

**Garanti Faktoring  
Anonim Őirketi**

31 Mart 2018  
Tarihinde Sona Eren Hesap D6nemine Ait  
Finansal Tablolar

## **GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

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

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

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

Şirket 1993 yılında Sermaye Piyasası Kurulu (“SPK”)’dan aldığı izin ile hisselerini halka arz ederek Borsa İstanbul A.Ş.’ye (“BİAŞ”) kote olmuştur.

Şirket faaliyetlerini Sermaye Piyasası Kanunu ve 13 Aralık 2012 tarih, 28496 sayılı Resmi Gazete’de yayınlanan “Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu” ile 24 Nisan 2013 tarih, 28627 sayılı Resmi Gazete’de yayınlanan Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu’nun (“BDDK”) “Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik”i çerçevesinde sürdürmektedir.

Şirket’in ortakları ve paylarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

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

31 Mart 2018 tarihi itibarıyla Türkiye Garanti Bankası AŞ’nin kayıtlı hisse oranı %55,40’tır ve geri kalan %26,44 oranındaki hisseyi halka arz edilmiş bulunan hisselerden BİAŞ yolu ile almıştır (31 Aralık 2017: %55,40 ve %26,44).

31 Mart 2018 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 154’dır (31 Aralık 2017: 156).

Şirket Türkiye’de kayıtlı olup aşağıdaki adreste faaliyet göstermektedir:

Maslak Mahallesi Eski Büyükdere Caddesi No:23 Sarıyer İstanbul

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

#### *Finansal tabloların onaylanması:*

Finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 25 Nisan 2018 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile onaylanmış ve yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul’un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

## **GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

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

## **2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR**

### **2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar**

#### **2.1.1 Uygulanan Muhasebe Standartları**

Şirket, finansal tablolarını 24 Aralık 2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi Hakkında Tebliğ, Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik, BDDK tarafından yayımlanan tebliğ ve genelgeler ile yapılan açıklamalar ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS"), hükümlerini içeren; "BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak düzenlemektedir.

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.**

31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN 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 BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na uygun olarak hazırlanması, yönetimin, politikaların uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar almasını, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir. Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, güncellenmenin 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 7	–	Takipteki alacaklar
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**

**31 Mart 2018 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'daki değişiklikler - Negatif Tazminata Yol Açan Erken Ödemeler**

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

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

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

## **GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN 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 TMS'ye uyarlanmamıştır/yayınlanmamıştır ve bu sebeple TMS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Buna bağlı olarak UMSK tarafından yayımlanan fakat hali hazırda KGK tarafından yayımlanmayan standartlara UFRS veya UMS şeklinde atıfta bulunmaktadır. Şirket, finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TMS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

#### **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 ilişkin 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.

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

##### **UFRS'deki iyileştirmeler**

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

## **GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN 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)**

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

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

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

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

UMS19'da yapılan bu değişikliğin uygulanmasının, Şirket finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

#### **Kavramsal Çerçeve**

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

## **GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN 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.**

31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN 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.**

31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN 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.**

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

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

### **2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)**

#### **(c) Maddi duran varlıklar ve amortisman**

Maddi duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler.

Maddi duran varlıkların maliyet tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortisman tabi tutulur. Beklenen faydalı ömür, kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Maddi duran varlıkların tamir, bakım ve onarımı için harcanan tutarlar gider kaydedilmektedir. Maddi duran varlıkların elden çıkarılması ya da bir maddi duran varlığın hizmetten alınması sonucu oluşan kazanç veya kayıp satış hasılatı ile varlığın defter değeri arasındaki fark olarak belirlenir ve kar veya zarar tablosuna dahil edilir.

#### **Maddi duran varlıklar**

#### **Tahmini ekonomik ömür (Yıl)**

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

#### **(d) Maddi olmayan duran varlıklar**

##### **Satın Alınan Maddi Olmayan Duran Varlıklar**

Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarıyla gösterilirler. Bu varlıklar beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal itfa yöntemi kullanılarak itfa edilir. Beklenen faydalı ömür ve itfa yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir. Satın alınan maddi olmayan duran varlıklardan sınırsız ömre sahip olanlar maliyet değerlerinden birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarıyla gösterilirler.

##### **Bilgisayar Yazılımı**

Satın alınan bilgisayar yazılımları, satın alımı sırasında ve satın almadan kullanıma hazır olana kadar geçen sürede oluşan maliyetler üzerinden aktifleştirilir. Söz konusu maliyetler, faydalı ömürlerine göre itfa edilir.

Bilgisayar yazılımlarını geliştirmek ve sürdürmekle ilişkili maliyetler, oluştuğu dönemde kar veya zarar tablosuna kaydedilmektedir. Kontrolü Şirket'in elinde olan, saptanabilir ve kendine özgü yazılım ürünleri ile direkt ilişkilendirilebilen ve bir yıldan fazla süre ile maliyetinin üzerinde ekonomik fayda sağlayacak harcamalar maddi olmayan duran varlık olarak değerlendirilir. Maliyetler, yazılımı geliştiren çalışanların maliyetlerini ve genel giderlerin bir kısmını da içermektedir.

#### **(e) Varlıklarda Değer düşüklüğü**

İtfaya tabi olan varlıklar için defter değerinin geri kazanılmasının mümkün olmadığı durum ya da olayların ortaya çıkması halinde değer düşüklüğü testi uygulanır. Varlığın defter değerinin geri kazanılabilir tutarını aşması durumunda değer düşüklüğü karşılığı kaydedilir. Geri kazanılabilir tutar satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen gerçeğe uygun değer veya kullanımdaki değer büyük olanıdır. Değer düşüklüğünün değerlendirilmesi için varlıklar ayrı tanımlanabilir nakit akımlarının olduğu en düşük seviyede gruplanır (nakit üreten birimler). Değer düşüklüğüne tabi olan finansal olmayan varlıklar her raporlama tarihinde değer düşüklüğünün olası iptali için gözden geçirilir.

## **GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

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

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

### **2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)**

#### **(f) Sermaye artışları**

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

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

Türkiye’de mevcut kanunlar ve toplu iş sözleşmeleri hükümlerine göre kıdem tazminatı, emeklilik veya işten çıkarılma durumunda ödenmektedir. Güncellenmiş olan TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar Standardı ("TMS 19") uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir.

Bilançoda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, tüm çalışanların emeklilik dolayısıyla ileride doğması beklenen yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve finansal tablolara yansıtılmıştır. Hesaplanan tüm aktüeryal kayıplar ve kazançlar diğer kapsamlı gelir olarak muhasebeleştirilmektedir.

#### **(h) Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler**

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğün yerine getirilmesinin muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir şekilde tahmin edilebilir olması durumunda finansal tablolarda karşılık ayrılır.

Karşılık olarak ayrılan tutar, yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın tahmin edilmesi yoluyla hesaplanır.

Karşılığın, mevcut yükümlülüğün karşılanması için gerekli tahmini nakit akımlarını kullanarak ölçülmesi durumunda söz konusu karşılığın defter değeri, ilgili nakit akımlarının bugünkü değerine eşittir.

Karşılığın ödenmesi için gerekli olan ekonomik faydanın bir kısmı ya da tamamının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda, tahsil edilecek tutar, ilgili tutarın tahsil edilmesinin hemen kesin olması ve güvenilir bir şekilde ölçülmesi halinde varlık olarak muhasebeleştirilir.

#### **(i) Borçlanma maliyetleri**

Tüm borçlanma maliyetleri oluştukları dönemlerde kar veya zarar tablosuna kaydedilmektedir.

#### **(j) Kur Değişiminin Etkileri**

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

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

	<b><u>31 Mart 2018</u></b>	<b><u>31 Aralık 2017</u></b>
ABD Doları	3,9489	3,7719
Avro	4,8673	4,5155
İngiliz Sterlini	5,5385	5,0803

Şirket’in finansal tablolarının hazırlanması sırasında, yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Bilançoda yer alan 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.**

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

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

### **2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)**

#### **(k) Hisse Başına Kazanç**

Türkiye’de şirketler, sermayelerini, hissedarlarına geçmiş yıl karlarından dağıttıkları “bedelsiz hisse” yolu ile arttırabilmektedirler. Bu tip “bedelsiz hisse” dağıtımları, hisse başına kazanç hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak bulunmuştur.

#### **(l) Raporlama Tarihinden Sonraki Olaylar**

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

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

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

Şirket, Türkiye’de ve sadece factoring 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.**

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

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

#### **2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)**

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

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirildiği dönemde geçerli olması beklenen ve raporlama tarihi itibarıyla kanunlaşmış veya önemli ölçüde kanunlaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla varlıklarının defter değerini geri kazanma ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemlerin vergi sonuçları dikkate alınır.

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

##### **(o) Nakit Akış Tablosu**

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

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları, Şirket'in 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>31 Mart 2018</u></b>	<b><u>31 Aralık 2017</u></b>
Kasa / Efektif	1	1
Bankalar	15.941	19.196
	<b><u>15.942</u></b>	<b><u>19.197</u></b>

## **GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN 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**

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.

#### **3.1 Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar**

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

	<b>31 Mart 2018</b>		<b>31 Aralık 2017</b>	
	<b>TP</b>	<b>YP</b>	<b>TP</b>	<b>YP</b>
Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar	4.771	-	19.327	-
	<b>4.771</b>	<b>-</b>	<b>19.327</b>	<b>0</b>

#### **3.2 Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Yükümlülükler**

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

	<b>31 Mart 2018</b>		<b>31 Aralık 2017</b>	
	<b>TP</b>	<b>YP</b>	<b>TP</b>	<b>YP</b>
Alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler	5.555	11	2.018	-
	<b>5.555</b>	<b>11</b>	<b>2.018</b>	<b>-</b>

### **4 BANKALAR**

31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, bankaların detayı aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Mart 2018</b>		<b>31 Aralık 2017</b>	
	<b>TP</b>	<b>YP</b>	<b>TP</b>	<b>YP</b>
Vadesiz mevduat	7.644	8.297	6.177	13.019
	<b>7.644</b>	<b>8.297</b>	<b>6.177</b>	<b>13.019</b>

Nakit akış tablosuna baz olan orijinal vadesi üç aydan kısa olan bankaların tutarı 31 Mart 2018 tarihi itibarı ile 15.941 TL'dir (31 Aralık 2017: 19.196 TL).

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN 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**

31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla satılmaya hazır finansal varlıklar borsaya kote olmayan sermayede payı temsil eden hisse senedinden oluşmaktadır.

	31 Mart 2018		31 Aralık 2017		
	Kayıtlı Değer	% Hisse Oranı (*)	Kayıtlı Değer	% Hisse Oranı (*)	
	TP	YP	TP	YP	
Sermayede Payı Temsil Eden Menkul Değerler					
Factors Chain International (FCI)	-	2	1,72	- 2	1,72
	-	2	-	2	

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

**6 FAKTORİNG ALACAKLARI VE BORÇLARI***Faktoring Alacakları*

31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, faktoring alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2018		31 Aralık 2017	
	TP	YP	TP	YP
Yurtiçi ve ithalat faktoring alacakları	2.304.734	188.897	2.272.848	319.686
İhracat faktoring alacakları	-	758.641	-	798.959
Kazanılmamış faiz gelirleri	(115.783)	(286)	(30.821)	(688)
<b>Faktoring alacakları, net</b>	<b>2.188.951</b>	<b>947.252</b>	<b>2.242.027</b>	<b>1.117.957</b>

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

	31 Mart 2018		31 Aralık 2017	
	TP	YP	TP	YP
Vadesi 1 ay geçen	1.247	37.918	5.545	27.675
Vadesi 1-3 ay geçen (*)	797	52.403	1.556	4.068
Vadesi 3-6 ay geçen (*)	-	-	103	-
Vadesi 12 aydan uzun (*)	-	-	24.249	-
	<b>2.044</b>	<b>90.321</b>	<b>31.453</b>	<b>31.743</b>

(\*) 08.09.2017 tarihli ve 7484 sayılı BDDK Kararıyla Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları İle Finansal Tabloları Hakkında Yönetmeliğin 2. Geçici maddesinde yer alan sürenin 20 Ekim 2017 tarihine kadar uzatılmasına karar verilmiştir.

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN 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)***Faktoring Borçları*

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

	31 Mart 2018		31 Aralık 2017	
	TP	YP	TP	YP
Faktoring borçları	1.589	11.888	1.435	9.268
	<b>1.589</b>	<b>11.888</b>	<b>1.435</b>	<b>9.268</b>

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

**7 TAKİPTEKİ ALACAKLAR**

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

	31 Mart 2018		31 Aralık 2017	
	TP	YP	TP	YP
Takipteki faktoring alacakları	122.804	-	95.335	-
Özel karşılıklar	(84.412)	-	(75.553)	-
<b>Takipteki alacaklar, net</b>	<b>38.392</b>	<b>-</b>	<b>19.782</b>	<b>-</b>

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

	31 Mart 2018		31 Aralık 2017	
	Toplam takipteki faktoring alacağı	Ayrılmış karşılık	Toplam takipteki faktoring alacağı	Ayrılmış karşılık
Vadesi 90 güne kadar geçen	27.716	5.468	1.887	377
Vadesi 91 - 180 gün geçen	2.609	522	1.869	374
Vadesi 181 - 365 gün geçen	16.984	12.224	22.586	15.376
Vadesi 1 yıl ve üzeri geçen	75.495	66.198	68.993	59.426
<b>Toplam</b>	<b>122.804</b>	<b>84.412</b>	<b>95.335</b>	<b>75.553</b>

Takipteki faktoring alacakları için alınan teminatların risk ile sınırlandırılmış tutarı net 2.095 TL'dir (31 Aralık 2017: 2.395 TL).



**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN 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- 31 Mart 2018</b>	<b>1 Ocak- 31 Mart 2017</b>
<b>1 Ocak bakiyesi</b>	<b>75.553</b>	<b>55.953</b>
Dönem içinde ayrılan karşılık tutarı (Not 22) (*)	9.511	2.074
Dönem içindeki sorunlu alacak devri	-	-
Dönem içindeki tahsilatlar (***)	(652)	(434)
<b>Dönem sonu bakiyesi</b>	<b>84.412</b>	<b>57.593</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**

31 Mart 2018 tarihinde sona eren hesap dönemine ait maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<b>1 Ocak 2018</b>	<b>İlaveler</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>31 Mart 2018</b>
<b>Maliyet</b>				
Mobilya ve demirbaşlar	4.942	223	(17)	5.148
Taşıtlar	19	-	-	19
Özel maliyetler	1.719	-	-	1.719
	<b>6.680</b>	<b>223</b>	<b>(17)</b>	<b>6.886</b>
<b>Birikmiş amortisman</b>		<b>Cari dönem</b>		
	<b>1 Ocak 2018</b>	<b>amortismanı</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>31 Mart 2018</b>
Mobilya ve demirbaşlar	3.508	180	(17)	3.671
Taşıtlar	19	-	-	19
Özel maliyetler	1.214	26	-	1.240
	<b>4.741</b>	<b>206</b>	<b>(17)</b>	<b>4.930</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>1.939</b>			<b>1.956</b>

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

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN 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)**

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

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

**9 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR**

31 Mart 2018 tarihinde sona eren hesap dönemine ait maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<b>1 Ocak 2018</b>	<b>İlaveler</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>31 Mart 2018</b>
<b>Maliyet</b>				
Haklar	3.076	-	-	3.076
Diğer (Yazılımlar)	17.573	1.444	-	19.017
	<b>20.649</b>	<b>1.444</b>	<b>-</b>	<b>22.093</b>
<b>Birikmiş itfa payları</b>		<b>Cari dönem itfa</b>		
	<b>1 Ocak 2018</b>	<b>payları</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>31 Mart 2018</b>
Haklar	3.076	-	-	3.076
Diğer (Yazılımlar)	12.082	882	-	12.964
	<b>15.158</b>	<b>882</b>	<b>-</b>	<b>16.040</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>5.491</b>			<b>6.053</b>

## GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN 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)

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

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

Şirket'in 31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 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.

31 Mart 2018 tarihi itibarıyla uygulanan efektif vergi oranı %20'dir (2017: %20). 1 Ocak 2006 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere, kurum kazançları %20 oranında kurumlar vergisine tabi iken; 5 Aralık 2017 tarihinde 30261 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan 7061 sayılı "Bazı Vergi Kanunları ile Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun"un 91. maddesi ile 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'na eklenen geçici 10. madde uyarınca bu oran kurumların 2018, 2019 ve 2020 vergilendirme dönemlerine ait kurum kazançları için %22 olarak uygulanacaktır. Bu süre zarfında Bakanlar Kurulu'na %22 oranını %20 oranına kadar indirme yetkisi verilmiştir.

Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplanmıştır (2017: %20). Yapılan Kanun değişikliği ile 2018, 2019 ve 2020 yılları için bu oran %22 olarak belirlenmiştir.

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

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN 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)**

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.

Vergi karşılığının mutabakatı:

	<b>1 Ocak- 31 Mart 2018</b>	<b>1 Ocak- 31 Mart 2017</b>
Raporlanan vergi öncesi kar	10.363	8.887
Raporlanan kar üzerinden hesaplanan vergi	(2.280)	(1.777)
Kalıcı farklar:		
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(19)	(526)
Vergiden muaf gelirler	-	471
Diğer	(169)	-
<b>Vergi gideri</b>	<b>(2.468)</b>	<b>(1.832)</b>

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

	<b>31 Mart 2018</b>	<b>31 Aralık 2017</b>
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	27.696	944
Dönem içinde ödenen geçici vergi	(1.884)	(1.884)
Tevkif edilen gelir vergisi	(352)	(349)
<b>Ödenecek kurumlar vergisi</b>	<b>25.460</b>	<b>(1.289)</b>

31 Mart 2018 ve 31 Mart 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemine ait kar veya zarar tablosunda yer alan vergi giderleri aşağıda özetlenmiştir:

	<b>1 Ocak- 31 Mart 2018</b>	<b>1 Ocak- 31 Mart 2017</b>
Dönem vergi gideri	(26.751)	-
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	24.283	(1.832)
	<b>(2.468)</b>	<b>(1.832)</b>

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN 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)**

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

	<b>31 Mart 2018</b>	<b>31 Aralık 2017</b>
<b><u>Geçici Farklar</u></b>		
Kazanılmamış faiz gelirleri	116.069	31.509
Factoring alacakları özel karşılıklar	68.252	59.393
Türev finansal yükümlülükler değerlendirme farkları	5.567	2.018
Peşin tahsil edilen komisyonlar	753	1.579
Prim karşılıkları	2.018	1.673
Kıdem tazminatı karşılığı	2.339	2.195
Faiz reeskontları değerlendirme farkları	877	1.433
İzin karşılıkları	1.042	1.017
Diğer	1.506	1.463
<b><i>Ertelenmiş vergi varlıklarına ilişkin geçici farklar</i></b>	<b>198.423</b>	<b>102.280</b>
Türev finansal yükümlülükler değerlendirme farkları	4.771	19.327
Peşin ödenmiş teminat mektubu ve aracılık komisyonları	2.694	3.083
Maddi ve maddi olmayan varlıklar üzerindeki geçici farklar	1.929	2.055
Komisyon reeskontları	991	1.141
Bono ve alınan krediler değerlendirme farkları	544	398
<b><i>Ertelenmiş vergi yükümlülüklerine ilişkin geçici farklar</i></b>	<b>10.929</b>	<b>26.004</b>
<b><u>Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri)</u></b>		
Kazanılmamış faiz gelirleri	25.535	6.933
Factoring alacakları özel karşılıklar	13.693	11.923
Türev finansal yükümlülükler değerlendirme farkları	1.225	444
Peşin tahsil edilen komisyonlar	166	347
Prim karşılıkları	444	368
Kıdem tazminatı karşılığı	468	439
Faiz reeskontları değerlendirme farkları	193	315
İzin karşılıkları	229	224
Diğer	320	313
<b><i>Ertelenmiş vergi varlıkları</i></b>	<b>42.273</b>	<b>21.306</b>
Türev finansal yükümlülükler değerlendirme farkları	(1.050)	(4.252)
Peşin ödenmiş teminat mektubu ve aracılık komisyonları	(593)	(678)
Maddi ve maddi olmayan varlıklar üzerindeki geçici farklar	(424)	(452)
Komisyon reeskontları	(218)	(251)
Bono ve alınan krediler değerlendirme farkları	(120)	(88)
<b><i>Ertelenmiş vergi yükümlülükleri</i></b>	<b>(2.405)</b>	<b>(5.721)</b>
<b><i>Ertelenmiş vergi varlığı (net)</i></b>	<b>39.868</b>	<b>15.585</b>

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN 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)**

Ertelenmiş vergi varlığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	<b>1 Ocak- 31 Mart 2018</b>	<b>1 Ocak- 31 Mart 2017</b>
1 Ocak	15.585	22.135
Ertelenmiş vergi geliri	24.283	(1.838)
Diğer kapsamlı gelire ilişkin ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	-	6
<b>Dönem sonu bakiyesi</b>	<b>39.868</b>	<b>20.303</b>

**11 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE DİĞER AKTİFLER**

31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, peşin ödenmiş giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Mart 2018</b>		<b>31 Aralık 2017</b>	
	<b>TP</b>	<b>YP</b>	<b>TP</b>	<b>YP</b>
Teminat mektubu komisyonu	1.740	-	1.700	-
Bono ihracı aracılık komisyonu	954	-	1.383	-
Menkuller bakım onarım giderleri	268	-	393	-
Danışmanlık Gideri	125	-	-	-
Sigorta primleri	43	-	53	-
Diğer	80	110	39	137
	<b>3.210</b>	<b>110</b>	<b>3.568</b>	<b>137</b>

31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, diğer aktiflerin detayı aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Mart 2018</b>		<b>31 Aralık 2017</b>	
	<b>TP</b>	<b>YP</b>	<b>TP</b>	<b>YP</b>
BMV tahakkuklarından alacaklar	8.757	-	4.286	-
Dava ve mahkeme masraflarından alacaklar	1.143	-	1.013	-
Diğer	135	286	52	229
	<b>10.035</b>	<b>286</b>	<b>5.351</b>	<b>229</b>

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

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

**12 ALINAN KREDİLER**

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

	31 Mart 2018		31 Aralık 2017	
	TP	YP	TP	YP
Alınan Krediler	1.452.258	689.423	1.698.504	720.251
	<b>1.452.258</b>	<b>689.423</b>	<b>1.698.504</b>	<b>720.251</b>

	31 Mart 2018				31 Aralık 2017			
	Orijinal	Faiz Oranı	TL karşılığı		Orijinal	Faiz Oranı	TL karşılığı	
	Tutar	(%)	1 Yıla kadar	1 Yıl ve Üzeri	tutar	(%)	1 Yıla kadar	1 Yıl ve Üzeri
TL	1.452.258	13,40-16,0	1.452.258	-	1.698.504	13,40-17,50	1.698.504	-
ABD Doları	20.770	0,25-3,30	82.018	-	46.919	0,25-2,30	176.974	-
Avro	91.391	0,25-3,0	451.743	140.014	87.676	0,16-3,20	392.197	140.014
GBP	2.825	1,0-2,15	15.648	-	2.178	0,79-1,0	11.066	-
<b>Toplam</b>			<b>2.001.667</b>	<b>140.014</b>			<b>2.278.741</b>	<b>140.014</b>

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

31 Mart 2018 tarihi itibarıyla TL kredilerin 1.013.890 TL'si (31 Aralık 2017: 1.209.354 TL) Takasbank Para Piyasası'ndan alınan kredilerden oluşmaktadır. Takasbank Para Piyasası'ndan alınan krediler için 1.314.500 TL teminat mektubu verilmiştir (31 Aralık 2017:1.314.500 TL).

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

**13 İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER**

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

<i>Bonolar</i>	31 Mart 2018		31 Aralık 2017	
	TP	YP	TP	YP
Nominal	858.512	-	834.913	-
Maliyet	802.541	-	780.780	-
<b>Defter Değeri</b>	<b>837.515</b>	<b>-</b>	<b>795.583</b>	<b>-</b>

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN 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 - 31 Mart 2018			1 Ocak - 31 Aralık 2017		
İhraç Tarihi	Nominal Değer (Bin TL)	Vade Tarihi	İhraç Tarihi	Nominal Değer (Bin TL)	Vade Tarihi
31.10.2017	158.340	24.04.2018	22.08.2017	86.401	14.02.2018
15.11.2017	81.860	11.05.2018	29.09.2017	50.000	27.03.2018
20.11.2017	225.521	18.05.2018	31.10.2017	158.340	24.04.2018
13.12.2017	91.060	05.06.2018	15.11.2017	81.860	11.05.2018
27.12.2017	141.731	19.06.2018	20.11.2017	225.521	18.05.2018
14.02.2018	160.000	08.08.2018	13.12.2017	91.060	05.06.2018
			27.12.2017	141.731	19.06.2018
<b>Toplam</b>	<b>858.512</b>			<b>834.913</b>	

**14 DİĞER BORÇLAR VE DİĞER YABANCI KAYNAKLAR**

31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, muhtelif borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2018		31 Aralık 2017	
	TP	YP	TP	YP
Peşin tahsil edilen komisyonlar	753	-	1.579	-
Diğer borçlar	124	27	396	36
Alacaklı geçici hesaplar	87	857	316	449
<b>Diğer borçlar</b>	<b>964</b>	<b>884</b>	<b>2.291</b>	<b>485</b>
Müşterilere yapılan garanti ödemeleri	-	585	-	25
<b>Diğer yabancı kaynaklar</b>	<b>-</b>	<b>585</b>	<b>-</b>	<b>25</b>



**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

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

**15 ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER**

31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, ödenecek vergi ve yükümlülüklerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2018		31 Aralık 2017	
	TP	YP	TP	YP
Ödenecek BMV	2.145	-	1.760	-
Ödenecek SGK Primleri	773	-	787	-
Ödenecek Gelir Vergisi	396	-	572	-
Ödenecek KDV	8	-	66	-
Ödenecek Damga Vergisi	15	-	17	-
	<b>3.337</b>	<b>-</b>	<b>3.202</b>	<b>-</b>

**16 BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI**

31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, borç ve gider karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2018		31 Aralık 2017	
	TP	YP	TP	YP
Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı	5.398	-	4.885	-
Menfi tespit davaları için ayrılan karşılıklar	406	-	406	-
Muhabirlere ödenecek komisyon karşılıkları	-	500	-	482
Diğer karşılıklar	174	-	60	-
	<b>5.978</b>	<b>500</b>	<b>5.351</b>	<b>482</b>

**16.1 Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı**

Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla; 2.339 TL (31 Aralık 2017: 2.195 TL) kıdem tazminatı, 1.041 TL (31 Aralık 2017: 1.017 TL) izin karşılığı ve 2.018 TL (31 Aralık 2017: 1.673 TL) personel prim karşılıklarından oluşmaktadır. (Not 20)

***Kıdem tazminatı karşılığı***

Türk İş Kanunu'na göre, Şirket bir senelik çalışma süresini doldurmuş olan ve Şirket'le ilişkisi kesilen veya emekli olan, 25 hizmet (kadınlarda 20) yılını dolduran ve emekliliğini kazanan (kadınlık için 58 yaşında, erkekler için 60 yaşında), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir. 23 Mayıs 2002'deki mevzuat değişikliğinden sonra emeklilikten önceki hizmet süresine ilişkin bazı geçiş süreci maddeleri çıkartılmıştır. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu tutar 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla 4.732,48 (tam) TL (31 Mart 2017: 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, 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

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

**16.1 Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı (devamı)*****Kıdem tazminatı karşılığı (devamı)***

yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. Bilanço tarihindeki karşılık, yıllık %8,40 enflasyon oranı ve %11,70 iskonto oranı, varsayımlarına göre yaklaşık %3,04 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Mart 2017: Yıllık %7,80 enflasyon aralığı, %11,20 iskonto oranı aralığı, yaklaşık %3,15 reel iskonto oranı).

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<b>1 Ocak- 31 Mart 2018</b>	<b>1 Ocak- 31 Mart 2017</b>
<b>Muhasebe dönem başında bilançodaki net yükümlülük</b>	<b>2.195</b>	<b>1.792</b>
Ödenen fiili tazminatlar	(47)	(180)
Kâr veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmiş toplam tutar	191	298
<b>Bilançodaki net yükümlülük</b>	<b>2.339</b>	<b>1.910</b>

***Personel primleri karşılığı***

Personel primleri karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<b>1 Ocak- 31 Mart 2018</b>	<b>1 Ocak- 31 Mart 2017</b>
<b>1 Ocak bakiyesi</b>	<b>1.673</b>	<b>1.644</b>
Dönem içinde ödenen	(288)	(151)
Karşılık iptali	(77)	-
Cari dönem gideri	710	650
<b>Dönem sonu bakiyesi</b>	<b>2.018</b>	<b>2.143</b>

***İzin karşılıkları***

İzin karşılıklarının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<b>1 Ocak- 31 Mart 2018</b>	<b>1 Ocak- 31 Mart 2017</b>
<b>1 Ocak bakiyesi</b>	<b>1.017</b>	<b>876</b>
Dönem içinde ödenen	(17)	(27)
Karşılık iptali	-	(105)
Cari dönemde ayrılan karşılık tutarı	41	132
<b>Dönem sonu bakiyesi</b>	<b>1.041</b>	<b>876</b>

## **GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN 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)**

#### **16.2 Diğer Karşılıklar**

31 Mart 2018 tarihi itibarıyla 500 TL muhabir masraf karşılığı, 406 TL devam eden menfi tespit dava karşılığı, 114 TL dava ve mahkeme masraf karşılığı, 60 TL diğer karşılık olarak ayrılmıştır. (31 Mart 2017 itibari ile 379 Bin TL muhabir masraf karşılığı, 316 Bin TL devam eden menfi tespit dava karşılığı, 91 Bin TL şüpheli alacaklara ait dava ve mahkeme masraf karşılığı, 63 TL diğer karşılık olarak ayrılmıştır). Diğer karşılıkların dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2018		31 Mart 2017	
	TP	YP	TP	YP
<b>1 Ocak bakiyesi</b>	<b>466</b>	<b>482</b>	<b>579</b>	<b>412</b>
Dönem içinde ödenen	-	(482)	(200)	(412)
Cari dönemde ayrılan karşılık tutarı	114	500	91	379
<b>Dönem sonu bakiyesi</b>	<b>580</b>	<b>500</b>	<b>470</b>	<b>379</b>

### **17 ÖZKAYNAKLAR**

#### **17.1 Ödenmiş Sermaye**

31 Mart 2018 tarihi itibarıyla, Şirket'in esas sermayesi 79.500 TL'dir (31 Aralık 2017: 79.500 TL). 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla, Şirket'in çıkarılmış 1 Kr (31 Aralık 2017: 1 Kr) değerinde 4.004.242.970 adet imtiyazlı, 3.945.757.030 adet imtiyazsız olmak üzere toplam 7.950.000.000 adet (31 Aralık 2017: 7.950.000.000 adet) hisse senedi bulunmaktadır.

#### **17.2 Sermaye Yedekleri**

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır).

#### **17.3 Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya**

##### **Giderler**

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

#### **17.4 Kar Yedekleri**

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

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

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

**17.5 Kar Dağıtım****2017 YILI KÂR DAĞITIM TABLOSU**

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

**18 ESAS FAALİYET GELİRLERİ**

31 Mart 2018 ve 31 Mart 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait esas faaliyet gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	<b>1 Ocak - 31 Mart 2018</b>	<b>1 Ocak - 31 Mart 2017</b>
Factoring alacaklarından alınan faizler	96.272	57.770
Factoring alacaklarından alınan ücret ve komisyonlar, (net)	3.716	5.984
	<b>99.988</b>	<b>63.754</b>

**19 FİNANSMAN GİDERLERİ**

31 Mart 2018 ve 31 Mart 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait finansman giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	<b>1 Ocak - 31 Mart 2018</b>	<b>1 Ocak - 31 Mart 2017</b>
Kullanılan kredilere verilen faizler	54.548	37.380
İhraç edilen menkul kıymetlere verilen faizler	28.799	14.264
Verilen ücret ve komisyonlar	4.141	3.284
Diğer faiz giderleri	20	1
	<b>87.508</b>	<b>54.929</b>

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

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

**20 ESAS FAALİYET GİDERLERİ**

31 Mart 2018 ve 31 Mart 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait esas faaliyet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	<b>1 Ocak - 31 Mart 2018</b>	<b>1 Ocak - 31 Mart 2017</b>
Personel giderleri	6.276	5.739
Amortisman ve itfa payı giderleri	1.088	995
Araç giderleri	595	587
Kiralama giderleri	536	515
Bilgi işlem bakım ve sözleşme giderleri	282	524
Bakım ve onarım giderleri	442	292
Danışmanlık giderleri	106	554
Haberleşme giderleri	226	223
Üyelik aidatları	18	35
Temsil ağırlama giderleri	73	68
Kıdem tazminatı karşılığı gideri (not 16)	191	298
Dava giderleri	73	71
Vergi, resim, harçlar ve fonlar	154	285
Seyahat giderleri	77	96
Diğer	166	279
	<b>10.303</b>	<b>10.561</b>

31 Mart 2018 ve 31 Mart 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait esas faaliyet giderleri içinde yer alan personel giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	<b>1 Ocak - 31 Mart 2018</b>	<b>1 Ocak - 31 Mart 2017</b>
Maaş ve ücretler	4.194	3.872
Primler	710	650
SSK işveren payı	578	536
Personel ulaşım servis giderleri	162	146
Personel yemek giderleri	149	153
Sigorta poliçe bedelleri	20	124
Huzur hakları	72	72
İşsizlik sigortası işveren payı	67	63
Eğitim giderleri	25	48
Diğer	299	75
	<b>6.276</b>	<b>5.739</b>

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

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

**21 DİĞER FAALİYET GELİRLERİ**

31 Mart 2018 ve 31 Mart 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait diğer faaliyet gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	<b>1 Ocak - 31 Mart 2018</b>	<b>1 Ocak - 31 Mart 2017</b>
Kambiyo işlemleri karı	74.962	123.683
Türev finansal işlemlerden gelirler	841	37.618
Bankalardan alınan faizler	18	1
Diğer	737	646
	<b>76.558</b>	<b>161.948</b>

31 Mart 2018 tarihinde sona eren hesap dönemine ait kambiyo işlem karı tutarı 14.406 TL dövize endeksli faktoring alacaklarına ait kur farkı gelirini de içermektedir (31 Mart 2017: 15.608 TL).

**22 TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR**

31 Mart 2018 ve 31 Mart 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait takipteki alacaklara ilişkin karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir (not 7):

	<b>1 Ocak - 31 Mart 2018</b>	<b>1 Ocak - 31 Mart 2017</b>
Özel karşılık gideri (Not 7)	9.511	2.074
	<b>9.511</b>	<b>2.074</b>

**23 DİĞER FAALİYET GİDERLERİ**

31 Mart 2018 ve 31 Mart 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait diğer faaliyet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	<b>1 Ocak - 31 Mart 2018</b>	<b>1 Ocak - 31 Mart 2017</b>
Kambiyo işlemleri zararı	53.032	140.817
Türev finansal işlemlerden zararlar	5.715	8.343
Diğer	114	91
	<b>58.861</b>	<b>149.251</b>

31 Mart 2018 tarihinde sona eren hesap dönemine ait kambiyo işlem zararı tutarı 40 TL dövize endeksli faktoring alacaklarına ait kur farkı giderini içermektedir (31 Mart 2017: 2.158 TL).

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

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

**24 HİSSE BAŞINA KAZANÇ**

31 Mart 2018 ve 31 Mart 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait hisse başına kazanç hesaplaması aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2018	1 Ocak - 31 Mart 2017
Net dönem karı	7.895	7.055
Nominal değeri 1Kr olan ağırlıklı ortalama hisse sayısı (bin adet)	7.950.000	7.950.000
<b>Bin adet hisse başına kazanç (Kuruş)</b>	<b>99,31</b>	<b>88,74</b>

**25 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI**

31 Mart 2018 ve 31 Mart 2017 tarihleri itibarıyla, ilişkili taraflardan alacak ve borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2018		31 Aralık 2017	
	TP	YP	TP	YP
<b>Banka bakiyeleri</b>				
Türkiye Garanti Bankası AŞ	7.583	1.934	6.094	7.556
Vadesiz mevduat	7.583	1.934	6.094	7.556
GarantiBank International NV	1	6.135	2	5.435
Vadesiz mevduat	1	6.135	2	5.435
	<b>7.584</b>	<b>8.069</b>	<b>6.096</b>	<b>12.991</b>

31 Mart 2018 tarihi itibarıyla, Türkiye Garanti Bankası AŞ nezdinde faktoring alacakları ile ilgili olarak saklamada bulunan çek ve senetlerin tutarı 924.116 TL'dir (31 Aralık 2017: 835.300 TL).

	31 Mart 2018		31 Aralık 2017	
	TP	YP	TP	YP
<b>Alınan krediler</b>				
Türkiye Garanti Bankası AŞ	286.783	147.009	155.860	140.014
Garantibank International NV	-	-	40.384	-
	<b>286.783</b>	<b>147.009</b>	<b>196.244</b>	<b>140.014</b>

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN 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)**

	31 Mart 2018		31 Aralık 2017	
	TP	YP	TP	YP
<b>Muhtelif borçlar:</b>				
Türkiye Garanti Bankası AŞ	14	27	-	-
	<b>14</b>	<b>27</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Şirket, 31 Mart 2018 tarihinde sona eren hesap döneminde Garanti Bilişim Teknolojisi ve Ticaret AŞ'den 1.433 TL tutarında alım (yazılım ve bilişim ürünleri) yapmıştır (31 Aralık 2017: 3.606 TL).

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

	31 Mart 2018		31 Aralık 2017	
	TP	YP	TP	YP
<b>Türev Anlaşmaları</b>				
Türkiye Garanti Bankası AŞ	<b>146.984</b>	<b>47.226</b>	<b>321.286</b>	<b>308.157</b>
Para swap alım işlemleri	73.534	23.606	321.286	-
Para swap satım işlemleri	73.450	23.620	-	308.157
	<b>146.984</b>	<b>47.226</b>	<b>321.286</b>	<b>308.157</b>

31 Mart 2018 ve 31 Mart 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde ilişkili taraflarla yapılan işlemler sonucu oluşan gelir ve giderler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak -	1 Ocak -
	31 Mart 2018	31 Mart 2017
<b>Factoring alacaklarından alınan faizler</b>		
Doğuş Yayın Grubu AŞ	-	117
Garanti Bank International NV	55	21
	<b>55</b>	<b>138</b>
<b>Bankalardan alınan faizler</b>		
Türkiye Garanti Bankası AŞ	17	1
Garanti Bank International NV	1	-
	<b>18</b>	<b>1</b>



**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN 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)**

	<b>1 Ocak - 31 Mart 2018</b>	<b>1 Ocak - 31 Mart 2017</b>
<b>Kullanılan kredilere verilen faizler</b>		
Türkiye Garanti Bankası AŞ	6.631	253
Garanti Bank International NV	650	606
	<b>7.281</b>	<b>859</b>
<b>Verilen ücret ve komisyonlar</b>		
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler AŞ	860	608
Türkiye Garanti Bankası AŞ	132	134
Garanti Bank International NV	53	33
	<b>1.045</b>	<b>775</b>
<b>Genel İşletme Giderleri (*)</b>	<b>1 Ocak - 31 Mart 2018</b>	<b>1 Ocak - 31 Mart 2017</b>
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	358	316
Garanti Filo Yönetim Hizmetler A.Ş. □	369	366
İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. □	272	277
Garanti Finansal Kiralama A.Ş. □	-	210
Antur Turizm A.Ş. □	18	37
Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. □	17	15
	<b>1.034</b>	<b>1.221</b>
<i>(*) Kira, bilgi işlem bakım ve sözleşme, araç kiralama, işlem komisyonları, seyahat ve sigorta poliçesi prim giderlerinden oluşmaktadır.</i>		
<b>Türev Finansal ve Kambiyo İşlemlerden Kâr</b>	<b>1 Ocak - 31 Mart 2018</b>	<b>1 Ocak - 31 Mart 2017</b>
Türkiye Garanti Bankası AŞ	5.183	20.273
Garanti Bank International NV	-	97
	<b>5.183</b>	<b>20.370</b>
<b>Türev Finansal ve Kambiyo İşlemlerden Zarar</b>		
Türkiye Garanti Bankası AŞ	136	5.399
	<b>136</b>	<b>5.399</b>

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

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

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

Şirket'in 31 Mart 2018 tarihinde sona eren hesap döneminde yönetim kurulu üyelerine ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilere sağladığı ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 3.070 TL'dir (31 Mart 2017: 2.563 TL).

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

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

	31 Mart 2018		31 Aralık 2017	
	TP	YP	TP	YP
Alınan kefaletler (*)	-	18.068.749	-	18.108.908
Finansman senetleri	36.880	2.355.275	34.233	2.477.359
Muhabir Garantileri	-	233.745	-	966.822
Sigorta Teminatları	248.341	35.069	241.473	31.044
Teminat mektupları	-	-	65.000	-
İpotekler	39.513	-	39.625	-
Menkul rehni	281	26.770	281	24.835
Teminat mektuplarından doğacak alacak temliki	17.155	557	13.080	-
Teminat çeki	-	197.445	-	-
	<b>342.170</b>	<b>20.917.610</b>	<b>393.692</b>	<b>21.608.968</b>

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

**26.2 Verilen Teminatlar**

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

	31 Mart 2018		31 Aralık 2017	
	TP	YP	TP	YP
Takasbank (Not 12)	1.314.500	-	1.314.500	-
Muhabirlere Verilen Garantiler	-	8.692	-	39.508
Mahkemeler	7.801	410	7.433	390
Diğer	12	-	11	-
	<b>1.322.313</b>	<b>9.102</b>	<b>1.321.944</b>	<b>39.898</b>

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

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

**26.3 Taahhütler**

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

	31 Mart 2018		31 Aralık 2017	
	TP	YP	TP	YP
Döviz Alım-Satım Taahhütleri	533	533	1.050	1.045
	<b>533</b>	<b>533</b>	<b>1.050</b>	<b>1.045</b>

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

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

	31 Mart 2018		31 Aralık 2017	
	TP	YP	TP	YP
Para swap alım işlemleri	533.955	23.606	697.992	-
Para swap satım işlemleri	-	551.984	-	666.488
Vadeli alım işlemleri	882	-	-	-
Vadeli satım işlemleri	-	875	-	-
	<b>534.837</b>	<b>576.465</b>	<b>697.992</b>	<b>666.488</b>

**26.5 Emanet Kıymetler**

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

	31 Mart 2018		31 Aralık 2017	
	TP	YP	TP	YP
Tahsile alınan çekler	832.407	203.045	806.283	153.674
Tahsile alınan senetler	4.575	27.120	5.180	18.873
	<b>836.982</b>	<b>230.165</b>	<b>811.463</b>	<b>172.547</b>

## **GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN 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.**

31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN 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.**

31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN 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.**

31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN 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**

31 Mart 2018	Faktoring Alacakları		Takipteki Alacaklar		Diğer aktifler		Bankalar	Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)</b>	-	<b>3.136.203</b>	-	<b>38.392</b>	-	<b>10.321</b>	<b>15.941</b>	-	<b>4.771</b>
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	3.043.838	-	-	-	10.321	15.941	-	4.771
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	-	92.365	-	-	-	-	-	-	-
-net defter değeri	-	92.365	-	-	-	-	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	38.392	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	120.709	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	(84.412)	-	-	-	-	-
-Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	2.095	-	-	-	-	-
- 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.**

31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN 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 2017	Faktoring Alacakları		Takipteki Alacaklar		Diğer aktifler		Bankalar	Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)</b>	-	<b>3.359.984</b>	-	<b>19.782</b>	-	<b>5.580</b>	<b>19.196</b>	-	<b>19.327</b>
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	3.296.788	-	-	-	5.580	19.196	-	19.327
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların	-	63.196	-	-	-	-	-	-	-
-net defter değeri	-	63.196	-	-	-	-	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	19.782	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	92.940	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	(75.553)	-	-	-	-	-
-Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	2.395	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-



**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN 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:

**31 Mart 2018**

Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>	<b>2.994.521</b>	<b>3.106.868</b>	<b>2.241.961</b>	<b>588.598</b>	<b>276.309</b>
Alınan krediler	2.141.681	2.233.031	1.528.124	428.598	276.309
İhraç edilen menkul kıymetler	837.515	858.512	698.512	160.000	-
Faktoring borçları	13.477	13.477	13.477	-	-
Diğer borçlar	1.848	1.848	1.848	-	-

Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası
<b>Türev Finansal Yükümlülükler ve Döviz Alım-Satım</b>	<b>5.586</b>	<b>5.586</b>	<b>5.569</b>	<b>17</b>	<b>-</b>
Nakit girişleri	558.977	558.902	547.038	11.864	-
Nakit çıkışları	(553.391)	(553.316)	(541.469)	(11.847)	-

**31 Aralık 2017**

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

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

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN 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. 31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla Şirket'in net kapalı/(açık) pozisyonu aşağıdaki yabancı para bazlı varlıklar, borçlar ve yabancı para türev araçlarından kaynaklanmaktadır:

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

	<b>31 Mart 2018</b>	<b>31 Aralık 2017</b>
	<b>( TL Tutarı)</b>	<b>( TL Tutarı)</b>
A. Döviz cinsinden varlıklar	1.248.861	1.413.923
B. Döviz cinsinden yükümlülükler	(703.280)	(730.511)
C. Türev finansal araçlar (*)	(529.785)	(667.533)
<b>Net döviz pozisyonu (A+B+C)</b>	<b>15.796</b>	<b>15.879</b>

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

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN 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 31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla Şirket'in detaylı bazda yabancı para pozisyonu riskini özetlemektedir. Şirket tarafından tutulan yabancı para varlıkların ve borçların kayıtlı tutarları yabancı para cinslerine göre aşağıdaki gibidir:

<b>31 Mart 2018</b>	<b>ABD Doları</b>	<b>Avro</b>	<b>GBP</b>	<b>Toplam</b>
<b>Varlıklar</b>				
Bankalar	2.172	4.348	1.777	8.297
Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	2	-	2
Faktoring alacakları (*)	640.732	577.078	22.466	1.240.276
Diğer aktifler	110	176	-	286
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>643.014</b>	<b>581.604</b>	<b>24.243</b>	<b>1.248.861</b>
<b>Yükümlülükler</b>				
Alınan krediler	82.020	591.755	15.648	689.423
Faktoring borçları	3.335	7.308	1.245	11.888
Diğer borçlar, yabancı kaynaklar ve karşılıklar	377	935	657	1.969
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>85.732</b>	<b>599.998</b>	<b>17.550</b>	<b>703.280</b>
<b>Net yabancı para pozisyonu</b>	<b>557.282</b>	<b>(18.394)</b>	<b>6.693</b>	<b>545.581</b>
Türev finansal araçlar (**)	(552.516)	22.731	-	(529.785)
<b>Net pozisyon</b>	<b>4.766</b>	<b>4.337</b>	<b>6.693</b>	<b>15.796</b>

(\*) Bilançoda TP kolonunda izlenen 293.024 TL tutarındaki dövize endeksli faktoring alacakları dahil edilmiştir.

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

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN 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 2017</b>	<b>ABD Doları</b>	<b>Avro</b>	<b>GBP</b>	<b>Toplam</b>
<b>Varlıklar</b>				
Bankalar	2.520	8.146	2.353	13.019
Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	2	-	2
Faktoring alacakları (*)	814.440	568.696	17.537	1.400.673
Diğer aktifler	69	160	-	229
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>817.029</b>	<b>577.004</b>	<b>19.890</b>	<b>1.413.923</b>
<b>Yükümlülükler</b>				
Alınan krediler	176.974	532.211	11.067	720.251
Faktoring borçları	2.845	5.035	1.388	9.268
Diğer borçlar, yabancı kaynaklar ve karşılıklar	230	706	55	992
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>180.049</b>	<b>537.952</b>	<b>12.510</b>	<b>730.511</b>
<b>Net yabancı para pozisyonu</b>	<b>636.980</b>	<b>39.052</b>	<b>7.380</b>	<b>683.412</b>
Türev finansal araçlar (**)	(632.461)	(35.072)	-	(667.533)
<b>Net pozisyon</b>	<b>4.519</b>	<b>3.980</b>	<b>7.380</b>	<b>15.879</b>

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

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

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN 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*

31 Mart 2018 tarihinde sona eren hesap dönemine ait TL'nin aşağıda belirtilen döviz cinsleri karşısında %10 değer kaybetmesi vergi öncesi dönem karını 1.580 TL kadar arttıracaktır. (31 Aralık 2017: 1.588 TL kadar arttıracaktır). Bu analiz 31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 itibarıyla tüm değişkenlerin sabit kalması varsayımı ile yapılmıştır.

**TL**

<b>31 Mart 2018</b>	<b>Kar/(Zarar)</b>
ABD Doları	477
Avro	434
GBP	669
<b>Toplam</b>	<b>1.580</b>

**TL**

<b>31 Aralık 2017</b>	<b>Kar/(Zarar)</b>
ABD Doları	452
Avro	398
GBP	738
<b>Toplam</b>	<b>1.588</b>

*Faiz oranı riski*

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

	<b>31 Mart 2018</b>				<b>31 Aralık 2017</b>			
	<b>ABD Doları (%)</b>	<b>Avro (%)</b>	<b>GBP (%)</b>	<b>TL (%)</b>	<b>ABD Doları (%)</b>	<b>Avro (%)</b>	<b>GBP (%)</b>	<b>TL (%)</b>
<b>Varlıklar</b>								
Factoring alacakları	5,49	2,01	2,32	17,59	5,01	2,50	2,39	18,21
<b>Yükümlülükler</b>								
Bonolar	-	-	-	14,47	-	-	-	14,35
Alınan krediler	1,83	1,18	1,00	14,53	1,60	1,26	0,79	14,61

## **GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN 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*

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

	<b>Kayıtlı Değer</b>	
	<b>31 Mart 2018</b>	<b>31 Aralık 2017</b>
<b>Sabit Faizli</b>		
Factoring alacakları	2.466.768	2.701.096
Alınan krediler	2.056.678	2.257.572
İhraç edilen menkul kıymetler	837.515	795.583
<b>Değişken Faizli</b>		
Factoring alacakları	669.435	658.888
Alınan krediler	85.003	161.183

31 Mart 2018 tarihindeki TL factoring alacakları ile Türk Lirası, ABD Doları ve Avro para birimi cinsinden olan değişken faizli alınan kredilerin yenileme tarihlerindeki faizi 100 baz puan daha yüksek/düşük olup diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, değişken faizli finansal araçlardan oluşan yüksek/düşük faiz gideri sonucu vergi öncesi dönem karı 5.844 TL (31 Aralık 2017: 4.977 TL) daha yüksek/düşük olacaktı.

#### **Sermaye Yönetimi**

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

31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN 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>31 Mart 2018</b>	<b>Seviye 1</b>	<b>Seviye 2</b>	<b>Seviye 3</b>	<b>Toplam</b>
Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar	-	4.771	-	4.771
	-	<b>4.771</b>	-	<b>4.771</b>
Alım satım amaçlı türev finansal borçlar	-	5.566	-	5.566
	-	<b>5.566</b>	-	<b>5.566</b>
<b>31 Aralık 2017</b>	<b>Seviye 1</b>	<b>Seviye 2</b>	<b>Seviye 3</b>	<b>Toplam</b>
Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar	-	19.327	-	19.327
	-	<b>19.327</b>	-	<b>19.327</b>
Alım satım amaçlı türev finansal borçlar	-	2.018	-	2.018
	-	<b>2.018</b>	-	<b>2.018</b>

**29 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**

Bulunmamaktadır.