.</b>     | <b>SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR (Net)</b>                                     | <b>3.2.2</b> | -  | <b>2</b>         | <b>2</b>         |
| <b>VI.</b>    | <b>FAKTORİNG ALACAKLARI</b>   | <b>4.1</b>   | <b>2,242,027</b>                             | <b>1,117,957</b> | <b>3,359,984</b> |
| 6.1           | İskontolu Faktoring Alacakları  |              | 933,809                                      | 122,809          | 1,056,618        |
| 6.1.1         | Yurt İçi  |              | 964,630                                      | 21,850           | 986,480          |
| 6.1.2         | Yurt Dışı   |              | -  | 101,647          | 101,647          |
| 6.1.3         | Kazanılmamış Gelirler (-)   |              | (30,821)                                     | (688)            | (31,509)         |
| 6.2           | Diğer Faktoring Alacakları  |              | 1,308,218                                    | 995,148          | 2,303,366        |
| 6.2.1         | Yurt İçi  |              | 1,308,218                                    | 297,836          | 1,606,054        |
| 6.2.2         | Yurt Dışı   |              | -  | 697,312          | 697,312          |
| <b>VII.</b>   | <b>FİNANSMAN KREDİLERİ</b>  |              | -  | -                | -                |
| 7.1           | Tüketici Kredileri  |              | -  | -                | -                |
| 7.2           | Kredi Kartları  |              | -  | -                | -                |
| 7.3           | Taksitli Ticari Krediler  |              | -  | -                | -                |
| <b>VIII.</b>  | <b>KİRALAMA İŞLEMLERİ</b>   |              | -  | -                | -                |
| 8.1           | Kiralama İşlemlerinden Alacaklar  |              | -  | -                | -                |
| 8.1.1         | Finansal Kiralama Alacakları  |              | -  | -                | -                |
| 8.1.2         | Faaliyet Kiralaması Alacakları  |              | -  | -                | -                |
| 8.1.3         | Kazanılmamış Gelirler (-)   |              | -  | -                | -                |
| 8.2           | Kiralama Konusu Yapılmakta Olan Yatırımlar  |              | -  | -                | -                |
| 8.3           | Kiralama İşlemleri İçin Verilen Avanslar  |              | -  | -                | -                |
| <b>IX.</b>    | <b>DİĞER ALACAKLAR</b>  |              | -  | -                | -                |
| <b>X.</b>     | <b>TAKİPTEKİ ALACAKLAR</b>  | <b>4.2</b>   | <b>19,782</b>                                | -                | <b>19,782</b>    |
| 10.1          | Takipteki Faktoring Alacakları  |              | 95,335                                       | -                | 95,335           |
| 10.2          | Takipteki Finansman Kredileri   |              | -  | -                | -                |
| 10.3          | Takipteki Kiralama İşlemlerinden Alacaklar  |              | -  | -                | -                |
| 10.4          | Özel Karşılıklar (-)  |              | (75,553)                                     | -                | (75,553)         |
| <b>XI.</b>    | <b>RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR</b>                              |              | -  | -                | -                |
| 11.1          | Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar                                     |              | -  | -                | -                |
| 11.2          | Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar  |              | -  | -                | -                |
| 11.3          | Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar                               |              | -  | -                | -                |
| <b>XII.</b>   | <b>VADEYE KADAR ELDE TUTULACAK YATIRIMLAR (Net)</b>                                 |              | -  | -                | -                |
| <b>XIII.</b>  | <b>BAĞLI ORTAKLIKLAR (Net)</b>  |              | -  | -                | -                |
| <b>XIV.</b>   | <b>İŞTİRAKLER (Net)</b>   |              | -  | -                | -                |
| <b>XV.</b>    | <b>İŞ ORTAKLIKLARI (Net)</b>  |              | -  | -                | -                |
| <b>XVI.</b>   | <b>MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)</b>  | <b>5</b>     | <b>1,939</b>                                 | -                | <b>1,939</b>     |
| <b>XVII.</b>  | <b>MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)</b>  | <b>6</b>     | <b>5,491</b>                                 | -                | <b>5,491</b>     |
| 17.1          | Şerefiye  |              | -  | -                | -                |
| 17.2          | Diğer   |              | 5,491  | -                | 5,491            |
| <b>XVIII.</b> | <b>PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER</b>   | <b>8</b>     | <b>3,568</b>                                 | <b>137</b>       | <b>3,705</b>     |
| <b>XIX.</b>   | <b>CARİ DÖNEM VERGİ VARLIĞI</b>   |              | <b>1,289</b>                                 | -                | <b>1,289</b>     |
| <b>XX.</b>    | <b>ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI</b>   | <b>7</b>     | <b>15,585</b>                                | -                | <b>15,585</b>    |
| <b>XXI.</b>   | <b>DİĞER AKTİFLER</b>   | <b>8</b>     | <b>5,351</b>                                 | <b>229</b>       | <b>5,580</b>     |
|               | <b>ARA TOPLAM</b>   |              | <b>2,320,537</b>                             | <b>1,131,344</b> | <b>3,451,881</b> |
| <b>XXII.</b>  | <b>SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net)</b> |              | -  | -                | -                |
| 22.1          | Satış Amaçlı  |              | -  | -                | -                |
| 22.2          | Durdurulan Faaliyetlere İlişkin   |              | -  | -                | -                |
|               | <b>AKTİF TOPLAMI</b>  |              | <b>2,320,537</b>                             | <b>1,131,344</b> | <b>3,451,881</b> |

Cari dönem finansal tabloları, önceki dönem finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan muhasebe politikalarından farklı muhasebe politikaları kullanılarak hazırlanmış olup önceki dönem finansal tablo ve dipnotları yeniden düzenlenmemiştir. Önceki dönem finansal tabloları bu raporda ayrı olarak sunulmuştur.

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.****31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)**

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

|              | PASİF KALEMLER  | Notlar      | Bağımsız Denetimden Geçmiş<br>31 Aralık 2017 |                |                  |
|--------------|---|-------------|--|----------------|------------------|
|              |   |             | TP   | YP             | Toplam           |
| <b>I.</b>    | <b>ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER</b>   | <b>3.4</b>  | <b>2,018</b>                                 | <b>-</b>       | <b>2,018</b>     |
| <b>II.</b>   | <b>ALINAN KREDİLER</b>  | <b>9</b>    | <b>1,698,504</b>                             | <b>720,251</b> | <b>2,418,755</b> |
| <b>III.</b>  | <b>FAKTORİNG BORÇLARI</b>   | <b>4.1</b>  | <b>1,435</b>                                 | <b>9,268</b>   | <b>10,703</b>    |
| <b>IV.</b>   | <b>KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR</b>   |             |  |                |                  |
| 4.1          | Finansal Kiralama Borçları  |             | -  | -              | -                |
| 4.2          | Faaliyet Kiralaması Borçları  |             | -  | -              | -                |
| 4.3          | Diğer   |             | -  | -              | -                |
| 4.4          | Ertelemiş Finansal Kiralama Giderleri (-)   |             | -  | -              | -                |
| <b>V.</b>    | <b>İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)</b>  | <b>10</b>   | <b>795,583</b>                               | <b>-</b>       | <b>795,583</b>   |
| 5.1          | Bonolar   |             | 795,583                                      | -              | 795,583          |
| 5.2          | Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler   |             | -  | -              | -                |
| 5.3          | Tahviller   |             | -  | -              | -                |
| <b>VI.</b>   | <b>DİĞER BORÇLAR</b>  | <b>12.3</b> | <b>2,291</b>                                 | <b>485</b>     | <b>2,776</b>     |
| <b>VII.</b>  | <b>DİĞER YABANCI KAYNAKLAR</b>  | <b>12.3</b> | <b>-</b>                                     | <b>25</b>      | <b>25</b>        |
| <b>VIII.</b> | <b>RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER</b>                                      |             |  |                |                  |
| 8.1          | Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar   |             | -  | -              | -                |
| 8.2          | Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar  |             | -  | -              | -                |
| 8.3          | Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar   |             | -  | -              | -                |
| <b>IX.</b>   | <b>ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER</b>  | <b>12.2</b> | <b>3,202</b>                                 | <b>-</b>       | <b>3,202</b>     |
| <b>X.</b>    | <b>BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI</b>   | <b>11</b>   | <b>5,351</b>                                 | <b>482</b>     | <b>5,833</b>     |
| 10.1         | Yeniden Yapılanma Karşılığı   |             | -  | -              | -                |
| 10.2         | Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı   | <b>11.1</b> | 4,885  | -              | 4,885            |
| 10.3         | Diğer Karşılıklar   | <b>11.2</b> | 466  | 482            | 948              |
| <b>XI.</b>   | <b>ERTELENMİŞ GELİRLER</b>  |             |  |                |                  |
| <b>XII.</b>  | <b>CARİ DÖNEM VERGİ BORCU</b>   |             |  |                |                  |
| <b>XIII.</b> | <b>ERTELENMİŞ VERGİ BORCU</b>   |             |  |                |                  |
| <b>XIV.</b>  | <b>SERMAYE BENZERİ KREDİLER</b>   |             |  |                |                  |
| <b>XV.</b>   | <b>ARA TOPLAM</b>   |             | <b>2,508,384</b>                             | <b>730,511</b> | <b>3,238,895</b> |
| <b>XV.</b>   | <b>SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)</b> |             |  |                |                  |
| 15.1         | Satış Amaçlı  |             | -  | -              | -                |
| 15.2         | Durdurulan Faaliyetlere İlişkin   |             | -  | -              | -                |
| <b>XVI.</b>  | <b>ÖZKAYNAKLAR</b>  | <b>13</b>   | <b>212,986</b>                               | <b>-</b>       | <b>212,986</b>   |
| 16.1         | Ödenmiş Sermaye   |             | 79,500                                       | -              | 79,500           |
| 16.2         | Sermaye Yedekleri   |             | -  | -              | -                |
| 16.2.1       | Hisse Senedi İhraç Primleri   |             | -  | -              | -                |
| 16.2.2       | Hisse Senedi İptal Kârları  |             | -  | -              | -                |
| 16.2.3       | Diğer Sermaye Yedekleri   |             | -  | -              | -                |
| 16.3         | Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler    |             | (592)  | -              | (592)            |
| 16.4         | Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler       |             | -  | -              | -                |
| 16.5         | Kâr Yedekleri   |             | 106,475                                      | -              | 106,475          |
| 16.5.1       | Yasal Yedekler  |             | 7,496  | -              | 7,496            |
| 16.5.2       | Statü Yedekleri   |             | -  | -              | -                |
| 16.5.3       | Olağanüstü Yedekler   |             | 98,979                                       | -              | 98,979           |
| 16.5.4       | Diğer Kâr Yedekleri   |             | -  | -              | -                |
| 16.6         | Kâr veya Zarar  |             | 27,603                                       | -              | 27,603           |
| 16.6.1       | Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı   |             | -  | -              | -                |
| 16.6.2       | Dönem Net Kâr veya Zararı   |             | 27,603                                       | -              | 27,603           |
|              |   |             | -  | -              | -                |
|              | <b>PASİF TOPLAMI</b>  |             | <b>2,721,370</b>                             | <b>730,511</b> | <b>3,451,881</b> |

Cari dönem finansal tabloları, önceki dönem finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan muhasebe politikalarından farklı muhasebe politikaları kullanılarak hazırlanmış olup önceki dönem finansal tablo ve dipnotları yeniden düzenlenmemiştir. Önceki dönem finansal tabloları bu raporda ayrı olarak sunulmuştur.

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.****31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA NAZİM HESAPLAR TABLOSU**

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

|             | NAZİM HESAP KALEMLERİ                                       | Notlar      | Bağımsız Denetimden Geçmiş<br>31 Aralık 2017 |                   |                   |
|-------------|---|-------------|--|-------------------|-------------------|
|             |   |             | TP   | YP                | Toplam            |
| <b>I.</b>   | <b>RİSKİ ÜSTLENİLEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ</b>                 |             | <b>471,263</b>                               | <b>394,410</b>    | <b>865,673</b>    |
| <b>II.</b>  | <b>RİSKİ ÜSTLENİLMEYEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ</b>              |             | <b>623,414</b>                               | <b>226,534</b>    | <b>849,948</b>    |
| <b>III.</b> | <b>ALINAN TEMİNATLAR</b>                                    | <b>22.1</b> | <b>393,692</b>                               | <b>21,608,968</b> | <b>22,002,660</b> |
| <b>IV.</b>  | <b>VERİLEN TEMİNATLAR</b>                                   | <b>22.2</b> | <b>1,321,944</b>                             | <b>39,898</b>     | <b>1,361,842</b>  |
| <b>V.</b>   | <b>TAAHHÜTLER</b>   | <b>22.3</b> | <b>1,050</b>                                 | <b>1,045</b>      | <b>2,095</b>      |
| 5.1         | Cayılamaz Taahhütler  |             | 1,050  | 1,045             | 2,095             |
| 5.2         | Cayılabılır Taahhütler                                      |             | -  | -                 | -                 |
| 5.2.1       | Kiralama Taahhütleri  |             | -  | -                 | -                 |
| 5.2.1.1     | Finansal Kiralama Taahhütleri                               |             | -  | -                 | -                 |
| 5.2.1.2     | Faaliyet Kiralama Taahhütleri                               |             | -  | -                 | -                 |
| 5.2.2       | Diğer Cayılabılır Taahhütler                                |             | -  | -                 | -                 |
| <b>VI.</b>  | <b>TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR</b>                               | <b>22.4</b> | <b>697,992</b>                               | <b>666,488</b>    | <b>1,364,480</b>  |
| 6.1         | Riskten Korunma Amaçlı Türev Finansal Araçlar               |             | -  | -                 | -                 |
| 6.1.1       | Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler       |             | -  | -                 | -                 |
| 6.1.2       | Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler                |             | -  | -                 | -                 |
| 6.1.3       | Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler |             | -  | -                 | -                 |
| 6.2         | Alım Satım Amaçlı İşlemler                                  |             | 697,992                                      | 666,488           | 1,364,480         |
| 6.2.1       | Vadeli Alım-Satım İşlemleri                                 |             | -  | -                 | -                 |
| 6.2.2       | Swap Alım Satım İşlemleri                                   |             | 697,992                                      | 666,488           | 1,364,480         |
| 6.2.3       | Alım Satım Opsiyon İşlemleri                                |             | -  | -                 | -                 |
| 6.2.4       | Futures Alım Satım İşlemleri                                |             | -  | -                 | -                 |
| 6.2.5       | Diğer   |             | -  | -                 | -                 |
| <b>VII.</b> | <b>EMANET KIYMETLER</b>                                     | <b>22.5</b> | <b>811,463</b>                               | <b>172,547</b>    | <b>984,010</b>    |
|             | <b>NAZİM HESAPLAR TOPLAMI</b>                               |             | <b>4,320,818</b>                             | <b>23,109,890</b> | <b>27,430,708</b> |

Cari dönem finansal tabloları, önceki dönem finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan muhasebe politikalarından farklı muhasebe politikaları kullanılarak hazırlanmış olup önceki dönem finansal tablo ve dipnotları yeniden düzenlenmemiştir. Önceki dönem finansal tabloları bu raporda ayrı olarak sunulmuştur.

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**  
**30 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR TABLOSU**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

|               | GELİR VE GİDER KALEMLERİ   | Notlar    | Bağımsız Denetimden    | Bağımsız Denetimden      |
|---------------|--|-----------|------------------------|--------------------------|
|               |  |           | Geçmiş                 | Geçmiş                   |
|               |  |           | 1 Ocak - 30 Eylül 2017 | 1 Temmuz - 30 Eylül 2017 |
| <b>I.</b>     | <b>ESAS FAALİYET GELİRLERİ</b>   | <b>14</b> | <b>205.212</b>         | <b>73.749</b>            |
|               | <b>FAKTORİNG GELİRLERİ</b>   |           | <b>205.212</b>         | <b>73.749</b>            |
| 1.1           | Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler  |           | 187,475                | 68,037                   |
| 1.1.1         | İskontolu  |           | 78,318                 | 30,259                   |
| 1.1.2         | Diğer  |           | 109,157                | 37,778                   |
| 1.2           | Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar   |           | 17,737                 | 5,712                    |
| 1.2.1         | İskontolu  |           | 12,998                 | 3,887                    |
| 1.2.2         | Diğer  |           | 4,739                  | 1,825                    |
|               | <b>FİNANSMAN KREDİLERİNDEN GELİRLER</b>  |           | -                      | -                        |
| 1.3           | Finansman Kredilerinden Alınan Faizler   |           | -                      | -                        |
| 1.4           | Finansman Kredilerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar  |           | -                      | -                        |
|               | <b>KİRALAMA GELİRLERİ</b>  |           | -                      | -                        |
| 1.5           | Finansal Kiralama Gelirleri  |           | -                      | -                        |
| 1.6           | Faaliyet Kiralaması Gelirleri  |           | -                      | -                        |
| 1.7           | Kiralama İşlemlerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar   |           | -                      | -                        |
| <b>II.</b>    | <b>FİNANSMAN GİDERLERİ (-)</b>   | <b>15</b> | <b>(180.840)</b>       | <b>(62.958)</b>          |
| 2.1           | Kullanılan Kredilere Verilen Faizler   |           | (128,434)              | (47,147)                 |
| 2.2           | Faktoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler   |           | -                      | -                        |
| 2.3           | Finansal Kiralama Giderleri  |           | -                      | -                        |
| 2.4           | İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler   |           | (42,022)               | (12,229)                 |
| 2.5           | Diğer Faiz Giderleri   |           | (1)                    | -                        |
| 2.6           | Verilen Ücret ve Komisyonlar   |           | (10,383)               | (3,582)                  |
| <b>III.</b>   | <b>BRÜT K/Z (I-II)</b>   |           | <b>24.372</b>          | <b>10.791</b>            |
| <b>IV.</b>    | <b>ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)</b>   | <b>16</b> | <b>(31.056)</b>        | <b>(9.867)</b>           |
| 4.1           | Personel Giderleri   |           | (18,459)               | (6,075)                  |
| 4.2           | Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri   |           | (594)                  | (177)                    |
| 4.3           | Araştırma Geliştirme Giderleri   |           | -                      | -                        |
| 4.4           | Genel İşletme Giderleri  |           | (11,999)               | (3,614)                  |
| 4.5           | Diğer  |           | (4)                    | (1)                      |
| <b>V.</b>     | <b>BRÜT FAALİYET K/Z (III+IV)</b>  |           | <b>(6.684)</b>         | <b>924</b>               |
| <b>VI.</b>    | <b>DiĞER FAALİYET GELİRLERİ</b>  | <b>17</b> | <b>317.268</b>         | <b>55.891</b>            |
| 6.1           | Bankalardan Alınan Faizler   |           | 1,513                  | 49                       |
| 6.2           | Ters Repo İşlemlerinden Alınan Faizler   |           | -                      | -                        |
| 6.3           | Menkul Değerlerden Alınan Faizler  |           | -                      | -                        |
| 6.3.1         | Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklardan  |           | -                      | -                        |
| 6.3.2         | Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yanıtılan Olarak Sınıflandırılan FV                           |           | -                      | -                        |
| 6.3.3         | Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan  |           | -                      | -                        |
| 6.3.4         | Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan  |           | -                      | -                        |
| 6.4           | Temettü Gelirleri  |           | -                      | -                        |
| 6.5           | Sermaye Piyasası İşlemleri Kârı  |           | 78,745                 | (1,319)                  |
| 6.5.1         | Türev Finansal İşlemlerden   |           | 78,745                 | (1,319)                  |
| 6.5.2         | Diğer  |           | -                      | -                        |
| 6.6           | Kambiyo İşlemleri Kârı   |           | 235,509                | 56,882                   |
| 6.7           | Diğer  |           | 1,501                  | 279                      |
| <b>VII.</b>   | <b>TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR (-)</b>   | <b>18</b> | <b>(11.994)</b>        | <b>(4.177)</b>           |
| <b>VIII.</b>  | <b>DiĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)</b>  | <b>19</b> | <b>(271.280)</b>       | <b>(43.253)</b>          |
| 8.1           | Menkul Değerler Değer Düşüş Gideri   |           | -                      | -                        |
| 8.1.1         | Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yanıtılan Olarak Sınıflandırılan FV Değer Düşme Gideri        |           | -                      | -                        |
| 8.1.2         | Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan  |           | -                      | -                        |
| 8.1.3         | Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan  |           | -                      | -                        |
| 8.2           | Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri  |           | -                      | -                        |
| 8.2.1         | Maddi Duran Varlık Değer Düşüş Giderleri   |           | -                      | -                        |
| 8.2.2         | Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri |           | -                      | -                        |
| 8.2.3         | Şerefiye Değer Düşüş Gideri  |           | -                      | -                        |
| 8.2.4         | Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri  |           | -                      | -                        |
| 8.2.5         | İştirak, Bağlı Ortaklık ve İş Ortaklıkları Değer Düşüş Giderleri                                   |           | -                      | -                        |
| 8.3           | Türev Finansal İşlemlerden Zarar   |           | (6,264)                | (4,977)                  |
| 8.4           | Kambiyo İşlemleri Zararı   |           | (264,680)              | (38,123)                 |
| 8.5           | Diğer  |           | (336)                  | (153)                    |
| <b>IX.</b>    | <b>NET FAALİYET K/Z (I+...+VI)</b>   |           | <b>27.310</b>          | <b>9.385</b>             |
| <b>X.</b>     | <b>BİRLEŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN FAZLALIK TUTARI</b>                          |           | -                      | -                        |
| <b>XI.</b>    | <b>NET PARASAL POZİSYON KÂRI/ZARARI</b>  |           | -                      | -                        |
| <b>XII.</b>   | <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (VII+VIII+IX)</b>                                       |           | <b>27.310</b>          | <b>9.385</b>             |
| <b>XIII.</b>  | <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)</b>  | <b>7</b>  | <b>(5.993)</b>         | <b>(2.437)</b>           |
| 13.1          | Cari Vergi Karşılığı   |           | (1,967)                | (1,967)                  |
| 13.2          | Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)  |           | (4,026)                | (470)                    |
| 13.3          | Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)  |           | -                      | -                        |
| <b>XIV.</b>   | <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (X±XI)</b>   |           | <b>21.317</b>          | <b>6.948</b>             |
| <b>XV.</b>    | <b>DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER</b>  |           | -                      | -                        |
| 15.1          | Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Gelirleri   |           | -                      | -                        |
| 15.2          | Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Karları   |           | -                      | -                        |
| 15.3          | Diğer Durdurulan Faaliyet Gelirleri  |           | -                      | -                        |
| <b>XVI.</b>   | <b>DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)</b>  |           | -                      | -                        |
| 16.1          | Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Giderleri   |           | -                      | -                        |
| 16.2          | Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Zararları   |           | -                      | -                        |
| 16.3          | Diğer Durdurulan Faaliyet Giderleri  |           | -                      | -                        |
| <b>XVII.</b>  | <b>DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (XIII-XIV)</b>  |           | -                      | -                        |
| <b>XVIII.</b> | <b>DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)</b>  |           | -                      | -                        |
| 18.1          | Cari Vergi Karşılığı   |           | -                      | -                        |
| 18.2          | Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)  |           | -                      | -                        |
| 18.3          | Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)  |           | -                      | -                        |
| <b>XIX.</b>   | <b>DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XV±XVI)</b>   |           | -                      | -                        |
| <b>XX.</b>    | <b>NET DÖNEM KAR/ZARARI (XII+XVII)</b>   |           | <b>21.317</b>          | <b>6.948</b>             |
|               | BİN ADET HİSSE BAŞINA KAZANÇ (KURUŞ)   | <b>20</b> | 268,14                 | 87,40                    |

Cari dönem finansal tabloları, önceki dönem finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan muhasebe politikalarından farklı muhasebe politikaları kullanılarak hazırlanmış olup önceki dönem finansal tablo ve dipnotları yeniden düzenlenmemiştir. Önceki dönem finansal tabloları bu raporda ayrı olarak sunulmuştur.

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.****30 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

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

|             |  | <i>Notlar</i> | <b>Bağımsız Denetimden<br/>Geçmemiş</b> | <b>Bağımsız Denetimden<br/>Geçmemiş</b> |
|-------------|--|---------------|---|---|
|             |  |               | <b>1 Ocak - 30 Eylül 2017</b>           | <b>1 Temmuz - 30 Eylül 2017</b>         |
| <b>I.</b>   | <b>DÖNEM KARI/ZARARI</b>   |               | <b>21,317</b>                           | <b>6,948</b>                            |
| <b>II.</b>  | <b>DİĞER KAPSAMLI GELİRLER</b>   |               | -                                       | -                                       |
| 2.1         | <b>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar</b>  |               | -                                       | -                                       |
| 2.1.1       | Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları                                     |               | -                                       | -                                       |
| 2.1.2       | Maddi Olmayan Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları                             |               | -                                       | -                                       |
| 2.1.3       | Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları                                    |               | -                                       | -                                       |
| 2.1.4       | Diğer Kâr veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları          |               | -                                       | -                                       |
| 2.1.5       | Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler             |               | -                                       | -                                       |
| 2.1.5.1     | Dönem Vergi Gideri/Geliri  |               | -                                       | -                                       |
| 2.1.5.2     | Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri   |               | -                                       | -                                       |
| 2.2         | <b>Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar</b>   |               | -                                       | -                                       |
| 2.2.1       | Yabancı Para Çevirim Farkları  |               | -                                       | -                                       |
|             | Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme ve/veya Sınıflandırma Gelirleri/Giderleri |               | -                                       | -                                       |
| 2.2.2       |  |               | -                                       | -                                       |
| 2.2.3       | Nakit Akış Riskinden Korunma Gelirleri/Giderleri   |               | -                                       | -                                       |
| 2.2.4       | Yurtdışındaki İşletmeye İlişkin Yatırım Riskinden Korunma Gelirleri/Giderleri                    |               | -                                       | -                                       |
| 2.2.5       | Diğer Kâr veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları             |               | -                                       | -                                       |
| 2.2.6       | Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler                |               | -                                       | -                                       |
| 2.2.6.1     | Dönem Vergi (Gideri) /Geliri   |               | -                                       | -                                       |
| 2.2.6.2     | Ertelenmiş Vergi (Gideri) /Geliri  |               | -                                       | -                                       |
| <b>III.</b> | <b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER) (I+II)</b>  |               | <b>21,317</b>                           | <b>6,948</b>                            |

Cari dönem finansal tabloları, önceki dönem finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan muhasebe politikalarından farklı muhasebe politikaları kullanılarak hazırlanmış olup önceki dönem finansal tablo ve dipnotları yeniden düzenlenmemiştir. Önceki dönem finansal tabloları bu raporda ayrı olarak sunulmuştur.

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

**30 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU**

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

|       | ÖZKAYNAK KALEMLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER                            | Notlar | Ödenmiş Sermaye | Sermaye Yedekleri | Hisse Senedi İhraç Primleri | Hisse Senedi İptal Karları | Diğer Sermaye Yedekleri | Duran varlıklar birikmiş yeniden değerlendirme artışları/azalışları | Tanımlanmış fayda planlarının birikmiş yeniden ölçüm kazançları/kayıpları | Kâr veya Zararda Yenisinden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler | Yabancı para çevrim farkları | Satılmaya hazır finansal varlıkların birikmiş yeniden değerlendirme ve/veya sınıflandırma kazançları/kayıpları | Diğer (Nakit akış riskinden korunma kazançları/kişisizlikleri, Özkaynak yönetimiyle değerlendirilen yatırımların diğer kapsamlı gelirlerinden kâr zararda sınıflandırılacak payları ve diğer kâr veya zarar olarak yeniden sınıflandırılacak diğer kapsamlı gelir unsurlarının birikmiş tutarları) | Kâr veya Zararda Yenisinden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler | Kar Yedekleri  | Yasal Yedekler | Statü Yedekleri | Olağanüstü Yedekler | Diğer Kar Yedekleri | Dönem Kâr / (Zararı) | Geçmiş Dönem Kâr / (Zararı) | Dönem Net Kar veya Zarar | Kontrol Gücü Olmayan Paylar | Toplam Özkaynak |                |
|-------|--|--------|-----------------|-------------------|-----------------------------|----------------------------|-------------------------|---|---|---|------------------------------|--|--|--|----------------|----------------|-----------------|---------------------|---------------------|----------------------|-----------------------------|--------------------------|-----------------------------|-----------------|----------------|
|       |  |        |                 |                   |                             |                            |                         |   |   |   |                              |  |  |  |                |                |                 |                     |                     |                      |                             |                          |                             |                 |                |
|       | <b>ÖNCEKİ DÖNEM</b>  |        |                 |                   |                             |                            |                         |   |   |   |                              |  |  |  |                |                |                 |                     |                     |                      |                             |                          |                             |                 |                |
|       | <b>1 Ocak - 30 Eylül 2017</b>                                    |        |                 |                   |                             |                            |                         |   |   |   |                              |  |  |  |                |                |                 |                     |                     |                      |                             |                          |                             |                 |                |
| I.    | (Bağımsız Denetimden Geçmemiş)                                   |        |                 |                   |                             |                            |                         |   |   |   |                              |  |  |  |                |                |                 |                     |                     |                      |                             |                          |                             |                 |                |
| II.   | Dönem Baş Bakiyesi   | 13     | 79,500          | -                 | -                           | -                          | -                       | -   | (522)   | (522)   | -                            | -  | -  | -  | 86,759         | 6,896          | -               | -                   | 79,863              | -                    | 19,716                      | -                        | 19,716                      | -               | 185,453        |
| III.  | TMS 8 Uyarınca Yapılan Düzeltmeler                               |        | -               | -                 | -                           | -                          | -                       | -   | -   | -   | -                            | -  | -  | -  | -              | -              | -               | -                   | -                   | -                    | -                           | -                        | -                           | -               | -              |
| 2.1.  | Hataların Düzeltilmesinin Etkisi                                 |        | -               | -                 | -                           | -                          | -                       | -   | -   | -   | -                            | -  | -  | -  | -              | -              | -               | -                   | -                   | -                    | -                           | -                        | -                           | -               | -              |
| 2.2.  | Muhasebe Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi            |        | -               | -                 | -                           | -                          | -                       | -   | -   | -   | -                            | -  | -  | -  | -              | -              | -               | -                   | -                   | -                    | -                           | -                        | -                           | -               | -              |
| III.  | Yeni Bakiye (I+II)   |        | 79,500          | -                 | -                           | -                          | -                       | -   | (522)   | (522)   | -                            | -  | -  | -  | 86,759         | 6,896          | -               | -                   | 79,863              | -                    | 19,716                      | -                        | 19,716                      | -               | 185,453        |
| IV.   | Toplam Kapsamlı Gelir  |        | -               | -                 | -                           | -                          | -                       | -   | -   | -   | -                            | -  | -  | -  | -              | -              | -               | -                   | -                   | -                    | -                           | -                        | -                           | -               | -              |
| V.    | Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı                         |        | -               | -                 | -                           | -                          | -                       | -   | -   | -   | -                            | -  | -  | -  | -              | -              | -               | -                   | -                   | -                    | -                           | -                        | -                           | -               | -              |
| VI.   | İç Kaynaklardan Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı                |        | -               | -                 | -                           | -                          | -                       | -   | -   | -   | -                            | -  | -  | -  | -              | -              | -               | -                   | -                   | -                    | -                           | -                        | -                           | -               | -              |
| VII.  | Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı                         |        | -               | -                 | -                           | -                          | -                       | -   | -   | -   | -                            | -  | -  | -  | -              | -              | -               | -                   | -                   | -                    | -                           | -                        | -                           | -               | -              |
| VIII. | Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahviller                        |        | -               | -                 | -                           | -                          | -                       | -   | -   | -   | -                            | -  | -  | -  | -              | -              | -               | -                   | -                   | -                    | -                           | -                        | -                           | -               | -              |
| IX.   | Sermaye Benzeri Krediler   |        | -               | -                 | -                           | -                          | -                       | -   | -   | -   | -                            | -  | -  | -  | -              | -              | -               | -                   | -                   | -                    | -                           | -                        | -                           | -               | -              |
| X.    | Diğer Değişiklikler Nedeniyle Artış /Azalış                      |        | -               | -                 | -                           | -                          | -                       | -   | -   | -   | -                            | -  | -  | -  | -              | -              | -               | -                   | -                   | -                    | -                           | -                        | -                           | -               | -              |
| XI.   | Dönem Net Kâr veya Zararı  |        | -               | -                 | -                           | -                          | -                       | -   | -   | -   | -                            | -  | -  | -  | -              | -              | -               | -                   | -                   | -                    | 14,369                      | -                        | 14,369                      | -               | 14,369         |
| XII.  | Kâr Dağıtımı   |        | -               | -                 | -                           | -                          | -                       | -   | -   | -   | -                            | -  | -  | -  | 19,716         | 600            | -               | -                   | 19,116              | -                    | (19,716)                    | -                        | (19,716)                    | -               | -              |
| 12.1. | Dağıtılan Temettü  |        | -               | -                 | -                           | -                          | -                       | -   | -   | -   | -                            | -  | -  | -  | -              | -              | -               | -                   | -                   | -                    | -                           | -                        | -                           | -               | -              |
| 12.2. | Yedeklere Aktarılan Tutarlar                                     |        | -               | -                 | -                           | -                          | -                       | -   | -   | -   | -                            | -  | -  | -  | 19,716         | 600            | -               | -                   | 19,116              | -                    | (19,716)                    | (19,716)                 | (19,716)                    | -               | 19,716         |
| 12.3. | Diğer  |        | -               | -                 | -                           | -                          | -                       | -   | -   | -   | -                            | -  | -  | -  | -              | -              | -               | -                   | -                   | -                    | -                           | 19,716                   | (19,716)                    | -               | (19,716)       |
|       | <b>Dönem Soma Bakiyesi (30 Eylül 2017) (III+IV+.....+XI+XII)</b> |        | <b>79,500</b>   | <b>-</b>          | <b>-</b>                    | <b>-</b>                   | <b>-</b>                | <b>-</b>  | <b>(522)</b>  | <b>(522)</b>  | <b>-</b>                     | <b>-</b>   | <b>-</b>   | <b>-</b>   | <b>106,475</b> | <b>7,496</b>   | <b>-</b>        | <b>-</b>            | <b>98,979</b>       | <b>-</b>             | <b>14,369</b>               | <b>-</b>                 | <b>14,369</b>               | <b>-</b>        | <b>199,822</b> |

Cari dönem finansal tabloları, önceki dönem finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan muhasebe politikalarından farklı muhasebe politikaları kullanılarak hazırlanmış olup önceki dönem finansal tablo ve dipnotları yeniden düzenlenmemiştir. Önceki dönem finansal tabloları bu raporda ayrı olarak sunulmuştur.

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.****30 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU**

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

| NAKİT AKIŞ TABLOSU |  | Notlar | Bağımsız Denetimden Geçmemiş<br>1 Ocak - 30 Eylül 2017 |
|--------------------|--|--------|--|
| <b>A.</b>          | <b>ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>                            |        |  |
| 1.1                | Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim Öncesi Faaliyet Kârı/(Zararı) |        | 23,725   |
| 1.1.1              | Alınan Faizler ve Kiralama Gelirleri   |        | 183,277  |
| 1.1.2              | Ödenen Faizler ve Kiralama Giderleri   |        | (166,701)  |
| 1.1.3              | Alınan Temettüleri   |        | -  |
| 1.1.4              | Alınan Ücret ve Komisyonlar  |        | 16,348   |
| 1.1.5              | Elde Edilen Diğer Kazançlar  |        | -  |
| 1.1.6              | Zarar Olarak Muhasebeleştirilen Takipteki Alacaklardan Tahsilatlar               | 4.2    | 1,011  |
| 1.1.7              | Personele ve Hizmet Tedarik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler                      |        | (29,717)   |
| 1.1.8              | Ödenen Vergiler  |        | (6,957)  |
| 1.1.9              | Diğer  |        | 26,464   |
| 1.2                | Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim                               |        | 138,150  |
| 1.2.1              | Factoring Alacaklarındaki Net (Artış) Azalış                                     |        | 257,266  |
| 1.2.2              | Diğer Aktiflerde Net (Artış) Azalış  |        | 323  |
| 1.2.3              | Factoring Borçlarındaki Net Artış (Azalış)                                       |        | 609  |
| 1.2.4              | Alınan Kredilerdeki Net Artış (Azalış)   |        | (120,045)  |
| 1.2.5              | Vadesi Gelmiş Borçlarda Net Artış (Azalış)                                       |        | -  |
| 1.2.6              | Diğer Borçlarda Net Artış (Azalış)   |        | (3)  |
| I.                 | Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı                                |        | 161,875  |
| <b>B.</b>          | <b>YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>                       |        |  |
| 2.1                | İktisap Edilen Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve İş Ortaklıkları                   |        | -  |
| 2.2                | Elden Çıkarılan Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve İş Ortaklıkları                  |        | -  |
| 2.3                | Satın Alınan Menkuller ve Gayrimenkuller   |        | (207)  |
| 2.4                | Elden Çıkarılan Menkul ve Gayrimenkuller   |        | -  |
| 2.5                | Elde Edilen Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar                                   |        | -  |
| 2.6                | Elden Çıkarılan Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar                               |        | -  |
| 2.7                | Satın Alınan Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar                              |        | -  |
| 2.8                | Satılan Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar                                   |        | -  |
| 2.9                | Diğer  |        | (2,872)  |
| II.                | Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı                             |        | (3,079)  |
| <b>C.</b>          | <b>FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>                     |        |  |
| 3.1                | Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Sağlanan Nakit                       |        | 577,162  |
| 3.2                | Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Kaynaklanan Nakit Çıkışı             |        | (731,552)  |
| 3.3                | İhraç Edilen Sermaye Araçları  |        | -  |
| 3.4                | Temettü Ödemeleri  |        | -  |
| 3.5                | Finansal Kiralamaya İlişkin Ödemeler   |        | -  |
| 3.6                | Diğer  |        | -  |
| III.               | Finansman Faaliyetlerinden Sağlanan Net Nakit                                    |        | (154,390)  |
| IV.                | Döviz Kurundaki Değişimin Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar Üzerindeki Etkisi     |        | 960  |
| <b>V.</b>          | <b>Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Artış/ (Azalış)</b>                  |        | <b>5,366</b>   |
| <b>VI.</b>         | <b>Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar</b>                          |        | <b>9,603</b>   |
| <b>VII.</b>        | <b>Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar</b>                          |        | <b>14,969</b>  |

Cari dönem finansal tabloları, önceki dönem finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan muhasebe politikalarından farklı muhasebe politikaları kullanılarak hazırlanmış olup önceki dönem finansal tablo ve dipnotları yeniden düzenlenmemiştir. Önceki dönem finansal tabloları bu raporda ayrı olarak sunulmuştur.

## **GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“Bin TL”) olarak ifade edilmiştir.)

### **1 ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU**

Garanti Faktoring A.Ş. (“Şirket”), 4 Eylül 1990 tarihinde endüstriyel ve ticari şirketlere faktoring hizmeti sunmak amacıyla, Aktif Finans Faktoring Hizmetleri A.Ş. adı ile kurulmuştur. 2002 yılında “Garanti” çatısı altında hizmet vermeye başlayan Şirket, 27 Mart 2002 tarihinde yapılan 2001 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı kararı uyarınca ticari unvanını Garanti Faktoring Hizmetleri A.Ş. olarak değiştirmiştir. Şirket’in ticari unvanı, 17 Nisan 2014 tarihinde yapılan 2013 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı kararı uyarınca Garanti Faktoring A.Ş. 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:

|                                    | <b>30 Eylül 2018</b> | <b>Ortaklık payı (%)</b> | <b>31 Aralık 2017</b> | <b>Ortaklık payı (%)</b> |
|------------------------------------|----------------------|--------------------------|-----------------------|--------------------------|
| Türkiye Garanti Bankası A.Ş.       | 65.066               | 81,84                    | 65.066                | 81,84                    |
| Türkiye İhracat Kredi Bankası A.Ş. | 7.773                | 9,78                     | 7.773                 | 9,78                     |
| Halka Arz Edilen                   | 6.661                | 8,38                     | 6.661                 | 8,38                     |
| <b>Sermaye</b>                     | <b>79.500</b>        | <b>100,00</b>            | <b>79.500</b>         | <b>100,00</b>            |

30 Eylül 2018 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 (31 Aralık 2017: %55,40 ve %26,44).

30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 150’dir (31 Aralık 2017: 156).

Şirket Türkiye’de kayıtlı olup aşağıdaki adreste faaliyet göstermektedir:

Maslak Mahallesi Eski Büyükdere Caddesi No:23 Sarıyer İstanbul

Şirket, Türkiye’de 16 (on altı) adet şube ile faktoring faaliyetlerini sürdürmektedir.

*Finansal tabloların onaylanması:*

Finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 24 Ekim 2018 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile onaylanmış ve yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul’un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.



## **GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE 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, finansal tablolarını 24 Aralık 2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi Hakkında Tebliğ, Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik, BDDK tarafından yayımlanan tebliğ ve genelgeler ile yapılan açıklamalar ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS"), hükümlerini içeren; "BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak düzenlemektedir.

İlişikteki finansal tablolar, TMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama Standardı ("TMS 34") hükümlerini de içerecek şekilde, TMS'ye uygun olarak hazırlanmıştır. TMS; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumlardan oluşmaktadır.

Finansal tabloların TFRS 9'a uyumlu olacak şekilde hazırlanması için aynı Yönetmelik değişikliği ile finansal tabloların biçim ve içeriklerinde yapılan değişikliğin yürürlük tarihi de 30 Eylül 2018'dir. Bu nedenle Şirket ilişikteki finansal tablolarında TFRS 9'un sınıflandırma ve ölçme hükümlerini ve faktoring alacakları dahil finansal varlıklar için aşağıdaki paragrafta anlatılan hükümleri uygulamaya başlamıştır. 30 Eylül 2018 tarihi dahil finansal varlıkların yürürlüğe giren yeni finansal tablo sınıflandırması nedeniyle, finansal tablolar karşılaştırmalı olarak sunulmamış olup, geçmiş dönem finansal tablolar takip eden bölümlerde yer verilmiştir.

#### **2.1.2 Geçerli ve Raporlama Para Birimi**

Şirket'in geçerli para birimi ve raporlama para birimi Türk Lirası'dır ("TL").

#### **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 geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir.

30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla sona eren ara hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla yürürlüğe giren yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları dışında önceki dönemler muhasebe politikaları ile tutarlı olarak uygulanmıştır.

## **GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

## **2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

### **2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler (devamı)**

#### **1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla yürürlüğe giren yeni standartlar**

##### **TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat**

TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat standardı hasılatın kayda alınmasına ilişkin tek ve kapsamlı bir model ve rehber sunmakta olup TMS 18 Hasılat standardının yerini almıştır. Standart 1 Ocak 2018'de yürürlüğe girmiş olup Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi bulunmamaktadır.

### **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 düzeltilir ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

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

|        |   |                                |
|--------|---|--------------------------------|
| Not 3  | – | Finansal varlıklar (net)       |
| Not 4  | – | Krediler (net)                 |
| Not 5  | – | Maddi duran varlıklar          |
| Not 6  | – | Maddi olmayan duran varlıklar  |
| Not 7  | – | Vergi varlık ve yükümlülükleri |
| Not 11 | – | Karşılıklar                    |

### **2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları**

#### **2.4.1 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla yürürlüğe girmiş ama uygulamaya konulmayan standartlar**

##### **TFRS 9 Finansal Araçlar**

1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla yürürlüğe giren TFRS 9, finansal varlıkların ve finansal yükümlülüklerin muhasebeleştirilmesine ve ölçümüne ilişkin hükümleri düzenlemektedir. Bu standart, TMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standardının yerini almıştır. TFRS 9'da yapılan değişiklikler esas olarak finansal varlıkların sınıflama ve ölçümünü ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılan finansal yükümlülüklerin ölçümünü etkilemektedir ve bu tür finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer değişikliklerinin kredi riskine ilişkin olan kısmının diğer kapsamlı gelir tablosunda sunumunu gerektirmektedir. TFRS 9, finansal yükümlülüklerin sınıflandırılması ve ölçümü için TMS 39'daki mevcut hükümleri büyük oranda korumaktadır.

2 Mayıs 2018 tarihli ve 30409 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik" kapsamında Şirketlere BDDK'ya bildirimde bulunmak şartıyla TFRS 9 kapsamında beklenen kredi zarar karşılığı ayırabilme hakkı tanınmış olup yönetmeliğin yürürlük tarihi 30 Eylül 2018 olarak düzenlenmiştir. Şirket söz konusu yönetmelik kapsamında TFRS 9'a göre beklenen kredi zararı hesaplamayı değerlendirmektedir.

## **GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

## **2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

### **2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)**

#### **2.4.1 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla yürürlüğe girmiş ama uygulamaya konulmayan standartlar (devamı)**

Finansal tabloların TFRS 9'a uyumlu olacak şekilde hazırlanması için aynı Yönetmelik değişikliği ile finansal tabloların biçim ve içeriklerinde yapılan değişikliğin yürürlük tarihi de 30 Eylül 2018'dir. Bu nedenle Şirket ilişikteki finansal tablolarında TFRS 9'un sınıflandırma ve ölçme hükümlerini ve faktoring alacakları dahil finansal varlıklar için aşağıdaki paragrafta anlatılan hükümleri uygulamaya başlamıştır. 30 Eylül 2018 tarihi dahil finansal varlıkların yürürlüğe giren yeni finansal tablo sınıflandırması nedeniyle, finansal tablolar karşılaştırmalı olarak sunulmamış olup, geçmiş dönem finansal tablolar takip eden bölümlerde yer verilmiştir.

Şirket, faktoring alacakları için BDDK tarafından 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 ilgili yönetmeliğe değişiklik yapılmasına dair diğer yönetmelik hükümlerine uygun olarak özel karşılık ayırmaktadır. Şirket, önceki dönemlerde olduğu gibi değer düşüklüğü karşılıklarını söz konusu mevzuata uygun olarak muhasebeleştirmeye devam etmektedir.

#### **2.4.2 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar**

Finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Şirket aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

#### **TFRS 9'daki değişiklikler - Negatif Tazminata Yol Açan Erken Ödemeler**

KGK tarafından Aralık 2017'de finansal araçların muhasebeleştirilmesine yönelik açıklık kazandırmak üzere TFRS 9'un gereklilikleri değiştirilmiştir. Erken ödendiğinde negatif tazminata neden olan finansal varlıklar, TFRS 9'un diğer ilgili gerekliliklerini karşılaması durumunda itfa edilmiş maliyeti üzerinden veya gerçeğe uygun değer farkları diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülebilmektedir. TFRS 9 uyarınca, sözleşmesi erken sona erdirildiğinde, henüz ödenmemiş anapara ve faiz tutarını büyük ölçüde yansıtan 'makul bir ilave bedel' ödenmesini gerektiren erken ödeme opsiyonu içeren finansal varlıklar bu kriteri karşılamaktadır.

Bu değişiklik, 1 Ocak 2019 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup, erken uygulanmasına izin verilmektedir.

Şirket, TFRS 9 değişikliğinin uygulanmasının finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

## **GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

## **2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

### **2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)**

#### **2.4.2 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar (devamı)**

##### **TFRS 16 Kiralamalar**

KGK tarafından TFRS 16 "Kiralamalar" Standardı 16 Nisan 2018 tarihinde yayınlanmıştır. Bu Standart kiralama işlemlerinin muhasebeleştirilmesinin düzenlendiği mevcut UMS 17 "Kiralama İşlemleri" Standardının, UFRS Yorum 4 "Bir Anlaşmanın Kiralama İşlemi İçerip İçermediğinin Belirlenmesi" ve UMS Yorum 15 "Faaliyet Kiralamaları – Teşvikler" yorumlarının yerini almakta ve UMS 40 "Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller" Standardında da değişiklikler yapılmasına neden olmuştur. TFRS 16, kiracılar açısından mevcut uygulama olan finansal kiralama işlemlerinin bilançoda ve faaliyet kiralamasına ilişkin yükümlülüklerin bilanço dışında izlenmesi şeklindeki ikili muhasebe modelini ortadan kaldırmaktadır. Bunun yerine, tüm kiralamalar için mevcut finansal kiralama muhasebesine benzer olarak bilanço bazlı tekil bir muhasebe modeli ortaya koyulmaktadır. Kiraya verenler için muhasebeleştirme mevcut uygulamalara benzer şekilde devam etmektedir. TFRS 16, 1 Ocak 2019 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olmakla birlikte TFRS 15 "Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat" standardını uygulamaya başlayan işletmeler için erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, TFRS 16'nın uygulanmasının finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

##### **TFRS 23 Gelir Vergisi Uygulamalarına İlişkin Belirsizlikler**

KGK tarafından 24 Mayıs 2018'de gelir vergilerinin hesaplanmasına ilişkin belirsizliklerin finansal tablolara nasıl yansıtılacağını belirlemek üzere TFRS Yorum 23 "Gelir Vergisi Uygulamalarına İlişkin Belirsizlikler" Yorumu yayımlanmıştır. Belirli bir işlem veya duruma vergi düzenlemelerinin nasıl uygulanacağına veya vergi otoritesinin bir şirketin vergi işlemlerini kabul edip etmeyeceğine yönelik belirsizlikler bulunabilir. TMS 12 "Gelir Vergileri", cari ve ertelenmiş verginin nasıl hesaplanacağına açıklık getirmekle birlikte, ancak bunlara ilişkin belirsizliklerin etkilerinin finansal tablolara nasıl yansıtılacağına yönelik rehberlik sağlamamaktadır. TFRS Yorum 23, gelir vergilerinin muhasebeleştirmesinde gelir vergilerine ilişkin belirsizliğin etkilerinin finansal tablolara nasıl yansıtılacağını açıklığa kavuşturmak suretiyle TMS 12'de yer alan hükümlere ilave gereklilikler getirmektedir. Bu Yorumun yürürlük tarihi 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan raporlama dönemleri olmakla birlikte, erken uygulanmasına izin verilmektedir. Şirket, TFRS Yorum 23'ün uygulanmasının finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

##### **Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayımlanmış fakat KGK tarafından yayımlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar**

Yeni standartlar, yorumlar ve mevcut Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'ndaki ("UFRS") değişiklikler UMSK tarafından yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiştir; fakat bu yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından TMS'ye uyarlanmamıştır/yayımlanmamıştır ve bu sebeple TMS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Buna bağlı olarak UMSK tarafından yayımlanan fakat hali hazırda KGK tarafından yayımlanmayan standartlara UFRS veya UMS şeklinde atıfta bulunmaktadır. Şirket, finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TMS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

## **GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“Bin TL”) olarak ifade edilmiştir.)

## **2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

### **2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)**

**Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)**

#### ***Yıllık iyileştirmeler - 2015–2017 Dönemi***

##### **UFRS’deki iyileştirmeler**

Uygulamadaki standartlar için yayınlanan “UFRS’de Yıllık İyileştirmeler / 2015-2017 Dönemi” aşağıda sunulmuştur. Değişiklikler 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren geçerlidir. Değişikliklerin, Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

##### **UMS 12 Gelir Vergileri**

UMS 12 temettülerden kaynaklanan gelir vergilerinin (özkaynak olarak sınıflandırılan finansal araçlara yapılan ödemeler de dahil olmak üzere) işletmenin dağıtılabilir kar tutarını oluşturan işlemlerle tutarlı olarak (örneğin; kâr veya zararda, diğer kapsamlı gelir unsurları içerisinde veya özkaynaklarda), muhasebeleştirilmesini açıklığa kavuşturmak üzere değiştirilmiştir.

##### **UMS 19’daki değişiklikler - Planda Yapılan Değişiklik, Küçülme veya Yükümlülüklerin Yerine Getirilmesi**

UMSK tarafından 7 Şubat 2018’de, Planda Yapılan Değişiklik, Küçülme veya Yükümlülüklerin Yerine Getirilmesi (UMS 19’daki Değişiklikler) başlıklı değişiklik yayımlanmıştır. Yapılan değişiklik, planda yaşanan bir değişikliğin veya küçülmenin yanı sıra yükümlülüklerin yerine getirilmesinin muhasebeleştirilmesine açıklık getirilmektedir. Bir şirket bundan sonra dönemin hizmet maliyetini ve net faiz maliyetini belirlemek için güncellenen cari aktüeryal varsayımları kullanacak ve plana ilişkin herhangi bir yükümlülüğün yerine getirilmesinde ortaya çıkan kazanç veya zararların hesaplanmasında varlık tavanından kaynaklanan etkiyi dikkate almayacak olup, bu durumun etkileri diğer kapsamlı gelir içerisinde ayrı olarak ele alınacaktır. Bu değişiklik, 1 Ocak 2019 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup, erken uygulanmasına izin verilmektedir.

UMS 19’da yapılan bu değişikliğin uygulanmasının, Şirket finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

##### **Kavramsal Çerçeve**

Güncellenen kavramsal çerçeve UMSK tarafından 28 Mart 2018 tarihinde yayımlanmıştır. Kavramsal Çerçeve; UMSK’ya yeni UFRS’leri geliştirirken finansal raporlamalarına rehberlik sağlayacak olan temel çerçeveyi ortaya koymaktadır. Kavramsal Çerçeve; standartların kavramsal olarak tutarlı olmasını ve benzer işlemlerin aynı şekilde ele alınmasını sağlamaya yardımcı olmakta ve böylece yatırımcılar, borç verenler ve kredi veren diğer taraflar için faydalı bilgiler sağlamaktadır. Kavramsal Çerçeve, şirketlere, belirli bir işlem için herhangi bir UFRS’nin uygulanabilir olmadığı durumlarda muhasebe politikaları geliştirmelerine ve daha geniş bir biçimde, paydaşların bu standartları anlamalarına ve yorumlamalarına yardımcı olmaktadır. Güncellenen Kavramsal Çerçeve ise önceki versiyonundan daha kapsamlı olup, UMSK’ya standartların oluşturulmasında gerekli olan tüm araçların sağlanmasını amaçlamaktadır. Güncellenen Kavramsal Çerçeve finansal raporlamanın amacından başlayarak sunum ve açıklamalara kadar standart oluşturulmasının tüm yönlerini kapsamaktadır. Güncellenen Kavramsal Çerçeve, belirli bir işlem için herhangi bir UFRS’nin uygulanabilir olmadığı durumlarda muhasebe politikalarını geliştirmek için Kavramsal Çerçeve’yi kullanan şirketler için, erken uygulamaya izin verilmekle birlikte, 1 Ocak 2020 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinden itibaren geçerli olacaktır.

## **GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

## **2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

### **2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti**

#### **(a) Hasulat**

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

Factoring işlemlerine konu olan fatura toplamı üzerinden alınan belirli bir yüzde miktarı factoring komisyon gelirlerini oluşturmaktadır. Faiz ve komisyon gelirleri ile tüm diğer gelir ve giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

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

Finansal varlıklar "gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar", "gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar", "itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar" 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 kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanmak suretiyle hesaplanmaktadır.

##### Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kar 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 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 kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır. İlgili finansal varlıklar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilmekte olup, yapılan değerlendirme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilir.

##### İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar

Şirket'in vadeye 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.

İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar, etkin faiz yöntemine göre itfa edilmiş maliyet bedelinden değer düşüklüğü tutarı düşülerek kayıtlara alınır ve ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanır.

## **GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE 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 Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar

Şirket tarafından elde tutulan özkaynak araçları ile bazı borçlanma senetleri gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır ve gerçeğe uygun değerleriyle gösterilir. Kar 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, kar veya zarar tablosuna sınıflandırılmaktadır.

##### 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, etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden gösterilmektedir. Faiz geliri, reeskont etkisinin önemli olmadığı durumlar haricinde etkin faiz oranı yöntemine göre hesaplanarak kayıtlara alınır.

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 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 kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilir.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçları haricinde değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalır ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı değer düşüklüğünün iptal edileceği tarihte yatırımın değer düşüklüğü hiçbir zaman muhasebeleştirilmemiş olması durumunda ulaşacağı itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde kar / zararda iptal edilir.

## **GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE 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.

##### 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 dalgalanmaları ile ilişkilendirilen finansal risklerini yönetmek amacıyla türev finansal araçları (esas olarak döviz kuru forward sözleşmeleri) kullanmaktadır. Türev finansal araçlar, sözleşme tarihindeki gerçeğe uygun değerleri ile kayıt altına alınmakta ve sonraki raporlama dönemlerinde gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilmektedir. Türev işlemler ekonomik olarak riskten korunma sağlamakla birlikte, finansal riskten korunma muhasebesine (hedge) uygun kalem olarak tanımlanması için tüm gereken koşullar yerine getirilmediği için alım satım amaçlı olarak muhasebeleştirilmekte ve söz konusu araçlar dolayısı ile gerçekleşen kazanç veya kayıp kar 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 türev 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, kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilir. Kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilen net kazanç ya da kayıplar, söz konusu finansal yükümlülük için ödenen faiz tutarını da kapsar.

##### Türev Finansal Yükümlülükler

Türev finansal yükümlülükler, finansal borçlar dahil, başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir.

Türev finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.



## **GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE 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 kar veya zarar tablosuna dahil edilir.

#### **Maddi duran varlıklar**

#### **Tahmini ekonomik ömür (Yıl)**

|                        |      |
|------------------------|------|
| Taşıtlar               | 5    |
| Mobilya ve demirbaşlar | 3-15 |
| Özel maliyetler        | 3-10 |

#### **(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. Satın alınan maddi olmayan duran varlıklardan sınırsız ömre sahip olanlar maliyet değerlerinden birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarıyla gösterilirler.

##### **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, oluştuğu dönemde kar 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.

#### **(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.

## **GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE 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)**

#### **(f) Sermaye artışları**

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

#### **(g) Kıdem tazminatı karşılığı**

Türkiye’de mevcut kanunlar ve toplu iş sözleşmeleri hükümlerine göre kıdem tazminatı, emeklilik veya işten çıkarılma durumunda ödenmektedir. Güncellenmiş olan 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 kesin olması ve güvenilir bir şekilde ölçülmesi halinde varlık olarak muhasebeleştirilir.

#### **(i) Borçlanma maliyetleri**

Tüm borçlanma maliyetleri oluştukları dönemlerde kar veya zarar tablosuna kaydedilmektedir.

#### **(j) Kur değişiminin etkileri**

Şirket’in finansal tabloları, 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 raporlama para birimi olan Bin TL cinsinden ifade edilmiştir.

Şirket tarafından kullanılan 30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

|                  | <b><u>30 Eylül 2018</u></b> | <b><u>31 Aralık 2017</u></b> |
|------------------|-----------------------------|------------------------------|
| ABD Doları       | 5,9902                      | 3,7719                       |
| Avro             | 6,9505                      | 4,5155                       |
| İngiliz Sterlini | 7,8079                      | 5,0803                       |

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

## **GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE 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) Raporlama tarihinden sonraki olaylar**

Raporlama tarihinden sonraki olaylar, kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, raporlama tarihi ile finansal tabloların yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Şirket, raporlama tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

#### **(m) Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması**

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

#### **(n) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler**

Gelir vergisi gideri, cari vergi ve ertelenmiş vergi giderinin toplamından oluşur.

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kar, diğer yıllarda vergilendirilebilen veya indirilebilen gelir veya gider kalemleri ile vergilendirilemeyen veya indirilemeyen kalemleri hariç tuttuğundan dolayı, kar 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. Ertelenmiş vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Şerefiye veya işletme birleşmeleri dışında varlık veya yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından dolayı oluşan ve hem ticari hem de mali kar veya zararı etkilemeyen geçici zamanlama farklarına ilişkin ertelenmiş 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 ertelenmiş 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. Ertelenmiş vergi varlığının bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde, ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri azaltılır.

## **GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE 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 raporlama 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.

##### **(o) Nakit akış tablosu**

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları, Şirket'in faktoring faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarını gösterir.

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akışlarını gösterir.

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışları, Şirket'in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar:

**30 Eylül 2018**

Nakit ve Nakit Benzerleri 18.772

**18.772**

Nakit ve nakde eşdeğer varlıklar:

**31 Aralık 2017**

Kasa / Efektif 1

Bankalar 19.196

**19.197**

## **GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE 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)**

#### **2.5.1 Önceki Dönem Uygulanan Muhasebe Politikalarının Özeti**

##### **(p) Finansal araçlar**

###### Finansal varlıklar

Finansal varlıklar “gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar”, “vadeye 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 kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanmaktadır.

###### Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kar 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 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 kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır. İlgili finansal varlıklar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilmekte olup, yapılan değerlendirme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilir.

###### Vadeye kadar elde tutulan finansal varlıklar

Şirket’in vadeye 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.

Vadeye 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. Kar 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, kar veya zarar tablosuna sınıflandırılmaktadır.

## **GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

## **2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

### **2.5.1 Önceki Dönem Uygulanan Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)**

#### **(r) 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, etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden gösterilmektedir. Faiz geliri, reeskont etkisinin önemli olmadığı durumlar haricinde etkin faiz oranı yöntemine göre hesaplanarak kayıtlara alınır.

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 ayrılmaktadır.

##### 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, kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilir. Kar 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.

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

**3 FİNANSAL VARLIKLAR, NET****3.1.1 Nakit ve Nakit Benzerleri**

30 Eylül 2018 tarihleri itibarıyla, nakit ve nakit benzerleri detayı aşağıdaki gibidir:

|                           | <b>30 Eylül 2018</b> |               |
|---------------------------|----------------------|---------------|
|                           | <b>TP</b>            | <b>YP</b>     |
| Nakit ve Nakit Benzerleri | 2.781                | 15.991        |
|                           | <b>2.781</b>         | <b>15.991</b> |

Nakit akış tablosuna baz olan orijinal vadesi üç aydan kısa olan bankaların tutarı 30 Eylül 2018 tarihi itibarı ile 18.772 TL'dir.

**3.1.2 Bankalar**

31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, bankaların detayı aşağıdaki gibidir:

|                 | <b>31 Aralık 2017</b> |               |
|-----------------|-----------------------|---------------|
|                 | <b>TP</b>             | <b>YP</b>     |
| Vadesiz mevduat | 6.177                 | 13.019        |
|                 | <b>6.177</b>          | <b>13.019</b> |

Nakit akış tablosuna baz olan orijinal vadesi üç aydan kısa olan bankaların tutarı 31 Aralık 2017 tarihi itibarı ile 19.196 TL'dir.

**3.2.1 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar**

30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar borsaya kote olmayan sermayede payı temsil eden hisse senedinden oluşmaktadır.

|  | <b>30 Eylül 2018</b> |          |                |
|--|----------------------|----------|----------------|
|  | <b>Kayıtlı</b>       |          | <b>% Hisse</b> |
|  | <b>Değer</b>         |          |                |
| <b>TP</b>                                  | <b>YP</b>            |          |                |
| Sermayede Payı Temsil Eden Menkul Değerler |                      |          |                |
| Factors Chain International (FCI)          | -                    | 2        | 1,72           |
|  | <b>-</b>             | <b>2</b> |                |

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

**3 FİNANSAL VARLIKLAR, NET (devamı)****3.2.2 Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar**

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla satılmaya hazır finansal varlıklar borsaya kote olmayan sermayede payı temsil eden hisse senedinden oluşmaktadır.

|  | <b>31 Aralık 2017</b> |                |      |
|--|-----------------------|----------------|------|
|  | <b>Kayıtlı</b>        | <b>% Hisse</b> |      |
|  | <b>Değer</b>          | <b>Oranı</b>   |      |
|  | <b>TP</b>             | <b>YP</b>      |      |
| Sermayede Payı Temsil Eden Menkul Değerler |                       |                |      |
| Factors Chain International (FCI)          | -                     | 2              | 1,72 |
|  | -                     | 2              |      |

**3.3 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 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, vadeli döviz alım-satım ve para swap alım-satım anlaşmalarından oluşan alım satım amaçlı türev finansal varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

|                          | <b>30 Eylül 2018</b> |           | <b>31 Aralık 2017</b> |           |
|--------------------------|----------------------|-----------|-----------------------|-----------|
|                          | <b>TP</b>            | <b>YP</b> | <b>TP</b>             | <b>YP</b> |
| Türev finansal varlıklar | 14.059               | -         | 19.327                | -         |
|                          | <b>14.059</b>        | <b>-</b>  | <b>19.327</b>         | <b>-</b>  |

**3.4 Türev Finansal Yükümlülükler**

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, para swap alım-satım ve vadeli döviz alım-satım anlaşmalarından oluşan alım satım amaçlı türev finansal yükümlülüklerin detayı aşağıdaki gibidir:

|                              | <b>30 Eylül 2018</b> |            | <b>31 Aralık 2017</b> |           |
|------------------------------|----------------------|------------|-----------------------|-----------|
|                              | <b>TP</b>            | <b>YP</b>  | <b>TP</b>             | <b>YP</b> |
| Türev finansal yükümlülükler | 30                   | 129        | 2.018                 | -         |
|                              | <b>30</b>            | <b>129</b> | <b>2.018</b>          | <b>-</b>  |



**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

**4 KREDİLER, NET****4.1 Faktoring Alacakları ve Borçları**

30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla, faktoring alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

|                                      | <b>30 Eylül 2018</b> |                |
|--------------------------------------|----------------------|----------------|
|                                      | <b>TP</b>            | <b>YP</b>      |
| İskontolu Faktoring Alacakları (Net) | 910.843              | 78.526         |
| Diğer Faktoring Alacakları           | 776.879              | 475.320        |
| <b>Faktoring alacakları, net</b>     | <b>1.687.722</b>     | <b>553.846</b> |

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, faktoring alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

|   | <b>31 Aralık 2017</b> |                  |
|---|-----------------------|------------------|
|   | <b>TP</b>             | <b>YP</b>        |
| Yurtiçi ve ithalat faktoring alacakları | 2.272.848             | 319.686          |
| İhracat faktoring alacakları            | -                     | 798.959          |
| Kazanılmamış faiz gelirleri             | (30.821)              | (688)            |
| <b>Faktoring alacakları, net</b>        | <b>2.242.027</b>      | <b>1.117.957</b> |

Şirket'in vadesi geçmiş fakat değer düşüklüğüne uğramamış faktoring alacaklarının tutarı 6.113 TL (31 Aralık 2017: 63.196 TL) olup gecikme süreleri aşağıdaki gibidir:

|                      | <b>30 Eylül 2018</b> |            | <b>31 Aralık 2017</b> |               |
|----------------------|----------------------|------------|-----------------------|---------------|
|                      | <b>TP</b>            | <b>YP</b>  | <b>TP</b>             | <b>YP</b>     |
| Vadesi 1 ay geçen    | 4.123                | 57         | 5.545                 | 27.675        |
| Vadesi 1-3 ay geçen  | 1.504                | 429        | 1.556                 | 4.068         |
| Vadesi 3-6 ay geçen  | -                    | -          | 103                   | -             |
| Vadesi 12 aydan uzun | -                    | -          | 24.249                | -             |
|                      | <b>5.627</b>         | <b>486</b> | <b>31.453</b>         | <b>31.743</b> |

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

**4 KREDİLER, NET (devamı)****4.1 Faktoring Alacakları ve Borçları (devamı)**

Faktoring Borçları

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, kısa vadeli faktoring borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

|                    | 30 Eylül 2018 |              | 31 Aralık 2017 |              |
|--------------------|---------------|--------------|----------------|--------------|
|                    | TP            | YP           | TP             | YP           |
| Faktoring borçları | 1.395         | 9.683        | 1.435          | 9.268        |
|                    | <b>1.395</b>  | <b>9.683</b> | <b>1.435</b>   | <b>9.268</b> |

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

**4.2 Takipteki Alacaklar, Net**

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, Şirket'in takipteki faktoring alacaklarının ve karşılıklarının dağılımı aşağıdaki gibidir:

|                                 | 30 Eylül 2018 |               | 31 Aralık 2017 |          |
|---------------------------------|---------------|---------------|----------------|----------|
|                                 | TP            | YP            | TP             | YP       |
| Takipteki faktoring alacakları  | 202.511       | 89.039        | 95.335         | -        |
| Özel karşılıklar                | (130.848)     | (17.808)      | (75.553)       | -        |
| <b>Takipteki alacaklar, net</b> | <b>71.663</b> | <b>71.231</b> | <b>19.782</b>  | <b>-</b> |

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, takipteki faktoring alacaklarının gecikme süreleri ve özel karşılık dağılımı aşağıdaki gibidir:

|                             | 30 Eylül 2018                      |                   | 31 Aralık 2017                     |                   |
|-----------------------------|------------------------------------|-------------------|------------------------------------|-------------------|
|                             | Toplam takipteki faktoring alacağı | Ayrılmış karşılık | Toplam takipteki faktoring alacağı | Ayrılmış karşılık |
| Vadesi 90 güne kadar geçen  | 3.380                              | 676               | 1.887                              | 377               |
| Vadesi 91 - 180 gün geçen   | 97.328                             | 19.100            | 1.869                              | 374               |
| Vadesi 181 - 365 gün geçen  | 99.535                             | 49.768            | 22.586                             | 15.376            |
| Vadesi 1 yıl ve üzeri geçen | 91.307                             | 79.112            | 68.993                             | 59.426            |
| <b>Toplam</b>               | <b>291.550</b>                     | <b>148.656</b>    | <b>95.335</b>                      | <b>75.553</b>     |

Takipteki faktoring alacakları için alınan teminatların risk ile sınırlandırılmış tutarı net 1.395 TL'dir (31 Aralık 2017: 2.395 TL).

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

**4 KREDİLER, NET (devamı)****4.2 Takipteki Alacaklar, Net (devamı)**

Özel karşılıkların dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

|  | <b>1 Ocak-<br/>30 Eylül 2018</b> | <b>1 Ocak-<br/>30 Eylül 2017</b> |
|--|----------------------------------|----------------------------------|
| <b>1 Ocak bakiyesi</b>                   | <b>75.553</b>                    | <b>55.953</b>                    |
| Dönem içinde ayrılan karşılık tutarı (*) | 74.180                           | 11.994                           |
| Dönem içindeki tahsilatlar (**)          | (1.077)                          | (1.011)                          |
| <b>Dönem sonu bakiyesi</b>               | <b>148.656</b>                   | <b>66.936</b>                    |

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

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

**5 MADDİ DURAN VARLIKLAR**

30 Eylül 2018 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

|                            | <b>1 Ocak 2018</b> | <b>İlaveler</b>    | <b>Çıkışlar</b> | <b>30 Eylül 2018</b> |
|----------------------------|--------------------|--------------------|-----------------|----------------------|
| <b>Maliyet</b>             |                    |                    |                 |                      |
| Mobilya ve demirbaşlar     | 4.942              | 629                | (147)           | 5.424                |
| Taşıtlar                   | 19                 | -                  | -               | 19                   |
| Özel maliyetler            | 1.719              | -                  | -               | 1.719                |
|                            | <b>6.680</b>       | <b>629</b>         | <b>(147)</b>    | <b>7.162</b>         |
| <b>Birikmiş amortisman</b> |                    | <b>Cari dönem</b>  |                 |                      |
|                            | <b>1 Ocak 2018</b> | <b>amortismanı</b> | <b>Çıkışlar</b> | <b>30 Eylül 2018</b> |
| Mobilya ve demirbaşlar     | 3.508              | 565                | (126)           | 3.947                |
| Taşıtlar                   | 19                 | -                  | -               | 19                   |
| Özel maliyetler            | 1.214              | 75                 | -               | 1.289                |
|                            | <b>4.741</b>       | <b>640</b>         | <b>(126)</b>    | <b>5.255</b>         |
| <b>Net defter değeri</b>   | <b>1.939</b>       |                    |                 | <b>1.907</b>         |

30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerindeki sigorta tutarı 1.490 TL (31 Aralık 2017: 1.490 TL), sigorta prim tutarı 3 TL'dir (31 Aralık 2017: 3 TL).

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

**5 MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)**

31 Aralık 2017 tarihinde sona eren hesap dönemine ait maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

|                            | <b>1 Ocak 2017</b> | <b>İlaveler</b>               | <b>Çıkışlar</b> | <b>31 Aralık 2017</b> |
|----------------------------|--------------------|-------------------------------|-----------------|-----------------------|
| <b>Maliyet</b>             |                    |                               |                 |                       |
| Mobilya ve demirbaşlar     | 4.798              | 148                           | (4)             | 4.942                 |
| Taşıtlar                   | 19                 | -                             | -               | 19                    |
| Özel maliyetler            | 1.437              | 282                           | -               | 1.719                 |
|                            | <b>6.254</b>       | <b>430</b>                    | <b>(4)</b>      | <b>6.680</b>          |
| <b>Birikmiş amortisman</b> |                    | <b>Cari dönem amortismanı</b> | <b>Çıkışlar</b> | <b>31 Aralık 2017</b> |
| Mobilya ve demirbaşlar     | 2.796              | 714                           | (2)             | 3.508                 |
| Taşıtlar                   | 19                 | -                             | -               | 19                    |
| Özel maliyetler            | 1.130              | 84                            | -               | 1.214                 |
|                            | <b>3.945</b>       | <b>798</b>                    | <b>(2)</b>      | <b>4.741</b>          |
| <b>Net defter değeri</b>   | <b>2.309</b>       |                               |                 | <b>1.939</b>          |

**6 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR**

30 Eylül 2018 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

|                              | <b>1 Ocak 2018</b> | <b>İlaveler</b>                | <b>Çıkışlar</b> | <b>30 Eylül 2018</b> |
|------------------------------|--------------------|--------------------------------|-----------------|----------------------|
| <b>Maliyet</b>               |                    |                                |                 |                      |
| Haklar                       | 3.076              | -                              | -               | 3.076                |
| Diğer (Yazılımlar)           | 17.573             | 4.514                          | -               | 22.087               |
|                              | <b>20.649</b>      | <b>4.514</b>                   | <b>-</b>        | <b>25.163</b>        |
| <b>Birikmiş itfa payları</b> |                    | <b>Cari dönem itfa payları</b> | <b>Çıkışlar</b> | <b>30 Eylül 2018</b> |
| Haklar                       | 3.076              | -                              | -               | 3.076                |
| Diğer (Yazılımlar)           | 12.082             | 2.905                          | -               | 14.987               |
|                              | <b>15.158</b>      | <b>2.905</b>                   | <b>-</b>        | <b>18.063</b>        |
| <b>Net defter değeri</b>     | <b>5.491</b>       |                                |                 | <b>7.100</b>         |

## GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 6 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (devamı)

31 Aralık 2017 tarihinde sona eren hesap dönemine ait maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

|                              | 1 Ocak 2017        | İlaveler               | Çıkışlar        | 31 Aralık 2017        |
|------------------------------|--------------------|------------------------|-----------------|-----------------------|
| <b>Maliyet</b>               |                    |                        |                 |                       |
| Haklar                       | 3.076              | -                      | -               | 3.076                 |
| Diğer (Yazılımlar)           | 13.953             | 3.620                  | -               | 17.573                |
|                              | <b>17.029</b>      | <b>3.620</b>           | -               | <b>20.649</b>         |
|                              |                    |                        |                 |                       |
|                              |                    | <b>Cari dönem itfa</b> |                 |                       |
| <b>Birikmiş itfa payları</b> | <b>1 Ocak 2017</b> | <b>payları</b>         | <b>Çıkışlar</b> | <b>31 Aralık 2017</b> |
| Haklar                       | 3.076              | -                      | -               | 3.076                 |
| Diğer (Yazılımlar)           | 8.734              | 3.348                  | -               | 12.082                |
|                              | <b>11.810</b>      | <b>3.348</b>           | -               | <b>15.158</b>         |
|                              |                    |                        |                 |                       |
| <b>Net defter değeri</b>     | <b>5.219</b>       |                        |                 | <b>5.491</b>          |

Şirket'in 30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla işletme içerisinde oluşturulmuş maddi olmayan duran varlığı bulunmamaktadır.

### 7 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.

30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla uygulanan efektif vergi oranı %22'dir (2017: %20). 1 Ocak 2006 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere, kurum kazançları %20 oranında kurumlar vergisine tabi iken; 5 Aralık 2017 tarihinde 30261 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan 7061 sayılı "Bazı Vergi Kanunları ile

Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun"un 91. maddesi ile 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'na eklenen geçici 10. madde uyarınca bu oran kurumların 2018, 2019 ve 2020 vergilendirme dönemlerine ait kurum kazançları için %22 olarak uygulanacaktır. Bu süre zarfında Bakanlar Kurulu'na %22 oranını %20 oranına indirme yetkisi verilmiştir.

Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden %22 oranında geçici vergi hesaplanmıştır (2017: %20). Yapılan Kanun değişikliği ile 2018, 2019 ve 2020 yılları için bu oran %22 olarak belirlenmiştir.

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 2018 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

**7 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)****Gelir Vergisi Stopajı:**

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye'deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı 24 Nisan 2003 – 22 Temmuz 2006 tarihleri arasında tüm şirketlerde %10 olarak uygulanmıştır. Bu oran, 22 Temmuz 2006 tarihinden itibaren, 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile %15 olarak uygulanmaktadır. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

Vergi karşılığının mutabakatı:

|   | <b>1 Ocak-<br/>30 Eylül 2018</b> | <b>1 Ocak-<br/>30 Eylül 2017</b> |
|---|----------------------------------|----------------------------------|
| Raporlanan vergi öncesi kar / (zarar)           | (6.855)                          | 27.310                           |
| Raporlanan kar üzerinden hesaplanan vergi       | 1.508                            | (5.462)                          |
| Kalıcı farklar:                                 |                                  |                                  |
| 2016 yılı ödenen kurumlar vergisi iadesi (*)    | 2.884                            | -                                |
| Vergi Oranı Değişim Etkisi                      | (1.915)                          | -                                |
| Önceki yıllar kurumlar vergisi karşılığı iptali | 76                               | -                                |
| Kanunen kabul edilmeyen giderler                | (26)                             | (555)                            |
| Vergiden muaf gelirler                          |                                  | 104                              |
| Diğer   | 142                              | (80)                             |
| <b>Vergi geliri/(gideri)</b>                    | <b>2.669</b>                     | <b>(5.993)</b>                   |

(\*) 23 Mayıs 2017 tarihinde Büyük Mükellefler Vergi Dairesi'ne 2016 yılı Kurumlar Vergisi Beyannamesi'nde dava ve icra safhasında olan şüpheli alacaklara ilişkin özel karşılıkların vergi matrahında indirim olarak dikkate alınmamasına ilişkin açılan dava 29 Kasım 2017 tarihinde Şirket lehine sonuçlanmıştır. 2016 yılı kurumlar vergisi beyannamesinde fazla tahakkuk eden 2.884 TL tutar 9 Nisan 2018 tarihinde iade alınmıştır. İlgili tutar diğer faaliyet gelirleri altında muhasebeleştirilmiş olup, bu tutar ile ilişkilendirilmiş ve geçmiş dönemlerde ertelenmiş vergi aktifini yaratmış tutar cari dönemde iptal edilmiştir.

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla ödenecek kurumlar vergisi aşağıdaki gibidir:

|                                       | <b>30 Eylül 2018</b> | <b>31 Aralık 2017</b> |
|---------------------------------------|----------------------|-----------------------|
| Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı | 33.467               | 944                   |
| Dönem içinde ödenen geçici vergi      | (30.282)             | (1.884)               |
| Tevkif edilen gelir vergisi           | (24)                 | (349)                 |
| <b>Ödenecek kurumlar vergisi</b>      | <b>3.161</b>         | <b>(1.289)</b>        |

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

**7 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)**

30 Eylül 2018 tarihinde sona eren ara hesap dönemlerine ait kar veya zarar tablosunda yer alan vergi giderleri aşağıda özetlenmiştir:

|   | <b>1 Ocak-<br/>30 Eylül 2018</b> | <b>1 Temmuz -<br/>30 Eylül 2018</b> |
|---|----------------------------------|-------------------------------------|
| Dönem vergi gideri                              | (33.467)                         | (2.976)                             |
| Önceki yıllar kurumlar vergisi karşılığı iptali |                                  | -                                   |
| Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)              | 30.798                           | 6.606                               |
|   | <b>(2.669)</b>                   | <b>3.630</b>                        |

30 Eylül 2017 tarihinde sona eren ara hesap dönemlerine ait kar veya zarar tablosunda yer alan vergi giderleri aşağıda özetlenmiştir:

|   | <b>1 Ocak-<br/>30 Eylül 2017</b> | <b>1 Temmuz -<br/>30 Eylül 2017</b> |
|---|----------------------------------|-------------------------------------|
| Dönem vergi gideri                              | (1.967)                          | (1.967)                             |
| Önceki yıllar kurumlar vergisi karşılığı iptali | (4.026)                          | -                                   |
| Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)              | -                                | (470)                               |
|   | <b>(5.993)</b>                   | <b>(2.437)</b>                      |

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

**7 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)**

Şirket ertelenmiş gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinde BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı ve Vergi Usul Kanunu arasındaki farklı değerlendirmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır. Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı, 2018-2020 yılları arasında gerçekleşecek vergilendirilebilir kazançlar için %22, sonrası için % 20'dir (31 Aralık 2017: %20).

|   | 30 Eylül 2018  | 31 Aralık 2017 |
|---|----------------|----------------|
| <b>Geçici Farklar</b>   |                |                |
| Kazanılmamış faiz gelirleri                                     | 94.971         | 31.509         |
| Factoring alacakları özel karşılıklar (*)                       | 116.974        | 59.393         |
| Yp Özel Karşılık Kur farkı (*)                                  | 21.123         | -              |
| Türev finansal yükümlülükler değerlendirme farkları             | 159            | 2.018          |
| Peşin tahsil edilen komisyonlar                                 | 224            | 1.579          |
| Prim karşılıkları   | 2.563          | 1.673          |
| Kıdem tazminatı karşılığı (*)                                   | 2.626          | 2.195          |
| Faiz reeskontları değerlendirme farkları                        | 1.409          | 1.433          |
| İzin karşılıkları   | 842            | 1.017          |
| Kullanılan Krediler BSMV Reeskontu                              | 1.326          | 994            |
| Dava ve Mahkeme Masraf karşılıkları                             | 1.099          | 63             |
| Diğer   | 406            | 406            |
| <b>Ertelenmiş vergi varlıklarına ilişkin geçici farklar</b>     | <b>243.722</b> | <b>102.280</b> |
| Türev finansal varlıklar değerlendirme farkları                 | 14.059         | 19.327         |
| Peşin ödenmiş teminat mektubu ve aracılık komisyonları          | 2.283          | 3.083          |
| Maddi ve maddi olmayan varlıklar üzerindeki geçici farklar      | 2.251          | 2.055          |
| Komisyon reeskontları   | 1.272          | 1.141          |
| Bono ve alınan krediler değerlendirme farkları                  | 375            | 398            |
| <b>Ertelenmiş vergi yükümlülüklerine ilişkin geçici farklar</b> | <b>20.240</b>  | <b>26.004</b>  |
| <b>Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri)</b>             |                |                |
| Kazanılmamış faiz gelirleri                                     | 20.894         | 6.933          |
| Factoring alacakları özel karşılıklar (*)                       | 23.434         | 11.923         |
| Yp Özel Karşılık Kur farkı (*)                                  | 4.225          | -              |
| Türev finansal yükümlülükler değerlendirme farkları             | 35             | 444            |
| Peşin tahsil edilen komisyonlar                                 | 49             | 347            |
| Prim karşılıkları   | 564            | 368            |
| Kıdem tazminatı karşılığı (*)                                   | 525            | 439            |
| Faiz reeskontları değerlendirme farkları                        | 310            | 315            |
| İzin karşılıkları   | 185            | 224            |
| Kullanılan Krediler BSMV Reeskontu                              | 292            | 219            |
| Dava ve Mahkeme Masraf karşılıkları                             | 242            | 13             |
| Diğer   | 81             | 81             |
| <b>Ertelenmiş vergi varlıkları</b>                              | <b>50.836</b>  | <b>21.306</b>  |
| Türev finansal varlıklar değerlendirme farkları                 | (3.093)        | (4.252)        |
| Peşin ödenmiş teminat mektubu ve aracılık komisyonları          | (502)          | (678)          |
| Maddi ve maddi olmayan varlıklar üzerindeki geçici farklar      | (495)          | (452)          |
| Komisyon reeskontları   | (280)          | (251)          |
| Bono ve alınan krediler değerlendirme farkları                  | (83)           | (88)           |
| <b>Ertelenmiş vergi yükümlülükleri</b>                          | <b>(4.453)</b> | <b>(5.721)</b> |
| <b>Ertelenmiş vergi varlığı (net)</b>                           | <b>46.383</b>  | <b>15.585</b>  |

\* Ertelenmiş vergi oranı %20'dir.



**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

**7 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)**

Ertelenmiş vergi varlığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

|                            | <b>1 Ocak-<br/>30 Eylül 2018</b> | <b>1 Ocak-<br/>30 Eylül 2017</b> |
|----------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| 1 Ocak                     | 15.585                           | 22.135                           |
| Ertelenmiş vergi geliri    | 30.798                           | (4.026)                          |
| <b>Dönem sonu bakiyesi</b> | <b>46.383</b>                    | <b>18.109</b>                    |

**8 DİĞER AKTİFLER**

8.1 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla, diğer aktiflerin detayı aşağıdaki gibidir:

|  | <b>30 Eylül 2018</b> |            |
|--|----------------------|------------|
|  | <b>TP</b>            | <b>YP</b>  |
| BMV tahakkuklarından alacaklar           | 5.017                | -          |
| Peşin Ödenmiş Giderler                   | 2.915                | 108        |
| Dava ve mahkeme masraflarından alacaklar | 430                  | -          |
| Diğer                                    | 1.141                | 582        |
|  | <b>9.503</b>         | <b>690</b> |

8.2 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, peşin ödenmiş giderler ve diğer aktiflerin detayı aşağıdaki gibidir:

*Peşin Ödenmiş Giderler*

|                                  | <b>31 Aralık 2017</b> |            |
|----------------------------------|-----------------------|------------|
|                                  | <b>TP</b>             | <b>YP</b>  |
| Teminat mektubu komisyonu        | 1.700                 | -          |
| Bono ihracı aracılık komisyonu   | 1.383                 | -          |
| Menkuller bakım onarım giderleri | 393                   | -          |
| Sigorta primleri                 | 53                    | -          |
| Diğer                            | 39                    | 137        |
|                                  | <b>3.568</b>          | <b>137</b> |

*Diğer Aktifler*

|  | <b>31 Aralık 2017</b> |            |
|--|-----------------------|------------|
|  | <b>TP</b>             | <b>YP</b>  |
| BMV tahakkuklarından alacaklar           | 4.286                 | -          |
| Dava ve mahkeme masraflarından alacaklar | 1.013                 | -          |
| Diğer                                    | 52                    | 229        |
|  | <b>5.351</b>          | <b>229</b> |

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

**9 ALINAN KREDİLER**

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, alınan kredilerin detayı aşağıdaki gibidir:

|                 | 30 Eylül 2018    |                | 31 Aralık 2017   |                |
|-----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
|                 | TP               | YP             | TP               | YP             |
| Alınan Krediler | 1.106.623        | 603.679        | 1.698.504        | 720.251        |
|                 | <b>1.106.623</b> | <b>603.679</b> | <b>1.698.504</b> | <b>720.251</b> |

Faiz oranları, 30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla açık olan sabit ve değişken faizli alınan kredilerin en düşük ve en yüksek oran aralığını ifade etmektedir.

|               | 30 Eylül 2018 |             |                  |                | 31 Aralık 2017 |             |                  |                |
|---------------|---------------|-------------|------------------|----------------|----------------|-------------|------------------|----------------|
|               | Orijinal      | Faiz Oranı  | TL karşılığı     |                | Orijinal       | Faiz Oranı  | TL karşılığı     |                |
|               | Tutar         | (%)         | 1 Yıla kadar     | 1 Yıl ve Üzeri | tutar          | (%)         | 1 Yıla kadar     | 1 Yıl ve Üzeri |
| TL            | 1.106.623     | 15,50-28,50 | 1.106.623        | -              | 1.698.504      | 13,40-17,50 | 1.698.504        | -              |
| ABD Doları    | 26.477        | 2,48-12,75  | 158.600          | -              | 46.919         | 0,25-2,30   | 176.974          | -              |
| Avro          | 59.368        | 0,40-3,30   | 412.636          | -              | 87.676         | 0,16-3,20   | 392.197          | 140.014        |
| GBP           | 4.155         | 1,0-1,95    | 32.443           | -              | 2.178          | 0,79-1,0    | 11.066           | -              |
| <b>Toplam</b> |               |             | <b>1.710.302</b> | <b>-</b>       |                |             | <b>2.278.741</b> | <b>140.014</b> |

30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla TL kredilerin 838.893 TL'si (31 Aralık 2017: 1.209.354 TL) Takasbank Para Piyasası'ndan alınan kredilerden oluşmaktadır. Takasbank Para Piyasası'ndan alınan krediler için 1.314.500 TL teminat mektubu verilmiştir (31 Aralık 2017: 1.314.500 TL).

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla alınan diğer kredilerin tamamı teminatsızdır.

**10 İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER**

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, ihraç edilen menkul kıymetlerin detayı aşağıdaki gibidir:

| <i>Bonolar</i>       | 30 Eylül 2018  |          | 31 Aralık 2017 |          |
|----------------------|----------------|----------|----------------|----------|
|                      | TP             | YP       | TP             | YP       |
| Nominal              | 558.909        | -        | 834.913        | -        |
| Maliyet              | 515.820        | -        | 780.780        | -        |
| <b>Defter Değeri</b> | <b>538.438</b> | <b>-</b> | <b>795.583</b> | <b>-</b> |

Şirket sadece nitelikli yatırımcılara satılmak üzere aşağıda yer alan iskontolu bono ihraçları gerçekleştirmiştir.

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

**10 İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (devamı)**

| 1 Ocak - 30 Eylül 2018 |                           |             | 1 Ocak - 31 Aralık 2017 |                           |             |
|------------------------|---------------------------|-------------|-------------------------|---------------------------|-------------|
| İhraç Tarihi           | Nominal Değer<br>(Bin TL) | Vade Tarihi | İhraç Tarihi            | Nominal Değer<br>(Bin TL) | Vade Tarihi |
| 18.05.2018             | 149.999                   | 12.11.2018  | 22.08.2017              | 86.401                    | 14.02.2018  |
| 05.06.2018             | 131.770                   | 30.11.2018  | 29.09.2017              | 50.000                    | 27.03.2018  |
| 19.06.2018             | 65.000                    | 14.12.2018  | 31.10.2017              | 158.340                   | 24.04.2018  |
| 08.08.2018             | 152.140                   | 01.02.2019  | 15.11.2017              | 81.860                    | 11.05.2018  |
| 19.09.2018             | 60.000                    | 19.11.2018  | 20.11.2017              | 225.521                   | 18.05.2018  |
|                        |                           |             | 13.12.2017              | 91.060                    | 05.06.2018  |
|                        |                           |             | 27.12.2017              | 141.731                   | 19.06.2018  |
| <b>Toplam</b>          | <b>558.909</b>            |             |                         | <b>834.913</b>            |             |

**11 KARŞILIKLAR**

30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

|  | 30 Eylül 2018 |            |
|--|---------------|------------|
|  | TP            | YP         |
| Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı          | 6.030         | -          |
| Menfi tespit davaları için ayrılan karşılıklar | 406           | -          |
| Muhabirlere ödenecek komisyon karşılıkları     | -             | 687        |
| Diğer karşılıklar                              | 1.159         | -          |
|  | <b>7.595</b>  | <b>687</b> |

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, borç ve gider karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

|  | 31 Aralık 2017 |            |
|--|----------------|------------|
|  | TP             | YP         |
| Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı          | 4.885          | -          |
| Menfi tespit davaları için ayrılan karşılıklar | 406            | -          |
| Muhabirlere ödenecek komisyon karşılıkları     | -              | 482        |
| Diğer karşılıklar                              | 60             | -          |
|  | <b>5.351</b>   | <b>482</b> |

## **GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

### **11 KARŞILIKLAR (devamı)**

#### **11.1 Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı**

Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla; 2.626 TL (31 Aralık 2017: 2.195 TL) kıdem tazminatı, 841 TL (31 Aralık 2017: 1.017 TL) izin karşılığı ve 2.563 TL (31 Aralık 2017: 1.673 TL) personel prim karşılıklarından oluşmaktadır.

##### ***Kıdem tazminatı karşılığı***

Türk İş Kanunu'na göre, Şirket bir senelik çalışma süresini doldurmuş olan ve Şirket'le ilişkisi kesilen veya emekli olan, 25 hizmet (kadınlarda 20) yılını dolduran ve emekliliğini kazanan (kadınlara için 58 yaşında, erkekler için 60 yaşında), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir. 23 Mayıs 2002'deki mevzuat değişikliğinden sonra emeklilikten önceki hizmet süresine ilişkin bazı geçiş süreci maddeleri çıkartılmıştır. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu tutar 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla 4.732,48 (tam) TL (30 Eylül 2017: 4.732,48 (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 2018 tarihi itibarıyla, ilişikteki finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. Bilanço tarihindeki karşılık, yıllık %8,40 enflasyon oranı ve % 11,70 iskonto oranı, varsayımlarına göre yaklaşık %3,04 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (30 Eylül 2017: Yıllık %7,80 enflasyon aralığı, % 11,20 iskonto oranı aralığı, yaklaşık %3,15 reel iskonto oranı).

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

|  | <b>1 Ocak-<br/>30 Eylül<br/>2018</b> | <b>1 Ocak-<br/>30 Eylül<br/>2017</b> |
|--|--------------------------------------|--------------------------------------|
| <b>Dönem başındaki bilançodaki net yükümlülük</b>          | <b>2.195</b>                         | <b>1.792</b>                         |
| Ödenen fiili tazminatlar                                   | (420)                                | (238)                                |
| Kâr veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmiş toplam tutar | 851                                  | 594                                  |
| <b>Bilançodaki net yükümlülük</b>                          | <b>2.626</b>                         | <b>2.148</b>                         |

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

**11 KARŞILIKLAR (devamı)****11.1 Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı (devamı)***Personel primleri karşılığı*

Personel primleri karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

|                            | <b>1 Ocak-<br/>30 Eylül 2018</b> | <b>1 Ocak-<br/>30 Eylül 2017</b> |
|----------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| <b>1 Ocak bakiyesi</b>     | <b>1.673</b>                     | <b>1.520</b>                     |
| Dönem içinde ödenen        | (1.506)                          | (1.102)                          |
| Karşılık iptali            | (77)                             | (246)                            |
| Cari dönem gideri          | 2.473                            | 2.218                            |
| <b>Dönem sonu bakiyesi</b> | <b>2.563</b>                     | <b>2.390</b>                     |

*İzin karşılıkları*

İzin karşılıklarının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

|                                      | <b>1 Ocak-<br/>30 Eylül 2018</b> | <b>1 Ocak-<br/>30 Eylül 2017</b> |
|--------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| <b>1 Ocak bakiyesi</b>               | <b>1.017</b>                     | <b>876</b>                       |
| Dönem içinde ödenen                  | (415)                            | (47)                             |
| Karşılık iptali                      | (176)                            | (105)                            |
| Cari dönemde ayrılan karşılık tutarı | 415                              | 148                              |
| <b>Dönem sonu bakiyesi</b>           | <b>841</b>                       | <b>872</b>                       |

**11.2 Diğer Karşılıklar**

30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla 687 TL muhabir masraf karşılığı, 406 TL devam eden menfi tespit dava karşılığı, 1.099 TL dava ve mahkeme masraf karşılığı ve 60 TL diğer karşılık olarak ayrılmıştır (30 Eylül 2017 itibari ile 338 TL muhabir masraf karşılığı, 316 TL devam eden menfi tespit dava karşılığı, 169 TL şüpheli alacaklara ait dava ve mahkeme masraf karşılığı, 60 TL diğer gider reeskontu ve 14 TL ileri vadeli çek karşılığı olarak ayrılmıştır). Diğer karşılıkların dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

|                                      | <b>30 Eylül 2018</b> |            | <b>30 Eylül 2017</b> |            |
|--------------------------------------|----------------------|------------|----------------------|------------|
|                                      | <b>TP</b>            | <b>YP</b>  | <b>TP</b>            | <b>YP</b>  |
| <b>1 Ocak bakiyesi</b>               | <b>466</b>           | <b>482</b> | <b>576</b>           | <b>412</b> |
| Dönem içinde ödenen                  | -                    | (482)      | (200)                | (412)      |
| Cari dönemde ayrılan karşılık tutarı | 1.099                | 687        | 336                  | 381        |
| <b>Dönem sonu bakiyesi</b>           | <b>1.565</b>         | <b>687</b> | <b>712</b>           | <b>381</b> |

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

**12 DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER****12.1** 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla, diğer yükümlülüklerin detayı aşağıdaki gibidir:

|                                       | 30 Eylül 2018 |              |
|---------------------------------------|---------------|--------------|
|                                       | TP            | YP           |
| Ödenecek Vergiler                     | 4.383         | -            |
| Peşin tahsil edilen komisyonlar       | 224           | -            |
| Diğer borçlar                         | 659           | 70           |
| Alacaklı geçici hesaplar              | 88            | 1.892        |
| Müşterilere yapılan garanti ödemeleri | -             | 691          |
| <b>Diğer borçlar</b>                  | <b>5.354</b>  | <b>2.653</b> |

**12.2** 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, diğer yükümlülüklerin detayı aşağıdaki gibidir:*Ödenecek Vergiler ve yükümlülükler*

|                        | 31 Aralık 2017 |          |
|------------------------|----------------|----------|
|                        | TP             | YP       |
| Ödenecek BMV           | 1.760          | -        |
| Ödenecek SGK Primleri  | 787            | -        |
| Ödenecek Gelir Vergisi | 572            | -        |
| Ödenecek KDV           | 66             | -        |
| Ödenecek Damga Vergisi | 17             | -        |
|                        | <b>3.202</b>   | <b>-</b> |

**12.3** 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, diğer yükümlülüklerin detayı aşağıdaki gibidir:

Diğer Borçlar ve Diğer Yabancı Kaynaklar

|                                       | 31 Aralık 2017 |            |
|---------------------------------------|----------------|------------|
|                                       | TP             | YP         |
| Peşin tahsil edilen komisyonlar       | 1.579          | -          |
| Diğer borçlar                         | 396            | 36         |
| Alacaklı geçici hesaplar              | 316            | 449        |
| <b>Diğer borçlar</b>                  | <b>2.291</b>   | <b>485</b> |
| Müşterilere yapılan garanti ödemeleri | -              | 25         |
| <b>Diğer yabancı kaynaklar</b>        | <b>-</b>       | <b>25</b>  |

## **GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

### **13 ÖZKAYNAKLAR**

#### **13.1 Ödenmiş Sermaye**

30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla, Şirket'in esas sermayesi 79.500 TL'dir (31 Aralık 2017: 79.500 TL). 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla, Şirket'in çıkarılmış 1 Kr (31 Aralık 2017: 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 2017: 7.950.000.000 adet) hisse senedi bulunmaktadır.

#### **13.2 Sermaye Yedekleri**

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır).

#### **13.3 Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler**

30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderleri (592) TL tutarında kıdem tazminatı aktüeryal kayıp / kazançları ile ertelenmiş vergi etkisinden oluşmaktadır. (31 Aralık 2017: (592) TL tutarında kıdem tazminatı aktüeryal kayıp / kazançları ile ertelenmiş vergi etkisinden oluşmaktadır.)

#### **13.4 Kar Yedekleri**

30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in kar yedekleri 9.205 TL tutarında yasal yedekten (31 Aralık 2017: 7.496 TL) ve 124.873 TL tutarında olağanüstü yedeklerden (31 Aralık 2017: 98.979 TL) oluşmaktadır.

#### **13.5 Kar Dağıtımı**

##### **2017 YILI KÂR DAĞITIM TABLOSU**

|  |               |
|--|---------------|
| Net Dönem Kârı                                 | 27.603        |
| Genel Kanuni Yedek Akçe (-)                    | 1.709         |
| <b>NET DAĞITILABİLİR DÖNEM KÂRI</b>            | <b>25.894</b> |
| Yıl içinde yapılan bağışlar (+)                | 68            |
| Bağışlar Eklenmiş Net dağıtılabilir Dönem Kârı | 25.962        |
| <b>OLAĞANÜSTÜ YEDEK</b>                        | <b>25.894</b> |

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

**14 ESAS FAALİYET GELİRLERİ**

30 Eylül 2018 tarihinde sona eren hesap dönemlerine ait esas faaliyet gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

|  | <b>1 Ocak -<br/>30 Eylül<br/>2018</b> | <b>1 Temmuz -<br/>30 Eylül<br/>2018</b> |
|--|---------------------------------------|---|
| Factoring alacaklarından alınan faizler              | 322.493                               | 124.159                                 |
| Factoring alacaklarından alınan ücret ve komisyonlar | 14.005                                | 4.727                                   |
|  | <b>336.498</b>                        | <b>128.886</b>                          |

30 Eylül 2017 tarihinde sona eren hesap dönemlerine ait esas faaliyet gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

|  | <b>1 Ocak -<br/>30 Eylül<br/>2017</b> | <b>1 Temmuz -<br/>30 Eylül<br/>2017</b> |
|--|---------------------------------------|---|
| Factoring alacaklarından alınan faizler              | 187.475                               | 68.037                                  |
| Factoring alacaklarından alınan ücret ve komisyonlar | 17.737                                | 5.712                                   |
|  | <b>205.212</b>                        | <b>73.749</b>                           |

**15 FİNANSMAN GİDERLERİ**

30 Eylül 2018 tarihinde sona eren ara hesap dönemlerine ait finansman giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

|  | <b>1 Ocak -<br/>30 Eylül 2018</b> | <b>1 Temmuz -<br/>30 Eylül 2018</b> |
|--|-----------------------------------|-------------------------------------|
| Kullanılan kredilere verilen faizler           | 182.157                           | 69.080                              |
| İhraç edilen menkul kıymetlere verilen faizler | 72.412                            | 20.581                              |
| Verilen ücret ve komisyonlar                   | 20.918                            | 7.040                               |
| Diğer faiz giderleri                           | 20                                | -                                   |
|  | <b>275.507</b>                    | <b>96.701</b>                       |



**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

**15 FİNANSMAN GİDERLERİ (devamı)**

30 Eylül 2017 tarihinde sona eren ara hesap dönemlerine ait finansman giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

|  | <b>1 Ocak -<br/>30 Eylül 2017</b> | <b>1 Temmuz -<br/>30 Eylül 2017</b> |
|--|-----------------------------------|-------------------------------------|
| Kullanılan kredilere verilen faizler           | 128.434                           | 47.147                              |
| İhraç edilen menkul kıymetlere verilen faizler | 42.022                            | 12.229                              |
| Verilen ücret ve komisyonlar                   | 10.383                            | 3.582                               |
| Diğer faiz giderleri                           | 1                                 | -                                   |
|  | <b>180.840</b>                    | <b>62.958</b>                       |

**16 ESAS FAALİYET GİDERLERİ**

30 Eylül 2018 tarihinde sona eren ara hesap dönemlerine ait esas faaliyet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

|   | <b>1 Ocak -<br/>30 Eylül 2018</b> | <b>1 Temmuz -<br/>30 Eylül 2018</b> |
|---|-----------------------------------|-------------------------------------|
| Personel giderleri                      | 21.876                            | 8.965                               |
| Amortisman ve itfa payı giderleri       | 3.545                             | 1.269                               |
| Prim karşılık Gideri                    | 2.140                             | 705                                 |
| Araç giderleri                          | 1.961                             | 781                                 |
| Kiralama giderleri                      | 1.710                             | 626                                 |
| Bakım ve onarım giderleri               | 1.343                             | 461                                 |
| Bilgi işlem bakım ve sözleşme giderleri | 968                               | 374                                 |
| Haberleşme giderleri                    | 685                               | 234                                 |
| Danışmanlık giderleri                   | 581                               | 246                                 |
| Kıdem tazminatı karşılığı gideri        | 431                               | 144                                 |
| Vergi, resim, harçlar ve fonlar         | 285                               | 70                                  |
| Seyahat giderleri                       | 200                               | 40                                  |
| Temsil ağırlama giderleri               | 188                               | 60                                  |
| Dava giderleri                          | 185                               | 59                                  |
| Üyelik aidatları                        | 149                               | 19                                  |
| Diğer                                   | 693                               | 53                                  |
|   | <b>36.942</b>                     | <b>14.106</b>                       |

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

**16 ESAS FAALİYET GİDERLERİ (devamı)**

30 Eylül 2018 tarihinde sona eren ara hesap dönemlerine ait esas faaliyet giderleri içinde yer alan personel giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

|                                  | <b>1 Ocak -</b>      | <b>1 Temmuz -</b>    |
|----------------------------------|----------------------|----------------------|
|                                  | <b>30 Eylül 2018</b> | <b>30 Eylül 2018</b> |
| Maaş ve ücretler                 | 15.133               | 6.323                |
| Primler                          | 2.473                | 1.038                |
| SSK işveren payı                 | 1.859                | 610                  |
| Personel ulaşım servis giderleri | 484                  | 159                  |
| Personel yemek giderleri         | 428                  | 137                  |
| Sigorta poliçe bedelleri         | 409                  | 134                  |
| Huzur hakları                    | 214                  | 65                   |
| İşsizlik sigortası işveren payı  | 216                  | 70                   |
| Eğitim giderleri                 | 95                   | 33                   |
| Diğer                            | 565                  | 396                  |
|                                  | <b>21.876</b>        | <b>8.965</b>         |

30 Eylül 2017 tarihinde sona eren ara hesap dönemlerine ait esas faaliyet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

|   | <b>1 Ocak -</b>      | <b>1 Temmuz -</b>    |
|---|----------------------|----------------------|
|   | <b>30 Eylül 2017</b> | <b>30 Eylül 2017</b> |
| Personel giderleri                      | 18.459               | 6.075                |
| Amortisman ve itfa payı giderleri       | 3.081                | 1.053                |
| Araç giderleri                          | 1.615                | 546                  |
| Kiralama giderleri                      | 1.541                | 519                  |
| Bilgi işlem bakım ve sözleşme giderleri | 1.323                | 395                  |
| Bakım ve onarım giderleri               | 887                  | 304                  |
| Danışmanlık giderleri                   | 1.043                | 185                  |
| Haberleşme giderleri                    | 738                  | 236                  |
| Üyelik aidatları                        | 133                  | 13                   |
| Temsil ağırlama giderleri               | 173                  | 46                   |
| Kıdem tazminatı karşılığı gideri        | 594                  | 177                  |
| Dava giderleri                          | 128                  | 29                   |
| Vergi, resim, harçlar ve fonlar         | 404                  | 45                   |
| Seyahat giderleri                       | 249                  | 40                   |
| Diğer                                   | 688                  | 204                  |
|   | <b>31.056</b>        | <b>9.867</b>         |

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

**16 ESAS FAALİYET GİDERLERİ (devamı)**

30 Eylül 2017 tarihinde sona eren ara hesap dönemlerine ait esas faaliyet giderleri içinde yer alan personel giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

|                                  | <b>1 Ocak -<br/>30 Eylül 2017</b> | <b>1 Temmuz -<br/>30 Eylül 2017</b> |
|----------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|
| Maaş ve ücretler                 | 12.593                            | 4.486                               |
| Primler                          | 2.218                             | 600                                 |
| SSK işveren payı                 | 1.694                             | 546                                 |
| Personel ulaşım servis giderleri | 433                               | 142                                 |
| Personel yemek giderleri         | 432                               | 138                                 |
| Sigorta poliçe bedelleri         | 362                               | 115                                 |
| Huzur hakları                    | 216                               | 72                                  |
| İşsizlik sigortası işveren payı  | 199                               | 65                                  |
| Eğitim giderleri                 | 101                               | 14                                  |
| Diğer                            | 211                               | (103)                               |
|                                  | <b>18.459</b>                     | <b>6.075</b>                        |

**17 DİĞER FAALİYET GELİRLERİ**

30 Eylül 2018 tarihinde sona eren ara hesap dönemlerine ait diğer faaliyet gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

|                                     | <b>1 Ocak -<br/>30 Eylül 2018</b> | <b>1 Temmuz -<br/>30 Eylül 2018</b> |
|-------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|
| Kambiyo işlemleri karı              | 279.169                           | 96.647                              |
| Türev finansal işlemlerden gelirler | 41.322                            | 20.665                              |
| Bankalardan alınan faizler          | 152                               | 88                                  |
| Diğer                               | 8.348                             | 1.117                               |
|                                     | <b>328.991</b>                    | <b>118.517</b>                      |

30 Eylül 2018 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait kambiyo işlem karı tutarı 65.888 TL dövizde endeksli faktoring alacaklarına ait kur farkı gelirini de içermektedir.

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

**17 DİĞER FAALİYET GELİRLERİ (devamı)**

30 Eylül 2017 tarihinde sona eren ara hesap dönemlerine ait diğer faaliyet gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

|                                     | <b>1 Ocak -<br/>30 Eylül 2017</b> | <b>1 Temmuz -<br/>30 Eylül 2017</b> |
|-------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|
| Kambiyo işlemleri karı              | 235.509                           | 56.882                              |
| Türev finansal işlemlerden gelirler | 78.745                            | (1.319)                             |
| Bankalardan alınan faizler          | 1.513                             | 49                                  |
| Diğer                               | 1.501                             | 279                                 |
|                                     | <b>317.268</b>                    | <b>55.891</b>                       |

30 Eylül 2017 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait kambiyo işlem karı tutarı 19.023 TL dövizde endeksli faktoring alacaklarına ait kur farkı gelirini de içermektedir.

**18 KARŞILIKLAR**

30 Eylül 2018 tarihinde sona eren ara hesap dönemlerine ait takipteki alacaklara ilişkin özel karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir :

|                   | <b>1 Ocak -<br/>30 Eylül 2018</b> | <b>1 Temmuz -<br/>30 Eylül 2018</b> |
|-------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|
| Özel karşılıklar  | 74.180                            | 49.291                              |
| Diğer karşılıklar | 1.036                             | 633                                 |
|                   | <b>75.216</b>                     | <b>49.924</b>                       |

30 Eylül 2017 tarihind sona eren ara hesap dönemlerine ait takipteki alacaklara ilişkin özel karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

|                      | <b>1 Ocak -<br/>30 Eylül 2017</b> | <b>1 Temmuz -<br/>30 Eylül 2017</b> |
|----------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|
| Özel karşılık gideri | 11.994                            | 4.177                               |
|                      | <b>11.994</b>                     | <b>4.177</b>                        |

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

**19 DİĞER FAALİYET GİDERLERİ**

30 Eylül 2018 tarihinde sona eren hesap dönemlerine ait diğer faaliyet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

|                                     | <b>1 Ocak -<br/>30 Eylül 2018</b> | <b>1 Temmuz -<br/>30 Eylül 2018</b> |
|-------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|
| Kambiyo işlemleri zararı            | 279.503                           | 119.630                             |
| Türev finansal işlemlerden zararlar | 5.176                             | (10.111)                            |
|                                     | <b>284.679</b>                    | <b>109.519</b>                      |

30 Eylül 2018 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait kambiyo işlem zararı tutarında dövizde endeksli faktoring alacaklarına ait kur farkı gideri bakiyesi bulunmamaktadır.

30 Eylül 2017 tarihinde sona eren hesap dönemlerine ait diğer faaliyet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

|                                     | <b>1 Ocak -<br/>30 Eylül 2017</b> | <b>1 Temmuz -<br/>30 Eylül 2017</b> |
|-------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|
| Kambiyo işlemleri zararı            | 264.680                           | 38.123                              |
| Türev finansal işlemlerden zararlar | 6.264                             | 4.977                               |
| Diğer                               | 336                               | 153                                 |
|                                     | <b>271.280</b>                    | <b>43.253</b>                       |

30 Eylül 2017 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait kambiyo işlem zararı tutarında dövizde endeksli faktoring alacaklarına ait kur farkı gideri bakiyesi 5.605 TL'dir.

**20 HİSSE BAŞINA KAZANÇ**

30 Eylül 2018 ve 30 Eylül 2017 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait hisse başına kazanç hesaplaması aşağıdaki gibidir:

|  | <b>1 Ocak -<br/>30 Eylül 2018</b> | <b>1 Ocak -<br/>30 Eylül 2017</b> | <b>1 Temmuz -<br/>30 Eylül 2018</b> | <b>1 Temmuz -<br/>30 Eylül 2017</b> |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Net dönem karı / (zararı)  | (9.524)                           | 21.317                            | (19.217)                            | 6.948                               |
| Nominal değeri 1Kr olan ağırlıklı ortalama hisse sayısı (bin adet) | 7.950.000                         | 7.950.000                         | 7.950.000                           | 7.950.000                           |
| <b>Bin adet hisse başına kazanç (Kuruş)</b>                        | <b>(119,80)</b>                   | <b>268,14</b>                     | <b>(241,72)</b>                     | <b>87,40</b>                        |

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

**21 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI**

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, ilişkili taraflardan alacak ve borçların detayı aşağıdaki gibidir:

|                              | 30 Eylül 2018 |               | 31 Aralık 2017 |               |
|------------------------------|---------------|---------------|----------------|---------------|
|                              | TP            | YP            | TP             | YP            |
| <b>Banka bakiyeleri</b>      |               |               |                |               |
| Türkiye Garanti Bankası AŞ   | 2.629         | 1.806         | 6.094          | 7.556         |
| Vadesiz mevduat              | 2.629         | 1.806         | 6.094          | 7.556         |
| GarantiBank International NV | 1             | 14.166        | 2              | 5.435         |
| Vadesiz mevduat              | 1             | 14.166        | 2              | 5.435         |
|                              | <b>2.630</b>  | <b>15.972</b> | <b>6.096</b>   | <b>12.991</b> |

30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla, Türkiye Garanti Bankası AŞ nezdinde faktoring alacakları ile ilgili olarak saklamada bulunan çek ve senetlerin tutarı 685.033 TL'dir (31 Aralık 2017: 835.300 TL).

|                              | 30 Eylül 2018  |                | 31 Aralık 2017 |                |
|------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                              | TP             | YP             | TP             | YP             |
| <b>Alınan krediler</b>       |                |                |                |                |
| Türkiye Garanti Bankası AŞ   | 267.532        | 342.840        | 155.860        | 140.014        |
| Garantibank International NV | -              | -              | 40.384         | -              |
|                              | <b>267.532</b> | <b>342.840</b> | <b>196.244</b> | <b>140.014</b> |

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

**21 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)**

|                                      | 30 Eylül 2018 |          | 31 Aralık 2017 |          |
|--------------------------------------|---------------|----------|----------------|----------|
|                                      | TP            | YP       | TP             | YP       |
| <b>Muhtelif borçlar:</b>             |               |          |                |          |
| Türkiye Garanti Bankası AŞ           | 7             | -        | -              | -        |
| Garanti Filo Yönetim Hizmetleri A.Ş. | 203           | -        | -              | -        |
|                                      | <b>210</b>    | <b>-</b> | <b>-</b>       | <b>-</b> |

Şirket, 30 Eylül 2018 tarihinde sona eren hesap döneminde Garanti Bilişim Teknolojisi ve Ticaret AŞ'den 4.687 TL tutarında alım (yazılım ve bilişim ürünleri) yapmıştır (31 Aralık 2017: 3.606 TL).

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, ilişkili taraflardan bilanço dışı işlemlerin detayı aşağıdaki gibidir:

|                            | 30 Eylül 2018 |                | 31 Aralık 2017 |                |
|----------------------------|---------------|----------------|----------------|----------------|
|                            | TP            | YP             | TP             | YP             |
| <b>Türev Anlaşmaları</b>   |               |                |                |                |
| Türkiye Garanti Bankası AŞ | -             | <b>205.902</b> | <b>321.286</b> | <b>308.157</b> |
| Para swap alım işlemleri   | -             | 102.867        | 321.286        | -              |
| Para swap satım işlemleri  | -             | 103.035        | -              | 308.157        |
|                            | -             | <b>205.902</b> | <b>321.286</b> | <b>308.157</b> |

30 Eylül 2018 ve 30 Eylül 2017 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde ilişkili taraflarla yapılan işlemler sonucu oluşan gelir ve giderler aşağıdaki gibidir:

|  | 1 Ocak -   | 1 Ocak -   | 1 Temmuz -    | 1 Temmuz - |
|--|------------|------------|---------------|------------|
|  | 30 Eylül   | 30 Eylül   | 1 Temmuz -    | 30 Eylül   |
|  | 2018       | 2017       | 30 Eylül 2018 | 2017       |
| <b>Faktoring alacaklarından alınan faizler</b> |            |            |               |            |
| Doğuş Yayın Grubu AŞ                           | -          | 117        | -             | -          |
| Garanti Bank International NV                  | 87         | 76         | -             | -          |
| Ayson Geoteknik Ve Deniz İnşaat A.Ş.           | -          | -          | -             | -          |
|  | <b>87</b>  | <b>193</b> | <b>-</b>      | <b>-</b>   |
| <b>Bankalardan alınan faizler</b>              |            |            |               |            |
| Türkiye Garanti Bankası AŞ                     | 105        | 46         | 104           | -          |
| Garanti Bank International NV                  | 1          | -          | 1             | -          |
|  | <b>106</b> | <b>46</b>  | <b>105</b>    | <b>-</b>   |

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“Bin TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**21 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)**

|   | <b>1 Ocak -<br/>30 Eylül<br/>2018</b> | <b>1 Ocak -<br/>30 Eylül<br/>2017</b> | <b>1 Temmuz -<br/>30 Eylül<br/>2018</b> | <b>1 Temmuz -<br/>30 Eylül<br/>2017</b> |
|---|---------------------------------------|---------------------------------------|---|---|
| <b>Factoring alacaklarından alınan<br/>ücret ve komisyonlar</b> |                                       |                                       |   |   |
| Doğuş Yayın Grubu A.Ş.  | -                                     | 294                                   | -                                       | -                                       |
| Ayson Geoteknik Ve Deniz İnşaat A.Ş.                            | -                                     | 238                                   | -                                       | 176                                     |
|   | <b>-</b>                              | <b>532</b>                            | <b>-</b>                                | <b>176</b>                              |
| <b>Kullanılan kredilere verilen faizler</b>                     |                                       |                                       |   |   |
| Türkiye Garanti Bankası AŞ                                      | 33.583                                | 3.123                                 | 14.130                                  | 1.130                                   |
| Garanti Bank International NV                                   | 650                                   | 2.891                                 | -                                       | 1.615                                   |
|   | <b>34.233</b>                         | <b>6.014</b>                          | <b>14.130</b>                           | <b>2.745</b>                            |
| <b>Verilen ücret ve komisyonlar</b>                             |                                       |                                       |   |   |
| Garanti Yatırım Menkul Kıymetler AŞ                             | 1.982                                 | 1.596                                 | 418                                     | 404                                     |
| Türkiye Garanti Bankası AŞ                                      | 444                                   | 353                                   | 171                                     | 107                                     |
| Garanti Bank International NV                                   | 179                                   | 113                                   | 65                                      | 45                                      |
|   | <b>2.605</b>                          | <b>2.062</b>                          | <b>654</b>                              | <b>556</b>                              |
| <b>Genel İşletme Giderleri (*)</b>                              |                                       |                                       |   |   |
|   | <b>1 Ocak -<br/>30 Eylül<br/>2018</b> | <b>1 Ocak -<br/>30 Eylül<br/>2017</b> | <b>1 Temmuz -<br/>30 Eylül<br/>2018</b> | <b>1 Temmuz -<br/>30 Eylül<br/>2017</b> |
| Türkiye Garanti Bankası AŞ                                      | 1.207                                 | 1.862                                 | 468                                     | 584                                     |
| Garanti Filo Yönetim Hizmetler AŞ                               | 1.331                                 | 975                                   | 541                                     | 367                                     |
| İstanbul Takas ve Saklama Bankası AŞ                            | 729                                   | 793                                   | 236                                     | 270                                     |
| Garanti Finansal Kiralama AŞ                                    | 218                                   | 436                                   | 76                                      | 143                                     |
| Antur Turizm AŞ   | 59                                    | 92                                    | -                                       | 16                                      |
| Garanti Emeklilik ve Hayat AŞ                                   | 52                                    | 40                                    | 14                                      | 10                                      |
|   | <b>3.596</b>                          | <b>4.198</b>                          | <b>1.335</b>                            | <b>1.390</b>                            |

(\*) Kira, bilgi işlem bakım ve sözleşme, araç kiralama, işlem komisyonları, seyahat ve sigorta poliçesi prim giderlerinden oluşmaktadır.



**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

**21 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)**

|  | <b>1 Ocak -<br/>30 Eylül<br/>2018</b> | <b>1 Ocak -<br/>30 Eylül<br/>2017</b> | <b>1 Temmuz -<br/>30 Eylül 2018</b> | <b>1 Temmuz -<br/>30 Eylül 2017</b> |
|--|---------------------------------------|---------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| <b>Türev Finansal ve Kambiyo İşlemlerden Kâr</b> |                                       |                                       |                                     |                                     |
| Türkiye Garanti Bankası AŞ                       | 6.653                                 | 20.825                                | 530                                 | (4.792)                             |
| Garanti Bank International NV                    | -                                     | 7.498                                 | -                                   | (103)                               |
|  | <b>6.653</b>                          | <b>28.323</b>                         | 530                                 | (4.895)                             |

**Türev Finansal ve Kambiyo İşlemlerden Zarar**

|                               |            |            |         |         |
|-------------------------------|------------|------------|---------|---------|
| Türkiye Garanti Bankası AŞ    | 566        | 845        | (8.570) | (7.981) |
| Garanti Bank International NV | -          | 3          | -       | (110)   |
|                               | <b>566</b> | <b>848</b> | (8.570) | (8.091) |

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

Şirket'in 30 Eylül 2018 tarihinde sona eren ara hesap döneminde yönetim kurulu üyelerine ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilere sağladığı ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 12.633 TL'dir (30 Eylül 2017:7.286 TL).

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

**22 KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER****22.1 Alınan Teminatlar**

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, Şirket'in faktoring alacaklarına karşılık alınan teminatlar:

|   | 30 Eylül 2018  |                   | 31 Aralık 2017 |                   |
|---|----------------|-------------------|----------------|-------------------|
|   | TP             | YP                | TP             | YP                |
| Alınan kefaletler (*)                         | -              | 29.000.064        | -              | 18.108.908        |
| Finansman senetleri                           | 36.330         | 2.799.541         | 34.233         | 2.477.359         |
| Muhabir Garantileri                           | -              | 355.900           | -              | 966.822           |
| Sigorta Teminatları                           | 594.101        | 169.071           | 241.473        | 31.044            |
| Teminat mektupları                            | -              | -                 | 65.000         | -                 |
| İpotekler                                     | 39.513         | -                 | 39.625         | -                 |
| Menkul rehni                                  | 281            | 38.228            | 281            | 24.835            |
| Teminat mektuplarından doğacak alacak temliki | 1.300          | 845               | 13.080         | -                 |
| Teminat çeki                                  | -              | -                 | -              | -                 |
|   | <b>671.525</b> | <b>32.363.649</b> | <b>393.692</b> | <b>21.608.968</b> |

(\*) Alınan kefaletler, faktoring sözleşmesi kapsamında sözleşmeyi imza eden kefillerin her birinin ayrı ayrı kefil olduğu sözleşme tutarlarının toplamından oluşmaktadır.

**22.2 Verilen Teminatlar**

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, verilen teminatlar aşağıda yer alan kuruluşlara verilen teminat mektuplarından oluşmaktadır:

|                                | 30 Eylül 2018    |            | 31 Aralık 2017   |               |
|--------------------------------|------------------|------------|------------------|---------------|
|                                | TP               | YP         | TP               | YP            |
| Takasbank (Not 9)              | 1.314.500        | -          | 1.314.500        | -             |
| Muhabirlere Verilen Garantiler | -                | -          | -                | 39.508        |
| Mahkemeler                     | 6.995            | 722        | 7.433            | 390           |
| Diğer                          | 11               | -          | 11               | -             |
|                                | <b>1.321.506</b> | <b>722</b> | <b>1.321.944</b> | <b>39.898</b> |

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

**22 KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)****22.3 Taahhütler**

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, taahhütlerin nominal bedellerinin TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

|                              | 30 Eylül 2018 |               | 31 Aralık 2017 |              |
|------------------------------|---------------|---------------|----------------|--------------|
|                              | TP            | YP            | TP             | YP           |
| Döviz Alım-Satım Taahhütleri | 17.858        | 17.808        | 1.050          | 1.045        |
|                              | <b>17.858</b> | <b>17.808</b> | <b>1.050</b>   | <b>1.045</b> |

**22.4 Türev anlaşmaları**

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, para swap alım-satım ve vadeli alım-satım anlaşmalarının detayı aşağıdaki gibidir:

|                           | 30 Eylül 2018 |                | 31 Aralık 2017 |                |
|---------------------------|---------------|----------------|----------------|----------------|
|                           | TP            | YP             | TP             | YP             |
| Para swap alım işlemleri  | 99.238        | 102.867        | 697.992        | -              |
| Para swap satım işlemleri | -             | 186.898        | -              | 666.488        |
|                           | <b>99.238</b> | <b>289.765</b> | <b>697.992</b> | <b>666.488</b> |

**22.5 Emanet Kıymetler**

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, tahsile alınan çek ve senetlerin detayı aşağıdaki gibidir:

|                         | 30 Eylül 2018  |                | 31 Aralık 2017 |                |
|-------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                         | TP             | YP             | TP             | YP             |
| Tahsile alınan çekler   | 717.621        | 110.905        | 806.283        | 153.674        |
| Tahsile alınan senetler | 4.180          | 29.981         | 5.180          | 18.873         |
|                         | <b>721.801</b> | <b>140.886</b> | <b>811.463</b> | <b>172.547</b> |

## **GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“Bin TL”) olarak ifade edilmiştir.)

### **23 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ**

#### **23.1 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.

##### **23.1.1 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 değeri ve satıcının kredibilitesi ile ticaretin içeriği ön planda tutulmaktadır. Mevcut kredi limitlerinin tahsisi ile “limit geçerlilik tarihi” uygulaması mevcuttur, tahsis edilen limit maksimum 1 (bir) yıl ile sınırlı olup, tebliğ mercii kararı ile limit geçerlilik tarihi kontrol amaçlı 1 (bir) yıldan daha kısa periyotlara indirilebilmektedir.

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

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

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

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

## **GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“Bin TL”) olarak ifade edilmiştir.)

### **23 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)**

#### **23.1 Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları (devamı)**

##### **23.1.2 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.

##### **23.1.3 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, TP ve YP likidite yönetiminde, varlık ve yükümlülüklerine ilişkin nakit akışını izler ve ileri vadelerdeki tahmini likidite ihtiyacını öngörür.

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

## **GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“Bin TL”) olarak ifade edilmiştir.)

### **23 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)**

#### **23.1 Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları (devamı)**

##### **23.1.4 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. Şirket'in 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. Şirket'in 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.

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

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

Yasal riskin yönetiminde, Şirket'in gerçekleştirdiği işlemlerin yasalara, Şirket içi politika ve kurallarla uyumuna yönelik mevcut kontrol mekanizmalarının gözetimi gerçekleştirilir.

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

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

## **GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“Bin TL”) olarak ifade edilmiştir.)

### **23 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)**

#### **23.1 Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları (devamı)**

##### **23.1.5 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 2018 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“Bin TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**23 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)****23.2 Risk Yönetimi Açıklamaları****23.2.1 Kredi riski**

| 30 Eylül 2018  | Factoring Alacakları |                  | Takipteki Alacaklar |                | Diğer aktifler |               | Bankalar      | Türev Finansal Varlıklar |
|--|----------------------|------------------|---------------------|----------------|----------------|---------------|---------------|--------------------------|
|  | İlişkili Taraf       | Diğer Taraf      | İlişkili Taraf      | Diğer Taraf    | İlişkili Taraf | Diğer Taraf   |               |                          |
| <b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)</b>   | -                    | <b>2.241.568</b> | -                   | <b>142.894</b> | -              | <b>10.193</b> | <b>18.772</b> | <b>14.059</b>            |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri  | -                    | 2.235.455        | -                   | -              | -              | 10.193        | 18.772        | 14.059                   |
| B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri | -                    | -                | -                   | -              | -              | -             | -             | -                        |
| C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların   | -                    | 6.113            | -                   | -              | -              | -             | -             | -                        |
| -net defter değeri   | -                    | 6.113            | -                   | -              | -              | -             | -             | -                        |
| - teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı   | -                    | -                | -                   | -              | -              | -             | -             | -                        |
| D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri  | -                    | -                | -                   | 142.894        | -              | -             | -             | -                        |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)   | -                    | -                | -                   | 291.550        | -              | -             | -             | -                        |
| - Değer düşüklüğü (-)  | -                    | -                | -                   | (148.656)      | -              | -             | -             | -                        |
| -Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı  | -                    | -                | -                   | 1.395          | -              | -             | -             | -                        |
| - 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 2018 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“Bin TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**23 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)****23.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (devamı)****23.2.1 Kredi riski (devamı)**

| 31 Aralık 2017   | Faktoring Alacakları |                  | Takipteki Alacaklar |               | Diğer aktifler |              |               |  |
|--|----------------------|------------------|---------------------|---------------|----------------|--------------|---------------|--|
|  | İlişkili Taraf       | Diğer Taraf      | İlişkili Taraf      | Diğer Taraf   | İlişkili Taraf | Diğer Taraf  | Bankalar      | Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar |
| <b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)</b>   | -                    | <b>3.359.984</b> | -                   | <b>19.782</b> | -              | <b>5.580</b> | <b>19.196</b> | <b>19.327</b>                              |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri  | -                    | 3.296.788        | -                   | -             | -              | 5.580        | 19.196        | 19.327                                     |
| B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri | -                    | -                | -                   | -             | -              | -            | -             | -  |
| C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların   | -                    | 63.196           | -                   | -             | -              | -            | -             | -  |
| -net defter değeri   | -                    | 63.196           | -                   | -             | -              | -            | -             | -  |
| - teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı   | -                    | -                | -                   | -             | -              | -            | -             | -  |
| D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri  | -                    | -                | -                   | 19.782        | -              | -            | -             | -  |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)   | -                    | -                | -                   | 95.335        | -              | -            | -             | -  |
| - Değer düşüklüğü (-)  | -                    | -                | -                   | (75.553)      | -              | -            | -             | -  |
| -Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı  | -                    | -                | -                   | 2.395         | -              | -            | -             | -  |
| - 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 2018 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

**23 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)****23.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (devamı)****23.2.2 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 2018**

| Beklenen Vadeler                            | Defter Değeri    | Beklenen nakit çıkışlar toplamı | 3 aydan kısa     | 3-12 ay arası  | 1-5 yıl arası  |
|---|------------------|---------------------------------|------------------|----------------|----------------|
| <b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b> | <b>2.262.751</b> | <b>2.351.316</b>                | <b>1.619.425</b> | <b>574.620</b> | <b>157.271</b> |
| Alınan krediler                             | 1.710.302        | 1.778.396                       | 1.198.645        | 422.480        | 157.271        |
| İhraç edilen menkul kıymetler               | 538.438          | 558.909                         | 406.769          | 152.140        | -              |
| Factoring borçları                          | 11.078           | 11.078                          | 11.078           | -              | -              |
| Diğer borçlar                               | 2.933            | 2.933                           | 2.933            | -              | -              |

| Beklenen Vadeler  | Defter Değeri | Beklenen nakit çıkışlar toplamı | 3 aydan kısa  | 3-12 ay arası | 1-5 yıl arası |
|---|---------------|---------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>Türev Finansal Yükümlülükler ve Döviz Alım-Satım</b> | <b>15.157</b> | <b>15.157</b>                   | <b>15.157</b> | -             | -             |
| Nakit girişleri   | 219.913       | 219.913                         | 219.913       | -             | -             |
| Nakit çıkışları   | (204.756)     | (204.756)                       | (204.756)     | -             | -             |

**31 Aralık 2017**

| Beklenen Vadeler                            | Defter Değeri    | Beklenen nakit çıkışlar toplamı | 3 aydan kısa     | 3-12 ay arası  | 1-5 yıl arası |
|---|------------------|---------------------------------|------------------|----------------|---------------|
| <b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b> | <b>3.227.817</b> | <b>3.284.632</b>                | <b>2.345.775</b> | <b>938.857</b> | -             |
| Alınan krediler                             | 2.418.755        | 2.436.240                       | 2.195.895        | 240.345        | -             |
| İhraç edilen menkul kıymetler               | 795.583          | 834.913                         | 136.401          | 698.512        | -             |
| Factoring borçları                          | 10.703           | 10.703                          | 10.703           | -              | -             |
| Diğer borçlar                               | 2.776            | 2.776                           | 2.776            | -              | -             |

| Beklenen Vadeler  | Defter Değeri | Beklenen nakit çıkışlar toplamı | 3 aydan kısa  | 3-12 ay arası | 1-5 yıl arası |
|---|---------------|---------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>Türev Finansal Yükümlülükler ve Döviz Alım-Satım</b> | <b>31.509</b> | <b>37.155</b>                   | <b>12.912</b> | <b>24.243</b> | -             |
| Nakit girişleri   | 699.042       | 704.688                         | 454.131       | 250.557       | -             |
| Nakit çıkışları   | (667.533)     | (667.533)                       | (441.219)     | (226.314)     | -             |

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

**23 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)****23.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (devamı)****23.2.3 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 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla Şirket'in net kapalı/(açık) pozisyonu aşağıdaki yabancı para bazlı varlıklar, borçlar ve yabancı para türev araçlarından kaynaklanmaktadır:

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla yabancı para cinsinden aktif ve pasifler, aşağıdaki gibidir:

|                                    | <b>30 Eylül 2018</b> | <b>31 Aralık 2017</b> |
|------------------------------------|----------------------|-----------------------|
|                                    | <b>(TL Tutarı)</b>   | <b>(TL Tutarı)</b>    |
| A. Döviz cinsinden varlıklar       | 701.925              | 1.413.923             |
| B. Döviz cinsinden yükümlülükler   | (616.702)            | (730.511)             |
| C. Türev finansal araçlar          | (66.223)             | (667.533)             |
| <b>Net döviz pozisyonu (A+B+C)</b> | <b>19.000</b>        | <b>15.879</b>         |

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

**23 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)****23.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (devamı)****23.2.3 Piyasa riski (devamı)***Döviz kuru riski (devamı)*

Aşağıdaki tablo 30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla Şirket'in detaylı bazda yabancı para pozisyonu riskini özetlemektedir. Şirket tarafından tutulan yabancı para varlıkların ve borçların kayıtlı tutarları yabancı para cinslerine göre aşağıdaki gibidir:

| <b>30 Eylül 2018</b>  | <b>ABD Doları</b> | <b>Avro</b>      | <b>GBP</b>    | <b>Toplam</b>  |
|---|-------------------|------------------|---------------|----------------|
| <b>Varlıklar</b>  |                   |                  |               |                |
| Bankalar  | 652               | 13.697           | 1.642         | 15.991         |
| Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar | -                 | 2                | -             | 2              |
| Factoring alacakları (*)  | 344.729           | 302.225          | 38.396        | 685.350        |
| Diğer aktifler  | 67                | 515              | -             | 582            |
| <b>Toplam varlıklar (**)</b>  | <b>345.448</b>    | <b>316.439</b>   | <b>40.038</b> | <b>701.925</b> |
| <b>Yükümlülükler</b>  |                   |                  |               |                |
| Alınan krediler   | 158.601           | 412.635          | 32.443        | 603.679        |
| Factoring borçları  | 1.285             | 7.980            | 418           | 9.683          |
| Diğer yükümlülükler ve karşılıklar  | 343               | 2.902            | 95            | 3.340          |
| <b>Toplam yükümlülükler (**)</b>  | <b>160.229</b>    | <b>423.517</b>   | <b>32.956</b> | <b>616.702</b> |
| <b>Net yabancı para pozisyonu</b>   | <b>185.219</b>    | <b>(107.078)</b> | <b>7.082</b>  | <b>85.223</b>  |
| Türev finansal araçlar  | (175.568)         | 109.345          | -             | (66.223)       |
| <b>Net pozisyon</b>   | <b>9.651</b>      | <b>2.267</b>     | <b>7.082</b>  | <b>19.000</b>  |

(\*) Bilançoda TP kolonunda izlenen 60.273 TL tutarındaki döviz endeksli factoring alacakları dahil edilmiştir.

(\*\*) Diğer Aktifler altında takip edilen 108 TL tutarındaki peşin ödenmiş giderler ve bilançoda izlenen türev finansal yükümlülükler için 129 TL gider reeskontu tabloya dahil edilmemiştir.

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

**23 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)****23.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (devamı)****23.2.3 Piyasa riski (devamı)**

| <b>31 Aralık 2017</b>                           | <b>ABD Doları</b> | <b>Avro</b>    | <b>GBP</b>    | <b>Toplam</b>    |
|---|-------------------|----------------|---------------|------------------|
| <b>Varlıklar</b>                                |                   |                |               |                  |
| Nakit değerler                                  | -                 | -              | -             | -                |
| Alım satım amaçlı finansal varlıklar            | -                 | -              | -             | -                |
| Bankalar  | 2.520             | 8.146          | 2.353         | 13.019           |
| Satılmaya hazır finansal varlıklar              | -                 | 2              | -             | 2                |
| Faktoring alacakları (*)                        | 814.440           | 568.696        | 17.537        | 1.400.673        |
| Diğer aktifler                                  | 69                | 160            | -             | 229              |
| <b>Toplam varlıklar (***)</b>                   | <b>817.029</b>    | <b>577.004</b> | <b>19.890</b> | <b>1.413.923</b> |
| <b>Yükümlülükler</b>                            |                   |                |               |                  |
| Alınan krediler                                 | 176.974           | 532.211        | 11.067        | 720.251          |
| Faktoring borçları                              | 2.845             | 5.035          | 1.388         | 9.268            |
| Diğer borçlar, yabancı kaynaklar ve karşılıklar | 230               | 706            | 55            | 992              |
| <b>Toplam yükümlülükler (***)</b>               | <b>180.049</b>    | <b>537.952</b> | <b>12.510</b> | <b>730.511</b>   |
| <b>Net yabancı para pozisyonu</b>               | <b>636.980</b>    | <b>39.052</b>  | <b>7.380</b>  | <b>683.412</b>   |
| Türev finansal araçlar (**)                     | (632.461)         | (35.072)       | -             | (667.533)        |
| <b>Net pozisyon</b>                             | <b>4.519</b>      | <b>3.980</b>   | <b>7.380</b>  | <b>15.879</b>    |

(\*) Bilançada TP kolonunda izlenen 282.716 TL tutarındaki dövize endeksli faktoring alacakları dahil edilmiştir.

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

(\*\*\*)Bilançada peşin ödenmiş giderler kaleminde takip edilen tutarlar ve türev finansal varlık ve yükümlülüklerin reeskontları tabloya dahil edilmemiştir.

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

**23 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)****23.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (devamı)****23.2.3 Piyasa riski (devamı)***Döviz kuru riski duyarlılık analizi*

30 Eylül 2018 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait TL'nin aşağıda belirtilen döviz cinsleri karşısında %10 değer kaybetmesi vergi öncesi dönem karını 1.900 TL kadar arttıracaktır. (30 Eylül 2017: 1.502 TL kadar arttıracaktır). Bu analiz 30 Eylül 2018 ve 30 Eylül 2017 itibarıyla tüm değişkenlerin sabit kalması varsayımı ile yapılmıştır.

**TL**

| <b>30 Eylül 2018</b> | <b>Kar/(Zarar)</b> |
|----------------------|--------------------|
| ABD Doları           | 965                |
| Avro                 | 227                |
| GBP                  | 708                |
| <b>Toplam</b>        | <b>1.900</b>       |

**TL**

| <b>30 Eylül 2017</b> | <b>Kar/(Zarar)</b> |
|----------------------|--------------------|
| ABD Doları           | 462                |
| Avro                 | 266                |
| GBP                  | 774                |
| <b>Toplam</b>        | <b>1.502</b>       |

*Faiz oranı riski*

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla finansal araçlara uygulanan ağırlıklı ortalama faiz oranları aşağıdaki gibidir:

|                      | <b>30 Eylül 2018</b>  |                 |                |               | <b>31 Aralık 2017</b> |                 |                |               |
|----------------------|-----------------------|-----------------|----------------|---------------|-----------------------|-----------------|----------------|---------------|
|                      | <b>ABD Doları (%)</b> | <b>Avro (%)</b> | <b>GBP (%)</b> | <b>TL (%)</b> | <b>ABD Doları (%)</b> | <b>Avro (%)</b> | <b>GBP (%)</b> | <b>TL (%)</b> |
| <b>Varlıklar</b>     |                       |                 |                |               |                       |                 |                |               |
| Factoring alacakları | 8,71                  | 3,49            | 2,86           | 31,98         | 5,01                  | 2,50            | 2,39           | 18,21         |
| <b>Yükümlülükler</b> |                       |                 |                |               |                       |                 |                |               |
| Bonolar              | -                     | -               | -              | 19,31         | -                     | -               | -              | 14,35         |
| Alınan krediler      | 6,64                  | 2,02            | 1,16           | 22,95         | 1,60                  | 1,26            | 0,79           | 14,61         |

## **GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

### **23 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)**

#### **23.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (devamı)**

##### **23.2.3 Piyasa riski (devamı)**

*Faiz oranı riski duyarlılık analizi*

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, Şirket'in faize duyarlı finansal enstrümanları aşağıdaki gibidir:

|                               | <b>Kayıtlı Değer</b> |                       |
|-------------------------------|----------------------|-----------------------|
|                               | <b>30 Eylül 2018</b> | <b>31 Aralık 2017</b> |
| <b>Sabit Faizli</b>           |                      |                       |
| Factoring alacakları          | 1.574.701            | 2.701.096             |
| Vadeli mevduat                | -                    | -                     |
| Alınan krediler               | 1.489.376            | 2.257.572             |
| İhraç edilen menkul kıymetler | 538.438              | 795.583               |
| <b>Değişken Faizli</b>        |                      |                       |
| Factoring alacakları          | 666.867              | 658.888               |
| Alınan krediler               | 220.926              | 161.183               |

30 Eylül 2018 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 4.459 TL (31 Aralık 2017: 4.977 TL) daha yüksek/düşük olacaktı.

#### **Sermaye Yönetimi**

Şirket, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını artırmayı hedeflemektedir. Şirket'in fonlama yapısı borçlar, nakit ve nakit benzerleri ve 13 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.

### **24 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 gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yakın olduğu kabul edilmiştir.

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

**24 FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)**

*Gerçeğe uygun değer ölçümünün sınıflandırılması*

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

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

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

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

| <b>30 Eylül 2018</b>                       | <b>Seviye 1</b> | <b>Seviye 2</b> | <b>Seviye 3</b> | <b>Toplam</b> |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|---------------|
| Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar | -               | 14.059          | -               | 14.059        |
|  | -               | <b>14.059</b>   | -               | <b>14.059</b> |
| Alım satım amaçlı türev finansal borçlar   | -               | 159             | -               | 159           |
|  | -               | <b>159</b>      | -               | <b>159</b>    |

| <b>31 Aralık 2017</b>                      | <b>Seviye 1</b> | <b>Seviye 2</b> | <b>Seviye 3</b> | <b>Toplam</b> |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|---------------|
| Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar | -               | 19.327          | -               | 19.327        |
|  | -               | <b>19.327</b>   | -               | <b>19.327</b> |
| Alım satım amaçlı türev finansal borçlar   | -               | 2.018           | -               | 2.018         |
|  | -               | <b>2.018</b>    | -               | <b>2.018</b>  |

**25 RAPORLAMA TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**

Bulunmamaktadır.