

**Garanti Faktoring  
Anonim Őirketi**

30 Eylöl 2017  
Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolar

25 Ekim 2017

Bu rapor 55 sayfa finansal tablolar  
ve tamamlayıcı dipnotlardan oluşmaktadır.

## **GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

30 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONA EREN 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:

| <i>(bin TL)</i>                    | <b>30 Eylül 2017</b> | <b>Ortaklık<br/>payı<br/>(%)</b> | <b>31 Aralık 2016</b> | <b>Ortaklık<br/>payı<br/>(%)</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 2017 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 2016: %55,40 ve %26,44).

30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 156’dır (31 Aralık 2016: 164).

Şirket Türkiye’de kayıtlı olup aşağıdaki adreste faaliyet göstermektedir:

Maslak Mahallesi Eski Büyükdere Caddesi No:23 Sarıyer İstanbul

Şirket, Türkiye’de 18 (on sekiz) adet şube ile faktoring faaliyetlerini sürdürmektedir.

*Finansal tabloların onaylanması:*

Finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 25 Ekim 2017 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 2017 TARİHİNDE SONA EREN 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 ile Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik, tebliğ ve genelgesi ile BDDK tarafından yapılan açıklamaları ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS"), hükümlerini içeren; "BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak düzenlemektedir.

Finansal tablolar, bazı finansal araçların yeniden değerlendirilmesi haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır.

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

Şirket'in geçerli para birimi ve raporlama para birimi 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 uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Şirket muhasebe politikalarını bir önceki mali yıl ile tutarlı olarak uygulamıştır.

### **2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklik ve Hatalar**

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak düzeltilir ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

## **GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

30 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONA EREN 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)**

### **2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklik ve Hatalar (devamı)**

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

|        |   |  |
|--------|---|--|
| Not 3  | – | Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlıklar |
| Not 6  | – | Faktoring alacakları   |
| Not 8  | – | Maddi duran varlıklar  |
| Not 9  | – | Maddi olmayan duran varlıklar                                      |
| Not 10 | – | Vergi varlık ve yükümlülükleri                                     |
| Not 16 | – | Borç ve gider karşılıkları   |

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

**30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar**

**Yayımlanan ama 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 Finansal Araçlar (2017 versiyonu)**

KGK tarafından Ocak 2017'de yayımlanan TFRS 9 *Finansal Araçlar* Standardı, TMS 39 *Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme* standardındaki mevcut yönlendirmeyi değiştirmektedir. Bu versiyon daha önceki versiyonlarda yayımlanan yönlendirmeleri de içerecek şekilde finansal varlıklardaki değer düşüklüğünün hesaplanması için yeni bir beklenen kredi zarar modeli de dahil olmak üzere finansal araçların sınıflandırılması ve ölçülmesi ve yeni genel riskten korunma muhasebesi gereklilikleri ile ilgili güncellenmiş uygulamaları içermektedir. TFRS 9'un yeni versiyonunda aynı zamanda TMS 39'da yer alan finansal araçların muhasebeleştirilmesi ve bilanço dışı bırakılması ile ilgili uygulamalar da yeni standarda taşınmaktadır. TFRS 9 standardı, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, TFRS 9'un uygulanmasının finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

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

KGK tarafından Eylül 2016'da yayımlanan yeni hasılat standardı, mevcut TFRS'lerde yer alan rehberliği değiştirerek müşterilerle yapılan sözleşmeler için kontrol bazlı yeni bir model getirmektedir. Bu yeni standart, hasılatın muhasebeleştirilmesinde sözleşmede yer alan mal ve hizmetleri ayırıştırma ve zamana yayarak muhasebeleştirme konularında yeni yönlendirmeler getirmekte ve hasılat bedelinin, gerçeğe uygun değerden ziyade, Şirketin hak etmeyi beklediği bedel olarak ölçülmesini öngörmektedir. TFRS 15, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup, erken uygulanmasına izin verilmektedir. Şirket, TFRS 15'in uygulanmasının finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

## **GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

30 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONA EREN 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**

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'ndaki ("UFRS") değişiklikler UMSK tarafından yayınlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiştir; fakat bu yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/yayınlanmamıştır ve bu sebeple TFRS'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 TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

#### **UFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler Standardında Değişiklikler – Hisse Bazlı Ödeme İşlemlerinin Sınıflandırılması ve Ölçümü**

UMSK tarafından hisse bazlı ödemelere ilişkin muhasebe uygulamalarındaki tutarlılığın artırılması ve bazı belirsizlikleri gidermek üzere UFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler standardında değişiklikler yapılmıştır. Bu değişikliklerle; ödemesi nakit olarak yapılan hisse bazlı ödemelerin ölçümü, stopaj netleştirilerek gerçekleştirilen hisse bazlı ödemelerin sınıflandırılması ve nakit olarak ödenenden özkaynağa dayalı araçla ödenen şekline dönüşen hisse bazlı ödemelerdeki değişikliğin muhasebeleştirilmesi konularına açıklık getirilmektedir. Böylelikle, nakit olarak yapılan hisse bazlı ödemelerin ölçümünde özkaynağa dayalı hisse bazlı ödemelerin ölçümünde kullanılan aynı yaklaşım benimsenmiştir. Stopaj netleştirilerek gerçekleştirilen hisse bazlı ödemeler, belirli koşulların karşılanması durumunda, özkaynağa dayalı finansal araçlar suretiyle yapılan ödemeler olarak muhasebeleştirilecektir. Bu değişiklik, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, UFRS 2'de yapılan bu değişikliğin uygulanmasının finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

#### **UMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerin Transferi**

UMSK tarafından yatırım amaçlı gayrimenkulardan diğer varlık gruplarına ve diğer varlık gruplarından yatırım amaçlı gayrimenkul grubuna transferlerine ilişkin kanıt sağlayan olaylar hakkında belirsizlikleri gidermek üzere UMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller Standardında değişiklikler yapılmıştır. Bu değişikliklerle, yönetimin varlığın kullanımına ilişkin değişiklik niyetinin tek başına varlığın kullanım amacının değiştiğine kanıt oluşturmadığına açıklık getirilmiştir. Dolayısıyla, bir işletme yatırım amaçlı gayrimenkulü geliştirilmeden elden çıkarılmasına karar verdiğinde, gayrimenkul finansal tablo dışı bırakılıncaya (finansal tablodan çıkarılıncaya) kadar yatırım amaçlı gayrimenkul olarak değerlendirilmeye devam edilir ve stok olarak yeniden sınıflandırılmaz. Benzer şekilde, işletme mevcut yatırım amaçlı gayrimenkulünü gelecekte aynı şekilde kullanımına devam etmek üzere yeniden yapılandırmaya başladığında, bu gayrimenkul yatırım amaçlı gayrimenkul olarak sınıflandırılmaya devam edilir ve yeniden yapılandırma süresince sahibi tarafından kullanılan gayrimenkul olarak sınıflandırılmaz. Bu değişiklik, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, UMS 40'da yapılan bu değişikliğin uygulanmasının, Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

## **GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

30 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONA EREN 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)**

#### **UFRYK 22 - Yabancı Para İşlemler ve Avans Tutarları**

8 Aralık 2016'da, UMSK tarafından verilen veya alınan avanslardan yabancı para cinsinden olanlar için hangi tarihli kurun dikkate alınacağı konusunda yaşanan tereddütleri gidermek üzere UFRYK 22 yayımlanmıştır. Bu Yorum, işletmeler tarafından parasal olmayan kalem niteliğindeki peşin ödenen giderler veya avans olarak alınan gelirler için muhasebeleştirilen ve yabancı para cinsinden olan varlık veya yükümlülükler için geçerlidir. İşlem tarihi, hangi tarihli kurun kullanılacağına belirlenmesi bakımından, peşin ödemeye ilişkin bir varlığın veya ertelenen gelire ilişkin bir yükümlülüğün ilk muhasebeleştirme tarihi olacaktır. Önceden alınan veya peşin olarak verilen birden fazla avans tutarı varsa, her bir avans tutarı için ayrı bir işlem tarihi belirlenmelidir. UFRYK 22'in yürürlük tarihi 1 Ocak 2018'den sonra başlayan raporlama dönemleri olmakla birlikte, erken uygulanmasına izin verilmektedir. Şirket, UFRYK 22'nin uygulanmasının finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

#### **UFRS 16 Kiralama İşlemleri**

Yeni UFRS 16 Kiralama İşlemleri Standardı 13 Ocak 2016 tarihinde UMSK tarafından yayınlanmıştır. Bu standart kiralama işlemlerinin muhasebeleştirilmesinin düzenlendiği mevcut UMS 17 Kiralama İşlemleri, UFRS Yorum 4 Bir Anlaşmanın Kiralama İşlemi İçerip İçermediğinin Belirlenmesi ve UMS Yorum 15 Faaliyet Kiralamaları – Teşvikler standartlarının ve yorumlarının yerini almakta ve UMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller standardında da değişikliklere sebep olmaktadır. UFRS 16, kiracılar açısından mevcut uygulama olan finansal kiralama işlemlerinin bilançoda ve faaliyet kiralaması işlemlerinin bilanço dışında gösterilmesi şeklindeki ikili muhasebe modelini ortadan kaldırmaktadır. Bunun yerine, mevcut finansal kiralama muhasebesine benzer olarak bilanço bazlı tekil bir muhasebe modeli ortaya koyulmaktadır. Kiralayanlar için muhasebeleştirme mevcut uygulamalara benzer şekilde devam etmektedir. Bu değişiklik 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır ve UFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat standardını uygulayan işletmeler için erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, UFRS 16'nın uygulanmasının finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

#### **UFRYK 23 Gelir Vergisi İşlemlerine İlişkin Belirsizlikler**

17 Haziran 2017'de, UMSK tarafından gelir vergilerinin hesaplanmasına ilişkin belirsizliklerin finansal tablolara nasıl yansıtılacağını belirlemek üzere UFRYK 23 Gelir Vergisi İşlemlerine İlişkin Belirsizlikler Yorumunu yayımlanmıştır. Belirli bir işlem veya duruma vergi düzenlemelerinin nasıl uygulanacağına veya vergi otoritesinin bir şirketin vergi işlemlerini kabul edip etmeyeceğine yönelik belirsizlikler bulunabilir. UMS 12 "Gelir Vergileri", cari ve ertelenmiş verginin nasıl hesaplanacağına açıklık getirmekle birlikte, ancak bunlara ilişkin belirsizliklerin etkilerinin finansal tablolara nasıl yansıtılacağına yönelik rehberlik sağlamamaktadır. UFRYK 23, gelir vergilerinin muhasebeleştirmesinde gelir vergilerine ilişkin belirsizliğin etkilerinin finansal tablolara nasıl yansıtılacağına açıklık getirmek suretiyle UMS 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, UFRYK 23'ün uygulanmasının finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

## **GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

30 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONA EREN 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)**

#### **UFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri**

18 Mayıs 2017’de, UMSK, UFRS 17 *Sigorta Sözleşmeleri* standardını yayımlamıştır. Sigorta sözleşmeleri için yayımlanan uluslararası ilk standart olan bu Standart, yatırımcıların ve ilgili diğer kişilerin sigortacıların maruz kaldığı riskleri, kârlılıklarını ve finansal durumunu daha iyi anlamalarını kolaylaştıracaktır. UFRS 17, 2004 yılında geçici bir standart olarak getirilen UFRS 4’ün yerini almıştır. UFRS 4, şirketlerin yerel muhasebe standartlarını kullanarak sigorta sözleşmelerinin muhasebeleştirilmelerine izin verdiğinden çok çeşitli muhasebe yaklaşımlarının kullanılmasına neden olmuştur. Bunun sonucu olarak, yatırımcıların benzer şirketlerin finansal performansını karşılaştırmaları güçleşmiştir. UFRS 17, tüm sigorta sözleşmelerinin tutarlı bir şekilde muhasebeleştirilmesini ve hem yatırımcıların hem de sigorta şirketlerinin UFRS 4’ün yol açtığı karşılaştırılabilirlik sorununu çözmektedir. Yeni standarda göre, sigorta yükümlülükleri, tarihi maliyet yerine güncel değerler kullanılarak muhasebeleştirilecektir. Bu bilgiler düzenli olarak güncelleneceğinden finansal tablo kullanıcılarına daha yararlı bilgiler sağlayacaktır. Bu değişiklik 1 Ocak 2021 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, UFRS 17’nin uygulanmasının finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

#### **UFRS’deki iyileştirmeler**

Uygulamadaki standartlar için yayımlanan “UFRS’de Yıllık İyileştirmeler / 2014-2016 Dönemi” aşağıda sunulmuştur. Değişiklikler 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. UFRS’lerdeki bu değişikliklerin uygulanmasının, Şirket’in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

#### **Yıllık iyileştirmeler - 2014–2016 Dönemi**

##### **UFRS 1 “Uluslararası Finansal Raporlama Standartları’nın İlk Uygulaması”**

UFRS’leri ilk kez uygulayacak olanlar için finansal araçlara ilişkin açıklamalar, çalışanlara sağlanan faydalar ve yatırım işletmelerinin konsolidasyonuna ilişkin olarak 2012-2014 dönemi yıllık iyileştirmeleri kapsamında sağlanan kısa vadeli muafiyetlerin kaldırılması.

##### **UFRS 12 “Diğer İşletmelerdeki Yatırımlara İlişkin Açıklamalar”**

UFRS 12’nin kapsamının daha açık şekilde ifade edilmesine yönelik olarak bir işletmenin bağlı ortaklığındaki, iş ortaklığındaki veya iştirakindeki yatırımlarını UFRS 5 uyarınca satış amaçlı olarak sınıflandırılması (elden çıkarılacak varlık grubu içerisine dahil edilmesi) durumunda, UFRS 12 uyarınca yapılması gerekli olan özet finansal bilgilerin açıklanmasının gerekli olmadığına eklenmesi.

##### **UMS 28 “İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar”**

İştiraklerdeki veya iş ortaklıklarındaki yatırımların doğrudan veya dolaylı olarak risk sermayesi girişimi, yatırım fonu, menkul kıymetler veya yatırım amaçlı sigorta fonları gibi işletmeler tarafından sahip olunması durumunda, iştiraklerdeki veya iş ortaklıklarındaki yatırımların için UFRS 9 uyarınca gerçeğe uygun değer yöntemini uygulamalarına imkan tanınması.

## **GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

30 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONA EREN 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", "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.



## **GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

30 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONA EREN 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)

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.

##### 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.

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

## **GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

30 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONA EREN 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 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 2017 TARİHİNDE SONA EREN 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, oluştukları dönemde kar veya zarar tablosuna kaydedilmektedir. Kontrolü Şirket'in elinde olan, saptanabilir ve kendine özgü yazılım ürünleri ile direk 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 2017 TARİHİNDE SONA EREN 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 oluştuğu 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 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

|                  | <b><u>30 Eylül 2017</u></b> | <b><u>31 Aralık 2016</u></b> |
|------------------|-----------------------------|------------------------------|
| ABD Doları       | 3,5521                      | 3,5192                       |
| Avro             | 4,1924                      | 3,7099                       |
| İngiliz Sterlini | 4,7478                      | 4,3189                       |

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

## **GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

30 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONA EREN 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) Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar**

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

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

#### **(m) Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması**

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

#### **(n) Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler**

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

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kar, diğer yıllarda vergilendirilebilen veya indirilebilen gelir veya gider kalemleri ile vergilendirilemeyen veya indirilemeyen kalemleri hariç tuttuğundan dolayı, 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. Ertelenen vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenen vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Şerefiye veya işletme birleşmeleri dışında varlık veya yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından dolayı oluşan ve hem ticari hem de mali kar veya zararı etkilemeyen geçici zamanlama farklarına ilişkin ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı hesaplanmaz.

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

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

## **GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

30 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONA EREN 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 bilanço tarihi itibarıyla kanunlaşmış veya önemli ölçüde kanunlaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla varlıklarının defter değerini geri kazanma ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemlerin vergi sonuçları dikkate alınır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercileri tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi durumunda ya da Şirket'in cari vergi varlık ve yükümlülüklerini net bir esasa bağlı bir şekilde ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

##### **(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 factoring 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 Nakde Eşdeğer Varlıklar:

|                | <b><u>30 Eylül 2017</u></b> | <b><u>30 Eylül 2016</u></b> |
|----------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Kasa / Efektif | 1                           | -                           |
| Bankalar       | 14.968                      | 113.984                     |
|                | <b><u>14.969</u></b>        | <b><u>113.984</u></b>       |

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

30 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

**3 GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAR / ZARARA YANSITILAN FİNANSAL VARLIKLAR, NET****3.1 Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar**

Türev finansal araçlar gerçeğe uygun değerleriyle gösterilmekte olup pozitif gerçeğe uygun değerlendirme farkları alım satım amaçlı türev finansal varlıklar hesabında, negatif gerçeğe uygun değerlendirme farkları ise alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler hesabında gösterilmektedir.

30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, vadeli döviz alım-satım ve para swap alım-satım anlaşmalarından oluşan alım satım amaçlı türev finansal varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

|  | 30 Eylül 2017 |          | 31 Aralık 2016 |           |
|--|---------------|----------|----------------|-----------|
|  | TP            | YP       | TP             | YP        |
| Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar | 1.418         | -        | 336            | 58        |
|  | <b>1.418</b>  | <b>-</b> | <b>336</b>     | <b>58</b> |

**3.2 Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Yükümlülükler**

30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, para swap alım-satım ve vadeli döviz alım-satım anlaşmalarından oluşan alım satım amaçlı türev finansal yükümlülüklerin detayı aşağıdaki gibidir:

|  | 30 Eylül 2017 |          | 31 Aralık 2016 |          |
|--|---------------|----------|----------------|----------|
|  | TP            | YP       | TP             | YP       |
| Alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler | 5.206         | 2        | 31.051         | -        |
|  | <b>5.206</b>  | <b>2</b> | <b>31.051</b>  | <b>-</b> |

**4 BANKALAR**

30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, bankaların detayı aşağıdaki gibidir:

|                 | 30 Eylül 2017 |               | 31 Aralık 2016 |              |
|-----------------|---------------|---------------|----------------|--------------|
|                 | TP            | YP            | TP             | YP           |
| Vadesiz mevduat | 54            | 14.914        | 595            | 9.008        |
|                 | <b>54</b>     | <b>14.914</b> | <b>595</b>     | <b>9.008</b> |

Nakit akış tablosuna baz olan orijinal vadesi üç aydan kısa olan bankaların tutarı 30 Eylül 2017 tarihi itibarı ile 14.968 TL'dir (30 Eylül 2016: 113.984 TL).

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

30 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

**5 SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR**

30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla satılmaya hazır finansal varlıklar borsaya kote olmayan sermayede payı temsil eden hisse senedinden oluşmaktadır.

|  | 30 Eylül 2017 |                   | 31 Aralık 2016 |                   |   |      |
|--|---------------|-------------------|----------------|-------------------|---|------|
|  | Kayıtlı Değer | % Hisse Oranı (*) | Kayıtlı Değer  | % Hisse Oranı (*) |   |      |
|  | TP            | YP                | TP             | YP                |   |      |
| Sermayede Payı Temsil Eden Menkul Değerler |               |                   |                |                   |   |      |
| International Factors Group SC             | -             | 2                 | 1,72           | -                 | 2 | 1,72 |
|  | -             | 2                 | -              | 2                 |   |      |

(\*) FCI ortak sayısı değiştiği hisse oranı değişmektedir.

**6 FAKTORİNG ALACAKLARI VE BORÇLARI***Factoring Alacakları*

30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, factoring alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

|   | 30 Eylül 2017    |                | 31 Aralık 2016   |                |
|---|------------------|----------------|------------------|----------------|
|   | TP               | YP             | TP               | YP             |
| Yurtiçi ve ithalat factoring alacakları | 1.732.570        | 173.991        | 1.925.231        | 395.619        |
| İhracat factoring alacakları            | -                | 670.161        | -                | 544.132        |
| Kazanılmamış faiz gelirleri             | (27.957)         | (931)          | (29.537)         | (656)          |
| <b>Factoring alacakları, net</b>        | <b>1.704.613</b> | <b>843.221</b> | <b>1.895.694</b> | <b>939.095</b> |

30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla factoring alacaklarında yer alan yeniden yapılandırılan factoring alacağı bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: 6.366 TL).

Şirket'in vadesi geçmiş fakat değer düşüklüğüne uğramamış factoring alacaklarının tutarı 66.052 TL (31 Aralık 2016: 43.540 TL) olup gecikme süreleri aşağıdaki gibidir:

|                          | 30 Eylül 2017 |               | 31 Aralık 2016 |               |
|--------------------------|---------------|---------------|----------------|---------------|
|                          | TP            | YP            | TP             | YP            |
| Vadesi 1 ay geçen        | 1.209         | 24.497        | 3.081          | 9.056         |
| Vadesi 1-3 ay geçen (*)  | 316           | 15.663        | 11.972         | 4.026         |
| Vadesi 6-12 ay geçen (*) | 11.265        | -             | 14.487         | -             |
| Vadesi 12 aydan uzun (*) | 13.102        | -             | 918            | -             |
|                          | <b>25.892</b> | <b>40.160</b> | <b>30.458</b>  | <b>13.082</b> |

(\*) 24/12/2013 tarihli ve 28861 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Finansal Kiralama, Factoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları İle Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik'e 14 Aralık 2016 tarihinde eklenen 2.Geçici Madde kapsamındaki factoring alacaklarını içermektedir. 08.09.2017 tarihli ve 7484 sayılı Kurul Kararıyla Finansal Kiralama, Factoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları İle Finansal Tabloları Hakkında Yönetmeliğin geçici 2.maddesinde yer alan sürenin 20 Ekim 2017 tarihine kadar uzatılmasına karar verilmiştir.



**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

30 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

**6 FAKTORİNG ALACAKLARI VE BORÇLARI (devamı)***Factoring Borçları*

30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, kısa vadeli factoring borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

|                    | 30 Eylül 2017 |              | 31 Aralık 2016 |              |
|--------------------|---------------|--------------|----------------|--------------|
|                    | TP            | YP           | TP             | YP           |
| Factoring borçları | 1.125         | 8.249        | 860            | 7.905        |
|                    | <b>1.125</b>  | <b>8.249</b> | <b>860</b>     | <b>7.905</b> |

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

**7 TAKİPTEKİ ALACAKLAR**

30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, Şirket'in takipteki factoring alacaklarının ve karşılıklarının dağılımı aşağıdaki gibidir:

|                                 | 30 Eylül 2017 |          | 31 Aralık 2016 |          |
|---------------------------------|---------------|----------|----------------|----------|
|                                 | TP            | YP       | TP             | YP       |
| Takipteki factoring alacakları  | 93.513        | -        | 72.388         | -        |
| Özel karşılıklar                | (66.936)      | -        | (55.953)       | -        |
| <b>Takipteki alacaklar, net</b> | <b>26.577</b> | <b>-</b> | <b>16.435</b>  | <b>-</b> |

30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, takipteki factoring alacaklarının gecikme süreleri ve özel karşılık dağılımı aşağıdaki gibidir:

|                             | 30 Eylül 2017                      |                   | 31 Aralık 2016                     |                   |
|-----------------------------|------------------------------------|-------------------|------------------------------------|-------------------|
|                             | Toplam takipteki factoring alacağı | Ayrılmış karşılık | Toplam takipteki factoring alacağı | Ayrılmış karşılık |
| Vadesi 90 güne kadar geçen  | 662                                | 132               | 1.232                              | 246               |
| Vadesi 91 - 180 gün geçen   | 15.927                             | 4.020             | 2.282                              | 456               |
| Vadesi 181 - 365 gün geçen  | 8.640                              | 4.320             | 17.643                             | 6.028             |
| Vadesi 1 yıl ve üzeri geçen | 68.284                             | 58.464            | 51.231                             | 49.223            |
| <b>Toplam</b>               | <b>93.513</b>                      | <b>66.936</b>     | <b>72.388</b>                      | <b>55.953</b>     |

Takipteki factoring alacakları için alınan teminatların risk ile sınırlandırılmış tutarı net 2.178 TL'dir (31 Aralık 2016: 2.678 TL).

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

30 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

**7 TAKİPTEKİ ALACAKLAR (devamı)**

Özel karşılıkların dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

|  | <b>1 Ocak-<br/>30 Eylül 2017</b> | <b>1 Ocak-<br/>30 Eylül 2016</b> |
|--|----------------------------------|----------------------------------|
| <b>1 Ocak bakiyesi</b>                   | <b>55.953</b>                    | <b>64.026</b>                    |
| Dönem içinde ayrılan karşılık tutarı (*) | 11.994                           | 24.265                           |
| Dönem içindeki tahsilatlar (**)          | (1.011)                          | (1.311)                          |
| <b>Dönem sonu bakiyesi</b>               | <b>66.936</b>                    | <b>86.980</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.

**8 MADDİ DURAN VARLIKLAR**

30 Eylül 2017 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

|                            | <b>1 Ocak 2017</b> | <b>İlaveler</b>                   | <b>Çıkışlar</b> | <b>30 Eylül 2017</b> |
|----------------------------|--------------------|-----------------------------------|-----------------|----------------------|
| <b>Maliyet</b>             |                    |                                   |                 |                      |
| Mobilya ve demirbaşlar     | 4.798              | 131                               | (4)             | 4.925                |
| Taşıtlar                   | 19                 | -                                 | -               | 19                   |
| Özel maliyetler            | 1.437              | 76                                | -               | 1.513                |
|                            | <b>6.254</b>       | <b>207</b>                        | <b>(4)</b>      | <b>6.457</b>         |
| <b>Birikmiş amortisman</b> |                    | <b>Cari dönem<br/>amortismanı</b> | <b>Çıkışlar</b> | <b>30 Eylül 2017</b> |
| Mobilya ve demirbaşlar     | 2.796              | 536                               | (2)             | 3.330                |
| Taşıtlar                   | 19                 | -                                 | -               | 19                   |
| Özel maliyetler            | 1.130              | 62                                | -               | 1.192                |
|                            | <b>3.945</b>       | <b>598</b>                        | <b>(2)</b>      | <b>4.541</b>         |
| <b>Net defter değeri</b>   | <b>2.309</b>       |                                   |                 | <b>1.916</b>         |

30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerindeki sigorta tutarı 1.490 TL (31 Aralık 2016: 1.439 TL), sigorta prim tutarı 3 TL'dir (31 Aralık 2016: 3 TL).

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

30 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

**8 MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)**

30 Eylül 2016 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

|                            | <b>1 Ocak 2016</b> | <b>İlaveler</b>    | <b>Çıkışlar</b> | <b>30 Eylül 2016</b> |
|----------------------------|--------------------|--------------------|-----------------|----------------------|
| <b>Maliyet</b>             |                    |                    |                 |                      |
| Mobilya ve demirbaşlar     | 3.416              | 1.339              | (28)            | 4.727                |
| Taşıtlar                   | 19                 | -                  | -               | 19                   |
| Özel maliyetler            | 1.317              | 120                | -               | 1.437                |
|                            | <b>4.752</b>       | <b>1.459</b>       | <b>(28)</b>     | <b>6.183</b>         |
|                            |                    |                    |                 |                      |
| <b>Birikmiş amortisman</b> |                    | <b>Cari dönem</b>  |                 |                      |
|                            | <b>1 Ocak 2016</b> | <b>amortismanı</b> | <b>Çıkışlar</b> | <b>30 Eylül 2016</b> |
| Mobilya ve demirbaşlar     | 2.303              | 346                | (27)            | 2.622                |
| Taşıtlar                   | 19                 | -                  | -               | 19                   |
| Özel maliyetler            | 1.076              | 36                 | -               | 1.112                |
|                            | <b>3.398</b>       | <b>382</b>         | <b>(27)</b>     | <b>3.753</b>         |
|                            |                    |                    |                 |                      |
| <b>Net defter değeri</b>   | <b>1.354</b>       |                    |                 | <b>2.430</b>         |

**9 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR**

30 Eylül 2017 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

|                              | <b>1 Ocak 2017</b> | <b>İlaveler</b>        | <b>Çıkışlar</b> | <b>30 Eylül 2017</b> |
|------------------------------|--------------------|------------------------|-----------------|----------------------|
| <b>Maliyet</b>               |                    |                        |                 |                      |
| Haklar                       | 3.076              | -                      | -               | 3.076                |
| Diğer (Yazılımlar)           | 13.953             | 2.872                  | -               | 16.825               |
|                              | <b>17.029</b>      | <b>2.872</b>           | <b>-</b>        | <b>19.901</b>        |
|                              |                    |                        |                 |                      |
| <b>Birikmiş itfa payları</b> |                    | <b>Cari dönem itfa</b> |                 |                      |
|                              | <b>1 Ocak 2017</b> | <b>payları</b>         | <b>Çıkışlar</b> | <b>30 Eylül 2017</b> |
| Haklar                       | 3.076              | -                      | -               | 3.076                |
| Diğer (Yazılımlar)           | 8.734              | 2.482                  | -               | 11.216               |
|                              | <b>11.810</b>      | <b>2.482</b>           | <b>-</b>        | <b>14.292</b>        |
|                              |                    |                        |                 |                      |
| <b>Net defter değeri</b>     | <b>5.219</b>       |                        |                 | <b>5.609</b>         |

## GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

30 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 9 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (devamı)

30 Eylül 2016 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

|                            | 1 Ocak 2016        | İlaveler           | Çıkışlar        | 30 Eylül 2016        |
|----------------------------|--------------------|--------------------|-----------------|----------------------|
| <b>Maliyet</b>             |                    |                    |                 |                      |
| Mobilya ve demirbaşlar     | 3.416              | 1.339              | (28)            | 4.727                |
| Taşıtlar                   | 19                 | -                  | -               | 19                   |
| Özel maliyetler            | 1.317              | 120                | -               | 1.437                |
|                            | <b>4.752</b>       | <b>1.459</b>       | <b>(28)</b>     | <b>6.183</b>         |
|                            |                    |                    |                 |                      |
| <b>Birikmiş amortisman</b> |                    | <b>Cari dönem</b>  |                 |                      |
|                            | <b>1 Ocak 2016</b> | <b>amortismanı</b> | <b>Çıkışlar</b> | <b>30 Eylül 2016</b> |
| Mobilya ve demirbaşlar     | 2.303              | 346                | (27)            | 2.622                |
| Taşıtlar                   | 19                 | -                  | -               | 19                   |
| Özel maliyetler            | 1.076              | 36                 | -               | 1.112                |
|                            | <b>3.398</b>       | <b>382</b>         | <b>(27)</b>     | <b>3.753</b>         |
|                            |                    |                    |                 |                      |
| <b>Net defter değeri</b>   | <b>1.354</b>       |                    |                 | <b>2.430</b>         |

Şirket'in 30 Eylül 2017 ve 30 Eylül 2016 tarihleri itibarıyla işletme içerisinde oluşturulmuş maddi olmayan duran varlığı bulunmamaktadır.

### 10 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

#### Kurumlar Vergisi

Şirket, Türkiye'de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Şirket'in cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır.

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı, ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ve diğer indirimler (varsa geçmiş yıl zararları ve tercih edildiği takdirde kullanılan yatırım indirimleri) düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla uygulanan efektif vergi oranı %20'dir (2016: %20).

Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplanmıştır (2016: %20).

Zararlar, gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak, önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

Türkiye'de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 1-25 Nisan tarihleri arasında (özel hesap dönemine sahip olanlarda dönem kapanışını izleyen dördüncü ayın 1-25 tarihleri arasında) vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilir.

#### 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.

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

30 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

Vergi karşılığının mutabakatı:

|   | <b>1 Ocak-<br/>30 Eylül 2017</b> | <b>1 Ocak-<br/>30 Eylül 2016</b> |
|---|----------------------------------|----------------------------------|
| Raporlanan vergi öncesi kar               | 27.310                           | 21.016                           |
| Raporlanan kar üzerinden hesaplanan vergi | (5.462)                          | (4.203)                          |
| Kalıcı farklar:                           |                                  |                                  |
| Kanunen kabul edilmeyen giderler          | (555)                            | (457)                            |
| Vergiden muaf gelirler                    | 104                              | 1.348                            |
| Ertelenmiş vergi varlığı(*)               | -                                | (2.611)                          |
| Diğer                                     | (80)                             | 12                               |
| <b>Vergi gideri</b>                       | <b>(5.993)</b>                   | <b>(5.911)</b>                   |

(\*) 28 Mayıs 2015 tarihinde Büyük Mükellefler Vergi Dairesi'ne 2014 yılı Kurumlar Vergisi Beyannamesi'nde dava ve icra safhasında olan şüpheli alacaklara ilişkin özel karşılıkların vergi matrahında indirim olarak dikkate alınmamasına ilişkin açılan dava 16 Mayıs 2016 tarihinde Şirket lehine sonuçlanmıştır. 2014 yılı kurumlar vergisi beyannamesinde fazla tahakkuk eden 2.611 TL tutar 13 Eylül 2016 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 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla ödenecek kurumlar vergisi aşağıdaki gibidir:

|                                       | <b>30 Eylül 2017</b> | <b>31 Aralık 2016</b> |
|---------------------------------------|----------------------|-----------------------|
| Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı | 2.226                | 16.541                |
| Dönem içinde ödenen geçici vergi      | -                    | (9.241)               |
| Tevkif edilen gelir vergisi           | (270)                | (353)                 |
| <b>Ödenecek kurumlar vergisi</b>      | <b>1.956</b>         | <b>6.947</b>          |

30 Eylül 2017 ve 30 Eylül 2016 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemine ait kar veya zarar tablosunda yer alan vergi giderleri aşağıda özetlenmiştir:

|   | <b>1 Ocak-<br/>30 Eylül 2017</b> | <b>1 Ocak-<br/>30 Eylül 2016</b> | <b>1 Temmuz -<br/>30 Eylül 2017</b> | <b>1 Temmuz -<br/>30 Eylül 2016</b> |
|---|----------------------------------|----------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Dönem vergi gideri (*)                          | (1.967)                          | (9.597)                          | (1.967)                             | (3.953)                             |
| Önceki yıllar kurumlar vergisi karşılığı iptali | -                                | 2.074                            | -                                   | -                                   |
| Ertelenmiş vergi geliri / gideri                | (4.026)                          | 1.612                            | (470)                               | 3.564                               |
|   | <b>(5.993)</b>                   | <b>(5.911)</b>                   | <b>(2.437)</b>                      | <b>(389)</b>                        |

(\*) 2016 yılı kurumlar vergisi ödemesine ilişkin net 259 TL vergi karşılık iptalini içermektedir.

Şirket ertelenen gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinde Raporlama Standartları ve Vergi Usul Kanunu arasındaki farklı değerlendirmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır.

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

30 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla kurumlar vergisi oranı % 20'dir (31 Aralık 2016: %20). Bu nedenle ileriki dönemlerde gerçekleşecek geçici farklar üzerinden bilanço metoduna göre hesaplanan ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanan oran % 20'dir.

|   | 30 Eylül 2017  | 31 Aralık 2016 |
|---|----------------|----------------|
| <b><u>Geçici Farklar</u></b>  |                |                |
| Factoring alacakları özel karşılıklar                                 | 51.922         | 42.857         |
| Kazanılmamış faiz gelirleri   | 28.888         | 30.193         |
| Türev finansal yükümlülükler değerlendirme farkları                   | 5.208          | 31.051         |
| Peşin tahsil edilen komisyonlar                                       | 2.362          | 3.508          |
| Prim karşılıkları   | 2.390          | 1.520          |
| Kıdem tazminatı karşılığı   | 2.148          | 1.792          |
| Faiz reeskontları değerlendirme farkları                              | 1.473          | 1.226          |
| İzin karşılıkları   | 872            | 876            |
| Kullanılan krediler BMV reeskontu                                     | 553            | -              |
| Diğer karşılıklar   | 715            | 576            |
| <b><i>Ertelenen vergi varlıklarına ilişkin geçici farklar</i></b>     | <b>96.531</b>  | <b>113.599</b> |
| Peşin Ödenmiş Teminat Mektubu Komisyonları                            | 1.988          | -              |
| Maddi ve maddi olmayan varlıklar üzerindeki geçici farklar            | 1.840          | 1.886          |
| Türev finansal yükümlülükler değerlendirme farkları                   | 1.418          | 394            |
| Komisyon reeskontları   | 581            | 549            |
| Bono değerlendirme farkları   | 124            | 90             |
| Alınan krediler değerlendirme farkları                                | 33             | 7              |
| <b><i>Ertelenen vergi yükümlülüklerine ilişkin geçici farklar</i></b> | <b>5.984</b>   | <b>2.926</b>   |
| <b><u>Ertelenen vergi varlıkları/(yükümlülükleri)</u></b>             |                |                |
| Factoring alacakları özel karşılıklar                                 | 10.384         | 8.571          |
| Kazanılmamış faiz gelirleri   | 5.778          | 6.039          |
| Türev finansal yükümlülükler değerlendirme farkları                   | 1.042          | 6.211          |
| Peşin tahsil edilen komisyonlar                                       | 472            | 702            |
| Prim karşılıkları   | 478            | 304            |
| Kıdem tazminatı karşılığı   | 430            | 358            |
| Faiz reeskontları değerlendirme farkları                              | 295            | 245            |
| İzin karşılıkları   | 174            | 175            |
| Kullanılan krediler BMV reeskontu                                     | 111            | -              |
| Diğer karşılıklar   | 143            | 115            |
| <b><i>Ertelenen vergi varlıkları</i></b>                              | <b>19.307</b>  | <b>22.720</b>  |
| Peşin Ödenmiş Teminat Mektubu Komisyonları                            | (398)          | -              |
| Maddi ve maddi olmayan varlıklar üzerindeki geçici farklar            | (368)          | (377)          |
| Türev finansal yükümlülükler değerlendirme farkları                   | (284)          | (79)           |
| Komisyon reeskontları   | (116)          | (110)          |
| Bono değerlendirme farkları   | (25)           | (18)           |
| Alınan krediler değerlendirme farkları                                | (7)            | (1)            |
| <b><i>Ertelenen vergi yükümlükleri</i></b>                            | <b>(1.198)</b> | <b>(585)</b>   |
| <b><i>Ertelenen vergi varlığı (net)</i></b>                           | <b>18.109</b>  | <b>22.135</b>  |

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

30 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

Ertelenen vergi varlığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

|                                  | <b>1 Ocak-<br/>30 Eylül 2017</b> | <b>1 Ocak-<br/>30 Eylül 2016</b> |
|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| 1 Ocak                           | 22.135                           | 14.365                           |
| Ertelenmiş vergi geliri / gideri | (4.026)                          | 1.612                            |
| <b>Dönem sonu bakiyesi</b>       | <b>18.109</b>                    | <b>15.977</b>                    |

**11 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE DİĞER AKTİFLER**

30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, peşin ödenmiş giderleri detayı aşağıdaki gibidir:

|                                | <b>30 Eylül 2017</b> |            | <b>31 Aralık 2016</b> |           |
|--------------------------------|----------------------|------------|-----------------------|-----------|
|                                | <b>TP</b>            | <b>YP</b>  | <b>TP</b>             | <b>YP</b> |
| Teminat Mektubu Komisyonu      | 1.835                | -          | 1.566                 | -         |
| Bono İhracı Aracılık Komisyonu | 394                  | -          | 1.035                 | -         |
| Sigorta Primleri               | 233                  | -          | 554                   | -         |
| Diğer                          | 345                  | 177        | 87                    | 68        |
|                                | <b>2.807</b>         | <b>177</b> | <b>3.242</b>          | <b>68</b> |

30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, diğer aktiflerin detayı aşağıdaki gibidir:

|  | <b>30 Eylül 2017</b> |            | <b>31 Aralık 2016</b> |            |
|--|----------------------|------------|-----------------------|------------|
|  | <b>TP</b>            | <b>YP</b>  | <b>TP</b>             | <b>YP</b>  |
| BMV tahakkuklarından alacaklar           | 3.662                | -          | 3.142                 | 92         |
| Dava ve mahkeme masraflarından alacaklar | 1.274                | -          | 1.174                 | -          |
| Diğer                                    | 87                   | 235        | 68                    | 780        |
|  | <b>5.023</b>         | <b>235</b> | <b>4.384</b>          | <b>872</b> |

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

30 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

**12 ALINAN KREDİLER**

30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, alınan kredilerin detayı aşağıdaki gibidir:

|                 | 30 Eylül 2017    |                | 31 Aralık 2016   |                |
|-----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
|                 | TP               | YP             | TP               | YP             |
| Alınan Krediler | 1.413.343        | 618.651        | 1.639.361        | 510.086        |
|                 | <b>1.413.343</b> | <b>618.651</b> | <b>1.639.361</b> | <b>510.086</b> |

|               | 30 Eylül 2017 |             |                  |                | 31 Aralık 2016 |            |                  |                |
|---------------|---------------|-------------|------------------|----------------|----------------|------------|------------------|----------------|
|               | 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            | 1.413.343     | 13,00-14,40 | 1.413.343        | -              | 1.639.361      | 9,40-14,18 | 1.639.361        | -              |
| ABD Doları    | 36.468        | 1,37-2,20   | 129.538          | -              | 751            | 1,15-2,04  | 2.643            | -              |
| Avro          | 85.635        | 0,40-0,75   | 363.527          | 122.045        | 132.942        | 0,25-2,42  | 395.885          | 97.317         |
| GBP           | 746           | 1,00-2,00   | 3.541            | -              | 3.297          | 0,77-2,15  | 14.241           | -              |
| <b>Toplam</b> |               |             | <b>1.909.949</b> | <b>122.045</b> |                |            | <b>2.052.130</b> | <b>97.317</b>  |

Faiz oranları, 30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla açık olan sabit ve değişken faizli alınan kredilerin en düşük ve en yüksek oran aralığını ifade etmektedir.

30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla TL kredilerin 1.135.453 TL'si (31 Aralık 2016: 885.072 TL) Takasbank Para Piyasası'ndan alınan kredilerden oluşmaktadır. Takasbank Para Piyasası'ndan alınan krediler için 1.265.000 TL teminat mektubu verilmiştir (31 Aralık 2016:1.089.000 TL).

30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla alınan diğer kredilerin tamamı teminatsızdır.

**13 İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER**

30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, ihraç edilen menkul kıymetlerin detayı aşağıdaki gibidir:

| <i>Bonolar</i>       | 30 Eylül 2017  |          | 31 Aralık 2016 |          |
|----------------------|----------------|----------|----------------|----------|
|                      | TP             | YP       | TP             | YP       |
| Nominal              | 366.401        | -        | 520.791        | -        |
| Maliyet              | 343.516        | -        | 496.200        | -        |
| <b>Defter Değeri</b> | <b>354.913</b> | <b>-</b> | <b>503.619</b> | <b>-</b> |



**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

30 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

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

| 1 Ocak - 30 Eylül 2017 |                           |             | 1 Ocak - 31 Aralık 2016 |                           |             |
|------------------------|---------------------------|-------------|-------------------------|---------------------------|-------------|
| İhraç Tarihi           | Nominal Değer<br>(Bin TL) | Vade Tarihi | İhraç Tarihi            | Nominal Değer<br>(Bin TL) | Vade Tarihi |
| 26.05.2017             | 230.000                   | 20.11.2017  | 28.07.2016              | 75.000                    | 23.01.2017  |
| 22.08.2017             | 86.400                    | 14.02.2018  | 16.11.2016              | 217.351                   | 12.05.2017  |
| 29.09.2017             | 50.000                    | 27.03.2018  | 30.11.2016              | 110.740                   | 26.05.2017  |
| <b>Toplam</b>          | <b>366.400</b>            |             |                         | <b>403.091</b>            |             |

**14 DİĞER BORÇLAR VE DİĞER YABANCI KAYNAKLAR**

30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, muhtelif borçların detayı aşağıdaki gibidir:

|                                       | 30 Eylül 2017 |              | 31 Aralık 2016 |              |
|---------------------------------------|---------------|--------------|----------------|--------------|
|                                       | TP            | YP           | TP             | YP           |
| Peşin tahsil edilen komisyonlar       | 2.362         | -            | 3.508          | -            |
| Diğer borçlar                         | 794           | 4            | 619            | 126          |
| Alacaklı geçici hesaplar              | 287           | 2.050        | 725            | 1.310        |
| <b>Diğer borçlar</b>                  | <b>3.443</b>  | <b>2.054</b> | <b>4.852</b>   | <b>1.436</b> |
| Müşterilere yapılan garanti ödemeleri | -             | 119          | -              | 130          |
| <b>Diğer yabancı kaynaklar</b>        | <b>-</b>      | <b>119</b>   | <b>-</b>       | <b>130</b>   |

**15 ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER**

30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, ödenecek vergi ve yükümlülüklerin detayı aşağıdaki gibidir:

|                        | 30 Eylül 2017 |          | 31 Aralık 2016 |          |
|------------------------|---------------|----------|----------------|----------|
|                        | TP            | YP       | TP             | YP       |
| Ödenecek BMV           | 1.151         | -        | 1.313          | -        |
| Ödenecek SGK Primleri  | 756           | -        | 717            | -        |
| Ödenecek Gelir Vergisi | 410           | -        | 503            | -        |
| Ödenecek KDV           | 14            | -        | 29             | -        |
| Ödenecek Damga Vergisi | 12            | -        | 14             | -        |
|                        | <b>2.343</b>  | <b>-</b> | <b>2.576</b>   | <b>-</b> |

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

30 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

**16 BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI**

30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, borç ve gider karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

|  | 30 Eylül 2017 |            | 31 Aralık 2016 |            |
|--|---------------|------------|----------------|------------|
|  | TP            | YP         | TP             | YP         |
| Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı          | 5.410         | -          | 4.188          | -          |
| Menfi tespit davaları için ayrılan karşılıklar | 406           | -          | 316            | -          |
| Muhabirlere ödenecek komisyon karşılıkları     | -             | 381        | -              | 412        |
| Diğer karşılıklar                              | 306           | -          | 260            | -          |
|  | <b>6.122</b>  | <b>381</b> | <b>4.764</b>   | <b>412</b> |

**16.1 Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı**

Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla; 2.148 TL (31 Aralık 2016: 1.792 TL) kıdem tazminatı, 872 TL (31 Aralık 2016: 876 TL) izin karşılığı ve 2.390 TL (31 Aralık 2016: 1.520 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 (kadımlar 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 2017 tarihi itibarıyla 4.732,48 (tam) TL (31 Aralık 2016: 4.297,21 (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 2017 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. Bilanço tarihindeki karşılık, yıllık %7,80 enflasyon oranı ve %11,20 iskonto oranı, varsayımlarına göre yaklaşık %3,15 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2016: Yıllık %7,80 enflasyon aralığı, %11,20 iskonto oranı aralığı, yaklaşık %3,15 reel iskonto oranı).

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

|  | 1 Ocak-<br>30 Eylül 2017 | 1 Ocak-<br>30 Eylül 2016 |
|--|--------------------------|--------------------------|
| <b>Muhasebe dönem başında bilançodaki net yükümlülük</b>   | <b>1.792</b>             | <b>1.442</b>             |
| Ödenen fiili tazminatlar                                   | (238)                    | (194)                    |
| Kâr veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmiş toplam tutar | 594                      | 509                      |
| <b>Bilançodaki net yükümlülük</b>                          | <b>2.148</b>             | <b>1.757</b>             |

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

30 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

**16 BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI (devamı)****16.1 Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı (devamı)****Personel primleri karşılığı**

Personel primleri karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

|                            | <b>1 Ocak-<br/>30 Eylül 2017</b> | <b>1 Ocak-<br/>30 Eylül 2016</b> |
|----------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| <b>1 Ocak bakiyesi</b>     | <b>1.520</b>                     | <b>894</b>                       |
| Dönem içinde ödenen        | (1.102)                          | (856)                            |
| Karşılık iptali            | (246)                            | (38)                             |
| Cari dönem gideri          | 2.218                            | 1.450                            |
| <b>Dönem sonu bakiyesi</b> | <b>2.390</b>                     | <b>1.450</b>                     |

**İzin karşılıkları**

İzin karşılıklarının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

|                                      | <b>1 Ocak-<br/>30 Eylül 2017</b> | <b>1 Ocak-<br/>30 Eylül 2016</b> |
|--------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| <b>1 Ocak bakiyesi</b>               | <b>876</b>                       | <b>818</b>                       |
| Dönem içinde ödenen                  | (47)                             | -                                |
| Karşılık iptali                      | (105)                            | -                                |
| Cari dönemde ayrılan karşılık tutarı | 148                              | -                                |
| <b>Dönem sonu bakiyesi</b>           | <b>872</b>                       | <b>818</b>                       |

**16.2 Diğer Karşılıklar**

30 Eylül 2017 itibarıyla 381 TL muhabir masraf karşılığı, 406 TL devam eden menfi tespit dava karşılığı, 246 TL şüpheli alacaklara ait dava ve mahkeme masraf karşılığı, 60 TL diğer gider reeskontu olarak ayrılmıştır. (31 Aralık 2016 itibarıyla 412 TL muhabir masraf karşılığı, 316 TL devam eden menfi tespit dava karşılığı, 200 TL diğer karşılık ve 60 TL diğer gider reeskontu karşılık olarak ayrılmıştır). Diğer karşılıkların dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

|                                      | <b>30 Eylül 2017</b> |            | <b>31 Aralık 2016</b> |            |
|--------------------------------------|----------------------|------------|-----------------------|------------|
|                                      | <b>TP</b>            | <b>YP</b>  | <b>TP</b>             | <b>YP</b>  |
| <b>1 Ocak bakiyesi</b>               | <b>576</b>           | <b>412</b> | <b>419</b>            | <b>335</b> |
| Dönem içinde ödenen                  | (200)                | (412)      | (103)                 | (335)      |
| Cari dönemde ayrılan karşılık tutarı | 336                  | 381        | 260                   | 412        |
| <b>Dönem sonu bakiyesi</b>           | <b>712</b>           | <b>381</b> | <b>576</b>            | <b>412</b> |

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

30 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

**17 ÖZKAYNAKLAR****17.1 Ödenmiş Sermaye**

30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla, Şirket'in esas sermayesi 79.500 TL'dir (31 Aralık 2016: 79.500 TL). 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla, Şirket'in çıkarılmış 1 Kr (31 Aralık 2016: 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 2016: 7.950.000.000 adet) hisse senedi bulunmaktadır.

**17.2 Sermaye Yedekleri**

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır).

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

30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla Şirket'in kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderleri (522) TL tutarında kıdem tazminatı aktüeryal kayıp / kazançları ile ertelenmiş vergi etkisinden oluşmaktadır. (31 Aralık 2016: (522) TL tutarında kıdem tazminatı aktüeryal kayıp / kazançları ile ertelenmiş vergi etkisinden oluşmaktadır.)

**17.4 Kar Yedekleri**

30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla Şirket'in kar yedekleri 7.496 TL tutarında yasal yedekten (31 Aralık 2016: 6.896 TL) ve 98.979 TL tutarında olağanüstü yedeklerden (31 Aralık 2016: 79.863 TL) oluşmaktadır.

**17.5 Kar Dağıtım****2016 YILI KÂR DAĞITIM TABLOSU**

|  |               |
|--|---------------|
| Net Dönem Kârı                                 | 19.716        |
| Genel Kanuni Yedek Akçe ( - )                  | 600           |
| <b>NET DAĞITILABİLİR DÖNEM KÂRI</b>            | <b>19.116</b> |
| Yıl içinde yapılan bağışlar ( + )              | 61            |
| Bağışlar Eklenmiş Net dağıtılabilir Dönem Kârı | 19.177        |
| <b>OLAĞANÜSTÜ YEDEK</b>                        | <b>19.116</b> |

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

30 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

**18 ESAS FAALİYET GELİRLERİ**

30 Eylül 2017 ve 30 Eylül 2016 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait esas faaliyet gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

|   | <b>1 Ocak -<br/>30 Eylül 2017</b> | <b>1 Ocak -<br/>30 Eylül 2016</b> | <b>1 Temmuz -<br/>30 Eylül 2017</b> | <b>1 Temmuz -<br/>30 Eylül 2016</b> |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Factoring alacaklı alınan faizler                     | 187.475                           | 171.984                           | 68.037                              | 53.491                              |
| Factoring alacaklı alınan ücret ve komisyonlar, (net) | 17.737                            | 15.634                            | 5.712                               | 5.029                               |
|   | <b>205.212</b>                    | <b>187.618</b>                    | <b>73.749</b>                       | <b>58.520</b>                       |

**19 FİNANSMAN GİDERLERİ**

30 Eylül 2017 ve 30 Eylül 2016 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait finansman giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

|  | <b>1 Ocak -<br/>30 Eylül<br/>2017</b> | <b>1 Ocak -<br/>30 Eylül<br/>2016</b> | <b>1 Temmuz -<br/>30 Eylül<br/>2017</b> | <b>1 Temmuz -<br/>30 Eylül<br/>2016</b> |
|--|---------------------------------------|---------------------------------------|---|---|
| Kullanılan kredilere verilen faizler           | 128.434                               | 109.033                               | 47.147                                  | 38.130                                  |
| İhraç edilen menkul kıymetlere verilen faizler | 42.022                                | 47.570                                | 12.229                                  | 11.024                                  |
| Verilen ücret ve komisyonlar                   | 10.383                                | 8.114                                 | 3.582                                   | 2.959                                   |
| Diğer faiz giderleri                           | 1                                     | 17                                    | -                                       | -                                       |
|  | <b>180.840</b>                        | <b>164.734</b>                        | <b>62.958</b>                           | <b>52.113</b>                           |

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

30 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

**20 ESAS FAALİYET GİDERLERİ**

30 Eylül 2017 ve 30 Eylül 2016 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait esas faaliyet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

|   | <b>1 Ocak -<br/>30 Eylül 2017</b> | <b>1 Ocak -<br/>30 Eylül 2016</b> | <b>1 Temmuz -<br/>30 Eylül 2017</b> | <b>1 Temmuz -<br/>30 Eylül 2016</b> |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Personel giderleri                      | 18.459                            | 17.119                            | 6.075                               | 5.440                               |
| Amortisman ve itfa payı giderleri       | 3.081                             | 2.415                             | 1.053                               | 849                                 |
| Araç giderleri                          | 1.615                             | 1.585                             | 546                                 | 538                                 |
| Kiralama giderleri                      | 1.541                             | 1.349                             | 519                                 | 454                                 |
| Bilgi işlem bakım ve sözleşme giderleri | 1.323                             | 1.232                             | 395                                 | 548                                 |
| Danışmanlık giderleri                   | 1.043                             | 520                               | 185                                 | 144                                 |
| Bakım ve onarım giderleri               | 887                               | 747                               | 304                                 | 253                                 |
| Haberleşme giderleri                    | 738                               | 571                               | 236                                 | 189                                 |
| Kıdem tazminatı karşılığı gideri        | 594                               | 509                               | 177                                 | 163                                 |
| Vergi, resim, harçlar ve fonlar         | 404                               | 966                               | 45                                  | 486                                 |
| Seyahat giderleri                       | 249                               | 267                               | 40                                  | 64                                  |
| Temsil ağırlama giderleri               | 173                               | 330                               | 46                                  | 50                                  |
| Üyelik aidatları                        | 133                               | 619                               | 13                                  | 28                                  |
| Dava giderleri                          | 128                               | 121                               | 29                                  | 45                                  |
| Diğer                                   | 688                               | 803                               | 204                                 | 216                                 |
|   | <b>31.056</b>                     | <b>29.153</b>                     | <b>9.867</b>                        | <b>9.467</b>                        |

30 Eylül 2017 ve 30 Eylül 2016 tarihlerinde 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 Ocak -<br/>30 Eylül 2016</b> | <b>1 Temmuz -<br/>30 Eylül 2017</b> | <b>1 Temmuz -<br/>30 Eylül 2016</b> |
|----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Maaş ve ücretler                 | 12.593                            | 12.024                            | 4.486                               | 4.204                               |
| Primler                          | 2.218                             | 1.450                             | 600                                 | 200                                 |
| SSK işveren payı                 | 1.694                             | 1.650                             | 546                                 | 532                                 |
| Personel ulaşım servis giderleri | 433                               | 417                               | 142                                 | 120                                 |
| Personel yemek giderleri         | 432                               | 474                               | 138                                 | 147                                 |
| Sigorta poliçe bedelleri         | 362                               | 367                               | 115                                 | 119                                 |
| Huzur hakları                    | 216                               | 209                               | 72                                  | 72                                  |
| İşsizlik sigortası işveren payı  | 199                               | 195                               | 65                                  | 63                                  |
| Eğitim giderleri                 | 101                               | 112                               | 14                                  | 22                                  |
| Diğer                            | 211                               | 221                               | (103)                               | (39)                                |
|                                  | <b>18.459</b>                     | <b>17.119</b>                     | <b>6.075</b>                        | <b>5.440</b>                        |

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

30 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

**21 DİĞER FAALİYET GELİRLERİ**

30 Eylül 2017 ve 30 Eylül 2016 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait diğer faaliyet gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

|                                     | <b>1 Ocak -<br/>30 Eylül 2017</b> | <b>1 Ocak -<br/>30 Eylül 2016</b> | <b>1 Temmuz -<br/>30 Eylül 2017</b> | <b>1 Temmuz -<br/>30 Eylül 2016</b> |
|-------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Kambiyo işlemleri karı              | 235.509                           | 160.411                           | 56.882                              | 63.188                              |
| Türev finansal işlemlerden gelirler | 78.745                            | 1.293                             | (1.319)                             | 1.241                               |
| Bankalardan alınan faizler          | 1.513                             | 47.168                            | 49                                  | 5.243                               |
| Diğer                               | 1.501                             | 4.013                             | 279                                 | 72                                  |
|                                     | <b>317.268</b>                    | <b>212.885</b>                    | <b>55.891</b>                       | <b>69.744</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 giderini de içermektedir (30 Eylül 2016: 11.421 TL).

**22 TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR**

30 Eylül 2017 ve 30 Eylül 2016 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait takipteki alacaklara ilişkin karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

|                      | <b>1 Ocak -<br/>30 Eylül 2017</b> | <b>1 Ocak -<br/>30 Eylül 2016</b> | <b>1 Temmuz -<br/>30 Eylül 2017</b> | <b>1 Temmuz -<br/>30 Eylül 2016</b> |
|----------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Özel karşılık gideri | 11.994                            | 24.265                            | 4.177                               | 9.710                               |
|                      | <b>11.994</b>                     | <b>24.265</b>                     | <b>4.177</b>                        | <b>9.710</b>                        |

**23 DİĞER FAALİYET GİDERLERİ**

30 Eylül 2017 ve 30 Eylül 2016 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait diğer faaliyet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

|                                     | <b>1 Ocak -<br/>30 Eylül 2017</b> | <b>1 Ocak -<br/>30 Eylül 2016</b> | <b>1 Temmuz -<br/>30 Eylül 2017</b> | <b>1 Temmuz -<br/>30 Eylül 2016</b> |
|-------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Kambiyo işlemleri zararı            | 264.680                           | 157.307                           | 38.123                              | 52.399                              |
| Türev finansal işlemlerden zararlar | 6.264                             | 3.808                             | 4.977                               | 2.710                               |
| Diğer                               | 336                               | 220                               | 153                                 | 104                                 |
|                                     | <b>271.280</b>                    | <b>161.335</b>                    | <b>43.253</b>                       | <b>55.213</b>                       |

30 Eylül 2017 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait kambiyo işlem zararı tutarı 5.605 TL dövizde endeksli faktoring alacaklarına ait kur farkı giderini içermektedir (30 Eylül 2016: 6.789 TL).

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

30 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

**24 HİSSE BAŞINA KAZANÇ**

30 Eylül 2017 ve 30 Eylül 2016 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait hisse başına kazanç hesaplaması aşağıdaki gibidir:

|  | <b>1 Ocak -<br/>30 Eylül<br/>2017</b> | <b>1 Ocak -<br/>30 Eylül<br/>2016</b> | <b>1 Temmuz -<br/>30 Eylül<br/>2017</b> | <b>1 Temmuz -<br/>30 Eylül<br/>2016</b> |
|--|---------------------------------------|---------------------------------------|---|---|
| Net dönem karı   | 21.317                                | 15.105                                | 6.948                                   | 1.372                                   |
| 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>268,14</b>                         | <b>190,00</b>                         | <b>87,40</b>                            | <b>17,26</b>                            |

**25 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI**

30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, ilişkili taraflardan alacak ve borçların detayı aşağıdaki gibidir:

|                              | <b>30 Eylül 2017</b> |               | <b>31 Aralık 2016</b> |              |
|------------------------------|----------------------|---------------|-----------------------|--------------|
|                              | <b>TP</b>            | <b>YP</b>     | <b>TP</b>             | <b>YP</b>    |
| <b>Banka bakiyeleri</b>      |                      |               |                       |              |
| Türkiye Garanti Bankası AŞ   | -                    | 3.284         | 560                   | 8.465        |
| Vadesiz mevduat              | -                    | 3.284         | 560                   | 8.465        |
| GarantiBank International NV | 1                    | 11.619        | -                     | 522          |
| Vadesiz mevduat              | 1                    | 11.619        | -                     | 522          |
|                              | <b>1</b>             | <b>14.903</b> | <b>560</b>            | <b>8.987</b> |

30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla, Türkiye Garanti Bankası AŞ nezdinde faktoring alacakları ile ilgili olarak saklamada bulunan çek ve senetlerin tutarı 774.501 TL'dir (31 Aralık 2016: 649.571 TL).

|                                      | <b>30 Eylül 2017</b> |           | <b>31 Aralık 2016</b> |           |
|--------------------------------------|----------------------|-----------|-----------------------|-----------|
|                                      | <b>TP</b>            | <b>YP</b> | <b>TP</b>             | <b>YP</b> |
| <b>Faktoring alacakları</b>          |                      |           |                       |           |
| Ayson Geoteknik Ve Deniz İnşaat A.Ş. | -                    | -         | 4.486                 | -         |
|                                      | -                    | -         | <b>4.486</b>          | -         |

|                              | <b>30 Eylül 2017</b> |                | <b>31 Aralık 2016</b> |                |
|------------------------------|----------------------|----------------|-----------------------|----------------|
|                              | <b>TP</b>            | <b>YP</b>      | <b>TP</b>             | <b>YP</b>      |
| <b>Alınan krediler</b>       |                      |                |                       |                |
| Türkiye Garanti Bankası AŞ   | 1.670                | 128.903        | -                     | 114.052        |
| Garantibank International NV | 56.053               | 809            | -                     | -              |
|                              | <b>57.723</b>        | <b>129.712</b> | -                     | <b>114.052</b> |



**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

30 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

**25 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)**

|   | 30 Eylül 2017 |          | 31 Aralık 2016 |          |
|---|---------------|----------|----------------|----------|
|   | TP            | YP       | TP             | YP       |
| <b>Muhtelif borçlar:</b>                    |               |          |                |          |
| Garanti Bilişim Teknolojisi ve Ticaret A.Ş. | 320           | -        | -              | -        |
| Garanti Filo Yönetim Hizmetleri A.Ş.        | 111           | -        | -              | -        |
| Garanti Finansal Kiralama AŞ                | 83            | -        | 21             | -        |
| Türkiye Garanti Bankası AŞ                  | -             | -        | 42             | 2        |
|   | <b>514</b>    | <b>-</b> | <b>63</b>      | <b>2</b> |

|                                      | 30 Eylül 2017 |          | 31 Aralık 2016 |          |
|--------------------------------------|---------------|----------|----------------|----------|
|                                      | TP            | YP       | TP             | YP       |
| <b>Muhtelif alacaklar:</b>           |               |          |                |          |
| Garanti Filo Yönetim Hizmetleri A.Ş. | 28            | -        | -              | -        |
|                                      | <b>28</b>     | <b>-</b> | <b>-</b>       | <b>-</b> |

Şirket, 30 Eylül 2017 tarihinde sona eren ara hesap döneminde Garanti Bilişim Teknolojisi ve Ticaret AŞ'den 2.858 TL tutarında alım (yazılım ve bilişim ürünleri) yapmıştır (31 Aralık 2016: 3.229 TL).

30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, ilişkili taraflardan bilanço dışı işlemlerin detayı aşağıdaki gibidir:

|                              | 30 Eylül 2017  |                | 31 Aralık 2016 |                |
|------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                              | TP             | YP             | TP             | YP             |
| <b>Türev Anlaşmaları</b>     |                |                |                |                |
| Türkiye Garanti Bankası AŞ   | <b>140.099</b> | <b>144.753</b> | <b>232.663</b> | <b>231.600</b> |
| Para swap alım işlemleri     | 140.099        | 1.899          | 232.663        | -              |
| Para swap satım işlemleri    | -              | 142.854        | -              | 231.600        |
| Garantibank International NV | -              | -              | <b>47.371</b>  | <b>57.925</b>  |
| Para swap alım işlemleri     | -              | -              | 47.371         | 2.597          |
| Para swap satım işlemleri    | -              | -              | -              | 55.328         |
|                              | <b>140.099</b> | <b>144.753</b> | <b>280.034</b> | <b>289.525</b> |

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

30 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

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

**25 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)**

30 Eylül 2017 ve 30 Eylül 2016 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde ilişkili taraflarla yapılan işlemler sonucu oluşan gelir ve giderler aşağıdaki gibidir:

|   | 1 Ocak -<br>30 Eylül<br>2017 | 1 Ocak -<br>30 Eylül<br>2016 | 1 Temmuz -<br>30 Eylül<br>2017 | 1 Temmuz -<br>30 Eylül<br>2016 |
|---|------------------------------|------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>Faktoring alacaklarından alınan faizler</b>              |                              |                              |                                |                                |
| Doğuş Yayın Grubu AŞ  | 117                          | 913                          | -                              | -                              |
| Startv Medya Hizmetleri A.Ş.                                | -                            | 2.244                        | -                              | 518                            |
| Garanti Bank International NV                               | 76                           | 36                           | -                              | 10                             |
|   | <b>193</b>                   | <b>3.193</b>                 | <b>-</b>                       | <b>528</b>                     |
| <b>Bankalardan alınan faizler</b>                           |                              |                              |                                |                                |
| Türkiye Garanti Bankası AŞ                                  | 46                           | 18                           | -                              | 3                              |
|   | <b>46</b>                    | <b>18</b>                    | <b>-</b>                       | <b>3</b>                       |
|   |                              |                              |                                |                                |
|   | 1 Ocak -<br>30 Eylül<br>2017 | 1 Ocak -<br>30 Eylül<br>2016 | 1 Temmuz -<br>30 Eylül<br>2017 | 1 Temmuz -<br>30 Eylül<br>2016 |
| <b>Faktoring alacaklarından alınan ücret ve komisyonlar</b> |                              |                              |                                |                                |
| Doğuş Yayın Grubu A.Ş.                                      | 294                          | -                            | -                              | -                              |
| Ayson Geoteknik Ve Deniz İnşaat A.Ş.                        | 238                          | -                            | 176                            | -                              |
|   | <b>532</b>                   | <b>-</b>                     | <b>176</b>                     | <b>-</b>                       |
| <b>Kullanılan kredilere verilen faizler</b>                 |                              |                              |                                |                                |
| Türkiye Garanti Bankası AŞ                                  | 3.123                        | 3.552                        | 1.130                          | 1.208                          |
| Garanti Bank International NV                               | 2.891                        | 1.149                        | 1.615                          | -                              |
|   | <b>6.014</b>                 | <b>4.701</b>                 | <b>2.745</b>                   | <b>1.208</b>                   |
| <b>Verilen ücret ve komisyonlar</b>                         |                              |                              |                                |                                |
| Garanti Yatırım Menkul Kıymetler AŞ                         | 1.596                        | 1.823                        | 404                            | 426                            |
| Türkiye Garanti Bankası AŞ                                  | 353                          | 70                           | 107                            | 26                             |
| Garanti Bank International NV                               | 113                          | 58                           | 45                             | 15                             |
|   | <b>2.062</b>                 | <b>1.951</b>                 | <b>556</b>                     | <b>467</b>                     |

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

30 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

**25 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)**

| Genel İşletme Giderleri   | 1 Ocak -      | 1 Ocak -      | 1 Temmuz -    | 1 Temmuz -    |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|
|   | 30 Eylül 2017 | 30 Eylül 2016 | 30 Eylül 2017 | 30 Eylül 2016 |
| Türkiye Garanti Bankası AŞ (Kira gideri, Bilgi işlem bakım ve sözleşme giderleri) | 1.862         | 1.270         | 584           | 416           |
| Garanti Filo Yönetim Hizmetler AŞ (Araç kiralama gideri)                          | 975           | 1.020         | 367           | 352           |
| İstanbul Takas ve Saklama Bankası AŞ (İşlem komisyonları)                         | 793           | 759           | 270           | 318           |
| Garanti Finansal Kiralama AŞ (Ofis kiralama gideri, bina giderleri katkı payı)    | 436           | 542           | 143           | 193           |
| Antur Turizm AŞ (Seyahat Giderleri)   | 92            | 113           | 16            | 28            |
| Garanti Emeklilik ve Hayat AŞ (Sigorta poliçe bedeli)                             | 40            | 44            | 10            | 11            |
|   | <b>4.198</b>  | <b>3.748</b>  | <b>1.390</b>  | <b>1.318</b>  |

| Türev Finansal ve Kambiyo İşlemlerden Kâr | 1 Ocak -      | 1 Ocak -      | 1 Temmuz -     | 1 Temmuz -    |
|---|---------------|---------------|----------------|---------------|
|   | 30 Eylül 2017 | 30 Eylül 2016 | 30 Eylül 2017  | 30 Eylül 2016 |
| Türkiye Garanti Bankası AŞ                | 20.825        | 21.571        | (4.792)        | 4.958         |
| Garanti Bank International NV             | 7.498         | 4.517         | (103)          | 4.064         |
|   | <b>28.323</b> | <b>26.088</b> | <b>(4.895)</b> | <b>9.022</b>  |

**Türev Finansal ve Kambiyo İşlemlerden Zarar**

|                               |            |              |                |              |
|-------------------------------|------------|--------------|----------------|--------------|
| Türkiye Garanti Bankası AŞ    | 845        | 1.585        | (7.981)        | -            |
| Garanti Bank International NV | 3          | 1.076        | (110)          | 1.076        |
|                               | <b>848</b> | <b>2.661</b> | <b>(8.091)</b> | <b>1.076</b> |

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

Şirket'in 30 Eylül 2017 tarihinde sona eren ara hesap döneminde yönetim kurulu üyelerine ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilere sağladığı ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 7.286 TL'dir (30 Eylül 2016: 7.139 TL).

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

30 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

**26 KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER****26.1 Alınan Teminatlar**

30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, Şirket'in faktoring alacaklarına karşılık alınan teminatlar:

|   | 30 Eylül 2017  |                   | 31 Aralık 2016 |                   |
|---|----------------|-------------------|----------------|-------------------|
|   | TP             | YP                | TP             | YP                |
| Alınan kefaletler (*)                         | -              | 16.499.161        | -              | 18.474.453        |
| Finansman senetleri                           | 34.504         | 2.193.779         | 4.710          | 1.859.913         |
| Teminat mektupları                            | 65.000         | -                 | 78.400         | 2.394             |
| İpotekler                                     | 36.625         | -                 | 33.500         | -                 |
| Menkul rehni                                  | 281            | 23.058            | 281            | 20.404            |
| Teminat mektuplarından doğacak alacak temliki | 27.535         | 901               | 12.430         | 4.252             |
| Teminat çeki                                  | -              | -                 | 14             | 4.329             |
| Diğer   | -              | -                 | -              | 10.517            |
|   | <b>163.945</b> | <b>18.716.899</b> | <b>129.335</b> | <b>20.376.262</b> |

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

**26.2 Verilen Teminatlar**

30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, verilen teminatlar aşağıda yer alan kuruluşlara verilen teminat mektuplarından oluşmaktadır:

|                    | 30 Eylül 2017    |              | 31 Aralık 2016   |            |
|--------------------|------------------|--------------|------------------|------------|
|                    | TP               | YP           | TP               | YP         |
| Takasbank (Not 12) | 1.265.000        | -            | 1.089.000        | -          |
| Mahkemeler         | 7.955            | 1.024        | 8.324            | 401        |
| Diğer              | 11               | -            | 6                | -          |
|                    | <b>1.272.966</b> | <b>1.024</b> | <b>1.097.330</b> | <b>401</b> |

**26.3 Taahhütler**

30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, taahhütlerin nominal bedellerinin TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

|                              | 30 Eylül 2017 |            | 31 Aralık 2016 |            |
|------------------------------|---------------|------------|----------------|------------|
|                              | TP            | YP         | TP             | YP         |
| Döviz Alım-Satım Taahhütleri | 627           | 626        | 294            | 294        |
|                              | <b>627</b>    | <b>626</b> | <b>294</b>     | <b>294</b> |

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

30 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

**26 KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)****26.4 Türev anlaşmaları**

30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, para swap alım-satım ve vadeli alım-satım anlaşmalarının detayı aşağıdaki gibidir:

|                           | 30 Eylül 2017  |                | 31 Aralık 2016 |                |
|---------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                           | TP             | YP             | TP             | YP             |
| Para swap alım işlemleri  | 469.968        | 1.899          | 728.450        | 2.597          |
| Para swap satım işlemleri | -              | 473.200        | -              | 744.423        |
| Vadeli alım işlemleri     | -              | -              | 69             | -              |
| Vadeli satım işlemleri    | -              | -              | -              | 69             |
|                           | <b>469.968</b> | <b>475.099</b> | <b>728.519</b> | <b>747.089</b> |

**26.5 Emanet Kıymetler**

30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, tahsile alınan çek ve senetlerin detayı aşağıdaki gibidir:

|                         | 30 Eylül 2017  |                | 31 Aralık 2016 |                |
|-------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                         | TP             | YP             | TP             | YP             |
| Tahsile alınan çekler   | 741.669        | 149.613        | 651.696        | 102.628        |
| Tahsile alınan senetler | 4.607          | 19.948         | 5.471          | 25.280         |
|                         | <b>746.276</b> | <b>169.561</b> | <b>657.167</b> | <b>127.908</b> |

## **GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

30 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“Bin TL”) olarak ifade edilmiştir.)

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

### **27.1 Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları**

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

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

#### **27.1.1 Kredi Riski**

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

Kredi tahsis aşamasında;

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

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 ölçümlemesi yapılmaktadır. Bu kapsamda, günlük olarak karşılıksız çıkan çekler, vadesi dolan faktoring alacakları ve faturalar takip edilmekte, gerekli görülmesi durumunda müşteriler hakkında ilave incelemeler ve istihbarat çalışmaları yapılmaktadır.

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

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

#### **27.1.2 Piyasa Riski**

Şirket, değişen piyasa koşullarına göre kendisini koruma altına almakta olup piyasa riski Yönetim Kurulu tarafından onaylanan Hazine İşlem Limitleri dahilinde türev işlemler ve risk önleyici pozisyonlar alınarak yönetilmektedir. Şirket’in en temel maliyet unsuru olan kullanılan kredilere ait faiz hadleri, piyasada oluşabilecek dalgalanmalardan etkilenmektedir.

## **GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

30 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“Bin TL”) olarak ifade edilmiştir.)

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

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

##### **27.1.2 Piyasa Riski (devamı)**

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.

##### **27.1.3 Likidite Riski**

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

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

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

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

İlgili para birimlerini de dikkate almak suretiyle ödeme yükümlülüklerinin sürekli olarak yerine getirebilmesi için, varlık ve yükümlülüklerde gerekli çeşitlendirme sağlanır. Şirket, 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.

##### **27.1.4 Operasyonel Risk**

Şirket nezdindeki tüm operasyonel riskler, risklerin tanımlanması, değerlendirilmesi, izlenmesi ve kontrol edilebilmesi / azaltılabilmesi unsurları çerçevesinde, Yönetim Kurulu ve Denetim Komitesi’nin gözetiminde yönetilir. Şirketin her birimi kendi operasyonel risklerinin izlenmesi, kontrol edilmesi ve operasyonel riskin gerekli aksiyonlar alınarak azaltılmasından sorumludur. Nihai sorumluluk ilgili üst yönetindedir.

Şirket, etkin bir “iç kontrol sistemi” oluşturmak üzere yeterli örgütsel düzenlemeyi yapar, uygun iletişim ve bilgi sistemlerini kurar ve gözetim fonksiyonunu tesis eder. Şirketin imajını korumaya, yasal yükümlülükleri yerine getirmeye ve müşterilerin ihtiyaçlarını karşılamaya olumsuz koşullar altında da devam edebilmek amacıyla Olağanüstü Durum ve İş Sürekliliği yönetimi süreçleri yürütülür.

## **GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

30 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“Bin TL”) olarak ifade edilmiştir.)

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

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

##### **27.1.4 Operasyonel Risk (devamı)**

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

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

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

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

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

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

##### **27.1.5 İtibar Riski**

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

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

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



**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

30 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

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

**27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)****27.2 Risk Yönetimi Açıklamaları****27.2.1 Kredi riski**

| 30 Eylül 2017  | Factoring Alacakları |                  | Takipteki Alacaklar |               | Diğer aktifler |              | Bankalar      | Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar | Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar | Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar |
|--|----------------------|------------------|---------------------|---------------|----------------|--------------|---------------|--------------------------------------|--|------------------------------------|
|  | İlişkili Taraf       | Diğer Taraf      | İlişkili Taraf      | Diğer Taraf   | İlişkili Taraf | Diğer Taraf  |               |                                      |  |                                    |
| <b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)</b>   | -                    | <b>2.547.834</b> | -                   | <b>26.577</b> | -              | <b>5.259</b> | <b>14.968</b> | -                                    | <b>1.418</b>                               | <b>2</b>                           |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri  | -                    | 2.481.782        | -                   | -             | -              | 5.259        | 14.968        | -                                    | 1.418                                      | 2                                  |
| B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri | -                    | -                | -                   | -             | -              | -            | -             | -                                    | -  | -                                  |
| C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların   | -                    | 66.052           | -                   | -             | -              | -            | -             | -                                    | -  | -                                  |
| -net defter değeri   | -                    | 66.052           | -                   | -             | -              | -            | -             | -                                    | -  | -                                  |
| - teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı   | -                    | -                | -                   | -             | -              | -            | -             | -                                    | -  | -                                  |
| D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri  | -                    | -                | -                   | 26.577        | -              | -            | -             | -                                    | -  | -                                  |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)   | -                    | -                | -                   | 91.335        | -              | -            | -             | -                                    | -  | -                                  |
| - Değer düşüklüğü (-)  | -                    | -                | -                   | (66.936)      | -              | -            | -             | -                                    | -  | -                                  |
| -Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı  | -                    | -                | -                   | 2.178         | -              | -            | -             | -                                    | -  | -                                  |
| - 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 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“Bin TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)****27.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (devamı)****27.2.1 Kredi riski (devamı)**

| 31 Aralık 2016   | Faktoring Alacakları |                  | Takipteki Alacaklar |               | Diğer aktifler |              | Bankalar     | Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar | Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar | Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar |
|--|----------------------|------------------|---------------------|---------------|----------------|--------------|--------------|--------------------------------------|--|------------------------------------|
|  | İlişkili Taraf       | Diğer Taraf      | İlişkili Taraf      | Diğer Taraf   | İlişkili Taraf | Diğer Taraf  |              |                                      |  |                                    |
| <b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)</b>   | <b>4.486</b>         | <b>2.830.303</b> | <b>-</b>            | <b>16.435</b> | <b>-</b>       | <b>5.302</b> | <b>9.603</b> | <b>-</b>                             | <b>394</b>                                 | <b>2</b>                           |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri  | 4.486                | 2.780.398        | -                   | -             | -              | 5.302        | 9.603        | -                                    | 394  | 2                                  |
| B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri | -                    | 6.366            | -                   | -             | -              | -            | -            | -                                    | -  | -                                  |
| C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların   | -                    | 43.539           | -                   | -             | -              | -            | -            | -                                    | -  | -                                  |
| -net defter değeri   | -                    | 43.539           | -                   | -             | -              | -            | -            | -                                    | -  | -                                  |
| - teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı   | -                    | -                | -                   | -             | -              | -            | -            | -                                    | -  | -                                  |
| D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri  | -                    | -                | -                   | 16.435        | -              | -            | -            | -                                    | -  | -                                  |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)   | -                    | -                | -                   | 69.710        | -              | -            | -            | -                                    | -  | -                                  |
| - Değer düşüklüğü (-)  | -                    | -                | -                   | (55.953)      | -              | -            | -            | -                                    | -  | -                                  |
| -Net değerlerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı   | -                    | -                | -                   | 2.678         | -              | -            | -            | -                                    | -  | -                                  |
| - Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)   | -                    | -                | -                   | -             | -              | -            | -            | -                                    | -  | -                                  |
| - Değer düşüklüğü (-)  | -                    | -                | -                   | -             | -              | -            | -            | -                                    | -  | -                                  |
| -Net değerlerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı   | -                    | -                | -                   | -             | -              | -            | -            | -                                    | -  | -                                  |
| E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar  | -                    | -                | -                   | -             | -              | -            | -            | -                                    | -  | -                                  |

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

30 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

**27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)****27.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (devamı)****27.2.2 Likidite riski**

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

**30 Eylül 2017**

| <b>Beklenen Vadeler</b>                         | <b>Defter Değeri</b> | <b>Beklenen<br/>nakit çıkışlar<br/>toplamı</b> | <b>3 aydan kısa</b> | <b>3-12 ay arası</b> |
|---|----------------------|--|---------------------|----------------------|
| <b>Türev Olmayan Finansal<br/>Yükümlülükler</b> | <b>2.401.778</b>     | <b>2.421.310</b>                               | <b>1.895.341</b>    | <b>525.969</b>       |
| Alınan krediler                                 | 2.031.994            | 2.040.039                                      | 1.880.470           | 159.569              |
| İhraç edilen menk.kıymetler                     | 354.913              | 366.400  | -                   | 366.400              |
| Faktoring borçları                              | 9.374                | 9.374  | 9.374               | -                    |
| Diğer borçlar                                   | 5.497                | 5.497  | 5.497               | -                    |

| <b>Beklenen Vadeler</b>   | <b>Defter Değeri</b> | <b>Beklenen<br/>nakit çıkışlar<br/>toplamı</b> | <b>3 aydan kısa</b> | <b>3-12 ay arası</b> |
|---|----------------------|--|---------------------|----------------------|
| <b>Türev Finansal Yükümlülükler<br/>ve Döviz Alım-Satım Taahhütleri</b> | <b>(1.333)</b>       | <b>(1.333)</b>                                 | <b>(1.333)</b>      | <b>-</b>             |
| Nakit girişleri   | 472.492              | 472.492  | 472.492             | -                    |
| Nakit çıkışları   | (473.825)            | (473.825)                                      | (473.825)           | -                    |

**31 Aralık 2016**

| <b>Beklenen Vadeler</b>                         | <b>Defter Değeri</b> | <b>Beklenen<br/>nakit çıkışlar<br/>toplamı</b> | <b>3 aydan kısa</b> | <b>3-12 ay arası</b> |
|---|----------------------|--|---------------------|----------------------|
| <b>Türev Olmayan Finansal<br/>Yükümlülükler</b> | <b>2.668.119</b>     | <b>2.689.236</b>                               | <b>2.149.867</b>    | <b>539.369</b>       |
| Alınan krediler                                 | 2.149.447            | 2.153.392                                      | 2.134.814           | 18.578               |
| İhraç edilen menk.kıymetler                     | 503.619              | 520.791  | -                   | 520.791              |
| Faktoring borçları                              | 8.765                | 8.765  | 8.765               | -                    |
| Diğer borçlar                                   | 6.288                | 6.288  | 6.288               | -                    |

| <b>Beklenen Vadeler</b>   | <b>Defter Değeri</b> | <b>Beklenen<br/>nakit çıkışlar<br/>toplamı</b> | <b>3 aydan kısa</b> | <b>3-12 ay arası</b> |
|---|----------------------|--|---------------------|----------------------|
| <b>Türev Finansal Yükümlülükler<br/>ve Döviz Alım-Satım Taahhütleri</b> | <b>(13.376)</b>      | <b>(13.376)</b>                                | <b>(15.129)</b>     | <b>1.753</b>         |
| Nakit girişleri   | 731.410              | 731.410  | 315.411             | 415.999              |
| Nakit çıkışları   | (744.786)            | (744.786)                                      | (330.540)           | (414.246)            |

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

30 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“Bin TL”) olarak ifade edilmiştir.)

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

Yabancı para riski, herhangi bir finansal aracının değerinin döviz kurundaki değişikliğe bağlı olarak değişmesinden doğan risktir. Şirket, yabancı para bazlı borçlarından dolayı yabancı para riski taşımaktadır. Söz konusu riski oluşturan temel yabancı para birimleri ABD Doları, Avro ve GBP’dir. Şirket’in finansal tabloları TL bazında hazırlandığından dolayı, söz konusu finansal tablolar yabancı para birimlerinin TL karşısında dalgalanmasından etkilenmektedir. 30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla Şirket’in net kapalı/(açık) pozisyonu aşağıdaki yabancı para bazlı varlıklar, borçlar ve yabancı para türev araçlarından kaynaklanmaktadır:

30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla yabancı para cinsinden aktif ve pasifler, aşağıdaki gibidir:

|                                    | <b>30 Eylül 2017</b> | <b>31 Aralık 2016</b> |
|------------------------------------|----------------------|-----------------------|
|                                    | <b>( TL Tutarı)</b>  | <b>( TL Tutarı)</b>   |
| A. Döviz cinsinden varlıklar       | 1.116.395            | 1.273.395             |
| B. Döviz cinsinden yükümlülükler   | (629.454)            | (519.969)             |
| C. Türev finansal araçlar (*)      | (471.926)            | (742.189)             |
| <b>Net döviz pozisyonu (A+B+C)</b> | <b>15.015</b>        | <b>11.237</b>         |

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

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

30 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

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

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

Aşağıdaki tablo 30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 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 2017</b>                            | <b>ABD Doları</b> | <b>Avro</b>    | <b>GBP</b>    | <b>Toplam</b>    |
|---|-------------------|----------------|---------------|------------------|
| <b>Varlıklar</b>                                |                   |                |               |                  |
| Bankalar  | 4.239             | 10.151         | 524           | 14.914           |
| Satılmaya hazır finansal varlıklar              | -                 | 2              | -             | 2                |
| Faktoring alacakları (*)                        | 579.939           | 511.793        | 9.512         | 1.101.244        |
| Diğer Aktifler                                  | 96                | 133            | 6             | 235              |
| <b>Toplam varlıklar</b>                         | <b>584.274</b>    | <b>522.079</b> | <b>10.042</b> | <b>1.116.395</b> |
| <b>Yükümlülükler</b>                            |                   |                |               |                  |
| Alınan Krediler                                 | 129.537           | 485.573        | 3.541         | 618.651          |
| Faktoring borçları                              | 1.833             | 5.790          | 626           | 8.249            |
| Diğer borçlar, yabancı kaynaklar ve karşılıklar | 200               | 2.316          | 38            | 2.554            |
| <b>Toplam yükümlülükler</b>                     | <b>131.570</b>    | <b>493.679</b> | <b>4.205</b>  | <b>629.454</b>   |
| <b>Net yabancı para pozisyonu</b>               | <b>452.704</b>    | <b>28.400</b>  | <b>5.837</b>  | <b>486.941</b>   |
| Türev finansal araçlar (**)                     | (448.087)         | (25.738)       | 1.899         | (471.926)        |
| <b>Net pozisyon</b>                             | <b>4.617</b>      | <b>2.662</b>   | <b>7.736</b>  | <b>15.015</b>    |

(\*) Bilançoda TP kolonunda izlenen 258.023 TL tutarındaki döviz endeksli faktoring alacakları dahil edilmiştir.

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

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

30 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

| <b>31 Aralık 2016</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  | 3.530             | 2.888          | 2.590         | 9.008            |
| Satılmaya hazır finansal varlıklar              | -                 | 2              | -             | 2                |
| Faktoring alacakları (*)                        | 686.093           | 559.218        | 18.202        | 1.263.513        |
| Diğer Aktifler                                  | 734               | 138            | -             | 872              |
| <b>Toplam varlıklar</b>                         | <b>690.357</b>    | <b>562.246</b> | <b>20.792</b> | <b>1.273.395</b> |
| <b>Yükümlülükler</b>                            |                   |                |               |                  |
| Alınan Krediler                                 | 2.643             | 493.202        | 14.241        | 510.086          |
| Faktoring borçları                              | 858               | 6.929          | 118           | 7.905            |
| Diğer borçlar, yabancı kaynaklar ve karşılıklar | 476               | 1.475          | 27            | 1.978            |
| <b>Toplam yükümlülükler</b>                     | <b>3.977</b>      | <b>501.606</b> | <b>14.386</b> | <b>519.969</b>   |
| <b>Net yabancı para pozisyonu</b>               | <b>686.380</b>    | <b>60.640</b>  | <b>6.406</b>  | <b>753.426</b>   |
| Türev finansal araçlar (**)                     | (679.805)         | (59.844)       | (2.540)       | (742.189)        |
| <b>Net pozisyon</b>                             | <b>6.575</b>      | <b>796</b>     | <b>3.866</b>  | <b>11.237</b>    |

(\*) Bilançoda TP kolonunda izlenen 324.418 TL tutarındaki döviz endeksli faktoring alacakları dahil edilmiştir.

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

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

30 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

30 Eylül 2017 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait TL'nin aşağıda belirtilen döviz cinsleri karşısında %10 değer kaybetmesi vergi öncesi dönem karını 1.502 TL kadar arttıracaktır. (30 Eylül 2016: 1.011 TL kadar arttıracaktır). Bu analiz 30 Eylül 2017 ve 30 Eylül 2016 itibarıyla tüm değişkenlerin sabit kalması varsayımı ile yapılmıştır.

**TL**

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

**TL**

| <b>30 Eylül 2016</b> | <b>Kar/(Zarar)</b> |
|----------------------|--------------------|
| ABD Doları           | (23)               |
| Avro                 | 703                |
| GBP                  | 331                |
| <b>Toplam</b>        | <b>1.011</b>       |

*Faiz oranı riski*

30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 itibarıyla finansal araçlara uygulanan ağırlıklı ortalama faiz oranları aşağıdaki gibidir:

|                      | <b>30 Eylül 2017</b>  |                 |                |               | <b>31 Aralık 2016</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 | 5,16                  | 2,36            | 2,68           | 17,88         | 4,62                  | 1,86            | 2,82           | 14,21         |
| <b>Yükümlülükler</b> |                       |                 |                |               |                       |                 |                |               |
| Bonolar              | -                     | -               | -              | 13,69         | -                     | -               | -              | 10,55         |
| Alınan krediler      | 1,48                  | 1,25            | 2,00           | 13,74         | 1,68                  | 0,88            | 0,77           | 11,42         |

## **GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

30 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

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

##### **27.2.3 Piyasa riski (devamı)**

*Faiz oranı riski duyarlılık analizi*

30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, Şirket'in faize duyarlı finansal enstrümanları aşağıdaki gibidir:

|                               | <b>Kayıtlı Değer</b> |                       |
|-------------------------------|----------------------|-----------------------|
|                               | <b>30 Eylül 2017</b> | <b>31 Aralık 2016</b> |
| <b>Sabit Faizli</b>           |                      |                       |
| Factoring alacakları          | 1.981.787            | 2.280.204             |
| Alınan krediler               | 1.930.651            | 2.016.933             |
| İhraç edilen menkul kıymetler | 354.913              | 503.619               |
| <b>Değişken Faizli</b>        |                      |                       |
| Factoring alacakları          | 566.047              | 554.585               |
| Alınan krediler               | 101.343              | 132.514               |

30 Eylül 2017 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 4.647 TL (31 Aralık 2016: 4.221 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 17 no'lu notta açıklanan çıkarılmış sermaye, sermaye yedekleri ve kar yedeklerini içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

Şirket'in sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler Şirket'in üst yönetimi tarafından değerlendirilir. Bu incelemeler sırasında üst yönetim sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilebilen riskleri değerlendirir ve Yönetim Kurulu'nun kararına bağlı olanları Yönetim Kurulu'nun değerlendirmesine sunar.

Şirket'in genel stratejisi önceki dönemden bir farklılık göstermemektedir.

### **28 FİNANSAL ARAÇLAR**

*Finansal araçların gerçeğe uygun değeri*

Şirket finansal araçların gerçeğe uygun değerlerini, ulaşılabilen mevcut piyasa bilgilerini ve uygun değerlendirme metodlarını kullanarak hesaplamıştır. Ancak, gerçeğe uygun değeri bulabilmek için kanaat kullanmak gerektiğinden, gerçeğe uygun değer ölçümleri mevcut piyasa koşullarında oluşabilecek değerleri yansıtmayabilir. Şirket yönetimi tarafından, banka kredileri ve menkul kıymetlerin Euribor ve benzeri değişken faiz oranlarının bilanço tarihine yakın tarihlerde yeniden fiyatlandırılmış olması nedeniyle ve bunlar dışında kalan kasa ve bankalardan alacaklar, diğer finansal aktifler ve kısa vadeli TL cinsinden banka kredileri de dahil olmak üzere etkin faizle iskonto edilmiş maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktiflerin ve borçların 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 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

**28 FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)**

*Gerçeğe uygun değer ölçümünün sınıflandırılması*

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

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

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

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

| <b>30 Eylül 2017</b>                       | <b>Seviye 1</b> | <b>Seviye 2</b> | <b>Seviye 3</b> | <b>Toplam</b> |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|---------------|
| Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar | -               | 1.418           | -               | 1.418         |
|  | -               | <b>1.418</b>    | -               | <b>1.418</b>  |
| Alım satım amaçlı türev finansal borçlar   | -               | 5.208           | -               | 5.208         |
|  | -               | <b>5.208</b>    | -               | <b>5.208</b>  |
| <b>31 Aralık 2016</b>                      | <b>Seviye 1</b> | <b>Seviye 2</b> | <b>Seviye 3</b> | <b>Toplam</b> |
| Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar | -               | 394             | -               | 394           |
|  | -               | <b>394</b>      | -               | <b>394</b>    |
| Alım satım amaçlı türev finansal borçlar   | -               | 31.051          | -               | 31.051        |
|  | -               | <b>31.051</b>   | -               | <b>31.051</b> |

**29 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**

Bulunmamaktadır.