

**Garanti Faktoring Hizmetleri
Anonim Őirketi**

**31 Mart 2011
Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolar**

28 Nisan 2011

*Bu rapor, finansal tablolar ve 36 sayfa
tamamlayıcı notlarından oluşmaktadır.*

GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ AŞ
31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Aktif Finans Faktoring Hizmetleri AŞ 4 Eylül 1990 tarihinde endüstriyel ve ticari şirketlere faktoring hizmeti sunmak amacıyla kurulmuş olup 27 Mart 2002 tarihinde kabul edilen Genel Kurul kararı uyarınca ticari unvanını Garanti Faktoring Hizmetleri AŞ ("Şirket") olarak değiştirmiştir. Şirket 1994 yılında Sermaye Piyasası Kurulu (SPK)' dan aldığı izin ile hisselerini halka arz ederek İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'na ("İMKB") kote olmuştur. Şirket faaliyetlerini Sermaye Piyasası Kanunu ve BDDK'nın "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik"i çerçevesinde sürdürmektedir.

Şirket'in ortakları ve paylarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2011	Ortaklık payı (%)	31 Aralık 2010	Ortaklık payı (%)
Türkiye Garanti Bankası AŞ	17.187.150	81,84	17.187.150	81,84
Türkiye İhracat Kredi Bankası AŞ	2.053.230	9,78	2.053.230	9,78
Halka Arz Edilen	1.759.620	8,38	1.759.620	8,38
Sermaye	21.000.000	100,00	21.000.000	100,00

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla Türkiye Garanti Bankası AŞ'nin kayıtlı hisse oranı sırasıyla %55,40 ve %55,40'dır ve geri kalan %26,44 ve %26,44 oranındaki hisseyi halka arz edilmiş bulunan hisselerden İMKB yolu ile almıştır.

31 Mart 2011 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 153'dür. (31 Aralık 2010:155)

Şirket Türkiye'de kayıtlı olup aşağıdaki adreste faaliyet göstermektedir:

Eski Büyükdere Caddesi

Ayazağa Köy Yolu No:23 34396 Maslak / İstanbul

Şirket, faktoring faaliyetlerini ağırlıklı olarak tek bir coğrafi bölgede (Türkiye) sürdürmektedir.

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1 Uygulanan Muhasebe Standartları

Şirket finansal tablolarını 31 Aralık 2007'ye kadar SPK'nın Seri: XI, No: 25, "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliği"ne (Tebliğ XI-25), ve 1 Ocak 2008 tarihinden 31 Mart 2009 tarihine kadar 1 Ocak 2008 tarihinde yürürlüğe giren SPK'nın Seri: XI, No: 29, "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği"ne (Tebliğ XI-29) göre hazırlamıştır. SPK'nın 9 Ocak 2009 tarih ve 1/33 sayılı kararı uyarınca, sermaye piyasası araçları borsada işlem gören finansal kiralama, faktoring ve finansman şirketlerinin finansal tablolarını BDDK tarafından belirlenen formatlara uygun olarak hazırlamalarına ve kamuya ilan etmelerine karar verilmiştir.

Bu nedenle ilişikteki finansal tablolar, BDDK tarafından 17 Mayıs 2007 tarih ve 26525 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi ile Kamuya Açıklanacak Finansal Tabloların Biçim ve İçeriği Hakkında Tebliğ", Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu (TMSK) tarafından yürürlüğe konulan Türkiye Muhasebe Standartları (TMS) ile Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TFRS) ve bunlara ilişkin ek ve yorumlara ve BDDK tarafından muhasebe ve raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan yönetmelik, tebliğ, açıklama ve genelgelere (tümü "Raporlama Standartları") uygun olarak hazırlanmıştır.

Şirket'in 31 Mart 2011 tarihi itibarıyla düzenlenmiş bilançosu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait gelir tablosu 28 Nisan 2011 tarih ve 2011/038 No'lu karar ile Şirket Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ AŞ
31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

2.1.2 İşlevsel ve Raporlama Para Birimi

Şirket'in işlevsel para birimi ve raporlama para birimi TL'dir.

SPK'nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı kararına istinaden finansal tablolar en son 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla UMS 29 uyarınca (Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama) enflasyon muhasebesine tabi tutulmuştur. Dolayısıyla, 31 Mart 2011 tarihli bilançoda yer alan parasal olmayan aktif ve pasifler, 31 Aralık 2004 tarihine kadar olan girişlerin 31 Aralık 2004 tarihine kadar enflasyona göre düzeltilmiş değerleriyle, bu tarihten sonra oluşan girişler ise nominal değerleriyle dikkate alınmıştır.

2.1.3 Muhasebe Tahminleri

Finansal tabloların Raporlama Standartları'na uygun olarak hazırlanması, yönetimin, politikaların uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar almasını, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, güncellemenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır. Tahminlerin kullanıldığı başlıca notlar aşağıdaki gibidir:

- Not 4 – Gerçeğe uygun değer farkı kar zarar yansıtılan finansal varlıklar
- Not 7 – Faktoring alacakları
- Not 9 – Maddi duran varlıklar
- Not 10 – Maddi olmayan duran varlıklar
- Not 11 – Vergi varlık ve yükümlülükleri
- Not 16 – Borç ve gider karşılıkları

2.1.4 Netleştirme

Finansal tablolara alınan tutarların netleştirilmesi için hukuki bir hakkın olduğunda ve finansal varlık ve finansal borcu netleştirmek suretiyle kapatma veya borcun ifası ile varlığın finansal tablolara alınmasını aynı zamanda yapma niyetinin olması söz konusu olduğunda finansal varlık ve borçlar netleştirilerek bilançoda net tutarları ile gösterilir.

2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Şirket muhasebe politikalarını bir önceki mali yıl ile tutarlı olarak uygulamıştır.

2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklik ve Hatalar

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

GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ AŞ
31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

(a) Finansal araçlar

Türev olmayan finansal araçlar

Türev olmayan finansal araçlar faktoring alacakları, nakit ve nakde eşdeğer varlıklar, diğer dönen varlıklar, finansal yatırımlar, finansal borçlar, faktoring borçları, diğer kısa vadeli yükümlülükler, ilişkili taraflardan alacak ve borçlar ve uzun vadeli yükümlülüklerden oluşmaktadır.

Türev olmayan finansal araçlar maliyet değerleri ile kaydedilirler. Türev olmayan finansal araçlar kayıtlara alındıktan sonra aşağıdaki şekilde muhasebeleştirilir:

Finansal araçlar, finansal varlıktan sağlanan nakit akımlarındaki sözleşmeye dayanan hakkın sona ermesinden ötürü veya Şirket finansal varlık üzerinde kontrolü muhafaza etmemesi durumunda veya varlığın risk ve kazanımların esasen karşı tarafa transfer edilmesi durumunda kayıtlardan çıkarılır. Finansal varlıklar olağan bir şekilde alım veya satımı, Şirket'in o varlığı almayı veya satmayı taahhüt ettiği tarihte muhasebeleştirilir. Finansal yükümlülükler, Şirket'in sözleşmede belirtilen yükümlülüklerinin süresinin dolması veya ertelenmesi veya ödenmesi durumunda kayıtlardan çıkarılır.

Nakit ve nakde eşdeğer varlıklar, kasa ve bankalardaki üç aydan kısa vadeli mevduat ve nakit para tutarlarını içermektedir. Nakit benzeri değerler kolayca nakde dönüştürülebilir, olduğu tarihte vadesi üç ayı geçmeyen ve değer kaybetme riski bulunmayan kısa vadeli yüksek likiditeye sahip yatırımları ifade etmektedir.

Factoring alacak ve borçları, ilk maliyetleri üzerinden işlem maliyetleri ile netleştirilmiş tutarları ile değerlendirilir. Kayda alınmalarını izleyen dönemlerde, ilk maliyet ve geri ödeme tutarlarının arasındaki farkların gelir tablosunda itfa edilmesi suretiyle elde edilen tutarlar üzerinden finansal tablolarda gösterilir.

Factoring alacakları ve diğer varlıkların tahsili mümkün olmayan ve/veya BDDK tarafından 20 Temmuz 2007 tarih ve 26588 sayılı ve 06 Mart 2008 tarih 26808 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Alacakları İçin Ayrılacak Karşılıklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ"de belirtilen kriterleri sağlayan kısımları takip hesaplarına aktarılır ve ayrılan özel karşılık tutarları düşüldükten sonraki kalan değerleri üzerinden finansal tablolarda yer alır.

Finansal yatırımlar içinde yer alan bağlı menkul kıymetler, satılmaya hazır menkul değerler olarak sınıflanmış olup müteakip değerlemelerinden doğan kazanç ve kayıplar gelir tablosuna yansıtılacak şekilde makul değerleri üzerinden muhasebeleştirilirler. Güvenilir bir gerçeğe uygun değer bulunmadığı durumlarda söz konusu menkul değerler 1 Ocak 2005 tarihinden önce iktisap edildikleri için maliyet değerlerinin 31 Aralık 2004 tarihindeki enflasyon etkisi gözönüne alınarak yeniden ifade edilmiş tutarları üzerinden gerekli değer düşüş karşılıkları ayrılarak gösterilmektedir. Elde edilen temettüler tahsil edildiğinde gelir olarak kaydedilir.

Finansal yatırımlar içinde yer alan krediye bağlı özel kesim yatırımları, alım satım amaçlı menkul değerler olarak sınıflanmış olup, müteakip değerlemelerinde değer kazanç ve kayıplar gelir tablolarına yansıtılacak şekilde makul değeri üzerinden muhasebeleştirilir. Güvenilir bir gerçeğe uygun değer bulunmadığı durumlarda söz konusu yatırımlar iskonto edilmiş maliyet değerinden değerlendirilir. İskonto edilmiş maliyet, etkin faiz oranı metoduyla hesaplanır.

Bağlı menkul kıymetler ve krediye dayalı özel kesim tahvil yatırımları elden çıkarıldıklarında, satış değeri ve defter değeri arasındaki fark kar veya zarar olarak gelir tablosu hesaplarında muhasebeleştirilir.

GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ AŞ
31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

(a) Finansal araçlar (Devamı)

Türev olmayan finansal araçlar (Devamı)

Diğer dönen varlık ve diğer kısa vadeli yükümlülükler kısa vadeli olmaları sebebiyle maliyet değerleri üzerinden gösterilmektedir.

Finansal borçlar, ilk maliyet değerleri üzerinden işlem maliyetleri ile netleştirilmiş tutarları ile kayda alınır. Kayda alınmalarını izleyen dönemlerde, geri ödeme tutarlarının etkin faiz yöntemiyle hesaplanan bugünkü değerleriyle finansal tablolara yansıtılır ve ilk maliyet ile arasındaki farklar söz konusu borçların vadeleri süresince gelir tablosuna intikal ettirilir.

Faiz gelir ve giderleri Not 2.4.(h)'de açıklandığı şekilde muhasebeleştirilmiştir.

Diğer türevsel olmayan finansal araçlar etkin faiz oran yöntemiyle itfa edilmiş maliyetleri üzerinden varsa değer düşüklüğü dikkate alınarak gösterilmektedir.

Türev finansal araçlar

Bütün türev araçları alım-satım amaçlı varlıklar olarak sınıflandırılmış olup gerçeğe uygun değer değişimlerinden oluşan kur farkları/zararları finansal gelir/gider hesapları içinde muhasebeleştirilmektedir.

(b) Maddi duran varlıklar ve amortisman

Maddi duran varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 31 Aralık 2004 tarihinden sonra satın alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır (bkz. Not 2.4 (d)).

Maddi duran varlıklara ilişkin amortismanlar, varlıkların faydalı ömürlerine göre aktife giriş veya montaj tarihleri esas alınarak doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak hesaplanmıştır.

Maddi duran varlıkların ortalama ekonomik ömürlerini yansıtan amortisman süreleri aşağıda belirtilmiştir:

<u>Tanım</u>	<u>Yıl</u>
Mobilya ve demirbaşlar	5 yıl
Motorlu taşıtlar	5 yıl

Özel maliyetler kira süreleri veya söz konusu özel maliyetin faydalı ömründen kısa olanı üzerinden doğrusal amortisman yöntemiyle amortismana tabi tutulur.

(c) Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar bilgisayar yazılım lisansları ve hakları temsil etmektedir. Bilgisayar yazılım lisansları ve hakları, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 31 Aralık 2004 tarihinden sonra satın alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ile kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır. Maddi olmayan duran varlıklara ilişkin itfa payları, ilgili varlıkların tahmini iktisadi ömürleri üzerinden, satın alım tarihinden itibaren iktisadi ömür senelerini aşmamak kaydıyla doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmıştır.

GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ AŞ

31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

(d) Değer düşüklüğü

Finansal varlıklar

Bir finansal varlığın tahmin edilen gelecekteki nakit akımlarının olumsuz olarak etkilendiğini gösteren bir veya birden fazla nesnel kanıt olması durumunda, değer düşüklüğüne uğradığı kabul edilir.

İtfa edilmiş maliyet ile değerlendirilen finansal varlıktaki değer düşüklüğü finansal varlığın kayıtlı değeri ile gelecekte beklenen nakit akımların orijinal etkin faiz oranı ile bugünkü değerine indirgenmesi arasındaki farkı ifade eder.

Önemli finansal varlıkların değer düşüklüğü ayrı ayrı test edilir. Geriye kalan finansal varlıklar aynı kredi risk özelliklerine sahip gruplar içinde toplu halde değerlendirilir.

Tüm değer düşüklükleri gelir tablosuna kaydedilir.

Değer düşüklüğü eğer değer düşüklüğünün kayıtlara alındığı tarihten sonra gerçekleşen bir olay ile nesnel olarak ilişkilendirilebilirse iptal edilir. İtfa maliyeti ile değerlendirilen finansal varlıklar için iptal edilme gelir tablosuna kaydedilir.

Factoring alacaklarına BDDK tarafından 20 Temmuz 2007 tarih ve 26588 sayılı ve 06 Mart 2008 tarih ve 26808 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Alacakları İçin Ayrılacak Karşılıklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ”e uygun olarak özel karşılık ayrılır.

Finansal olmayan varlıklar

Şirket’in finansal olmayan varlıklarının kayıtlı değerleri her raporlama tarihinde herhangi bir değer düşüklüğü göstergesi olup olmadığı konusunda gözden geçirilir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir.

Bir varlığın veya nakit yaratan birimin geri kazanılabilir tutarı kullanımdaki değeri veya gerçeğe uygun değerden satış masraflarının düşülmesi ile elde edilen değerinden yüksek olanı ifade eder. Kullanım değeri, söz konusu varlığın beklenen gelecekteki nakit akışlarının cari piyasa koşullarında paranın zaman değeriyle söz konusu varlığın risklerini yansıtabilecek olan vergi öncesi iç verim oranı ile iskonto edilmesi suretiyle hesaplanır.

Diğer varlıklarda önceki dönemlerde ayrılan değer düşüklükleri her raporlama döneminde değer düşüklüğünün azalması veya değer düşüklüğünün geçerli olmadığına dair göstergelerin olması durumunda değerlendirilir. Değer düşüklüğü geri kazanılabilir tutarın belirlenmesinde kullanılan tahminlerde değişiklik olması durumunda iptal edilir. Değer düşüklüğü sadece varlığın belirlenen kayıtlı değerini aşmayacak kadar amortisman ve itfa payı netleştirildikten sonra değer düşüklüğü eğer yok ise iptal edilir.

(e) Sermaye artışları

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

(f) Kıdem tazminatı karşılığı

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket çalışanlarının emekliliğinden doğan ve Türk İş Kanunu’na göre hesaplanan muhtemel yükümlülüğün bugünkü değerine indirgenmiş tutarına göre ayrılmaktadır. Çalışanlar tarafından hak edildikçe tahakkuk esasına göre hesaplanır ve finansal tablolarda muhasebeleştirilir. Yükümlülük tutarı devlet tarafından duyurulan kıdem tazminatı tavanı baz alınarak hesaplanmaktadır.

TMS - 19, “Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Muhasebe Standardı”, şirketlerin istatistiksel değerlendirme yöntemleri kullanarak olası yükümlülüklerinin bugünkü değerinin hesaplanmasını öngörmektedir. Dolayısıyla Şirket’in muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri aşağıdaki tabloda yer alan varsayımlar kullanılarak hesaplanmıştır.

GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ AŞ
31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

(f) Kıdem tazminatı karşılığı (Devamı)

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
İskonto oranı	%6.0	%5.92
Beklenen maaş / limit artış oranı	7.0	4.8
Tahmin edilen kıdem tazminatına hak kazanma oranı	%70	%70

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 31 Mart 2011 tarihi itibarıyla geçerli olan 2,623.23 TL (31 Aralık 2010: 2,365.16 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

(g) Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

TMS 37, "Karşılıklar, koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı"nda belirtildiği üzere herhangi bir karşılık tutarının finansal tablolara alınabilmesi için; Şirket'in geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya taahhüde bağlı yükümlülüğün bulunması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebiliyor olması gerekmektedir. Söz konusu kriterler oluşmamışsa Şirket söz konusu hususları ilgili finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlarında açıklamaktadır. Paranın zaman değerinin etkisinin önemli olduğu durumlarda, karşılık tutarı; yükümlülüğün yerine getirilmesi için gerekli olması beklenen nakit çıkışlarının bugünkü değeri olarak belirlenir. Karşılıkların bugünkü değerlerine indirgenmesinde kullanılacak iskonto oranının belirlenmesinde, ilgili piyasalarda oluşan faiz oranı ile söz konusu yükümlülükle ilgili risk dikkate alınır.

Koşullu varlıklar gerçekleşmedikçe muhasebeleştirilmemekte ve sadece dipnotlarda açıklanmaktadır.

(h) Gelir ve giderlerin muhasebeleştirilmesi

(i) Faktoring gelirleri

Factoring faiz ve komisyon gelirleri tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilirler.

(ii) Diğer faaliyet gelir ve giderleri

Diğer gelir ve giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilirler.

(iii) Finansman giderleri

Finansman giderleri tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilir.

(i) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Kurumlar Vergisi

Gelir vergileri, cari yıl vergisi ile ertelenmiş vergilerdeki değişimi içermektedir. Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden ve bilanço tarihinde geçerli olan vergi oranları ile hesaplanan vergi yükümlülüğünü ve geçmiş yıllardaki vergi yükümlülüğü ile ilgili düzeltme kayıtlarını içermektedir.

GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ AŞ
31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

(i) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler (Devamı)

Ertelenmiş Vergi

Ertelenmiş vergi, varlıkların ve borçların ilişikteki finansal tablolarda gösterilen değerleri ile varlıkların ve borçların yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin belirlenmesiyle hesaplanmaktadır. Ertelenmiş vergi, varlıkların olduğu veya yükümlülüklerin yerine getirildiği dönemde geçerli olması beklenen vergi oranları üzerinden hesaplanır ve gelir tablosuna gider veya gelir olarak kaydedilir.

TMS 12 "Gelir Vergilerine İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı" uyarınca ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, söz konusu geçici farkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde ödenecek vergi tutarlarında yapacakları tahmin edilen artış ve azalış oranlarında ilişikteki finansal tablolara yansıtılmaktadır. Ertelenmiş vergi varlığı, gelecek dönemlerde vergi avantajının sağlanması olası durumlarda kaydedilir. Finansal tablolara önceki dönemlerde yansıtılmış olan ertelenmiş vergi varlığının tamamından veya bir kısmından artık fayda sağlanılamayacağı anlaşıldığı takdirde söz konusu tutar aktiften silinir.

(j) İlişkili taraflar

TMS 24, "İlişkili Tarafların Açıklamalarına İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı"; hissedarlık, sözleşmeye dayalı haklar, aile ilişkisi veya benzeri yollarla karşı tarafı doğrudan ya da dolaylı bir şekilde kontrol edebilen veya önemli derecede etkileyebilen kuruluşlar, ilişkili kuruluş olarak tanımlar. İlişkili kuruluşlara aynı zamanda sermayedarlar ve Şirket yönetimi de dahildir. İlişkili kuruluş işlemleri, kaynakların ve yükümlülüklerin ilişkili kuruluşlar arasında bedelli veya bedelsiz olarak transfer edilmesini içermektedir

Bu finansal tablolar açısından Şirket'in ortakları ve Şirket ile dolaylı sermaye ilişkisinde olan grup şirketleri ve yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticiler "ilişkili taraflar" olarak tanımlanmaktadır (Not 25).

(k) Hisse başına kazanç

Hisse başına kazanç/zarar miktarı, net dönem karının/zararının Şirket hisselerinin dönem içindeki ağırlıklı ortalama hisse adedine bölünmesiyle hesaplanır. Ağırlıklı ortalama hisse adedi, dönem başındaki adi hisse senedi sayısı ve dönem içinde geri alınan veya ihraç edilen hisse senedi sayısının bir zaman-ağırlığı faktörü ile çarpılarak toplanması sonucu bulunan hisse senedi sayısıdır. Zaman-ağırlığı faktörü belli sayıda hisse senedinin çıkarılmış bulunduğu gün sayısının toplam dönemin gün sayısına oranıdır.

(l) Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirme tarihi arasında, işletme lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade eder. TMS 10, "Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı", hükümleri uyarınca bilanço tarihi itibarıyla söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların bilanço tarihinden sonra ortaya çıkması durumunda ve bu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektiriyorsa, Şirket finansal tablolarını yeni duruma uygun şekilde düzeltmektedir. Söz konusu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmiyorsa Şirket söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ AŞ
31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

(m) Nakit Akış Tablosu

Şirket, net varlıklarındaki değişimleri, finansal yapısını ve nakit akımlarının tutar ve zamanlamasını değişen şartlara göre yönlendirme yeteneği hakkında finansal tablo kullanıcılarına bilgi vermek üzere nakit akış tablolarını düzenlemektedir.

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. İşletme faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları, Şirket'in faaliyet alanına giren konulardan kaynaklanan nakit akımlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği yatırım faaliyetlerinden nakit akımlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Şirket'in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, nakit akış tablosuna baz olan nakit ve nakde eşdeğer varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Kasa / Efektif	1	1
Bankalar	326.162	108.333
	326.163	108.334

(n) Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması

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

(o) Kur Değişiminin Etkileri

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlem tarihindeki yabancı para kuru ile Türk Lirası ("TL")'na çevrilmektedir. Yabancı para parasal varlıklar ve borçlar, bilanço tarihinde geçerli kur üzerinden dönem sonunda TL'ye çevrilmektedirler. Bu tip işlemlerden kaynaklanan kur farkları, gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Makul değerleri ile gösterilen yabancı para birimi bazındaki parasal olmayan varlıklar ve borçlar makul değerlerinin belirlendiği günün kurundan TL'ye çevrilerek ifade edilmektedir.

Şirket tarafından kullanılan 31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
ABD Doları	1,5483	1,5460
Avro	2,1816	2,0491
İngiliz Sterlini	2,4845	2,3886

GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ AŞ
31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

3 NAKİT DEĞERLER

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, nakit değerlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Kasa / Efektif	1	-	1	-
	1	-	1	-

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

4.1 Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, Şirket'in alım satım amaçlı finansal varlık olarak sınıflanan krediye bağlı özel kesim tahvil yatırımlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Türk şirket tahvilleri	-	6.893	-	9.008
Türk şirket yatırım fonları	-	-	-	-
	-	6.893	-	9.008

	31 Mart 2011			
	Defter değeri	Nominal	Faiz oranı (%)	Vade aralığı
<i>Türk şirket tahvilleri</i>				
ABD Doları	6.893	6.881	2,36	2013
Avro	-	-	-	-
	6.893	6.881		

	31 Aralık 2010			
	Defter değeri	Nominal	Faiz oranı (%)	Vade aralığı
<i>Türk şirket tahvilleri</i>				
ABD Doları	8.603	8.589	2,35	2013
Avro	405	383	9,50	2011
	9.008	8.972		

4.2 Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar

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

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, para swap alım-satım anlaşmalarından oluşan alım satım amaçlı türev finansal varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ AŞ
31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

4 GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAR / ZARARA YANSITILAN FİNANSAL VARLIKLAR, NET (Devamı)

4.2 Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar (Devamı)

	31 Mart 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar	224	-	303	-
	224	-	303	-

4.3 Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Yükümlülükler

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, para swap alım-satım anlaşmalarından oluşan alım satım amaçlı türev finansal yükümlülüklerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler	59	3	311	-
	59	3	311	-

5 BANKALAR

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, bankaların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
-vadesiz mevduat	1.854	9.016	3.814	3.170
-vadeli mevduat	-	315.292	101.349	-
	1.854	324.308	105.163	3.170

Vadeli mevduat üç aydan kısa vadeli YP bazında banka plasmanlarından oluşmakta olup, söz konusu YP mevduata uygulanan ağırlıklı ortalama faiz oranı EUR için 3,15 , USD için 3,84 dür. 31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibari ile banka mevduatı üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır.

Nakit akış tablosuna baz olan gelir reeskontları hariç orijinal vadesi üç aydan kısa olan bankaların tutarı 31 Mart 2011 tarihi itibari ile 326,162 TL'dir .(31 Aralık 2010 tarihi itibari ile 106,985 TL)

GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ AŞ
31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

6 SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla satılmaya hazır finansal varlıklar borsaya kote olmayan sermayede payı temsil eden hisse senedi yatırımlarından oluşmaktadır. Söz konusu yatırımlar güvenilir bir gerçeğe uygun değer tahmini yapılamadığı için elde etme maliyetleri ile ilişikteki finansal tablolara yansıtılmıştır.

	31 Mart 2011			31 Aralık 2010		
	Kayıtlı Değer		% Hisse Oranı	Kayıtlı Değer		% Hisse Oranı
	TP	YP		TP	YP	
Garanti Finansal Kiralama AŞ	4.278	-	5,86	4.155	-	5,86
International Factors Group SC	-	14	0,25	-	13	0,25
	4.278	14		4.155	13	

7 FAKTORİNG ALACAKLARI VE BORÇLARI

Factoring Alacakları

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, faktoring alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Yurtiçi faktoring alacakları	576.481	-	1.251.372	-
İhracat ve ithalat faktoring alacakları	10.533	205.032	7.443	173.553
Kazanılmamış faiz gelirleri	(5.624)	(42)	(5.070)	-
Factoring alacakları, net	581.390	204.990	1.253.745	173.553

Factoring Borçları

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, kısa vadeli faktoring borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Factoring borçları	2.056	720	1.489	155
	2.056	720	1.489	155

Factoring borçları, faktoring müşterileri adına tahsil edilmiş olup, henüz ilgili faktoring müşterileri hesabına yatırılmamış tutarları ifade etmektedir.

GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ AŞ
31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

8 TAKİPTEKİ ALACAKLAR

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, Şirket'in takipteki faktoring alacaklarının ve karşılıklarının dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Takipteki faktoring alacakları	13.897	-	13.723	-
Özel karşılıklar	(7.100)	-	(6.927)	-
Takipteki alacaklar, net	6.797	-	6.796	-

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, takipteki faktoring alacaklarının gecikme süreleri ve özel karşılık dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2011		31 Aralık 2010	
	Toplam takipteki faktoring alacağı	Ayrılmış karşılık	Toplam takipteki faktoring alacağı	Ayrılmış karşılık
Vadesi 1-3 ay geçen	173	173	-	-
Vadesi 3-6 ay geçen	-	-	-	-
Vadesi 6-12 ay geçen	-	-	93	53
Vadesi 1 yıl ve üzeri geçen	13.724	6.927	13.630	6.874
Toplam	13.897	7.100	13.723	6.927

Özel karşılıkların dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
1 Ocak bakiyesi	6.927	6.369
Dönem içinde ayrılan karşılık tutarı	173	565
Dönem içinde genel karşılıklardan özel karşılıklara transfer edilen karşılık tutarı	-	1.000
Dönem içindeki tahsilatlar	-	(1.007)
Dönem sonu bakiyesi	7.100	6.927

GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ AŞ
31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

9 MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Mart 2011 tarihinde sona eren hesap dönemindeki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak 2011</u>	<u>İlaveler</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31 Mart 2011</u>
Maliyet				
Mobilya ve demirbaşlar	3.408	78	-	3.486
Taşıtlar	19	-	-	19
Özel maliyetler	1.091	10	-	1.101
	4.518	88	-	4.606
Birikmiş amortisman	1 Ocak 2011	Cari yıl amortismanı	Çıkışlar	31 Mart 2011
Mobilya ve demirbaşlar	2.265	80	-	2.345
Taşıtlar	5	1	-	6
Özel maliyetler	913	8	-	921
	3.183	89	-	3.272
Net defter değeri	1.335			1.334

31 Aralık 2010 tarihinde sona eren hesap dönemindeki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak 2010</u>	<u>İlaveler</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Maliyet				
Mobilya ve demirbaşlar	2.603	805	-	3.408
Taşıtlar	26	-	(7)	19
Özel maliyetler	958	133	-	1.091
	3.587	938	(7)	4.518
Birikmiş amortisman	1 Ocak 2010	Cari yıl amortismanı	Çıkışlar	31 Aralık 2010
Mobilya ve demirbaşlar	1.945	320	-	2.265
Taşıtlar	7	5	(7)	5
Özel maliyetler	819	94	-	913
	2.771	419	(7)	3.183
Net defter değeri	816			1.335

31 Mart 2011 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerindeki sigorta tutarı 825 Bin TL (31 Aralık 2010: 795 Bin TL), sigorta prim tutarı 3 Bin TL (31 Aralık 2010: 3 Bin TL)'dir.

GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ AŞ
31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

10 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31 Mart 2011 tarihinde sona eren hesap dönemindeki maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2011	İlaveler	Çıkışlar	31 Mart 2011
Maliyet				
Haklar	2.864	-	-	2.864
Diğer (Yazılımlar)	666	395	-	1.061
	3.530	395	-	3.925
Birikmiş itfa payları	1 Ocak 2011	Cari yıl itfa payları	Çıkışlar	31 Mart 2011
Haklar	1.422	184	-	1.606
Diğer (Yazılımlar)	666	-	-	666
	2.088	184	-	2.272
Net defter değeri	1.442			1.653

31 Aralık 2010 tarihinde sona eren hesap dönemindeki maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2010	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2010
Maliyet				
Haklar	2.183	681	-	2.864
Diğer (Yazılımlar)	666	-	-	666
	2.849	681	0	3.530
Birikmiş itfa payları	1 Ocak 2010	Cari yıl itfa payları	Çıkışlar	31 Aralık 2010
Haklar	753	669	-	1.422
Diğer (Yazılımlar)	616	50	-	666
	1.369	719	0	2.088
Net defter değeri	1.480			1.442

Şirket'in 31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla işletme içerisinde oluşturulmuş maddi olmayan duran varlığı bulunmamaktadır.

11 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

31 Mart 2011 tarihi itibarıyla kurumlar vergisi oranı %20'dir (31 Aralık 2010: %20). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirim kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kâr dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

23 Temmuz 2006 tarih ve 26237 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu kararı ile 5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 15 ve 30'uncu maddelerinde yer alan bazı tevkifat oranları yeniden belirlenmiştir. Bu bağlamda Türkiye'de bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara yapılanlar dışındaki temettü ödemeleri üzerinde %10 oranında uygulanan stopaj oranı %15'e çıkarılmıştır. Dar mükellef kurumlara ve gerçek kişilere yapılan kar dağıtımlarına ilişkin stopaj oranlarının uygulamasında, ilgili Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmalarında yer alan stopaj oranları da göz önünde bulundurulur.

GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ AŞ
31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

11 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 13'ncü maddesi ve bu madde ile ilgili olarak çıkarılan transfer fiyatlandırması tebliğleri, emsallere uygunluk ilkesinin ilişkili kişiler arasındaki işlemlere nasıl ve ne şekilde uygulanması gerektiği hususunu açıklığa kavuşturmuştur. Transfer fiyatlandırmasına ilişkin olarak getirilen yeni düzenlemeler OECD'nin transfer fiyatlandırması rehberinde yer alan esas ve ilkelere paralellik arz etmektedir.

Söz konusu yasal düzenlemeye göre, eğer kurumlar, ilişkili kişilerle emsallere uygunluk ilkesine aykırı olarak tespit ettikleri bedel veya fiyat üzerinden mal veya hizmet alım ya da satımında bulunursa, kazanç tamamen veya kısmen transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü olarak dağıtılmış sayılır. Alım, satım, imalat ve inşaat işlemleri, kiralama ve kiraya verme işlemleri, ödünç para alınması ve verilmesi, ikramiye, ücret ve benzeri ödemeleri gerektiren işlemler her hal ve şartta mal veya hizmet alım ya da satımı olarak değerlendirilir. Şirketler, yıllık kurumlar vergisi beyannamesi ekinde yer alacak transfer fiyatlandırması formunu doldurmakla yükümlüdürler. Bu formda, ilgili hesap dönemi içinde ilişkili şirketler ile yapılmış olan tüm işlemlere ait tutarlar ve bu işlemlere ilişkin transfer fiyatlandırması metodları belirtilmektedir.

Türkiye'de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25'inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla ödenecek kurumlar vergisi aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	394	903
Dönem içinde ödenen geçici vergi	-	(2.924)
Ödenecek kurumlar vergisi (Not 15)	394	(2.021)

31 Mart 2011 ve 31 Mart 2010 tarihlerinde sona eren üç aylık ara hesap dönemlerine ait gelir tablosunda yer alan vergi giderleri aşağıda özetlenmiştir:

	<u>31 Mart 2011</u>	<u>31 Mart 2010</u>
Dönem vergi gideri	-	(651)
Ertelenen vergi gideri / (geliri)	205	(2)
	205	(653)

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

31 Mart 2011 tarihi itibarıyla kurumlar vergisi oranı % 20'dir (31 Aralık 2010: %20). Bu nedenle ileriki dönemlerde gerçekleşecek geçici farklar üzerinden bilanço metoduna göre hesaplanan ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanan oran % 20'dir.

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ AŞ
31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

11 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

	<u>31 Mart 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
<u>Geçici Farklar</u>		
Kazanılmamış faktoring faiz gelirleri	5.666	5.070
Faktoring alacak karşılıkları ve düzeltmeleri	11.593	11.420
Kıdem tazminatı karşılığı	177	151
İzin karşılıkları	452	449
Türev finansal varlıklar değerlendirme farkları	224	8
Vadeli mevduat değerlendirme farkları	1	-
Diğer	-	-
<i>Ertelenen vergi varlıklarına ilişkin geçici farklar</i>	18.114	17.098
Türev finansal varlıklar değerlendirme farkları	61	-
Maddi ve maddi olmayan varlıklar üzerindeki geçici farklar	908	908
Alman krediler değerlendirme farkları	38	50
Vadeli mevduat değerlendirme farkları	-	17
Diğer	-	56
<i>Ertelenen vergi yükümlüklerine ilişkin geçici farklar</i>	1.007	1.031
<u>Ertelenen vergi varlıkları/(yükümlülükleri)</u>		
Kazanılmamış faktoring faiz gelirleri	1.133	1.014
Faktoring alacak karşılıkları ve düzeltmeleri	2.320	2.284
Kıdem tazminatı karşılığı	35	31
İzin karşılıkları	90	90
Türev finansal varlıklar değerlendirme farkları	45	1
Vadeli mevduat değerlendirme farkları	-	-
Diğer	-	-
<i>Ertelenen vergi varlıkları</i>	3.623	3.420
Türev finansal varlıklar değerlendirme farkları	(12)	-
Maddi ve maddi olmayan varlıklar üzerindeki geçici farklar	(182)	(182)
Alman krediler değerlendirme farkları	(8)	(10)
Vadeli mevduat değerlendirme farkları	-	(3)
Diğer	-	(10)
<i>Ertelenen vergi yükümlükleri</i>	(202)	(205)
<i>Ertelenen vergi varlığı (net)</i>	3.421	3.215

GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ AŞ
31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

12 DİĞER AKTİFLER

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, diğer aktiflerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Peşin ödenen kurumlar vergisi*	1.612	-	2.021	-
Tevkif edilen gelir vergisi	16	-	-	-
Komisyon iadesi alacakları	-	-	1.300	-
Peşin ödenen giderler	-	-	240	-
Personelden alacaklar	-	-	-	-
Diğer	958	6	105	-
	2.586	6	3.666	-

*31 Mart 2011 dönemine ait geçici vergi karşılığı tutarı 394 Bin TL netleştirilerek gösterilmektedir.

13 ALINAN KREDİLER

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, alınan kredilerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Alınan Krediler	405.903	677.605	830.487	680.464
	405.903	677.605	830.487	680.464

	31 Mart 2011				31 Aralık 2010			
	Orijinal Tutar	Faiz Oranı (%)*	TL karşılığı		Orijinal tutar	Faiz Oranı (%)*	TL karşılığı	
			1 Yıla kadar	1 Yıl ve üzeri			1 yıla kadar	1 Yıl ve üzeri
TL	405.903	7,52-7,98	405.903	-	830.487	7,35-9,24	830.487	-
ABD Doları	343.406	2,50-3,25	527.086	-	349.187	2,50-3,25	539.843	-
Avro	68.995	2,80-3,20	150.519	-	68.626	2,80-3,20	140.621	-
Toplam			1.083.508	-			1.510.951	-

* Bu oranlar 31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla açık olan sabit ve değişken faizli alınan kredilerin faiz oran aralığını ifade etmektedir.

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla alınan kredilerin tamamı teminatsızdır.

GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ AŞ
31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

14 MUHTELİF BORÇLAR

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, muhtelif borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Muhtelif borçlar	320	759	247	1
Alacaklı geçici hesaplar	-	-	29	-
	320	759	276	1

Muhtelif borçlar, Şirket faaliyetleri ile ilgili olarak alınan servis ve hizmetlerle ilgili olan satıcı borçlarından oluşmaktadır.

15 ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, ödenecek vergi ve yükümlülüklerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Ödenecek Kurumlar Vergisi*	-	-	-	-
Ödenecek Gelir Vergisi	160	-	482	-
Ödenecek Primler	193	-	188	-
Ödenecek Damga Vergisi	6	-	12	-
Ödenecek KDV	15	-	10	-
Ödenecek BSMV	486	-	484	-
	860	-	1.176	-

*31 Mart 2011 dönemine ait geçici vergi karşılığı tutarı 394 Bin TL aktifte , peşin ödenmiş geçici kurumlar vergisinden netleştirilerek gösterilmektedir.

16 BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, borç ve gider karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Diğer karşılıklar:	-	-	50	-
<i>Genel karşılıklar</i>	-	-	-	-
<i>Vergi uyumsuzluğu karşılığı</i>	-	-	-	-
<i>Diğer</i>	-	-	50	-
Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı	669	-	1.139	-
	669	-	1.189	-

16.1 Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı

Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı 31 Mart 2011 tarihi itibarıyla 177 Bin TL (31 Aralık 2010: 151 Bin TL) tutarında kıdem tazminatı ve 40 Bin TL (31 Aralık 2010: 539 Bin TL) tutarında personel primleri karşılığı ve 452 Bin TL (31 Aralık 2010: 449 Bin TL) tutarında izin karşılıklarından oluşmaktadır.

GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ AŞ
31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

16 BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI (Devamı)

16.1 Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı (Devamı)

Kıdem tazminatı karşılığı

Türk İş Kanunu'na göre, Şirket bir senelik çalışma süresini doldurmuş olan ve Şirket'le ilişkisi kesilen veya emekli olan, 25 hizmet (kadınlarda 20) yılını dolduran ve emekliliğini kazanan (kadınlar için 58 yaşında, erkekler için 60 yaşında), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir. 23 Mayıs 2002'deki mevzuat değişikliğinden sonra emeklilikten önceki hizmet süresine ilişkin bazı geçiş süreci maddeleri çıkartılmıştır. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu tutar 31 Mart 2011 tarihi itibarıyla 2,623.23 TL (31 Aralık 2010: 2,517.01 TL) ile sınırlandırılmıştır.

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
1 Ocak bakiyesi	151	87
Dönem içinde ödenen	-	140
Cari dönemde ayrılan karşılık tutarı	26	(76)
Dönem sonu bakiyesi	177	151

Personel primleri karşılığı

Personel primleri karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
1 Ocak bakiyesi	539	441
Dönem içinde ödenen	(499)	(1.940)
Cari dönemde ayrılan karşılık tutarı	-	2.038
Dönem sonu bakiyesi	40	539

İzin karşılıkları

İzin karşılıklarının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
1 Ocak bakiyesi	449	314
Dönem içinde ödenen	-	(33)
Cari dönemde ayrılan karşılık tutarı	3	168
Dönem sonu bakiyesi	452	449

17 ÖZKAYNAKLAR

17.1 Ödenmiş Sermaye

31 Mart 2011 tarihi itibarıyla, Şirket'in esas sermayesi 21,000,000 TL'dir. (31 Aralık 2010: 21,000,000 TL). 31 Mart 2011 tarihi itibarıyla, Şirket'in çıkarılmış 1 Kr (31 Aralık 2010: 1 Kr) değerinde 2.100.000.000 adet (31 Aralık 2010: 2.100.000.000 adet) imtiyazsız hisse senedi bulunmaktadır.

GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ AŞ
31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

17 ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

17.1 Ödenmiş Sermaye (Devamı)

Tüm özsermaye kalemlerine ilişkin "özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları" sadece bedelsiz sermaye artırımını veya zarar mahsubunda, olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri ise, bedelsiz sermaye artırımını; nakit kar dağıtımını ya da zarar mahsubunda kullanılabilecektir.

Seri: XI, No: 25 sayılı Tebliğ Kısım 15 Madde 399 uyarınca enflasyona göre düzeltilen ilk finansal tablo denkleştirme işleminde ortaya çıkan ve "geçmiş yıllar zararı"nda izlenen tutarın, SPK' nın kar dağıtımına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde, enflasyona göre düzeltilmiş finansal tablolara göre dağıtılabilecek kar rakamı bulunurken indirim kalemi olarak dikkate alınması esastır. Bununla birlikte, "geçmiş yıllar zararı"nda izlenen söz konusu tutar, varsa dönem karı ve dağıtılmamış geçmiş yıl karları, kalan zarar miktarının ise sırasıyla olağanüstü yedek akçeler, yasal yedek akçeler, özkaynak kalemlerinin enflasyon muhasebesine göre düzeltilmesinden kaynaklanan sermaye yedeklerinden mahsup edilmesi mümkün bulunmaktaydı. Bu uygulamaya dayanarak Şirket, 29 Mart 2005 tarihinde almış olduğu Genel Kurulu Kararı'na istinaden 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla net dönem karı, olağanüstü ve yasal yedeklerden mahsup edildikten sonra oluşan 77,212,147 TL tutarındaki geçmiş yıllar zararlarını sermaye düzeltmesi hesabından mahsup ederek finansal tablolara yansıtmıştır.

17.2 Sermaye Yedekleri

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla 2.122 Bin TL tutarındaki sermaye yedekleri, Şirket'in ödenmiş sermayesine ilişkin enflasyon düzeltme farklarını içermektedir.

17.3 Kar Yedekleri

31 Mart 2011 tarihi itibarıyla Şirket'in kar yedekleri 1.408 Bin TL tutarında yasal yedekten (31 Aralık 2010: 1.408 Bin TL) oluşmaktadır.

17.4 Geçmiş Yıl Karları

Şirket'in 31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla geçmiş yıl karları sırasıyla 25.488 Bin TL ve 21.348 Bin TL'dir.

17.5 Kar Dağıtım

Kanuni defterlerdeki birikmiş karlar, aşağıda belirtilen kanuni yedeklerle ilgili hüküm haricinde dağıtılabılır.

Türk Ticaret Kanunu'na göre yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın % 10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

İç kaynaklardan yapılacak sermaye artırımında, SPK muhasebe uygulamaları sonucunda bulunan tutarlar ile yasal kayıtlardaki tutarlardan hangisi düşük ise onun esas alınması gerekmektedir. Ayrıca, kar dağıtımını için, öncelikle Türk Ticaret Kanunu düzenlemeleri uyarınca yasal yedek akçe ayrılması, SPK net dağıtılabılır kar üzerinden dağıtılacak tutarın tamamı, yasal net dağıtılabılır kardan karşılanabiliyorsa, bu tutarın tamamı, yasal net dağıtılabılır kardan karşılanamıyorsa, yasal kayıtlardaki net dağıtılabılır tutarın tamamının dağıtılması gerekmektedir. SPK finansal tablolarında veya yasal defterlerde zarar varsa, kar dağıtımını yapılmamaktadır.

GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ AŞ
31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

18 ESAS FAALİYET GELİRLERİ

31 Mart 2011 ve 31 Mart 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde esas faaliyet gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2011</u>	<u>31 Mart 2010</u>
Factoring alacaklarından alınan faizler	16.782	15.683
Factoring alacaklarından alınan ücret ve komisyonlar, (net)	3.527	3.410
<i>Komisyon gelirleri</i>	<i>3.814</i>	<i>3.553</i>
<i>Komisyon giderleri</i>	<i>(287)</i>	<i>(143)</i>
	20.309	19.093

19 ESAS FAALİYET GİDERLERİ

31 Mart 2011 ve 31 Mart 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde esas faaliyet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2011</u>	<u>31 Mart 2010</u>
Personel giderleri	3.402	3.257
Müşteri bulma komisyonu giderleri	88	375
Araç giderleri	346	309
Amortisman ve itfa payı giderleri	277	217
Haberleşme giderleri	238	239
Reklam ve ilan giderleri	125	171
Danışmanlık giderleri	82	190
Kiralama giderleri	249	103
Bilgi işlem bakım ve sözleşme giderleri	164	136
Seyahat giderleri	136	135
Bakım ve onarım giderleri	77	60
Üyelik aidatları	59	58
Basılı kağıt ve kırtasiye giderleri	61	-
Vergi, resim, harçlar ve fonlar	28	19
Kıdem tazminatı karşılığı gideri	26	17
Diğer	211	231
	5.569	5.517

31 Mart 2011 ve 31 Mart 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde esas faaliyet giderleri içinde yer alan personel giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

GARANTİ FAKTÖRİNG HİZMETLERİ AŞ
31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

19 ESAS FAALİYET GİDERLERİ (Devamı)

	<u>31 Mart 2011</u>	<u>31 Mart 2010</u>
Maaş ve ücretler	2.405	1.877
Primler	248	651
SSK işveren payı	273	225
Personel yemek giderleri	146	113
Personel ulaşım servis giderleri	112	101
Sigorta poliçe bedelleri	68	55
Fazla mesai ödemeleri	54	55
İşsizlik sigortası işveren payı	36	29
Tazminat bedelleri	17	29
Diğer	42	122
	3.402	3.257

20 DİĞER FAALİYET GELİRLERİ

31 Mart 2011 ve 31 Mart 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde diğer faaliyet gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2011</u>	<u>31 Mart 2010</u>
Kambiyo işlemleri karı	94.267	368.573
Bankalardan alınan faizler	3.366	8.668
Türev finansal işlemlerden gelirler	224	397
Menkul değerlerden alınan faizler	53	95
Diğer	155	55
	98.065	377.788

21 FİNANSMAN GİDERLERİ

31 Mart 2011 ve 31 Mart 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde finansman giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2011</u>	<u>31 Mart 2010</u>
Kullanılan kredilere verilen faizler	14.702	19.107
Verilen ücret ve komisyonlar	167	570
	14.869	19.677

GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ AŞ
31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

22 TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR

31 Mart 2011 ve 31 Mart 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde takipteki alacaklara ilişkin karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2011</u>	<u>31 Mart 2010</u>
Özel karşılık gideri	173	-
	173	-

23 DİĞER FAALİYET GİDERLERİ

31 Mart 2011 ve 31 Mart 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde diğer faaliyet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2011</u>	<u>31 Mart 2010</u>
Kambiyo işlemleri zararı	96.670	368.379
Türev finansal işlemlerden zarar	61	-
Diğer	66	3
	96.797	368.382

24 HİSSE BAŞINA KAR

31 Mart 2011 ve 31 Mart 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde hisse başına kar hesaplaması aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2011</u>	<u>31 Mart 2010</u>
Net dönem karı	778	3.047
Nominal değeri 1Kr olan ağırlıklı ortalama hisse sayısı (bin adet)	2.100.000	1.928.000
Hisse başına kar (Kr)	37,03	158,04

GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ AŞ
31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

25 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, ilişkili taraflardan alacak ve borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Banka bakiyeleri				
Türkiye Garanti Bankası AŞ	663	80.353	3.194	1.661
Vadesiz mevduat	663	2.834	3.194	1.661
Vadeli mevduat	-	77.519	-	-
Garantibank International NV	-	41	12	57
Vadesiz mevduat	-	41	12	57
Vadeli mevduat	-	-	-	-
	663	80.394	3.206	1.718

31 Mart 2011 tarihi itibarıyla, Türkiye Garanti Bankası AŞ nezdinde faktoring alacakları ile ilgili olarak saklamada bulunan çek ve senetlerin tutarı 276.860 Bin TL (31 Aralık 2010: 300.986 Bin TL)'dir.

	31 Mart 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Faktoring alacakları				
Doğuş Yayın Grubu AŞ	41.765	-	34.626	-
	41.765	-	34.626	-

	31 Mart 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Alınan krediler				
Türkiye Garanti Bankası AŞ	477	142.743	-	190.968
	477	142.743	-	190.968

	31 Mart 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Muhtelif borçlar:				
Garanti Bilişim Teknolojisi ve Ticaret AŞ	-	-	-	-
Garanti Finansal Kiralama AŞ	16	-	-	-
Antur Turizm AŞ	1	-	-	-
Garanti Emeklilik AŞ	-	1	-	-
Volkswagen Doğuş Tüketici Finansmanı AŞ	-	-	-	-
Garanti Filo Yönetimi AŞ	-	-	1	-
Eureko Sigorta AŞ	85	-	-	-
	102	1	1	-

GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ AŞ
31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

25 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

Şirket, 31 Mart 2011 tarihinde sona eren hesap döneminde Garanti Bilişim Teknolojisi ve Ticaret AŞ'den 317 Bin TL tutarında alım yapmıştır (31 Aralık 2010: 569 Bin TL).

31 Mart 2011 ve 31 Mart 2010 tarihlerinde sona eren dönemlerde ilişkili taraflarla yapılan işlemler sonucu oluşan gelir ve giderler aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2011	31 Mart 2010
Faktoring alacaklarından alınan faizler		
Doğuş Yayın Grubu AŞ	674	539
	674	539
Bankalardan alınan faizler		
Türkiye Garanti Bankası AŞ	679	1.871
	679	1.871
Faktoring alacaklarından alınan ücret ve komisyonlar		
Doğuş Yayın Grubu AŞ	118	55
	118	55
Kullanılan kredilere verilen faizler		
Türkiye Garanti Bankası AŞ	1.537	1.033
Garanti Bank International NV	1.086	1.043
	2.623	2.076
Verilen ücret ve komisyonlar		
Türkiye Garanti Bankası AŞ	131	375
	131	375

	31 Mart 2011	31 Mart 2010
Türkiye Garanti Bankası AŞ (<i>Müşteri bulma komisyon gideri</i> <i>,kira gideri, Eft ve Çek komisyon giderleri</i>)	204	418
Garanti Filo Yönetim Hizmetler AŞ (<i>Araç kiralama gideri</i>)	236	172
Garanti Bilişim Teknolojisi ve Ticaret AŞ (<i>Yazılım hizmet gideri</i>)	198	101
Garanti Finansal Kiralama AŞ (<i>Ofis kiralama gideri</i>)	109	81
	747	772

Üst yönetim kadrosuna ait ücretler ve menfaatler toplamı:

Şirket'in 31 Mart 2011 tarihinde sona eren hesap döneminde yönetim kurulu ve üst yönetime sağladığı ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 289 Bin TL'dir. (31 Mart 2010: 259 Bin TL).

GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ AŞ
31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

26 KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

26.1 Alınan Teminatlar

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, Şirket'in faktoring alacaklarına karşılık alınan teminatlar:

	31 Mart 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Müşteri senetleri	80.977	1.043.028	81.527	640.226
İpotekler	29.356	-	40.661	-
Müşteri çekleri	-	-	-	-
Teminat mektupları	-	3.124	-	-
	110.333	1.046.152	122.188	641.948

26.2 Verilen Teminatlar

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, verilen teminatlar aşağıda yer alan kuruluşlara verilen teminat mektuplarından oluşmaktadır:

	31 Mart 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Vergi daireleri	1.008	-	1.008	-
Mahkemeler	166	-	236	-
Diğer	7	-	7	-
	1.181	-	1.251	-

26.3 Borçlanma senetleri yatırımları

31 Mart 2011 tarihi itibarıyla, "Krediye Bağlı Tahvil" (bkz. Not 4) ile ilişkili verdiği taahhütlerin nominal bedellerinin TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Krediye Bağlı Tahvil ile ilişkili verilen taahhütler	-	6.881	-	8.972
	-	6.881	-	8.972

GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ AŞ
31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

26 KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

26.4 Para swap alım-satım anlaşmaları

31 Mart 2011 tarihi itibarıyla, para swap alım-satım anlaşmalarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Para swap alım işlemleri	-	61.669	12.449	394.741
Para swap satım işlemleri	59.515	1.988	392.851	14.550
	59.515	63.657	405.300	409.291

27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

27.1 Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları

Şirket faaliyetleri sırasında aşağıdaki çeşitli risklere maruz kalmaktadır:

Kredi Riski

Likidite Riski

Piyasa Riski

Bu not Şirket'in yukarıda bahsedilen risklere maruz kalması durumunda, Şirket'in bu risklerin yönetimindeki hedefleri, politikaları ve süreçleri hakkında bilgi vermek amaçlı sunulmuştur.

Şirket Yönetim Kurulu, Şirket'in risk yönetimi çerçevesinin kurulmasından ve gözetiminden genel olarak sorumluluk sahibidir.

Şirket'in risk yönetimi politikaları Şirket'in maruz kalabileceği riskleri belirlemek ve maruz kalabileceği riskleri analiz etmek için oluşturulmuştur. Risk yönetimi politikalarının amacı Şirket'in riskleri için uygun risk limit kontrolleri oluşturmak, riskleri izlemek ve limitlere bağlı kalmaktır. Şirket çeşitli eğitim ve yönetim standartları ve süreçleri yoluyla, disiplinli ve yapıcı bir kontrol ortamı yaratarak, tüm çalışanların rollerini ve sorumluluklarını anlamasına yardımcı olmaktadır.

27.1.1 Kredi riski

Şirket faktoring işlemlerinden dolayı kredi riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in Kredi İzleme ve Krediler departmanları kredi riskinin yönetiminden sorumludur. Şirket finansal varlıkları için belirli miktarda teminat talep etmektedir. Kredi risk yönetiminde ağırlıklı olarak kredi tahsis öncesi ve kredi izleme öncesi yöntemler geliştirilmiş olup yönetimin mevcut bir kredi politikası vardır ve kredi riski sürekli olarak takip edilmektedir. Kredi tahsis kistaslarını taşımayan firmalar ile kredi ilişkisi başlatılmamaktadır. Kredi komitesi yetkilerine göre talep edilen tüm kredi teklifleri değerlendirilmektedir. Bununla birlikte tahsis edilmiş kredilerin izlemesine yönelik olarak erken uyarı sistemleri geliştirilmiş olup dönemler itibarı ile ilgili çalışmalar ve müşteri kredibilitesi ölçümlenmesi de yapılmaktadır. Kredi komitesi her hafta toplanmakta olup kredi değerlendirmeleri yapmaktadır. Öte yandan, Şirket'in kredi riskini takip etmek amacıyla geliştirmiş olduğu özel bir bilgisayar programı da mevcuttur.

Bilanço tarihi itibarıyla, Şirket'in kredi riski belirli bir sektör veya coğrafi bölgede yoğunlaşmamıştır (bkz. not 7). Şirket'in maksimum kredi riski her finansal varlığın bilançoda gösterilen kayıtlı değeri kadardır.

GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ AŞ
31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(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 Likidite riski

Likidite riski, Şirket'in faaliyetlerinin fonlanması sırasında ortaya çıkmaktadır. Bu risk, Şirket'in varlıklarını hem uygun vade ve oranlarda fonlayamama hem de bir varlığı makul bir fiyat ve uygun bir zaman dilimi içinde likit duruma getirememesi risklerini kapsamaktadır. Şirket bankalar aracılığıyla fonlama ihtiyacını karşılamaktadır. Şirket hedeflerine ulaşmak için gerekli olan fon kaynaklarındaki değişimleri belirlemek ve seyirini izlemek suretiyle sürekli olarak likidite riskini değerlendirmektedir.

27.1.3 Piyasa riski

Tüm alım satım amaçlı finansal araçlar pazar riskine maruz kalmaktadır. Söz konusu risk, pazardaki fiyat değişmelerinin finansal varlığın değerini düşürmesi riski şeklinde ifade edilebilir. Bütün finansal araçlar makul değerle kaydedilir ve pazardaki fiyat değişmeleri ticari geliri etkilemektedir.

Şirket alım satım amaçlı araçlar kullanarak değişen pazar koşullarına göre kendisini koruma altına almaktadır. Pazar riski Şirket üst yönetiminin belirlediği limitlerde, türev araçları alıp satılarak ve risk önleyici pozisyonlar alınarak yönetilmektedir.

(i) Döviz kuru riski

Şirket, yabancı para birimleri ile gerçekleştirdiği işlemlerden (faktoring faaliyetleri ve banka kredileri gibi) dolayı yabancı para riski taşımaktadır. Şirket'in finansal tabloları TL bazında hazırlandığından dolayı, söz konusu finansal tablolar yabancı para birimlerinin TL karşısında dalgalanmasından etkilenmektedir. Şirket yabancı para riskinden korunmak amacıyla türev işlemleri yapmaktadır.

(ii) Faiz oranı riski

Şirket'in faaliyetleri, faizli varlıklar ve borçlarının farklı zaman veya miktarlarda itfa oldukları ya da yeniden fiyatlandırıldıklarında faiz oranlarındaki değişim riskine maruz kalmaktadır. Ayrıca Şirket, Euribor oranı veya benzeri değişken faiz oranları içeren varlık ve borçları ve bunların yeniden fiyatlandırılması nedeniyle de faiz oranı riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in temel stratejileriyle tutarlı olan piyasa faiz oranları dikkate alındığında risk yönetim faaliyetleri, net faiz gelirini en iyi duruma getirmeyi hedeflemektedir.

27.2 Risk Yönetimi Açıklamaları

27.2.1 Faiz oranı riski

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 itibarıyla finansal araçlara uygulanan ağırlıklı ortalama etkin faiz oranları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2011				31 Aralık 2010			
	ABD	İngiliz			ABD	İngiliz		
	Doları	Avro (%)	Sterlini	TL (%)	Doları	Avro (%)	Sterlini	TL (%)
	(%)		(%)		(%)		(%)	
Varlıklar								
Bankalar								
Vadeli mevduat	3,84	3,15	-	-	-	-	-	9,00
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	2,36	-	-	-	2,35	9,50	-	-
Faktoring alacakları	3,69	3,65	-	9,47	3,77	3,57	-	8,67
Yükümlülükler								
Alınan krediler	2,88	3,06	-	7,87	2,93	3,57	-	7,68

GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ AŞ
31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(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)

Faiz oranı riski duyarlılık analizi

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, Şirket'in faize duyarlı finansal enstrümanları aşağıdaki gibidir:

	Kayıtlı Değer	
	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Sabit Faizli		
Faktoring alacakları	581.390	1.252.604
Vadeli mevduat	315.292	101.349
Faktoring borçları	2.819	1.644
Alınan krediler	1.016.765	1.444.300
Değişken Faizli		
Faktoring alacakları	204.990	174.694
Finansal yatırımlar	6.893	9.008
Alınan krediler	66.743	66.651

31 Mart 2011 tarihindeki ABD Doları ve Avro para birimi cinsinden olan değişken faizli enstrümanların 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 net dönem karı 1.451 Bin TL (31 Aralık 2010: 1.171 Bin TL) daha düşük/yüksek olacaktı.

GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ AŞ
31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(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 *Kredi riski*

31 Mart 2011	Faktoring Alacakları		Takipteki Alacaklar		Diğer aktifler		Bankalar	Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf				
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	41.765	744.615	-	6.797	-	2.586	0	6.893	224	4.292
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	41.765	744.615	-	-	-	2.586	0	6.893	224	4.292
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	6.797	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	13.897	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	(7.100)	-	-	-	-	-	-
-Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	6.797	-	-	-	-	-	-
- 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 HİZMETLERİ AŞ
31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(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 *Kredi riski (Devamı)*

31 Aralık 2010	Faktoring Alacakları		Takipteki Alacaklar		Diğer aktifler		Bankalar	Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf				
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	34.626	1.389.576	-	6.796	1.300	2.366	108.333	9.008	303	4.168
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	34.626	1.389.576	-	-	1.300	2.366	108.333	9.008	303	4.168
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	6.796	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	13.723	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	(6.927)	-	-	-	-	-	-
-Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	6.796	-	-	-	-	-	-
- 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 HİZMETLERİ AŞ
31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(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 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 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla Şirket'in net açık pozisyonu aşağıdaki yabancı para bazlı varlıklar, borçlar ve yabancı para türev araçlarından kaynaklanmaktadır:

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla yabancı para cinsinden aktif ve pasifler, aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
	(Bin TL Tutarı)	(Bin TL Tutarı)
A. Döviz cinsinden varlıklar	618.182	300.259
B. Döviz cinsinden yükümlülükler	(679.087)	(680.620)
C. Türev finansal araçlar	61.151	380.192
Net döviz pozisyonu (A+B+C)	246	(169)

GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ AŞ
31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(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 Döviz kuru riski (Devamı)

Aşağıdaki tablo 31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 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:

31 Mart 2011	ABD Doları	Avro	GBP	Diğer	Toplam
Varlıklar					
Nakit değerler	-	-	-	-	-
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	6.893	-	-	-	6.893
Bankalar	313.558	9.588	1.130	32	324.308
Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	14	-	-	14
Faktoring alacakları (*)	158.751	127.949	261	-	286.961
Diğer Aktifler	-	-	6	-	6
Toplam varlıklar	479.202	137.551	1.397	32	618.182
Yükümlülükler					
Alman Krediler	527.086	150.519	-	-	677.605
Faktoring borçları	7	567	146	-	720
Muhtelif borçlar ve diğer yabancı kaynaklar	271	490	1	-	762
Toplam yükümlülükler	527.364	151.576	147	-	679.087
Net yabancı para pozisyonu	(48.162)	(14.025)	1.250	32	(60.905)
Türev finansal araçlar	52.231	10.908	(1.988)	-	61.151
Net pozisyon	4.069	(3.117)	(738)	32	246

(*) Bilançada TP kolonunda izlenen 81.895 Bin TL tutarındaki dövize endeksli faktoring alacakları dahil edilmiştir.

GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ AŞ
31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(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 Döviz kuru riski (Devamı)

31 Aralık 2010	ABD Doları	Avro	GBP	Diğer	Toplam
Varlıklar					
Nakit değerler	-	-	-	-	-
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	8.603	405	-	-	9.008
Bankalar	1.083	1.172	882	33	3.170
Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	13	-	-	13
Faktoring alacakları (*)	179.921	107.639	508	-	288.068
Toplam varlıklar	189.607	109.229	1.390	33	300.259
Yükümlülükler					
Alman Krediler	539.843	140.621	-	-	680.464
Faktoring borçları	3	152	-	-	155
Muhtelif borçlar ve diğer yabancı kaynaklar	1	-	-	-	1
Toplam yükümlülükler	539.847	140.773	-	-	680.620
Net yabancı para pozisyonu	(350.240)	(31.544)	1.390	33	(380.361)
Türev finansal araçlar	350.507	31.835	(2.150)	-	380.192
Net pozisyon	267	291	(760)	33	(169)

(*)Bilançoda TP kolonunda izlenen 114.515 Bin TL tutarındaki dövize endeksli faktoring alacakları dahil edilmiştir.

GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ AŞ
31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(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 Döviz kuru riski (Devamı)

Döviz kuru riski duyarlılık analizi

31 Mart 2011 tarihi itibarıyla TL'nin aşağıda belirtilen döviz cinsleri karşısında %10 değer kaybetmesi vergi öncesi dönem karını 24 Bin TL kadar artıracaktır (31 Aralık 2010: 17 Bin TL kadar azaltacaktır). Bu analiz 31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 itibarıyla tüm değişkenlerin sabit kalması varsayımı ile yapılmıştır.

TL

31 Mart 2011	Kar/(Zarar)
ABD Doları	407
Avro	(312)
GBP	(74)
Diğer	3
Toplam	24

TL

31 Aralık 2010	Kar/(Zarar)
ABD Doları	27
Avro	29
GBP	(76)
Diğer	3
Toplam	(17)

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 sermaye 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 rayiç değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yakın olduğu kabul edilmiştir.

GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ AŞ
31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

29 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.