

2009 YILI FAALİYET RAPORU

İçindekiler

01. Garanti Factoring Hakkında
Ortaklık Yapısı
Kredi Notları
02. Yönetim Kurulu Başkan'ının Mesajı
03. Genel Müdür'ün Mesajı
04. Finansal ve Operasyonel Göstergeler
05. 2009 Yılı Faaliyetleri
06. Factoring Sektörü
07. İnsan Kaynakları
08. Operasyon ve Mevzuat
09. Bağımsız Denetim Raporu
10. Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu

Garanti Factoring Hakkında

Türkiye'nin ilk faktoring şirketlerinden biri olan Garanti Factoring Hizmetleri A. Ş. 1990 yılında kurulmuştur.

Ticaretin finansmanı ve alacak bazlı finansman konsantrasyonu ile gerek yurt içi gerekse yurt dışı ticaretin gerektirdiği finansman, garanti ve tahsilat ürünlerini bir arada sağlayan Garanti Factoring'in %34,82'lik hissesi İMKB Ulusal Pazar'da işlem görmektedir.

Başta KOBİ'ler, ithalatçı ve ihracatçı kimliğiyle öne çıkan şirketler ve yaygın tedarikçi ve bayi ağına sahip kuruluşlar olmak üzere geniş bir müşteri tabanına hizmet vermekte olan Garanti Factoring, faktoring ürün ve hizmetlerini tüm ülke geneline taşımaktadır.

Garanti Factoring, 2008 yılında %14,7 olan pazar payını 2009 yılında %22,07'ye çıkartmıştır. 2008 yılında 3,6 milyar ABD doları işlem hacmi gerçekleştiren Garanti Factoring, 2009 yılında 5,8 milyar ABD doları hacme ulaşmıştır. 2009 yılında sektör hacim bazında %6 büyürken, Garanti Factoring %61 büyüyerek 2009'da da sektörün üzerinde bir hızla büyümeye devam etmiştir.

2008 yıl sonu kârını 2009'de %42 artırarak 10,1 milyon TL'ye çıkaran Garanti Factoring'in net aktifleri %52 artarak 1.139 milyon TL'ye ulaşmıştır.

Kredi İzleme Sistemleri üzerinde organizasyonel değişikliklerle birlikte, özellikle erken uyarı sistemleri üzerine geliştirilen yeni teknikler

kullanıma alınmış ve bu gelişmeler sonucunda TGA rasyosu %1,64'te sınırlı kalmıştır. 2009 yılında, Garanti Factoring'in geleceğinde önemli rol oynayacak ve operasyonel verimliliği artırarak işletme giderlerini optimize edecek, aynı zamanda şirket'in sektörde teknoloji liderliğini yakalamasını sağlayacak IT projesine başlanmıştır.

2009 yılında Garanti Factoring, dış ticaretin finansmanında sahip olduğu butik ürünlerle müşterilerine katma değer yaratmaya devam etmiştir. Özellikle ithalat faktoring ürününde, ithalatın finansmanı ve uluslararası tedarikçi finansmanı konsantrasyonu sayesinde sektörde liderliği yakalamıştır.

Kurumsal şirketlerin tahsilatlarının profesyonel bir tahsilat sistemiyle, Garanti Factoring tarafından gerçekleştirilmesinin ve raporlanmasının sağlanması, 2009 yılında Garanti Factoring'in hizmet yelpazesine kattığı önemli bir yenilik olmuştur. Bu yıl içinde imzalanan hizmet sözleşmeleri kapsamında, bu yeni ürünle birçok yeni müşteri kazanımı gerçekleşmiştir.

Garanti Bankası ile Garanti Factoring işbirliği 2009 yılında da artarak devam etmiştir, her yıl artan sayıda Garanti Bankası şubesiyle faktoring işlemleri gerçekleştirilmektedir. Bu iş birliği Garanti Bankası'nın KOBİ ve Ticari Bankacılık iş kollarının yanında Kurumsal Bankacılık tarafında da önemli seviyelere gelmiş, ülkemizin önde gelen şirketlerine sürekli gelişen bir yelpazede faktoring ürünleri sunulmaktadır.

Garanti Factoring Ortaklık Yapısı

31.03.2010 tarihi itibari ile şirketin sermayesi 19.280.000 TL olup tamamı ödenmiştir.

Şirketin ortaklık yapısı aşağıda gösterildiği gibidir:

	Sermaye Tutarı (TL)	Payı (%)
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	15.779.442	81,8
Türkiye İhracat Kredi Bankası A.Ş.	1.885.061	9,8
Halka Arz	1.615.497	8,4
TOPLAM	19.280.000	100

Türkiye Garanti Bankası A.Ş.'nin kayıtlı hisse oranı %55,4'dür, geri kalan %26,4 oranındaki hisseyi halka arz edilmiş bulunan hisselerden İMKB yolu ile almıştır.

Garanti Factoring Kredi Notları

FitchRatings'e göre...

Garanti Factoring'ın uzun vadeli kredi notu, ana hissedar ve stratejik iş ortağı Garanti Bankası ile geliştirmiş olduğu güçlü operasyonel entegrasyonu açık olarak yansıtmaktadır.

Garanti Factoring, pazarlama ve satış segmentlerinde Garanti Bankası şubelerini kullanmakta ve Garanti markası altında yürüttüğü operasyon ve hizmetler ile rekabet üstünlüğü sağlamaktadır.

Fitch Ratings, aynı kredi raporunda, Garanti Factoring'ın güçlü aktif kalitesine, yüksek sermaye seviyesine de dikkat çekmekte ve başarılı büyüme stratejisini vurgulamaktadır.

FitchRatings
Yabancı Para
Uzun Vade BB
Kısa Vade B
Türk Lirası
Uzun Vade BBB-
Kısa Vade F3
Ulusal
Uzun Vade AAA(tur)
Görünüm Durağan

Yönetim Kurulu Başkanının Mesajı

Ergun Özen



Değerli hissedarlarımız, müşterilerimiz ve mesai arkadaşlarım,

2009 yılı, tüm dünyada olduğu gibi ülkemizde de global finansal krizin sebep olduğu dalgalanmaları yönetmekle geçti. 2008'in Eylül ayında krizin başlamasından bu yana bir yıldan uzun bir zaman geçti. Bu zaman zarfında şirket iflaslarının yanında gelişmiş batılı ülke ekonomilerinin yüksek borçlanmalarından söz etmek zorunda kaldık.

Türk finans sektörü, dünya tarihinin en derin finansal krizlerinden birini başarıyla atlattı. Sektörün bu güçlü yapısı olmasaydı krizin Türkiye ekonomisi üzerindeki olumsuz etkisi daha kalıcı olurdu.

Garanti Factoring, Garanti markası altındaki başarılı iş modeliyle faktoring sektöründeki farklılığını bir kez daha ortaya koydu. 2009 karını bir önceki yıla oranla %42 artırarak 10 Milyon TL üzerine çıkartan Garanti Factoring'in toplam aktifleri %36 artarak 1 Milyar TL'yi aştı. Şirketimiz devam eden global krize rağmen, geliştirdiği izleme ve erken uyarı sistemleri sayesinde piyasa payını ve müşteri sayısını artırmaya devam etti. 2009 yılında Türkiye Faktoring sektörü cirosu %7 bir büyüme gösterirken Garanti Factoring %61'lik bir büyüme gerçekleştirmiştir.

Garanti Factoring krizin etkisiyle sürekli değişen zorlu piyasa koşulları ve faktoring sektöründeki rekabetin getirdiği karmaşık ortamda başarılı stratejileri, süregelen liderlik anlayışı, müşteri memnuniyeti, hizmet kalitesi ve Garanti Bankası'nın Türkiye genelindeki 800'ü aşan şubelerinde başta KOBİ'ler olmak üzere binlerce müşteriye ulaşarak hem yurt içi ticarete hemde ihracat ve ithalatta yaratıcı finansman, garanti ve tahsilat ürünleri sunarak önemli başarılarla imza atmıştır.

Dünyada ticaret hacimlerinin de %10'un üzerinde daraldığı 2009 yılında Türkiye'de faktoring sektörü azda olsa büyümeyi başardı ancak 2010 yılından itibaren tekrar uzun vadeli bir büyüme trendine girecektir. Garanti Factoring'in de 2010 yılında sektördeki liderlik konumunu koruyacağına ve daha büyük bir müşteri yelpazesine yenilikçi hizmetler sunacağına eminim.

Garanti Factoring'in başarılarında emeği geçen değerli çalışanlarımıza, şahsım ve Yönetim Kurulumuz adına teşekkürlerimi sunuyorum.

Ergun Özen
Yönetim Kurulu Başkanı

Genel Müdürün Mesajı

Cengiz Üçbaşaran



Değerli hissedarlarımız, müşterilerimiz ve sevgili çalışma arkadaşlarım,

Global ekonomik durgunluk ve finansal krizin etkilerinin hissedildiği zorlu bir yılı geride bıraktık. 2008'in son çeyreğinde alevlenen global kriz, 2009 boyunca kendini hissettirmeye devam etti.

Ekonomik durgunluk işsizliği artırdı. Ülkemiz ve bankacılık sektörü zorlu bir dönemden geçti. Krizin en yoğun hissedildiği 2008 yılı Ekim ayı ile 2009 yılı Haziran ayı içerisinde önemli bir yavaşlama yaşansa da bu, yıllık rakamlara yansımada. Özellikle 2009 yılının son çeyreğinde çok hızlı bir büyüme trendine giren faktoring sektörü bütün hacim kayıplarını kapatarak yılı toplam 28.1 milyar USD artış ile kapattı. Faktoring sektörü cirosu 2009 yılında Türkiye ekonomisinde yaşanan daralmaya rağmen %7'lik bir büyümeye ulaşırken, biz pazardan daha hızlı büyüyerek %61'lik bir büyümeye sağladık.

Garanti Factoring olarak yaklaşmakta olan krizi görüp gerekli tedbirleri aldık. Belirsizlik ortamını fırsata çevirdik. 2009 yılında karlılık, müşteri sayıları ve pazar payında olumlu bir ivme yakaladık. Bu ivme finansal tablolarımıza olumlu yansıdı.

Garanti Factoring için başarının yolu müşterileri için fark yaratmaktan geçiyor. Garanti Factoring sektörde liderliğini yaptığı ithalat faktoring işlemleri ile uluslararası

tedarik zincirinde müşterilerine katma değer yaratıyor. Türkiye'nin ihracatından büyük ithalatı olduğu gerçeğini hatırlarsak bu konuda müşterilerimize uluslararası tedariklerinde destek veriyoruz.

Ülkemizin ihracatının hızla arttığı içinde bulunduğumuz 2009 yılında ihracatçılarımız için de yaratıcı çözümler oluşturduk. Garanti Factoring iki büyük uluslararası faktoring zinciri olan FCI (Factors Chain International) ve IFG'e (International Factors Group) üyedir. Bu avantaj Garanti Faktoring'i rakiplerinden ayıran bir özelliktir. Bu iki zincir kuruluşu üye faktörlerin oluşturduğu geniş muhabir ağından yararlanarak, Garanti Factoring olarak uluslararası işlemlerde dünyanın dört bir yanındaki muhabir faktoring şirketlerini kullanarak müşterilerimizin açık hesap satışlarını daha hızlı, kolay ve güvenilir hale getiriyoruz.

Garanti Faktoring olarak ticaretin finansmanı ile kesintisiz nakit akışı, alacak garantisiyle güvenli satış, ticari tahsilat yönetimi, tedarikçi finansmanı, ihracat ve ithalat ürünleriyle müşterilerimize geniş bir yelpazede finansal çözümler sunarak, inovasyon kültürüyle sektörde yine ilkleri ve yenilikleri gerçekleştirmeye devam etmek istiyoruz.

Genel Müdürün Mesajı

Garanti Faktoring'in 2009 yılı karı geçen yılın aynı dönemine göre %42'lik artışla, 10 milyon TL oldu. 2009 yılı aktif büyüklüğümüz 1.139 milyon TL, özkaynak karlılığımız %22 ile tamamlandı.

Şirketimiz, Capital Dergisi tarafından her yıl düzenli olarak gerçekleştirilen 'En Beğenilen Şirketler' araştırması sonucunda 2009 yılında 'Faktoring Sektörünün En Beğenilen Şirketi' seçildi. Sonuçlar Capital Dergisi'nin Aralık 2009 sayısında açıklandı.

2010 yılında Garanti Factoring büyümeye devam edecek. Garanti Factoring'in 2010 yılı hedefleri arasında sektördeki lider konumumuzu korumak, pazar payımızı yükseltmek, çalışmakta olduğumuz Garanti Bankası şube sayısını işlem yapmadığımız şube kalmayacak şekilde geliştirmek, günden güne gelişen ürün yelpazemiz ve müşteri portföyümüzü maksimum seviyelere

ulaştırmak başta geliyor. Ayrıca 2009 yılında çalışmalarını başlattığımız yeni internet sitemizi 2010 yılında tamamlamak, internetten başvuru sistemini geliştirmek ve e-Faktoring çözümleri sunacak projeleri hayata geçirmeyi hedefliyoruz.

Hissedarlarımızın desteği, günden güne büyüyen müşteri portföyümüz, hızlı, dinamik ve çözüm odaklı ekibimizle birlikte 2010 yılı hedeflerimize ulaşacağımızdan ve sürdürülebilir liderliğimizi koruyacağımızdan eminim.

2009 yılını kapatırken, hep birlikte sektörde Garanti Factoring'i taşıdığınız bu onur verici konum nedeniyle sizleri ayrı ayrı tebrik ediyor, tüm değerli Garanti Factoring çalışanlarına Şahsım ve Yönetim Kurulu adına çok teşekkür ediyorum.

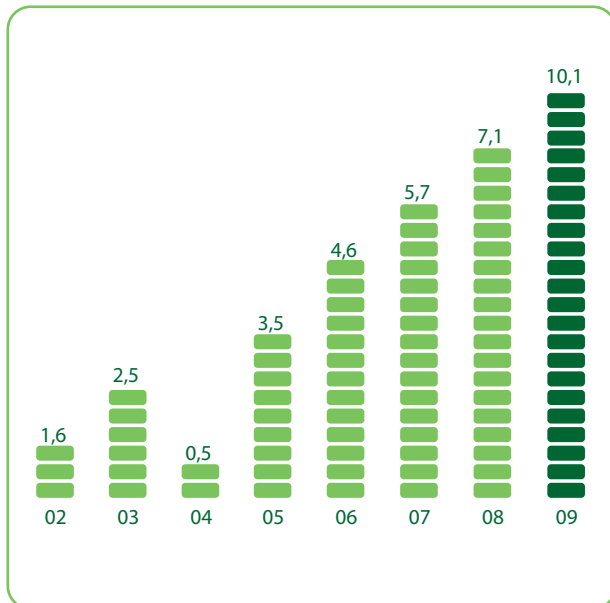
Sevgi ve saygılarımla,

Cengiz Üçbaşaran
Genel Müdür

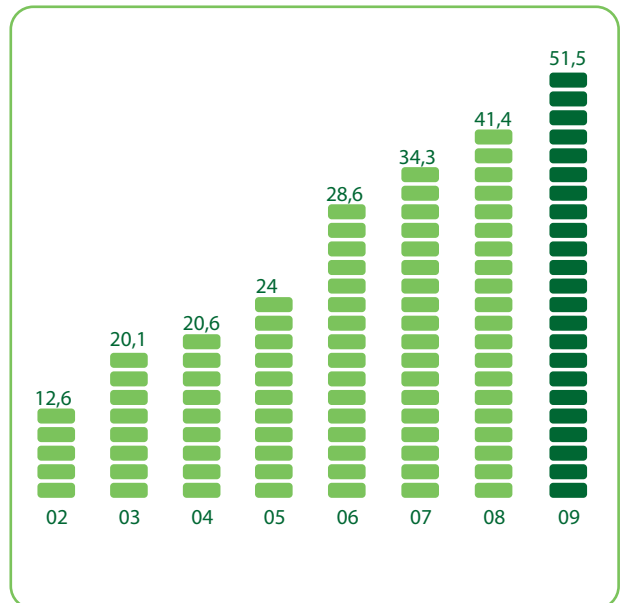
Finansal ve Operasyonel Göstergeler

Bin YTL	31 Aralık 2008	31 Aralık 2009
Factoring Alacakları, Net	653.096	850.740
Toplam Aktifler	750.337	1.138.515
Toplam Özsermaye	41.428	51.482
Toplam Borçlar	703.170	1.081.382
Factoring Faiz Geliri	77.344	65.793
Factoring Komisyon Geliri	13.297	16.257
Esas Faaliyet Kârı	90.642	82.050
Vergi Öncesi Kârı	8.904	13.357
Net Dönem Kârı	7.082	10.055
Hisse Başına Kâr (0,1 YKr)	409,50	521,50
Hisse Senedi Sayısı (bin adet olarak)	17.960.000	19.280.000

Net Kâr (milyon TL)



Toplam Özkaynak (milyon TL)



2009 Yılı Faaliyetleri

2009 yılı Garanti Factoring için 2005 yılında başlayan hızlı büyümenin devam ettiği başarılı bir yıl olmuştur.

2008 yılı son çeyreğinde başlayarak 2009 başlarında yaşanan küresel krizin yarattığı olumsuz piyasa koşullarına rağmen Garanti Factoring, sektörün hacmen bir önceki yıla göre sadece %7 büyüdüğü bir yılda, %61'lik bir büyüme başarısı göstermiştir. Factoring işlem hacmi yıllık 5.8 Milyar USD gibi önemli rakama ulaşmış, Garanti Factoring pazar payını bir önceki yıla göre %50'den fazla büyüterek %22.07'ye çıkartmıştır. Bu olumlu büyüme trendi şirketin tüm mali verilerine de aynı şekilde olumlu yansımıştır. Toplam aktifleri 2009 yıl sonunda 2008'e göre %28'lik bir büyüme ile 960 Milyon TL'ye yükselmiş, vergi sonrası net kar %41 artarak 10 Milyon TL'yi aşmıştır. Garanti Factoring'in ana dağıtım kanallarından olan Garanti Bankası işbirliği 2009 yılında da artmaya devam etmiştir. 2009 yılında Garanti Bankası şubelerinde bulunan Ticari, Kobi ve Kurumsal Müşteri İlişkileri Yöneticileriyle birlikte artan sayıda müşteriyle daha fazla sayıda factoring işlemi gerçekleştirilmiştir. 2009 yılında tahsili gecikmiş alacaklar rasyosu %1,6 gibi sektörün ve referans sektörlerin çok altında

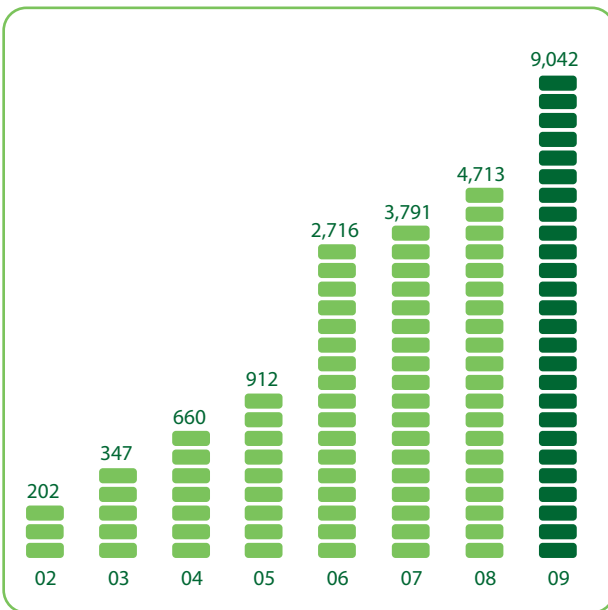
gerçekleşmiştir. Tedbirli kredi politikalarıyla birlikte sürdürülen etkin ve karlı satış faaliyetleri düşük risk seviyesiyle özkaynak karlılığını %22 seviyesine ulaştırmıştır.

Garanti Factoring, gelişen iş hacmine ve artan müşteri sayılarına yeterli ve hızlı hizmet sunabilmek için 2009 yılında coğrafi genişleme projelerine başlamış, yönetim stratejileri doğrultusunda uygun gördüğü lokasyonlarda temsilciliklerin açılışlarını yapmıştır. İlave olabilecek lokasyonlarda gerekli genişleme için çalışmaları devam etmektedir. Böylelikle gerek direkt satış gerekse sayıları 800'ün üzerindeki Garanti Bankası şubeleri ile işbirliği sayesinde factoring hizmetleri ülkemizin her köşesinde yerleşik şirketler tarafından ulaşılabilir hale getirilmiştir.

2009 yılında Garanti Factoring'de Kobi'ler için sürekli yaşayan sistemin hizmet modelinde önemli gelişmeler sağlamıştır. Müşteriler gerek çekli gerek açık hesap satışlarından doğan alacaklarını temlik ederek sisteme dahil olabilmekte ve sistemdeki alacakların kredibilitesini aynı gün içinde ölçerek arzu ettiklerinde bu alacakların nakde çevrilmesini sağlayabilmektedirler. Hızın en önemli faktör olduğu bu hizmet modelinde haftalar süren analiz çalışmaları sonunda sınırlı mali verilerle yapılan kredi analizleri yerine aynı gün içinde sonuçlanan değerlendirmelerimiz müşterimizin elindeki alacaklarını en hızlı şekilde finansmana çevirmesini sağlamaktadır.

Şirketlere 'Ticari Tahsilat Yönetimi' adı ile sunulmaya başlayan ve alacakların tahsilatlarını yakından takip edildiği, zamanında tahsilat oranlarını arttırmayı amaçlayan ürün 2009 yılında önemini arttırmaya devam ederek önemli bir hacime ulaşmıştır. Yakalanan büyüme 2008'de yapılan hacime göre %100'lük bir artış oranına denk gelmektedir. Müşterilerin vadede tahsilat oranlarında yaşadıkları iyileşmeler, raporlama araçlarının volatilitesi yüksek ekonomik ortamda sağladığı yol göstericilik ve hizmet kalitesindeki yükseklik ürünün 2009 yılında factoring hizmetleri yelpazesinde yerini pekiştirmesini sağlamıştır.

Garanti Factoring
İşlem Hacmi (milyon TL)



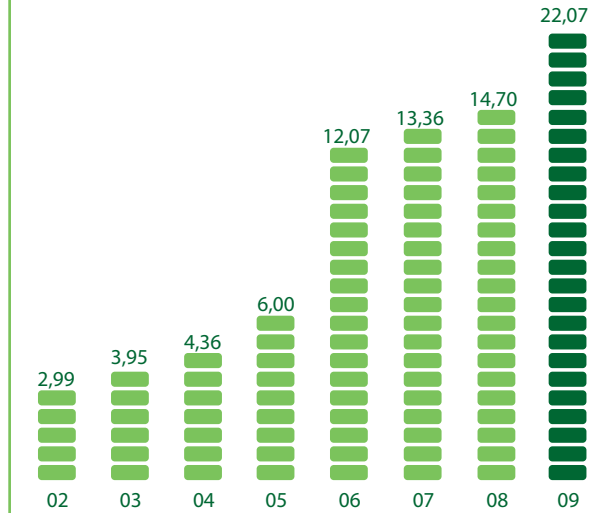
2009 Yılı Faaliyetleri

Uluslararası Tedarikçi Finansmanı da önemini arttıran diğer bir ürün grubudur. 2009 yılında 35 farklı ülkede 124 adet uluslararası tedarikçi kapsam dahiline alınarak hizmet verilmeye devam edilmektedir. İhracat factoring işlemlerinde ise çalışılan aktif ihracatçı sayısı uluslararası piyasalarda yaşanan dalgalanmaya rağmen %50 artış göstermiştir. 2009 yılında Garanti Factoring Genel Müdürü Cengiz Üçbaşaran'ın 57 ülkede 153 üyesi bulunan International Factors Group (IFG) Yönetim Kurulu Başkanlığı'na seçilmesi Garanti Factoring'ın uluslararası factoring şirketleri ve bankalar ile ilişki yönetiminde şirketin etkinliğinin arttığının en önemli göstergelerindendir.

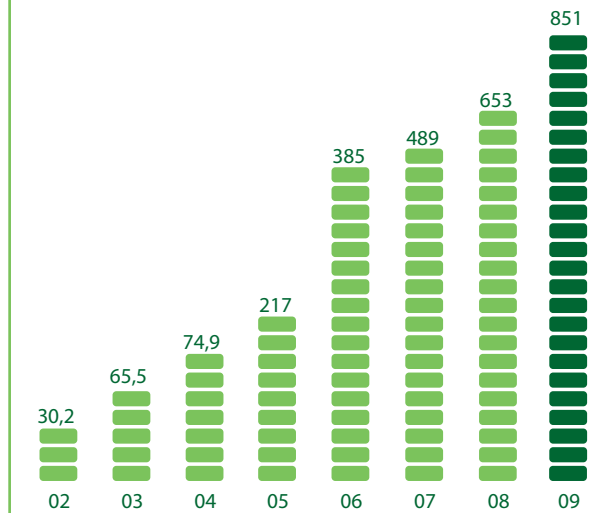
2009 yılı, şirketin teknolojik olarak önemli gelişmeler sağladığı bir yıl olmuştur. 2007 yılında başlanan ve 2008 yılında geliştirme ve programlama çalışmalarına devam edilen faktoring yazılımı, 2009 yılında büyük ölçüde tamamlanarak üretime alınmıştır. Yeni yazılımla daha güvenli ve hızlı operasyon temin edilmiş, genel verimlilikte artış sağlanmıştır. Büyüyen iş hacmi ve adetlere, yeni geliştirilen ürünler ve çözümlerin uygulanmasına mücadele eden, esnek ve parametrik yapılarla revizyona uygun yazılım, şirketi rekabet ortamında bir adım öne çıkartmaktadır. Müşteri tarafındaki katkısı yanında, yüksek raporlama kabiliyeti ve tablo yapılarıyla şirket yönetim ve denetim birimlerinin de kabiliyeti önemli oranda artmıştır. Yeni internet sitesi ve gelişmiş bir intranet için çalışmalar devam etmektedir.

Bütün bu olumlu gelişmelerin bir yansıması olarak 2009 yılında Garanti Factoring Capital Dergisi tarafından '2009 yılının en beğenilen factoring şirketi' seçilerek ödüllendirilmiştir.

Garanti Factoring Pazar Payı Gelişimi (%)



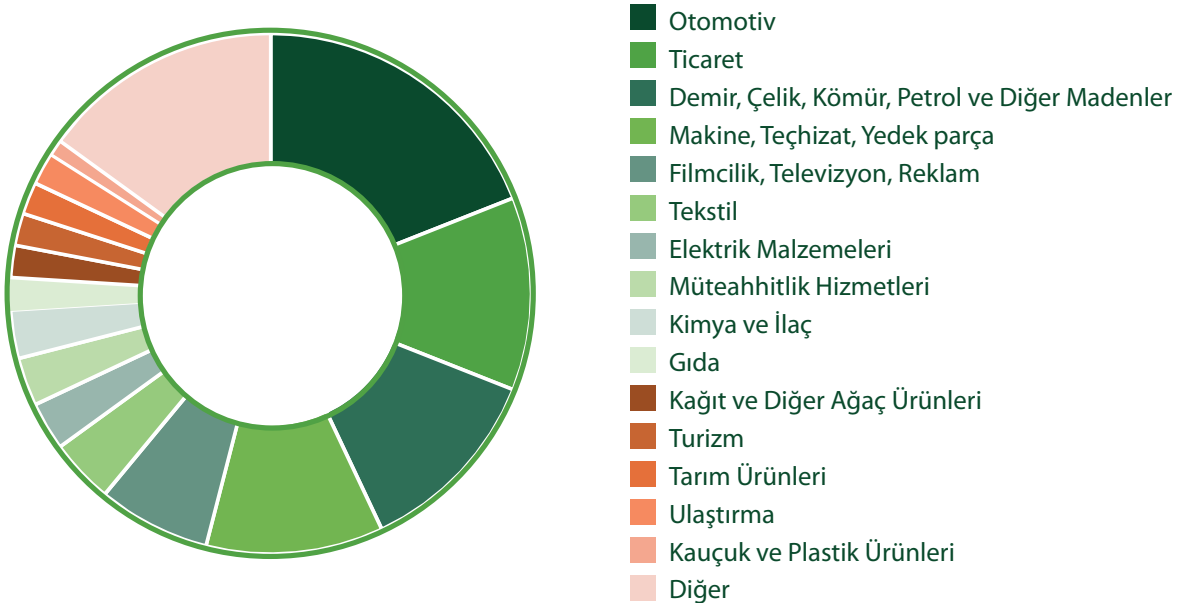
Garanti Factoring Faktoring Alacakları (milyon TL)



2009 Yılı Faaliyetleri

Garanti Factoring Müşterilerinin Sektörel Dağılımı

Portföy Dağılımı	31 Aralık 2009	%
Otomotiv	161.621.140	19
Ticaret	104.396.394	12
Demir, Çelik, Kömür, Petrol ve Diğer Madenler	102.800.686	12
Makine, Teçhizat, Yedek parça	91.235.512	11
Filmcilik, Televizyon, Reklam	61.494.171	7
Tekstil	34.457.208	4
Elektrik Malzemeleri	28.988.375	3
Müteahhitlik Hizmetleri	28.835.964	3
Kimya ve İlaç	27.888.094	3
Gıda	20.855.484	2
Kağıt ve Diğer Ağaç Ürünleri	15.360.863	2
Turizm	15.329.453	2
Tarım Ürünleri	14.887.074	2
Ulaştırma	13.316.553	2
Kauçuk ve Plastik Ürünleri	5.678.179	1
Diğer	123.594.921	15
	850.740.071	100

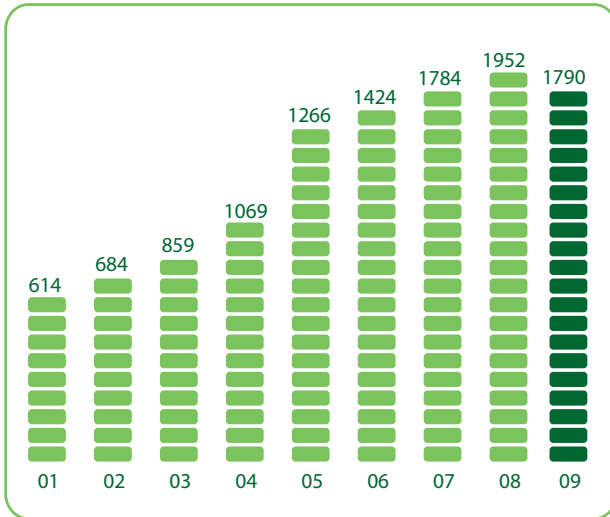


Factoring Sektörü

Uluslararası ticaret hacimlerinde 2009 yılında %12 oranında bir daralma gerçekleşirken, dünyada Faktoring sektörü bu daralmadan daha az etkilenmiştir. Dünyanın iki büyük faktoring zincirinden biri olan Factors Chain International'ın (FCI) verilerine göre dünya faktoring işlem hacmi 2009 yılının sonunda % 3.14'lük bir düşüş kaydederek USD 1,850 milyar olarak gerçekleşmiştir. Yine 2009 yılında dünya ticaret hacimlerindeki %12'lik daralma ile karşılaştırıldığında, uluslararası faktoring işlem hacimlerinde bunun yarısı kadar yani % 6'lık bir düşüş yaşanmıştır.

Dünya toplam faktoring cirosu içinde Türkiye'nin payı % 2'ye ulaşmıştır. Dünya ihracat faktoring hacim sıralamasında Türkiye son 5 yılda ilk üçte yer aldı. 2008 yılında Çin'den sonra ikinci sırada yer alan Türkiye, 2009 yılsonu itibarı ile toplam ihracat faktoring hacminde Çin ve Tayvan'dan sonra üçüncü sıraya oturdu.

Dünya Faktoring İşlem Hacmi milyar USD
(*USD dönüşümleri, günlük ortalama TCMB paritelerinden yapılmıştır.)



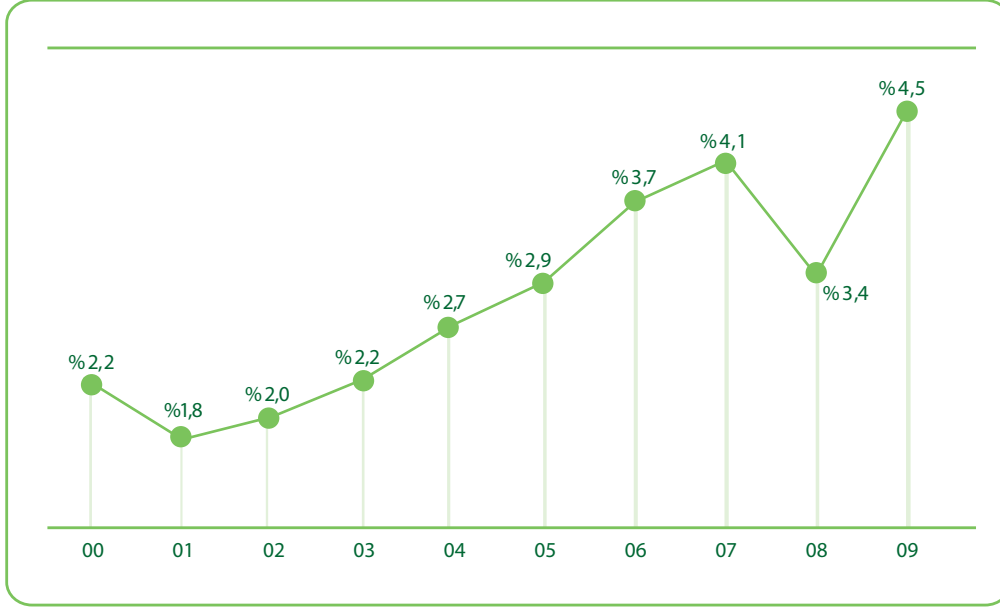
Türkiye'de ihracat faktoring hacmi son 5 yılda artış trendindeydi. Türkiye'nin en önemli ihracat pazarı olan Avrupa Bölgesi'ni etkileyen global kriz nedeniyle 2009 yılında Türkiye'nin toplam ihracat hacminde yaşanan %30'a varan daralma faktoring hacmine olumsuz olarak yansdı. 2009 yılsonu itibarı ile toplam ihracat faktoring hacmi yaklaşık 2.7 milyar USD olarak gerçekleşirken toplam faktoring işlem hacmi içinde ihracatın payı yüzde 13'ten yüzde 9'a geriledi. 2010 yılının ilk çeyreğinde ihracat yeniden artış trendine girince ihracat faktoringi hacimlerinde de buna paralel artışlar gözlemlendi. 2009 yılının ilk çeyreğinde 635 milyon USD olan ihracat faktoring hacmi 2010 yılının ilk çeyreğinde 750 milyon USD olarak gerçekleşerek %18 bir artış sağladı. İhracatımızda Avrupanın ağırlığı oldukça yüksek. Avrupa ülkelerinde kemer sıkma politikası ve döviz kurlarında son dönemde yaşanan hareketliliğin sonucunda Euro-Dolar paritesindeki düşüş ihracatımız üzerinde olumsuz etki yaratabilir. Ancak ihracat işlemlerinde alacaklarını sigorta ettirmek amacıyla ihracatçıların faktoring garantisini artarak kullanmaya devam edeceklerini öngörüyoruz.

2009 yılında Avrupa ve Amerika'da faktoring işlemleri hacminde tarihi daralmalar yaşanmıştır. Faktoring işlem hacmi Fransa'da 25 yıldan bu yana ilk defa eksi% 4 oranında küçülürken, buna benzer sektör hacimlerindeki daralmalar Almanya'da eksi %8, Amerika'da eksi%10, Çek Cumhuriyetinde eksi %24 oranında gerçekleşmiştir.

Türkiye faktoring sektöründeki penetrasyon oranları Avrupa ülkeleri ve ABD ile karşılaştırıldığında daha düşük seviyelerde seyretmektedir. Bu oran faktoring sektörünün en gelişmiş olduğu pazarlar olan AB ülkelerinde % 10'larda seyrederken Türkiye'de % 4.5 civarındadır. Bu durum, diğer finans sektörlerinin birçoğunda olduğu gibi faktoring sektöründeki hızlı büyüme potansiyeline işaret etmektedir.

Factoring Sektörü

Türkiye Factoring Hacminin GSYİH'ye oranı ve yıllara göre gelişimi



	2005	2006	2007	2008	2009
İngiltere	13,47	13,83	12,71	9,97	12,49
İrlanda	13,62	17,65	12,71	13,62	11,88
İspanya	6,16	7,19	9,32	10,23	9,92
İtalya	7,87	8,58	8,73	8,97	8,17
Fransa	5,28	5,92	7,62	7,66	6,72
Finlandiya	6,30	6,95	7,67	7,60	6,29
Yunanistan	2,53	2,24	3,09	4,79	5,19
Türkiye	2,90	3,70	4,10	3,40	4,50
Almanya	2,33	3,28	4,21	4,70	4,00
Polonya	1,54	1,72	3,27	2,72	3,87
Çek Cumhuriyeti	2,92	3,75	4,75	4,20	2,74
Macaristan	2,08	3,33	3,65	3,40	2,71
Slovakya	2,22	3,15	3,13	4,98	1,79
Romanya	0,70	0,81	1,09	1,76	1,22

Factoring Sektörü

Garanti Factoring iki büyük uluslararası faktoring zinciri olan FCI ve IFG'e üyedir. Türkiye'de dünyanın bu iki faktoring zincirine üye olan tek faktoring şirkettir. Bu iki zincir kuruluşu üye faktörlerin oluşturduğu geniş muhabir ağından yararlanarak, şirket müşterilerinin uluslararası işlemlerinde dünyanın dört bir yanındaki muhabir faktoring şirketlerini etkinlikle kullanarak hızlı, güvenli ve düşük maliyetli hizmet sunmaktadır.

Garanti Factoring Genel Müdürü Cengiz Üçbaşaran, International Factors Group'un 11-15 Ekim 2009 tarihleri arasında St.Petersburg'da gerçekleştirilen yıllık toplantısında Yönetim Kurulu Başkanlığı'na seçildi. Organizasyonun ilk Türk Başkanı olma ünvanını da elde ederken, IFG gibi büyük bir organizasyonun başkanlığını üstlenmiş olması Türk faktoring şirketlerinin uluslararası platformda da söz sahibi olmaya başladıklarının göstergesi olmuştur.

Ülkemizde büyümenin lokomotifi olan ihracatçı müşterilerimizin güvenli ihracat yapabilmeleri için ihracat factoring hizmetlerimizdeki çözümleri zenginleştirerek sunulmaktadır. Faktoring ürünleri ile ihracatçıya işletme sermayesi, kredi riski koruması ve tahsilat gibi hizmetleri verilmektedir. Dış pazarlara açılmaya destekleyen yurtdışı factoring ürünleri ile ihracatçı müşterilerimize, ön ödemeli veya ön ödemesiz garantili factoring ürünleri ile hizmet vermektedir. İhracat factoringinde müşterilerin alacaklarına muhabir faktörler aracılığıyla garanti verilmesi, firmaların yeni pazarlara girmelerinde anahtar rol oynamaktadır.

Türkiye'de ihracatın ve ithalatın finansmanı hızla gelişirken, bu alanda standart bankacılık ürünlerinin yanısıra alacak bazlı finansman yöntemlerine duyulan ihtiyaç da her geçen gün artıyor. Garanti Factoring olarak gerek ihracat factoringi gerekse uluslararası tedarikçi finansmanı yapılarını kullanarak müşterilerin ihtiyaçlarına hızlı ve verimli çözümler sunuyoruz. Garanti Factoring'in 2009 yılındaki toplam yurtdışı factoring işlem hacmi 283.5 milyon dolara ulaşmıştır.

Türkiye’de Factoring Sektörü

2007 yılında 26.4 milyar USD hacime ulaşan sektör 2008 yılını 27.2 milyar USD, 2009 yılını ise 28.1 milyar USD ile kapattı. Krizin en yoğun hissedildiği 2008 yılı Ekim ayı ile 2009 yılı Haziran ayı içerisinde önemli bir yavaşlama yaşansa da bu yıllık rakamlara yansımada. Özellikle 2009 yılı son çeyreğinde çok hızlı bir büyüme trendine giren sektör bütün hacim kayıplarını kapatarak yılı %7’lik bir artış ile kapattı.

Sektörün gerçekleştirdiği işlemler neticesinde yarattığı aktifler, bir önceki yıla göre %34’lük bir artışla 10.4 Milyar TL’ye yükselerek bankacılık dışındaki finansal sektör içerisindeki payı 2008 yılında %26 seviyelerinden, 2009 yılı sonu itibariyle %35 seviyelerine yükselmiştir. Bununla beraber, yılın son çeyreğine kadar devam eden daralma neticesinde karlılık olumsuz etkilenmiş, sektör konsolide karı bir önceki yıla göre %25 azalarak 331 Milyon TL’ye

gerilemiştir. Bununla beraber 2009 yılı faaliyetleri sonucunda sektör, %5.2 gibi önemli bir aktif karlılığına ulaşarak başarılı çalışmalarına devam etmiştir. Faktoring hizmetinden yararlanan müşteri sayısı Eylül-2009’da 37.641 adete kadar gerilemekle beraber Aralık-2009 sonu itibariyle 40.815’e kadar yükselmiş olmakla beraber bir önceki yıla göre yaklaşık %18 gerilemiştir.

Sektör açısından ciddi önem arzeden ve 2007 yılında taslak çalışmaları tamamlanarak yasallaşmak üzere ilgili sürece başlanan kanun tasarısı, 2009 yılı içerisinde neticelendirilme fırsatı bulamamıştır. Nihayetinde meclis Plan ve Bütçe Komisyonu’na kadar gelmiş ve yasallaşmayı beklemekte olup akabinde sektörün yönetimi ve gelişmesine ciddi faydaları dokunacak yapısal değişiklikleri hayata getirme fırsatları yaratacaktır.

“Garanti Factoring’ın başarısı, çalışanların başarısı ile yükseliyor.”

Garanti Factoring 2009 yılında, İnsan Kaynakları’nın iş stratejilerine ortak olma bakış açısıyla; hızlı, dinamik, çözüm odaklı, değişim ve gelişime açık, kendisiyle ve gelecek ile yarışabilen, “kendi işinin lideri” çalışanları ile sektörünün öncü Factoring şirketi olmayı sürdürmüştür.

Garanti Factoring, Garanti Bankası’nın hızla gelişen şube ağına ayak uydurarak Satış ve Pazarlama ekibini aynı hızda genişletmiş, Kayseri, Samsun ve Gaziantep’de Bölge Temsilciliği açmıştır. İşe alım süreçlerinde kurumsal imaja önem veren İnsan Kaynakları, aday başvurularına dönüş hızı sebebiyle ortak çalıştığı aday portalından Teşekkür Belgesi’ne layık görülmüştür.

Sürdürülebilir başarıyı, insan gücü ve bilgisine verdiği önemle devam ettiren Garanti Factoring, 2008 yılı sonunda 120 olan çalışan sayısı; 2009 yılı sonunda yaklaşık %13 artışla 137 kişiye ulaşmıştır. 31 Aralık itibarıyla 137 çalışanın %16’sı yüksek lisans, %72’si üniversite, ve %11’i ise meslek yüksek okulu mezunudur.

2009 yılında insan kaynağına olan yatırım devam ederek, Şirket stratejileri paralelinde ve iş kollarının ihtiyaçları doğrultusunda yeni eğitimler tasarlanmış, konferanslar, seminerler, yurtdışı ve yurtiçi eğitimlere ek olarak web tabanlı eğitimler Eğitim Kataloğu’nda yer almıştır. Eğitim Kataloğu’nda 5 farklı eğitim başlığı altında 40 farklı eğitim planlanmış, 2009 yılı kişi başı eğitim gün sayısı 3,83 gün olarak gerçekleşmiştir.

Garanti Factoring, 2009 Ekim ayı itibarıyla Bahçeşehir Üniversitesi ile bir protokol yaparak eğitim alanında partner (iş ortağı) olmaya ve beraber proje yapmaya karar vermiştir.

Bunlardan ilki, yurt dışında da yaygın olarak kullanılan bir üniversite – iş dünyası işbirliği programı olan ve CO-OP projesidir. Üniversitede iş eğitimi verilirken, işyerinde de uygulamalı eğitimin sürdürüldüğü bir eğitim modeli olan CO-OP projesi kapsamında “Garanti Factoring: The World of Receivable Finance” adıyla uygulamalı gelişim dersi 2009-2010 Güz Dönemi ders programında yerini almıştır.

2009 yılında çalışan motivasyonunun artırılması ve GF çalışanları arasında daha güçlü bir iletişimin sağlanması amacıyla, hem bölgeler hem de genel müdürlük çalışanlarının katılımıyla birçok organizasyonlar düzenlenmiştir. Gerek şirket dışı gerekse şirket içi spor turnuvalarında GF çalışanlarının gelişim alanlarını keşfedilmesi hedeflenmiştir.

Çalışanlarının hayatlarının tüm alanlarında onlara destek vermeyi sürdüren Garanti Factoring, 2010 yılında; sektöründe örnek insan kaynakları uygulamalarını geliştirmek, hız vermek ve yeni uygulamalara öncülük etmeyi hedeflemektedir.

2009 yılında Garanti Faktoring Operasyon ve Mevzuat Birimi, artan iş hacmini karşılamak, iç ve dış müşteri memnuniyetini sağlamaya yönelik çalışmalarını sürdürmek, işlemlerin mevzuata ve yürürlükteki yönetmeliklere uygun yapılmasını etkin bir şekilde sağlayabilmek amacıyla yapılandırmasını değiştirmiş, "Operasyon ve Mevzuat Birimi" halini almıştır.

Bu yapılandırma neticesinde operasyon birimi için 2008 yılı, verimlilik artış yılı olmuştur. İşlem adetlerinde %3'lük artış sağlanmasına karşın mevcut insan kaynağı değişmeden, artan işlem sayılarının operasyonu aynı hız ve kalitede sürdürülmüş iç ve dış müşteri memnuniyeti sağlanmıştır.

2009 yılında sağlanan operasyonel verimlilik artışının 2010 yılı içinde aynı artış trendinde sürdürülmesi hedeflenmiştir. Bu hedefin gerçekleştirilmesine yönelik teknolojik gelişmeler başlığında detayları verilen IFAS (Integrated Factoring Application System) operasyon projesi analiz çalışmalarında bulunulmuş ve sistem geliştirme ekibine gerekli know-how desteği sağlanmış olup yılın ilk yarısı içerisinde üretime alınması sağlanacaktır.

Operasyon ve Mevzuat Birimi'nin genel fonksiyonları arasında;

- Tüm işlemleri, kanunlara ve yönetmeliklere, şirket politika ve prosedürlerine ve uluslararası faktoring kurallarına uygun ve zamanında gerçekleştirmek,
- İşlemlerden kaynaklanan veya ortaya çıkabilecek problemlerin etkin çözümünü sağlamak,
- Satış ekiplerine ve diğer birimlere sorumluluğu kapsamındaki işlemler ile ilgili danışmanlık hizmeti vermek,
- Faktoring mevzuatına ilişkin olarak satış ekipleri ve diğer birimlerden iletilen soruları mevzuat esaslarına göre yanıtlamak,
- Mevzuat uygulamalarını yakinen takip etmek ve yorumlamak ve gerektiğinde tüm ilgilileri bilgilendirmek,
- Proje bazlı işlemlerin yapılandırılmasını sağlamak,
- Mevzuata temel teşkil eden kaynaklarda açıkça yer almayan/tereddüte düşülen konularla ilgili olarak ana ortak Garanti Bankası mevzuat müdürlüğü ve diğer yetkili merciler ile koordineli bir şekilde sonuçlandırarak, değerlendirmelerini şirket ile paylaşmak sayılabilir.

Garanti Faktoring Hizmetleri Anonim Şirketi

31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren
Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolar ve
Bağımsız Denetim Raporu

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest
Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi

9 Şubat 2010

*Bu rapor, 2 sayfa bağımsız denetim raporu ve 49 sayfa
finansal tablolar ve tamamlayıcı notlarından oluşmaktadır.*

İçindekiler

01. Bağımsız Denetim Raporu
02. Bilanço
03. Nazım hesaplar tablosu
04. Gelir tablosu
05. Özkaynaklarda muhasebeleştirilen gelir gider kalemlerine ilişkin tablo
06. Özkaynak değişim tablosu
07. Nakit akış tablosu
08. Kar dağıtım tablosu
09. Finansal tabloları tamamlayıcı notlar

Bağımsız Denetim Raporu

Garanti Faktoring Hizmetleri Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na.

Giriş

Garanti Faktoring Hizmetleri Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla hazırlanan bilançosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu, nakit akış tablosu ve önemli muhasebe politikaları ile diğer açıklayıcı notların bir özetini denetlemiş bulunuyoruz.

Şirket Yönetim Kurulunun Sorumluluğuna İlişkin Açıklama

Şirket Yönetim Kurulu, rapor konusu finansal tabloların 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 Tablolarının Biçim ve İçeriği Hakkında Tebliğ'e ve Türkiye Muhasebe Standartları ile Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("BDDK") tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan diğer yönetmelik, açıklama ve genelgelere uygun olarak ve hata ya da suistimal dolayısıyla önemlilik arz eden ölçüde yanlış bilgi içermeyecek şekilde hazırlanmasını ve sunulmasını sağlayacak bir iç kontrol sistemi oluşturulması, uygun muhasebe politikalarının seçilmesi ve uygulanmasından sorumludur.

Yetkili Denetim Kuruluşunun Sorumluluğuna İlişkin Açıklama

Bağımsız denetimi yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, denetlenen finansal tablolar üzerinde görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, 1 Kasım 2006 tarihli ve 26333 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Bankalarda Bağımsız Denetim Gerçekleştirecek Kuruluşların Yetkilendirilmesi ve Faaliyetleri Hakkında Yönetmelik ve uluslararası denetim standartlarına uyumlu olarak gerçekleştirilmiştir. Finansal tabloların

önemlilik arz edecek ölçüde bir hata içermediğine ilişkin makul güvence sağlayacak şekilde bağımsız denetim planlanmış ve gerçekleştirilmiştir. Bağımsız denetimde; finansal tablolarda yer alan tutarlar ve finansal tablo açıklama ve dipnotları hakkında denetim kanıtı toplamaya yönelik denetim teknikleri uygulanmış; bu teknikler istihdam ettiğimiz bağımsız denetçilerin inisiyatifine bırakılmış, ancak, duruma uygun denetim teknikleri, finansal tabloların hazırlanması ve sunumu sürecindeki iç kontrollerin etkinliği dikkate alınarak ve uygulanan muhasebe politikalarının uygunluğu değerlendirilerek belirlenmiştir. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, Şirket yönetimi tarafından hazırlanan finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Aşağıda belirtilen bağımsız denetim görüşünün oluşturulması için yeterli ve uygun denetim kanıtı sağlanmıştır.

Bağımsız Denetçi Görüşü

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, bütün önemli taraflarıyla, Garanti Faktoring Hizmetleri Anonim Şirketi'nin 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla mali durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait faaliyet sonuçları ile nakit akımlarını BDDK tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin olarak yayımlanan yönetmelik, tebliğ, açıklama ve genelgelere (Bakınız Dipnot 2) uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

İstanbul,
9 Şubat 2010

AKIS BAĞIMSIZ DENETİM VE
SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

Özkan Genç
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

Bağımsız Denetim Raporu

Garanti Faktoring Hizmetleri AŞ. 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla Bilanço

AKTİF KALEMLER	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2009			Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2008		
		TP	YP	Toplam	TP	Y	Toplam
I. NAKİT DEĞERLER	3	93	227	320	521	3.340	3.861
II. GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI K/Z'A YANSITILAN FV (Net)	4	881.612	13.693.815	14.575.427	506.878	33.863.100	34.369.978
2.1 Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	4.1	-	13.693.815	13.693.815	-	33.863.100	33.863.100
2.2 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV	-	-	-	-	-	-	-
2.3 Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar	4.2	881.612	-	881.612	506.878	-	506.878
III. BANKALAR	5	251.556.537	5.426.778	25.698.3315	50.507.428	5.767.615	56.275.043
IV. TERS REPO İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR	-	-	-	-	-	-	-
V. SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR (Net)	6	4.155.449	13.072	4.168.521	4.155.449	13.072	4.168.521
VI. FAKTORİNG ALACAKLARI	7	745.704.624	105.035.447	850.740.071	538.707.761	114.387.830	653.095.591
6.1 İskontolu Faktoring Alacakları		314.721.721	-	314.721.721	253.702.896	-	253.702.896
6.1.1 Yurt İçi		321.103.800	-	321.103.800	260.223.276	-	260.223.276
6.1.2 Yurt Dışı		-	-	-	-	-	-
6.1.3 Kazanılmamış Gelirler (-)		(6.382.079)	-	(6.382.079)	(6.520.380)	-	(6.520.380)
6.2 Diğer Faktoring Alacakları		430.982.903	105.035.447	536.018.350	285.004.865	114.387.830	399.392.695
6.2.1 Yurt İçi		430.980.741	81.994.925	512.975.666	285.004.865	-	285.004.865
6.2.2 Yurt Dışı		2.162	23.040.522	23.042.684	-	114.387.830	114.387.830
VII. TAKİPTEKİ ALACAKLAR	8	7.631.174	-	7.631.174	-	-	-
7.1 Takipteki Faktoring Alacakları		14.000.632	-	14.000.632	1.910.923	-	1.910.923
7.2 Özel karşılıklar (-)		(6.369.458)	-	(6.369.458)	(1.910.923)	-	(1.910.923)
VIII. RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR	-	-	-	-	-	-	-
8.1 Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar	-	-	-	-	-	-	-
8.2 Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar	-	-	-	-	-	-	-
8.3 Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar	-	-	-	-	-	-	-
IX. VADEYE KADAR ELDE TUTULACAK YATIRIMLAR (Net)	-	-	-	-	-	-	-
X. BAĞLI ORTAKLIKLAR (Net)	-	-	-	-	-	-	-
XI. İŞTİRAKLER (Net)	-	-	-	-	-	-	-
XII. İŞ ORTAKLIKLARI (Net)	-	-	-	-	-	-	-
XIII. MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)	9	815.683	-	815.683	998.455	-	998.455
XIV. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	10	1.479.658	-	1.479.658	976.968	-	976.968
14.1 Şerefiye	-	-	-	-	-	-	-
14.2 Diğer		1.479.658	-	1.479.658	976.968	-	976.968
XV. ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI	11	1.979.121	-	1.979.121	231.335	-	231.335
XVI. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net)	-	-	-	-	-	-	-
16.1 Satış Amaçlı	-	-	-	-	-	-	-
16.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin	-	-	-	-	-	-	-
XVII. DİĞER AKTİFLER	12	141.593	-	141.593	217.155	-	217.155
AKTİF TOPLAMI		1.014.345.544	124.169.339	1.138.514.883	596.301.950	154.034.957	750.336.907

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

Bağımsız Denetim Raporu

Garanti Faktoring Hizmetleri A.Ş. 31 Aralık 2009 Tarihi İtibarıyla Bilanço

PASİF KALEMLER	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2009			Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2008		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I. ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	4,3	68.093		68.093	792.204	-	792.204
II. ALINAN KREDİLER	13	732.316.809	349.065.426	1.081.382.235	393.499.130	309.670.389	703.169.519
III. FAKTORİNG BORÇLARI	7	298.388	17.751	316.139	446.052	903.143	1.349.195
IV. İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)		-	-	-	-	-	-
4.1 Bonolar		-	-	-	-	-	-
4.2 Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler		-	-	-	-	-	-
4.3 Tahviller		-	-	-	-	-	-
V. MUHTELİF BORÇLAR	14	192.000	7.852	199.852	272.601	8.208	280.809
VI. DİĞER YABANCI KAYNAKLAR		-	-	-	-	-	-
VII. RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER		-	-	-	-	-	-
7.1 Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
7.2 Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
7.3 Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
VIII. ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER	15	3.187.624	-	3.187.624	1.648.310	-	1.648.310
IX. BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI	16	1.878.446	-	1.878.446	1.668.953	-	1.668.953
9.1 Yeniden Yapılanma Karşılığı		-	-	-	-	-	-
9.2 Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı		841.844	-	841.844	383.616	-	383.616
9.3 Diğer Karşılıklar		1.036.602	-	1.036.602	1.285.337	-	1.285.337
X. ERTELENMİŞ VERGİ BORCU		-	-	-	-	-	-
XI. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)		-	-	-	-	-	-
11.1 Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-
11.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
XII. SERMAYE BENZERİ KREDİLER		-	-	-	-	-	-
XIII. ÖZKAYNAKLAR	17	51.482.494	-	51.482.494	41.427.917		41.427.917
13.1 Ödenmiş Sermaye		19.280.000	-	19.280.000	17.960.000		17.960.000
13.2 Sermaye Yedekleri		2.122.222	-	2.122.222	2.122.222	-	2.122.222
13.2.1 Hisse Senedi İhraç Primleri		-	-	-	-	-	-
13.2.2 Hisse Senedi İptal Kârları		-	-	-	-	-	-
13.2.3 Menkul Değerler Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-
13.2.4 Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-
13.2.5 İştirakler, Bağlı Ort. ve Birlikte Kontrol Edilen Ort. Bedelsiz Hisse Senetleri		-	-	-	-	-	-
13.2.6 Riskten Korunma Değerleme Farkları (Etkin kısım)		-	-	-	-	-	-
13.2.7 Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıkların Birikmiş Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-
13.2.8 Diğer Sermaye Yedekleri		2.122.222	-	2.122.222	2.122.222	-	2.122.222
13.3 Kâr Yedekleri		970.076	-	970.076	622.963	-	622.963
13.3.1 Yasal Yedekler		970.076	-	970.076	622.963	-	622.963
13.3.2 Statü Yedekleri		-	-	-	-	-	-
13.3.3 Olağanüstü Yedekler		-	-	-	-	-	-
13.3.4 Diğer Kâr Yedekleri		-	-	-	-	-	-
13.4 Kâr veya Zarar		29.110.196	-	29.110.196	20.722.732	-	20.722.732
13.4.1 Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı		19.055.619	-	19.055.619	13.198.260	-	13.198.260
13.4.2 Dönem Net Kâr veya Zararı		10.054.577	-	10.054.577	7.081.782	-	7.081.782
		789.423.854	349.091.029	1.138.514.883	439.755.167	310.581.740	750.336.907

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

Bağımsız Denetim Raporu

Garanti Faktoring Hizmetleri A.Ş. 31 Aralık 2009 Tarihi İtibarıyla Nazım Hesaplar Tablosu

NAZIM HESAP KALEMLERİ	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2009			Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2008		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I. RİSKİ ÜSTLENİLEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		-	-	-	-	-	-
II. RİSKİ ÜSTLENİLMİYEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		-	-	-	-	-	-
III. ALINAN TEMİNATLAR	26,1	94.695.155	503.984.741	598.679.896	44.848.000	386.034.530	430.882.530
IV. VERİLEN TEMİNATLAR	26,2	1.412.887	-	1.412.887	1.218.228	-	1.218.228
V. TAAHHÜTLER	26,3	-	13.852.252	13.825.252	-	36.859.876	36.859.876
5.1 Cayılamaz Taahhütler		-	13.825.252	13.825.252	-	36.859.876	36.859.876
5.2 Cayılabilir Taahhütler		-	-	-	-	-	-
5.2.1 Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.1.1 Finansal Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.1.2 Faaliyet Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.2 Diğer Cayılabilir Taahhütler		-	-	-	-	-	-
VI. TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR	26,4	147.221.024	161.338.041	308.559.065	161.410.722	248.580.355	409.991.077
6.1 Riskten Korunma Amaçlı Türev Finansal Araçlar		-	-	-	-	-	-
6.1.1 Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.1.2 Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.1.3 Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler	-	-	-	-	-	-	-
6.2 Alım Satım Amaçlı İşlemler		147.221.024	161.338.041	308.559.065	161.410.722	248.580.355	409.991.077
6.2.1 Vadeli Alım-Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.2 Swap Alım Satım İşlemleri		147.221.024	161.338.041	308.559.065	161.410.722	248.580.355	409.991.077
6.2.3 Alım Satım Opsiyon İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.4 Futures Alım Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.5 Diğer		-	-	-	-	-	-
VII. EMANET KIYMETLER		-	-	-	-	-	-
NAZIM HESAPLAR TOPLAMI		243.329.066	679.148.034	922.477.100	207.476.950	671.474.761	878.951.711

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

Bağımsız Denetim Raporu

Garanti Faktoring Hizmetleri A.Ş. 31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Gelir Tablosu

GELİR VE GİDER KALEMLERİ		Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2009	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2008
I. ESAS FAALİYET GELİRLERİ	18		82.049.920	91.978.648
FAKTÖRİNG GELİRLERİ			82.049.920	91.978.648
1.1 Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler			65.793.277	77.343.849
1.1.1 İskontolu			49.894.790	32.470.109
1.1.2 Diğer			15.898.487	44.873.740
1.2 Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar			16.256.643	14.634.799
1.2.1 İskontolu			7.508.896	10.674.360
1.2.2 Diğer			8.747.747	3.960.439
II. ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)	19		(19.662.756)	(15.426.537)
2.1 Personel Giderleri			(11.312.753)	(8.455.755)
2.2 Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri			(30.645)	(62.863)
2.3 Araştırma Geliştirme Giderleri			-	-
2.4 Genel İşletme Giderleri			(8.319.358)	(6.907.919)
2.5 Diğer			-	-
III. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ	20		1.146.617.634	706.069.456
3.1 Bankalardan Alınan Faizler			15.426.355	5.634.157
3.2 Ters Repo İşlemlerinden Alınan Faizler			-	-
3.3 Menkul Değerlerden Alınan Faizler			536.364	1.701.975
3.3.1 Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklardan			536.364	1.701.975
3.3.2 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV			-	-
3.3.3 Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan			-	-
3.3.4 Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan			-	-
3.4 Temettü Gelirleri			-	-
3.5 Sermaye Piyasası İşlemleri Kârı			3.390.929	1.839.806
3.5.1 Türev Finansal İşlemlerden			3.271.061	1.839.806
3.5.2 Diğer			119.868	-
3.6 Kambiyo İşlemleri Kârı			1.126.982.976	696.893.518
3.7 Diğer			281.101	-
IV. FİNANSMAN GİDERLERİ (-)	21		(60.411.686)	(73.724.278)
4.1 Kullanılan Kredilere Verilen Faizler			(59.470.018)	(73.253.220)
4.2 Faktoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler			-	-
4.3 Finansal Kiralama Giderleri			-	-
4.4 İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler			-	-
4.5 Diğer Faiz Giderleri			-	-
4.6 Verilen Ücret ve Komisyonlar			(941.668)	(471.058)
V. TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR (-)	22		(3.790.979)	(838.743)

(Devamı sonraki sayfada.)

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

Bağımsız Denetim Raporu

Garanti Faktoring Hizmetleri A.Ş. 31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Gelir Tablosu

GELİR VE GİDER KALEMLERİ (devam)		Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2009	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2008
VI. DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)	23		(1.131.444.765)	(699.154.688)
6.1 Menkul Değerler Değer Düşüş Gideri		-	-	-
6.1.1 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV Değer Düşme Gideri		-	-	-
6.1.2 Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan		-	-	-
6.1.3 Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan		-	-	-
6.2 Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-	-
6.2.1 Maddi Duran Varlık Değer Düşüş Giderleri		-	-	-
6.2.2 Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durudurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-	-
6.2.3 Şerefiye Değer Düşüş Gideri		-	-	-
6.2.4 Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-	-
6.2.5 İştirak, Bağlı Ortaklık ve İş Ortaklıkları Değer Düşüş Giderleri		-	-	-
6.3 Türev Finansal İşlemlerden Zarar		(4.618.634)	(1.260.831)	
6.4 Kambiyo İşlemleri Zararı		(1.126.323.011)	(696.626.301)	
6.5 Diğer		(503.120)	(1.267.556)	
VII. NET FAALİYET K/Z (I+...+VI)		13.357.368	8.903.858	
VIII. BİRLEŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN FAZLALIK TUTARI		-	-	
IX. NET PARASAL POZİSYON KARI/ZARARI		-	-	
X. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (VII+VIII+IX)		13.357.368	8.903.858	
XI. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILĞI (±)	11	(3.302.791)	(1.822.076)	
11.1 Cari Vergi Karşılığı		(5.050.577)	(1.962.198)	
11.2 Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (-)		-	-	
11.3 Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (+)		1.747.786	140.122	
XII. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (X±XI)		10.054.577	7.081.782	
XIII. DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER		-	-	
13.1 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Gelirleri		-	-	
13.2 Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Karları		-	-	
13.3 Diğer Durdurulan Faaliyet Gelirleri		-	-	
XIV. DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)		-	-	
14.1 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Giderleri		-	-	
14.2 Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Zararları		-	-	
14.3 Diğer Durdurulan Faaliyet Giderleri		-	-	
XV. DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (XIII-XIV)		-	-	
XVI. DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILĞI (±)		-	-	
16.1 Cari Vergi Karşılığı		-	-	
16.2 Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)		-	-	
16.3 Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)		-	-	
XVII. DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XV±XVI)		-	-	
XVIII. NET DÖNEM KARI/ZARARI (XII+XVII)		10.054.577	7.081.782	
Bin Adet Hisse Başına Kar (Kuruş)	24	521,50	367,31	

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

Bağımsız Denetim Raporu

Garanti Faktoring Hizmetleri A.Ş. 31 Aralık 2009 Tarihi İtibarıyla Özkaynaklarda Muhasebeleştirilen Gelir Gider Kalemlerine İlişkin Tablo

ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN GELİR GİDER KALEMLERİ	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2009	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2008
I. MENKUL DEĞER DEĞER ARTIŞ FONUNA SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLARDAN EKLENEN	-	-	-
1.1 Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değerindeki Net Değişme	-	-	-
1.2 Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değerindeki Net Değişme (Kar-Zarara Transfer)	-	-	-
II. MADDİ DURAN VARLIKLAR YENİDEN DEĞERLEME DEĞER ARTIŞLARI	-	-	-
III. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR YENİDEN DEĞERLEME DEĞER ARTIŞLARI	-	-	-
IV. YABANCI PARA İŞLEMLER İÇİN KUR ÇEVİRİM FARKLARI	-	-	-
V. NAKİT AKIŞ RİSKİNDEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLARA İLİŞKİN KÂR/ZARAR	-	-	-
5.1 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kârı/Zararı (Gerçeğe Uygun Değer Değişikliklerinin Etkin Kısım)	-	-	-
5.2 Yeniden Sınıflandırılan ve Gelir Tablosunda Gösterilen Kısım	-	-	-
VI. YURTDIŞINDAKİ NET YATIRIM RİSKİNDEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLARA İLİŞKİN KÂR/ZARAR	-	-	-
6.1 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kârı/Zararı (Gerçeğe Uygun Değer Değişikliklerinin Etkin Kısım)	-	-	-
6.2 Yeniden Sınıflandırılan ve Gelir Tablosunda Gösterilen Kısım	-	-	-
VII. MUHASEBE POLİTİKASINDA YAPILAN DEĞİŞİKLİKLER İLE HATALARIN DÜZELTİLMESİNİN ETKİSİ	-	-	-
VIII. TMS UYARINCA ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN DİĞER GELİR GİDER UNSURLARI	-	-	-
IX. DEĞERLEME FARKLARINA AİT ERTELENMİŞ VERGİ	-	-	-
X. DOĞRUDAN ÖZKAYNAK ALTINDA MUHASEBELEŞTİRİLEN NET GELİR/GİDER (I+II+...+IX)	-	-	-
XI. DÖNEM KÂRI		10.054.577	7.081.782
XII. DÖNEME İLİŞKİN MUHASEBELEŞTİRİLEN TOPLAM KÂR/ZARAR (X±XI)		10.054.577	7.081.782

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

Garanti Faktoring Hizmetleri A. Ş. 31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Özkaynak Değişim Tablosu

	Notlar	Ödenmiş Sermaye	Ödenmiş Sermaye Enf. Düzeltme Farkı	Hisse Senedi İhraç Primleri	Hisse Senedi İptal Kârları	Yasal Yedek Akçeler	Statü Yedekleri	Olağanüstü Yedek Akçe	Diğer Yedekler	Dönem Net Kârı / (Zararı)	Geçmiş Dönem Kârı / (Zararı)	Menkul Değer. Değerleme Farkı	Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlık YDF	Ortaklıklardan Bedelsiz Hisse Senetleri	Riskten Korunma Fonları	Satış Amaçlı/ Durdurulan Faaliyetlerden BDF	Toplam Özkaynak
31 Aralık 2008																	
I. Dönem Başı Bakiyesi	17	16.848.500	2.122.222	-	-	453.128	-	-	-	5.724.025	9.198.260	-	-	-	-	-	34.346.135
II. TMS 8 Uyarınca Yapılan Düzeltmeler																	
2.1 Hataların Düzeltilmesinin Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Muhasebe Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III. Yeni Bakiye (I+II)		16.848.500	2.122.222	-	-	453.128	-	-	-	5.724.025	9.198.260	-	-	-	-	-	34.346.135
Dönem İçindeki Değişimler																	
IV. Birleşmeden Kaynaklanan Artış/Azalış		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
V. Riskten Korunma İşlemlerinden Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5.1 Nakit Akış Riskinden Korunma		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5.2 Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VI. Menkul Değerler Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VII. Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VIII. İştirakler, Bağlı Ort. ve İş Ortaklıklarından Bedelsiz Hisse Senetleri		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IX. Menkul Değerler Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
X. Kur Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XI. Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Değişiklik		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XII. Varlıkların Yeniden Sınıflandırılmasından Kaynaklanan Değişiklik		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XIII. Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XIV. Hisse Senedi İhracı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XV. Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XVI. Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahviller		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XVII. Sermaye Benzeri Krediler		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XVIII. Dönem Net Kârı veya Zararı		-	-	-	-	-	-	-	-	7.081.782	-	-	-	-	-	-	7.081.782
XIX. Kâr Dağıtımı		1.111.500	-	-	-	169.835	-	-	-	(5.724.025)	4.442.690	-	-	-	-	-	-
19.1 Dağıtılan Temettü		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
19.2 Yedeklere Aktarılan Tutarlar		-	-	-	-	169.835	-	-	-	(5.724.025)	5.554.190	-	-	-	-	-	-
19.3 Diğer (Sermaye Artırımı)		1.111.500	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.111.500)	-	-	-	-	-	-
Dönem Sonu Bakiyesi (III+IV+.....+XVII+XVIII+XIX)		17.960.000	2.122.222	-	-	622.963	-	-	-	7.081.782	13.640.950	-	-	-	-	-	41.427.917
31 Aralık 2009																	
I. Önceki Dönem Sonu Bakiyesi	17	17.960.000	2.122.222	-	-	622.963	-	-	-	7.081.782	13.640.950	-	-	-	-	-	41.427.917
Dönem İçindeki Değişimler																	
II. Birleşmeden Kaynaklanan Artış/Azalış		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III. Riskten Korunma İşlemlerinden Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1 Nakit Akış Riskinden Korunma		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IV. Menkul Değerler Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
V. Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VI. İştirakler, Bağlı Ort. ve İş Ortaklıklarından Bedelsiz Hisse Senetleri		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VII. Menkul Değerler Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VIII. Kur Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IX. Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Değişiklik		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
X. Varlıkların Yeniden Sınıflandırılmasından Kaynaklanan Değişiklik		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XI. Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XII. Hisse Senedi İhracı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XIII. Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XIV. Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahviller		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XV. Sermaye Benzeri Krediler		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XVI. Dönem Net Kârı veya Zararı		-	-	-	-	-	-	-	-	10.054.577	-	-	-	-	-	-	10.054.577
XVII. Kâr Dağıtımı	17,5	1.320.000	-	-	-	347.113	-	-	-	(7.081.782)	5.414.669	-	-	-	-	-	-
17.1 Dağıtılan Temettü		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
17.2 Yedeklere Aktarılan Tutarlar		-	-	-	-	347.113	-	-	-	(7.081.782)	6.734.669	-	-	-	-	-	-
17.3 Diğer (Sermaye Artırımı)		1.320.000	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.320.000)	-	-	-	-	-	-
Dönem Sonu Bakiyesi (I+II+III+...+XV+XVI+XVII)		19.280.000	2.122.222	-	-	970.076	-	-	-	10.054.577	19.055.619	-	-	-	-	-	51.482.494

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

Bağımsız Denetim Raporu

Garanti Faktoring Hizmetleri A. Ş. 31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Nakit Akış Tablosu

NAKİT AKIŞ TABLOSU		Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2009	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2008
A. ESAS FAALİYETLERE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI				
1.1	Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim Öncesi Faaliyet Kârı		9.366.522	16.958.562
1.1.1	Alınan Faizler/Kiralama Gelirleri		65.793.277	78.206.997
1.1.2	Kiralama Giderleri		(395.704)	(284.412)
1.1.3	Alınan Temettümler		-	-
1.1.4	Alınan Ücret ve Komisyonlar	18	16.256.643	14.634.799
1.1.5	Elde Edilen Diğer Kazançlar		-	-
1.1.6	Zarar Olarak Muhasebeleştirilen Takipteki Alacaklardan Tahsilatlar ve Çözümler	8	314.200	34.788
1.1.7	Personele ve Hizmet Tedarik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler		(19.662.756)	(15.083.313)
1.1.8	Ödenen Vergiler	11	(2.361.263)	(1.347.569)
1.1.9	Diğer		(50.577.875)	(59.202.728)
1.2	Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim		(205.664.143)	(169.390.520)
1.2.1	Faktoring Alacaklarındaki Net (Artış) Azalış		(205.275.654)	(197.561.017)
1.2.2	Diğer Aktiflerde Net (Artış) Azalış		(299.172)	1.239.125
1.2.3	Faktoring Borçlarındaki Net Artış (Azalış)		(1.033.056)	(526.213)
1.2.4	Alınan Kredilerdeki Net Artış (Azalış)		-	-
1.2.5	Vadesi Gelmiş Borçlarda Net Artış (Azalış)		-	-
1.2.6	Diğer Borçlarda Net Artış (Azalış)		943.739	(2.542.415)
I.	Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı		(196.297.621)	(152.431.958)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI				
2.1	İktisap Edilen Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve İş Ortaklıkları		-	-
2.2	Elden Çıkarılan Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve İş Ortaklıkları		-	-
2.3	Satın Alınan Menkuller ve Gayrimenkuller	9,10	(1.236.053)	(1.267.241)
2.4	Elden Çıkarılan Menkul ve Gayrimenkuller		-	-
2.5	Elde Edilen Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar		-	-
2.6	Elden Çıkarılan Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar		-	-
2.7	Satın Alınan Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar		-	-
2.8	Satılan Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar		-	-
2.9	Diğer (Alım satım amaçlı finansal varlıklar)		20.169.285	(3.180.238)
II.	Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı		18.933.232	(4.447.479)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI				
3.1	Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Sağlanan Nakit		378.212.716	94.613.174
3.2	Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Kaynaklanan Nakit Çıkışı		-	-
3.3	İhraç Edilen Sermaye Araçları		-	-
3.4	Temettü Ödemeleri		-	-
3.5	Finansal Kiralamaya İlişkin Ödemeler		-	-
3.6	Diğer	21	(941.668)	(471.058)
III.	Finansman Faaliyetlerinden Sağlanan Net Nakit		377.271.048	94.142.116
IV.	Döviz Kurundaki Değişimin Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar Üzerindeki Etkisi		-	-
V.	Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Azalış		199.906.659	(62.737.321)
VI.	Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar		56.250.672	118.987.993
VII.	Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	2.4 (m)	256.157.331	56.250.672

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

Bağımsız Denetim Raporu

Garanti Faktoring Hizmetleri A. Ş. 31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Kar Dağıtım Tablosu

KAR DAĞITIM TABLOSU		Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2009	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2008
I. DÖNEM KÂRININ DAĞITIMI				
1.1 DÖNEM KÂRI			13.357.368	8.903.858
1.2 ÖDENECEK VERGİ VE YASAL YÜKÜMLÜLÜKLER (-)			3.302.791	1.822.076
1.2.1 Kurumlar Vergisi (Gelir Vergisi)			5.050.577	1.962.198
1.2.2 Gelir Vergisi Kesintisi			-	-
1.2.3 Diğer Vergi ve Yasal Yükümlülükler			(1.747.786)	(140.122)
A. NET DÖNEM KÂRI (1.1-1.2)			10.054.577	7.081.782
1.3 GEÇMİŞ DÖNEMLER ZARARI (-)			-	-
1.4 BİRİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)			-	347.113
1.5 KURULUŞTA BIRAKILMASI VE TASARRUFU ZORUNLU YASAL FONLAR (-)			-	-
B. DAĞITILABİLİR NET DÖNEM KÂRI [(A)-(1.3+1.4+1.5)]			10.054.577	6.734.669
1.6 ORTAKLARA BİRİNCİ TEMETTÜ (-)			-	-
1.6.1 Hisse Senedi Sahiplerine			-	1.320.000
1.6.2 İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine			-	-
1.6.3 Katılma İntifa Senetlerine			-	-
1.6.4 Kâra İştirakli Tahvillere			-	-
1.6.5 Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine			-	-
1.7 PERSONELE TEMETTÜ (-)			-	-
1.8 YÖNETİM KURULUNA TEMETTÜ (-)			-	-
1.9 ORTAKLARA İKİNCİ TEMETTÜ (-)			-	-
1.9.1 Hisse Senedi Sahiplerine			-	-
1.9.2 İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine			-	-
1.9.3 Katılma İntifa Senetlerine			-	-
1.9.4 Kâra İştirakli Tahvillere			-	-
1.9.5 Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine			-	-
1.10 İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)			-	-
1.11 STATÜ YEDEKLERİ (-)			-	-
1.12 OLAĞANÜSTÜ YEDEKLER			-	-
1.13 DİĞER YEDEKLER			-	-
1.14 ÖZEL FONLAR			-	-
II. YEDEKLERDEN DAĞITIM				
2.1 DAĞITILAN YEDEKLER			-	-
2.2 İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEKLER (-)			-	-
2.3 ORTAKLARA PAY (-)			-	-
2.3.1 Hisse Senedi Sahiplerine			-	-
2.3.2 İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine			-	-
2.3.3 Katılma İntifa Senetlerine			-	-
2.3.4 Kâra İştirakli Tahvillere			-	-
2.3.5 Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine			-	-
2.4 PERSONELE PAY (-)			-	-
2.5 YÖNETİM KURULUNA PAY (-)			-	-
III. HİSSE BAŞINA KÂR				
3.1 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE			-	0,39
3.2 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)			-	-
3.3 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE			-	-
3.4 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)			-	-
IV. HİSSE BAŞINA TEMETTÜ				
4.1 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE			-	0,07
4.2 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)			-	-
4.3 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE			-	-
4.4 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)			-	-
Kâr dağıtımına ilişkin karar Genel Kurul toplantısında verilecektir.				

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

Bağımsız Denetim Raporu

Garanti Faktoring Hizmetleri A. Ş. 31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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 Aralık 2009	Ortaklık payı (%)	31 Aralık 2008	Ortaklık payı (%)
Türkiye Garanti Bankası AŞ	15.779.442	81.84	14.699.107	81.84
Türkiye İhracat Kredi Bankası AŞ	1.885.061	9.78	1.756.001	9.78
Halka Arz Edilen	1.615.497	8.38	1.504.892	8.38
Sermaye	19.280.000	100.00	17.960.000	100.00

31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla Türkiye Garanti Bankası AŞ'nin kayıtlı hisse oranı sırasıyla %55.40 ve %55.41'dir ve geri kalan %26.44 ve %26.43 oranındaki hisseyi halka arz edilmiş bulunan hisselerden İMKB yolu ile almıştır.

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 136'dır (31 Aralık 2008: 120).

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

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 Aralık 2009 tarihi itibarıyla düzenlenmiş bilançosu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait gelir tablosu 9 Şubat 2010 tarih ve 2010/009 No'lu karar ile Şirket Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

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

Bağımsız Denetim Raporu

Garanti Faktoring Hizmetleri A. Ş. 31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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 Türk Lirası ("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 Aralık 2009 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, güncelleme yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır. Tahminlerin kullanıldığı başlıca notlar aşağıdaki gibidir:

- Not 6 – Satılmaya hazır 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 2008 Yılı Finansal Tablolarında Yapılan Sınıflamalar ve Düzenlemeler

31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla "muhtelif borçlar" içinde yer alan 326,975 TL tutarındaki personel prim karşılıkları "borç ve gider karşılıkları" hesabı içindeki "çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı" olarak sınıflanmıştır.

31 Aralık 2009 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara karşılaştırılmalı olarak sunulan 31 Aralık 2008 tarihinde sona eren hesap dönemine ait gelir tablosunda "faktoring alacaklarından alınan ücret komisyonlar" içinde yer alan 1,337,049 TL tutarındaki "faktoring müşteri bulma komisyon giderleri" "işletme giderleri" hesabına sınıflanmıştır.

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

Garanti Faktoring Hizmetleri A. Ş. 31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

2.1.5 31 Aralık 2009 Tarihi İtibarıyla Yeni ve Henüz Yürürlükte Olmayan Standartlar ve Yorumlar

Şirket, 31 Aralık 2009 tarihinde geçerli ve uygulanması zorunlu olan TMSK tarafından çıkarılan ve kendi faaliyet konusu ile ilgili olan tüm standartları ve TMSK'nın tüm yorumlarını uygulamıştır.

Bazı yeni standartlar, standartlardaki değişiklikler ve yorumlar 31 Aralık 2009 tarihinde sona eren hesap döneminde henüz geçerli olmayıp bu finansal tabloların hazırlanmasında uygulanmamıştır. Bu standartlar;

Revize TFRS 3 "İşletme Birleşmeleri", TFRS 3'ün kapsamında değişiklikler yaparak, iş tanımını revize etmiş, satın alınan değerlerin muhasebeleştirme prensiplerinde birtakım revizyonlar yapmış ve bilgi verme şartlarını genişletmiştir. Revize standart, 1 Ocak 2010 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Bu değişikliğin, Şirket'in finansal tabloları üzerinde herhangi bir etkisinin olması beklenmemektedir.

Revize TMS 27 "Konsolide ve Bireysel Mali Tablolar", büyük ölçüde, kontrol yetkisi olmayan hakların ve bir yan kuruluşunun kontrolünün elden çıkmasına ilişkin muhasebe unsurlarını değiştirmektedir. Revize standart, 1 Ocak 2010 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Bu değişikliğin, Şirket'in finansal tabloları üzerinde herhangi bir etkisinin olması beklenmemektedir.

TFRS Yorum 17 "Parasal Olmayan Varlıkların Hissedarlara Dağıtımı" şirketlerin dağıtılan bir takım parasal olmayan varlıkların makul değer üzerinden değerlendirilmesini ilgili varlığın kayıtlı değeri ile dağıtılan varlığın makul değeri arasındaki farkın gelir tablosuna kaydedilmesini gerektirmektedir. TFRS Yorum 17, parasal olmayan varlıkların dağıtımına ilişkin yükümlülüğün nasıl ne zaman kaydedilmesi konularını ve ilgili yükümlülüğün nasıl ortadan kalkacağını aydınlatmaktadır. Bu kapsamdaki işlemler makul değeri üzerinden ölçülmelidir. TFRS Yorum 17, 1 Ocak 2010 tarihi veya bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerli olup ileriye dönük olarak uygulanacaktır. TFRS Yorum 17'nin Şirket'in finansal tablolarına önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

TFRS Yorum 18 "Müşterilerden Varlık Transferi", Müşterilerden alınan maddi duran varlıkların, inşaat yapımı için alınan nakdin veya bu türde müşterilerden alınan varlıkların muhasebeleştirilmesi konusuna açıklık getirmektedir. Bu yorumun Şirket'in finansal tablolarına bir etkisinin olması beklenmemektedir.

TMS 39, "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" Riskten Korunmaya Konu olabilecek Kalemlerle İlgili Değişiklikler, enflasyona karşı riskten korunma muhasebesinin ancak ilgili finansal aracın nakit çıkışlarının sözleşmeden kaynaklanacak şekilde enflasyona bağlı olması halinde yapabileceğine açıklık getirmektedir. 1 Ocak 2010 tarihi veya bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerli olup ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Şirket'in finansal tablolarına önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

TMS 32 "Finansal Araçlar: Sunum ve Değişiklikler", standardın 11 ve 16. paragrafları Yeni Haklar İçeren İhraçların Sınıflanması olarak Ekim 2009'da düzenlenmektedir. Değişiklikler, 1 Şubat 2009 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerli olup, erken uygulama seçeneği mevcuttur ve finansal tablolar üzerinde herhangi bir etkisinin olması beklenmemektedir.

Revize TMS 24 "İlişkili Taraf Açıklamaları", ilişkili kuruluş tanımını düzenlemekte ve kamuile ilgili kuruluşların, kesin ilişkili kuruluş açıklamalarının uygulamasını güncellemektedir. Değişiklikler, 1 Şubat 2010 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerli olup, erken uygulama seçeneği mevcuttur ve finansal tablolar üzerinde herhangi bir etkisinin olması beklenmemektedir.

TFRS 9 karma ölçüm modelini muhafaza etmekle beraber daha basitleştirmektedir ve finansal varlıklar için itfa edilmiş maliyet ve gerçeğe uygun değer olmak üzere iki temel ölçüm kategorisi sunmaktadır. Sınıflandırmanın temeli Şirket'in işletme modeline ve finansal varlıklarının sözleşmeye dayalı nakit akış özelliklerine dayanmaktadır. TMS 39'un finansal varlıklar üzerindeki değer düşüklüğü karşılığı ve finansal riskten korunma muhasebesi konularında uygulanmaya devam etmektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerli olup, erken uygulama seçeneği mevcuttur. Şirketler tarafından bu standardın 1 Ocak 2012'den önce uygulanmaya başlanması halinde geçmiş dönemlerine uygulamasına gerek bulunmamaktadır.

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

Garanti Faktoring Hizmetleri A. Ş. 31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

2.1.5 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.

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, oluşturduğu tarihte vadesi üç ayı geçmeyen ve değer kaybetme riski bulunmayan kısa vadeli yüksek likiditeye sahip yatırımları ifade etmektedir.

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

Garanti Faktoring Hizmetleri A. Ş. 31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

(a) Finansal araçlar (devamı)

Türev olmayan finansal araçlar (Devamı)

Faktoring alacakları ve diğer varlıkların tahsili mümkün olmayan ve/veya BDDK tarafından 20 Temmuz 2007 tarih ve 26588 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. Ayrıca söz konusu Tebliğ’e uygun olarak, anapara, faiz veya her ikisinin tahsilinde gecikme olmayan veya doksan günden daha az gecikme olan alacaklardan doğması muhtemel ancak miktarı kesin olarak belli olmayan zararların karşılanması amacıyla genel karşılık ayrılır. Şüpheli hale gelen bir faktoring alacağı ilgili tüm yasal prosedürlerin tamamlanması ve net zararın tespitinden sonra kayıtlardan çıkarılır.

Finansal yatırımlar içinde yer alan bağlı menkul kıymetler, satılmaya hazır menkul değerler olarak sınıflanmış olup, söz konusu yatırımlar güvenilir bir gerçeğe uygun değer tahmini yapılamadığı için elde etme maliyetleri ile ilişkili finansal tablolara yansıtılmıştır. Elde etme maliyeti 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 hesaplanmıştır. Elde edilen temettüleri 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.

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 alınırlar. 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. Makul değerler, işlem gören piyasa fiyatlarından ve gerektiğinde indirimli nakit akışı modellerinden elde edilir. Borsa dışı vadeli döviz sözleşmelerinin gerçeğe uygun değerleri ilk vade oranının, sözleşmenin geri kalan süresi için ilgili para biriminin piyasa faiz oranlarına ilişkin hesaplanan vade oranıyla karşılaştırılıp bilançodan düşülmesiyle belirlenir. Bütün türev araçlar gerçeğe uygun değer pozitifse aktif olarak finansal yatırımlarda, gerçeğe uygun değer negatifse pasif olarak diğer finansal yükümlülüklerde muhasebeleştirilir.

Piyasada işlem görmeyen türev finansal araçların gerçeğe uygun değerleri, karşı tarafın güvenilirliği ve sözleşmenin bilanço tarihinde sona ermesi durumunda, Şirket’in alacağı veya yükümlü olduğu miktar mevcut piyasa koşulları göz önünde bulundurularak tahmin edilmektedir.

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

Bağımsız Denetim Raporu

Garanti Faktoring Hizmetleri A. Ş. 31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

(b) Maddi duran varlıklar ve amortisman

(i) Maddi duran varlıklar

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 (bakınız Not 2.4 (d)).

(ii) Finansal kiralama yoluyla elde edilen maddi duran varlıklar

Kiraya konu olan varlığın sahipliğine ilişkin risk ve getirilerin Şirket'te bulunduğu kiralama işlemleri finansal kiralama olarak sınıflandırılmıştır. Finansal kiralama yoluyla elde edilen sabit kıymetler Şirket'in bilançosunda, ilgili varlığın gerçeğe uygun değeri ile minimum kira ödemelerinin bugünkü değerinden düşük olanı üzerinden birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları (bkz. Not 2.4 (d)) düşülerek muhasebeleştirilir. Finansal kiralama yoluyla elde edilen sabit kıymetlerin amortismanı, diğer benzer varlıklar için uygulanan politikalara uygun olarak ayrılır. Kira süresinin kiralanan varlığın faydalı ömründen kısa olması ve kira süresi sonunda ilgili varlığın Şirket tarafından satın alınmasının makul şekilde kesin olmadığı durumlarda, kiralanan varlık kira süresi içerisinde; kiralanan varlığın faydalı ömrünün kira süresinden kısa olması durumunda ise faydalı ömrü içinde amortismanına tabi tutulur. Bilançodaki finansal kiralama yükümlülüğü anapara geri ödemeleri yoluyla azaltılırken, kira ödemelerinin finansal gider kısmı, kiralama süresi boyunca olduğu döneme ait gelir tablosuna kaydedilir.

(iii) Sonradan ortaya çıkan giderler

Maddi duran varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmek için katlanılan masraflar aktifleştirilir. Sonradan ortaya çıkan harcamalar söz konusu varlığın gelecekteki ekonomik faydasını arttırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilirler. Tüm diğer gider kalemleri tahakkuk esasına göre gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

(iv) Amortisman

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:

Tanım	Yıl
Mobilya ve demirbaşlar	5 yıl
Taşıtlar	5 yıl

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

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

Bağımsız Denetim Raporu

Garanti Faktoring Hizmetleri A. Ş. 31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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 Resmi Gazete’de yayımlanan “Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Alacakları İçin Ayrılacak Karşılıklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ”e uygun olarak özel ve genel 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 birimlerinin kayıtlı değeri geri kazanılabilir tutarı aşıyorsa değer düşüklüğü kayıtlara alınır. Diğer varlıklardan veya şirketlerden bağımsız olarak nakit akımı yaratan en küçük ayrıştırılabilir varlık grubu nakit yaratan birim olarak tanımlanır. Değer düşüklükleri gelir tablosuna kaydedilir. Nakit yaratan birimler kapsamında kayıtlara alınan değer düşüklüğü ilk olarak birimlere tahsis edilen şerefiyenin kayıtlı değerinden ve sonra birimdeki (birim grubu) diğer varlıkların kayıtlı değerinden orantısal olarak düşülür.

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.

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

Bağımsız Denetim Raporu

Garanti Faktoring Hizmetleri A. Ş. 31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

(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 Türkiye 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.

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
İskonto oranı	%5.92	%6.26
Beklenen maaş / limit artış oranı	4.8	5.4
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 Aralık 2009 tarihi itibarıyla geçerli olan 2,365 TL (31 Aralık 2008: 2,173 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

Faktoring 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.

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

Garanti Faktoring Hizmetleri A. Ş. 31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

(i) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Gelir vergileri, cari dönem vergisi (kurumlar vergisi) ile ertelenmiş vergilerdeki değişimi içermektedir.

Kurumlar Vergisi

Cari dönem 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.

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 oluştuğu 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.

Bağımsız Denetim Raporu

Garanti Faktoring Hizmetleri A. Ş. 31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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 faaliyetlerinden 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 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla, nakit akış tablosuna baz olan nakit ve nakde eşdeğer varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Kasa / Efektif	320	3.861
Bankalar (Not 5)	256.157.011	56.246.811
	256.157.331	56.250.672

(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 TL'ye çevrilmiştir. Yabancı para parasal varlıklar ve borçlar, bilanço tarihinde geçerli kur üzerinden dönem sonunda TL'ye çevrilmiştir. 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 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
ABD Doları	1.5057	1.5123
Avro	2.1603	2.1408
İngiliz Sterlini	2.3892	2.1924

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

Bağımsız Denetim Raporu

Garanti Faktoring Hizmetleri A. Ş. 31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

3 NAKİT DEĞERLER

31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla, nakit değerlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2009		31 Aralık 2008	
	TP	YP	TP	YP
Kasa / Efektif	93	227	521	3,340
	93	227	521	3,340

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

4.1 Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar

31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla, Şirket'in alım satım amaçlı finansal varlık olarak sınıflanan krediye bağlı özel kesim tahvil yatırımlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2009		31 Aralık 2008	
	TP	YP	TP	YP
Türk şirket tahvilleri	-	13,693,815	-	33,863,100
	-	13,693,815	-	33,863,100

31 Aralık 2009

	Defter değeri	Nominal	Faiz oranı (%)	Vade
Türk şirket tahvilleri				
ABD Doları	11.730.840	11.711.033	2.33	2013
Avro	1.962.975	2.114.219	3.99 - 9.50	2010
	13.693.815			

31 Aralık 2008

	Defter değeri	Nominal	Faiz oranı (%)	Vade
Türk şirket tahvilleri				
ABD Doları	31,328,994	33,648,675	3.80 - 5.86	2009-2013
Avro	2,534,106	3,211,201	4.19 - 7.46	2010
	33,863,100			

31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla kayıtlarda bulunan defter değerleri toplam 21,281,574 ve nominal değerleri 24,302,720 TL olan krediye bağlı özel kesim tahvil yatırımları 2009 senesi içinde itfa olmuş ve bedelleri tahsil edilmiştir. Şirket 2009 senesi içinde defter değerleri 1,112,289 TL ve nominal değerleri toplamı 1,268,096 TL olan krediye bağlı özel kesim tahvil yatırımı yapmıştır.

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

Bağımsız Denetim Raporu

Garanti Faktoring Hizmetleri A. Ş. 31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

4.2 Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar

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

31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla, para swap alım-satım anlaşmalarından oluşan alım satım amaçlı türev finansal varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2009		31 Aralık 2008	
	TP	YP	TP	YP
Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar	881.612	-	506.878	-
	881.612	-	506.878	-

4.3 Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Yükümlülükler

31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla, para swap alım-satım anlaşmalarından oluşan alım satım amaçlı türev finansal yükümlülüklerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2009		31 Aralık 2008	
	TP	YP	TP	YP
Alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler	68.093	-	792.204	-
	68.093	-	792.204	-

5 BANKALAR

31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla, bankaların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2009		31 Aralık 2008	
	TP	YP	TP	YP
-vadesiz mevduat	730.235	5.426.778	479.196	5.767.615
-vadeli mevduat	250.826.302	-	50.028.232	-
	251.556.537	5.426.778	50.507.428	5.767.615

Vadeli mevduat üç aydan kısa vadeli TL bazında banka plasmanlarından oluşmakta olup, söz konusu TL mevduata uygulanan faiz oranı %10- %11 aralığındadır (31 Aralık 2008: %20.50). 31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla banka mevduatı üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır.

Nakit akış tablosuna baz olan gelir reeskontları hariç orijinal vadesi üç aydan kısa olan bankaların tutarı 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla 256.157.011 TL'dir (31 Aralık 2008: 56.246.811 TL).

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

Bağımsız Denetim Raporu

Garanti Faktoring Hizmetleri A. Ş. 31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

6 SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR

31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla satılmaya hazır finansal varlıklar borsaya kote olmayan hisse senedi yatırımlarından oluşmaktadır. Söz konusu yatırımlar güvenilir bir gerçeğe uygun değer tahmini yapılamadığı için elde etme maliyetleri ile ilişikteki finansal tablolara yansıtılmıştır.

	31 Aralık 2009			31 Aralık 2008		
	Kayıtlı Değer	% Hisse Oranı		Kayıtlı Değer	% Hisse Oranı	
	TP	YP		TP	YP	
Garanti Finansal Kiralama AŞ	4.155.449	-	5.86	4.155.449	-	5.86
International Factors Group SC	-	13.072	0.25	-	13.072	0.25
	4.155.449	13.072		4.155.449	13.072	

7 FAKTORİNG ALACAKLARI VE BORÇLARI

Faktoring Alacakları

31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla, faktoring alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2009		31 Aralık 2008	
	TP	YP	TP	YP
Yurtiçi faktoring alacakları	752,084,541	-	545,228,141	-
İhracat ve ithalat faktoring alacakları	2,162	105,035,447	-	114,387,830
Kazanılmamış faiz gelirleri	(6,382,079)	-	(6,520,380)	-
Faktoring alacakları, net	745,704,624	105,035,447	538,707,761	114,387,830

Toplam faktoring alacaklarının sektörel dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2009	%	31 Aralık 2008	%
Otomotiv	161.621.140	19	58.553.463	9
Ticaret	104.396.394	12	82.165.502	13
Demir, Çelik, Kömür, Petrol ve Diğer Madenler	102.800.686	12	97.974.005	15
Makine, Teçhizat, Yedek parça	91.235.512	11	79.726.322	12
Filmcilik, Televizyon, Reklam	61.494.171	7	24.063.513	4
Tekstil	34.457.208	4	55.951.289	8
Elektrik Malzemeleri	28.988.375	3	64.953.100	10
Müteahhitlik Hizmetleri	28.835.964	3	11.196.982	2
Kimya ve İlaç	27.888.094	3	44.089.777	7
Gıda	20.855.484	2	19.261.263	3
Kağıt ve Diğer Ağaç Ürünleri	15.360.863	2	3.462.957	1
Turizm	15.329.453	2	1.030.853	-
Tarım Ürünleri	14.887.074	2	1.289.024	-
Ulaştırma	13.316.553	2	3.256.907	-
Kauçuk ve Plastik Ürünleri	5.678.179	1	5.255.454	1
Diğer	123.594.921	15	100.865.180	15
	850.740.071	100	653.095.591	100

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

Bağımsız Denetim Raporu

Garanti Faktoring Hizmetleri A. Ş. 31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

7 FAKTORİNG ALACAKLARI VE BORÇLARI (Devamı)

Faktoring Borçları

31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla, kısa vadeli faktoring borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2009		31 Aralık 2008	
	TP	YP	TP	YP
Faktoring borçları	298.388	17.751	446.052	903.143
	298.388	17.751	446.052	903.143

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

8 TAKİPTEKİ ALACAKLAR

31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla, Şirket'in takipteki faktoring alacaklarının ve karşılıklarının dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2009		31 Aralık 2008	
	TP	YP	TP	YP
Takipteki faktoring alacakları	14,000,632	-	1,910,923	-
Özel Karşılıklar	(6,369,458)	-	(1,910,923)	-
Takipteki alacaklar, net	7,631,174	-	-	-

31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla, takipteki faktoring alacaklarının gecikme süreleri ve özel karşılık dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2009		31 Aralık 2008	
	Toplam takipteki faktoring alacağı	Ayrılmış karşılık	Toplam takipteki faktoring alacağı	Ayrılmış karşılık
Vadesi 1-3 ay geçen	54.555	54.555	204.139	204.139
Vadesi 3-6 ay geçen	975.581	975.581	299.555	299.555
Vadesi 6-12 ay geçen	1.251.557	1.251.557	236.672	236.672
Vadesi 1 yıl ve üzeri geçen	11.718.939	4.087.765	1.170.557	1.170.557
Toplam	14.000.632	6.369.458	1.910.923	1.910.923

Özel karşılıkların dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
1 Ocak bakiyesi	1,910,923	1,072,180
Dönem içinde ayrılan karşılık tutarı	4,105,179	873,531
Dön. için. genel karşılıklardan özel karşılıklara transfer edilen karşılık tutarı	667,556	-
Dönem içindeki tahsilatlar	(314,200)	(34,788)
Yıl sonu bakiyesi	6,369,458	1,910,923

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

Bağımsız Denetim Raporu

Garanti Faktoring Hizmetleri A. Ş. 31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

9 MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2009 tarihinde sona eren hesap dönemindeki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

Maliyet	1 Ocak 2009	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2009
Mobilya ve demirbaşlar	2.456.736	146.135	-	26.491
Taşıtlar	7.390	19.101	-	2.602.871
Özel maliyetler	933.480	24.253	-	957.733
	3.397.606	189.489	-	3.587.095

Birikmiş amortisman	1 Ocak 2009	Cari dönem amortismanı	Çıkışlar	31 Aralık 2009
Mobilya ve demirbaşlar	1,661,999	283,344	-	1,945,343
Taşıtlar	4,064	2,994	-	7,058
Özel maliyetler	733,088	85,923	-	819,011
	2,399,151	372,261	-	2,771,412
Net defter değeri	998,455			815,863

31 Aralık 2008 tarihinde sona eren hesap dönemindeki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

Maliyet	1 Ocak 2008	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2008
Mobilya ve demirbaşlar	1.911.280	545.456	-	2.456.736
Taşıtlar	7.390	-	-	7.390
Özel maliyetler	875.006	58.474	-	933.480
	2.793.676	603.930	-	3.397.606

Birikmiş amortisman	1 Ocak 2008	Cari yıl amortismanı	Çıkışlar	31 Aralık 2008
Mobilya ve demirbaşlar	1.479.759	182.240	-	1.661.999
Taşıtlar	2.586	1.478	-	4.064
Özel maliyetler	574.325	158.763	-	733.088
	2.056.670	342.481	-	2,399.151
Net defter değeri	737.006		-	998.455

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerindeki sigorta tutarı 780,000 TL (31 Aralık 2008: 649,000 TL), sigorta prim tutarı 2,824 TL (31 Aralık 2008: 2,349 TL)'dir.

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

Bağımsız Denetim Raporu

Garanti Faktoring Hizmetleri A. Ş. 31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

10 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2009 tarihinde sona eren hesap dönemindeki maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

Maliyet	1 Ocak 2009	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2009
Haklar	1.135.757	1.046.564	-	2.182.321
Diğer (Yazılımlar)	666.192	-	-	666.192
	1.801.949	1.046.564	-	2.848.513

Birikmiş itfa payları	1 Ocak 2009	Cari dönem itfa payları	Çıkışlar	31 Aralık 2009
Haklar	324.208	428.659	-	752.867
Diğer (Yazılımlar)	500.773	115.215	-	615.988
	824.981	543.874	-	1.368.855
Net defter değeri	976.968			1.479.658

31 Aralık 2008 tarihinde sona eren hesap dönemindeki maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

Maliyet	1 Ocak 2008	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2008
Haklar	472.446	663.311	-	1.135.757
Diğer (Yazılımlar)	666.192	-	-	666.192
	1.138.638	663.311		1.801.949

Birikmiş itfa payları	1 Ocak 2008	Cari yıl itfa payları	Çıkışlar	31 Aralık 2008
Haklar	137.922	186.286	-	324.208
Diğer (Yazılımlar)	401.904	98.869	-	500.773
	539.826	285.155	-	824.981
Net defter değeri	598.812			976.968

Şirket'in 31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla işletme içerisinde oluşturulmuş maddi olmayan duran varlığı bulunmamaktadır.

Bağımsız Denetim Raporu

Garanti Faktoring Hizmetleri A. Ş. 31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

11 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla kurumlar vergisi oranı %20'dir (31 Aralık 2008: %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 uygulanmasında, ilgili Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmalarında yer alan stopaj oranları da göz önünde bulundurulur.

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 metotları 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 Aralık tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait gelir tablosundaki gelir vergisi karşılığı, aşağıda mutabakatı yapıldığı üzere vergiden önceki kara yasal vergi oranı uygulanarak hesaplanan tutarlardan farklıdır:

	31 Aralık 2009		31 Aralık 2008	
	Tutar	%	Tutar	%
Raporlanan vergi öncesi kar	13.357.368		8.903.858	
Raporlanan kar üzerinden hesaplanan vergi	(2.671.474)	(20)	(1.780.772)	(20)
Kalıcı farklar:				
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(131.317)	(1)	(50.993)	(1)
Vergiden muaf gelirler tutarı	-	-	7.485	-
Diğer kalıcı farklar	-	-	2.204	-
Vergi uyumsuzluğu karşılık gideri (Not 16)	(500.000)	(4)	-	-
Vergi gideri	(3.302.791)	(25)	(1.822.076)	(21)

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

Bağımsız Denetim Raporu

Garanti Faktoring Hizmetleri A. Ş. 31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

11 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla ödenecek kurumlar vergisi aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	4.550.577	1.962.198
Dönem içinde ödenen geçici vergi	(2.361.263)	(1.347.569)
Ödenecek kurumlar vergisi (Not 15)	2.189.314	614.629

31 Aralık tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait gelir tablosunda yer alan vergi giderleri aşağıda özetlenmiştir:

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Dönem vergi gideri	(4.550.577)	(1.962.198)
Vergi uyumsuzluğu karşılık gideri (Not 16)	(500.000)	-
Ertelenen vergi geliri	1.747.786	140.122
	(3.302.791)	(1.822.076)

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 Aralık 2009 tarihi itibarıyla kurumlar vergisi oranı % 20'dir (31 Aralık 2008: %20). Bu nedenle ileriki dönemlerde gerçekleşecek geçici farklar üzerinden bilanço metoduna göre hesaplanan ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanan oran % 20'dir.

31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	Geçici farklar		Ertelenen vergi varlıkları/(yükümlülükleri)	
	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2008
Kazanılmamış faktoring faiz gelirleri	6.382.079	-	1.276.416	-
Alacak karşılıkları	4.873.127	1.682.148	974.625	336.430
Kıdem tazminatı karşılığı	87.286	56.641	17.457	11.328
İzin karşılıkları	313.586	-	62.717	-
Türev finansal varlıklar değerlendirme farkları	-	285.326	-	57.065
Diğer	-	6.070	-	1.214
Ertelenen vergi varlıkları	11.656.078	2.030.185	2.331.215	406.037
Türev finansal varlıklar değerlendirme farkları	813.509	-	(162.702)	-
Maddi ve mad. olmayan var. üze. geçici farklar	906.894	759.908	(181.379)	(151.981)
Alınan krediler gider tahakkuku	30.389	46.048	(6.078)	(9.210)
Vadeli mevduat değerlendirme farkları	8.631	-	(1.726)	-
Diğer	1.045	67.554	(209)	(13.511)
Ertelenen vergi yükümlülükleri	1.760.468	873.510	(352.094)	(174.702)
Ertelenen vergi varlığı, net			1.979.121	231.335

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

Bağımsız Denetim Raporu

Garanti Faktoring Hizmetleri A. Ş. 31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

12 DİĞER AKTİFLER

31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla, diğer aktiflerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2009		31 Aralık 2008	
	TP	YP	TP	YP
Peşin ödenen giderler	116.866	-	200.607	-
İş avansları	2.268	-	2.169	-
Diğer	22.459	-	14.379	-
	141.593	-	217.155	-

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla peşin ödenen giderlerin 75,100 TL tutarındaki kısmı BDDK gider katılım payından oluşmaktadır (31 Aralık 2008: 151,700 TL).

13 ALINAN KREDİLER

31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla, alınan kredilerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2009		31 Aralık 2008	
	TP	YP	TP	YP
Alınan krediler	732,316,809	349,065,426	393,499,130	309,670,389
	732,316,809	349,065,426	393,499,130	309,670,389

	31 Aralık 2009				31 Aralık 2008			
	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	732,316,809	7,35-7,87	732,316,809	-	393,499,130	19,91-20,40	393,499,130	-
ABD Doları	170,696,652	3,06-6,00	257,017,949	-	136,712,548	3,29-6,13	206,750,386	-
Avro	42,608,655	4,38-6,00	92,047,477	-	48,075,487	5,02-6,71	102,920,003	-
Toplam			1,081,382,235	-			703,169,519	-

* Bu oranlar 31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla açık olan sabit ve değişken faizli alınan kredilerin faiz oran aralığını ifade etmektedir.

31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla alınan kredilerin tamamı teminatsızdır.

Bağımsız Denetim Raporu

Garanti Faktoring Hizmetleri A. Ş. 31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

14 MUHTELİF BORÇLAR

31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla, muhtelif borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2009		31 Aralık 2008	
	TP	YP	TP	YP
Muhtelif borçlar	192.000	7.852	272.601	8.208
	192.000	7.852	272.601	8.208

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

15 ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla, ödenecek vergi ve yükümlülüklerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2009		31 Aralık 2008	
	TP	YP	TP	YP
Ödenecek kurumlar vergisi	2.189.314	-	614.629	-
Ödenecek BSMV	408.866	-	531.958	-
Ödenecek gelir vergisi	408.329	-	353.966	-
Ödenecek primler	160.314	-	124.320	-
Ödenecek KDV	12.465	-	15.949	-
Ödenecek damga vergisi	8.336	-	7.488	-
	3.187.624	-	1.648.310	-

16 BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI

31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla, borç ve gider karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2009		31 Aralık 2008	
	TP	YP	TP	YP
Diğer karşılıklar:	1.036.602		1.285.337	
Genel karşılıklar	500.000	-	1.267.556	-
Vergi uyumsuzluğu karşılığı	500.000			
Diğer	36.602	-	17.781	-
Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı	841.844	-	383.616	-
	1.878.446	-	1.668.953	-

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

Bağımsız Denetim Raporu

Garanti Faktoring Hizmetleri A. Ş. 31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

16 BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI (Devamı)

16.1 Diğer karşılıklar

Genel karşılıklar

Şirket, cari dönemde şüpheli faktoring alacak karşılıklarının hesaplanmasına ilişkin muhasebe tahminini genişleyen iş hacmine paralel olarak revize etmiştir. Bu kapsamda, global ve ulusal ekonomik koşullardaki değişikliklere bağlı olarak tahsil kabiliyeti düşen ticari alacaklarından dolayı katlandığı kayıpları sektörel bazda geçmişe yönelik olarak incelemiş ve 31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla anapara, faiz veya her ikisinin tahsilinde gecikme olmayan veya doksan günden daha az gecikme olan alacaklardan doğması muhtemel ancak miktarı kesin olarak belli olmayan zararların karşılanması amacıyla genel karşılık ayırmıştır.

Genel karşılıkların dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
1 Ocak bakiyesi	1.267.556	-
Dönem içinde çözülen karşılık tutarı	(100.000)	1.267.556
Dönem içinde özel karşılıklara transfer edilen karşılık tutarı	(667.556)	-
Dönem sonu bakiyesi	500.000	1.267.556

Vergi Uyuşmazlığı Karşılığı

T.C. Maliye Bakanlığı Gelir İdaresi Başkanlığı tarafından 2009 yılında, 2008 yılı hesap dönemine ilişkin tüm faktoring sektörünü kapsayan vergi incelemeleri başlatılmıştır. Söz konusu incelemelerin, yürürlükteki vergi mevzuatı çerçevesinde yürütüldüğü ifade edilmektedir. Faktoring şirketleri incelemelerinde, 17 Mayıs 2007 tarih ve 26525 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren “Finansal Kiralama, Faktoring Ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı Ve İzahnamesi İle Kamuya Açıklanacak Finansal Tabloların Biçim Ve İçeriği Hakkında Tebliğ” açıklamaları uyarınca “Kazanılmamış Gelirler” hesabında izlenen “Kazanılmamış Gelirleri” ile vergi mevzuatına uygun olarak “dava veya icra safhasında” bulunan faktoring işlemlerinden kaynaklanan alacaklardan şüpheli alacak niteliğindeki “şüpheli alacak” karşılıklarının anapara kısımları “hasılat” yazılmamış oldukları gerekçesiyle eleştiri konusu yapılarak vergi salınmış ve vergi ziyai cezası kesilmiştir. Bu çerçevede Şirket’e de işlem uygulanmış ve ilgili tarhiyatlar tebellüğ edilmiştir. Anılan tarhiyata ilişkin Şirket yönetimince vergi otoritesi ile uzlaşma talep edilmiş ve uzlaşma toplantısı için randevu alınmış olup, uzlaşma neticesinde ödenebileceği tahmin edilen rakam için finansal tablolarda 500,000 TL tutarında karşılık ayrılmıştır.

Diğer Karşılıklar

31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla, sırasıyla 36,602 TL ve 17,781 TL tutarındaki diğer karşılıklar kredi kartı gider karşılıklarından oluşmaktadır.

Bağımsız Denetim Raporu

Garanti Faktoring Hizmetleri A. Ş. 31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

16 BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI (Devamı)

16.2 Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı

Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla 87,286 TL (31 Aralık 2008: 56,641 TL) tutarında kıdem tazminatı, 440,972 TL (31 Aralık 2008: 326,975 TL) personel primleri karşılığı ve 313,586 TL (31 Aralık 2008: Yoktur) tutarında izin karşılıklarından oluşmaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığı

Türk İş Kanunu'na göre, Şirket bir senelik çalışma süresini doldurmuş olan ve Şirket'le ilişkisi kesilen veya emekli olan, 25 hizmet (kadınlarda 20) yılını dolduran ve emekliliğini kazanan (kadınlar için 58 yaşında, erkekler için 60 yaşında), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir. 23 Mayıs 2002'deki mevzuat değişikliğinden sonra emeklilikten önceki hizmet süresine ilişkin bazı geçiş süreci maddeleri çıkartılmıştır. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu tutar 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla 2,365 TL (31 Aralık 2008: 2,173 TL) ile sınırlandırılmıştır.

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
1 Ocak bakiyesi	56.641	43.208
Dönem içinde ödenen	-	(49.430)
Cari dönemde ayrılan karşılık tutarı	30.645	62.863
Dönem sonu bakiyesi	87.286	56.641

Personel primleri karşılığı

Personel primleri karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
1 Ocak bakiyesi	326.975	145.622
Dönem içinde ödenen	(326.975)	(145.622)
Cari dönemde ayrılan karşılık tutarı	440.972	326.975
Dönem sonu bakiyesi	440.972	326.975

İzin karşılıkları

İzin karşılıklarının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
1 Ocak bakiyesi	-	-
Dönem içinde ödenen	-	-
Cari dönemde ayrılan karşılık tutarı	313.586	-
Dönem sonu bakiyesi	313.586	-

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

Bağımsız Denetim Raporu

Garanti Faktoring Hizmetleri A. Ş. 31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

17 ÖZKAYNAKLAR

17.1 Ödenmiş Sermaye

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla, Şirket'in esas sermayesi 19,280,000 TL'dir. (31 Aralık 2008: 17,960,000 TL). 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla, Şirket'in çıkarılmış 1 Kr (31 Aralık 2008: 1 Kr) değerinde 1.928.000.000 adet (31 Aralık 2008: 1.796.000.000 adet) imtiyazsız hisse senedi bulunmaktadır.

Şirket, 25 Mayıs 2009 tarihinde almış olduğu Yönetim Kurulu Kararı ile ödenmiş sermayesinin 25,000,000 TL kayıtlı sermaye tavanı içinde, tamamı 2006 yılı temettüünden karşılamak suretiyle 17,960,000 TL'den 19,280,000 TL'ye arttırma kararı almıştır. Sermaye arttırımı, SPK tarafından verilen 30 Haziran 2009 tarih ve 651515 sayılı "Kayıtlı Sermaye Sistemine Tabi Bulunan Anonim Ortaklıklarca Yapılan Sermaye Artırımının Tamamlanmasına İlişkin Belge" ile onaylanmıştır. Sermaye artışı tescili 15 Temmuz 2009 tarihli Ticaret Sicil Gazetesi'nde yayımlanmıştır. 30 Haziran 2009 tarihi itibarıyla ilgili sermaye arttırımı yapıldıktan sonra kalan tutarın 347,113 TL'lik kısmı birinci tertip yasal yedekler hesabına aktarılmıştır.

Tüm özsermaye kalemlerine ilişkin "özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları" sadece bedelsiz sermaye arttırımı veya zarar mahsubunda, olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri ise, bedelsiz sermaye arttırımı; nakit kar dağıtımı 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 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla 2,122,222 TL tutarındaki sermaye yedekleri, Şirket'in ödenmiş sermayesine ilişkin enflasyon düzeltme farklarını içermektedir.

17.3 Kar Yedekleri

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla Şirket'in kar yedekleri 970,076 TL tutarında birinci tertip yasal yedek akçeden oluşmaktadır. (31 Aralık 2008: 622,963 TL)

17.4 Geçmiş Yıl Karları

Şirket'in 31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla geçmiş yıl karları sırasıyla 19,055,619 TL ve 13,640,950 TL'dir.

Bağımsız Denetim Raporu

Garanti Faktoring Hizmetleri A. Ş. 31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

17 ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

17.5 Kar Dağıtımı

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

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 dağıtımı için, öncelikle Türk Ticaret Kanunu düzenlemeleri uyarınca yasal yedek akçe ayrılması, SPK net dağıtılabilir kar üzerinden dağıtılacak tutarın tamamı, yasal net dağıtılabilir kardan karşılanabiliyorsa, bu tutarın tamamı, yasal net dağıtılabilir kardan karşılanamıyorsa, yasal kayıtlardaki net dağıtılabilir tutarın tamamının dağıtılması gerekmektedir. SPK finansal tablolarında veya yasal defterlerde zarar varsa, kar dağıtımı yapılmamaktadır.

Şirket 2009 yılı faaliyetlerinden elde ettiği karların dağıtım esaslarını SPK'nın 27 Ocak 2010 tarih ve 02/51 sayılı kararına uygun olarak belirleyecektir.

18 ESAS FAALİYET GELİRLERİ

31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde esas faaliyet gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	2009	2008
Faktoring alacaklarından alınan faizler	65.793.277	77.343.849
Faktoring alacaklarından alınan ücret ve komisyonlar, (net)	16.256.643	14.634.799
<i>Komisyon gelirleri</i>	<i>16.767.432</i>	<i>15.206.577</i>
<i>Komisyon giderleri</i>	<i>(510.789)</i>	<i>(571.778)</i>
	82.049.920	91.978.648

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

Bağımsız Denetim Raporu

Garanti Faktoring Hizmetleri A. Ş. 31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

19 ESAS FAALİYET GİDERLERİ

31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde esas faaliyet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	2009	2008
Personel giderleri	11.312.753	8.455.755
Müşteri bulma komisyon giderleri	1.271.150	1.337.049
Araç giderleri	1.099.560	887.862
Amortisman ve itfa payı giderleri	916.135	627.636
Haberleşme giderleri	805.027	596.154
Bilgi işlem bakım ve sözleşme giderleri	565.335	378.265
Reklam ve ilan giderleri	538.673	350.062
Seyahat giderleri	447.221	462.728
Dava giderleri	407.955	169.490
Danışmanlık giderleri	395.762	485.557
Kiralama giderleri	395.704	284.412
Üyelik aidatları	362.695	210.212
Bakım ve onarım giderleri	273.489	262.284
Temsil ağırlama giderleri	251.249	112.952
Vergi, resim, harçlar ve fonlar	136.597	199.903
Eğitim giderleri	99.266	145.063
Kıdem tazminatı karşılığı gideri	30.645	62.863
Diğer	353.540	398.290
	19.662.756	15.426.537

31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde esas faaliyet giderleri içinde yer alan personel giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	2009	2008
Maaş ve ücretler	7.042.203	5.318.059
Primler	1.853.207	1.414.441
SSK işveren payı	776.905	675.539
Personel ulaşım servis giderleri	377.041	319.992
Personel yemek giderleri	368.575	218.717
İzin karşılığı gideri	313.586	-
Fazla mesai ödemeleri	183.507	157.524
Sigorta poliçe bedelleri	151.712	144.789
İşsizlik sigortası işveren payı	72.798	73.249
Tazminat bedelleri	36.831	92.076
Diğer	136.388	41.369
	11.312.753	8.455.755

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

Bağımsız Denetim Raporu

Garanti Faktoring Hizmetleri A. Ş. 31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

20 DİĞER FAALİYET GELİRLERİ

31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde diğer faaliyet gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	2009	2008
Kambiyo işlemleri karı	1.126.982.976	696.893.518
Bankalardan alınan faizler	15.426.355	5.634.157
Alım satım amaçlı finansal varlıklardan alınan faizler	536.364	1.701.975
Türev finansal işlemlerden gelirler	3.390.929	1.839.806
Genel karşılık iptali	100.000	-
Diğer	181.010	-
	1.146.617.634	706.069.456

21 FİNANSMAN GİDERLERİ

31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde finansman giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	2009	2008
Kullanılan kredilere verilen faizler	59.470.018	73.253.220
Verilen ücret ve komisyonlar	941.668	471.058
	60.411.686	73.724.278

22 TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR

31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde takipteki alacaklara ilişkin özel karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	2009	2008
Özel karşılık gideri	3.790.979	838.743
	3.790.979	838.743

Bağımsız Denetim Raporu

Garanti Faktoring Hizmetleri A. Ş. 31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

23 DİĞER FAALİYET GİDERLERİ

31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde diğer faaliyet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	2009	2008
Kambiyo işlemleri zararı	1.126.323.011	696.626.301
Türev finansal işlemlerden zarar	4.618.634	1.260.831
Diğer faaliyet giderleri	503.120	1.267.556
Genel karşılık gideri	-	1.267.556
Diğer	503.120	-
	1.131.444.765	699.154.688

24 HİSSE BAŞINA KAR

31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde hisse başına kar hesaplaması aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Net dönem karı (TL)	10.054.577	7.081.782
Nominal değeri 1Kr olan ağırlıklı ortalama hisse sayısı (bin adet)	1.928.000	1.928.000
Bin adet hisse başına kar (Kuruş)	521.50	367.31

25 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla, ilişkili taraflardan alacak ve borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2009		31 Aralık 2008	
Banka bakiyeleri	TP	YP	TP	YP
Türkiye Garanti Bankası AŞ				
Vadesiz mevduat	475.663	1.787.005	107.715	1.429.841
Garantibank International NV				
Vadesiz mevduat	3.860	39.213	2.582	61.382
	479.523	1.826.218	110.297	1.491.223

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla, Türkiye Garanti Bankası AŞ nezdinde faktoring alacakları ile ilgili olarak saklamada bulunan çek ve senetlerin tutarı 289,166,621 TL (31 Aralık 2008: 223,361,717 TL)'dir.

Bağımsız Denetim Raporu

Garanti Faktoring Hizmetleri A. Ş. 31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

25 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde diğer faaliyet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

Faktoring alacakları	31 Aralık 2009		31 Aralık 2008	
	TP	YP	TP	YP
Doğuş Yayın Grubu AŞ	38.156.315	-	20.045.681	-
	38.156.315	-	20.045.681	-

Alınan krediler	31 Aralık 2009		31 Aralık 2008	
	TP	YP	TP	YP
Türkiye Garanti Bankası AŞ	102.272.357	37.867.161	104.204.012	7.561.500
	102.272.357	37.867.161	104.204.012	7.561.500

Muhtelif borçlar	31 Aralık 2009		31 Aralık 2008	
	TP	YP	TP	YP
Garanti Finansal Kiralama AŞ	12.463	-	-	-
Garanti Filo Yönetimi AŞ	756	-	1.161	-
Eureko Sigorta AŞ	72	-	122	-
Garanti Emeklilik ve Hayat AŞ	-	5.749	-	8.208
Garanti Bilişim Teknolojisi ve Ticaret AŞ	-	-	40.405	-
Antur Turizm AŞ	-	-	10.260	-
Volkswagen Doğuş Tüketici Finansmanı AŞ	-	-	5.995	-
	13.291	5.749	57.943	8.208

Şirket, 31 Aralık 2009 tarihinde sona eren hesap döneminde Garanti Bilişim Teknolojisi ve Ticaret AŞ'den 927,807 TL tutarında bilgisayar yazılımı satın almıştır (31 Aralık 2008: 549,580 TL).

Bağımsız Denetim Raporu

Garanti Faktoring Hizmetleri A. Ş. 31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

25 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

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

	2009	2008
Faktoring alacaklarından alınan faizler		
Doğuş Yayın Grubu AŞ	2.773.396	3.136.485
Doğuş Otomotiv Servis ve Ticaret AŞ	-	121.638
	2.773.396	3.258.123
Bankalardan alınan faizler		
Türkiye Garanti Bankası AŞ	2.349.643	19.470
	2.349.643	19.470
Faktoring alacaklarından alınan ücret ve komisyonlar		
Doğuş Yayın Grubu AŞ	320.134	235.536
Doğuş Otomotiv Servis ve Ticaret AŞ	-	15.000
	320.134	250.536
Genel işletme giderleri		
Türkiye Garanti Bankası AŞ (Müşteri bulma komisyon gideri ve kira gideri)	1.440.939	1.435.065
Garanti Filo Yönetim Hizmetleri AŞ (Araç kiralama gideri)	565.400	345.321
Garanti Bilişim Teknolojisi ve Ticaret AŞ (Bilgi işlem gideri)	408.947	-
Garanti Finansal Kiralama AŞ (Ofis kiralama gideri)	186.335	168.410
VDF Otomotiv Servis ve Ticaret AŞ (Araç kiralama gideri)	-	231.502
	2.601.621	2.180.298
Kullanılan kredilere verilen faizler		
Türkiye Garanti Bankası AŞ	1.784.275	14.723.177
Garantibank International NV	2.030.142	671.692
	3.814.417	15.394.869

Üst yönetim kadrosuna ait ücretler ve menfaatler toplamı:

Şirket'in 31 Aralık 2009 tarihinde sona eren hesap döneminde yönetim kurulu ve üst yönetime sağladığı ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 1,264,809 TL'dir (31 Aralık 2008: 1,541,125 TL).

26 KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

26.1 Alınan Teminatlar

31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla, Şirket'in faktoring alacaklarına karşılık alınan teminatlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2009		31 Aralık 2008	
	TP	YP	TP	YP
Müşteri senetleri	69.390.155	503.984.741	17.005.500	386.034.530
İpotekler	25.250.000	-	25.250.000	-
Müşteri çekleri	55.000	-	2.592.500	-
	94.695.155	503.984.741	44.848.000	386.034.530

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

Bağımsız Denetim Raporu

Garanti Faktoring Hizmetleri A. Ş. 31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

26 KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

26.2 Verilen Teminatlar

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

	31 Aralık 2009		31 Aralık 2008	
	TP	YP	TP	YP
Vergi daireleri	1.007.820	-	1.007.820	-
Mahkemeler	397.867	-	203.208	-
Diğer	7.200	-	7.200	-
	1.412.887	-	1.218.228	-

26.3 Borçlanma senetleri yatırımları

31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla, Şirket'in "Krediye Bağlı Özel Kesim Tahvil" (Bakınız Not 4) ile ilişkili verdiği taahhütlerin nominal bedellerinin TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2009		31 Aralık 2008	
	TP	YP	TP	YP
Krediye Bağlı Tahvil ile ilişkili verilen taahhütler	-	13.825.252	-	36.859.876
	-	13.825.252	-	36.859.876

26.4 Para swap alım-satım anlaşmaları

31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla, para swap alım-satım anlaşmalarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2009		31 Aralık 2008	
	TP	YP	TP	YP
Para swap alım işlemleri	24.823.274	129.863.050	68.053.646	136.830.422
Para swap satım işlemleri	122.397.750	31.474.991	93.357.076	111.749.933
	147.221.024	161.338.041	161.410.722	248.580.355

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 sorumludur.

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

Garanti Faktoring Hizmetleri A. Ş. 31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

27.1 Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları (Devamı)

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 kısıtlarını 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 ölçümlemesi 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 (Bakınız Not 7). Şirket'in maksimum kredi riski her finansal varlığın bilançoda gösterilen kayıtlı değeri kadardır.

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 seyrini 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 değişimlerinin finansal varlığın değerini düşürmesi riski şeklinde ifade edilebilir. Bütün finansal araçlar makul değerle kaydedilir ve pazardaki fiyat değişimleri 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.

Bağımsız Denetim Raporu

Garanti Faktoring Hizmetleri A. Ş. 31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

27.2 Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları (Devamı)

27.2.1 Kredi riski

31 Aralık 2009	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)	38.156.315	812.583.756	-	-	-	141.593	256.983.315	13.693.815	881.612	4.168.521
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	38.156.315	812.583.756	-	-	-	141.593	256.983.315	13.693.815	881.612	4.168.521
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	-	-	-	7.631.174	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	14.000.632	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	(6.369.458)	-	-	-	-	-	-
-Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	7.631.174	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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

Bağımsız Denetim Raporu

Garanti Faktoring Hizmetleri A. Ş. 31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

27.2 Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları (Devamı)

27.2.1 Kredi riski (Devamı)

31 Aralık 2008	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)	20,045,681	633,049,910	-	-	-	217,155	56,275,043	33,863,100	506,878	4,168,521
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	20,045,681	633,049,910	-	-	-	217,155	56,275,043	33,863,100	506,878	4,168,521
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	1,910,923	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	(1,910,923)	-	-	-	-	-	-
-Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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

Bağımsız Denetim Raporu

Garanti Faktoring Hizmetleri A. Ş. 31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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 Aralık 2009

Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	1,081,898,226	1,092,148,264	776,040,881	360,561,440	-	-
Alınan krediler	1,081,382,235	1,091,632,273	775,524,890	360,561,440	-	-
Faktoring borçları	316,139	316,139	316,139	-	-	-
Muhtelif borçlar	199,852	199,852	199,852	-	-	-

Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Finansal Yükümlülükler	813,519	813,583	813,583	-	-	-
Türev nakit girişleri	881,612	881,825	881,825	-	-	-
Türev nakit çıkışları	(68,093)	(68,242)	(68,242)	-	-	-

31 Aralık 2008

Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	704,799,523	711,559,701	512,768,748	198,790,953	-	-
Alınan krediler	703,169,519	709,929,697	511,138,744	198,790,953	-	-
Faktoring borçları	1,349,195	1,349,195	1,349,195	-	-	-
Muhtelif borçlar	280,809	280,809	280,809	-	-	-

Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Finansal Yükümlülükler	(285,326)	(222,940)	(222,940)	-	-	-
Türev nakit girişleri	506,878	513,566	513,566	-	-	-
Türev nakit çıkışları	(792,204)	(736,506)	(736,506)	-	-	-

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

Bağımsız Denetim Raporu

Garanti Faktoring Hizmetleri A. Ş. 31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

27.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (Devamı)

27.2.3 Piyasa Riski

Faiz oranı riski

31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 itibarıyla finansal araçlara uygulanan ağırlıklı ortalama etkin faiz oranları aşağıdaki gibidir:

Varlıklar	31 Aralık 2009				31 Aralık 2008			
	ABD Doları (%)	Avro (%)	İngiliz Sterlini (%)	TL (%)	ABD Doları (%)	Avro (%)	İngiliz Sterlini (%)	TL (%)
Bankalar								
Vadeli mevduat	-	-	-	10.50	-	-	-	20.49
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	2.33	7.25	-	-	4.19	5.34	-	-
Faktoring alacakları	4.75	4.42	9.08	9.24	6.91	13.21	13.17	24.75
Yükümlülükler								
Alınan krediler	4.48	5.11	-	7.54	4.50	6.06	-	20.36

Şirket'in 31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla aktif ve pasiflerinin yeniden fiyatlandırmaya göre kalan vadeleri ile likidite riskinde açıklanan kalan vadeleri büyük ölçüde aynıdır. Bu sebeple, bu finansal tablo notlarında faiz oranı riski ile ilgili ilave bir tablo sunulmamıştır.

Faiz oranı riski duyarlılık analizi

31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla, Şirket'in faize duyarlı finansal enstrümanları aşağıdaki gibidir:

Kayıtlı Değer		
Sabit Faizli	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Faktoring alacakları	617.746.522	561.816.622
Vadeli mevduat	250.826.302	50.028.232
Faktoring borçları	316.139	1.349.195
Alınan krediler	992.781.122	564.330.222
Değişken Faizli		
Faktoring alacakları	232.993.549	91.278.969
Finansal yatırımlar	13.693.815	33.863.100
Alınan krediler	88.601.113	138.839.297

Faiz oranı riski duyarlılık analizi (Devamı)

31 Aralık 2009 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 1,584,014 TL (31 Aralık 2008: 131,764 TL) daha düşük/yüksek olacaktı.

Bağımsız Denetim Raporu

Garanti Faktoring Hizmetleri A. Ş. 31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

27.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (Devamı)

27.2.3 Piyasa Riski (Devamı)

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 İngiliz Sterlini'dir. Şirket'in finansal tabloları TL bazında hazırlandığından dolayı, söz konusu finansal tablolar yabancı para birimlerinin TL karşısında dalgalanmasından etkilenmektedir. 31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla Şirket'in net kapalı pozisyonu aşağıdaki yabancı para bazlı varlıklar, borçlar ve yabancı para türev araçlarından kaynaklanmaktadır:

31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla yabancı para cinsinden aktif ve pasifler, aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
	(TL Tutarı)	(TL Tutarı)
A. Döviz cinsinden varlıklar	247.445.774	287.665.737
B. Döviz cinsinden yükümlülükler	(349.091.029)	(310.581.740)
C. Türev finansal araçlar	98.388.058	25.080.490
Net döviz pozisyonu (A+B+C)	(3.257.197)	2.164.487

31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla Şirket'in toplam döviz yükümlülüğünün türev finansal araçlarla hedge edilme oranı sırasıyla %28 ve %8'dir.

Bağımsız Denetim Raporu

Garanti Faktoring Hizmetleri A. Ş. 31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

27.2 Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları (Devamı)

27.2.3 Piyasa riski (Devamı)

Döviz kuru riski (Devamı)

Aşağıdaki tablo 31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 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 Aralık 2009	ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini	Diğer	Toplam
Varlıklar					
Nakit değerler	-	155	56	16	227
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	11.730.840	1.962.975	-	-	13.693.815
Bankalar	1.876.831	2.387.220	1.134.525	28.197	5.426.773
Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	13.072	-	-	13.072
Faktoring alacakları (*)	126.872.459	100.124.894	1.314.534	-	228.311.887
Toplam varlıklar	140.480.130	104.488.316	2.449.115	28.213	247.445.774
Yükümlülükler					
Alınan krediler	257.017.949	92.047.477	-	-	349.065.426
Faktoring borçları	-	17.751	-	-	17.751
Muhtelif borçlar	-	7.852	-	-	7.852
Toplam yükümlülükler	257.017.949	92.073.080	-	-	349.091.029
Net yabancı para pozisyonu	(116.537.819)	12.415.236	2.449.115	28.213	(101.645.255)
Türev finansal araçlar	112.156.018	(12.095.520)	(1.672.440)	-	98.388.058
Net pozisyon	(4.381.801)	319.716	776.675	28.213	(3.257.197)

(*) Bilanço'da TP kolonunda izlenen 123,276,435 TL tutarındaki dövize endeksli faktoring alacakları dahil edilmiştir.

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

Bağımsız Denetim Raporu

Garanti Faktoring Hizmetleri A. Ş. 31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

27.2 Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları (Devamı)

27.2.3 Piyasa riski (Devamı)

Döviz kuru riski (Devamı)

31 Aralık 2008	ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini	Diğer	Toplam
Varlıklar					
Nakit değerler	2,105	1,166	51	18	3,340
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	31,328,994	2,534,106	-	-	33,863,100
Bankalar	1,902,468	2,182,582	1,657,457	25,108	5,767,615
Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	13,072	-	-	13,072
Faktoring alacakları (*)	159,480,425	87,896,107	642,078	-	248,018,610
Toplam varlıklar	192,713,992	92,627,033	2,299,586	25,126	287,665,737
Yükümlülükler					
Alınan krediler	206,750,386	102,920,003	-	-	309,670,389
Faktoring borçları	155,095	617,313	130,735	-	903,143
Muhtelif borçlar	5,854	2,354	-	-	8,208
Toplam yükümlülükler	206,911,335	103,539,670	130,735	-	310,581,740
Net yabancı para pozisyonu	(14,197,343)	(10,912,637)	2,168,851	25,126	(22,916,003)
Türev finansal araçlar	11,813,906	14,395,506	(1,128,922)	-	25,080,490
Net pozisyon	(2,383,437)	3,482,869	1,039,929	25,126	2,164,487

(*) Bilançoda TP kolonunda izlenen 123,276,435 TL tutarındaki dövizde endeksli faktoring alacakları dahil edilmiştir.

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

Bağımsız Denetim Raporu

Garanti Faktoring Hizmetleri A. Ş. 31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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)

Döviz kuru riski duyarlılık analizi

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla TL'nin aşağıda belirtilen döviz cinsleri karşısında %10 değer kaybetmesi vergi öncesi dönem karını 325,720 TL kadar azaltacaktır (31 Aralık 2008: 216,449 TL kadar artıracaktır). Bu analiz 31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 itibarıyla tüm değişkenlerin sabit kalması varsayımı ile yapılmıştır.

TL	
31 Aralık 2009	Kar/(Zarar)
ABD Doları	(438.180)
Avro	31.972
İngiliz Sterlini	77.667
Diğer	2.821
Toplam	(325.720)

31 Aralık 2008	Net Dönem Zararı
ABD Doları	(238.344)
Avro	348.287
İngiliz Sterlini	1 03.993
Diğer	2.513
Toplam	216.449

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.

Bağımsız Denetim Raporu

Garanti Faktoring Hizmetleri A. Ş. 31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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.

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).

31 Aralık 2009	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	-	13.693.815	-	13.693.815
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	-	881.612	-	881.612
		14.575.427		14.575.427
Alım satım amaçlı türev finansal borçlar	-	68.093	-	68.093
		68.093		68.093

31 Aralık 2008	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	-	33.863.100	-	33.863.100
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	-	506.878	-	506.878
		34.369.978		34.369.978
Alım satım amaçlı türev finansal borçlar	-	792.204	-	792.204
		792.204		792.204

29 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.

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

**Garanti Faktoring
Hizmetleri Anonim Şirketi**

**KURUMSAL YÖNETİM
İLKELERİ UYUM RAPORU**

Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu

1 Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Beyanı

Şirket kurumsal yönetim ilkelerinin sıkı bir takipçisi ve uygulayıcısıdır. Şirket, kanunen öngörülen kurumsal yönetim ilkelerine tam olarak uyumu benimsemiş olup; şeffaflık, eşitlik, sorumluluk, hesap verebilirlik ilkeleri üzerine kurulmuş bir kurumsal yönetim anlayışına sahiptir.

Bölüm I – Pay Sahipleri

2 Pay Sahipleri İle İlişkiler Birimi

Şirket yönetimi kamunun tam ve doğru şekilde bilgilendirilmesine gerekli özeni göstermektedir. Pay sahipleri ile ilişkiler konusundaki faaliyetler Mali İşler Birimi bünyesinde takip edilmektedir.

İletişim Bilgileri:

Adı Soyadı	Ünvanı	Telefon No
Mutlu Başaran	Genel Müdür Yrd.	0212 365 31 54
Ümit Yıldız	Yönetmen	0212 365 31 56
		Fax: 0212 365 31 51

3 Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı

Pay sahiplerinin bilgi edinme talepleri, ticari sır ve/veya korunmaya değer bir şirket menfaati kapsamı olanlar dışında, pay sahipleri arasında ayırım gözetilmeksizin değerlendirilmektedir. Pay sahipleri ve yatırımcılar şirkete ilişkin çeşitli bilgilere, Şirketin Türkçe ve İngilizce olarak hazırlanmış www.garantifactoring.com adresli internet sitesinde mevcut Yatırımcı İlişkileri bölümünden ulaşabilmektedirler. Sözü edilen bölümde, rating raporları, hisse senedi fiyatı ve performansı, özel durum açıklamaları, dönemsel olarak hazırlanan şirket mali tabloları ve bağımsız denetim raporları, şirket ana sözleşmesi, genel kurul toplantı tutanakları, denetçi raporu, faaliyet raporları, şirkete ilişkin gelişme ve değişikliklere ilişkin haberler tüm pay sahipleri ve yatırımcıların bilgi ve kullanımına sunulmaktadır.

Özel denetçi atanması bireysel bir hak olarak Şirket'in Ana Sözleşmesi'nde düzenlenmemiş olup, dönem içerisinde pay sahipleri özel denetçi tayini talebinde bulunmamışlardır.

4 Genel Kurul Bilgileri

Dönem içerisinde 16.04.2009 tarihinde 2008 yılı Olağan Genel Kurulu gerçekleştirilmiştir. Olağan Genel Kurul toplantı ve karar nisabı şirket sermayesinin % 91,56 oranındadır. Toplantılara medya katılmamıştır. Dönem içerisinde gerçekleştirilen Olağan Genel Kurul toplantısına davet, kanun ve ana sözleşmede öngörüldüğü gibi ve gündemi de ihtiva edecek şekilde Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nin 24 Mart 2009 tarih ve 7076 sayılı nüshası ve 20 Mart 2009 tarihli Önce Vatan gazetesinde ilan edilmek suretiyle ve ayrıca nama yazılı pay sahiplerine taahhütlü mektupla, toplantı gün, yer ve gündeminin bildirilmesi suretiyle yapılmıştır. Genel Kurul toplantılarına katılım için onbeş gün kayıt süresi öngörülmekte olup, toplantıya katılım başvuruları toplantı tarihinden bir hafta önceye kadar yapılabilmektedir.

Olağan Genel Kurul toplantısı tarihinden 15 gün öncesinde Şirket'in bilanço, kar-zarar tablosu ve faaliyet raporu Şirket merkezinde pay sahiplerinin tetkikine hazır bulundurulmuştur.

Mal varlığı satımı, alımı, kiralınması gibi önemli nitelikteki kararlar şirket ana sözleşmesi hükümleri gereğince Yönetim Kurulu yetkisinde gerçekleştirilebilmektedir.

Genel kurula katılımı kolaylaştırmak amacıyla, genel hükümler çerçevesinde toplantıya davet ilan yoluyla yapılmaktadır. Genel Kurul toplantı tutanakları özel durum açıklaması formatında kamuoyuna açıklanmakta ayrıca Şirketin genel merkezinde ve www.garantifactoring.com adresli web sitesinde pay sahiplerine sürekli açık bulundurulmaktadır.

Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu

Bölüm I – Pay Sahipleri (Devamı)

5 Oy Hakları ve Azınlık Hakları

Garanti Bankası ve Türk İhracat Kredi Bankasına ait hisseler üzerinde Yönetim Kuruluna aday gösterme imtiyazı bulunmaktadır. Şirketle hakimiyet ilişkisini de getirmesi kaydıyla, karşılıklı iştirak içinde olunan şirketler bulunmamaktadır. Azınlık payları yönetiminde temsil edilmemektedir. Şirket birikimli oy kullanma yöntemine yer vermemektedir.

6 Kar Dağıtım Politikası ve Kar Dağıtım Zamanı

Kar payında herhangi bir imtiyaz söz konusu değildir. Kar dağıtım yöntem ve süreçleri Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ve Şirket ana sözleşmesinde yeralan hükümlerle belirlenmiştir. Faaliyet dönemi sonunda Yönetim Kurulunca kar dağıtımına ilişkin karara varılmasını takiben, konu Özel Durum Açıklaması ile kamuoyuna duyurulmaktadır. Yönetim Kurulunun kar dağıtımına ilişkin kararı genel kurulun onayına sunulur ve Genel Kurul ca hükme bağlanan temettü tutarının pay sahiplerine dağıtımını genel kurul toplantısında, SPK'nın Seri IV No:27 Tebliği çerçevesinde ve belirlenen süreler içerisinde gerçekleştirilir.

7 Payların Devri

Şirket ana sözleşmesi hükümleri gereğince, A ve B Grubu hisse senetleri nama yazılıdır. B Grubu nama yazılı senetler dışında diğer gruptaki hisseler halka arz edilmemiş bulunduğundan A Grubu nama yazılı hisselerini devretmek isteyen ortak bulunduğu takdirde, yine bu gruptaki nama yazılı hisse sahipleri diğer ortakların, devredilecek hisseleri kendi payları oranında ve rayiç bedelleri üzerinden öncelikle satın alma hakları vardır. Bunun için hisselerini devretmek isteyen ortak, Noter aracılığı ile diğer nama yazılı hisse sahibi ortaklara ihbar etmek zorundadır. Bu ihbardan itibaren bir ay içerisinde mevcut ortaklar arasında talip çıkmaz ise Yönetim Kurulu'nun izin Kararından sonra, hisseler üçüncü kişiye devredilebilir. Halka arz edilmiş hisselerin devrinde herhangi bir kısıtlama bulunmamaktadır.

Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu

Bölüm II – Kamuyu Aydınlatma Ve Şeffaflık

8 Şirket Bilgilendirme Politikası

Kurumsal Yönetim İlkeleri II.Bölüm, Madde 1.2.2’de belirtildiği şekilde yayınlanmış bir bilgilendirme politikası bulunmamakla birlikte, tüm pay sahipleri ve yatırımcılar Özel Durumların Kamuya Açıklanmasına İlişkin Esaslar çerçevesinde bilgilendirilmektedir. Ayrıca şirketin 3’er aylık Uluslararası Finansal Raporlama Standartları uyarınca hazırlanan mali tabloları ve tamamlayıcı dipnotlar SPK’nın düzenlemeleri uyarınca kamuoyuna duyurulmakta ilaveten www.garantifactoring.com adresinden de 2000 yılından başlamak kaydıyla tüm dönemleri de içerecek şekilde yayınlanmaktadır. Bilgilendirme süreci şirketin Mali İşlerinden sorumlu Genel Müdür Yardımcısı Mutlu Başaran koordinasyon ve kontrolünde gerçekleştirilmektedir.

9 Özel Durum Açıklamaları

2009 yılı içerisinde SPK düzenlemeleri uyarınca 19 adet özel durum açıklaması yapılmıştır.

10 Şirket İnternet Sitesi ve İçeriği

Şirketin Türkçe ve İngilizce olarak hazırlanmış www.garantifactoring.com adresli internet sitesi bulunmaktadır. Şirketin internet sitesinde SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri II.Bölüm madde 1.11.5’te yer verilen bilgilere ulaşılabilmektedir.

11 Gerçek Kişi Nihai Hakim Pay Sahibi/Sahiplerinin Açıklanması

Şirketin ortaklık yapısı şirketin internet sitesinde yer almaktadır. Şirketin gerçek kişi nihai hakim pay sahibi/sahiplerine ilişkin olarak dolaylı ve karşılıklı iştirak ilişkilerinden arındırılmak sureti ile kamuya herhangi bir açıklama yapılmamıştır. Bununla birlikte Şirketin hakim hissedarı T. Garanti Bankası A.Ş.’nin ayrıca bir açıklama yapılmasını gerektirmeyecek kadar kamuoyunca tanındığı düşünülmektedir.

12 İçeriden Öğrenebilecek Durumda olan Kişilerin Kamuya Duyurulması

İçeriden öğrenebilecek durumda olan kişiler;

Genel Müdür:	Cengiz Ferhat Üçbaşaran
Genel Müdür Yardımcısı:	Hasan Erkan Anlar
Genel Müdür Yardımcısı:	Mutlu Başaran
Hazine Birim Müdürü:	Volkan Şenünver
Operasyon Müdürü:	Nilgün Yılmaz
Kredi ve Risk İzleme Müdürü:	İlkay Şahin
Mali İşler Birim Müdürü:	Yavuz Aslay
Mali İşler Yönetmeni:	Ümit Yıldız’dır.

Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu

Bölüm III – Menfaat Sahipleri

13 Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi

Şirket menfaat sahiplerini Özel Durum Açıklamaları ve internet sitesi aracılığı ile sürekli olarak bilgilendirmektedir. Ayrıca menfaat sahipleri yazılı olarak bilgi talep edebilecekleri gibi şirketin internet sitesi aracılığı ile bilgi@garantifactoring.com linkini kullanarak da soru sorarak bilgi talep etmeleri halinde yanıtlanmaktadır.

14 Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı

Şirket'in işleri ve yönetim Genel Kurul tarafından seçilen Yönetim Kurulu tarafından yürütülmektedir. Menfaat sahiplerinin yönetime katılması konusunda herhangi bir çalışma bulunmamaktadır.

15 İnsan Kaynakları Politikası

Şirket için bireysel etkinlik ve verimlilik, kurumsal başarının temelini oluşturur. Şirket, insan kaynağının etkin, verimli ve tatmin edici bir faaliyet sürdürmesinde;

- Uzmanlaşmış,
- Müşteri odaklı hizmet anlayışına sahip,
- Kurumuna, müşterilerine ve sektörüne katma değer yaratacak bir kadronun oluşturulmasına, eğitimine ve sürekliliğine önem vermektedir.

Bu hedefine uygun olarak, personelin seçiminden şirket içindeki dağılımına, eğitiminden istihdam şekil ve şartlarının tayinine kadar çeşitlilik gösteren insan kaynakları uygulamalarında çağdaş metodlar uygulamaktadır.

Şirketin yeniden yapılandırılması kapsamında çalışanlar ile ilişkileri yürütecek bir birim kurulmuştur.

16 Müşteri ve Tedarikçilerle İlişkiler Hakkında Bilgiler

Şirket müşteri ilişkilerine büyük önem vermektedir. Şirket faktoring hizmetlerini kullanan müşterileriyle, "Portföy yönetimine" dayalı bir hizmet anlayışı kapsamında çalışmaya özen göstermektedir. Bu anlayış müşteriyi dinlemeye ve ihtiyaçlarını en doğru şekilde anlamaya dayalıdır. Doğru teşhis, doğru çözümü getirmekte; zamanında ve doğru fiyatlama ile sunulan hizmet müşteri bağlılığını ve ilişkinin sürekliliğini sağlamaktadır.

Şirketin sahip olduğu ürün ve hizmetler, müşterinin yurtiçi veya uluslararası ticari işlemlerinde ihtiyaç duydukları özel çözümleri sunmaya odaklıdır. Şirket için faktoring, finansman fonksiyonu ile sınırlı bir ürün değildir. Şirket, faktoring hizmetini bir bütün olarak değerlendirmekte; finansman sağlamanın yanında teminat ve tahsilat hizmetlerinin sunumunu da gerçekleştirmektedir. Bu bakış açısı, şirketin likidite ve güvenliği müşterilerine aynı şemsiye altında sunmasını olanaklı kılmaktadır. Faktoring, müşteri ile Şirket arasında güvene dayalı, uzun vadeli bir ilişkiye dönüşmektedir.

17 Sosyal Sorumluluk

Şirket ticari faaliyetlerinin yanında sosyal sorumluluklarının da bilinciyle hareket etmekte ve bağlı bulunduğu ticari grup bünyesinde kurulu vakıf ile ortak çalışmalara iştirak etmektedir. Çevreye verilen zararlardan dolayı şirket aleyhine açılmış dava bulunmamaktadır.

Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu

Bölüm IV – Yönetim Kurulu

13 Yönetim Kurulunun Yapısı, Oluşumu ve Bağımsız Üyeler

Yönetim Kurulu'nun icracı üyesi Cengiz Ferhat Üçbaşaran; icracı olmayan üyeleri Sait Ergun Özen, Turgay Gönensin, Ali Temel, Muammer Cüneyt Sezgin'dir. Şirketin Yönetim Kurulu Başkanı Sait Ergun Özen, Genel Müdürü Cengiz Ferhat Üçbaşaran'dır.

Yönetim Kurulu'nda bağımsız üye bulunmamakla birlikte, Kurul üyeleri yasal düzenlemelere paralel olarak gerekli niteliklere haiz kişiler arasından seçilmektedir.

Yönetim Kurulu üyelerinin şirket dışında başka görev veya görevler alması belirli kurallara bağlanmamış olup, bu konuda herhangi bir sınırlama getirilmemiştir. Söz konusu hususlarda Türk Ticaret Kanunu ve diğer mevzuata uygun düzenlemeler dikkate alınmaktadır.

19 Yönetim Kurulu Üyelerinin Nitelikleri

Şirketin Yönetim Kurulu üye seçiminde aranan asgari nitelikler SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri IV. Bölümünün 3.1.1., 3.1.2 ve 3.1.5. maddelerinde yer alan niteliklerle uyumaktadır.

20 Şirketin Misyon ve Vizyonu ile Stratejik Hedefleri

Şirketin misyonu müşteri odaklı hizmet anlayışı ve uzmanlaşmış ekibi ile; kuruma, müşterilere ve sektöre katma değer yaratmaktır.

Şirketin vizyonu genç, dinamik, teknik bilgisi yüksek insan varlığındaki potansiyeli ortaya çıkarıp verime dönüştürerek, bulunduğu sektörde rakipler ile değil gelecek ile yarışarak bir numara olmaktır.

Misyon ve vizyonundan hareketle, şirketin stratejik hedefleri;

- Bağlı bulunulan Grup şirketleri ile sinerji içerisinde, grup banka şubelerini etkin dağıtım kanalı olarak kullanarak, müşterilerin factoring ihtiyaçlarını karşılamayı sağlamak,
- Sektörde öncü konumunda olmak,
- Karlılığın sürekliliğini sağlamış ve ortaklarına devamlı katma değer yaratan bir şirket olmak,
- Sektörde en kalifiye insan kaynağına sahip olmak,
- Factoring işlemlerine özel teknolojik altyapıyı oluşturmak ve etkin kullanmaktır.

Şirket, Yönetim Kurulunun onayına sunulan bütçe ve stratejik hedefler belirlemektedir. Şirketin hedeflerine ulaşma derecesi, geçmiş performansı şirket yönetimince sürekli olarak takip edilmekte ve üçer aylık dönemler itibari ile mutaden Yönetim Kurulunun bilgisine sunulmaktadır.

21 Risk Yönetim ve İç Kontrol Mekanizması

Şirket için risk yönetimi, sürdürülebilir büyüme ve gelişmenin temel taşlarından biridir. Şirket sahip olduğu teknolojik alt yapı ve doğru iş süreçleri sayesinde taşıdığı riski sürekli olarak izlemekte; yönetim kademelerine, stratejik ve günlük kararlara ışık tutan raporlamalar yapmaktadır. Şirket piyasa risklerini ölçmek amacıyla riske maruz değer ve vade analizleri çalışmaları gerçekleştirmektedir. Şirketin döviz pozisyonu ise günlük olarak takip edilerek ilgili birime ve üst yönetime raporlanmaktadır. Şirket, risk yönetimi faaliyetlerini aynı zamanda ana hissedarı Garanti Bankası ile de koordineli olarak yürütmektedir.

22 Yönetim Kurulu Üyeleri ile Yöneticilerin Yetki ve Sorumlulukları

Şirketin yönetim kurulu üyeleri ve yöneticilerinin yetki ve sorumluluklarına Şirket'in ana sözleşmesinde yer verilmiştir.

Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu

Bölüm IV – Yönetim Kurulu (Devamı)

23 Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları

Şirket Yönetim Kurulu şirket işleri lüzum gösterdikçe toplanmaktadır, ancak ayda en az bir kez toplanması Şirket ana sözleşmesi gereğince zorunludur. 2009 yılı içerisinde Yönetim Kurulu 34 kez toplanmıştır. Yönetim Kurulu toplantı tarihi ve gündemi Kurul üyelerine önceden yazılı ve sözlü olarak bildirilmektedir. Yönetim Kurulu üyelerinin toplantıda farklı görüş ve açıklama da bulunma ve bu hususlarda karar zaptına şerh düşme hakkı bulunmaktadır.

SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin IV. Bölümü'nün 2.17.4'üncü maddesince yer alan konularda Yönetim Kurulu üyelerimiz 2009 yılı içerisinde yapılan toplantılara fiilen katılmıştır. Dönem içerisinde yapılan toplantılarda karar zaptına geçirilmesini gerektirecek ve herhangi bir Yönetim Kurulu üyesi tarafından yöneltilen soru olmamıştır.

Yönetim Kurulu üyelerine ağırlıklı oy hakkı ve/veya olumsuz veto hakkı tanınmamıştır.

24 Şirketle Muamele Yapma ve Rekabet Yasağı

Şirketin 16.04.2008 tarihli Olağan Genel Kurulunda, Yönetim Kurulu üyelerine Türk Ticaret Kanunu'nun 334. ve 335. maddelerinde işlem yapma yetkisi verilmiştir.

25 Etik Kurallar

Şirket Yönetim Kurulu tarafından şirket ve çalışanları için etik kurallar oluşturulmaktadır. Bu kurallar şirket çalışanlarına ve bilgilendirme politikası çerçevesinde internet sitesi aracılığı ile kamuoyuna duyurulacaktır.

26 Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı

Sermaye Piyasası Kurulu'nun seri:10 No:19 sayılı tebliği gereğince Yönetim Kurulunca Denetim Komitesi oluşturulmuştur. Denetim Komitesi icradan sorumlu olmayan iki üye ile birlikte Genel Müdür'den oluşmaktadır. Denetim komitesi, üçer aylık mali tabloları ve denetim raporlarını inceleyerek onaylamış, ayrıca yıl içinde beş toplantı yapmıştır.

27 Yönetim Kuruluna Sağlanan Mali Haklar

Yönetim Kurulu üyelerine, Genel Kurulca tesbit olunan huzur hakkı dışında her hangi bir menfaat sağlanmamıştır.

Şirket , herhangi bir yönetim kurulu üyesine ve yöneticilerine borç, kredi ve şahsi kredi adı altında kredi ve lehine kefalet gibi teminatlar vermemektedir.