



**GARANTİ FAKTORİNG
HİZMETLERİ A.Ş.**

**2012 YILI
FAALİYET
RAPORU**

Bölüm I			
GENEL BİLGİLER	2		
• Garanti Faktoring Hakkında	2	• Garanti Faktoring Hizmetleri A.Ş.'nin Kurumsal	40
o Kurumsal Profil	2	Yönetim İlkelerine Uyum Derecelendirme Notu	
o Bir Bakışta Garanti Faktoring	2	• Ödüllerimiz	40
o Vizyonumuz	3	• Birimlerimiz 2012 Faaliyetleri, Gelecek Döneme İlişkin	41
o Misyonumuz	4	Projeleri	
o Stratejilerimiz	4	o Satış ve Pazarlama	41
o Vazgeçilmez Değerlerimiz	4	o Ticari Tahsilat Yönetimi	41
• Sermaye ve Ortaklık Yapısı	5	o Müşteri ve Muhabir İlişkileri	42
• Ortaklar Hakkında Genel Bilgi	6	o Hazine Birimi	42
• Organizasyon Yapısı	7	o Hazine Pazarlama Birimi	42
• Şube, Temsilcilik ve Personel Bilgileri	9	o Operasyon ve Mevzuat	43
• Yönetim Kurulu ve Denetçiler	10	o İnsan Kaynakları	44
• Komiteler ve Komite Toplantılarına Katılım	16	Bölüm V	45
• Üst Yönetim	18	FİNANSAL DURUM	45
• Türkiye ve Dünya Ekonomisine Genel Bakış	19	• Yönetim Kurulu Başkanı'nın Döneme İlişkin	45
• Faktoring Sektörüne Genel Bakış	21	Değerlendirmeleri	
o Türkiye'de Faktoring	21	• Genel Müdür'ün Döneme İlişkin Değerlendirmeleri	46
o Dünyada Faktoring	23	• Başlıca Finansal Göstergeler ve Rasyolar	47
		• Garanti Faktoring'in Rekabet Üstünlükleri ve Pazar	50
		Payları	
		• Denetçiler Raporu	51
		• Şirket'in Finansal Durumu ve Performansına İlişkin	52
Bölüm II	24	Değerlendirme	
YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR	24	o GARFA Hisse Senedi Bilgileri	52
• Yönetim Kurulu Üyeleri ve Üst Yönetime Sağlanan	24	• Şirketin Sermayesinin Karşılıksız Kalıp Kalmadığına	54
Menfaatler		İlişkin Tespit ve Yönetim Organı Değerlendirmeleri	
• Üst Yönetime Sağlanan Ayni ve Nakdi Ödenekler,	24	• Garanti Faktoring Hizmetleri A.Ş. Kâr Dağıtım Politikası	54
Temsil Giderleri		ve Kâr Dağıtımına İlişkin Bilgiler	
Bölüm III	24	Bölüm VI	55
ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI	24	RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRMESİ	55
		• Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları	55
		o Kredi riski	55
		o Likidite riski	55
		o Piyasa riski	55
		o Döviz kuru riski	55
		o Faiz oranı riski	55
Bölüm IV	25	Bölüm VII	56
ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER	25	DiĞER HUSUSLAR	56
• Yatırımlar	25	• Faktoring Mevzuatına İlişkin Düzenlemeler	56
• İç Kontrol, İç Denetim ve Risk Yönetim Sistemlerinin	25	• Faaliyet Yılına Sona Ermesinden Sonra Şirkette	57
İşleyişlerinin Denetim Komitesi Tarafından Değerlendirilmesi,		Meydana Gelen Özel Önem Taşıyan Olaylar	
• Doğrudan veya Dolaylı İştirakleri ve Pay Oranlarına	26	Bölüm VIII	58
İlişkin Bilgiler,		KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM RAPORU	59
• Şirketin İktisap Ettiği Kendi Paylarına İlişkin Bilgiler,	26	Bölüm IX	69
• Özel Denetime ve Kamu Denetimine İlişkin Açıklamalar	26	BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU, GARANTİ FAKTORİNG	70
• Garanti Faktoring Hizmetleri A.Ş. Aleyhine Açılan	26	HİZMETLERİ A.Ş.'NİN 31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARI İLE	
Davalar		HAZIRLANAN YIL SONU KONSOLİDE OLMAYAN MALİ	
• Garanti Faktoring Hizmetleri A.Ş. ve Yönetim Organı	26	TABLÖLER VE DİPNOTLARI	
Üyeleri Hakkında Uygulanan İdari veya Adli Yaptırımlar			
• Geçmiş Dönem Bütçe ve Performans Değerlendirme	27		
• Genel Kurul Toplantıları	28		
• 2012 Yılında Yapılan Bağış ve Yardımlar -Sosyal	29		
Sorumluluk Projeleri Giderlerine İlişkin Açıklamalar	29		
• Şirketler Topluluğuna İlişkin Bilgiler	30		
• Ana Sözleşme Değişiklikleri	31		



BÖLÜM I

GENEL BİLGİLER

Kurumsal Profil

Garanti Faktoring, 4 Eylül 1990 tarihinde endüstriyel ve ticari şirketlere faktoring hizmeti sunmak amacıyla, Aktif Finans Faktoring Hizmetleri A.Ş. adı ile kurulmuş, 27 Mart 2002 tarihinde yapılan 2001 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı kararı uyarınca ticari ünvanı Garanti Faktoring Hizmetleri A.Ş.(Şirket) olarak değiştirilerek, "Garanti" çatısı altında hizmet vermeye başlamıştır.

Şirket 1993 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, 13.12.2012 tarih, 28496 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu" ve BDDK'nın "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik"i çerçevesinde sürdürmektedir.

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 Faktoring'in fiili dolaşımdaki %8,4'lük hissesi GARFA adı altında, İMKB Ulusal Pazar'da işlem görmektedir.

Garanti Faktoring yurtiçi faktoring ve yurtdışı faktoring işlemlerini Doğu Grubu sinerjisi ile geniş bir network üzerinden müşteri ihtiyaçlarına odaklı bir şekilde yürütmektedir. Başta KOBİ'ler, ithalatçı ve ihracatçı kimliğiyle öne çıkan şirketler ile yaygın tedarikçi ve bayi ağına sahip kuruluşlara geniş bir müşteri tabanına hizmet vermekte olan Garanti Faktoring, faktoring ürün ve hizmetlerini tüm ülke geneline taşımaktadır.

Garanti Faktoring Hizmetleri A.Ş. İstanbul Ticaret Odası'na 265852 sicil numarası ile kayıtlı olup aşağıdaki adreste faaliyet göstermektedir:

Eski Büyükdere C. Ayazağa Köy Yolu No:23 K:2 Maslak Şişli 34396 İstanbul

Telefon : +90 (212) 365 52 00

Faks: +90 (212) 365 31 51

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.



BİR BAKIŞTA GARANTİ FAKTORİNG

- ✿ **1,955** milyon TL Aktif Büyüklüğü ile Sektöründe **Lider**
- ✿ **1.828** milyon TL Faktoring Alacakları Bilanço Büyüklüğü ile **Birinci**
- ✿ **4,2** Milyar dolar işlem hacmi ve **%10,31** pazar payı ile sektöründe ikinci
- ✿ **20,5** milyon TL Net Kar
- ✿ 1993'ten beri hisseleri **İMKB ulusal pazara kote**
- ✿ Capital Dergisi araştırmasına göre **4.Kez üst üste**
"En Beğenilen Faktoring Şirketi"
- ✿ **8,36** Kurumsal Yönetim Derecelendirme notu ile **İMKB Kurumsal Yönetim Endeksi'nde**
- ✿ **5.778** adet müşteri ile toplam **33.957** adet faktoring işlemi
- ✿ **179** personel, **11** temsilcilik

✿ Vizyonumuz,

"Garanti" kimliği ile fark yaratarak, sektörün lider şirketi olmaktır.

✿ Misyonumuz,

İnsan kaynağı ve teknolojiye yaptığı yatırımla içinde bulunduğu sektörün gelişimine öncülük ederek, müşterilerine, çalışanlarına ve hissedarlarına sürekli olarak katma değer yaratmak...

Misyon ve vizyonumuzdan hareketle,

✿ Stratejilerimiz,

- Kaliteli insan kaynağımız ile sektörde fark yaratan bir şirket olmak ,
- Hızlı ve verimli süreçlerimiz ile hizmet kalitesinde farklılık yaratmak ,
- Gelişmiş teknolojimiz ile faktoring işlemlerine özel teknolojik altyapıyı oluşturmak ve etkin kullanmak,
- Yenilikçi ürünlerimiz ve müşteri özelinde kurumsal çözümlerimiz ile müşterilerimize farklı ürünler ve hizmetler sunmak ,
- Karlı büyüme, hizmet kalitesi ve çalışan memnuniyeti üzerine inşa ettiğimiz ve piyasa verileri, müşteri ihtiyaçları doğrultusunda oluşturduğumuz stratejilerimizin ; etkin uygulanmasını sağlamak, izlemek, geliştirmek, çalışanlar arasında interaktif iletişime dayalı bir yapının benimsenmesini sağlamaktır.

✿ Vazgeçilmez Değerlerimiz,

Müşterilerimiz...

İyi ahlâklı Şirket ve Çalışanıyız...

Bizim için en önemli unsur insandır.

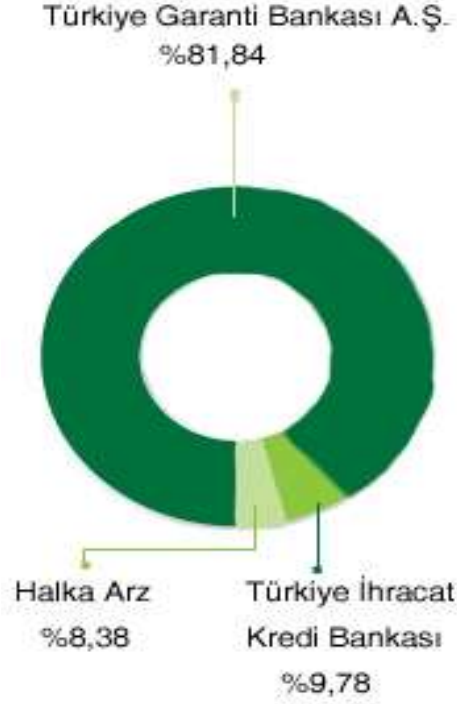
Ekip çalışmasına inanırız,

Sürekli gelişim içindeyiz,

Sosyal sorumluluklarımızın bilincindeyiz.

Sermaye ve Ortaklık Yapısı

31.12.2012 tarihi itibari ile şirketin ödenmiş sermayesi **21.000.000 TL'dir**. Şirketin ortaklık yapısı;



Türkiye Garanti Bankası A.Ş.'nin kayıtlı hisse oranı **% 55,4'tür**, geri kalan **% 26,4** oranındaki hisseyi halka arz edilmiş bulunan hisselerden İMKB yolu ile almıştır. Garanti Faktoring'in **%8,4'lük** hissesi İMKB Ulusal Pazar'da işlem görmektedir.

Ortaklar Hakkında Genel Bilgi

Türkiye Garanti Bankası A.Ş.

1946 yılında Ankara'da kurulan Garanti Bankası, bugün 102,1 milyar ABD Doları'nı aşan toplam konsolide aktif büyüklüğü ile Türkiye'nin en büyük ikinci özel bankası konumundadır. Kurumsal, ticari, KOBİ, özel, bireysel ve yatırım bankacılığı dahil olmak üzere bankacılık sektörünün tüm iş kollarında faaliyet gösteren Garanti; hayat ve emeklilik, finansal kiralama, faktoring, menkul değerler, portföy yönetimi ve Hollanda, Rusya ve Romanya'daki uluslararası iştiraklerinin de aralarında bulunduğu 8 finansal iştiraki ile entegre bir finansal hizmetler grubudur.

2012 yıl sonu itibarıyla, yurtiçinde 926 şubesi, Kıbrıs'ta 5, Lüksemburg ve Malta'da birer olmak üzere yurtdışında 7 şubesi, Londra, Düsseldorf ve Şangay'da birer temsilciliği, 3.500'i aşan ATM ağı, ödüllü Çağrı Merkezi, üstün teknolojik altyapıya sahip mobil ve internet şubelerinden oluşan yaygın dağıtım kanalları ile Garanti; 11,7 milyon müşterisinin her türlü finansal ihtiyacına cevap vermektedir.

Garanti, kurulduğu günden beri izlediği kârlı ve sürdürülebilir büyüme stratejisiyle faaliyet gösterdiği tüm alanlarda öncüdür. Sahip olduğu yetkin ve dinamik insan kaynağı; benzersiz teknolojik altyapısı; benimsediği müşteri odaklı hizmet yaklaşımı; kaliteden ödün vermeden sunduğu inovatif ürün ve hizmetler, Garanti'yi Türk bankacılık sektöründe lider bir konuma taşıyor.

Kurumsal yönetim alanındaki en iyi uygulamaları kendine örnek alan Garanti'nin yönetiminde iki güçlü kurum, Doğuş Holding ve Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA), eşit ortaklık ilkesiyle hareket ediyor. Örgütlenme becerileri ve hissedarları için maksimum değer kazandırma yaklaşımı, Garanti'nin güçlü performansını destekliyor.

Türkiye İhracat Kredi Bankası A.Ş.

Türkiye İhracat Kredi Bankası A.Ş. (Türk Eximbank), 31 Mart 1987 tarihli Resmi Gazete'de yayınlanan 3332 sayılı Kanun'un verdiği yetkiye istinaden 21 Ağustos 1987 tarihli Resmi Gazete'de yayınlanan 87/11914 sayılı Bakanlar

Kurulu Kararı ile kurulmuştur.

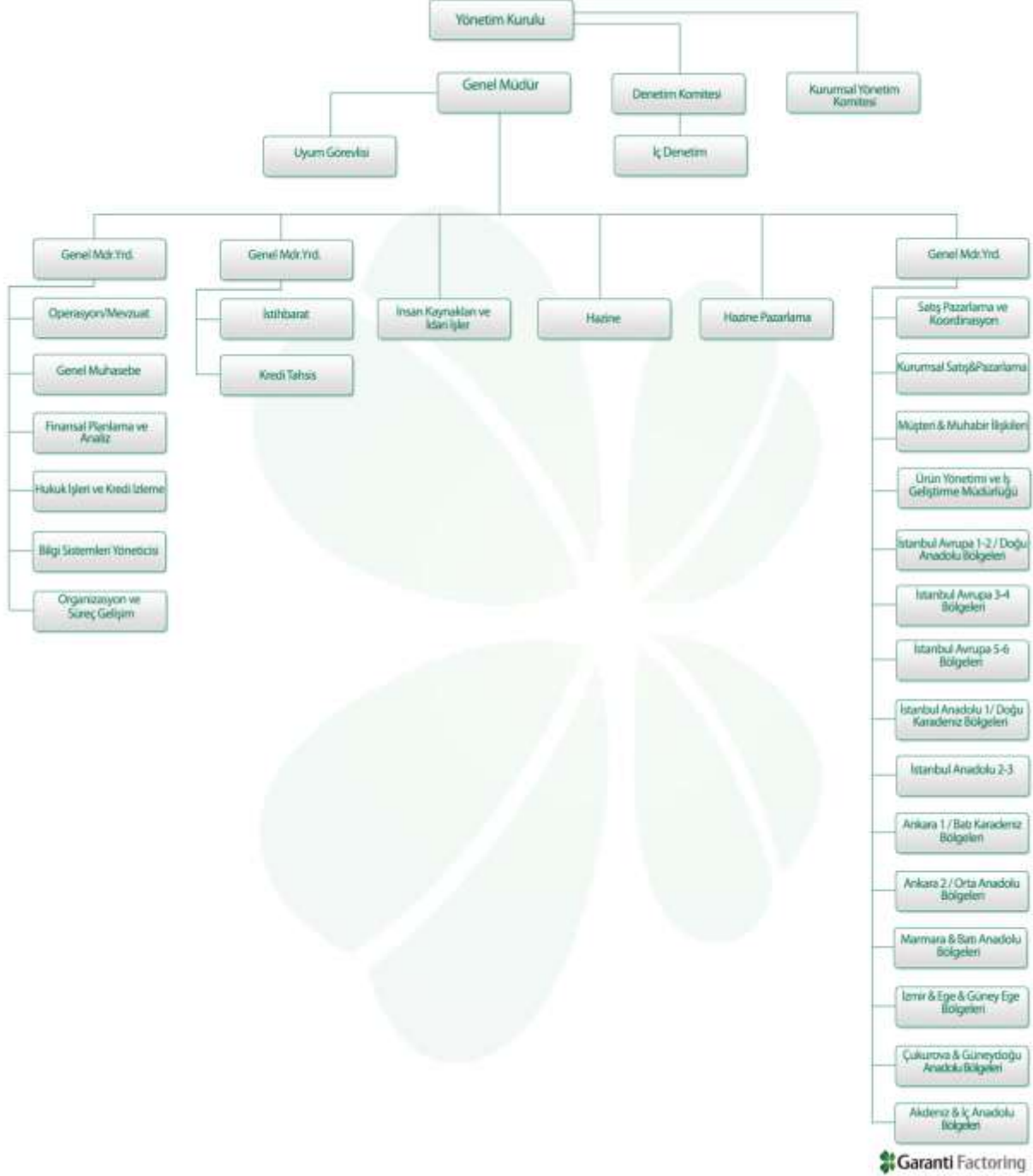
Türk Eximbank'ın temel amacı; ihracatın geliştirilmesi, ihraç edilen mal ve hizmetlerin çeşitlendirilmesi, ihraç mallarına yeni pazarlar kazandırılması, ihracatçıların uluslararası ticarete paylarının artırılması ve girişimlerinde gerekli desteğin sağlanması, ihracatçılar ile yurt dışında faaliyet gösteren müteahhitler ve yatırımcılara uluslararası piyasalarda rekabet gücü ve güvence kazandırılması, yurt dışında yapılacak yatırımlar ile ihracat maksadına yönelik yatırım malları üretim ve satışının desteklenerek teşvik edilmesidir.

Türkiye'de ihracatın kurumsallaşmış tek asli teşvik unsuru olan Türk Eximbank, bu amaca yönelik olarak ihracatçıları, ihracata yönelik üretim yapan imalatçıları ve yurt dışında faaliyet gösteren müteahhit ve girişimcileri kısa, orta ve uzun vadeli nakdi ve gayrinakdi kredi, sigorta ve garanti programları ile desteklemektedir. Türk Eximbank'ın, gelişmiş birçok ülkenin resmi destekli ihracat kredi kuruluşlarından farklı olarak kredi, garanti ve sigorta işlemlerini aynı çatı altında toplamış olması, ihracatçı firmalara verilen hizmetlerde bir bütünlük oluşturulmasına imkan tanımaktadır.

Türk Eximbank 2012 yılında 15,13 milyar ABD Doları tutarında nakdi kredi desteği ve 6,92 milyar ABD Doları tutarında sigorta/garanti imkanı sağlayarak ihracata bir önceki yıla göre %77'lik bir artışla toplam 22,05 milyar ABD Doları seviyesinde bir destek vermiştir. Böylece, Banka nakdi ve gayrinakdi destekleri ile Türkiye ihracatının %15'ine finansman desteği sağlamıştır. 2012 yılı sonu itibarıyla Banka'nın aktif büyüklüğü (geçici verilere göre) 15,5 milyar TL olup, ödenmiş sermayesi 2 milyar TL düzeyinde bulunmaktadır.

Üstlendiği özellikli görevler nedeniyle nitelikli insan kaynaklarına sahip Türk Eximbank'da temel işlem birimlerindeki profesyonel kadroların yaş ortalaması 42 olup, destek birimleriyle birlikte toplam 453 personel görev yapmaktadır.

Organizasyon Yapısı



Organizasyonel Yapı Değişiklikleri

2012 yılında Garanti Faktoring bünyesinde ihtiyaç ve talepler doğrultusunda, bazı birim fonksiyonları ve bölgeler yeniden şekillendirilmiş olup, şirket organizasyon yapısıyla ilgili yeni birimlerin kurulması, birim adı değişiklikleri, yeni bölge müdürlükleri yapılandırılması yönünde değişiklikler meydana gelmiştir. Şirketin gelişimini destekleyecek yönde yapılan değişiklikler neticesinde aşağıda belirtilen gelişmeler hayata geçmiştir.

- Şirketimiz organizasyon yapısı içerisinde Genel Müdür'e bağlı bulunan Müşteri ve Muhabir İlişkileri Birimi Ocak 2012 ayında; Satış Pazarlama'dan sorumlu Genel Müdür Yardımcısı'na bağlanmıştır.
- Ocak 2012 ayında; Satış Pazarlama'dan sorumlu Genel Müdür Yardımcısı'na bağlı Satış Pazarlama ve Koordinasyon Birimi kurulmuştur.
- Şirketimiz organizasyon yapısı çerçevesinde Satış Pazarlama Müdürlüğü'ne bağlı bulunan ve Marmara&Batı Anadolu&Ege&Güney Ege&İzmir bölgelerinden oluşan Bölge Müdürlüğü, Mart 2012 itibarıyla Marmara&Batı Anadolu Bölgeleri ile Ege&Güney Ege&İzmir Bölgeleri olmak üzere iki Bölge Müdürlüğü'ne ayrılmıştır.
- Nisan 2012 ayında; Şirketimizin Satış Pazarlama Müdürlüğü bünyesindeki unvan yapısı güncellenmiş olup yeni unvanlar oluşturulmuştur.
- Haziran 2012 ayında;Organizasyon ve Süreç Gelişim Birimi kurularak, Bilgi Sistemleri ve Süreç Yönetimi bu birim altında yeniden yapılanmıştır.
- Ağustos 2012 ayında; Satış Pazarlama Müdürlüğü'ne bağlı bölgeler aşağıdaki şekilde yeniden yapılandırılmıştır.

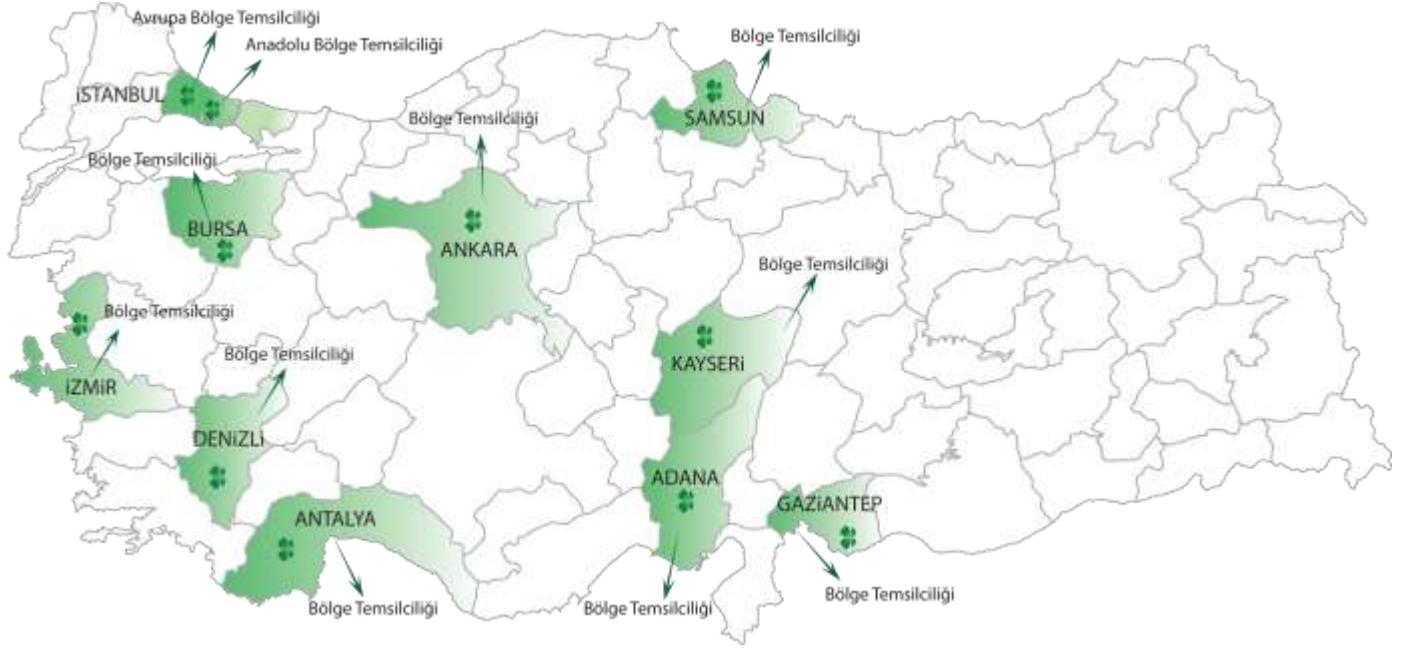
- İstanbul Anadolu 1-2-3 Bölgelerinden sorumlu Bölge Müdürlüğü; İstanbul Anadolu 1 / Doğu Karadeniz Bölgesi ve İstanbul Anadolu 2-3 Bölgesi olmak üzere iki Bölge Müdürlüğü'ne ayrılmıştır.
- Ankara 1-2, Orta Anadolu, Batı ve Kuzey Anadolu Bölgelerinden sorumlu Bölge Müdürlüğü ise Ankara 1 / Batı Karadeniz Bölge Müdürlüğü ve Ankara 2 / Orta Anadolu Bölge Müdürlüğü olmak üzere iki Bölge Müdürlüğü'ne ayrılmıştır.
- Çukurova, Akdeniz, Doğu Anadolu ve Güneydoğu Anadolu Bölgeleri'nden sorumlu Bölge Müdürlüğü; Akdeniz Bölge Müdürlüğü ve Çukurova&Güneydoğu Anadolu Bölge Müdürlüğü olarak yapılandırılmıştır.

- Ağustos 2012 ayında; Hukuk Birimi ile idari takipteki alacakların takip ve raporlanması fonksiyonlarını yürüten Kredi İzleme Servisi Hukuk İşleri ve Kredi İzleme Birimi adı altında birleştirilmiştir.



Şube, Temsilcilik ve Personel Bilgileri

31 Aralık 2012 itibari ile Garanti Faktoring'in şubesi bulunmamakta olup, 11 temsilcilik ve 179 çalışan ile hizmet vermektedir. Temsilciliklerimiz ve bulunduğu iller;



Personele Sağlanan Yan Haklar

Şirket tüm personeline sağlık sigortası, hayat sigortası, yemek yardımı ve ulaşım yardımı sağlamaktadır. Bunun dışında şirketin üst düzey yöneticilerine makam aracı ile limit dahilinde cep telefonu sağlanmaktadır.

Mesleki Eğitim

Şirket çalışanlarının %13'ü yüksek lisans, %76'si lisans, %8'si önlisans ve %3'ü lise mezunudur.



Yönetim Kurulu ve Denetçiler

Yönetim Kurulu;

Yönetim Kurulu dokuz üyeden oluşur. Şirketin Yönetim Kurulu Başkanı Sait Ergun Özen, Genel Müdürü Hasan Hulki Kara'dır.

Yönetim Kurulu'nun icracı üyeleri Turgay Gönensin , Hasan Hulki Kara; icracı olmayan üyeleri Sait Ergun Özen, Muammer Cüneyt Sezgin, Aydın Şenel, Manuel Pedro Galatas Sanchez Harguindey, Luis Vicente Gasco Tamarit ve bağımsız üyeler Ali Çoşkun ve Serhat Yanık'tır.

Adı Soyadı	Görevi	Görev Atanma Tarihi	Görev Süresi
Sait Ergun Özen	Başkan ve Murahhas Üye	11.05.2011	2 Yıl
Turgay Gönensin	Başkan Vekili	11.05.2011	2 Yıl
Muammer Cüneyt Sezgin	Üye	11.05.2011	2 Yıl
Aydın Şenel	Üye	15.12.2011	2 Yıl
Hasan Hulki Kara	Üye ve Genel Müdür	15.12.2011	2 Yıl
Manuel Pedro Galatas Sanchez Harguindey	Üye	27.06.2012	1 Yıl
Luis Vicente Gasco Tamarit	Üye	27.06.2012	1 Yıl
Ali Çoşkun	Bağımsız Üye	27.06.2012	1 Yıl
Serhat Yanık	Bağımsız Üye	27.06.2012	1 Yıl

Denetçiler

Adı Soyadı	Görevi	Görev Atanma Tarihi	Görev Süresi
Emre Özbek	Üye	27.06.2012	1 Yıl
Osman Bahri Turgut	Üye	27.06.2012	1 Yıl
Özgür Özerkek	Üye	27.06.2012	1 Yıl

Yönetim Kurulu Özgeçmiş Bilgileri;



Ergun Özen;
Yönetim Kurulu Başkanı

1960 doğumludur. New York State University Ekonomi Bölümü'nden mezun olup Harvard Business School'un Üst Düzey Yönetici programını tamamladı.

İş hayatına, 1987 yılında Türkiye İş Bankası Ekonomik Araştırmalar Birimi'nde Uzman Yardımcısı olarak başladı. Hazine Birim Müdürlüğü'nde de kurucu görev üstlendi. T. Garanti Bankası'na 1992 yılında Hazine Birimi'nde görev alarak katılan Özen, 1994 yılında Hazine Birim Müdürü, 1995 yılında da Hazine ve Yatırım Bankacılığında Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı oldu. 1 Nisan 2000 tarihinde ise Genel Müdürlüğe ve 10 Haziran 2003 tarihinde Yönetim Kurulu Üyeliğine atandı. Türkiye Bankalar Birliği, GarantiBank Moscow, GarantiBank International, The Netherlands, Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş., Garanti Ödeme Sistemleri A.Ş., Doğal Hayatı Koruma Demeği Yönetim Kurulu üyesi ve Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı'dır.



Turgay Gönensin;
Yönetim Kurulu Başkan Vekili;

1962 doğumludur. Boğaziçi Üniversitesi İşletme Bölümü'nden mezundur. Çeşitli özel sektör bankalarında yöneticilik görevlerinde bulundu. Garanti Teknoloji, GÖSAŞ ve GarantiBank International'da Yönetim Kurulu Üyesi ve T. Garanti Bankası'nda Genel Müdür Yardımcısıdır.



Hasan Hulki Kara;
Yönetim Kurulu Üyesi/Genel Müdür

1965 doğumludur. Dokuz Eylül Üniversitesi İktisat Bölümü mezundur. 1989 yılında katıldığı Garanti Bankası bünyesinde, Teftiş Kurulu Başkanlığı'nda 1. Derece Müfettiş, Şube Müdürlüğü ve Bölge Müdürlüğü görevlerinde bulunmuş olup, 18.10.2011 tarihi itibarı ile Garanti Faktoring Genel Müdürü olarak görevine devam etmektedir.



Aydın Şenel;
Yönetim Kurulu Üyesi

1961 doğumludur. Marmara Üniversitesi Ticari Bilimler Fakültesi mezundur. 1981 yılında katıldığı Garanti Bankası bünyesinde çeşitli birimlerde yöneticilik görevlerinde bulunmuş olup, T. Garanti Bankası'nda Genel Müdür Yardımcısıdır.



Manuel Pedro GALATAS SANCHEZ
HARGUINDEY ;
Yönetim Kurulu Üyesi

Georgetown Üniversitesi İşletme ve Uluslararası Finans Bölümü mezunudur. Çeşitli özel firmalarda yöneticilik görevleri yürüttükten sonra, 1994 yılında Argentario'da (bugün artık BBVA) göreve başladı. Garanti ile ortaklık öncesi BBVA Hong Kong'da BBVA'nın Asya/Pasifik'teki tüm Şube ve Temsilciliklerinden sorumlu Genel Müdür olarak görev yaptı. Halen T.Garanti Bankası A.Ş. Yönetim Kurulu üyeliği ve Denetim Komitesi üyeliğinin yanı sıra, T. Garanti Bankası A.Ş. Genel Müdürlük binasında yer alan BBVA Türkiye Temsilcilik Ofisinin Genel Müdürü olarak görev yapıyor ve birçok Garanti Bankası iştirakinde Yönetim Kurulu Üyeliklerini sürdürüyor.



Ali Coşkun;
Bağımsız Üye/Denetim Komitesi Üyesi

1975 doğumludur. İstanbul Teknik Üniversitesi Endüstri Mühendisliği Bölümü, Boğaziçi Üniversitesi Finans yüksek lisans, University of Texas "Accounting and Information Management" doktora mezunudur. Boğaziçi Üniversitesi Öğretim Görevlisi olarak kariyerine devam etmektedir.



Luis Vicente GASCO TAMARIT ;
Yönetim Kurulu Üyesi

1972 doğumludur. ICADE Üniversitesi İşletme Yönetimi ve Hukuk alanında lisans ve BBVA Finans Okulu Whole Sale Banking alanında master derecesi bulunuyor.1998 yılında başlayan BBVA kariyerinde, Ticari Bankacılık alanında yöneticilik görevlerinde bulunmuş olup halen BBVA Ticari Bankacılık Küresel İş Geliştirme Başkanı olarak görevine devam ediyor.



Serhat Yanık;
Bağımsız Üye/ Denetim Komitesi Üyesi

1970 doğumludur. İstanbul Üniversitesi Kamu Yönetimi lisans, İşletme yüksek lisans ve doktora mezunudur. İstanbul Üniversitesi Fakülte Doğrudan Temin ve İhale Komisyon Başkanlığı görevine devam etmektedir.



Dr. M. Cüneyt Sezgin;
Yönetim Kurulu Üyesi

1961 doğumludur. Ortadoğu Teknik Üniversitesi, İşletme Bölümü, Western Michigan University, İş İdaresi (MBA) ve İstanbul Üniversitesi İktisat Fakültesi Uluslararası İşletmecilik Doktora mezunudur.

Çeşitli özel sektör bankalarında yöneticilik yaptı. 2001-2004 tarihleri arasında Garanti Bankası'nın teftiş, iç kontrol ve risk yönetimi faaliyetlerinden sorumlu İç Denetim ve Risk Yönetimi Başkanı olarak görev yapan Sezgin, Haziran 2004 tarihi itibarıyla Garanti Bankası Yönetim Kurulu Üyesi olarak atanmıştır. Dr. Sezgin aynı zamanda Garanti Bank Romanya, Garanti Emeklilik, Garanti Faktoring ve Garanti Leasing, Garanti Filo şirketlerinde de Yönetim Kurulu üyeliği görevini yürütmekte olup Doğal Hayatı Koruma Vakfı Yönetim Kurulu üyesi, Özel Sektör Gönüllüleri Vakfı Yönetim Kurulu üyesi, Türkiye Bankalar Birliği Risk ve Denetim Komitesi Başkanı ve Türkiye İç Denetim Enstitüsü Danışma Kurulu üyesidir.

04/06/2012

BAĞIMSIZLIK BEYANI

Garanti Faktoring Hizmetleri A.Ş.(Şirket) Yönetim Kurulunda, mevzuat, esas sözleşme ve T.C. Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulu tarafından ilan edilen Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğ hükümlerinde belirlenen kriterler kapsamında, "bağımsız üye" olarak görev yapmaya aday olduğumu, bu kapsamda;

a) Şirket, şirketin ilişkili taraflarından biri veya şirket sermayesinde doğrudan veya dolaylı olarak %5 veya daha fazla paya sahip hissedarların yönetim veya sermaye bakımından ilişkili olduğu tüzel kişiler ile kendim, eşim ve üçüncü dereceye kadar kan ve sıhrî hissimlerim arasında, son beş yıl içinde, doğrudan veya dolaylı istihdam, sermaye veya önemli nitelikte ticari ilişki kurulmadığını,

b) Son beş yıl içerisinde, başta şirketin denetimini, derecelendirilmesini ve danışmanlığını yapan şirketler olmak üzere, yapılan anlaşmalar çerçevesinde şirketin faaliyet ve organizasyonunun tamamını veya belli bir bölümünü yürüten şirketlerde çalışmadığımı ve yönetim kurulu üyesi olarak görev almadığımı,

c) Son beş yıl içerisinde, şirkete önemli ölçüde hizmet ve ürün sağlayan firmaların herhangi birisinde ortak, çalışan veya yönetim kurulu üyesi olmadığımı,

d) Şirket sermayesinde sahip olduğum payın oranının %1'den fazla olmadığını ve bu payların imtiyazlı olmadığını,

e) Ekte yer alan özgeçmişimde görüleceği üzere bağımsız yönetim kurulu üyeliği sebebiyle üstleneceğim görevleri gereği gibi yerine getirecek mesleki eğitim, bilgi ve tecrübeye sahip olduğumu,

f) Üniversite öğretim üyeliği görevim dışında, kamu kurum ve kuruluşlarında, mevcut durum itibarıyla tam zamanlı olarak çalışmadığımı,

g) Gelir Vergisi Kanunu'na göre Türkiye'de yerleşik sayıldığımı,

h) Şirket faaliyetlerine olumlu katkılarda bulunabileceğimi, şirket ortakları arasındaki çıkar çatışmalarında tarafsızlığımı koruyacağımı, menfaat sahiplerinin haklarını dikkate alarak özgürce karar vereceğimi,

ı) Şirket faaliyetlerinin işleyişini takip edeceğimi ve üstlendiğim görevlerin gereklerini tam olarak yerine getirebilecek ölçüde şirket işlerine zaman ayıracağımı,

beyan ederim.

Doç Dr. Serhat YANIK



BAĞIMSIZLIK BEYANI

Garanti Faktoring Hizmetleri A.Ş.(Şirket) Yönetim Kurulunda, mevzuat, esas sözleşme ve T.C. Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulu tarafından ilan edilen Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğ hükümlerinde belirlenen kriterler kapsamında, "bağımsız üye" olarak görev yapmaya aday olduğumu, bu kapsamda;

a) Şirket, şirketin ilişkili taraflarından biri veya şirket sermayesinde doğrudan veya dolaylı olarak %5 veya daha fazla paya sahip hissedarların yönetim veya sermaye bakımından ilişkili olduğu tüzel kişiler ile kendim, eşim ve üçüncü dereceye kadar kan ve sıhrî hısımlarım arasında, son beş yıl içinde, doğrudan veya dolaylı istihdam, sermaye veya önemli nitelikte ticari ilişki kurulmadığını,

b) Son beş yıl içerisinde, başta şirketin denetimini, derecelendirilmesini ve danışmanlığını yapan şirketler olmak üzere, yapılan anlaşmalar çerçevesinde şirketin faaliyet ve organizasyonunun tamamını veya belli bir bölümünü yürüten şirketlerde çalışmadığımı ve yönetim kurulu üyesi olarak görev almadığımı,

c) Son beş yıl içerisinde, şirkete önemli ölçüde hizmet ve ürün sağlayan firmaların herhangi birisinde ortak, çalışan veya yönetim kurulu üyesi olmadığımı,

d) Şirket sermayesinde sahip olduğum payın oranının %1'den fazla olmadığını ve bu payların imtiyazlı olmadığını,

e) Ekte yer alan özgeçmişimde görüleceği üzere bağımsız yönetim kurulu üyeliği sebebiyle üstleneceğim görevleri gereği gibi yerine getirecek meslekî eğitim, bilgi ve tecrübeye sahip olduğumu,

f) Üniversite öğretim üyeliği görevim dışında, kamu kurum ve kuruluşlarında, mevcut durum itibarıyla tam zamanlı olarak çalışmadığımı,

g) Gelir Vergisi Kanunu'na göre Türkiye'de yerleşik sayıldığımı,

h) Şirket faaliyetlerine olumlu katkılarda bulunabileceğimi, şirket ortakları arasındaki çıkar çatışmalarında tarafsızlığımı koruyacağımı, menfaat sahiplerinin haklarını dikkate alarak özgürce karar vereceğimi,

i) Şirket faaliyetlerinin işleyişini takip edeceğimi ve üstlendiğim görevlerin gereklerini tam olarak yerine getirebilecek ölçüde şirket işlerine zaman ayıracağımı,

beyan ederim.

Yard. Doç Dr. Ali ÇOŞKUN



Denetçiler Özgeçmiş Bilgileri

Osman Bahri TURGUT

1969 doğumludur. Marmara Üniversitesi İktisat Bölümü'nden mezun olmuştur.

1990 yılında Teftiş Kurulu Başkanlığı'nda Müfettiş Yardımcısı olarak katıldığı Garanti Bankası bünyesinde, 1993 yılında 3. Derece Müfettiş, 1994 yılında Ticari ve Kurumsal Pazarlama Müdürlüğü Müdür Yardımcısı ve 1995 yılında İstanbul Kurumsal Müdür Yardımcısı oldu. 1996 yılında Tam Hizmet Şube Müdür Vekili görevini üstlendikten sonra 1 Mayıs 1997 tarihinde Teftiş Kurulu Başkanlığı Başkan Yardımcılığı'na atandı. 1999 yılında Ticari Krediler Birim Müdürü, 2001 yılında ise İç Kontrol Merkezi Birim Müdürü görevlerinde bulunmuş olup, 04.10.2006 tarihi itibari ile Garanti Bankası Teftiş Kurulu Başkanlığı görevine devam etmektedir. Aynı zamanda Garanti Bilişim Teknolojisi ve Tic. A.Ş., Garanti Finansal Kiralama A.Ş., Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş., Garanti Portföy Yönetimi A.Ş., Garanti Ödeme Sistemleri A.Ş., Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş., Garanti Hizmet Yönetimi A.Ş. ve Garanti Konut Finansmanı Danışmanlık Hizmetleri A.Ş.'de Murakıp görevlerini üstlenmektedir.

Özgür ÖZERKEK

1973 doğumludur. Doküz Eylül Üniversitesi İşletme Bölümü'nden mezun olmuş olup, Doküz Eylül Üniversitesi İşletme Master Programını tamamlamıştır.

1996 yılında Genel Müdürlük'te Mali Analist olarak katıldığı Garanti Bankası bünyesinde, 1997 ve 1998 yıllarında Ege Ticari Bölge Müdürlüğü Mali Analiz Yetkilisi ve Bölge Kredi Portföy Yetkilisi olarak görev aldıktan sonra 1999 yılında Teftiş Kurulu Başkanlığı Müfettiş Yardımcılığı'na atandı. Teftiş Kurulu Başkanlığı'nda 3., 2. ve 1. Derece Müfettişlik, İnceleme Müfettişliği görevlerinde bulunmuş olup, 01.04.2009 tarihi itibari ile Garanti Bankası Teftiş Kurulu Başkan Yardımcılığı görevine devam etmektedir. Aynı zamanda Garanti Bankası A.Ş. Emekli ve Yardım Sandığı Vakfı'nda Murakıp görevlerini üstlenmektedir.

Emre ÖZBEK

1976 doğumludur. Ankara Üniversitesi İşletme Bölümü'nden mezundur.

1999 yılında Teftiş Kurulu Başkanlığı'nda Müfettiş Yardımcısı olarak katıldığı Garanti Bankası bünyesinde, 3. ve 2. Derece Müfettişlik , İnceleme Müfettişliği ve Teftiş Kurulu Başkan Yardımcılığı görevlerinde bulunmuş olup, 01.04.2009 tarihi itibari ile Garanti Bankası İç Kontrol Merkezi'nde Birim Müdürü olarak görevine devam etmektedir. Aynı zamanda Garanti Bilişim Teknolojisi ve Tic. A.Ş., Garanti Finansal Kiralama A.Ş., Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş., Garanti Portföy Yönetimi A.Ş., Garanti Ödeme Sistemleri A.Ş., Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş., Garanti Hizmet Yönetimi A.Ş. ve Garanti Konut Finansmanı Danışmanlık Hizmetleri A.Ş.'de Murakıp görevlerini üstlenmektedir.



Komiteler ve Komite Toplantılarına Katılım,

Denetim Komitesi,

Yönetim Kurulu; Sermaye Piyasası Kurumsal Yönetim İlkelerine göre Yönetim Kurulu'na bağlı Denetim Komitesi karar.

Denetim Komitesi bağımsız yönetim kurulu üyeleri Serhat YANIK ve Ali ÇOŞKUN' dan oluşmaktadır.

Muhasebe sistemi, finansal raporlama ve kamuyu aydınlatma,

İç kontrol ve iç denetim sistemi

Bağımsız dış denetim

konularında şirketin sistem, süreç ve faaliyetlerini gözden geçirir, değerlendirir ve gerektiğinde Yönetim Kurulu'na önerilerde bulunur.

Komitenin faaliyetleri ;

Komite, şirket yönetiminin, iç kontrolün önemini, şirket çalışanları ile paylaşım paylaşmadığını ve şirkette doğru bir "kontrol kültürü"nü yerleşip yerleşmediğini değerlendirir.

Komite, uygulama hata ve eksikliklerine dair İç Denetim Birimi tarafından gerçekleştirilen periyodik ve sürece dönük inceleme sonuçları hakkında bilgi alır.

Komite, İç Denetim Birimi tarafından hazırlanan "İç Denetim Birimi Yönetmeliği"ni onaylar.

Bağımsız denetim kuruluşunun seçimi, denetim sözleşmelerinin hazırlanarak bağımsız denetim sürecinin başlatılması ve çalışmalarını, Komitenin gözetiminde gerçekleştirilir.

Denetim Komitesi, 2012 yılında toplam 7 kez toplanmıştır. Bu toplantılarda 2011 yılı faaliyet raporu, 2012 ve 2013 yılı denetim planları, iç denetim sonuçları, şirket mali tabloları, iç denetim biriminin faaliyetleri, T.Garanti Bankası A.Ş. Teftiş Kurulu'nun iştirak denetim sonuçları ve 2012 yılı iç denetim faaliyet raporu konularında görüşülmüştür.

Kurumsal Yönetim Komitesi

Kurumsal Yönetim Komitesi ; Esas Sözleşme, Mevzuat ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkeleri çerçevesinde; kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanıp uygulanmadığının belirlenmesi ve Şirketteki olası çıkar çatışmalarının tespiti amacıyla kurulmuştur.

Kurumsal Yönetim Komitesi bağımsız yönetim kurulu üyesi Serhat YANIK başkanlığında, Muammer Cüneyt Sezgin ve Aydın Şenel'den oluşmaktadır.

Komitenin faaliyetleri ;

Kurumsal Yönetim Komitesi; Yönetim Kurulu yapılanması gereğince; **Aday Gösterme Komitesi, Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Ücret Komitesinin** görevlerini de yerine getirmek amacıyla kurulmuş olup bu komitelerin de görevlerini üstlenmiştir.

Komitenin Görevleri ;

Kurumsal Yönetim Komitesi sıfatıyla;

- Şirketin kurumsal yönetim ilkelerine uyumunu izlemek,
- Bu konuda iyileştirme çalışmalarında bulunmak ve Yönetim Kurulu'na öneriler sunmak,
- Kurumsal yönetim ilkelerine uyulmaması nedeni ile oluşan çıkar çatışmalarını tespit etmek,
- Pay sahipleri ile ilişkiler biriminin çalışmalarını gözetmek.

Aday Gösterme Komitesi sıfatıyla,

- Yönetim Kurulu adaylarının saptanması, değerlendirilmesi, eğitilmesi konularında şeffaf bir sistem oluşturmak ve bu hususta politika belirlemek,
- Yönetim Kurulu'nun yapısının verimliliğini değerlendirmek,



- Yönetim Kurulu Üyelerinin ve üst düzey yöneticilerin performans değerlendirmesi ve kariyer planlaması konusundaki yaklaşım, ilke ve uygulamaları belirlemek ve gözetimini yapmak,
- Yönetim kurulunun yapısı ve verimliliği konularında yapılabilecek değişikliklere ilişkin tavsiyeleri Yönetim Kurulu'na sunmak.

Riskin Erken Saptanma Komitesi sıfatıyla,

- Şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek riskleri erken teşhis etmek,
- Tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin uygulanması ve yönetilmesi amacıyla çalışma yapmak ve risk yönetim sistemlerini en az yılda bir kez gözden geçirmek.

Ücret Komitesi sıfatıyla

- Yönetim Kurulu Üyelerinin ve üst düzey yöneticilerin ücretlendirme esaslarına ilişkin öneri hazırlamak,
- Şirketin ve üyelerin performansı ile ilgili kullanılabilir ölçütleri belirlemek,
- Yönetim Kurulu Üyelerine ve üst düzey yöneticilere verilecek ücretlere ilişkin önerileri yönetim kuruluna sunmak.

Kredi Komitesi;

Garanti Faktoring Yönetim Kurulu, kredi tahsis yetkilerinin belirli bir tutarını Kredi Komitesine devretmiştir. Genel Müdürlüğe Bölgeler tarafından iletilen ve Genel Müdürlük kredi yetkisini aşan kredi teklifleri haftada bir kez toplanan Kredi Komitesi'ne sunulmaktadır. Kredi Komitesi, sunulan kredi tekliflerini inceleyip, yetkisi dahilinde kredi tekliflerini sonuçlandırmaktadır. Komite, yetkisinin üzerinde olan kredi tekliflerini ise sonuçlandırmak üzere Yönetim Kurulu'na sunmaktadır.

Kredi Komitesi Üyeleri

Turgay Gönensin (Yönetim Kurulu Başkan Vekili), Erhan Adalı (Kredi Komitesi Üyesi), Hulki Kara (Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür)

Aşağıdaki isimler Kredi Komitesi'ne üye olmamakla birlikte kredi teklifleriyle ilgili görüş vermek amacıyla toplantılara katılabilirler.

İlkay Şahin Hamurcu (Genel Müdür Yardımcısı), Erkan Coplugil (Genel Müdür Yardımcısı)

Üst Yönetim,

Adı Soyadı	Ünvan	Mesleki Tecrübe
Hasan Hulki Kara	Y.K. Üyesi ve Genel Müdür	23 Yıl
Mert Ercan	Genel Müdür Yardımcısı	13 Yıl
İlkay Şahin Hamurcu	Genel Müdür Yardımcısı	18 Yıl
Erkan Coplugil	Genel Müdür Yardımcısı	14 Yıl

Üst Yönetim Özgeçmiş Bilgileri;



Mert Ercan;

1974 doğumludur. Dokuz Eylül Üniversitesi İşletme Bölümü mezunudur. 1999 yılında katıldığı Garanti Bankası bünyesinde, Teftiş Kurulu Başkanlığı'nda görev almıştır. 15.03.2011 tarihinden itibaren Garanti Faktoring Genel Müdür Yardımcısı olarak görevine devam etmektedir.



Erkan Coplugil;

1976 doğumludur. İstanbul Teknik Üniversitesi İşletme Mühendisliği mezunudur. 1998 yılında katıldığı Garanti Bankası bünyesinde Organizasyon ve Planlama, Ticari Bankacılık Birimlerinde çalışmış olup, Şube Müdürü olarak görev almıştır. 12.12.2011 tarihinden itibaren Garanti Faktoring Genel Müdür Yardımcısı olarak görevine devam etmektedir.



İlkay Şahin Hamurcu;

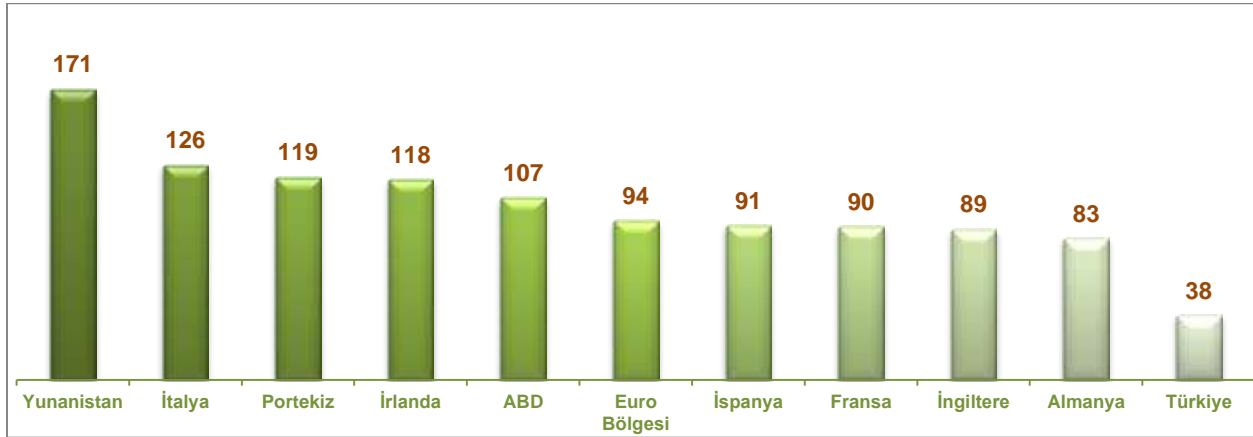
1972 doğumludur. İstanbul Üniversitesi İşletme Bölümü mezunudur. 1998 yılında Körfez Bank ile başlayan kariyerine, Osmanlı Bankası, Garanti Bankası, Garanti Leasing'de devam etmiştir. 2005 yılında Garanti Faktoring'de Krediler Müdürü olarak başlayan kariyerine 01.04.2011 tarihinden itibaren Genel Müdür Yardımcısı olarak devam etmektedir.

Türkiye ve Dünya Ekonomisine Genel Bakış

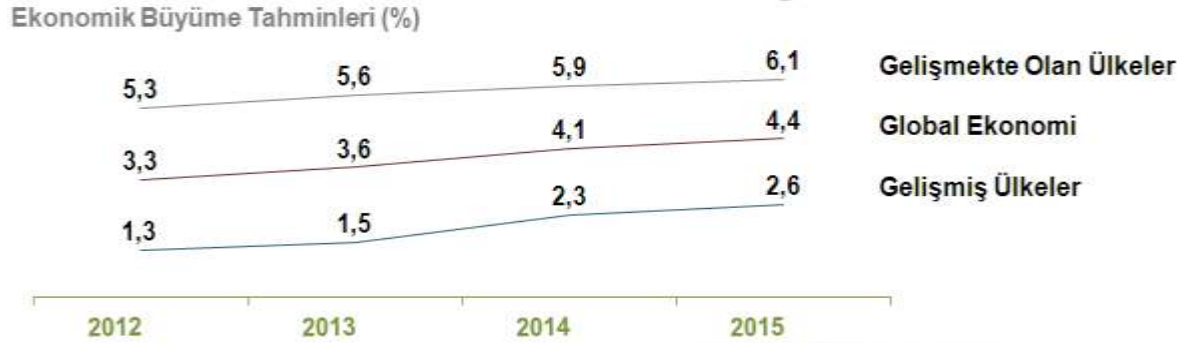
2012'de ekonomilerin büyüme oranları, artan riskler ve finansal istikrar kaygısıyla yavaşladı. Euro Bölgesi 2012 yılında kısmen küçülürken, Türkiye'nin de içinde bulunduğu gelişmekte olan ekonomiler, %5'in üzerinde büyüme oranıyla kendilerini pozitif anlamda ayırıştırabilmiş durumdadır.

Gerek ABD, gerekse Euro Bölgesi'nde alınan aksiyonlar, yapılan parasal genişlemeler, ekonomik olumsuzlukların geride kaldığını izlemimini yaratıyor olsa da, global ekonomideki özellikle Euro Bölgesi kamu borç stoku gibi sorunların bir süre daha devam edeceği öngörülmektedir.

Kamu Borç Stoku / GSYİH (2012 IMF Tahmini)



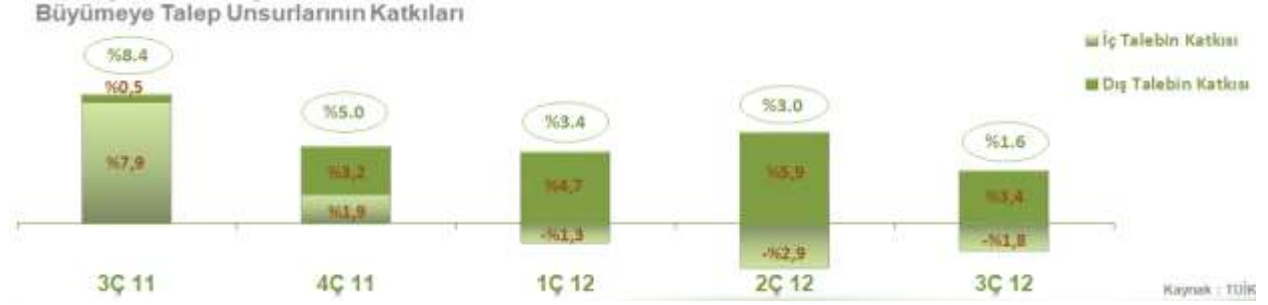
IMF'in son ekonomik büyüme tahminlerine göre global ekonominin önümüzdeki yıllarda gelişmekte olan ülkeler liderliğinde bir büyüme trendi yakalayacağı öngörülmektedir.



Türkiye, uzun vadeli sürdürülebilir bir büyüme yakalayabilmek amacıyla, ekonomide para politikası ve makro ihtiyati tedbirleri uygulamaya başlamıştır.

Uygulanan ekonomi politikaların hedeflerinden biri, ekonomik büyümenin büyük oranda iç talep kaynaklı olan görünümünü bir miktar dış talep lehinde değiştirmek olmuştur.

2012'nin ilk üç çeyreğinde dış talebin ekonomik büyümeye katkısı gözle görülür şekilde artmakta birlikte, 2012'nin son çeyreğinden itibaren dış talebin büyümeye katkısının daha sınırlı olacağı ve büyümenin iç talep öncülüğünde hızlanacağı öngörülmektedir.



Euro bölgesindeki belirsizlikler nedeniyle Avrupa Birliği ülkelerine yapılan ihracatta yaşanan düşüş olmasına karşın, Türkiye Avrupa Birliği dışında pazarlara yönelerek AB dışındaki ülkelere yapılan ihracat payını yükselterek ihracatta dikkat çekici bir büyüme kaydetmiştir.

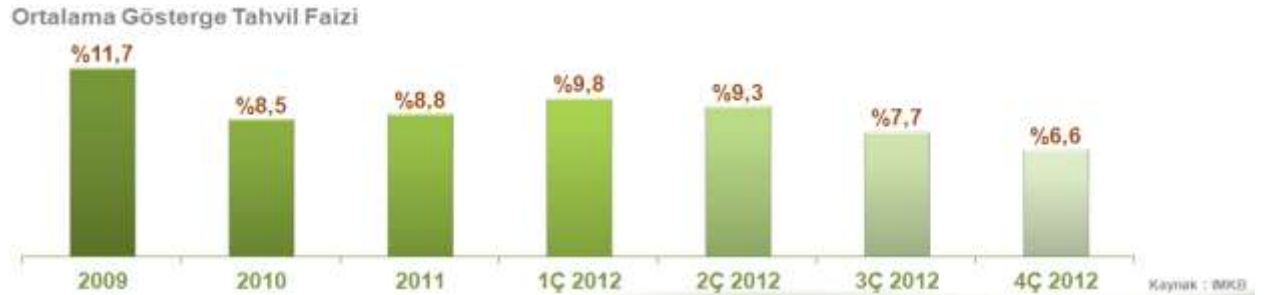
2011 sonunda yıllık 77 milyar dolar seviyelerinde gerçekleşen cari açık, 2012 yılında ihracatta yaşanan artış ile 55 milyar doların altına gerilemiştir.

Türkiye'de işsizlik oranı ise tek haneli seviyelere gelmiştir.

Merkez Bankası'nın para politikası uygulamaları sonucunda faiz oranlarında önemli düşüşler yaşandı.

2011 sonundan beri kredi fiyatlamaları için ölçüt olarak alınan faiz koridorunun üst kısmının da aşağıya gelmesiyle bankaların kredi faiz oranları geriledi.

Faizlerin geldiği seviyenin, önümüzdeki dönemde ekonomik büyümeyi destekleyeceği öngörülmektedir.



2012 yılında Fitch, Türkiye'nin yabancı para cinsinden kredi notunu yatırım yapılabilir ülke seviyesine yükseltti.

Böylelikle bankaların ve şirketlerin daha ucuz ve uzun vadeli fonlama imkânları artacak, ekonomik aktivite ve kredi büyümesi de bu gelişmeler paralelinde hızlanacaktır.

Faktoring Sektörüne Genel Bakış

Türkiye’de Faktoring

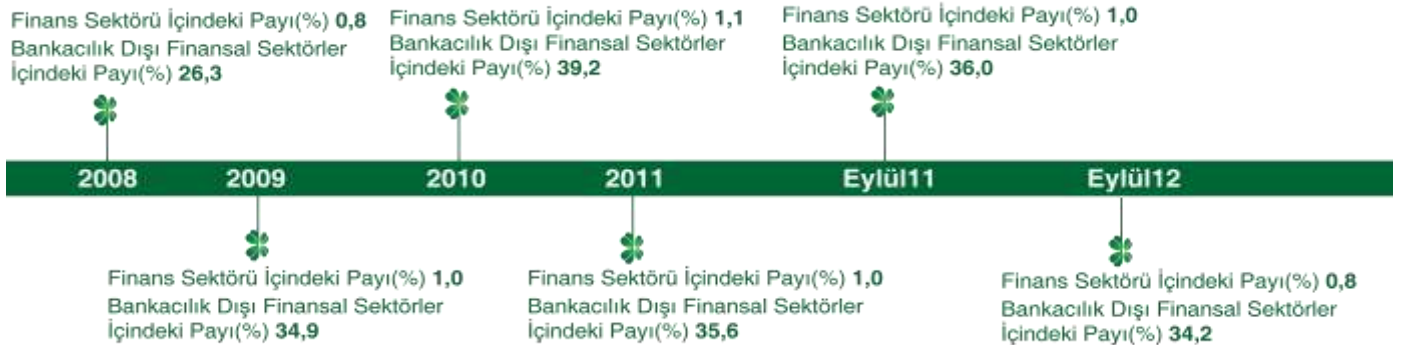
Finansal sektörün aktif büyümesi 2012 üçüncü çeyrekte de devam etmiş, büyüme %2,7 düzeyinde gerçekleşmiştir.

Faktoring sektörünün toplam aktifleri, 2012 yılının sonunda geçen yıla göre %16,5 oranında artmıştır. Ağırlıklı olarak KOBİ’lere ve alternatif finansman arayışında olan ticari işletmelere fon sağlayan faktoring şirketlerinin, aktifleri içinde faktoring alacakları, bir önceki yıla göre %15 artarak, aktif içindeki payı %90’a ulaşmıştır. Bankalardan sağlanan kredilerde ise %12,4, özkaynaklar kaleminde %13,7 oranında artış söz konusudur. Sektörün kârlılığı bir önceki yıla göre %26,5 artarak olumlu seyrini sürdürmüştür.



Kaynak :BDDK

Faktoring sektörünün , finans sektörü ve bankacılık dışı finansal kesim içindeki payları irdelendiğinde, 2012 yılının üçüncü çeyreğinde, bir önceki yılın aynı dönemine göre payının azaldığı gözlemlenmektedir.



Kaynak:BDDK Finansal Piyasalar Raporu

Aralık 2012 itibarıyla faktoring sektörünün aktif kârlılığı ve özkaynak kârlılığı rasyolarının, bir önceki yıl ile karşılaştırması aşağıda gösterilmektedir:



2011 yılsonunda faaliyette bulunan 75 faktoring şirketinin temsilcilik ve şube sayısı 243 adet, sektörün istihdama katkısı 3.819 kişi iken, 2012 yılı sonunda faktoring şirket sayısı 78 olup, 2012 yılında 3 faktoring şirketinin faaliyet izni iptal edilmiştir. 2012 yılı sonunda Faktoring Derneği'ne üye 69 faktoring şirketinin toplam temsilcilik sayısı 176, şube sayısı 61 olup, istihdama katkısı 3.988 kişi olarak gerçekleşmiştir.

Faktoring Derneği verilerine göre, üye şirketler 2012 yılını 40,8 milyar dolar işlem hacmi ile tamamlamıştır. 2011 yıl sonuna göre işlem hacmi %1,6 artmıştır.

Türkiye'de ihracat ve ithalat finansmanı hızla gelişirken, bu alanda standart bankacılık ürünlerinin yanısıra alacak bazlı finansman yöntemlerine duyulan ihtiyaç da her geçen gün artıyor.

Ülkemizde büyümenin lokomotifi olan ihracatçı müşterilerimizin güvenli ihracat yapabilmeleri için, ihracat faktoring hizmetlerimizi kullanarak ihracatçı firmaların ihtiyaçlarına hızlı ve verimli çözümler sunmaktayız. Faktoring ürünleri ile ihracatçıya işletme sermayesi, alacak garantisi ve tahsilat yönetimi hizmetleri verilmektedir.

Muhabir faktörler aracılığı ile sağlanan ihracat faktoringi hizmetlerinden biri olan "garanti" fonksiyonunun önemi ülkemizdeki ihracatçılarımız için gitgide artmaktadır. Garanti fonksiyonu içeren ihracat faktoringinde alıcının finansal nedenlerden dolayı ödememe riski faktoring şirketleri aracılığı ile alıcının ülkesinde yerleşik muhabir faktoring şirketi tarafından üstlendiğinden, ihracatçı firmalar ihracat bedellerini tahsil etme çabası harcamadan satış faaliyetlerine devam edebilir ve gerçekleştirmiş oldukları ihracat karşılığında vadesinden önce belirli bir oranda finansmandan yararlanabilirler. Ayrıca, alacakların tahsilatı alıcılarının ülkesinde yerleşik, konusunda uzman faktoring muhabirlerine yaptırabilmekte ve alıcılar tarafından finansal nedenlerden dolayı ödenmemesi riskini da faktoring garantisi altına alabilmektedirler. İhracatçıların yeni pazarlara açılmalarını, büyümelerini, satışa odaklanmalarını sağlayan ihracat faktoringi ülkemizde çok yüksek büyüme potansiyeline sahiptir.

Dünyada Faktoring

Türk Faktoring Sektörü uluslararası platformda önemli bir yer edinmiştir. Türkiye, toplam ciro açısından 2012 yılında dünya faktoring işlem hacminden % 14 oranında bir pay almıştır. Türkiye'deki toplam faktoring işlem hacminin yaklaşık % 18'i ihracat faktoring işlemlerinden oluşmaktadır. 2012 yılsonu itibarı ile muhabir garantili ihracat faktoring işlemleri açısından değerlendirildiğinde Türkiye, Çin'den sonra ikinci sırada yer almaktadır. 2011 yılsonu itibarı ile Türkiye'nin muhabir garantili ihracat faktoring hacmi %17 büyüme kaydederek USD 4.6 milyar dolar olarak gerçekleşmiştir.

Uluslararası faktoring hacminin yaklaşık % 90'ını bünyesinde gerçekleştiren ve dünyanın iki büyük faktoring ağından biri olan Factors Chain International'ın (FCI) üye sayısı 72 ülkede 258'e ulaşmış bulunmaktadır. Diğer büyük uluslararası faktoring ağı olan International Factors Group (IFG) bünyesinde 62 ülkede 149 üye barındırmaktadır.

Garanti Faktoring iki büyük uluslararası faktoring zinciri olan FCI (Factors Chain International) ve IFG'e (International Factors Group) Türkiye'de üye olan tek faktoring şirkettir. Bu avantaj Garanti Faktoring'i rakiplerinden ayıran bir özelliktir. Bu iki zincir kuruluşa üye faktörlerin oluşturduğu geniş muhabir ağından yararlanarak, Garanti Faktoring olarak uluslararası işlemlerde dünyanın dört bir yanındaki muhabir faktoring şirketlerini etkinlikle kullanarak müşterilerimizin vadeli mal mukabili yurtdışı satışlarını daha hızlı, kolay ve güvenilir hale getiriyoruz.

BÖLÜM II

YÖNETİM KURULU ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR

Yönetim Kurulu Üyeleri ve Üst Yönetime Sağlanan Menfaatler

27 Haziran 2012 tarihli 2011 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısında; Yönetim Kurulu üyelerine huzur hakkı ödenmemesine, Yönetim Kurulu Bağımsız üyelerine, huzur hakkı olarak yıllık 110.000,- TL brüt ücret ödenmesine karar verilmiştir.

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

Üst Yönetime Sağlanan Ayni ve Nakdi Ödenekler, Temsil Giderleri

Şirket'in 31 Aralık 2012 tarihinde sona eren yılda üst yönetime sağladığı ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 2.623 Bin TL'dir.

BÖLÜM III

ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

Şirket hedefleri doğrultusunda, müşteri memnuniyetini ve verimliliği artırmak amacıyla 2012 yılında Organizasyon ve Süreç Gelişim Birimi kurulmuştur. Müşteri gözünde değer yaratan ve Şirkete katma değer sağlayacak ihtiyaçlar belirlenmiş ve bu yöndeki planlamalara bağlı olarak çalışmalara başlanmıştır. Şirket içi organizasyonel yapılar ve iş yapış şekillerinin daha verimli çalışılmasına zemin hazırlayacak şekilde geliştirilmesi hedeflenmektedir.

Bu kapsamda daha hızlı ve verimli çek/senet istihbaratını sağlamak amacıyla sistemsel geliştirmeler ile desteklenmiş yeni istihbarat süreçleri 2012 senesi sonunda tamamlanmıştır. Bunun yanında yasa ve mevzuattaki değişikliklere uyum çerçevesinde sözleşmeler revize edilmiş, muhasebe alt yapısı buna uygun olarak geliştirilmiştir.

2013 yılında da değişen ihtiyaçlar doğrultusunda verimlilik temelli çalışmalara öncelik vermeye devam edilecektir. Bu doğrultuda kredi süreçleri hizmet kalitesini artıracak şekilde geliştirilecek, KOBİ müşterilerine daha hızlı ve etkin hizmet verilmesine yönelik uygulamalar hayata geçirilecektir.



BÖLÜM IV

ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

Yatırımlar,

1 Ocak 2012 – 31 Aralık 2012 döneminde şirket bankalardan toplam 409.800 Bin TL ve 238.769 Bin EUR vadeli mevduatı gerçekleştirerek, toplam 4.460 Bin TL faiz geliri elde etmiştir. Şirket dönem içinde satılmaya hazır finansal varlıklardan toplam 156 Bin TL, alım satım amaçlı finansal varlıklardan ise 72 Bin TL faiz geliri elde etmiştir.

İç Kontrol, İç Denetim ve Risk Yönetim Sistemlerinin İşleyişlerinin Denetim Komitesi Tarafından Değerlendirilmesi,

İç Kontrol, İç Denetim ve Risk Yönetim Sistemlerinin İşleyişlerinin Denetim Komitesi Tarafından Değerlendirilmesi

İç Denetim Birimi'nin misyonu, şirket yönetimine; şirketin iç kontrol sistemine ilişkin güvence hizmeti vermek, gerektiği hallerde sistemin iyileştirilmesine ve geliştirilmesine destek olarak öneriler geliştirmek, sistematik ve disiplinli bir yaklaşımla desteklenen bağımsız ve objektif değerlendirme ile risk yönetimi, kontrol ve kurumsal yönetim süreçlerinin etkinliğinin değerlendirilmesine ve geliştirilmesine katkı sağlamaktadır.

Şirket faaliyetlerinin, yürürlükteki mevzuata uygun ve Yönetim Kurulu tarafından belirlenen çerçevede gerçekleştirilmesini sağlamak, muhasebe ve raporlama sistemlerinin bütünlüğünü, güvenilirliğini sağlamak üzere Denetim Komitesi aracılığıyla Yönetim Kurulu'na bağlı olarak faaliyet gösteren İç Denetim Birimi, risk değerlendirmeleri uyarınca hazırlanan yıllık denetim planı dahilinde şirketin tümünü kapsayacak şekilde iç kontrol ve risk yönetimi sistemlerinin etkinlik ve verimliliğini denetlemektedir.

2012 yılında, iç denetim birimi tarafından yıllık denetim planına paralel olarak 6 birim/servis denetimi gerçekleştirilmiş, periyodik incelemelere ilaveten şirket nezdinde çeşitli projelere iştirak edilmiş ya da danışmanlık sağlanmıştır.

Ali ÇOŞKUN
Yönetim Kurulu Üyesi, Denetim Komitesi Üyesi



Serhat YANIK
Yönetim Kurulu Üyesi, Denetim Komitesi Üyesi



Doğrudan veya Dolaylı İştirakleri ve Pay Oranlarına İlişkin Bilgiler,

Garanti Faktoring Hizmetleri A.Ş.'nin 31.12.2012 itibari ile doğrudan veya dolaylı iştirakleri ve pay oranları bulunmamaktadır.

Şirketin İktisap Ettiği Kendi Paylarına İlişkin Bilgiler,

Garanti Faktoring Hizmetleri A.Ş.'nin 31.12.2012 itibari ile iktisap ettiği kendi payları bulunmamaktadır.

Özel Denetime ve Kamu Denetimine İlişkin Açıklamalar,

Şirketimizin Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yayınlanan 30.09.2011 tarihli açıklamasına konu olan Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu incelemesi sonuçlandırılmış olup, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu'nun 16.01.2012 tarihli kararı Şirketimize tebliğ edilmiştir. Kurul kararında, Şirketimiz hakkında Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmeliğin temsilcilik faaliyetleri ve mali tabloların raporlanması ile ilgili hükümlerine ve 08.07.2010 tarihli Faktoring İşlemleri Genelgesi'nin (f) ve (b) bendlerine uyumsuzluk nedeniyle 244.740,-TL idari para cezası uygulanmasına karar verilmiştir. Söz konusu idari para cezası, Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu'na ödenmiştir.

Şirketimiz 2012 faaliyet dönemi içerisinde özel denetime tabi tutulmamıştır.

Garanti Faktoring Hizmetleri A.Ş.Aleyhine Açılan Davalar,

2012 faaliyet dönemi içinde Garanti Faktoring Hizmetleri A.Ş. aleyhine açılan ve Garanti Faktoring'in mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikte bir dava bulunmamaktadır.

Garanti Faktoring Hizmetleri A.Ş. ve Yönetim Organı Üyeleri Hakkında Uygulanan İdari veya Adli Yaptırımlar

2011 yılında şirketimizde yapılan iç denetimler ve denetleyici kurum yetkililerinin yapmış olduğu denetimler sırasında, faktoring sektörünün genel bir problemi olan çoklu faturalı işlemlerde yaşanan bazı operasyonel aksaklıklar tespit edilmiş, BDDK da şirketimizde inceleme yaparak aynı operasyonel eksiklikler nedeniyle idari para cezası uygulamıştır. Konu şirketimiz tarafından 27.01.2012 tarihli kamuyu aydınlatma platformunda hissedarlarımızla paylaşılmıştır. Cüzi miktardaki operasyonel eksiklikler kısa sürede giderilerek, gerekli tedbirler ivedilikle alınmıştır. Konu hakkında, şirketimiz Yönetim Kurulu üyelerinin hakkında açılan açılan dava 12.02.2013 tarihli karar ile sonuçlanmıştır.



Geçmiş Dönem Bütçe ve Performans Değerlendirme

Garanti Faktoring 2012 yılında etkin bir şekilde bilançosunu geliştirdi. Faktoring alacaklarında 580 milyon TL' nin üzerinde büyüyerek, %47 artış ile 1,8 milyar TL büyüklüğe ulaştı ve sektörde ilk sıraya yerleşti. Toplam aktiflerde %53, öz kaynaklar'da %24 büyüme ile hedeflerini gerçekleştirdi. Normalize değerler ile operasyonel kârlılığını %256 oranında artırdı. Aktif büyüklükte ve faktoring alacaklarında sektörde birinci sıraya yükselirken, ciroda ikinci sırada yer aldı.

Aktif (milyon TL)	2011	2012
Nakit Değerler ve Bankalar	7	108
Faktoring Alacakları	1.247	1.828
Diğer	21	19
Toplam Aktifler	1.275	1.955

Pasif (milyon TL)	2011	2012
Alınan Krediler	1.180	1.837
Diğer	10	13
Öz kaynaklar	85	105
Toplam Pasifler	1.275	1.955

(bin TL)	2011	2012
Net Faiz Geliri	23.325	43.078
Diğer Gelirler *	8.948	11.933
Faaliyet Giderleri	-26.520	-34.551
Net Kâr *	5.753	20.460

* 5 Aralık 2011 tarihinde, Garanti Finansal Kiralama A.Ş'nin hisse senetlerinin satışı nedeni ile diğer gelirlerde oluşan 28,781 bin TL (vergi sonrası) kâr etkisi hariç tutularak normalize karşılaştırma sunulmuştur.

Genel Kurul Toplantıları

27 Haziran 2012 tarihinde yapılan 2011 yılı Olağan Genel Kurul Gündemi:

- 1- Açılış ve Genel Kurul Başkanlık Divan Heyeti seçimi,
- 2- Başkanlık Divanı'na Genel Kurul Toplantı tutanaklarının imzalanması için yetki verilmesi,
- 3- 2011 yılı faaliyet ve hesapları hakkında Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu ve Denetçi ve Bağımsız Dış Denetleme Kuruluşu Raporlarının okunması ve görüşülmesi,
- 4- 31.12.2011 tarihli bilanço ve kar zarar tablolarının okunması, görüşülmesi ve onaylanması,
- 5- Yönetim ve Denetim Kurulu Üyelerinin 2011 yılı faaliyetlerinden dolayı nitelikli olarak ibra edilmeleri,
- 6- 2011 yılı Kar Dağıtımı yapılmamasına ilişkin Yönetim Kurulu teklifinin görüşülmesi ve karara bağlanması,
- 7- Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu'nun ve Sermaye Piyasası Kurulu ile T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'ndan gerekli izinlerin alınmış olması kaydı ile; Şirket Esas Mukavelesinin 6, 9, 10, 11, 16, 17, 22. maddelerinin tadil edilmesi ve "Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum" ve "Komiteler" madde başlıklı yeni madde düzenlemelerinin ana sözleşmeye 13 ve 14. maddeler olarak eklenmesi, bu maddelerin eklenmesi nedeniyle 13, 14, 15, 18,19, 20, 21, 23, 24, 25, 26, 27, 28, 29, 30, 31, 32, 33, 34, 36 numaralı maddelerin numara sıralarının sırasıyla 15,16,17, 20, 21, 22, 23, 25, 26, 27, 28, 29, 30, 31, 32, 33, 34, 35, 36 ve 37 olarak tadil edilmesi konusunda karar alınması;
- 8- Yönetim kurulu üye adedinin belirlenmesi, belirlenen üye adedine göre seçim yapılması, istifa vb. benzeri hususlar ile Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerinin seçiminin onaylanması
- 9- Yönetim Kurulu üyeleri ile Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerinin ücretlerinin belirlenmesi,

- 10- Denetim Kurulu Üyelerinin seçimi ile huzur haklarının tespiti
- 11- Yönetim Kurulu'nca 2012 yılı bağımsız denetimi için seçilen Bağımsız Denetim Kuruluşu'nun onaylanması hususunun görüşülmesi ve onaylanması,
- 12- Yönetim hakimiyetini elinde bulunduran pay sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine, üst düzey yöneticilerine ve bunların ikinci dereceye kadar kan ve sıhri yakınlarına; şirket veya bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek nitelikte işlem yapabilmeleri, rekabet edebilmeleri, şirketin konusuna giren işleri bizzat veya başkaları adına yapmaları ve bu nevi işleri yapan şirketlerde ortak olabilmeleri ve diğer işlemleri yapabilmeleri hususunda Türk Ticaret Kanunu'nun 334. ve 335. Maddeleri ve SPK'nın Kurumsal Yönetim İlkeleri gereğince izin verilmesi ve yıl içerisinde bu kapsamda geliştirilen işlemler hakkında genel kurula bilgi verilmesi,
- 13- Sermaye Piyasası Düzenlemeleri Kapsamında 2011 yılında ilişkili taraflarla yapılan işlemler konusunda Genel Kurula bilgi verilmesi,
- 14- Kurumsal Yönetim İlkeleri gereğince, Yönetim Kurulu Üyeleri ile üst düzey yöneticiler için "ücretlendirme politikası" hakkında Genel Kurula bilgi verilmesi,
- 15- Kurumsal Yönetim İlkeleri gereğince Şirket'in "Şirket Bilgilendirme Politikası" hakkında Genel Kurula bilgi verilmesi,
- 16- 2011 yılı içinde yapılan bağış ve yardımlarla ilgili olarak bilgi sunulması,
- 17- Dilekler ve kapanış.

2012 yılı içerisinde Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı yapılmamıştır.



2012 Yılında Yapılan Bağış ve Yardımlar -Sosyal Sorumluluk Projeleri Giderlerine İlişkin Açıklamalar

Şirketimiz'in bağış ve yardım politikası, 14 Ocak 2013 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı'nda kabul edilerek, www.garantifactoring.com adresli internet sitesinde ilan edilmiştir.

“Garanti Faktoring Hizmetleri A.Ş. Bağış ve Yardım Politikası”

Garanti Faktoring Hizmetleri A.Ş. Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine bağlı kalmak kaydıyla sosyal amaçlı kurulan vakıflara, derneklere, okul, üniversite ve benzeri kurum veya kuruluşlara yardım ve bağışta bulunabilir.

Şirket bağış ve yardıma ilişkin politikasını hazırlayarak Genel Kurul'un onayına sunar. Genel Kurul tarafından

onaylanan politika doğrultusunda dönem içinde yapılan tüm bağış ve yardımların tutarı ve yararlanıcıları ile politika değişiklikleri hakkında Genel Kurul Toplantısı'nda ayrı bir gündem maddesi ile ortaklara bilgi verilir.

Şirket yatırımcı ve ortaklarına yüksek kazanç sağlama doğrultusundaki ana amacına uygun olarak bağış ve yardımların asgari düzeyde tutulmasını esas alır.

2012 yılında içinde 5.201 TL bağış yapılmıştır.



Şirketler Topluluğuna İlişkin Bilgiler ;

Şirketler topluluğu bünyesindeki hakim ve bağlı şirketler ile yürütölen işlemler olağan ticari faaliyetler olup hakim şirketin yönlendirmesi ile ya da yönlendirmesi olmaksızın hakim şirketin ya da bağlı şirketlerden birinin yararına yapılan herhangi bir işlem veya sözkonusu çerçevede alınan ya da alınmasından kaçınılan herhangi bir önlem bulunmamaktadır.

Bu çerçevede herhangi bir hukuki işlem yapılmamış olduğu cihetle herhangi bir karşı edim de gerekmemiş, önlem alınması ya da alınmasından kaçınılması ve bu sebeple herhangi bir zararın oluşması söz konusu olmamıştır.

Ana Sözleşme Değişiklikleri

27.06.2012 tarihli Olağanüstü Genel Kurul Toplantısında onaylananarak yürürlüğe giren Esas Sözleşme değişiklikleri;

GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş. ESAS SÖZLEŞMESİ	
ESKİ METİN	YENİ METİN
<p>KAYITLI SERMAYE :</p> <p>Madde 6 Şirket, 3794 sayılı kanunla değişik 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 8/10/1993 tarih 709 sayılı izni ile bu sisteme geçmiştir. Şirketin kayıtlı sermayesi 25.000.000.- YTL olup bu sermaye beheri 1.-YKr. itibari değerinde 2.500.000.000 adet paya bölünmüştür.</p> <p>Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine uygun olarak gerekli gördüğü zamanlarda kayıtlı sermaye tavanı içinde kalmak şartıyla nama yazılı pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi arttırmaya yetkilidir.</p> <p>Şirketin çıkarılmış sermayesi 15.000.000.- YTL (Onbeşmilyon YeniTürkLirası) olup bu sermaye 1.- YKr. (BirYeniKuruş) değerinde, 755.517.672 adet (A) 744.482.328 adet (B) grubu nama olmak üzere toplam 1.500.000.000 adet paya bölünmüştür.</p> <p>Hisse senetlerinin nominal değeri 1.000-TL iken 5274 sayılı TTK'da değişiklik yapılmasına dair kanun kapsamında 1.-YKr. olarak değiştirilmiştir. Bu değişim sebebiyle toplam pay sayısı azalmış olup her biri 1.000.- TL'lik 10 adet pay karşılığında 1 Yeni Kuruşluk 1 adet pay verilecektir. Söz konusu değişim ile ilgili olarak ortakların sahip olduğu paylardan doğan hakları saklıdır. Sermayeyi temsil eden paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir.</p> <p>Çıkarılmış sermayenin tamamı nakden ödenmiştir. Yönetim Kurulu, çeşitli gruplarda, imtiyazlı ve itibari değerinin üzerinde pay çıkarılması, pay sahiplerinin yeni pay alma haklarının sınırlandırılması konularında veya imtiyazlı pay sahiplerinin haklarını kısıtlayıcı nitelikte kararlar alabilir.</p>	<p>KAYITLI SERMAYE :</p> <p>Madde 6 Şirket, 3794 Sayılı Kanunla Değişik 2499 Sayılı Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 8/10/1993 tarih 709 sayılı izni ile bu sisteme geçmiştir. Şirketin kayıtlı sermayesi 25.000.000.- TL olup bu sermaye beheri 1.-Kr. itibari değerinde 2.500.000.000 adet paya bölünmüştür.</p> <p>Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine uygun olarak gerekli gördüğü zamanlarda kayıtlı sermaye tavanı içinde kalmak şartıyla nama yazılı pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi arttırmaya yetkilidir.</p> <p>Şirketin çıkarılmış sermayesi 15.000.000.- TL (OnbeşmilyonTürkLirası) olup bu sermaye 1.- Kr. (BirKuruş) değerinde, 755.517.672 adet (A) 744.482.328 adet (B) grubu nama olmak üzere toplam 1.500.000.000 adet paya bölünmüştür.</p> <p>Payların nominal değeri 1.000-TL iken 5274 sayılı TTK'da değişiklik yapılmasına dair kanun kapsamında 1.-YKr. olarak değiştirilmiştir. Bu değişim sebebiyle toplam pay sayısı azalmış olup her biri 1.000.-YTL'lik 10 adet pay karşılığında 1 Yeni Kuruşluk 1 adet pay verilecektir. Söz konusu değişim ile ilgili olarak ortakların sahip olduğu paylardan doğan hakları saklıdır. Sermayeyi temsil eden paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir.</p> <p>Payların nominal değeri 5274 sayılı Türk Ticaret Kanununda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun uyarınca 1 Yeni Kuruş olarak daha sonra Yeni Türk Lirası ve yeni kuruş ibareleri 4 Nisan 2007 tarih ve 2007/11963 sayılı Yeni Türk Lirası ve Yeni Kuruşta Yer Alan Yeni İbarelerinin Kaldırılmasına ve Uygulama Esaslarına Dair Bakanlar Kurulu Kararı Uyarınca Türk Lirası ve Kuruş olarak değiştirilmiştir.</p> <p>Çıkarılmış sermayenin tamamı nakden ödenmiştir. Yönetim Kurulu, çeşitli gruplarda, imtiyazlı ve itibari değerinin üzerinde pay çıkarılması, pay sahiplerinin yeni pay alma haklarının sınırlandırılması konularında veya imtiyazlı pay sahiplerinin haklarını ancak sermaye piyasası mevzuatı ve diğer ilgili mevzuat çerçevesinde belirlenen esaslara uyarak kısıtlayıcı nitelikte kararlar alabilir.</p>

ESKİ METİN	YENİ METİN
<p>YÖNETİM KURULU GÖREV VE SÜRESİ :</p> <p>Madde 9 Şirketi işleri ve yönetimi Genel Kurul tarafından seçilen biri Genel Müdür olmak üzere en az beş kişilik bir Yönetim Kurulu tarafından yürütülür. Yönetim Kurulu (A) grubu hissedarların göstereceği adaylar arasından seçilir.</p> <p>Yönetim Kurulu'nda herhangi bir üyelik açılırsa, Yönetim Kurulu aynı grup hissedarlar arasında kanuni şartları haiz bir kimseyi ilk toplanacak Genel Kurul'un onayına sunmak üzere geçici olarak üye seçer. Bu suretle seçilen üye, Genel Kurul toplantısına kadar görev yapar ve Genel Kurul'ca seçiminin onaylanması halinde yerine seçildiği üyelerin kalan süresini tamamlar. Yönetim Kurulu ilk toplantısında bir başkan ve başkan yardımcısı seçer. Yönetim Kurulu'nun görev süresi iki yıldır. Bu sürenin sonunda görevi biten üyenin yeniden seçilmesi mümkündür. Yönetim Kurulu üyeleri, Genel Kurul tarafından her zaman görevden alınabilir.</p>	<p>YÖNETİM KURULU GÖREV VE SÜRESİ :</p> <p>Madde 9 Şirketi işleri ve yönetimi Genel Kurul tarafından seçilen biri Genel Müdür olmak üzere en az beş kişilik bir Yönetim Kurulu tarafından yürütülür. Yönetim Kurulu (A) grubu hissedarların göstereceği adaylar arasından seçilir.</p> <p>Yönetim Kurulu'nda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun uygulanması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilir ve söz konusu düzenlemelere uygun olarak seçilir.</p> <p>Yönetim Kurulu'nda herhangi bir üyelik açılırsa, Yönetim Kurulu aynı grup hissedarlar arasında kanuni şartları haiz bir kimseyi ilk toplanacak Genel Kurul'un onayına sunmak üzere geçici olarak üye seçer. Bu suretle seçilen üye, Genel Kurul toplantısına kadar görev yapar ve Genel Kurul'ca seçiminin onaylanması halinde yerine seçildiği üyelerin kalan süresini tamamlar. Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin boşaldığı hallerde Sermaye Piyasası Kurulu'nun uygulanması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne ilişkin düzenlemelere uyulur.</p> <p>Yönetim Kurulu ilk toplantısında bir başkan ve başkan yardımcısı seçer. Yönetim Kurulu'nun görev süresi üç yıldır. Bu sürenin sonunda görevi biten üyenin yeniden seçilmesi mümkündür. Yönetim Kurulu üyeleri, Genel Kurul tarafından her zaman görevden alınabilir.</p>
<p>YÖNETİM KURULU TOPLANTILARI :</p> <p>Madde 10 Yönetim Kurulu, şirket işleri lüzum gösterdikçe toplanır. Ancak en az ayda bir kez toplanması zorunludur. Yönetim Kurulu, üyelerin en az yarısından bir fazlasının hazır olması ile toplanır ve toplantıya katılanların ekseriyetiyle karar alır. Yönetim kurulunda oylar kabul ya da red olarak kullanılır. Çekimser oy kullanılmaz. Red oyu veren üye, kararın altına red gerekçesini yazarak imzalar.</p>	<p>YÖNETİM KURULU TOPLANTILARI :</p> <p>Madde 10 Yönetim Kurulu, şirket işleri lüzum gösterdikçe toplanır. Ancak en az ayda bir kez toplanması zorunludur. Yönetim Kurulu, üye tam sayısının çoğunluğu ile toplanır ve toplantıya katılanların ekseriyetiyle karar alır. Yönetim kurulunda oylar kabul ya da red olarak kullanılır. Çekimser oy kullanılmaz. Red oyu veren üye, kararın altına red gerekçesini yazarak imzalar.</p> <p>Kurumsal Yönetim İlkeleri bakımından önemli nitelikte sayılan işlemler ile şirketin her türlü ilişkili taraf ve üçüncü kişiler lehine teminat, rehin, ipotek verilmesine ilişkin işlemlerde Sermaye Piyasası Kurulu'nun uygulanması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne ilişkin düzenlemelere uyulur.</p>

ESKİ METİN	YENİ METİN
<p>YÖNETİM KURULU ÜYELERİNİN ÜCRETLERİ :</p> <p>Madde 11 Yönetim Kurulu Başkan ve üyelerinin ücretleri Genel Kurul'ca tesbit olunur.</p>	<p>YÖNETİM KURULU ÜYELERİNİN ÜCRETLERİ :</p> <p>Madde 11 Yönetim Kurulu Başkan ve üyelerinin ücretleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun uygulanması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkelerine ilişkin düzenlemelerine uygun olarak Genel Kurul'ca tesbit olunur.</p>
	<p>KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM</p> <p>Madde 13 Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygulaması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim ilkelerine uyulur. Zorunlu ilkelere uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan yönetim kurulu kararları geçersiz olup esas sözleşmeye aykırı sayılır.</p>
	<p>KOMİTELER :</p> <p>Madde 14 Yönetim Kurulu; Sermaye Piyasası Kurumsal Yönetim İlkelerine göre Yönetim Kurulu'na bağlı Denetim Komitesi ve Kurumsal Yönetim Komitesi kurar. Yönetim Kurulu ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde gerekli ya da ihtiyaç duyulan diğer komiteleri de kurabilir. Komitelerin çalışma esasları Yönetim kurulu tarafından belirlenir ve komite üyeleri Yönetim Kurulu tarafından seçilir. Komitelerin çalışma esasları ve kimlerden oluştuğu Şirketin internet sitesinde yayımlanır.</p> <p>Denetimden sorumlu komite üyelerinin tamamı bağımsız üyeden ve Kurumsal Yönetim Komitesinin başkanı bağımsız üyeden oluşur. Genel Müdür komitelerde görev alamaz.</p>
<p>GENEL KURUL TOPLANTILARI :</p> <p>Madde 16 Genel Kurul olağan ve olağanüstü olarak toplanır. Olağan Genel Kurul, Şirketin hesap devresinin sonundan itibaren üç ay içinde ve yılda en az bir defa toplanır ve Türk Ticaret Kanunu'nun 369. maddesi hükmü gözönüne alınarak Yönetim Kurulu tarafından hazırlanan gündemdeki konuları görüşüp karara bağlar. Olağanüstü Genel Kurul Şirket işlerinin gerektirdiği hallerde toplanarak gerekli kararları alır. Olağanüstü Genel Kurul'un toplanma yeri ve zamanı usulüne göre ilan olunur.</p>	<p>GENEL KURUL TOPLANTILARI :</p> <p>Madde 18 Genel Kurul olağan ve olağanüstü olarak toplanır. Olağan Genel Kurul, Şirketin hesap devresinin sonundan itibaren üç ay içinde ve yılda en az bir defa toplanır ve Türk Ticaret Kanunu'nun 369. maddesi hükmü gözönüne alınarak Yönetim Kurulu tarafından hazırlanan gündemdeki konuları görüşüp karara bağlar.</p> <p>Olağanüstü Genel Kurul Şirket işlerinin gerektirdiği hallerde toplanarak gerekli kararları alır. Genel kurul toplantı ilanı, mevzuat ile öngörülen usullerin yanı sıra, mümkün olan en fazla sayıda pay sahibine ulaşmayı sağlayacak, elektronik haberleşme dahil, her türlü iletişim vasıtası ile genel kurul toplantı tarihinden asgari üç hafta önceden yapılır ve genel kurul toplantı ilanı ile birlikte pay sahiplerine duyurulması gereken hususlar ile yapılması gereken diğer bildirim ve açıklamalar internet sitesinde ilan edilir.</p> <p>Yönetim hakimiyetini elinde bulunduran pay sahiplerinin, yönetim kurulu üyelerinin, üst düzey yöneticilerin ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî yakınlarının, şirket veya bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek nitelikteki işlemleri yapması Türk Ticaret Kanunu'na ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun uygulanması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim ilkelerine ilişkin düzenlemelerine tabi olup, söz konusu işlemler hakkında genel kurulda bilgi verilir.</p>



ESKİ METİN	YENİ METİN
<p>TOPLANTI VE KARAR VERME YETER SAYISI :</p> <p>Madde 17 Genel Kurul toplantıları ve toplantılardaki nisaplar Türk Ticaret Kanunu hükümlerine tabidir.</p>	<p>TOPLANTI VE KARAR VERME YETER SAYISI :</p> <p>Madde 19 Genel Kurul toplantıları ve toplantılardaki nisaplar Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun uygulanması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkelerine ilişkin düzenlemelere tabidir.</p>
<p>DİĞER İLANLAR</p> <p>Madde 22 Şirkete ait ilanlar Türk Ticaret Kanunu'nun 37. maddesinin 4.fıkrası ile Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu tebliğleri hükümleri saklı kalmak şartıyla, Şirket Merkezi'nin bulunduğu yerde çıkan bir gazete ile en az 15 gün evvel yapılır.</p> <p>Ancak Genel Kurul'un toplantıya çağrılmasına ait ilanların Türk Ticaret Kanunu'nun 368. maddesi hükümleri gereğince ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere en az iki hafta evvel yapılması zorunludur.</p> <p>Sermayenin azaltılmasına ve tasfiyeye ait ilanlar için Türk Ticaret Kanunu'nun 397. ve 438. maddeleri hükümleri uygulanır.</p>	<p>DİĞER İLANLAR</p> <p>Madde 24 Şirkete ait ilanlar Türk Ticaret Kanunu'nun 37. maddesinin 4.fıkrası ile Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu tebliğleri hükümleri saklı kalmak şartıyla, Şirket Merkezi'nin bulunduğu yerde çıkan bir gazete ile en az 15 gün evvel yapılır.</p> <p>Ancak Genel Kurul'un toplantı ilanına ilişkin 18. maddede yer alan hükümler saklıdır.</p> <p>Sermayenin azaltılmasına ve tasfiyeye ait ilanlar için Türk Ticaret Kanunu'nun 397. ve 438. maddeleri hükümleri uygulanır.</p>
	<p>GEÇİCİ MADDE :</p> <p>Esas sözleşmenin 13,14,15,18,19,20,21,23,24,25,26,27,28,29,30,31,32,33,34, 36 numaralı maddelerin numara sıraları sırasıyla 15,16,17,20,21,22,23,25,26,27,28,29,30,31,32,33,34,35,36 ve 37 olarak değiştirilmiştir.</p>

14.01.2013 tarihli Olağanüstü Genel Kurul Toplantısında onaylanarak yürürlüğe giren Esas Sözleşme değişiklikleri;

ESKİ METİN	YENİ METİN
<p>KAYITLI SERMAYE :</p> <p>Madde 6 Şirket, 3794 sayılı kanunla değişik 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 8/10/1993 tarih 709 sayılı izni ile bu sisteme geçmiştir. Şirketin kayıtlı sermayesi 25.000.000.- TL olup bu sermaye beheri 1.-Kr. itibari değerde 2.500.000.000 adet paya bölünmüştür.</p> <p>Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine uygun olarak gerekli gördüğü zamanlarda kayıtlı sermaye tavanı içinde kalmak şartıyla nama yazılı pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi arttırmaya yetkilidir.</p> <p>Şirketin çıkarılmış sermayesi 15.000.000.- TL (OnbeşmilyonTürkLirası) olup bu sermaye 1.-Kr. (BirKuruş) değerinde, 755.517.672 adet (A) 744.482.328 adet (B) grubu nama olmak üzere toplam 1.500.000.000 adet paya bölünmüştür.</p> <p>Payların nominal değeri 1.000-TL iken 5274 sayılı TTK'da değişiklik yapılmasına dair kanun kapsamında 1.-YKr. olarak değiştirilmiştir. Bu değişim sebebiyle toplam pay sayısı azalmış olup her biri 1.000.-YTL'lik 10 adet pay karşılığında 1 Yeni Kuruşluk 1 adet pay verilecektir. Söz konusu değişim ile ilgili olarak ortakların sahip olduğu paylardan doğan hakları saklıdır. Sermayeyi temsil eden paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir.</p> <p>Payların nominal değeri 5274 sayılı Türk Ticaret Kanununda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun uyarınca 1 Yeni Kuruş olarak daha sonra Yeni Türk Lirası ve yeni kuruş ibareleri 4 Nisan 2007 tarih ve 2007/11963 sayılı Yeni Türk Lirası ve Yeni Kuruşta Yer Alan Yeni İbarelerinin Kaldırılmasına ve Uygulama Esaslarına Dair Bakanlar Kurulu Kararı Uyarınca Türk Lirası ve Kuruş olarak değiştirilmiştir.</p> <p>Çıkarılmış sermayenin tamamı nakden ödenmiştir. Yönetim Kurulu, çeşitli gruplarda, imtiyazlı ve itibari değerinin üzerinde pay çıkarılması, pay sahiplerinin yeni pay alma haklarının sınırlandırılması konularında veya imtiyazlı pay sahiplerinin haklarını ancak sermaye piyasası mevzuatı ve diğer ilgili mevzuat çerçevesinde belirlenen esaslara uyarak kısıtlayıcı nitelikte kararlar alabilir.</p>	<p>KAYITLI SERMAYE :</p> <p>Madde 6 Şirket, 3794 Sayılı Kanunla Değişik 2499 Sayılı Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 8/10/1993 tarih 709 sayılı izni ile bu sisteme geçmiştir. Şirketin kayıtlı sermayesi 175.000.000.- TL olup bu sermaye beheri 1.-Kr. itibari değerde 17.500.000.000 adet paya bölünmüştür.</p> <p>Sermaye Piyasası Kurulu'nca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, 2012-2016 yılları (5 yıl) için geçerlidir. 2016 yılı sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşamamış olsa dahi, 2016 yılından sonra yönetim kurulunun sermaye artırımı kararı alabilmesi için; daha önce izin verilen tavan ya da yeni bir tavan tutarı için Sermaye Piyasası Kurulu'ndan izin almak suretiyle genel kuruldan yeni bir süre için yetki alması zorunludur. Söz konusu yetkinin alınmaması durumunda Şirket kayıtlı sermaye sisteminden çıkış sayılır.</p> <p>Yönetim Kurulu, 2012-2016 yılları arasında Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine uygun olarak gerekli gördüğü zamanlarda Türk Ticaret Kanunu'nun esas sermayenin artırılmasına ilişkin hükümlerine bağlı kalınmaksızın kayıtlı sermaye tavanı içinde kalmak şartıyla nama yazılı pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi arttırmaya yetkilidir.</p> <p>Şirketin çıkarılmış sermayesi 21.000.000.- TL (YirmibirmilyonTürkLirası) olup bu sermaye 1.- Kr. (BirKuruş) değerinde, 1.057.724.557.- adet (A) ve 1.042.275.443.- adet (B) grubu nama olmak üzere toplam 2.100.000.000 adet paya bölünmüştür.</p> <p>Payların nominal değeri 1.000-TL iken 5274 sayılı TTK'da değişiklik yapılmasına dair kanun kapsamında 1.-YKr. olarak değiştirilmiştir. Bu değişim sebebiyle toplam pay sayısı azalmış olup her biri 1.000.-YTL'lik 10 adet pay karşılığında 1 Yeni Kuruşluk 1 adet pay verilecektir. Söz konusu değişim ile ilgili olarak ortakların sahip olduğu paylardan doğan hakları saklıdır. Sermayeyi temsil eden paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir.</p> <p>Payların nominal değeri 5274 sayılı Türk Ticaret Kanununda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun uyarınca 1 Yeni Kuruş olarak daha sonra Yeni Türk Lirası ve yeni kuruş ibareleri 4 Nisan 2007 tarih ve 2007/11963 sayılı Yeni Türk Lirası ve Yeni Kuruşta Yer Alan Yeni İbarelerinin Kaldırılmasına ve Uygulama Esaslarına Dair Bakanlar Kurulu Kararı Uyarınca Türk Lirası ve Kuruş olarak değiştirilmiştir.</p> <p>Çıkarılmış sermayenin tamamı nakden ödenmiştir. Yönetim Kurulu, çeşitli gruplarda, imtiyazlı ve itibari değerinin üzerinde pay çıkarılması, pay sahiplerinin yeni pay alma haklarının sınırlandırılması konularında veya imtiyazlı pay sahiplerinin haklarını ancak sermaye piyasası mevzuatı ve diğer ilgili mevzuat çerçevesinde belirlenen esaslara uyarak kısıtlayıcı nitelikte kararlar alabilir.</p>

ESKİ METİN	YENİ METİN
<p>YÖNETİM KURULU TOPLANTILARI :</p> <p>Madde 10 Yönetim Kurulu, şirket işleri lüzum gösterdikçe toplanır. Ancak en az ayda bir kez toplanması zorunludur. Yönetim Kurulu, üyelerin en az yarısından bir fazlasının hazır olması ile toplanır ve toplantıya katılanların ekseriyetiyle karar alır. Yönetim kurulunda oylar kabul ya da red olarak kullanılır. Çekimser oy kullanılamaz. Red oyu veren üye, kararın altına red gerekçesini yazarak imzalar.</p> <p>Kurumsal Yönetim İlkeleri bakımından önemli nitelikte sayılan işlemler ile şirketin her türlü ilişkili taraf ve üçüncü kişiler lehine teminat, rehin, ipotek verilmesine ilişkin işlemlerde Sermaye Piyasası Kurulu'nun uygulanması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne ilişkin düzenlemelere uyulur.</p>	<p>YÖNETİM KURULU TOPLANTILARI :</p> <p>Madde 10 Yönetim Kurulu, şirket işleri lüzum gösterdikçe toplanır. Ancak en az ayda bir kez toplanması zorunludur. Yönetim Kurulu, üye tam sayısının çoğunluğu ile toplanır ve toplantıya katılanların ekseriyetiyle karar alır. Yönetim kurulunda oylar kabul ya da red olarak kullanılır. Çekimser oy kullanılamaz. Red oyu veren üye, kararın altına red gerekçesini yazarak imzalar.</p> <p>Kurumsal Yönetim İlkeleri bakımından önemli nitelikte sayılan işlemler ile şirketin her türlü ilişkili taraf ve üçüncü kişiler lehine teminat, rehin, ipotek verilmesine ilişkin işlemlerde Sermaye Piyasası Kurulu'nun uygulanması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne ilişkin düzenlemelere uyulur.</p> <p>Şirketin yönetim kurulu toplantısına katılma hakkına sahip olanlar bu toplantılara, Türk Ticaret Kanunu'nun 1527.maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket, Ticaret Şirketlerinde Anonim Şirket Genel Kurulları Dışında Elektronik Ortamda Yapılacak Kurullar Hakkında Tebliğ hükümleri uyarınca hak sahiplerinin bu toplantılara elektronik ortamda katılmalarına ve oy vermelerine imkan tanıyacak Elektronik Toplantı Sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak toplantılarda şirket sözleşmesinin bu hükmü uyarınca kurulmuş olan sistem üzerinden veya destek hizmeti alınacak sistem üzerinden hak sahiplerinin ilgili mevzuatta belirtilen haklarını Tebliğ hükümlerinde belirtilen çerçevede kullanabilmesi sağlanır.</p>

ESKİ METİN	YENİ METİN
<p>GENEL KURUL TOPLANTILARI :</p> <p>Madde 18 Genel Kurul olağan ve olağanüstü olarak toplanır. Olağan Genel Kurul, Şirketin hesap devresinin sonundan itibaren üç ay içinde ve yılda en az bir defa toplanır ve Türk Ticaret Kanunu'nun 369. maddesi hükmü gözönüne alınarak Yönetim Kurulu tarafından hazırlanan gündemdeki konuları görüşüp karara bağlar.</p> <p>Olağanüstü Genel Kurul Şirket işlerinin gerektirdiği hallerde toplanarak gerekli kararları alır. Genel kurul toplantı ilanı, mevzuat ile öngörülen usullerin yanı sıra, mümkün olan en fazla sayıda pay sahibine ulaşmayı sağlayacak, elektronik haberleşme dahil, her türlü iletişim vasıtası ile genel kurul toplantı tarihinden asgari üç hafta önceden yapılır ve genel kurul toplantı ilanı ile birlikte pay sahiplerine duyurulması gereken hususlar ile yapılması gereken diğer bildirim ve açıklamalar internet sitesinde ilan edilir.</p> <p>Yönetim hakimiyetini elinde bulunduran pay sahiplerinin, yönetim kurulu üyelerinin, üst düzey yöneticilerin ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî yakınlarının, şirket veya bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek nitelikteki işlemleri yapması Türk Ticaret Kanunu'na ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun uygulanması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim ilkelerine ilişkin düzenlemelerine tabi olup söz konusu işlemler hakkında genel kurulda bilgi verilir.</p>	<p>GENEL KURUL TOPLANTILARI :</p> <p>Madde 18 Genel Kurul olağan ve olağanüstü olarak toplanır. Olağan Genel Kurul, Şirketin hesap devresinin sonundan itibaren üç ay içinde ve yılda en az bir defa toplanır ve Türk Ticaret Kanunu'nun 409. maddesi hükmü gözönüne alınarak Yönetim Kurulu tarafından hazırlanan gündemdeki konuları görüşüp karara bağlar.</p> <p>Olağanüstü Genel Kurul Şirket işlerinin gerektirdiği hallerde toplanarak gerekli kararları alır. Genel kurul toplantı ilanı, mevzuat ile öngörülen usullerin yanı sıra, mümkün olan en fazla sayıda pay sahibine ulaşmayı sağlayacak, elektronik haberleşme dahil, her türlü iletişim vasıtası ile genel kurul toplantı tarihinden asgari üç hafta önceden yapılır ve genel kurul toplantı ilanı ile birlikte pay sahiplerine duyurulması gereken hususlar ile yapılması gereken diğer bildirim ve açıklamalar internet sitesinde ilan edilir.</p> <p>Şirketin genel kurul toplantılarına katılma hakkı bulunan hak sahipleri bu toplantılara, Türk Ticaret Kanunu'nun 1527. maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket, Anonim Şirketlerde Elektronik Ortamda Yapılacak Genel Kurullara İlişkin Yönetmelik hükümleri uyarınca hak sahiplerinin genel kurul toplantılarına elektronik ortamda katılmalarına, görüş açıklamalarına, öneride bulunmalarına ve oy kullanmalarına imkan tanıyacak elektronik genel kurul sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak tüm genel kurul toplantılarında esas sözleşmenin bu hükmü uyarınca, kurulmuş olan sistem üzerinden hak sahiplerinin ve temsilcilerinin, anılan Yönetmelik hükümlerinde belirtilen haklarını kullanabilmesi sağlanır.</p> <p>Yönetim hakimiyetini elinde bulunduran pay sahiplerinin, yönetim kurulu üyelerinin, üst düzey yöneticilerin ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî yakınlarının, şirket veya bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek nitelikteki işlemleri yapması Türk Ticaret Kanunu'na ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun uygulanması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim ilkelerine ilişkin düzenlemelerine tabi olup söz konusu işlemler hakkında genel kurulda bilgi verilir.</p>



ESKİ METİN	YENİ METİN
<p>DAMGA VERGİSİ : GEÇİCİ MADDE</p> <p>Bu Ana Sözleşme ile ilgili damga vergisi şirketin kesin kuruluşunu takip eden üç ay içerisinde ilgili vergi dairesine ödenecektir.</p>	<p>Geçici Madde hükmü, esas sözleşmeden çıkarılmaktadır.</p>
<p>İLK YÖNETİM KURULU ÜYELERİ : GEÇİCİ MADDE 2</p> <p>İlk yönetim kurulu üyeleri olarak; Yönetim Kurulu Üyesinin Adı: İsmet Alver Temsil Ettiği Kuruluş: Türkiye Vakıflar BankasıT.A.O. Yönetim Kurulu Üyesinin Adı: Adam Arda Temsil Ettiği Kuruluş: Türkiye Vakıflar BankasıT.A.O. Yönetim Kurulu Üyesinin Adı: Naci Aslankalp Temsil Ettiği Kuruluş: Türkiye Vakıflar BankasıT.A.O. Yönetim Kurulu Üyesinin Adı: Suphi Kabadayı Temsil Ettiği Kuruluş: Türkiye Vakıflar BankasıT.A.O. Yönetim Kurulu Üyesinin Adı: Mehmet Aydoğdu Temsil Ettiği Kuruluş: Güneş Sigorta A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesinin Adı: Bülent Taşar Temsil Ettiği Kuruluş: Vakıf Finansal Kiralama Yönetim Kurulu Üyesinin Adı: Ferruh Tanay Temsil Ettiği Kuruluş: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.</p> <p>Seçilmişlerdir.Bunlar ilk Olağan Genel Kurula kadar görev yaparlar.</p>	<p>Geçici Madde 2 hükmü, esas sözleşmeden çıkarılmaktadır.</p>
<p>İLK DENETİM KURULU ÜYELERİ: GEÇİCİ MADDE 3</p> <p>İlk Denetçiler olarak 60 Sokak 16/7 Emek/ANKARA adresinde yerleşik T.C. Uyruklu Gonca PAŞAMEHMETOĞLU ile Bağlar Caddesi Suna Sokak 4/5 Büyükesat/ANKARA adresinde yerleşik T.C. Uyruklu Mustafa ATİK seçilmişlerdir.</p>	<p>Geçici Madde 3 hükmü, esas sözleşmeden çıkarılmaktadır.</p>



ESKİ METİN	YENİ METİN
<p>YÖNETİM VE DENETİM KURULU ÜCRETLERİ : GEÇİCİ MADDE 4 İlk yıl görev yapmak için seçilmiş bulunan Yönetim Kurulu Üyelerine 500.000.-TL (Net) aylık Denetçilere 300.000.-TL'lık (Net) aylık ödenir. KURUCULAR :</p> <p>TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O. İMZA VAKIF FİNANSAL KİRALAMA A.Ş. ADINA VEKALETEN Mustafa ATİK İMZA GÜNEŞ SİGORTA A.Ş. ADINA VEKALETEN Mustafa ATİK İMZA T. VAKIFLAR BANKASI MEMUR VE HİZMETLİLERİ EMEKLİ VE SAĞLIK YARDIM SANDIĞI VAKFI İMZA T. VAKIFLAR BANKASI MENSUPLARI SOSYAL YARDIMLAŞMA VAKFI İMZA</p> <p>Dosya No: 10.04 (0112.3/47300)</p> <p>Aktif Finans Factoring Hizmetleri A.Ş.</p> <p>İşbu Anonim Şirketin esas mukavelesi incelenmiş ve Türk Ticaret Kanununun 273'ncü maddesi gereğince kurulmasına izin verilmiştir.</p> <p>Başkan Adına: Bülent Özese İmza İçticaret Genel Müdürü Resmi Mühür ve İmza Bloke edilen Bankanın adı: Vakıflar Bankası T.A.O Şubesi : Mecidiyeköy Şubesi Bloke Miktarı : 2.500.000.000.- Bloke Mektubu Tarihi ve No'su:28.05.1990 - 132</p> <p>YÖNETİM VE DENETİM KURULU ÜCRETLERİ : GEÇİCİ MADDE 4 İlk yıl görev yapmak için seçilmiş bulunan Yönetim Kurulu Üyelerine 500.000.-TL (Net) aylık Denetçilere 300.000.-TL'lık (Net) aylık ödenir. KURUCULAR :</p> <p>TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O. İMZA VAKIF FİNANSAL KİRALAMA A.Ş. ADINA VEKALETEN Mustafa ATİK İMZA GÜNEŞ SİGORTA A.Ş. ADINA VEKALETEN Mustafa ATİK İMZA T. VAKIFLAR BANKASI MEMUR VE HİZMETLİLERİ EMEKLİ VE SAĞLIK YARDIM SANDIĞI VAKFI İMZA T. VAKIFLAR BANKASI MENSUPLARI SOSYAL YARDIMLAŞMA VAKFI İMZA</p> <p>Dosya No: 10.04 (0112.3/47300)</p> <p>Aktif Finans Factoring Hizmetleri A.Ş.</p> <p>İşbu Anonim Şirketin esas mukavelesi incelenmiş ve Türk Ticaret Kanununun 273'ncü maddesi gereğince kurulmasına izin verilmiştir.</p> <p>Başkan Adına: Bülent Özese İmza İçticaret Genel Müdürü Resmi Mühür ve İmza Bloke edilen Bankanın adı: Vakıflar Bankası T.A.O Şubesi : Mecidiyeköy Şubesi Bloke Miktarı : 2.500.000.000.- Bloke Mektubu Tarihi ve No'su:28.05.1990 - 132</p>	<p>Geçici Madde 4 hükmü, esas sözleşmeden çıkarılmaktadır.</p>

Garanti Faktoring Hizmetleri A.Ş.'nin Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Derecelendirme Notu

Şirketimizin, Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne Uyum konusundaki uygulamalarını tescil ettirmek amacıyla, SPK ve BDDK tarafından "Kredi Derecelendirmesi" ve "Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirmesi" alanında lisans sahibi olan KOBİRATE Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. (KOBİRATE A.Ş.) tarafından gerçekleştirilen Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirmesi çalışması 23.08.2012 tarihi itibarıyla sonuçlanmıştır. 4 ana bölümde yapılan inceleme sonucunda Şirketimiz; %25 ağırlığa sahip pay sahipleri bölümünden 81,94, %35 ağırlığa sahip kamuyu aydınlatma ve şeffaflık bölümünden 86,67, %15 ağırlığa sahip menfaat sahipleri bölümünden 84,62 ve %25 ağırlığa sahip yönetim kurulu bölümünden 80,33 puan elde ederek, Şirketimiz'in Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Derecelendirme notu 8,36 (83.60) olarak belirlenmiştir.

Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Derecelendirme notu **8,36** olarak belirlenmiş ve Şirketimiz **İMKB Kurumsal Yönetim Endeksine** dahil olmuştur.

Kobirate tarafından hazırlanan detaylı rapor, Şirketimiz'in İnternet sitesinde (www.garantifactoring.com), Yatırımcı İlişkileri başlığı altındaki SPK Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Derecelendirme Raporları adıyla kamuoyunun bilgisine sunulmaktadır.

Ödüllerimiz

Türkiye'nin önemli ekonomi yayınlarından Capital Dergisi'nin GFK Türkiye ile 13 yıldır gerçekleştirdiği ve alanında lider firmaların değerlendirildiği "Türkiye'nin En Beğenilen Şirketleri" araştırması sonuçları Dergi'nin Aralık 2012 sayısında yayınlandı. İş dünyasını temsilen 500'ün üzerinde şirketten 1.555 yöneticinin katıldığı araştırma sonucunda, Garanti Faktoring **4. kez üst üste Türkiye'nin "En Beğenilen Faktoring Şirketi"** ödülüne layık görüldü.

Bu ödül, Garanti Faktoring'in sürdürülebilir liderlik hedeflerinin gerçekleşmesinin bir göstergesidir.



Birimlerimiz 2012 Faaliyetleri, Gelecek Döneme İlişkin Projeleri

SATIŞ VE PAZARLAMA

Garanti Bankası (Banka) ve Garanti Faktoring işbirliği 2012 yılında da artarak devam etmiştir. Artan sayıda Garanti Bankası şubeleri ile faktoring ürünlerinin tanıtımı yapılarak, Şirketimize yönlendiren müşteriler ile faktoring işlemleri gerçekleştirilmektedir. 2012 yılında da, bu kapsamda sinerji yaratılan Garanti Bankası Şube sayısı 754' e ulaşmıştır. Banka ile gerçekleştirilen işbirliği, tüm işkollarında önemli seviyelere gelmiş olup, ülkemizin önde gelen şirketlerine sürekli gelişen bir yelpazede faktoring ürünlerinin sunulmasını sağlamıştır.

Garanti Faktoring, 2012 yılında da "Ticaretin finansmanı ve alacak bazlı finansman" konsantrasyonu ve yurtiçi ve yurtdışı ticaretin finansmanında sahip olduğu butik ürünlerle müşterilerine katma değer yaratmıştır. Garanti Faktoring, dış ticaretin finansmanında da katma değer yaratmaya devam ederek, ithalat faktoringi ürününde, ithalatın finansmanı ve uluslararası tedarikçi finansmanı konsantrasyonu sayesinde sektörde liderliğini sürdürmüştür.

Garanti Faktoring'in Kobi'ler üzerinde yoğunlaşma politikası 2012 yılında da artarak,kobilerimize hızlı hizmet ve rekabetçi fiyat ile uygun finansman imkanları sağlanmıştır. Ülke ekonomisinde önemli yer tutan Kobi'lerimize yönelik kaliteli ve uygun fiyatlı hizmet anlayışımız önümüzdeki dönemlerde de devam edecektir.

TİCARİ TAHSİLAT YÖNETİMİ

"Ticari Tahsilat Yönetimi" farklı sektörlerde müşteri portföyü büyümesini sürdürmüş ve ürünün hacmi 2012 yılında bir önceki yıla oranla %24 artarak 562 Milyon TL seviyesine ulaşmıştır. Profesyonel bir hizmet anlayışı ile sürdürülen Ticari Tahsilat Yönetimi ürünü, bu üründen yararlanan müşterilerimizin alacaklarının tahsil sürelerinin kısılmasını sağlamaktadır. Müşterilerimiz tahsilat servisleri kurarak karşılaşacakları personel maliyetlerini azaltabilmekte ve Şirketimizin sunduğu raporlama hizmetleri ile alıcılarına ve nakit akışlarına yönelik aksiyonları daha rahat planlayabilmektedir. Ticari Tahsilat Yönetimi alanındaki odaklanma ve müşteri portföyünü büyütme yönündeki çalışmalarımız 2013 yılında da artarak devam edecektir.



MÜŞTERİ VE MUHABİR İLİŞKİLERİ

Güçlü ilişki yönetimi sayesinde muhabir faktöring şirketleri ile geniş bir ürün yelpazesinde çalışan, yenilikçi ve müşteri odaklı yaklaşımı ile müşterilerinin yurtdışı operasyonlarında en yüksek kalitede hizmet sağlayan, Müşteri ve Muhabir İlişkileri Birimi uzman kadrosu ile yeni pazarlarda muhabir ağını genişleterek uluslararası faktöring alanındaki gücüyle fark yaratmaya ve müşterilerine özel çözümler sunmaya devam etmektedir.

Garanti Faktöring olarak ihracat faktöringi çok önem verdiğimiz ve potansiyelin yüksek olduğunu bildiğimiz bir alan. 2012 yılında Türkiye faktöring cirosunun yaklaşık % 18'i ihracat faktöringinden sağlanmıştır. Dünyadaki muhabir garantili ihracat hacimlerine baktığımızda 2012 yılında USD 25 milyar olan dünya hacmi içerisinde Türkiye'nin payı % 14 olarak görülmektedir. Türkiye şu anda muhabir garantili ihracat faktöringinde Çin'den sonra dünyanın ihracat faktöringi yapan en büyük ikinci ülkesi konumunda olup dünya hacminden aldığımız pay da her geçen gün artmaktadır. Yine 2012 yılsonu itibarı ile Türkiye'nin muhabir garantili ihracat faktöring hacmi bir önceki yıla göre % 17 büyümeye kaydetmiştir.

Garanti Faktöring iki büyük uluslararası faktöring zinciri olan FCI (Factors Chain International) ve IFG'e (International Factors Group)Türkiye'de üye olan tek faktöring şirkettir. Bu avantaj Garanti Faktöring'i rakiplerinden ayıran önemli bir özelliktir. Bu iki zincir kuruluşa üye 72 ülkede yerleşik 250'yi aşkın faktöring şirketinin oluşturduğu geniş muhabir ağından yararlanarak, Garanti Faktöring olarak uluslararası işlemlerde dünyanın dört bir yanındaki muhabir faktöring şirketlerini etkinlikle kullanarak müşterilerimizin vadeli mal mukabili satışlarını daha hızlı, kolay ve güvenilir hale getiriyoruz.

2012 yılında Müşteri ve Muhabir İlişkileri Birimine bağlı ihracat satış ve pazarlama kadrolarımızı yeniden yapılandırdık, sistem altyapılarımızı yeniledik ve ihracat işlemlerinde müşterilerimize alacak garantisi, tahsilat hizmeti ve finansman seçenekleri sunarak ihracattaki artan işlem hacmimizi ve pazar payımızı daha da büyütmeyi hedefledik.

Uluslararası faktöringın konusu olan muhabir garantili ithalat ve ihracat ürünleri ile ilgili Garanti Bankası şube ağına yapılan bilgilendirme toplantıları sayesinde, Banka ile yakın işbirliği ve yaratılan sinerjiyi artırarak devam ettirmekteyiz.

HAZİNE BİRİMİ

Hazine Birimi, Garanti Faktöring'in fonlama ihtiyacını sağlamakta ve nakit akışını yönetmektedir. Ayrıca bilanço net marjını maksimize edebilmek ve dalgaları minimuma indirmek için Garanti Faktöring'in faiz oranını belirleyerek, likidite riski ve vade riskini yönetmektedir. Bu doğrultuda piyasa koşullarını yakından takip ederek, gerekli analizleri yaparak, spot ya da türev piyasalarında gerekli olan işlemleri gerçekleştirmektedir. Garanti Faktöring' in bankalarla olan ilişkileri de Hazine Birimi tarafından yönetilmektedir. Finansal piyasaları yakından izleyen birimin, şirketin kârlılığını geliştirmek hedefleri arasındadır.

HAZİNE PAZARLAMA BİRİMİ

Hazine Pazarlama Birimi, Garanti Faktöring'in müşteri segmentasyonuna uygun olarak kurumsal, ticari, orta büyüklükteki işletmeler ve küçük işletmeler olmak üzere dört işkolunun fiyatlama taleplerini karşılamaktadır. Hazine Pazarlama Birimi, ayrıca şirketin likiditesini en verimli şekilde kullanabilmek ve plasman stratejilerini geliştirebilmek için Hazine Birimi ve Satış Pazarlama Birimleri ile koordinasyonu ve bilgi alışverişini sağlamaktadır. Bunu yaparken piyasadaki gelişmeleri ve şirketin politikalarını dağıtım kanallarına duyurmakta ve Satış, Pazarlama ve Koordinasyon Biriminden gelen müşteri bazındaki özel plasman fiyatlama taleplerini kârlılık, verimlilik ve piyasa şartları açısından değerlendirerek, uygun olan fiyatlamaları en hızlı şekilde ilgili Birimlere bildirmektedir. Kurumsal ve büyük ticari müşterilerimiz başta olmak kaydıyla Satış Pazarlama Birimleriyle birlikte müşteri ziyaretleri yaparak müşteri ihtiyaçlarını belirlemek, piyasa gelişmelerini müşterilere aktararak bilgilendirme yapmak, ilişkilerimizi geliştirmeye destek olmak da görevleri arasındadır. Özellikle kurumsal segmentteki müşterilerimizden gelecek geribildirimlerle ortaya çıkacak yeni ürün ihtiyaçlarını değerlendirmek, ürün yelpazesini genişletmek ve müşteri verimliliğini arttırabilmek için dağıtım kanalları ile işbirliği içinde çalışarak yeni ürün geliştirmek hedefleri arasındadır.

OPERASYON VE MEVZUAT

Operasyon ve Mevzuat Birimi'nin temel görev ve sorumlulukları şunlardır:

- Tüm işlemleri kanunlara ve yönetmeliklere, şirketin politika ve prosedürleri ile uluslararası faktoring kurallarına uygun olarak 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,
- Satış ekipleri ve diğer birimlerden iletilen soruları, faktoring mevzuatı esaslarına göre yanıtlamak,
- Mevzuat uygulamalarını yakinen takip etmek, 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 iletişime geçerek bilgi paylaşımı sağlamak ve tüm ilgilileri bilgilendirmektir.

Garanti Faktoring Operasyon ve Mevzuat Birimi,

2012 yılında Operasyon ve mevzuat birimi ana görev ve sorumlulukları olan verimlilik , işlemlerin eksiksiz, zamanında ve mevzuat hükümlerine uygun olarak yapılmasını sağlamanın yanı sıra gerek şirket içinde gerekse de sektör gelişimi amacıyla eğitimlere ağırlık verilmiştir .

Yürürlükte olan Mevzuat Hükümlerine uygun olarak işlemlerin yapılabilmesini ve Müşteri memnuniyetini sürdürebilmek amacıyla şirket içi eğitimler 2012 yılında da yoğun olarak düzenlenmiş ve tüm şirket çalışanlarımızın bu eğitimlere katılımı sağlanmıştır . Bu eğitimlerin bir uzantısı olarak WEB tabanlı eğitim ve sonrasında yapılan sınav ile Şirketimiz içindeki özellikle Mevzuata uyum konusunda Şirket bilgi seviyesi ve bilinci artırılmıştır .

Şirket içi eğitimlerin yanısıra Garanti Faktoring Operasyon ve Mevzuat Birimi olarak sektör eğitimlerinde de gönüllü eğitici olarak görev alınmıştır

Bununla birlikte özellikle yılın 3. Çeyreğinde TB.M.M'de görüşülmeye başlanan Faktoring Kanunu ile ilgili Faktoring Derneği nezdinde yapılan çalışmalara gönüllü olarak destek verilmiştir .



İNSAN KAYNAKLARI

Garanti Faktoring , en değerli varlığının insan kaynağı olduğu inancıyla, çalışanlarına yatırım yapmaya devam ediyor. Çalışanlarını geliştirmek için kapsamlı eğitim programları tasarlayarak, hem şirkete daha faydalı olabilmeleri, hem de kendi kariyerlerinde daha emin adımlarla ilerleyebilmeleri için destek oluyor.

İçinden lider çıkan okul mottosuyla yola çıkan Liderlik Okulu, 2012 yılında ilk mezunlarını verdi. 2012 yılında başlayan programa katılan 13 kişiden 3'ü aynı yıl içinde Bölge Müdürü olarak atandı. Üst yönetimden tam destek gören bu programın, kurumun tüm birimlerini kapsayacak şekilde yaygınlaştırılması ve böylece Garanti Faktoring'in bugün olduğu gibi gelecekte de bağlı bulunduğu ilkelere güç alan, projeleri ve eğitimleriyle sektörüne öncülük eden bir şirket olması hedefleniyor.

Garanti Faktoring gençlerin işbaşında deneyim kazanmalarına ve bu kapsamda staj programına da geçen senelerde olduğu gibi önem veriyor. Bu doğrultuda, 2012 yılında çeşitli üniversitelerden öğrencilere staj imkanı sundu.

2012 yılında 3.sünü gerçekleştirdiği Bahçeşehir Üniversitesi CO-OP projesi kapsamında, Bahar Dönemi ders programında "Garanti Faktoring; The World of Receivable Finance" markalı dersine her sene olduğu gibi öğrenciler tarafından yoğun ilgi gösterildi. 14 haftada toplam 30 saat ders alan Bahçeşehir Üniversitesi öğrencilerine, hem sektör ile ilgili bilgiler verildi hem de faktoring teorik bilgileri ile saha tarafını deneyimlemelerine aracılık edildi. Bu bağlamda öğrenciler Garanti Faktoring Satış&Pazarlama ekibi ile firma ve müşteri ziyaretleri gerçekleştirdi.

Garanti Faktoring, çalışanları için 2012 yılında 119 farklı eğitim başlığı altında 150'den fazla eğitim organize etti. IFG ve FCI organizasyonlarının eğitimleri Garanti Faktoring'in eğitim kataloğunda yerini aldı. Çalışanların eğitim ihtiyaçlarına daha hızlı

yanıt verebilmek için 2012 yılında 33 farklı e-kurs ve 1 webinar eğitimi verildi. Ek olarak çalışanlar, mesleki uzmanlık alanlarında, 8 farklı konferans, seminer vb. etkinliğe katıldı. Garanti Faktoring çalışanlarına 2012 yılında toplam 9120 saat sınıfı eğitim verdi. Çalışan başına düşen eğitim süresi ise yıllık 44 saat olarak gerçekleşti.



Garanti Faktoring, kendi yöneticisini kendisi yetiştirme prensibinden yola çıkarak, 2012 yılında bir üst pozisyona terfinin %85'ini kendi yetiştirdiği çalışanlarından seçti. %15'ini yine Doğu Grubu bünyesi ve Garanti Bankası'ndan karşılayarak grup sinerjisi ile hareket etmiş ve Doğu Grubu'nun kendi değerleri ile yetiştirme prensibi ile liderlerini seçti.

Garanti Faktoring, istikrarlı ve kontrollü bir biçimde büyümeye devam ediyor. İnsan Kaynakları Birimi ise bu büyümeyi, etkin işe alım teknikleri ile doğru insanı doğru işe yerleştirerek ve çalışanlarına yaptığı eğitim yatırımları sayesinde çalışanlarının gelişimine katkıda bulunarak destekliyor.

BÖLÜM V

FINANSAL DURUM

Yönetim Kurulu Başkanı'nın Döneme İlişkin Değerlendirmeleri

Değerli Paydaşlarımız,

2009 yılındaki küçülmenin ardından, gelişmekte olan ülkeler öncülüğünde hızla büyüyen global ekonomi, 2011 yılında büyümesini yavaşlayarak da olsa sürdürmüştü. 2012 yılı ise ekonomilerin büyüme oranlarının, artan riskler ve finansal istikrar kaygısıyla yavaşladığı bir yıl olurken, Türkiye'nin de içinde bulunduğu gelişmekte olan ekonomiler, %5'in üzerindeki büyüme oranıyla pozitif anlamda ayrışma sağladılar. Euro Bölgesi'nde ise kamusal borç stoğu temelli sıkıntılarının devamı nedeniyle, 2012 yılında küçülme yaşandı.

Türkiye ekonomisinde 2012'nin ilk üç çeyreğinde dış talebin ekonomik büyümeye katkısı gözle görülür şekilde arttı. Fakat 2012'nin son çeyreğinden itibaren dış talebin büyümeye katkısı daha sınırlı hale gelmeye başladı ve büyümedeki iç talep etkisi tekrar hareketlendi.

Küresel ticaretteki yavaşlamaya rağmen ihracatımızda ise dikkat çekici bir büyüme kaydedildi. Euro bölgesindeki belirsizlikler nedeniyle Avrupa Birliği ülkelerine yapılan ihracat, Avrupa Birliği ülkeleri dışındaki yeni pazarlar ile ikame edilerek büyümenin devamlılığı sağlandı.

Global ekonomi zor bir süreçten geçerken, Türkiye'nin daha istikrarlı hedeflerle orta vadeli ve büyük ölçekli yapısal yenilikler konusunda yeni adımlar atması başarılı bir finansal tablo oluşmasında etkili olmuştur.

Türkiye'deki finans sektörünün verilerine bakıldığında ise, sektörün sağlamlığı ve sağlıklı büyümesinin devam ettiği görülmektedir. Finans sektöründe, bankacılıktan sonra en önemli aktörlerden biri olan faktoring sektörü de 2012 yılında yıllardır süregelen büyümesini sürdürmüştür.

Garanti Faktoring, 2012 yılında aktif büyüklüğünü 1.955 milyon TL'ye ulaştırarak sektöründe %10.8 pazar payı ile aktif büyüklük kriterinde birinci sıraya yükseldi. Aktif büyümesinin yanında ise, %1.43 NPL oranı ile aktif kalitesinde sektör ortalamalarının üzerinde bir başarı gösterdi. Şirket politikaları ve

hedefleri ile sürdürülebilir ve kârlı bir şekilde büyümeye devam ederek adım adım hedeflerine ulaştı.

Geniş ürün yelpazesi ve IFG ile FCI üyelikleri ile en başta KOBİ'ler olmak üzere, tüm müşterilerine hem yurtiçi hem de yurtdışı işlemlerde finansman, garanti ve tahsilat ürünlerini sunarak yeni başarılarla imza attı. "Garanti" markası ve kurumsal yapısının getirdiği sinerjiyi kullanarak ve müşteri odaklı iş modelini ön plana çıkararak müşteri sayısını artırdı.

Müşteri odaklı iş modelini öne çıkararak, müşterilerinin ihtiyaçlarını doğru analiz eden, kaliteli ve hızlı çözümler ile müşterisinin daima yanında olmayı sürdüreceği olan Garanti Faktoring'in sağlıklı ve kârlı büyümesini önümüzdeki yıllarda da sürdüreceğine inanıyorum.

2012 yılını kapatırken Garanti Faktoring'in başarılarında emeği geçen değerli çalışanlarımıza, müşterilerimize ve yatırımcılarımıza, şahsım ve Yönetim Kurulumuz adına teşekkürlerimi sunuyorum.

Ergun Özen
Yönetim Kurulu Başkanı

Genel Müdür'ün Döneme İlişkin Değerlendirmeleri

Değerli Hissedarlarımız, Müşterilerimiz ve Sevgili Çalışma Arkadaşlarım,

Global ekonomide Avrupa merkezli ve kamu borç stoğu temelli kriz ortamının ön planda kalmaya devam ettiği, ülkemizde ise kontrollü bir ekonomik yavaşlama ortamının görüldüğü 2012 yılını, Garanti Faktoring olarak önemli başarılarla imza atarak tamamlamış olmanın gururunu yaşıyoruz.

2012 yılında Türkiye'nin de içinde yer aldığı gelişmekte olan ekonomiler %5 büyürken, Euro Bölgesi'nde kısmi küçülmeler görüldü. ABD'de ise mali uçurumu önleyecek yasa tasarısının yasalaşması ile ABD ekonomisini durgunluğa sürükleyebilecek gelişmeler önlenmiş oldu. IMF'in son ekonomik büyüme tahminlerine göre global ekonominin önümüzdeki yıllarda gelişmekte olan ülkeler liderliğinde bir büyüme trendi yakalayacağı öngörülmüyor.

Ülkemizde ise global ekonomideki gelişmeler sürekli göz önünde tutularak kontrollü bir ekonomik yavaşlama politikası uygulandı ve özellikle cari açığı azaltma dikkate alındığında olumlu sonuçları görüldü. Diğer taraftan, yılın sonuna doğru kredi derecelendirme kurumu Fitch tarafından ülkemizin yabancı para cinsinden kredi notunun "yatırım yapılabilir ülke" seviyesine yükseltilmesi özellikle Şirketlerimizin yurtdışı borçlanma imkanlarının genişlemesi ve ülkemize sermaye girişlerinin hızlanması adına olumlu bir gelişme oldu.

2012 yılında Şirketimizdeki yeniden yapılandırma çalışmalarına, satış organizasyonumuzun verimliliğini artırmak adına gerçekleştirdiğimiz beş yeni bölge müdürlüğü açılışı ile devam ettik. Yurt çapına daha rahat ulaşmamızı sağlayacak, satış organizasyonumuz ile yaklaşık 6 bin müşteri ile 33.957 adet faktoring işlemi gerçekleştirdik. İşlem hacmi bazında değerlendirdiğimizde ise, %26 oranında bir büyüme ile sektörümüzün büyümesinin üzerinde bir performans ortaya koyduk.

Bilançomuzdaki aktif büyüklük kriterinde, %53 oranında bir büyüme performansı gerçekleştirerek 1.955 Milyon TL aktif büyüklüğüne ulaştık ve sektörümüzde birinci sıraya yerleştik. Faktoring alacakları büyüklüğünde de 1.828 Milyon TL büyüklüğe erişerek, bu kriterde de sektör birinciliğini kazandık ve %47'lik bir büyüme sağladık.

2012 yılında temel bilanço kalemlerinde sağladığımız büyümeler sonucunda, 20,5 Milyon TL tutarında net

dönem kârı elde ettik ve özkaynak kârlılığımızı %21,4 oranına taşıdık. Böylelikle yıl sonunda özkaynaklarımız 105 Milyon TL'ye ulaşmış oldu.

Finansal gelişmelerin yanında, Türkiye'nin en önemli ekonomi yayınlarından Capital Dergisi'nin, GFK Türkiye ile 13 yıldır gerçekleştirdiği ve alanında lider firmaların değerlendirildiği "Türkiye'nin En Beğenilen Şirketleri" araştırması sonucunda, **Garanti Faktoring 4. kez üst üste Türkiye'nin "En Beğenilen Faktoring Şirketi" ödülüne layık görüldü.** Bu ödül, Garanti Faktoring'in sürdürülebilir liderlik hedeflerine yönelik olarak doğru yolda olduğunun en önemli göstergelerindedir.

2012 yılında üzerinde hassasiyetle durduğumuz konulardan birisi de Kurumsal Yönetim Uygulamaları olmuştur. Kurumsal Yönetim İlkelerinin içselleştirilerek uygulanmasına özen gösteren Şirketimiz, Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum derecelendirmesi konusunda SPK ve BDDK tarafından yetkilendirilmiş olan Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş.'ne, "Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri"ne uyum düzeyinin tespiti amacıyla derecelendirme çalışması yaptırmıştır. Denetim sonucunda Şirketimizin Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Derecelendirme notu 8,36 olarak belirlenmiş ve Şirketimiz İMKB Kurumsal Yönetim Endeksi'ne dahil edilmiştir. İlk inceleme açısından oldukça yüksek bir seviyeyi içeren notumuzu, bu konuda sürekli gelişim sergileyerek ilerleyen incelemelerde artırmayı hedefliyoruz.

Garanti Faktoring olarak, 2013 yılında Sektör ortalamalarının üzerinde bir büyüme performansı sergilemeyi hedefliyoruz. Bu çerçevede, markamızdan aldığımız güç ile yeni ürünler ve hizmetler ile pazardaki yenilikçi görüntümüzü sürdürmeyi, Türkiye ekonomisinin lokomotifi olduğuna inandığımız KOBİ müşterilerimize yönelik hizmet kalitemizi ve süratimizi artırmayı ve özellikle dış ticaret işlemlerindeki Pazar payımızı yükseltmeyi arzuluyoruz..

2012 yılını sonlandırırken, müşterilerimize ve hissedarlarımıza Şirketimize olan güven ve destekleri, başarımızın arkasındaki gerçek güç olan ve tüm başarılarımızın sahibi çalışanlarımıza ise paha biçilmez emekleri ve çalışmalarından ötürü sonsuz teşekkürlerimi sunuyorum.

Sevgi ve saygılarımla,

Hulki Kara
Genel Müdür

Başlıca Finansal Göstergeler ve Rasyolar

Garanti Faktoring / Sektör Büyüme Oranları

Toplam Aktifler (%)		
Garanti		53,3
Sektör		16,4
Toplam Faktoring Alacakları (%)		
Garanti		46,5
Sektör		14,9
Çalışan Sayısı (%)		
Garanti		0,0
Sektör		14,1

Kârlılık Oranları

Ortalama Aktif Kârlılığı	1,4%
--------------------------	------

Ortalama Özkaynak Kârlılığı	21,4%
-----------------------------	-------

Faktoring İşlem Gelirleri

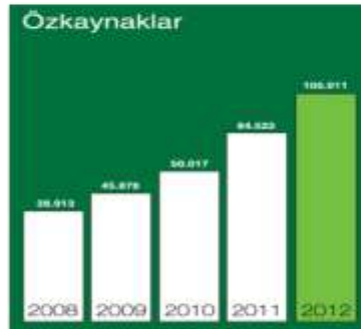
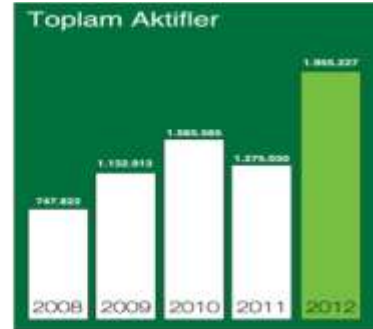
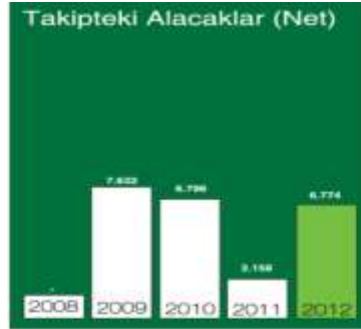
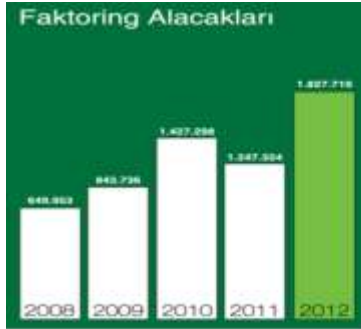
Olağan Faktoring Gelirleri önceki yıla oranla %39,6 artarak 122,8 mio TL değerine ulaşmıştır.	39,6% ↑
---	---------

Hisse Başına Kâr*

Hisse başına kârı (1 lot) bir önceki yıla oranla % 255,7 artarak 9,74 TL değerine ulaşmıştır	255,7% ↑
--	----------

* 5 Aralık 2011 tarihinde, Garanti Finansal Kiralama A.Ş.'nin hisse senetlerinin satışı nedeni ile diğer gelirlerde oluşan 28,781 bin TL (vergi sonrası) kâr etkisi hariç tutularak normalize karşılaştırma sunulmuştur.

Garanti Faktoring Seçilmiş Temel Bilanço Büyüklükleri ve Rasyolar



*28.781 Bin TL Garanti Finansal Kiralama A.Ş.'nin hisse senedi satış kârını içermektedir.

İşlem Hacmi

Garanti Faktoring'in 2012 yılı toplam işlem hacmi 2011 yılına göre %36 artarak 7.534 milyon TL (4.204 milyon dolar) olarak gerçekleşmiştir. Yurtiçi işlem hacminde sektör bir önceki yılın aynı dönemine göre %0,6 artarken, Garanti Faktoring yurtiçi işlem hacmi %38 artarak 6.548 milyon TL (3.653 milyon dolar) olarak gerçekleşmiştir. İhracat hacmi bir önceki yılın aynı dönemine göre %4,7 artarken, Garanti Faktoring ihracat işlem hacmi %8 artarak 490 milyon TL (273 milyon dolar), sektördeki toplam ithalat işlem hacmi bir önceki yılın aynı dönemine göre %41,5 artarken, Garanti Faktoring ithalat işlem hacmi %37 artarak 496 milyon TL (277 milyon dolar) olarak gerçekleşmiştir

2012 yıl sonu verilerine göre Garanti Faktoring Hizmetleri A.Ş'nin sektördeki işlem hacmi payı %10,3 seviyesindedir. Toplam işlem hacmi sıralamasında sektör 2.si olan şirketimiz, yurt içi işlemlerde 2., ithalat işlemlerinde ise lider konumu devam etmektedir.

İşlem Hacmi Sektör Bazında Dağılım



Faktoring Alacakları

31.12.2012 itibariyle bilançodaki faktoring alacakları kalemi bir önceki yıla göre %47 oranında artış göstermiş ve 1.828 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Şirketimiz bu artış ile sektörde en yüksek faktoring alacakları bilanço büyüklüğüne ulaşmış ve %11,1 pazar payı ile 1.sıraya yükselmiştir.

Faktoring Alacakları Sektör Bazında Dağılım

Sektörler	31.12.2012	%
Sanayi	1.208.119	%66,10
Dayanıklı tüketim malzemeleri	294.237	%16,10
Otomotiv	285.003	%9,39
Kimya ve ilaç ürünleri	171.710	%10,04
Demir,Çelik,kömür ve diğer madenler	125.626	%6,87
Tekstil	62.300	%3,41
Boya	58.895	%3,22
Gıda	39.148	%2,14
Kağıt ve diğer ağaç ürünleri	32.663	%1,79
Elektrik malzemeleri	31.127	%1,70
Bilgisayar, fotokopi makinası, faks	22.101	%1,21
Makina, teçhizat, yedek parça	20.084	%1,10
Tarım ürünleri	15.864	%0,87
Kauçuk ve plastik ürünleri	12.702	%0,69
Kereste ve diğer orman ürünleri	6.961	%0,38
Mobilya	6.543	%0,36
Deri ve deri ürünleri	3.343	%0,18
Çimento	1.904	%0,10
Sağlık ve temizlik ürünleri	780	%0,04
Hazır giyim, kürk sepileme ve boyama	348	%0,02
Sarrafiye	31	%0,00
Diğer	16.779	%0,92
Hizmetler	616.867	%33,75
Ticaret	353.200	%19,32
Ulaştırma ve nakliye	102.849	%5,63
Müteahhlik hizmetleri	68.859	%3,77
Sağlık	18.329	%1,00
Turizm	18.249	%1,00
Filmcilik, yayıncılık, TV, reklam	6.466	%0,35
Finansal hizmetler	1.534	%0,08
Eğitim	1.344	%0,07
Diğer	46.037	%2,52
Diğer	2.724	%0,15
Toplam	1.827.710	%100

Garanti Faktoring'in Rekabet Üstünlükleri ve Pazar Payları

Rekabet Üstünlükleri

- ✓ Gelişen teknolojide öncü
- ✓ Güçlü marka ve saygınlık
- ✓ Fark yaratma yetkinliğine sahip insan kaynağı
- ✓ Müşteri odaklı, yenilikçi ürün ve hizmetler
- ✓ Üstün veri ambarı ve yönetici raporlaması
- ✓ Merkezileştirilmiş operasyonlar
- ✓ Entegre finansal hizmet sunumu
- ✓ En iyi müşteri ilişkileri yönetimi çözümleri

Garanti Faktoring Pazar Payları

	2011	2012	değişim (puan)
Toplam Aktifler	8,2	10,8	2,6
Toplam Faktoring Alacakları	8,8	11,1	2,4
Toplam Faktoring Ciroosu	7,8	10,3	2,5

Denetçiler Raporu

GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş. 29.03.2013 TARİHLİ 2012 YILI OLAĞAN GENEL KURULU TOPLANTISI DENETÇİLER RAPORU

Şirket Ünvanı : GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.
Merkezi : İSTANBUL
Sermaye : 21.000.000,00-TL
Faaliyet Konusu : Faktoring Hizmetleri


- Denetçi veya Denetçilerin adı ve görev süreleri, ortak olup olmadıkları.** : Osman Bahri TURGUT, Emre ÖZBEK, Özgür ÖZERKEK 2012 Hesap Dönemi, ortak değildirler.
- Katılan Yönetim Kurulu ve yapılan Denetleme Kurulu Toplantıları Sayıları** : Yönetim Kurulu Toplantılarına katılmamıştır. İki kere Denetleme Kurulu Toplantısı yapılmıştır.
- Ortaklık Hesapları, defter ve belgeleri üzerinde yapılan incelemenin kapsamı, hangi tarihlerde inceleme yapıldığı ve varılan sonuç.** : Ortaklığın hesapları, defter ve belgeleri tarafımızdan kontrol edilmiştir. Tutulan tüm kayıtların kanun, ana sözleşme hükümleri ile genel muhasebe ilkelerine uygunluğu tesbit edilmiştir.
- Türk Ticaret Kanunu'nun 353 üncü maddesinin 1. nci fıkrasının 3 numaralı bendi gereğince ortaklık veznesinde yapılan sayımların sayısı ve sonuçları.** : Şirket veznesi 3 kere ani olarak sayılmış ve mevcutların kayıtlara uygun olduğu görülmüştür.
- Türk Ticaret Kanunu'nun 353 üncü maddesinin 1. nci fıkrasının 1 numaralı bendi gereğince yapılan inceleme tarihleri ve sonuçları.** : Her ay sonunda ortaklığın kayıtları incelenmiştir. T.T.K. 353 üncü maddesinin 4 üncü bendinde sözü edilen kıymetlerin mevcut olduğu ve kayıtlara uygunluğu tespit edilmiştir.
- İntikal eden şikayet ve yolsuzluklar ve bunlar hakkında yapılan işlemler.** : Herhangi bir şikayet veya yolsuzluk intikal etmemiştir.

GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ'nin 01.01.2012 tarihinden 31.12.2012 tarihine kadar olan süreyi kapsayan 2012 dönemi hesap ve işlemlerini, Türk Ticaret Kanunu, Ortaklığın Ana Sözleşmesi ve diğer ilgili mevzuat ile genel kabul görmüş muhasebe ve denetim ilkeleri ve standartlarına göre incelemiş bulunmaktayız.

Görüşümüze göre içeriğini benimsediğimiz 31.12.2012 tarihi itibarıyla düzenlenmiş bulunan ekli Bilanço, ortaklığın anılan tarihteki gerçek mali durumunu, 2012 hesap dönemine ait Kar ve Zarar Cetveli de anılan döneme ilişkin gerçek faaliyet sonuçlarını yansıtmakta olup defter ve kayıtlara uygundur.

Bilanço ve Kar Zarar Cetvelinin onaylanmasını ve Yönetim Kurulu Üyeleri'nin aklanmasını oylarınıza arz ederiz.


Osman Bahri TURGUT

DENETÇİLER

Emre ÖZBEK

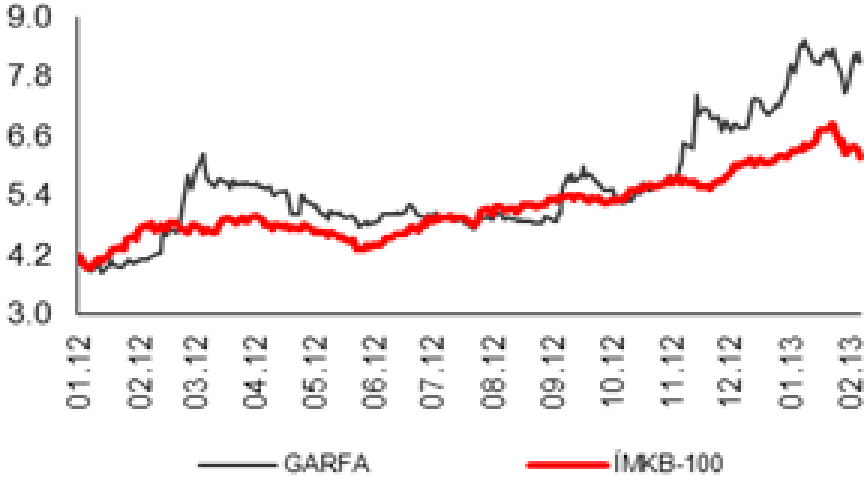

Özgür ÖZERKEK

Şirketin Finansal Durumu ve Performansına İlişkin Değerlendirme

GARFA Hisse Senedi Bilgileri

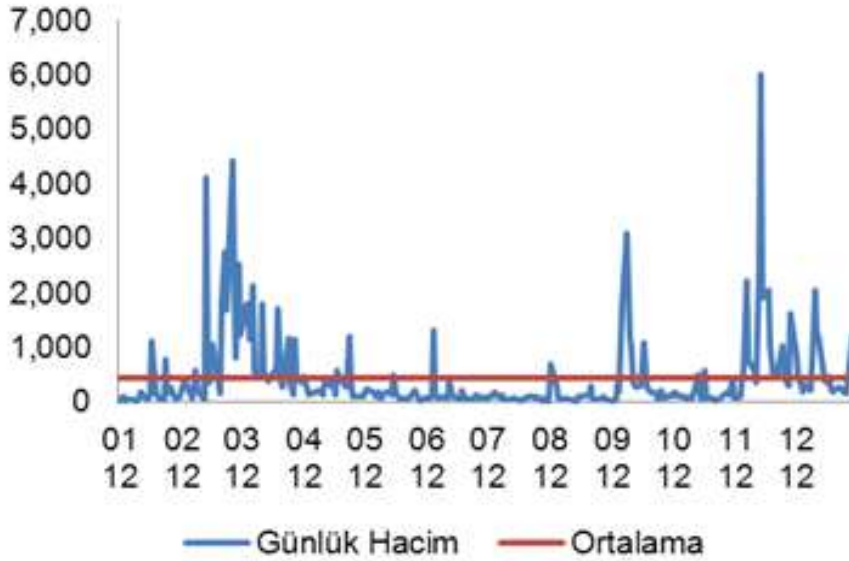
Garanti Faktoring'in hisse senetleri İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda (İMKB) 1993 yılından beri "GARFA" sembolüyle işlem görmektedir. 2012 yılında endeksin %25 üzerinde performans gösterirken, yıl içerisinde nominal getirisi %94 olarak gerçekleşmiştir.

Fiyat Performans



Garanti Faktoring'in 2012 yılında ortalama günlük işlem hacmi 458 Bin TL olarak gerçekleşmiştir.

Günlük Hacim (milyon TL)



Son 4 yıl F/DD



- GARFA, 01.02.2012 tarihinden itibaren İkinci Ulusal Pazar'da işlem görmeye başladı,
- 01.08.2012 tarihinden itibaren İMKB İkinci Ulusal Endeksinden çıkarılarak Ulusal Pazar'da işlem görmeye başladı,
- 24.08.2012 tarihinden itibaren İMKB Kurumsal Yönetim Endeksi kapsamına dahil edildi.
- 31.12.2012 tarihinde hisse senetleri A grubu hisse senedi grubuna dahil edildi.

Şirketin Sermayesinin Karşılıksız Kalıp Kalmadığına İlişkin Tespit ve Yönetim Organı Değerlendirmeleri :

Garanti Faktoring, Şirket, 105.011 milyon TL tutarında öz kaynağa sahip bulunmakta olup, sermayesi karşılıksız kalmamıştır.

Garanti Faktoring Hizmetleri A.Ş. Kâr Dağıtım Politikası ve Garanti Kâr Dağıtımına İlişkin Bilgiler

Factoring Hizmetleri A.Ş. Kar Dağıtım Politikası, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun yayımladığı mevzuat, düzenleme ve kararlar ile Vergi Usul Kanunu'nun ilgili hükümleri çerçevesinde; Kurumsal Yönetim uygulamaları, Şirketimizin stratejileri ile finansal planları doğrultusunda, ülke ekonomisinin ve sektörün durumu da göz önünde bulundurulmak ve pay sahiplerimizin beklentileri ile Şirketimizin ihtiyaçları arasındaki hassas denge gözetilerek belirlenmiştir.

Şirketimizin kâr dağıtımına ilişkin esaslar, Ana Sözleşme'nin 26. ve 27. maddelerinde açıklanmaktadır.

Şirketimiz, Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen oran ve miktardan az olmamak üzere, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri ve Ana Sözleşme'mizde yer alan hükümler çerçevesinde Genel Kurul'da alınan karar doğrultusunda, dağıtılacak kâr payı miktarının belirlenmesi esasını benimsemiştir.

Kar dağıtımı zamanına ilişkin olarak Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uyulur. Şirketimizin kar dağıtımında imtiyaz bulunmamakta olup, Şirketimiz Ana Sözleşmesi'nde kar payı avansı dağıtılmasını öngören bir düzenleme bulunmamaktadır. Kar dağıtımında kıstelyevm esası uygulanmaksızın, mevcut payların tamamı eşit şekilde kar payından yararlanır.

Yönetim Kurulu'nun, Genel Kurul'a karın dağıtılmamasını teklif etmesi halinde, bu durumun nedenleri ile dağıtılmayan karın kullanım şekline ilişkin olarak Genel Kurul Toplantısı'nda pay sahiplerine bilgi verilir. Aynı şekilde bu bilgilere, faaliyet raporu ve Şirketimizin internet sitesinde de yer verilerek kamuoyu ile paylaşılır.

Bu politika ilk Genel Kurul Toplantısı'nda pay sahiplerinin onayına sunulur. Bu politikada yapılan değişiklikler de, değişiklikten sonraki ilk genel kurul toplantısında pay sahiplerinin onayına sunulur ve Şirketimizin faaliyet raporunda yer verilerek, internet sitesinde kamuoyuna açıklanır.

BÖLÜM VI

RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRMESİ

Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları

Garanti Faktoring faaliyetleri sırasında Kredi Riski, Likidite Riski ve Piyasa Riskine maruz kalmaktadır. Yönetim Kurulu, risk yönetimi çerçevesinin kurulmasından ve gözetiminden genel olarak sorumluluk sahibidir. Garanti Faktoring risk yönetim 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.

Kredi riski

Garanti Faktoring faktoring işlemlerinden dolayı kredi riskine maruz kalmaktadır. Kredi İzleme ve Krediler departmanları kredi riskinin yönetiminden sorumludur. Finansal varlıkları için belirli miktarda teminat talep etmektedir. Kredi risk yönetiminde ağırlıklı olarak kredi tahsis öncesi ve kredi kullandırımı sonrası yöntemler geliştirilmiş olup yönetimin mevcut bir kredi politikası vardır ve kredi riski sürekli olarak takip edilmektedir. Kredi tahsis kriterlerini 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 itibari ile ilgili çalışmalar ve müşteri kredibilitesi ölçümlemesi de yapılmaktadır. Kredi komitesi düzenli olarak toplanmakta olup kredi değerlendirmeleri yapmaktadır.

Likidite riski

Likidite riski, Şirket'in faaliyetlerinin fonlanması sırasında ortaya çıkmaktadır. Bu risk, varlıkların hem uygun vade ve oranlarda fonlayamama hem de bir varlığı makul bir fiyat ve uygun bir zaman dilimi içinde likit duruma getirememesi risklerini kapsamaktadır. Garanti Faktoring bankalar aracılığıyla fonlama ihtiyacını karşılamaktadır. Belirlenen hedeflere

ulaşmak için gerekli olan fon kaynaklarındaki değişimleri belirlemek ve seyrini izlemek suretiyle sürekli olarak likidite riskini değerlendirmektedir.

Şirket aylık periyotlar ile sözleşmelerin vade tarihine kadar kalan dönemini baz alarak, finansal yükümlülüklerinin (iskonto edilmemiş nakit akımları), uygun vade gruplaması yaparak analizini sağlar.

Piyasa riski

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

Garanti Faktoring 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.

Döviz kuru riski

Garanti Faktoring, yabancı para birimleri ile gerçekleştirdiği işlemlerden (faktoring faaliyetleri ve banka kredileri gibi) dolayı yabancı para riski taşımaktadır. Finansal tabloların TL bazında hazırlanması nedeniyle, söz konusu finansal tablolar yabancı para birimlerinin TL karşısında dalgalanmasından etkilenmektedir. Şirket yabancı para riskinden korunmak amacıyla türev işlemleri yapmaktadır.

Yabancı para riski, herhangi bir finansal aracının değerinin döviz kurundaki değişikliğe bağlı olarak değişmesinden doğan risktir. Şirket, yabancı para bazlı borçlarından dolayı yabancı para riski taşımaktadır. Söz konusu riski oluşturan temel yabancı para birimleri ABD Doları, Avro ve GBP'dir. Genel olarak net açık/kapalı pozisyonu yabancı para bazlı varlıklar, borçlar ve yabancı para türev araçlarından kaynaklanmaktadır.

Faiz oranı riski

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



BÖLÜM VII

DİĞER HUSUSLAR

Faktoring Mevzuatına İlişkin Düzenlemeler

21.11.2012 tarihinde kabul edilen 6361 sayılı “Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu” Cumhurbaşkanı tarafından onaylanarak, 13 Aralık 2012 tarihli 28496 sayılı resmi gazetede yayımlanarak, yürürlüğe girmiştir. Anılan Kanun ile, 28.06.1985 tarihli 3226 sayılı Finansal Kiralama Kanunu ve 06.10.1983 tarihli 90 sayılı Ödünç Para Verme İşleri Hakkında Kanun Hükmünde Kararname yürürlükten kaldırılmıştır.

BDDK'nın 13 Aralık 2012 2012/33 sayılı 6361 sayılı Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu Hakkında Basın Duyurusu aşağıda yer almaktadır;

Finansal kiralama, faktoring ve finansman şirketleri; mali piyasaların derinleşmesinde, ülke ekonomilerinin kalkınmasında, KOBİ'lerin desteklenmesinde ve yeni sanayilerin doğmasında ve güçlenmesinde etkin rol oynayan finansal araçlardır. 6361 sayılı Kanun ile; söz konusu şirketler finansal kuruluş olarak tanımlanarak mali sistemimizin önemli bir parçasını oluşturdukları vurgulanmış ve şirketlerin kuruluş ve faaliyetlerini finansal kuruluş ciddiyetine yakışır bir biçimde yürütebilecekleri yasal altyapı ile etkin gözetim ve denetim sistemi oluşturulmuştur.

Finansal kiralama, faktoring ve finansman şirketlerinin mali sistem içerisinde etkin bir şekilde rol alabilmeleri güçlü bir mali yapıya sahip olmalarını zorunlu kılmaktadır. Kanunla, şirketlerin asgari ödenmiş sermayeleri günün şartlarına uygun hale getirilmiş ve faaliyetlerine finans kurumu olmanın gerektirdiği güçlü sermaye ile devam etmeleri sağlanmıştır.

KOBİ'lere ve alternatif finansman arayışı içerisinde olan ticari işletmelere, ihtiyaç duydukları finansal hizmetleri bir bütün olarak verebilmeleri için finansal kiralama, faktoring ve finansman işlemlerinin tanımı uluslararası standartlarla uyumlu hale getirilmiştir.

Faktoring işleminin çerçevesi uluslararası uygulamalara paralel olarak yeniden düzenlenmiş ve faktoring, işletmelerin finansal ihtiyaçlarını hızlı, esnek ve güvenilir şekilde karşılayabilecekleri enstrüman haline getirilmiştir. Faktoring işlemlerinde eksikliği hissedilen merkezi fatura kayıt sistemi hayata geçirilerek faktoring işleminde sadece mal veya hizmet satışına dayanan alacakların şirketler tarafından finanse edilmesinin sağlanması, mükerrer fatura kullanımının ise engellenmesi amaçlanmıştır.

Kanunla getirilen en önemli yeniliklerden bir diğeri ise, tüzel kişiliği haiz ve kamu kurumu niteliğinde meslek kuruluşu olarak “Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Birliğinin” kurulması ve şirketlerin söz konusu Birliğe üye olma zorunluluğunun getirilmesidir. Birliğin kurulması ve faaliyete geçmesiyle sektörde tüm şirketler koordineli biçimde hareket edecek ve yasal düzenlemelere uygun olarak belli standartlar dahilinde faaliyet göstereceklerdir.

Banka dışı mali sektörün gelişimine imkan verecek, rekabet eşitliğini sağlayacak ve sektöre ilişkin önyargıları bertaraf edecek düzenleyici hükümler getirilerek, şirketlerin etkin ve sağlıklı işleyen bir sistem içerisinde faaliyette bulunmaları amacıyla hazırlanan Kanunun, ekonominin dinamik kanadını oluşturan KOBİ'ler başta olmak üzere ticari işletmelerin finansman ihtiyaçlarının giderilmesine önemli katkı sağlayacağı düşünülmektedir.”



Faaliyet Yılına Sona Ermesinden Sonra Şirkette Meydana Gelen Özel Önem Taşıyan Olaylar

- 14/01/2013 tarihli Yönetim Kurulu Toplantısı'nda Şirketimizce toplam 300.000.000,-TL (ÜçYüzMilyon TürkLirası) tutara kadar finansman bonosu ihraç edilmesine, ihraç izninin alınması ve diğer işlemler için gerekli kurumlara başvurulması ve gerekli sözleşmelerin yapılması için Şirket Genel Müdürlüğü'nün yetkili kılınmasına karar verilmiştir.
- 2011 yılında şirketimizde yapılan iç denetimler ve Denetleyici Kurum yetkililerinin yapmış olduğu denetimler sırasında, faktoring sektörünün genel bir problemi olan çoklu faturalı işlemlerde yaşanan bazı

operasyonel aksaklıklar tespit edilmiş, BDDK da şirketimizde inceleme yaparak aynı operasyonel eksiklikler nedeniyle idari para cezası uygulanan konuyla Şirketimiz Yönetim Kurulu Üyeleri hakkında faktoring mevzuatına aykırılık iddiasıyla ceza davası açılmış ve durum 22.06.2012 tarihli kamuyu aydınlatma platformunda hissedarlarımızla paylaşılmıştır. Konuyla ilgili yapılan yargılamada yerel mahkemece, yürürlüğe giren 6361 sayılı Finansal Kiralama Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu'nda suça konu eylemin idari para cezasını gerektirir bir durum olması ve bu eyleme ilişkin idari para cezasının 13.02.2012 tarihinde yerine getirilmesi nedeniyle yeniden idari yaptırım uygulanmasına yer olmadığına karar verilerek Yönetim Kurulu Üyelerimizin sorumluluğunu gerektirmeyecek şekilde sonlanmıştır.





BÖLÜM VIII

Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu

KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU

1. KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM BEYANI

Garanti Faktoring Hizmetleri A.Ş.(Şirket), Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan kurumsal yönetim ilkelerinin 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.2012 yılında Kurumsal Yönetim İlkeleri Derecelendirme Notu için çalışmalar yürütülmüş ve 8,36'lık notu alınarak ilkelere bağlılığını ispatlamıştır.

Şirketimiz Sermaye Piyasası Mevzuatınca uygulanması zorunlu olmayan kurumsal yönetim ilkelerinden şirketimizin rekabet gücünü, ticari sırlarını, pay ve menfaat sahipleri arasında fırsat eşitsizliğine yol açacak bilgileri etkilemeyecek olanları uygulamayı ilke edinmiştir.

BÖLÜM I – PAY SAHIPLERİ

2. Pay Sahipleri İle İlişkiler Birimi

Şirket yönetimi pay sahipleri ve kamunun tam ve doğru şekilde bilgilendirilmesine gerekli özeni göstermektedir. Pay sahipleri ile ilişkiler konusundaki faaliyetler Genel Muhasebe Birimi bünyesinde, Yatırımcı İlişkileri Bölümü'nde takip edilmektedir. Bölümün temel sorumlulukları ;

- mevcut ve potansiyel yatırımcılarla ilişkileri yönetmek,
- derecelendirme çalışmalarını ve ilgili kuruluşlar ile ilişkileri koordine etmek,
- www.garantifactoring.com.tr/yatirimciliskileri internet sitesinde yer alan kurumsal güncellemeleri zamanında ilan etmek,
- yıllık faaliyet raporu hazırlama çalışmalarını yürütmek, ilgili birimlerle koordinasyonu sağlamak, mevzuatta belirtildiği düzende ve zamanda basılı olarak ve internet ortamında raporu Türkçe ve İngilizce olarak yayınlamak,

- pay sahiplerini düzenli ve proaktif olarak bilgilendirmektedir.

Yasal prosedür ve mevzuat kapsamında Genel Muhasebe Müdürlüğü pay sahipliği haklarının takibini teminen aşağıdaki görevleri yerine getirmektedir.

- Şirket'in Genel Kurul Toplantılarını düzenlemek,
- Şirket'in sermaye artırımı işlemlerini gerçekleştirmek,
- Şirket Esas Sözleşmesi'nde yapılacak değişikliklerin ilgili mevzuata uygun olarak gerçekleşmesini sağlamak,
- Sermaye artırımından doğan bedelli ve bedelsiz hisse senedi haklarının kullanılmasını sağlamak,
- Genel Kurul tarafından kâr dağıtım kararı alınması halinde Esas Sözleşme'nin 26.Maddesi'ne göre kâr dağıtım işlemlerinin gerçekleşmesini sağlamak,
- Şirket ile ilgili olarak yapılması gereken kamuoyu açıklamalarını,Özel Durum Açıklama formatında hazırlayarak Kamuyu Aydınlatma Platformu (www.kap.gov.tr) aracılığıyla duyurmak, hissedarlar tarafından yöneltilen hisse senediyle ilgili sorulara zamanında cevap verilmesini sağlamak,
- hisse senediyle ilgili aracı kurum ve hissedarlar tarafından gelen soruları zamanında cevaplandırılmasını sağlamaktır.

2012 yılında;

- 5 adet pay sahibi ile telefon, iki adet pay sahibi ile e-mail olarak gelen soru ve talepler yanıtlanmış, bir adet yurtdışında yerleşik kurumsal yatırımcı ile toplantı düzenlenmiş,
- Kurumsal Yönetim İlkeleri Derecelendirme Notu için çalışmalar yürütülmüş,
- 28 Ağustos 2012 tarihli Resmi Gaztede yayınlanarak yürürlüğü giren Anonim Şirketlerde Elektronik Ortamda yapılacak Genel Kurullara ilişkin, Şirket içinde yapılacak Elektronik Genel Kurul Sistemi ve düzenleme çalışmaları yapılmıştır.



İletişim Bilgileri:

Adı Soyadı	Ünvan	Telefon No	E-Posta
Mert Ercan	Genel Müdür Yardımcısı	0212-365 52 13	MErcan@garantifactoring.com
Serap Çakır	Birim Müdürü	0212-365 52 18	SCakir@garantifactoring.com
Ümit Yıldız	Yönetmen	0212-365 52 15	UYildiz@garantifactoring.com
Şebnem Dede	Yönetmen	0212-365 52 22	SDede@garantifactoring.com
Fax	:+90 (212) 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, şirketin kurumsal yönetim bilgileri ile dönemsel olarak hazırlanan şirket mali tabloları ve bağımsız denetim raporları, yıllık faaliyet raporları, özel durum açıklamaları, Genel Kurul bilgileri, şirkete ilişkin gelişme ve değişikliklere ilişkin haberler tüm pay sahipleri ve yatırımcıların bilgi ve kullanımına sunulmaktadır.

Esas sözleşmemizde pay sahiplerinin özel denetçi atamasına ilişkin bir düzenleme yapılmamış olmakla birlikte, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun özel denetim isteme hakkına ilişkin, ilgili maddelerde düzenlenen haklarını, kullanma imkanı her zaman mevcuttur.

2012 yılında pay sahipleri tarafından özel denetçi tayini ile ilgili herhangi bir talep yapılmamıştır.

4. Genel Kurul Bilgileri

Şirketimiz Esas Sözleşmesinde genel kurul toplantılarına ilişkin düzenlemeler yer almaktadır.

Garanti Faktoring, 2011 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'nı 27 Haziran 2012 tarihinde genel merkezinde yapmıştır.

Olağan Genel Kurul toplantısı Ana ortağımız T.Garanti Bankası A.Ş ve Türkiye İhracat ve Kredi Bankası katılımı ile toplantı nisabı %91,62 olarak gerçekleşmiştir. Diğer pay sahipleri ve medya toplantıya katılmamıştır.

Genel Kurul Toplantısı Yönetim Kurulu kararı alınarak gerçekleştirilmiştir. Toplantı öncesinde toplantı tarihi, yeri ve gündem maddeleri hakkında bilgiler pay sahiplerine yasal sürelerde ve genel hükümler çerçevesinde usulüne uygun olarak yapılmıştır.

Kamuyu Aydınlatma Platformu (www.kap.gov.tr) aracılığıyla yapılan özel durum açıklaması ile www.garantifactoring.com adresli internet sitemizde ilan edilmek suretiyle pay sahiplerine ve menfaat sahiplerine duyurulmuştur.

Genel kurul toplantısı öncesinde gündem maddeleri, vekaletname örneği, bilgilendirme dökümanı, bilanço, kâr-zarar tabloları, bağımsız denetim raporu ve dipnotları, denetçi raporu, kar dağıtımına ilişkin yönetim kurulu kararı, yıllık faaliyet raporu ve Bağımsız Denetim Kuruluşu seçimine ilişkin karar, hazır edilmek suretiyle toplantı tarihinden önce www.garantifactoring.com adresli internet sitemizde "Yatırımcı İlişkileri" bölümünden pay sahiplerinin incelemesine sunulmuştur.

Genel kurul toplantılarında gündem maddeleri görüşülerek hissedarların onayına sunulmaktadır. Pay sahipleri, gündem maddeleriyle ilgili soru veya görüşlerini yöneltmekte ve önerilerde bulunabilmektedir. Pay sahipleri tarafından sorulan

sorular, Türk Ticaret Kanunu'nda belirlenmiş usul ve ilkeler çerçevesinde değerlendirilerek yanıtlanırken, yapılan öneriler Genel Kurul'un onayına sunulmakta, yeterli nisapla onaylanması halinde öneriler karar haline gelmektedir.

27 Haziran 2012 tarihinde yapılan 2011 Yılı Olağan Genel Kurul toplantısında pay sahipleri tarafından soru yöneltilmemiştir.

2011 dönem içinde yapılan bağış ve yardımların tutarı hakkında genel kurul toplantısında ayrı bir gündem maddesi ile ortaklara bilgi verilmiştir.

Genel Kurul toplantı tutanağı ve hazirun cetveli tescil ve ilan edilmek üzere Ticaret Sicil Memurluğu'na gönderilmiş ve toplantı tutanağı Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

Aynı anda Kamuyu Aydınlatma Platformu (www.kap.gov.tr) aracılığıyla kamuya açıklanmıştır. Ayrıca, Genel Kurul toplantı tutanakları ve hazirun cetvelleri pay sahipleri ve menfaat sahiplerinin incelemesi amacıyla www.garantifactoring.com adresli internet sitemizde "Yatırımcı İlişkileri" bölümünden yayınlanmıştır.

5. Oy Hakları ve Azlık Hakları

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

6. Kâr Payı Hakkı

Kâr payında herhangi bir imtiyaz söz konusu değildir. Kâr dağıtım yöntem ve süreçleri Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ve Şirket Esas Sözleşmesi'nde açıklanmıştır.

Faaliyet dönemi sonunda Yönetim Kurulu'nca kâr dağıtımına ilişkin karara varılmasını takiben, konu özel durum açıklaması ile kamuoyuna (www.kap.gov.tr) duyurulmaktadır. Yönetim Kurulu'nun kar dağıtımına ilişkin kararı genel kurulun onayına sunulur ve Genel Kurulca hükme bağlanan temettü tutarının pay sahiplerine dağıtımı, SPK'nın Seri IV No:27 Tebliği çerçevesinde ve belirlenen süreler içerisinde gerçekleştirilir.

Garanti Faktoring Hizmetleri A.Ş. Kâr Dağıtım Politikası 14.01.2013 tarihinde yapılan Olağanüstü

Genel Kurul Toplantısı'nda onaylanarak, özel durum açıklaması ile kamuoyuna (www.kap.gov.tr) ve www.garantifactoring.com adresli internet sitemizde "Yatırımcı İlişkileri" bölümü Kurumsal Yönetim sayfasında yayınlanarak pay sahiplerine duyurulmuştur. Ayrıca 31.12.2012 Mali tablolar ve dipnotlarında "Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar" başlığı altında açıklanmıştır.

Garanti Faktoring Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili tebliğlerini dikkate alınarak 2012 ve takip edecek faaliyet dönemlerinde oluşacak şirket kârının dağıtılması esaslarının, şirket ortaklarının da görüş ve düşünceleri alınarak, Şirketimizin finansman ihtiyaçlarının karşılanmasına öncelik verilerek, belirlenmesine karar vermiştir. Bu maksat ile 2011 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda, 2011 yılı kârından vergi karşılığı ayrıldıktan sonra kalan kârın, yasal ve olağanüstü yedek hesaplarına aktarılarak şirket bünyesinde tutulması Yönetim Kurulu'nca Genel Kurul'a teklif edilerek, Genel Kurul tarafından kabul edilmiştir.

7. Payların Devri

Şirket esas sözleşmesi hükümleri gereğince, A ve B grubu hisseler nama yazılıdır. B grubu nama yazılı hisseler dışında diğer gruplardaki hisseler halka arz edilmemiş bulunduğundan A Grubu nama yazılı hisselerini devretmek isteyen ortak bulunduğu takdirde, yine bu gruplardaki nama yazılı hisse sahibi 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 Kurulunun izin kararından sonra hisseler üçüncü kişiye devredilebilir. Borsada alınıp satılan, nama yazılı hisseler bu hükmün kapsamı dışındadır.

Hisse senetleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun tebliğleri ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından çıkarılan yönetmelik hükümleri çerçevesinde çeşitli kıymette kúpürler halinde çıkarılabilir.

Şirketin sermayesi Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun ilgili yönetmeliklerde tesbit edeceği miktardan az olmaz.



BÖLÜM II–KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK

8. Bilgilendirme Politikası

Kurumsal Yönetim İlkeleri II.Bölüm, Madde 1.2.2'de belirtildiği şekilde yayınlanmış bir bilgilendirme politikası bulunmaktadır. Bilgilendirme Politikası, Şirket'in www.garantifactoring.com.tr adresli internet sitesinde Yatırımcı İlişkileri,"Kurumsal Yönetim " başlığı altında kamuya duyurulmaktadır.

Şirketimiz Bilgilendirme Politikası, ortaklarına, yatırımcılarına ve kamu dahil tüm menfaat sahiplerine, başta Türk Ticaret Kanunu hükümleri ve Şirketimiz iştiğal alanına ilişkin diğer düzenlemeler olmak üzere, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("BDDK") düzenlemeleri, Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") çıkarılan "Özel Durumların Kamuya Açıklanmasına İlişkin Esaslar Tebliği" ve İstanbul Menkul Kıymetler Borsası ("İMKB") düzenlemeleri çerçevesinde; factoring hizmetleri ile ilgili, Şirket'e ait her türlü bilgi, belge ve elektronik kayıt ve veriden oluşan "şirket sırrı" ve "ticari sır" dışında kalan ve yasal olarak açıklanmasında sakınca bulunmayan her türlü bilginin, tam zamanında, doğru, anlaşılabilir ve yüksek kalitede aktarılmasını teminen, Yönetim Kurulu'nun onayı ile yürürlüğe girmiştir.

Bilgilendirme Politikası,

- Sermaye Piyasası Kanunu ile ilgili düzenlemelerine uyumludur.
- Şirketimiz Kurumsal Yönetim İlkeleri ve şeffaflık politikası çerçevesinde oluşturulmuştur.
- Kamu kurumları, ortaklarımız, mevcut ve potansiyel yatırımcılarımız, müşterilerimiz ile diğer menfaat sahiplerinin doğru ve eksiksiz bilgiye zamanında ve eşit koşullarda ulaşmasını amaçlar.
- Kamuya açıklanacak bilginin, bu bilgiden yararlanacak kişi ve kuruluşların karar vermelerine yardımcı olacak ölçüde dolaysız, anlaşılabilir, analiz edilebilir ve en uygun maliyetle ulaşılabilir olmasını temin eder.
- Ticari sır kapsamında bulunan veya açıklanmasında yasal sakınca bulunan bilgiler açısından kamuya açıklanma zorunluluğu doğurmaz.

Bilgilendirme politikasının yürütülmesinden sorumlu olan kişiler; Genel Muhasebe ve Hukuk İşleri'nden sorumlu Genel Müdür Yardımcısı Mert Ercan, Hukuk İşleri Birim Müdürü Eda Kayhan ve Genel Muhasebe Birim Müdürü Serap Çakır'dır.

Bilgilendirme Araçları

Kamunun aydınlatılması amacıyla;

- Özel durum açıklamaları,
- Finansal tablo ve dipnotları, bağımsız denetim raporu ve Faaliyet Raporu,
- T. Ticaret Gazetesi ilanları,
- Kurumsal internet sitesi,
- Basın bültenleri ve duyuruları,
- Yatırımcı toplantı ve sunumları,

kullanılarak tüm pay sahipleri ve bilgilendirilmektedir.

Özel durum açıklamaları, Genel Müdür H. Hulki Kara, Genel Müdür Yardımcısı Mert Ercan ve Genel Muhasebe Birim Müdürü Serap Çakır tarafından yapılır.

Basın yayın organlarına ve/veya veri dağıtım şirketlerine Şirket adına açıklama yapmaya Genel Müdür ve Genel Müdür Yardımcıları yetkilidir. Menfaat sahiplerinin bilgi talepleri Yatırımcı İlişkilerinden Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı ve Genel Muhasebe Birim Müdürü tarafından karşılanır.

Özel Durum Açıklamaları

Sermaye Piyasası Kurulu'nun "Özel Durumların Kamuya Açıklanmasına İlişkin Esaslar Tebliği" uyarınca, raporlama tarihi itibarı ile 2012 yılı içerisinde 38 adet özel durum açıklaması yapılmıştır. Yapılan açıklamalar için Sermaye Piyasası Kurulu ve İstanbul menkul Kıymetler Borsası tarafından ek açıklama istenmemiştir. Özel durum açıklamaları www.garantifactoring.com adresli şirketimiz internet sitesi yatırımcı ilişkileri bölümünde yayınlanmaktadır.

9. 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 ulaşılabilir.



10. Faaliyet Raporu

Şirketin yıllık faaliyet raporu Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkeleri Tebliği ve Gümrük ve Ticaret Bakanlığının ilgili Yönetmeliğine uygun olarak "Türkçe" hazırlanmaktadır. Yıllık Faaliyet Raporu Yönetim Kurulu'na onaya sunulurken www.garantifactoring.com adresli internet sitesinde Yatırımcı ilişkileri , " Faaliyet Raporları" başlığı altında kamuya duyurulmaktadır.

BÖLÜM III – MENFAAT SAHİPLERİ

11. Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi

Şirketimiz faaliyetleri ile ilgili olarak tüm menfaat sahiplerinin haklarının korunması ve şirket politikaları ve prosedürleri ile ilgili olarak bilgilendirilmesi, esas olarak kabul edilmiştir. Garanti Faktoring, menfaat sahiplerini özel durum açıklamaları ve www.garantifactoring.com adresli 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 bilgi talep etmeleri halinde yanıtlanmaktadır. Çalışanların bilgilendirilmesi , toplantılar, organizasyonlar, Şirket'in intranet sitesinde ilan edilen duyurular ve e-postalar aracılığı ile yapılmaktadır.

Menfaat sahiplerinin Şirket'in mevzuata aykırı ve etik açıdan uygun olmayan işlemlerini Kurumsal Yönetim Komitesi'ne veya Denetimden Sorumlu Komite'ye iletebilmesi için gerekli mekanizmalar henüz oluşturulmamış olmasına karşın, menfaat sahiplerinin, Kurumsal Yönetim Komitesi veya Denetimden Sorumlu Komite ile iletişime geçmesini zorlaştırıcı herhangi bir uygulaması bulunmamaktadır. Söz konusu komitelere tüm menfaat sahipleri diledikleri iletişim yöntemi ile ulaşabilmektedir.

12. Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı

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

Garanti Faktoring, her yıl tüm şirket çalışanlarının katıldığı Genel Müdür sunumu ile vizyon toplantıları düzenlemektedir. Dönemsel düzenlenen bölge bütçe ve performans görüşmeleri ve haftalık periyodlar ile gerçekleştirilen aktif-pasif toplantıları ile Şirketin gelişimine yönelik bilgiler verilmekte, öneriler iletilmekte ve gelişmeler takip edilmektedir.

13. İnsan Kaynakları Politikası

Dil,din,ırk ve cinsiyet ayrımı yapmaksızın uluslararası insan haklarını benimseyerek, şirketin etik kuralları ile yönetilen, şeffaf ve ölçülebilir performans kriterleriyle başarının ödüllendirildiği, başarı ve verimlilik odaklı, sürekli gelişime açık, herkesin kendi işinin lideri olduğu mutlu çalışanlara sahip bir kurum olmaktadır.

Tüm çalışanlarımızın; teknik, mesleki ve kişisel yetkinliklerini geliştireceği eğitimler aldığı Garanti Faktoring'de objektif ve şeffaf kriterlerle belirlenmiş kariyer yolları vardır. Garanti Faktoring, başarıya giden yolda eğitime verdiği önemin yanı sıra çalışanlarına Şirket imkanları ölçüsünde her türlü sosyal olanağı sağlamayı da ilke edinmiştir.

Garanti Faktoring, sektörde fark yaratan başarısının ardındaki en önemli etkenin kaliteli insan kaynağı olduğuna inanarak, çalışanlarının potansiyellerini ve performanslarını arttırmaya yönelik yatırımlarını aralıksız sürdürmektedir.

2012 yılında;

Çalışanlarla ilişkileri yürütmek üzere herhangi bir insan kaynakları temsilcisi atanmamıştır. Orta ölçekli bir iştirak olunması ve Türkiye genelinde çalışan sayısının 200 'e yakın olması nedeniyle İnsan Kaynakları Birimi'nde görevli personel, insan kaynakları yönetiminin üstlendiği tüm rol ve sorumlulukları, insan kaynaklarının genel fonksiyonları çerçevesinde yerine getirmektedir.

Ayrımcılık konusunda herhangi bir şikayet söz konusu olmamıştır. Farklı lokasyonlarda 2 ile 10 arasında istihdam edilen personel olması nedeniyle insan kaynakları personeli tarafından çalışan ihtiyaç ve talepleriyle yakinen ilgilenilmekte, bu amaçla bütün iletişim araçları üzerinden gerekli koordinasyon sağlanılmaktadır. İnsan kaynağı yönetimini ilgilendiren tüm süreçler Türkiye genelinde faaliyet gösteren bölgelerimizden gelen talepler doğrultusunda İnsan Kaynakları Birimi tarafından değerlendirilmekte ve



gerek duyulması halinde üst yönetim ile paylaşılıp en kısa sürede çözüm üretilmesi yoluna gidilmektedir.

Şirket bünyesinde ihtiyaç ve talepler doğrultusunda bazı birim fonksiyonları ve bölgeler yeniden şekillendirilmektedir. Şirketin gelişimini destekleyecek organizasyon yapısıyla ilgili yeni birimlerin kurulması, birim adı değişiklikleri, yeni bölge müdürlükleri yapılandırılması vb. değişiklikler, insan kaynakları personeline şirket çalışanlarına ait görev tanımlarının yer aldığı ve çalışanların kolaylıkla erişebileceği şirket web portalı (intranet) üzerinden düzenli olarak duyurulmaktadır.

İnsan Kaynakları Birimi tarafından yürütülen performans ve ödüllendirme süreci şirket çalışanlarına şirket web portalı üzerinden açık ve net olarak anlatılmakta, çalışanlar performans puanlarının anlamları hakkında bilgilendirilmektedir. Performans sonuçlarının ilişkilendirileceği terfi, görev değişikliği ve eva (extra value added) sistemleriyle ilgili politika ve yönetmelikler ise, şirket web portalı üzerinden duyurulmaktadır.

14. Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk

Garanti Faktoring Hizmetleri A.Ş., içinde bulunduğu iş dalında, vizyonu, misyonu ve stratejik hedefleri doğrultusunda:

- güvenilirliği ve verimliliği gerçekleştirmeyi hedefleyen kurumsallık anlayışını;
- ilişkide bulunduğu tüm kişi ve kurumlara olan davranışlarında saygılı, hesap verebilir, açıklayıcı, dürüst, eşit ve şeffaf olmayı;

- çalışanlarına karşı adil, güven verici ve gelişimlerine yol gösterici olmayı;
- insana, çevreye ve yapılan işe saygılı olma erdemlerini benimsemeyi;
- her türlü yasa ve düzenlemeleri tüm faaliyetlerinde esas olmayı;

ilke edinmiştir.

Etik ilkeleri yaşama geçirmek ve bu ilkelerin gelişen koşullara paralel şekilde geliştirilip sürdürülebilirliğini ve kalıcılığını sağlamak Şirketin tüm yöneticilerinin ve çalışanlarının sorumluluğundadır.

Şirketin saygınlığını korumak ve iş alanının tüm gerekliliklerini özenle yerine getirmek bu sorumluluğun temelini oluşturmaktadır.

Şirketimizce etik kurallar oluşturulmuş olup şirket çalışanları ve www.garantifactoring.com adresinde kamuoyuna sunulmuştur.

2012 yılında 3.ncüsünü gerçekleştirdiği Bahçeşehir Üniversitesi CO-OP projesi kapsamında, Bahar Dönemi ders programında “Garanti Faktoring; The World of Receivable Finance” markalı dersine her sene olduğu gibi öğrenciler tarafından yoğun ilgi gösterilmiştir. 14 haftada toplam 30 saat ders alan Bahçeşehir Üniversitesi öğrencilerine, hem sektör ile ilgili bilgiler verildi hem de faktoring teorik bilgileri ile saha tarafını deneyimlemelerine aracılık edilmiştir. Bu bağlamda öğrenciler Garanti Faktoring Satış&Pazarlama ekibi ile firma ve müşteri ziyaretleri gerçekleştirilmiştir.



BÖLÜM IV – YÖNETİM KURULU

15. Yönetim Kurulunun Yapısı ve Oluşumu

Garanti Faktoring Esas Sözleşmesi Yönetim Kurulu görev ve süresi, Yönetim kurulu toplantıları, üyelerin ücretlerine yer verilmiştir. Şirket Yönetim Kurulu dokuz üyeden oluşur. Şirketin Yönetim Kurulu Başkanı Sait Ergun Özen, Genel Müdürü Hasan Hulki Kara'dır.

Yönetim Kurulu'nun icracı üyeleri; Turgay Gönensin , Hasan Hulki Kara,

icracı olmayan üyeleri; Sait Ergun Özen, Muammer Cüneyt Sezgin, Aydın Şenel, Manuel Pedro Galatas Sanchez Harguindey, Luis Vicente Gasco Tamarit ve bağımsız üyeler Ali Çoşkun ve Serhat Yanık'tır.

2012 yılında aday gösterme komitesi görevi kurumsal Yönetim İlkeleri gereğince denetimden sorumlu komite tarafından üstlenilmiştir.

05.06.2012 tarihinde yapılan Denetim Komitesi toplantısında, iki bağımsız yönetim kurulu üye adayını, bağımsızlık kriterlerini taşıdığına ilişkin raporu, 08.06.2012 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında sunmuştur.

Yönetim Kurulu Üyelerimize Genel Kurul kararı ile Türk Ticaret Kanunu'nun 395. Ve 396. Maddeleri ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkeleri gereğince Şirket dışında başka görevler almasına izin verilmiştir.

Yönetim Kurulu toplantılarında yapılan görüşmeler sunucunda alınan Yönetim Kurulu kararları Yönetim Kurulu Karar Defteri'ne kaydedilmektedir. Yeni Türk Ticaret Kanunu ilgili maddesi gereğince Yönetim Kurulu Karar defterleri açılış ve kapanışları noter onaylı olarak ve belirtilen sürelerde yapılmaktadır.

2012 yılı süresince 40 Yönetim Kurulu toplantısı yapılmıştır. Toplantıya katılım genelde tam sayı ile olmaktadır. 2012 yılındaki Yönetim Kurulu toplantıları sonucunda 105 sayfa tutanak düzenlenmiştir. Yönetim Kurulu gerek toplantılarda gerekse dosya incelemek suretiyle toplam 80 adet karar almıştır.

Yönetim Kurulu Üyeleri ve Şirket Dışında Aldığı Görevler ;

Adı Soyadı	Görevi	Mesleği	Son 5 Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler	Son Durum İtibariyle Ortaklık Dışında Aldığı Görevler
Sait Ergun Özen	Y.K. Başkanı	Bankacı	Y.K. Başkanı	TGB Genel Müdürü, Türkiye Bankalar Birliği, GarantiBank Moscow , GarantiBank International, Amsterdam, TÜSİAD, İstanbul Kültür ve Sanat Vakfı, Garanti Bank SA YK Üyesi ve Garanti Finansal Kiralama A.Ş. Garanti Emeklilik Hizmetleri A.Ş., Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. Öğretmen Akademisi Vakfı Mütevelli Heyeti, Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş., Garanti Ödeme Sistemleri A.Ş., Garanti Bilişim Teknolojisi ve Tic. A.Ş. YK Başkanı
Turgay Gönensin	Y.K. Başkan Vekili	Bankacı	Y.K. Başkan Vekili	T. Garanti Bankası Genel Müdür Yardımcısı, Garanti Finansal Kiralama A.Ş., Öğretmen Akademisi Vakfı Mütevelli Heyeti, Garanti Bilişim Teknolojisi ve Tic. A.Ş., Garanti Bank International, Garanti Konut Finansmanı Danışmanlık Hiz. A.Ş. YK Üyesi
Muammer Cüneyt Sezgin	Y.K. Üyesi	Bankacı	Y.K. Üyesi	TGB Yönetim Kurulu Üyesi, Garanti Emeklilik Hizmetleri A.Ş. YK Üyesi, Öğretmen Akademisi Vakfı-Mütevelli Heyeti/ Murakıp Garanti Finansal Kiralama A.Ş. YK Üyesi
Aydın Şenel	Y.K. Üyesi	Bankacı	TGB Genel Müdür Yardımcısı	TGB Genel Müdür Yardımcısı, Garanti Bankası Mensupları Emekli ve Yardım Sandığı Vakfı-YK Başkan vekili, Öğretmen Akademisi Vakfı-Mütevelli Heyeti / YK yedek üyesi
Manuel Pedro Galatas Sanchez Harguindey	Y.K. Üyesi	Bankacı	Y.K. Üyesi	TGB Yönetim Kurulu ve Denetim Kurulu Üyesi, BBVA Türkiye Temsilcilik Ofisi Genel Müdürü, Garanti Finansal Kiralama A.Ş. YK Üyesi, G.Yatırım Menk. Kıymetler A.Ş. YK Üyesi, G.Portföy Yönetimi A.Ş. YK Üyesi, G.Emeklilik ve Hayat A.Ş. YK Üyesi, G.Ödeme Sistemleri A.Ş. YK Üyesi, Garanti Filo Yönetimi Hizmetleri A.Ş., Garanti Bank International BV YK Üyesi
Luis Vicente Gasco Tamarit	Y.K. Üyesi	Bankacı	-	BBVA Ticari Bankacılık Küresel İş Geliştirme Başkanı
Hasan Hulki Kara	Y.K Üyesi ve Genel Müdür	Bankacı	Y.K Üyesi ve Genel Müdür	Yoktur
Serhat Yanık	Y.K. Üyesi	Üniversite Öğretim Üyesi	-	İstanbul Üniversitesi Fakülte Doğrudan Temin ve İhale Komisyon Başkanı
Ali Çoşkun	Y.K. Üyesi	Üniversite Öğretim Üyesi	-	Boğaziçi Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi Siyasal Bilgiler Fakültesi İşletme Bölümü Öğretim Üyesi

Bağımsız yönetim Kurulu üyelerinin bağımsızlık beyanları www.garantifactoring.com adresli internet sitesinde Yatırımcı ilişkileri ,” Genel Kurul Toplantıları” başlığı altında kamuya duyurulmaktadır.

Yönetim Kurulu (A) grubu hissedarların göstereceği adaylar arasından seçilir. Yönetim Kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun uygulanması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilir ve sözkonusu düzenlemelere uygun olarak seçilir.

Yönetim Kurulu'nda herhangi bir üyelik açılırsa, Yönetim Kurulu aynı grup hissedarlar arasında kanuni şartları haiz bir kimseyi ilk toplanacak Genel Kurul'un onayına sunmak üzere geçici olarak üye seçer. Bu suretle seçilen üye, Genel Kurul toplantısına kadar görev yapar ve Genel Kurulca seçiminin onaylanması halinde yerine seçildiği üyelerin kalan süresini tamamlar. Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin boşaldığı hallerde Sermaye Piyasası Kurulu'nun uygulanması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne ilişkin düzenlemelerine uyulur.

16. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları

Yönetim Kurulu, şirket işleri lüzum gösterdikçe toplanır. Yönetim Kurulu, üye tam sayısının çoğunluğu ile toplanır ve toplantıya katılanların ekseriyetiyle karar alır. Yönetim kurulunda oylar kabul ya da red olarak kullanılır. Çekimser oy kullanılmaz. Red oyu veren üye, kararın altına red gerekçesini yazarak imzalar.

Kurumsal Yönetim İlkeleri bakımından önemli nitelikte sayılan işlemler ile şirketin her türlü ilişkili taraf ve üçüncü kişiler lehine teminat, rehin, ipotek verilmesine ilişkin işlemlerde Sermaye Piyasası Kurulu'nun uygulanması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne ilişkin düzenlemelere uyulur.

SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin IV. Bölümü'nün 2.17.4'üncü maddesince yer alan konularda Yönetim Kurulu üyelerimiz 2012 yılı içerisinde yapılan toplantılara fiilen katılmıştır. Dönem içerisinde yapılan toplantılarda karar zaptına geçirilmesini gerektirecek ve herhangi bir Yönetim Kurulu üyesi tarafından yöneltile soru olmamıştır.

2012 yılında bağımsız yönetim kurulu üyelerinin onayına sunulan ilişkili taraf işlemleri ile önemli nitelikte işlemler bulunmamaktadır.

17. Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı

Yönetim Kurulu; Sermaye Piyasası Kurumsal Yönetim İlkelerine göre Yönetim Kurulu'na bağlı Denetim Komitesi ve Kurumsal Yönetim Komitesi karar. Yönetim Kurulu ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde gerekli ya da ihtiyaç duyulan diğer komiteleri de kurabilir. Komitelerin çalışma esasları Yönetim Kurulu tarafından belirlenir ve komite üyeleri Yönetim Kurulu tarafından seçilir. Komitelerin çalışma esasları ve kimlerden oluştuğu Şirketin internet sitesinde yayımlanır.

İcra başkanı ve genel müdür komitelerde görev almamışlardır. Şirketimiz yönetim kurulunun yapılması gereği Bağımsız Yönetim Kurulu Üye sayısı, 2 kişiden ibarettir. Oluşturulan komitelerin en az başkanları ve Denetim Komitesinin tamamının bağımsız üyelerden oluşması gerektiğinden bir Yönetim Kurulu üyesinin birden fazla komitede görev almaması ilkesi yerine getirilememiştir. Bir bağımsız Yönetim Kurulu üyemiz, iki ayrı komitede görev almak zorunda kalmaktadır.

Kurumsal Yönetim Komitesi başkanlığına bağımsız üyelerden Serhat YANIK, üyeliklere Muammer Cüneyt SEZGİN ve Aydın ŞENEL seçilmiştir. Yönetim Kurulu Aday Gösterme Komitesi, Riskin Erken Saptanması Komitesi ile Ücret Komitesi'nin görevlerini Kurumsal Yönetim Komitesi yerine getirmesine karar vermiştir.

Denetim Komitesi üyeliklerine bağımsız yönetim kurulu üyeleri Serhat YANIK ve Ali ÇOŞKUN atanmıştır. Komitelerin görev alanları, çalışma esasları Şirketimiz internet sitesinde yayınlanarak kamuya açıklanmıştır.



18. Risk Yönetimi ve İç Kontrol Mekanizması

Şirket için etkin risk yönetimi sisteminin ve güçlü bir iç kontrol ortamının tesis edilmesi, sürdürülebilir büyüme ve gelişmenin en önemli temel taşlarından biri olarak görülmektedir. Şirket sahip olduğu teknolojik alt yapı ve geliştirdiği iş süreçleri sayesinde taşıdığı riski sürekli olarak izlemekte; yönetim kademelerine, stratejik ve günlük kararlara ışık tutan raporlamalar yapmaktadır. Şirket piyasa ve likidite risklerini ölçmek amacıyla riske maruz değer ve vade analizleri çalışmaları gerçekleştirmektedir. Şirketin döviz pozisyonu ise günlük olarak takip edilerek, tahsis edilen limitler dahilinde yönetilmesi amacıyla ilgili birimlere ve üst yönetime raporlanmaktadır.

Şirket faaliyetlerinin, yürürlükteki mevzuata uygun ve Yönetim Kurulu tarafından belirlenen çerçevede gerçekleştirilmesini ve muhasebe ve raporlama sistemlerinin bütünlüğünü, güvenilirliğini sağlamak üzere her seviyedeki şirket personeli tarafından uyulacak ve uygulanacak iç kontrol mekanizmaları tesis edilmiştir.

Denetim Komitesi'ne bağlı olarak faaliyet gösteren İç Denetim Birimi, risk değerlendirmeleri uyarınca hazırlanan yıllık denetim planı dahilinde şirketin tümünü kapsayacak şekilde iç kontrol ve risk yönetimi sistemlerinin etkinlik ve verimliliğini denetlemektedir.

19. Şirketin Stratejik Hedefleri

Şirket stratejik hedefleri, Yönetim Kurulu'nun onayına sunulan bütçe hedefler ile belirlenmektedir. Şirketin hedeflerine ulaşma derecesi, geçmiş performansı şirket yönetimince haftalık periyodlar ile düzenlenen Aktif-Pasif Komitesi toplantıları ve Genel Müdür

başkanlığında düzenlenen bölge bütçe toplantıları ve bölge mentorları başkanlığında düzenlenen satış ekipleri bütçe toplantıları ile takip edilmektedir. Tüm bütçe kalemlerindeki gerçekleştirmeler Yönetim Kurulu'nun bilgisine sunulmaktadır.

2012 yılında genel müdür başkanlığında 4 adet bölge bütçe değerlendirme toplantısı yapılmış olup, hedeflerin büyük bölümüne ulaşılmıştır. 2013 yılı hedeflemesinde finansal planlama ve satış pazarlama koordinasyon birimi bütçe çalışmalarını genel müdür ve ilgili genel müdür yardımcıları ile birlikte tamamlamış, yönetim kurulu onayına sunmuştur. Yönetim kurulu onayından sonra ilgili hedefler bölge ve portföy kırılımlı olarak ocak ayı başında paylaşılmıştır.

20. Mali Haklar

Yönetim kurulu üyelerine ve üst düzey yöneticilere sağlanan her türlü hak, menfaat ve ücret ile bunların belirlenmesinde kullanılan kriterler ve ücretlendirme esaslarına ilişkin oluşturulan Kurumsal Yönetim Komitesi Çalışma Esasları ve Ücretlendirme Politikası 27.06.2012 tarihinde yapılan 2011 yılı Oğalan Genel Kurul Toplantısı'nda onaylanarak www.garantifactoring.com adresli internet sitemizde Yatırımcı İlişkileri/Kurumsal Yönetim altında "Komiteler" ve "Ücretlendirme Politikaları" Faaliyet Raporları" başlığı altında kamuya sunulmuştur.

SPK tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkeleri Tebliği'ne göre üçer aylık dönemler itibari ile hazırlanan dipnotlar, ara dönem ve yıllık yönetim kurulu faaliyet raporları aracılığı ile kamuya açıklanmaktadır.

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

BÖLÜM IX

**Bağımsız Denetim Raporu ,
Garanti Faktoring Hizmetleri A.Ş.'nin
31 Aralık 2012 Tarihi İtibari İle
Hazırlanan Yıl Sonu Konsolide
Olmayan Mali Tablolar ve Dipnotları**

BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Garanti Faktoring Hizmetleri A.Ş.

Yönetim Kurulu'na:

Garanti Faktoring Hizmetleri A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla hazırlanan bilançosu, aynı tarihte sona eren döneme ait gelir tablosu, nakit akış tablosu, özkaynak değişim 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 Sirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve izahnamesi 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 Kurulu tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan diğer yönetmelik, tebliğ ve genelgeler ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından yapılan açıklamalara 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 Kurulunun 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 biçimde 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 insiyatifine bırakılmıştır. 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 A.Ş. 'nin 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla mali durumunu ve aynı tarihte sona eren döneme ait faaliyet sonuçları ile nakit akımını Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin olarak yayımlanan yönetmelik, tebliğ ve genelgeler ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından yapılan açıklamalara uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

İstanbul, 30 Ocak 2013

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş. Member of
DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED

Hasan Kılıç

Sorumlu Ortak Başdenetçi, SMMM

GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.
31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA BİLANÇO

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

AKTİF KALEMLER	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş			Bağımsız Denetimden Geçmiş		
		31 Aralık 2012			31 Aralık 2011		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I. NAKİT DEĞERLER	3	1	-	1	-	-	-
II. GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI K/Z A YANSITILAN FV (Net)	4	226	2.035	2.261	31	6.334	6.365
2.1 Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	4,1	-	1.984	1.984	-	6.334	6.334
2.2 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV		-	-	-	-	-	-
2.3 Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar	4,2	226	51	277	31	-	31
III. BANKALAR	5	102.977	5.348	108.325	878	6.214	7.092
IV. TERS REPO İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR							
V. SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR (Net)	6		2	2	3.590	2	3.592
VI. FAKTORİNG ALACAKLARI	7	1.539.173	288.537	1.827.710	1.078.184	169.140	1.247.324
6.1 İskontolu Faktoring Alacakları		477.302	6.690	483.992	371.296	17.903	389.199
6.1.1 Yurt İçi		488.479	4.074	492.553	381.385	18.055	399.440
6.1.2 Yurt Dışı		-	2.689	2.689	-	-	-
6.1.3 Kazanılmamış Gelirler (-)		(11.177)	(73)	(11.250)	(10.089)	(152)	(10.241)
6.2 Diğer Faktoring Alacakları		1.061.871	281.847	1.343.718	706.888	151.237	858.125
6.2.1 Yurt İçi		1.061.871	246.677	1.308.548	706.888	128.716	835.604
6.2.2 Yurt Dışı		-	35.170	35.170	-	22.521	22.521
VII. TAKİPTEKİ ALACAKLAR	8	6.774	-	6.774	2.158	-	2.158
7.1 Takipteki Faktoring Alacakları		26.583	-	26.583	15.445	-	15.445
7.2 Özel karşılıklar (-)		(19.809)	-	(19.809)	(13.287)	-	(13.287)
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	872	-	872	1.144	-	1.144
XIV. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	10	1.542	-	1.542	1.410	-	1.410
14.1 Şerefiye		-	-	-	-	-	-
14.2 Diğer		1.542	-	1.542	1.410	-	1.410
XV. ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI	11	6.544	-	6.544	4.328	-	4.328
XVI. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net)							
16.1 Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-
16.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
XVII. DİĞER AKTİFLER	12	1.032	164	1.196	1.455	162	1.617
AKTİF TOPLAMI		1.659.141	296.086	1.955.227	1.093.178	181.852	1.275.030

GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.
31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA BİLANÇO

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

PASİF KALEMLER	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2012			Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2011		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I. ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	4,3	2	38	40	816	-	816
II. ALINAN KREDİLER	13	1.418.443	419.015	1.837.458	875.653	304.452	1.180.105
III. FAKTORİNG BORÇLARI	7	404	2.493	2.897	318	2.718	3.036
IV. İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)							
4.1 Bonolar		-	-	-	-	-	-
4.2 Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler		-	-	-	-	-	-
4.3 Tahviller		-	-	-	-	-	-
V. MUHTELİF BORÇLAR	14	3.895	398	4.293	770	130	900
VI. DİĞER YABANCI KAYNAKLAR	14	-	113	113	-	306	306
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	3.335	-	3.335	4.117	-	4.117
IX. BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI	16	2.080	-	2.080	1.228	-	1.228
9.1 Yeniden Yapılanma Karşılığı		-	-	-	-	-	-
9.2 Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı		1.715	-	1.715	728	-	728
9.3 Diğer Karşılıklar		365	-	365	500	-	500
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	105.011	-	105.011	84.522	-	84.522
13.1 Ödenmiş Sermaye		21.000	-	21.000	21.000	-	21.000
13.2 Sermaye Yedekleri		24.844	-	24.844	2.093	-	2.093
13.2.1 Hisse Senedi İhraç Primleri		-	-	-	-	-	-
13.2.2 Hisse Senedi İptal Kârları		-	-	-	-	-	-
13.2.3 Menkul Değerler Değerleme Farkları		-	-	-	(29)	-	(29)
13.2.4 Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Farkları		22.722	-	22.722	-	-	-
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	-	2.122	2.122	-	2.122
13.3 Kâr Yedekleri		38.707	-	38.707	26.895	-	26.895
13.3.1 Yasal Yedekler		3.286	-	3.286	1.614	-	1.614
13.3.2 Statü Yedekleri		-	-	-	-	-	-
13.3.3 Olağanüstü Yedekler		35.421	-	35.421	25.281	-	25.281
13.3.4 Diğer Kâr Yedekleri		-	-	-	-	-	-
13.4 Kâr veya Zarar		20.460	-	20.460	34.534	-	34.534
13.4.1 Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı		-	-	-	-	-	-
13.4.2 Dönem Net Kâr veya Zararı		20.460	-	20.460	34.534	-	34.534
PASİF TOPLAMI		1.533.170	422.057	1.955.227	967.424	307.606	1.275.030

GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.
31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA NAZIM HESAPLAR TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

NAZIM HESAP KALEMLERİ	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2012			Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2011		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I. RİSKİ ÜSTLENİLEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		151.261	11.572	162.833	-	196.765	196.765
II. RİSKİ ÜSTLENİLMEYEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		651.774	62.483	714.257	484.201	491.034	975.235
III. ALINAN TEMİNATLAR	26,1	33.910	1.130.524	1.164.434	115.904	1.522.069	1.637.973
IV. VERİLEN TEMİNATLAR	26,2	1.148	-	1.148	1.294	-	1.294
V. TAAHHÜTLER	26,3	3.415	5.567	8.982	206	6.499	6.705
5.1 Cayılamaz Taahhütler		3.415	5.567	8.982	206	6.499	6.705
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	90.845	240.086	330.931	62.852	63.119	125.971
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		90.845	240.086	330.931	62.852	63.119	125.971
6.2.1 Vadeli Alım-Satım İşlemleri		-	-	-	3.537	3.506	7.043
6.2.2 Swap Alım Satım İşlemleri		90.845	240.086	330.931	59.315	59.613	118.928
6.2.3 Alım Satım Opsiyon İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.4 Futures Alım Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.5 Diğer		-	-	-	-	-	-
VII. EMANET KIYMETLER	26,5	452.149	76.864	529.013	335.474	55.953	391.427
NAZIM HESAPLAR TOPLAMI		1.384.502	1.527.096	2.911.598	999.931	2.335.439	3.335.370

GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.
31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
GELİR TABLOSU

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

GELİR VE GİDER KALEMLERİ	Notlar	Bağımsız Denetimden	Bağımsız Denetimden
		Geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2012	Geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2011
I. ESAS FAALİYET GELİRLERİ	18	144.598	103.587
FAKTORİNG GELİRLERİ		144.598	103.587
1.1 Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler		122.769	84.311
1.1.1 İskontolu		63.413	41.759
1.1.2 Diğer		59.356	42.552
1.2 Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar		21.829	19.276
1.2.1 İskontolu		14.412	12.521
1.2.2 Diğer		7.417	6.755
II. ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)	19	(34.551)	(26.520)
2.1 Personel Giderleri		(20.233)	(14.990)
2.2 Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri		(176)	(80)
2.3 Araştırma Geliştirme Giderleri		-	-
2.4 Genel İşletme Giderleri		(13.859)	(11.228)
2.5 Diğer		(283)	(222)
III. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ	20	75.152	270.032
3.1 Bankalardan Alınan Faizler		4.460	9.215
3.2 Ters Repo İşlemlerinden Alınan Faizler		-	-
3.3 Menkul Değerlerden Alınan Faizler		228	291
3.3.1 Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklardan		72	172
3.3.2 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV		-	-
3.3.3 Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan		156	119
3.3.4 Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan		-	-
3.4 Temettü Gelirleri		-	-
3.5 Sermaye Piyasası İşlemleri Kârı		27.009	40.764
3.5.1 Türev Finansal İşlemlerden		27.002	40.724
3.5.2 Diğer		7	40
3.6 Kambiyo İşlemleri Kârı		42.866	188.941
3.7 Diğer		589	30.821
IV. FİNANSMAN GİDERLERİ (-)	21	(85.467)	(70.837)
4.1 Kullanılan Kredilere Verilen Faizler		(84.378)	(70.486)
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		(1)	(6)
4.6 Verilen Ücret ve Komisyonlar		(1.088)	(345)
V. TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR (-)	22	(6.713)	(6.631)
VI. DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)	23	(67.437)	(230.170)
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 Şerhiyle 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		(25.116)	(43.504)
6.4 Kambiyo İşlemleri Zararı		(42.172)	(186.079)
6.5 Diğer		(149)	(587)
VII. NET FAALİYET K/Z (I+...+VI)		25.582	39.461
VIII. BİRLEŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN FAZLALIK TUTARI		-	-
IX. NET PARASAL POZİSYON KÂRI/ZARARI		-	-
X. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (VII+VIII+IX)		25.582	39.461
XI. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIGI (±)	11	(5.122)	(4.927)
11.1 Cari Vergi Karşılığı		(7.338)	(6.040)
11.2 Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)		-	-
11.3 Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)		2.216	1.113
XII. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (X±XI)		20.460	34.534
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 KARŞILIGI (±)		-	-
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)		20.460	34.534
Bin Adet Hisse Başına Kar/ (Zarar) (Kuruş)	24	974,29	1.644,48

GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN GELİR GİDER KALEMLERİNE İLİŞKİN TABLO

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

ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN GELİR GİDER KALEMLERİ	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmemiş
		1 Ocak - 31 Aralık 2012	1 Ocak - 31 Aralık 2011
I. MENKUL DEĞER DEĞER ARTIŞ FONUNA SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLARDAN EKLENEN		34	(29)
1.1 Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değerindeki Net Değişme		-	(29)
1.2 Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değerindeki Net Değişme (Kar-Zarara Transfer)		34	-
II. MADDİ DURAN VARLIKLAR YENİDEN DEĞERLEME DEĞER ARTIŞLARI		-	-
III. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR YENİDEN DEĞERLEME DEĞER ARTIŞLARI		-	-
IV. YABANCI PARA İŞLEMLERİ İÇİN KUR ÇEVİRİM FARKLARI		-	-
V. NAKİT AKIŞ RİSKİNDEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLARA İLİŞKİN KÂR/ZARAR		-	-
5.1 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Karı/Zararı (Gerçeğe Uygun Değer Değişikliklerinin Etkin Kısmı)		-	-
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 Karı/Zararı (Gerçeğe Uygun Değer Değişikliklerinin Etkin Kısmı)		-	-
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		(5)	-
X. DOĞRUDAN ÖZKAYNAK ALTINDA MUHASEBELEŞTİRİLEN NET GELİR/GİDER (I+II+...+IX)		29	(29)
XI. DÖNEM KÂRI		-	-
XII. DÖNEME İLİŞKİN MUHASEBELEŞTİRİLEN TOPLAM KÂR/ZARAR (X±XI)		29	(29)

**31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU**

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

	Notlar	Ödenmiş Sermaye	Ödenmiş Sermaye Enf. Düzeltme Farkı	Hisse Senedi İhraç Primleri	Hisse Senedi iptal Kârları	Yasal Yedek Akçeler	Statü Yedekleri	Olağanüstü Yedek Akçe	Diğer Yedekler	Dönem Net Kâr / (Zarar)	Geçmiş Dönem Kâr / (Zarar)	Menkul Değer. Değerleme Farkı	Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlık YDF	Ortaklıklardan Bedelsiz Hisse Senetleri	Risiken Korunma Fonları	Satış Amaçlı/Durdurulan Faaliyetlerden BDF	Toplam Özkaynak
ÖNCEKİ DÖNEM																	
1 Ocak - 31 Aralık 2011																	
(Bağımsız Denetimden Geçmiş)																	
I. Dönem Başı Bakiyesi (Önceden Raporlanan)	17	21.000	2.122	-	-	1.408	-	21.348	-	4.139	-	-	-	-	-	-	50.017
II. TMS 8 Uyarınca Yapılan Düzeltmeler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 Hataların Düzeltmesinin Etkisi (Not 2.6)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Muhasabe Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III. Yeni Bakiye	-	21.000	2.122	-	-	1.408	-	21.348	-	4.139	-	-	-	-	-	-	50.017
Dönem İçindeki Değişimler																	
IV. Birleşmeden Kaynaklanan Artış/Azalış	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
V. Riskten Korunma İşlemlerinden Değerleme Farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5.1 Nakit Akış Riskinden Korunma	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5.2 Yurtdışıdaki Net Yatırım Riskinden Korunma	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VI. Menkul Değerler Değerleme Farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VII. Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VIII. İştrahler, Bağlı Ort. ve İş Ortaklıklarından Bedelsiz Hisse Senetleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IX. Menkul Değerler Değerleme Farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(29)
X. Kur Farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(29)
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 Kâr veya Zararı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	34.534	-	-	-	-	-	-	34.534
XIX. Kâr Dağıtım	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
19.1 Dağıtılan Temettü	-	-	-	-	-	-	-	-	-	206	-	-	-	-	-	-	206
19.2 Yedeklere Aktarılan Tutarlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.933	-	-	-	-	-	3.933
19.3 Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4.139)
Dönem Sonu Bakiyesi (31 Aralık 2011) (I+II+III+IV+.....+XVI+XVII+XIX)	-	21.000	2.122	-	-	1.614	-	25.281	-	34.534	-	-	-	-	-	-	84.522
CARİ DÖNEM																	
1 Ocak - 31 Aralık 2012																	
(Bağımsız Denetimden Geçmiş)																	
I. Önceki Dönem Sonu Bakiyesi (31 Aralık 2011)	17	21.000	2.122	-	-	1.614	-	25.281	-	34.534	-	-	-	-	-	-	84.522
Dönem İçindeki Değişimler																	
II. Birleşmeden Kaynaklanan Artış/Azalış	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III. Riskten Korunma İşlemlerinden Değerleme Farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1 Nakit Akış Riskinden Korunma	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Yurtdışıdaki Net Yatırım Riskinden Korunma	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IV. Menkul Değerler Değerleme Farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
V. Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(22.722)	-	-	22.722	-	-	-	-
VI. İştrahler, Bağlı Ort. ve İş Ortaklıklarından Bedelsiz Hisse Senetleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VII. Menkul Değerler Değerleme Farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	29
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 Kâr veya Zararı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XVII. Kâr Dağıtım	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
17.1 Dağıtılan Temettü	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.672	-	-	-	-	-	-	1.672
17.2 Yedeklere Aktarılan Tutarlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10.140	-	-	-	-	-	10.140
17.3 Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dönem Sonu Bakiyesi (31 Aralık 2012) (I+II+III+.....+XVI+XVII)	-	21.000	2.122	-	-	3.286	-	35.421	-	20.460	-	-	-	-	-	-	105.011



GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.
31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

NAKİT AKIŞ TABLOSU	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
		1 Ocak - 31 Aralık 2012	1 Ocak - 31 Aralık 2011
A. ESAS FAALİYETLERE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI			
1.1 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim Öncesi Faaliyet Kârı		35.371	17.074
1.1.1 Alınan Faizler/Kiralama Gelirleri		121.802	87.753
1.1.2 Kiralama Giderleri		1.292	(1.222)
1.1.3 Alınan Temettüleri		-	-
1.1.4 Alınan Ücret ve Komisyonlar	18	21.586	19.177
1.1.5 Elde Edilen Diğer Kazançlar		-	-
1.1.6 Zarar Olarak Muhasebeleştirilen Takipteki Alacaklardan Tahsilatlar	8	191	271
1.1.7 Personele ve Hizmet Tedarik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler		(33.098)	(25.128)
1.1.8 Ödenen Vergiler	11	(5.412)	(3.451)
1.1.9 Diğer		(70.990)	(60.326)
1.2 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim		59.750	(150.801)
1.2.1 Faktoring Alacaklarındaki Net (Artış) Azalış		(590.505)	174.638
1.2.2 Diğer Aktiflerde Net (Artış) Azalış		421	1.777
1.2.3 Faktoring Borçlarındaki Net Artış (Azalış)		(139)	1.392
1.2.4 Alınan Kredilerdeki Net Artış (Azalış)		649.632	(329.553)
1.2.5 Vadesi Gelmiş Borçlarda Net Artış (Azalış)		-	-
1.2.6 Diğer Borçlarda Net Artış (Azalış)		341	945
I. Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı		95.121	(133.727)
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	(1.336)	(227)
2.4 Elden Çıkarılan Menkul ve Gayrimenkuller		-	-
2.5 Elde Edilen Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar		(3.500)	(3.500)
2.6 Elden Çıkarılan Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar		7.282	34.574
2.7 Satın Alınan Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar		-	-
2.8 Satılan Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar		-	-
2.9 Diğer		3.422	2.071
II. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı		5.868	32.918
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI			
3.1 Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Sağlanan Nakit		-	-
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		-	-
III. Finansman Faaliyetlerinden Sağlanan Net Nakit		-	-
IV. Döviz Kurundaki Değişimin Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar Üzerindeki Etkisi		(226)	916
V. Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Artış/Azalış		100.763	(99.893)
VI. Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar		7.092	106.985
VII. Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar		107.855	7.092

GARANTİ FAKTÖRİNG HİZMETLERİ A.Ş.			
KÂR DAĞITIM TABLOSU			
BİN TL			
	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2012	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2011
I. DÖNEM KÂRININ DAĞITIMI (*)			
1.1	DÖNEM KÂRI	25.582	39.461
1.2	ÖDENECEK VERGİ VE YASAL YÜKÜMLÜLÜKLER (-)	5.122	4.927
1.2.1	Kurumlar Vergisi (Gelir Vergisi)	7.338	6.040
1.2.2	Gelir Vergisi Kesintisi	-	-
1.2.3	Diğer Vergi ve Yasal Yükümlülükler	(2.216)	(1.113)
A.	NET DÖNEM KÂRI (1.1-1.2)	20.460	34.534
1.3	GEÇMİŞ DÖNEMLER ZARARI (-)	-	-
1.4	BİRİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)	-	(1.672)
1.5	KURULUŞTA BIRAKILMASI VE TASARRUFU ZORUNLU YASAL FONLAR (-)	-	(22.722)
B.	DAĞITILABİLİR NET DÖNEM KÂRI [(A-(1.3+1.4+1.5))]	20.460	10.140
1.6	ORTAKLARA BİRİNCİ TEMETTÜ (-)	-	-
1.6.1	Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
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	-	(10.140)
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	-	-
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	-	-
4.2	HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	-
4.3	İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE	-	-
4.4	İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	-

(*) 2012 yılı kâr dağıtımına ilişkin karar Genel Kurul toplantısında verilecektir. Genel Kurul toplantısı rapor tarihi itibarıyla henüz yapılmamıştır.

GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Aktif Finans Faktoring Hizmetleri AŞ 4 Eylül 1990 tarihinde endüstriyel ve ticari şirketlere faktoring hizmeti sunmak amacıyla kurulmuş olup 27 Mart 2002 tarihinde kabul edilen Genel Kurul kararı uyarınca ticari unvanını Garanti Faktoring Hizmetleri AŞ ("Şirket") olarak değiştirmiştir. Şirket 1993 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, 13.12.2012 tarih, 28496 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri 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:

	Ortaklık payı		Ortaklık payı	
	31 Aralık 2012	(%)	31 Aralık 2011	(%)
Türkiye Garanti Bankası AŞ	17.187	81,84	17.187	81,84
Türkiye İhracat Kredi Bankası A	2.053	9,78	2.053	9,78
Halka Arz Edilen	1.760	8,38	1.760	8,38
Sermaye	21.000	100	21.000	100

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Türkiye Garanti Bankası AŞ'nin kayıtlı hisse oranı sırasıyla %55,40 ve geri kalan %26,44 oranındaki hisseyi halka arz edilmiş bulunan hisselerden İMKB yolu ile almıştır. 31 Aralık 2011 tarihinden bu yana değişiklik olmamıştır.

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 179'dur (31 Aralık 2011:179).

Şirket Türkiye'de kayıtlı olup aşağıdaki adreste faaliyet göstermektedir:

Eski Büyükdere Caddesi

Ayazağa Köy Yolu No:23 Kat:2 34396 Maslak / İstanbul

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

Ödenecek temettü:

Şirket'in 27 Haziran 2012 tarihli Olağan Genel Kurul'unda 2011 yılı kar dağıtımına ilişkin olarak, Şirket esas sözleşmesinde düzenlenen karın dağıtımına uygun olarak, Sermaye Piyasası Kurulu Seri:XI No:25 sayılı tebliği uyarınca Uluslararası Raporlama Standartlarına göre düzenlenmiş mali tablolar kapsamında hesaplanan 2011 yılı karından vergi karşılığı ayrıldıktan ve 2011 yılında yapılan iştirak hisse satışından elde edilen satış karının %75'i olan 22.722 BinTL'nin, kurumlar vergisi kanununun 5-1-e maddesinden yararlanılması amacıyla pasifte özel fonlar hesabına aktarılmasından sonra kalan karın, yasal ve olağanüstü yedek hesaplarına aktarılarak şirket bünyesinde tutulmasına oybirliği ile karar verilmiştir.

Finansal tabloların onaylanması:

Finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 30 Ocak 2013 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile onaylanmış ve yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1 Uygulanan Muhasebe Standartları

Şirket faaliyetlerini 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 ile Kamuya Açıklanacak Finansal Tabloların Biçim ve İçeriği Hakkında Tebliğ kapsamında Türkiye Muhasebe Standartlarına Uygun olarak muhasebeleştirmiştir.

Faaliyetlerin muhasebeleştirilmesinde, 10 Ekim 2006 tarihli ve 26315 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmeliğe dayanılarak hazırlanan ve 20 Temmuz 2007 tarihli ve 26588 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Alacakları için Ayrılacak Karşılıklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ hükümleri uygulanmıştır.

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

2.1.2 İşlevsel ve Raporlama Para Birimi

Şirket'in finansal tabloları 31 Aralık 2004 tarihine kadar "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlamaya İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı" ("TMS 29") uyarınca enflasyon düzeltmesine tabi tutulmuştur. BDDK tarafından 28 Nisan 2005 tarihinde yayımlanan bir Genelge ile enflasyon muhasebesi uygulamasını gerektiren göstergelerin ortadan kalktığı belirtilmiş ve 1 Ocak 2005 tarihi itibarıyla enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir.

2.1.3 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.

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, güncellenmenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır. Tahminlerin kullanıldığı başlıca notlar aşağıdaki gibidir:

GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklik ve Hatalar (devamı)

Not 4 – Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlıklar

Not 7 – Faktoring alacakları

Not 9 – Maddi duran varlıklar

Not 10 – Maddi olmayan duran varlıklar

Not 11 – Vergi varlık ve yükümlülükleri

Not 16 – Borç ve gider karşılıkları

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

2.4.1 Finansal tablolarda raporlanan tutarları etkileyen UFRSlerde yapılan değişiklikler

UFRS'lerde yapılan aşağıda belirtilen değişiklikler cari dönemde uygulanmış ve finansal tablolarda raporlanan tutarlar üzerinde etkisi olmuştur.

Şirket'in sunum ve dipnot açıklamalarını etkileyen yeni ve revize edilmiş standartlar

Bulunmamaktadır.

Şirket'in sunum ve dipnot açıklamalarını etkileyen yeni ve revize edilmiş standartlar

Bulunmamaktadır.

2.4.2 2012 yılından itibaren geçerli olup, Şirket'in finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

UFRS 7 (Değişiklikler) Sunum – Finansal Varlıkların Transferi

UFRS 7'de yapılan değişiklikler, finansal varlıkların transferine ilişkin dipnot açıklamalarını arttırmayı amaçlamıştır. UFRS 7'de yapılan değişiklikler finansal varlıkların transferini içeren işlemlere ilişkin ek dipnot yükümlülükleri getirmektedir. Bu değişiklikler bir finansal varlık transfer edildiği halde transfer edenin hala o varlık üzerinde etkisini sürdürdüğünde maruz kalınan riskleri daha şeffaf olarak ortaya koyabilmek adına düzenlenmiştir. Bu değişiklikler ayrıca finansal varlık transferlerinin döneme eşit olarak yayılmadığı durumlarda ek açıklamalar gerektirmektedir.

UFRS 7'de yapılan bu değişiklikler Şirket'in dipnotları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır. Fakat gelecek dönemlerde Şirket diğer türlerde finansal varlık transferi işlemleri yaparsa, bu transferlere ilişkin verilecek dipnotlar etkilenebilecektir.

UMS 12 (Değişiklikler) Ertelenmiş Vergi – Mevcut Aktiflerin Geri Kazanımı

UMS 12'de yapılan değişiklikler, 1 Ocak 2012 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir. UMS 12 uyarınca varlığın defter değerinin kullanımı ya da satışı sonucu geri kazanılıp, kazanılmamasına bağlı olarak varlıkla ilişkilendirilen ertelenmiş vergisini hesaplaması gerekmektedir. Varlığın UMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller standardında belirtilen gerçeğe uygun değer yöntemi kullanılarak kayıtlara alındığı durumlarda, defter değerinin geri kazanılması işlemi varlığın kullanımı ya da satışı ile olup olmadığının belirlenmesi zorlu ve subjektif bir karar olabilir. Standarda yapılan değişiklik, bu durumlarda varlığın geri kazanılmasının satış yoluyla olacağı tahmininin seçilmesini söyleyerek pratik bir çözüm getirmiştir. Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkulü bulunmadığından standarttaki değişikliğin finansal tablolara etkisi olmamıştır.



GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

2.4.3 Henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulaması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

Şirket henüz yürürlüğe girmemiş aşağıdaki standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen aşağıdaki değişiklik ve yorumları henüz uygulamamıştır:

UMS 1 (Değişiklikler)	<i>Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerinin Sunumu</i> ¹
UMS 1 (Değişiklikler)	<i>Karşılaştırmalı Bilgi Sunumuna İlişkin Yükümlülüklerin Netleştirilmesi</i> ²
UFRS 9	<i>Finansal Araçlar</i> ⁵
UFRS 13	<i>Gerçeğe Uygun Değer Ölçümleri</i> ³
UFRS 7 (Değişiklikler)	<i>Sunum – Finansal Varlık ve Finansal Borçların Netleştirilmesi</i> ³
UFRS 9 ve UFRS 7 (Değişiklikler)	<i>UFRS 9 ve Geçiş Açıklamaları için Zorunlu Yürürlük Tarihi</i> ³
UMS 19 (2011)	<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalar</i> ³
UMS 27 (2011)	<i>Bireysel Finansal Tablolar</i> ³
UMS 32 (Değişiklikler)	<i>Finansal Varlık ve Finansal Borçların Netleştirilmesi</i> ⁴
UFRS'lere Yapılan Değişiklikler	<i>UMS 1'e Yapılan Değişiklikler Dışındaki Yıllık İyileştirmeler 2009/2011 Dönemi</i> ³

¹ 1 Temmuz 2012 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.

² Mayıs 2012'de yayımlanan Yıllık İyileştirmeler 2009-2011 Dönemi'nin bir parçası olarak 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.

³ 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.

⁴ 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.

⁵ 1 Ocak 2015 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.

UMS 1 (Değişiklikler) Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerinin Sunumu

UMS 1 (Değişiklikler) *Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerinin Sunumu* 1 Temmuz 2012 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir. Söz konusu değişiklikler, kapsamlı gelir tablosu ile gelir tablosunu yeniden tanımlamaktadır. UMS 1'de yapılan değişiklikler uyarınca 'kapsamlı gelir tablosu' ifadesi 'kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu' ve 'gelir tablosu' ifadesi 'kar veya zarar tablosu' olarak değiştirilmiştir. UMS 1'de yapılan değişiklikler uyarınca kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun tek bir tabloda ya da birbirini izleyen iki ayrı tabloda sunumuna izin veren açıklamalar aynı kalmıştır. Ancak UMS 1'de yapılan değişiklikler uyarınca diğer kapsamlı gelir kalemleri iki gruba ayrılır: (a) sonradan kar veya zarara yeniden sınıflandırılmayacak kalemler ve (b) bazı özel koşullar sağlandığında sonradan kar veya zarara yeniden sınıflandırılacak kalemler. Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergiler de aynı şekilde dağıtılacak olup söz konusu değişiklikler, diğer kapsamlı gelir kalemlerinin vergi öncesi ya da vergi düşüldükten sonra sunumu ile ilgili açıklamaları değiştirmemiştir. Bu değişiklikler geriye dönük olarak uygulanabilir. Yukarıda bahsi geçen sunum ile ilgili değişiklikler haricinde, UMS 1'deki değişikliklerin uygulanmasının kar veya zarar, diğer kapsamlı gelir ve toplam kapsamlı gelir üzerinde herhangi bir etkisi bulunmamaktadır.

UMS 1 (Değişiklikler) Finansal Tabloların Sunumu

(Mayıs 2012'de yayımlanan Yıllık İyileştirmeler 2009-2011 Dönemi'nin bir parçası olarak)

Mayıs 2012'de yayımlanan Yıllık İyileştirmeler 2009-2011 Dönemi'nin bir parçası olarak yayımlanan UMS 1'deki değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.

UMS 1 standardı uyarınca muhasebe politikasında geriye dönük olarak değişiklik yapan ya da geriye dönük olarak finansal tablolarını yeniden düzenleyen ya da sınıflandıran bir işletmenin bir önceki dönemin başı için de finansal durum tablosunu (üçüncü bir finansal durum tablosu) sunması gerekir. UMS 1'deki değişiklikler uyarınca bir işletmenin sadece geriye dönük uygulamanın, yeniden düzenlemenin ya da yeniden sınıflandırma işleminin üçüncü finansal durum tablosunu oluşturan bilgiler üzerinde önemli etkisinin olması durumunda üçüncü finansal durum tablosu sunması gerekir ve ilgili dipnotların üçüncü finansal durum tablosuyla birlikte sunulması zorunlu değildir.



GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

2.4.3 Henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulaması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

UFRS 9 Finansal Araçlar

Kasım 2009'da yayınlanan UFRS 9 finansal varlıkların sınıflandırılması ve ölçümü ile ilgili yeni zorunluluklar getirmektedir. Ekim 2010'da değişiklik yapılan UFRS 9 finansal yükümlülüklerin sınıflandırılması ve ölçümü ve kayıtlardan çıkarılması ile ilgili değişiklikleri içermektedir.

UFRS 9'un getirdiği önemli değişiklikler aşağıdaki gibidir:

- UFRS 9, UMS 39 *Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme* standardı kapsamında kayıtlara alınan tüm varlıkların, ilk muhasebeleştirmeden sonra, itfa edilmiş maliyet veya gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülmesini gerektirir. Belirli bir biçimde, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsilini amaçlayan bir yönetim modeli kapsamında elde tutulan ve belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesine ilişkin faiz ödemelerinin yapılmasına yönelik nakit akışlarına yol açan borçlanma araçları yatırımları genellikle sonraki dönemlerde itfa edilmiş maliyet üzerinden ölçülmüştür. Buna ek olarak, UFRS 9 standardı uyarınca işletmeler diğer kapsamlı gelir içindeki (alım satım amaçlı olmayan) özkaynak yatırımlarının gerçeğe uygun değerinde sonradan meydana gelen değişimlerin yalnızca kar veya zarar içinde muhasebeleştirilen temettü geliri ile birlikte diğer kapsamlı gelir içinde gösterilmesine yönelik sonradan değiştirilmesine izin verilmeyen bir seçim yapılabilir.
- UFRS 9'un finansal borçların sınıflandırılması ve ölçümü üzerine olan en önemli etkisi, finansal borcun (gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak tanımlanmış borçlar) kredi riskinde meydana gelen değişikliklerle ilişkilendirilebilen değişim tutarının muhasebeleştirilmesi ile ilgilidir. UFRS 9 uyarınca, finansal borcun gerçeğe uygun değerinde meydana gelen ve söz konusu borcun kredi riskinde meydana gelen değişikliklerle ilişkilendirilebilen değişim tutarı, tanımlanan borcun kredi riskinde meydana gelen değişikliklerin muhasebeleştirme yönteminin, kâr veya zararda yanlış muhasebe eşleşmesi yaratmadıkça ya da artırmadıkça, diğer kapsamlı gelirden sunulur. Finansal borcun gerçeğe uygun değerinde meydana gelen değişikliklerin kredi riskinde meydana gelen değişikliklerle ilişkilendirilebilen tutarı, sonradan kar veya zarara sınıflandırılmaz. Halbuki UMS 39 uyarınca, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan borçlara ilişkin gerçeğe uygun değerinde meydana gelen tüm değişim tutarı kar veya zararda sunulmaktaydı.

Şirket yönetimi UFRS 9 uygulamasının ileride Şirket'in finansal varlık ve yükümlülükleri üzerinde önemli derecede etkisi olacağını tahmin etmektedir. Ancak, detaylı incelemeler tamamlanıncaya kadar, söz konusu etkiyi, makul düzeyde, tahmin etmek mümkün değildir.

UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümleri

UFRS 13, gerçeğe uygun değer ölçümü ve bununla ilgili verilmesi gereken notları içeren rehber niteliğinde tek bir kaynak olacaktır. Standart, gerçeğe uygun değer tanımını yapar, gerçeğe uygun değer ölçümüyle ilgili genel çerçeveyi çizer, gerçeğe uygun değer hesaplamaları ile ilgili verilecek açıklama gerekliliklerini belirtir. UFRS 13'ün kapsamı geniştir; finansal kalemler ve UFRS'de diğer standartların gerçeğe uygun değerinden ölçümüne izin verdiği veya gerektirdiği finansal olmayan kalemler için de geçerlidir. Genel olarak, UFRS 13'ün gerçeğe uygun değer hesaplamaları ile ilgili açıklama gereklilikleri şu andaki mevcut standartlara göre daha kapsamlıdır. Örneğin, şu anda UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar standardının açıklama gerekliliği olan ve sadece finansal araçlar için istenen üç-seviye gerçeğe uygun değer hiyerarşisine dayanan niteliksel ve niceliksel açıklamalar, UFRS 13 kapsamındaki bütün varlıklar ve yükümlülükler için zorunlu hale gelecektir.

UFRS 13 erken uygulama opsiyonu ile birlikte, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.

Şirket yönetimi, UFRS 13'ün Şirket'in finansal tablolarında 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren uygulanacağını, bu yeni standardın uygulanmasının finansal tabloları etkileyebileceğini ve finansal tablolarla ilgili daha kapsamlı dipnotların verilmesine neden olacağını tahmin etmektedir.

GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2.FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

2.4.3 Henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulaması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

UFRS 7 ve UMS 32 (Değişiklikler) Finansal Varlık ve Finansal Borçların Netleştirilmesi ve Bunlarla İlgili Açıklamalar

UMS 32'deki değişiklikler finansal varlık ve finansal borçların netleştirilmesine yönelik kurallar ile ilgili mevcut uygulama konularına açıklama getirmektedir. Bu değişiklikler özellikle 'cari dönemde yasal olarak uygulanabilen mahsuplaştırma hakkına sahip' ve 'eş zamanlı tahakkuk ve ödeme' ifadelerine açıklık getirir.

UFRS 7'deki değişiklikler uyarınca işletmelerin uygulamada olan bir ana netleştirme sözleşmesi ya da benzer bir sözleşme kapsamındaki finansal araçlar ile ilgili netleştirme hakkı ve ilgili sözleşmelere ilişkin bilgileri (örneğin; teminat gönderme hükümleri) açıklaması gerekir.

UFRS 7'deki değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir. Bu değişiklikler tüm karşılaştırılabilir dönemler için geriye dönük olarak uygulanmalıdır. Ancak, UMS 32'deki değişiklikler geriye dönük olarak uygulanması şartı ile 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerli olacaktır.

Şirket yönetimi UFRS 7 ve UMS 32'deki değişikliklerin uygulanmasının finansal varlık ve finansal borçların netleştirilmesiyle ilgili olarak gelecek dönemlerde daha fazla açıklama yapılması gerektiğini düşünmektedir.

UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar

UMS 19'a yapılan değişiklikler tanımlanmış fayda planları ve işten çıkarma tazminatının muhasebesini değiştirmektedir. En önemli değişiklik tanımlanmış fayda yükümlülükleri ve plan varlıklarının muhasebeleştirilmesi ile ilgilidir. Değişiklikler, tanımlanmış fayda yükümlülüklerinde ve plan varlıklarının gerçeğe uygun değerlerindeki değişim olduğunda bu değişikliklerin kayıtlara alınmasını gerektirmekte ve böylece UMS 19'un önceki versiyonunda izin verilen 'koridor yöntemi'ni ortadan kaldırmakta ve geçmiş hizmet maliyetlerinin kayıtlara alınmasını hızlandırmaktadır. Değişiklikler, bilançoda gösterilecek net emeklilik varlığı veya yükümlülüğünün plan açığı ya da fazlasının tam değerini yansıtabilmesi için, tüm aktüeryal kayıp ve kazançların anında diğer kapsamlı gelir olarak muhasebeleştirilmesini gerektirmektedir. Buna ek olarak, UMS 19'un bir önceki baskısında açıklanan plan varlıklarından elde edilecek tahmini getiriler ile plan varlıklarına ilişkin faiz gideri yerine tanımlanmış net fayda yükümlülüğüne ya da varlığına uygulanan indirgen oranı sonucu hesaplanan 'net bir faiz' tutarı kullanılmıştır. UMS 19'a yapılan değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmalıdır. Ancak, detaylı incelemeler tamamlanincaya kadar, söz konusu etkiyi, makul düzeyde, tahmin etmek mümkün değildir.

Mayıs 2012'de yayımlanan Yıllık İyileştirmeler 2009-2011 Dönemi

Yıllık İyileştirmeler 2009-2011 Dönemi birçok UFRS'ye yapılan değişiklikleri içermektedir. Bu değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir. UFRS'lere yapılan değişiklikler aşağıdaki gibidir:

- UMS 16 (Değişiklikler) Maddi Duran Varlıklar; ve
- UMS 32 (Değişiklikler) Finansal Araçlar: Sunum

UMS 16 (Değişiklikler)

UMS 16'daki değişiklikler, yedek parçaların, donanım ve hizmet donanımlarının UMS 16 uyarınca maddi duran varlık tanımını karşılamaları durumunda maddi duran varlık olarak sınıflandırılması gerektiği konusuna açıklık getirir. Aksi takdirde bu tür varlıklar stok olarak sınıflandırılmalıdır. Şirket yönetimi UMS 16'daki değişikliklerin finansal tablolarda raporlanan tutarlar üzerinde önemli bir etkisi olmayacağını düşünmektedir.



GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2.FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

2.4.3 Henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulaması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

Mayıs 2012'de yayımlanan Yıllık İyileştirmeler 2009-2011 Dönemi (devamı)

UMS 32 (Değişiklikler)

UMS 32'deki değişiklikler, özkaynak araçları sahiplerine yapılan dağıtımlar ve özkaynak işlemleri maliyetleri ile ilgili gelir vergisinin UMS 12 Gelir Vergisi standardı uyarınca muhasebeleştirilmesi gerektiğini belirtir. Şirket yönetimi UMS 32'deki değişikliklerin finansal tablolarda raporlanan tutarlar üzerinde önemli bir etkisi olmayacağını düşünmektedir.

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

(a) Hasılat

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

Factoring işlemlerine konu olan fatura toplamı üzerinden alınan belirli bir yüzde miktarı factoring komisyon gelirlerini oluşturmaktadır.

Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman kayda alınır.

Diğer faiz gelirleri, kalan anapara bakiyesi ile beklenen ömrü boyunca elde edilecek tahmini nakit girişlerini söz konusu varlığın kayıtlı değerine indirgeyen efektif faiz oranı nispetinde ilgili döneme tahakkuk ettirilir.

(b) Finansal araçlar

Finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflanan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınanlar haricindeki finansal varlıklar, gerçeğe uygun piyasa değeri ile alım işlemiyle doğrudan ilişkilendirilebilen harcamaların toplam tutarı üzerinden muhasebeleştirilir.Yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı koşulunu taşıyan bir kontrata bağlı olan finansal varlıkların alımı veya satışı sonucunda ilgili varlıklar, işlem tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır.

Finansal varlıklar "gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar", "vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar", "satılmaya hazır finansal varlıklar" ve "kredi ve alacaklar" olarak sınıflandırılır. Sınıflandırma, finansal varlığın elde edilme amacına ve özelliğine bağlı olarak, ilk kayda alma sırasında belirlenmektedir.

GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(b) Finansal araçlar (devamı)

Finansal varlıklar (devamı)

Etkin faiz yöntemi

Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilmesi ve ilgili faiz gelirinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince tahsil edilecek tahmini nakit toplamının, ilgili finansal varlığın tam olarak net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanmaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar; alım-satım amacıyla elde tutulan ve alım satım amaçlı olarak edinilmemekle birlikte ilk muhasebeleştirme esnasında bu kategoride muhasebeleştirilen finansal varlıklardır. Bir finansal varlık kısa vadede elden çıkarılması amacıyla edinildiği zaman veya ilk muhasebeleştirme sırasında daha doğru bir muhasebesel gösterim sağlanacağı kanaatine varıldığı zaman söz konusu kategoride sınıflandırılır. Finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmemiş olan türev ürünleri teşkil eden bahse konu finansal varlıklar da gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır.

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.

Vadesine kadar elde tutulan finansal varlıklar

Şirket'in vadesine kadar elde tutma olanağı ve niyeti olduğu, sabit veya belirlenebilir bir ödeme planına sahip, sabit vadeli borçlanma araçları, vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar olarak sınıflandırılır. Vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar etkin faiz yöntemine göre itfa edilmiş maliyet bedelinden değer düşüklüğü tutarı düşülerek kayıtlara alınır ve ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanır.

Satılmaya hazır finansal varlıklar

Şirket tarafından elde tutulan ve aktif bir piyasada işlem gören borsaya kote özkaynak araçları ile bazı borçlanma senetleri satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılır ve gerçeğe uygun değerleriyle gösterilir. Şirket'in aktif bir piyasada işlem görmeyen ve borsaya kote olmayan fakat satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflanan özkaynak araçları bulunmakta ve gerçeğe uygun değerleri güvenilir olarak ölçülemediği için maliyet değerleriyle gösterilmektedir. Gelir tablosuna kaydedilen değer düşüklükleri, etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz ve parasal varlıklarla ilgili kur farkı kar/zarar tutarı haricindeki, gerçeğe uygun değerdeki değişikliklerden kaynaklanan kazanç ve zararlar diğer kapsamlı gelir içinde muhasebeleştirilir ve finansal varlıklar değer artış fonunda biriktirilir. Yatırımın elden çıkarılması ya da değer düşüklüğüne uğramasında, finansal varlıklar değer artış fonunda biriken toplam kar/zarar, gelir tablosuna sınıflandırılmaktadır.

GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(b) Finansal araçlar (devamı)

Finansal varlıklar (devamı)

Satılmaya hazır finansal varlıklar (devamı)

Satılmaya hazır özkaynak araçlarına ilişkin temettüer Şirket'in temettü alma hakkının oluştuğu durumlarda gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

Yabancı para birimiyle ifade edilen satılmaya hazır parasal varlıkların gerçeğe uygun değeri ifade edildiği para birimi üzerinden belirlenmekte ve raporlama dönemi sonundaki geçerli kurdan çevrilmektedir. Gelir tablosunda muhasebeleştirilen kur farkı kazançları/zararları, parasal varlığın itfa edilmiş maliyet değeri üzerinden belirlenmektedir. Diğer kur farkı kazançları ve zararları, diğer kapsamlı gelir içinde muhasebeleştirilmektedir.

Factoring Alacakları ve Diğer Alacaklar

Factoring alacakları ve diğer alacaklar, ilk kayıt tarihinde gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilmektedir. İlk kayıt tarihinden sonraki raporlama dönemlerinde, factoring alacakları dışındaki diğer alacaklar, etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden gösterilmiştir. Factoring işlemleri sonraki raporlama dönemlerinde kayıtlı değerleri ile gösterilmektedir. Şirket yönetimi factoring alacaklarının ilk kayda alınması esnasında iskonto işleminin dikkate alınması nedeniyle kayıtlı değerlerinin gerçeğe uygun değerlerine yakın olduğunu öngörmektedir.

1 Ocak 2008'den itibaren geçerli olmak üzere, 20 Temmuz 2007 tarihli ve 26588 sayılı Finansal Kiralama, Factoring ve Finansman Şirketlerince Alacakları için Ayrılacak Karşılıklara ilişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ kapsamında, tahsili vadesinden itibaren 90 günden fazla geciken ancak 180 günü geçmeyen factoring alacaklarının, teminatları dikkate alındıktan sonra, en az %20'si oranında, tahsili vadesinden itibaren 180 günden fazla geciken ancak 360 günü geçmeyen factoring alacaklarının, teminatları dikkate alındıktan sonra, en az %50'si oranında ve tahsili vadesinden itibaren 1 yıldan fazla gecikmiş olan factoring alacaklarının, teminatları dikkate alındıktan sonra, %100'ü oranında özel karşılık ayrılması gerekmektedir. Şirket bu tebliğ kapsamında, değerli teminatı bulunmayan tahsili şüpheli factoring alacaklarına yukarıdaki gün sayılarını dikkate almaksızın 100% karşılık ayırmakta iken, 24 Şubat 2012 tarihinden sonra tebliğde belirtilen oranda özel karşılık ayırmaya başlamıştır. Özel karşılık ayrılan müşterilerin henüz vadesi gelmemiş factoring alacakları (ileri vadeli çekler) için tebliğde belirtilen oranlarda serbest karşılık ayrılmaktadır.

Finansal Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlıklar, her bilanço tarihinde bir finansal varlık veya finansal varlık grubunun değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin göstergelerin bulunup, bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden daha fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu zarar olayının ilgili finansal varlığın veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki tahmini nakit akımları üzerindeki etkisi sonucunda değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğüne uğrar ve değer düşüklüğü zararı oluşur. Kredi ve alacaklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın esas faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

Factoring alacakları haricinde, tüm diğer finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Alacakların tahsil edilememesi durumunda söz konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler gelir tablosunda muhasebeleştirilir.



GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(b) Finansal araçlar (devamı)

Finansal varlıklar (devamı)

Finansal Varlıklarda Değer Düşüklüğü (devamı)

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 karşılık serbest karşılık ayrılır.

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

Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemler, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riskini taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır. Bu varlıkların defter değeri gerçeğe uygun değerlerine yakındır.

Türev Finansal Araçlar ve Finansal Riskten Korunma Muhasebesi

Şirket'in faaliyetleri, temel olarak işletmeyi kurular ve faiz oranlarındaki değişimlere bağlı olan finansal risklere maruz bırakır. Şirket gelecekte gerçekleşecek döviz ve kredi işlemlerine bağlı kur ve faiz oranı dalgalanmaları ile ilişkilendirilen finansal risklerini yönetmek amacıyla türev finansal araçları (esas olarak döviz kuru forward sözleşmeleri) kullanmaktadır. Türev finansal araçlar, sözleşme tarihindeki gerçeğe uygun değerleri ile kayıt altına alınmakta ve sonraki raporlama dönemlerinde gerçeğe uygun değerleri ile yeniden muhasebeleştirilmektedir. Türev işlemler ekonomik olarak riskten korunma sağlamakla birlikte, finansal riskten korunma muhasebesine (hedge) uygun kalem olarak tanımlanması için tüm gereken koşullar yerine getirilmediği için alım satım amaçlı olarak muhasebeleştirilmekte ve söz konusu araçlar dolayısı ile gerçekleşen kazanç veya kayıp kar zarar tablosu ile ilişkilendirilmektedir.

Finansal Yükümlülükler

Şirket'in finansal yükümlülükleri ve özkaynak araçları, sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün ve özkaynağa dayalı bir aracın tanımlanma esasına göre sınıflandırılır. Şirket'in tüm borçları düşüldükten sonra kalan varlıklarındaki hakkı temsil eden sözleşme özkaynağa dayalı finansal araçtır. Belirli finansal yükümlülükler ve özkaynağa dayalı finansal araçlar için uygulanan muhasebe politikaları aşağıda belirtilmiştir.

Finansal yükümlülükler gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(b) Finansal araçlar (devamı)

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar veya Zarara Yansıtılan Finansal Yükümlülükler

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler, gerçeğe uygun değeriyle kayda alınır ve her raporlama döneminde, bilanço tarihindeki gerçeğe uygun değeriyle yeniden değerlendirilir.

Gerçeğe uygun değerlerindeki değişim, gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Gelir tablosunda muhasebeleştirilen net kazanç ya da kayıplar, söz konusu finansal yükümlülük için ödenen faiz tutarını da kapsar.

Diğer Finansal Yükümlülükler

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

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

Etkin faiz yöntemi, finansal yükümlülüğün itfa edilmiş maliyetlerinin hesaplanması ve ilgili faiz giderinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması halinde daha kısa bir zaman dilimi süresince gelecekte yapılacak tahmini nakit ödemelerini tam olarak ilgili finansal yükümlülüğün net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

(c) Maddi duran varlıklar ve amortisman

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

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

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

(d) Maddi olmayan duran varlıklar

Satın Alınan Maddi Olmayan Duran Varlıklar

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

Bilgisayar Yazılımı

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

Bilgisayar yazılımlarını geliştirmek ve sürdürmekle ilişkili maliyetler, oluştukları dönemde gelir tablosuna kaydedilmektedir. Kontrolü Şirket'in elinde olan, saptanabilir ve kendine özgü yazılım ürünleri ile direkt ilişkilendirilebilen ve bir yıldan fazla süre ile maliyetinin üzerinde ekonomik fayda sağlayacak harcamalar maddi olmayan duran varlık olarak değerlendirilir. Maliyetler, yazılımı geliştiren çalışanların maliyetlerini ve genel giderlerin bir kısmını da içermektedir. Duran varlık olarak değerlendirilen bilgisayar yazılım geliştirme maliyetleri, faydalı ömürleri üzerinden itfa edilir.



GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2.FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(e) Varlıklarda Değer düşüklüğü

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

(f) Sermaye artışları

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

(g) Kıdem tazminatı karşılığı

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

(h) Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

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

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

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

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

(i) Borçlanma maliyetleri

Tüm borçlanma maliyetleri oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(j) Kur Değişiminin Etkileri

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

Şirket tarafından kullanılan 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
ABD Doları	1,7826	1,8889
Avro	2,3517	2,4438
İngiliz Sterlini	2,8708	2,9170

Şirket'in finansal tablolarının hazırlanması sırasında, yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Bilançoda yer alan dövizde endeksli parasal varlık ve yükümlülükler bilanço tarihinde geçerli olan TCMB gişe alış kurları kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmiştir. Şirketin gerçeğe uygun değeri ile izlenmekte olan parasal olmayan kalemlerden yabancı para cinsinden kaydedilmiş olan, gerçeğe uygun değerini belirlediği tarihteki kurlar esas alınmak suretiyle TL'ye çevrilmekte olan ve tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemleri bulunmamaktadır.

(k) Hisse Başına Kazanç:

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

(l) Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar:

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

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

(m) Finansal Kiralama:

Kiralama - Kiracı durumunda Şirket

Mülkiyete ait risk ve kazanımların önemli bir kısmının kiracıya ait olduğu kiralama işlemleri, finansal kiralama olarak sınıflandırılırken diğer kiralamalar faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılır.

Finansal kiralama ile elde edilen varlıklar, kiralama tarihindeki varlığın makul değeri, ya da asgari kira ödemelerinin bugünkü değerinden düşük olanı kullanılarak aktifleştirilir. Kiralayana karşı olan yükümlülük, bilançoda finansal kiralama yükümlülüğü olarak gösterilir. Finansal kiralama ödemeleri, finansman gideri ve finansal kiralama yükümlülüğündeki azalışı sağlayan ana para ödemesi olarak ayrılır ve böylelikle borcun geri kalan ana para bakiyesi üzerinden sabit bir oranda faiz hesaplanmasını sağlar. Finansal giderler, Şirket'in yukarıda ayrıntılarına yer verilen genel borçlanma politikası kapsamında gelir tablosuna kaydedilir.

Faaliyet kiralamaları için yapılan ödemeler, kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile gelir tablosuna kaydedilir.

(n) Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması:

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

GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(o) Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler:

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

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kar, diğer yıllarda vergilendirilebilen veya indirilebilen gelir veya gider kalemleri ile vergilendirilemeyen veya indirilemeyen kalemleri hariç tuttuğundan dolayı, gelir tablosunda belirtilen kardan farklılık gösterir. Şirket'in cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasallaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenen vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenen vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Şerefiye veya işletme birleşmeleri dışında varlık veya yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından dolayı oluşan ve hem ticari hem de mali kar veya zararı etkilemeyen geçici zamanlama farklarına ilişkin ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı hesaplanmaz.

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

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

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

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

Doğrudan özkaynakta alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (ki bu durumda onlara ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilen ya da işletme birleşmelerinin ilk kayda alımından kaynaklananların haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir. İşletme birleşmelerinde, şerefiye hesaplanmasında ya da satın alınan, satın alınan bağlı ortaklığın tanımlanabilen varlık, yükümlülük ve şarta bağlı borçlarının gerçeğe uygun değerinde elde ettiği payın satın alım maliyetini aşan kısmının belirlenmesinde vergi etkisi göz önünde bulundurulur.

GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(p) Nakit Akış Tablosu

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

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları, Şirket'in faktoring faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir.

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

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

	<u>31 Aralık 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Kasa / Efektif	1	-
Bankalar	107.854	7.092
	107.855	7.092

3 NAKİT DEĞERLER

	<u>31 Aralık 2012</u>		<u>31 Aralık 2011</u>	
	<u>TP</u>	<u>YP</u>	<u>TP</u>	<u>YP</u>
Kasa / Efektif	1	-	-	-
	1	-	-	-

GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

4.1 Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, Şirket'in alım satım amaçlı finansal varlık olarak sınıflanan krediye bağlı özel kesim tahvil yatırımlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012		31 Aralık 2011	
	TP	YP	TP	YP
Türk şirket tahvilleri	-	1.984	-	6.334
	-	1.984	-	6.334

	31 Aralık 2012			Vade
	Defter değeri	Nominal	Faiz oranı (%)	
<i>Türk şirket tahvilleri</i>				
ABD Doları	1.984	1.981	2,32	04.01.2013
	1.984	1.981		

	31 Aralık 2011			Vade
	Defter değeri	Nominal	Faiz oranı (%)	
<i>Türk şirket tahvilleri</i>				
ABD Doları	6.334	6.296	2,47	04.01.2013
	6.334	6.296		

4.2 Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar

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

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, vadeli döviz alım-satım, para swap alım-satım ve futures anlaşmalarından oluşan alım satım amaçlı türev finansal varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012		31 Aralık 2011	
	TP	YP	TP	YP
Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar	226	51	31	-
	226	51	31	-

GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

4.3 Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Yükümlülükler

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, para swap alım-satım ve vadeli döviz alım-satım anlaşmalarından oluşan alım satım amaçlı türev finansal yükümlülüklerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012		31 Aralık 2011	
	TP	YP	TP	YP
Alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler	2	38	816	-
	2	38	816	-

5 BANKALAR

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, bankaların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012		31 Aralık 2011	
	TP	YP	TP	YP
Vadesiz mevduat	2.506	2.996	878	6.214
Vadeli mevduat	100.471	2.352	-	-
	102.977	5.348	878	6.214

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla bankalar mevduatı üzerinde herhangi bir bloka bulunmamaktadır.

Nakit akış tablosuna baz olan gelir reeskontları hariç orijinal vadesi üç aydan kısa olan bankaların tutarı 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla 107.854 Bin TL'dir (31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 7.092 Bin TL).

6 SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla satılmaya hazır finansal varlıklar borsaya kote olmayan sermayede payı temsil eden hisse senedi yatırımlarından ve teminata verilen kamu borçlanma senetlerinden oluşmaktadır. Söz konusu hisse senedi yatırımları güvenilir bir gerçeğe uygun değer tahmini yapılmadığı için elde etme maliyetleri ile ilişikteki finansal tablolara yansıtılmıştır.

	31 Aralık 2012		31 Aralık 2011			
	Kayıtlı Değer		Kayıtlı Değer			
	TP	%Hisse Oranı (*)	TP	%Hisse Oranı (*)		
<u>Sermayede Payı Temsil Eden</u>						
<u>Menkul Değerler</u>						
International Factors Group SC	-	2	1,42	-	2	1,43
	-	2	-	2		

(*) IFG ortak sayısı değiştikçe hisse oranı değişmektedir.

GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

6 SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR (devamı)

31 Aralık 2012				
	Defter değeri	Nominal	Faiz oranı (%)	Vade
<i>Kamu borçlanma senetleri</i>				
Türk Lirası	-	-	-	-
	-	-		

31 Aralık 2011				
	Defter değeri	Nominal	Faiz oranı (%)	Vade
<i>Kamu borçlanma senetleri</i>				
Türk Lirası	3.590	3.712	8,30	2012
	3.590	3.712		

7 FAKTORİNG ALACAKLARI VE BORÇLARI

Factoring Alacakları

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, factoring alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012		31 Aralık 2011	
	TP	YP	TP	YP
Yurtiçi ve ithalat factoring alacakları	1.550.350	250.751	1.088.273	146.771
İhracat factoring alacakları	-	37.859	-	22.521
Kazanılmamış faiz gelirleri	(11.177)	(73)	(10.089)	(152)
Factoring alacakları, net	1.539.173	288.537	1.078.184	169.140

Şirket'in vadesi geçmiş fakat değer düşüklüğüne uğramamış factoring alacaklarının tutarı 9.610 Bin TL (31 Aralık 2011: 1.896 Bin TL) olup gecikme süreleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Vadesi 1 ay geçen	8.993	1.355
Vadesi 1-3 ay geçen	617	541
	9.610	1.896

Factoring Borçları

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, kısa vadeli factoring borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012		31 Aralık 2011	
	TP	YP	TP	YP
Factoring borçları	404	2.493	318	2.718
	404	2.493	318	2.718

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

GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

8 TAKİPTEKİ ALACAKLAR

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, Şirket'in takipteki faktoring alacaklarının ve karşılıklarının dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012		31 Aralık 2011	
	TP	YP	TP	YP
Takipteki faktoring alacakları	26.583	-	15.445	-
Özel karşılıklar	(19.809)	-	(13.287)	-
Takipteki alacaklar, net	6.774	-	2.158	-

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, takipteki faktoring alacaklarının gecikme süreleri ve özel karşılık dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012		31 Aralık 2011	
	Toplam takipteki faktoring alacağı	Ayrılmış karşılık	Toplam takipteki faktoring alacağı	Ayrılmış karşılık
Vadesi 90 güne kadar geçen	1.063	213	1.252	1.252
Vadesi 91-180 gün geçen	3.175	635	578	578
Vadesi 181-365 gün geçen	4.447	2.238	293	293
Vadesi 1 yıl ve üzeri geçen	17.898	16.723	13.322	11.164
Toplam	26.583	19.809	15.445	13.287

Takipteki faktoring alacakları için alınan teminatların risk ile sınırlandırılmış tutarı 1.567 Bin TL'dir. (31 Aralık 2011: 9.940 Bin TL).

Özel karşılıkların dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
1 Ocak bakiyesi	13.287	6.927
Dönem içinde ayrılan karşılık tutarı (*)	6.713	6.631
Dönem içindeki tahsilatlar (**)	(191)	(271)
Dönem sonu bakiyesi	19.809	13.287

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

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

GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

9 MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2012 tarihinde sona eren hesap dönemindeki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2012	İlaveler	Transfer (*)	Çıkışlar	31 Aralık 2012
Maliyet					
Mobilya ve demirbaşlar	3.618	148	(1.110)	-	2.656
Taşıtlar	19	-	-	-	19
Özel maliyetler	1.108	12	(1)	-	1.119
	4.745	160	(1.111)	-	3.794

	1 Ocak 2012	Cari yıl amortismanı	Transfer	Çıkışlar	31 Aralık 2012
Birikmiş amortisman					
Mobilya ve demirbaşlar	2.650	360	(1.084)	-	1.926
Taşıtlar	8	4	1	-	13
Özel maliyetler	943	32	8	-	983
	3.601	396	(1.075)	-	2.922
Net defter değeri	1.144				872

(*) Transfer başlığı, cari dönemde Şirket'in maddi duran varlıklarını ve ilgili kayıtlarını gözden geçirmesi sonucu yaptığı transfer, sınıflama ve düzeltmeleri içermektedir. Bu düzenlemelerin gelir/gider hesaplarına net etkisi olan 269 bin TL tutarındaki gider finansal tabloların bütünü açısından önemlilik arz etmediğinden, cari dönem gelir tablosuna yansıtılmıştır.

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

	1 Ocak 2011	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2011
Maliyet				
Mobilya ve demirbaşlar	3.408	210	-	3.618
Taşıtlar	19	-	-	19
Özel maliyetler	1.091	17	-	1.108
	4.518	227	-	4.745

	1 Ocak 2011	Cari yıl amortismanı	Çıkışlar	31 Aralık 2011
Birikmiş amortisman				
Mobilya ve demirbaşlar	2.265	385	-	2.650
Taşıtlar	5	3	-	8
Özel maliyetler	913	30	-	943
	3.183	418	-	3.601
Net defter değeri	1.335			1.144

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerindeki sigorta tutarı 1.390 Bin TL (31 Aralık 2011: 1.390 Bin TL), sigorta prim tutarı 3 Bin TL'dir (31 Aralık 2011: 4 Bin TL).

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

GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

10 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2012 tarihinde sona eren hesap dönemindeki maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak 2012</u>	<u>İlaveler</u>	<u>Transfer (*)</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31 Aralık 2012</u>
Maliyet					
Haklar	3.072	-	4	-	3.076
Diğer (Yazılımlar)	1.287	1.176	8	-	2.471
	4.359	1.176	12	-	5.547

Birikmiş itfa payları	<u>1 Ocak 2012</u>	<u>Cari yıl itfa payları</u>	<u>Transfer</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31 Aralık 2012</u>
	Haklar	1.673	412	709	-
Diğer (Yazılımlar)	1.276	400	(464)	-	1.212
	2.949	812	245	-	4.005
Net defter değeri	1.410				1.542

(*) Bkz. Not 9.

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

	<u>1 Ocak 2011</u>	<u>İlaveler</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Maliyet				
Haklar	2.864	208	-	3.072
Diğer (Yazılımlar)	666	621	-	1.287
	3.530	829	-	4.359

Birikmiş itfa payları	<u>1 Ocak 2011</u>	<u>Cari yıl itfa payları</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
	Haklar	1.422	251	-
Diğer (Yazılımlar)	666	610	-	1.276
	2.088	861	-	2.949
Net defter değeri	1.442			1.410

Şirket'in 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla işletme içerisinde oluşturulmuş maddi olmayan duran varlığı bulunmamaktadır.

	<u>Ekonomik ömürler</u>
Haklar	3-5
Diğer	3-5

GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

11 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Kurumlar Vergisi

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

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

2012 yılında uygulanan efektif vergi oranı %20'dir (2011: %20).

Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2012 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplanmıştır (2011: %20).

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

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

Gelir Vergisi Stopajı:

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

24 Nisan 2003 tarihinden önce alınmış yatırım teşvik belgelerine istinaden yararlanılan yatırım indirimi tutarı üzerinden %19,8 vergi tevkifatı yapılması gerekmektedir. Bu tarihten sonra yapılan teşvik belgesiz yatırım harcamalarından vergi tevkifatı yapılmamaktadır.

Vergi karşılığının mutabakatı:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Raporlanan vergi öncesi kar	25.582	39.461
Raporlanan kar üzerinden hesaplanan vergi	(5.116)	(7.892)
Kalıcı farklar:		
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(59)	(234)
Vergiden muaf gelirler	57	4.598
2011 yılı Kurumlar vergisi karşılığı iptali	(4)	-
Diğer	-	(1.399)
Vergi gideri	(5.122)	(4.927)

GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.
31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası("Bin TL")olarak ifade edilmiştir.)

11 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Gelir Vergisi Stopajı (devamı)

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla ödenecek kurumlar vergisi aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	7.359	6.040
Dönem içinde ödenen geçici vergi	(5.399)	(3.253)
Tevkif edilen gelir vergisi	(13)	(198)
Ödenecek kurumlar vergisi (Not 15)	1.947	2.589

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerinde sona eren yıllara ait gelir tablosunda yer alan vergi giderleri aşağıda özetlenmiştir:

	<u>1 Ocak - 31 Aralık 2012</u>	<u>1 Ocak - 31 Aralık 2011</u>
Dönem vergi gideri	(7.359)	(6.040)
2011 yılı Kurumlar vergisi karşılığı iptali	21	-
Ertelenen vergi gideri / (geliri)	2.216	1.113
	(5.122)	(4.927)

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 2012 tarihi itibarıyla kurumlar vergisi oranı % 20'dir (31 Aralık 2011: %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 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

11 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

	<u>31 Aralık 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
<u>Geçici Farklar</u>		
Kazanılmamış faktoring faiz gelirleri	11.250	10.241
Faktoring alacak karşılık ve düzeltmeleri	17.457	10.787
Peşin Tahsil Edilen Komisyonlar	3.213	-
Kıdem tazminatı karşılığı	210	145
İzin karşılıkları	615	583
Türev finansal varlıklar değerlendirme farkları	40	785
Prim karşılıkları	890	-
Vadeli mevduat değerlendirme farkları	1	-
Faktoring alacakları IRR-VUK değerlendirme farkları	28	-
<u>Ertelenen vergi varlıklarına ilişkin geçici farklar</u>	33.704	22.541
Türev finansal varlıklar değerlendirme farkları	277	-
Maddi ve maddi olmayan varlıklar üzerindeki geçici farklar	662	889
Alınan krediler değerlendirme farkları	50	11
<u>Ertelenen vergi yükümlüklerine ilişkin geçici farklar</u>	989	900
<u>Ertelenen vergi varlıkları/(yükümlülükleri)</u>		
Kazanılmamış faktoring faiz gelirleri	2.250	2.048
Faktoring alacak karşılık ve düzeltmeleri	3.491	2.157
Peşin Tahsil Edilen Komisyonlar	643	-
Kıdem tazminatı karşılığı	42	29
İzin karşılıkları	123	117
Türev finansal varlıklar değerlendirme farkları	8	157
Prim karşılıkları	178	-
Faktoring alacakları IRR-VUK değerlendirme farkları	6	-
<u>Ertelenen vergi varlıkları</u>	6.741	4.508
Türev finansal varlıklar değerlendirme farkları	(55)	-
Maddi ve maddi olmayan varlıklar üzerindeki geçici farklar	(132)	(178)
Alınan krediler değerlendirme farkları	(10)	(2)
<u>Ertelenen vergi yükümlükleri</u>	(197)	(180)
<u>Ertelenen vergi varlığı (net)</u>	6.544	4.328

GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

11 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Ertelenen vergi varlığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2012	1 Ocak - 31 Aralık 2011
1 Ocak	4.328	3.215
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	2.216	1.113
Dönem sonu bakiyesi	6.544	4.328

12 DİĞER AKTİFLER

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, diğer aktiflerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012		31 Aralık 2011	
	TP	YP	TP	YP
Peşin ödenen giderler	447	-	372	-
Verilen teminat (VOB)	-	-	848	-
Diğer	585	164	235	162
	1.032	164	1.455	162

13 ALINAN KREDİLER

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, alınan kredilerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012		31 Aralık 2011	
	TP	YP	TP	YP
Alınan Krediler	1.418.443	419.015	875.653	304.452
	1.418.443	419.015	875.653	304.452

	31 Aralık 2012				31 Aralık 2011			
	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	1.418.443	6,44-15,00	1.418.443	-	875.653	12,36-16,28	875.653	-
ABD Doları	133.624	3,07-5,90	238.197	-	112.320	2,20-5,41	212.162	-
Avro	76.888	4,20-5,51	180.818	-	37.765	3,63-3,98	92.290	-
Toplam			1.837.458	-			1.180.105	-

* Bu oranlar 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla açık olan sabit ve değişken faizli alınan kredilerin en düşük ve en yüksek faiz oran aralığını ifade etmektedir.

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla alınan kredilerin tamamı teminatsızdır.

GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

14 MUHTELİF BORÇLAR ve DİĞER YABANCI KAYNAKLAR

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, muhtelif borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012		31 Aralık 2011	
	TP	YP	TP	YP
Peşin tahsil edilen komisyonlar	3.213	-	-	-
Muhtelif borçlar	304	15	483	21
Alacaklı geçici hesaplar	378	383	287	109
	3.895	398	770	130
Müşterilere yapılan garanti ödemeleri	-	113	-	306
Diğer yabancı kaynaklar	-	113	-	306

15 ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, ödenecek vergi ve yükümlülüklerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012		31 Aralık 2011	
	TP	YP	TP	YP
Ödenecek Kurumlar Vergisi (*) (Not 11)	1.947	-	2.589	-
Ödenecek Gelir Vergisi	450	-	409	-
Ödenecek SGK Primleri	269	-	464	-
Ödenecek Damga Vergisi	11	-	10	-
Ödenecek KDV	20	-	23	-
Ödenecek BSMV	638	-	622	-
	3.335	-	4.117	-

(*) 31 Aralık 2012 dönemine ait 7.359 Bin TL vergi karşılığı tutarı 5.399 Bin TL peşin ödenmiş geçici kurumlar vergisi ve 13 Bin TL tevkif edilen gelir vergisi ile netleştirilerek gösterilmektedir.

(*) 31 Aralık 2011 dönemine ait 6.040 Bin TL vergi karşılığı tutarı 3.253 Bin TL peşin ödenmiş geçici kurumlar vergisi ve 198 Bin TL tevkif edilen gelir vergisi ile netleştirilerek gösterilmektedir.

16 BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, borç ve gider karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012		31 Aralık 2011	
	TP	YP	TP	YP
Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı	1.715	-	728	-
İleri vadeli çekler için ayrılan karşılıklar	149	-	-	-
Diğer karşılıklar	216	-	500	-
	2.080	-	1.228	-

GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla 210 Bin TL (31 Aralık 2011: 145 Bin TL) tutarında kıdem tazminatı, 615 Bin TL (31 Aralık 2011: 583 Bin TL) tutarında izin karşılığı ve 890 Bin TL (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır) personel prim karşılıklarından oluşmaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığı

Türk İş Kanunu'na göre, Şirket bir senelik çalışma süresini doldurmuş olan ve Şirket'le ilişkisi kesilen veya emekli olan, 25 hizmet (kadınlarda 20) yılını dolduran ve emekliliğini kazanan (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 2012 tarihi itibarıyla 3.033,98 (tam) TL (31 Aralık 2011: 2.731,85 (tam) TL) ile sınırlandırılmıştır.

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. Bilanço tarihindeki karşılık, yıllık %4,90-%5 enflasyon aralığı ve %7,07-%7,38 iskonto oranı aralığı varsayımlarına göre yaklaşık %1,975 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2011: %5,1 enflasyon, %10 iskonto oranı, %4,66 reel iskonto oranı). İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Şirket'e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da %81,25 olarak dikkate alınmıştır. Şirket kıdem tazminatı karşılığı hesaplamasında 1 Ocak 2013 tarihinden itibaren geçerli olan 3.129,25 (tam) TL (31 Aralık 2011: 1 Ocak 2012 tarihinde açıklanan 2.805,04 (tam) TL) tavan tutarını dikkate almıştır.

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
1 Ocak bakiyesi	145	151
Faiz maliyeti	7	7
Hizmet maliyeti	169	73
Dönem içinde ödenen	(111)	(86)
Dönem sonu bakiyesi	210	145

Personel primleri karşılığı

Personel primleri karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
1 Ocak bakiyesi	-	539
Dönem içinde ödenen	-	(380)
Karşılık iptali	-	(159)
Cari dönem gideri	890	-
Dönem sonu bakiyesi	890	-

GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

16 BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI (devamı)

16.1 Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı (devamı)

İzin karşılıkları

İzin karşılıklarının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
1 Ocak bakiyesi	583	449
Dönem içinde ödenen	(72)	(57)
Karşılık iptali	(109)	-
Cari dönemde ayrılan karşılık tutarı	213	191
Dönem sonu bakiyesi	615	583

16.2 Diğer Karşılıklar

İleri Vadeli Çekler için Ayrılan Karşılıklar

Özel karşılık ayrılan müşterilerin henüz vadesi gelmemiş ileri vadeli çekler için karşılıklar tebliğinde belirtilen oranlarda serbest karşılık ayrılmaktadır.

İleri vadeli çekler için ayrılan karşılıkların dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
1 Ocak bakiyesi	-	-
Dönem içindeki tahsilatlar	(350)	-
Cari dönemde ayrılan karşılık tutarı	499	-
Dönem sonu bakiyesi	149	-

Diğer Karşılıklar

31 Aralık 2012 itibari ile 216 Bin TL tutardaki karşılık devam eden davalar için ayrılmıştır (31 Aralık 2011: 500 bin TL). Diğer karşılıkların dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
1 Ocak bakiyesi	500	50
Dönem içinde ödenen	(284)	(50)
Cari dönemde ayrılan karşılık tutarı	-	500
Dönem sonu bakiyesi	216	500

GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

17 ÖZKAYNAKLAR

17.1 Ödenmiş Sermaye

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, Şirket'in esas sermayesi 21.000 Bin TL'dir. (31 Aralık 2011: 21.000 Bin TL). 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, Şirket'in çıkarılmış 1 Kr (31 Aralık 2011: 1 Kr) değerinde 1.057.724.557 adet imtiyazlı, 1.042.275.443 adet imtiyazsız olmak üzere toplam 2.100.000.000 adet (31 Aralık 2011: 2.100.000.000 adet) hisse senedi bulunmaktadır.

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

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 Bin TL tutarındaki geçmiş yıllar zararlarını sermaye düzeltmesi hesabından mahsup ederek finansal tablolara yansıtmıştır.

17.2 Sermaye Yedekleri

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla 24.844 Bin TL tutarındaki sermaye yedekleri (31 Aralık 2011:2.093 Bin TL) 2.122 Bin TL tutarında Şirket'in ödenmiş sermayesine ilişkin enflasyon düzeltme farklarını (31 Aralık 2011: 2.122 Bin TL), 22.722 Bin TL iştirak satış kazancını (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır) içermektedir. 31 Aralık 2012 itibari ile menkul değerler değerlendirme farkı bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: (29) Bin TL).

17.3 Kar Yedekleri

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Şirket'in kar yedekleri 3.286 Bin TL tutarında yasal yedekten (31 Aralık 2011: 1.614 Bin TL) ve 35.421 Bin TL tutarında olağanüstü yedeklerden (31 Aralık 2011: 25.281 Bin TL) oluşmaktadır.

17.4 Kar Dağıtım

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

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'nın muhasebe uygulamaları sonucunda bulunan tutarlar ile yasal kayıtlardaki tutarlardan hangisi düşük ise onun esas alınması gerekmektedir.

Ayrıca, kar dağıtımını için, öncelikle Türk Ticaret Kanunu düzenlemeleri uyarınca yasal kayıtlarda hesaplanan kar üzerinden yedek akçe ayrılması, SPK'nın finansal raporlama standartlarına göre hesaplanan net dağıtılabir kar üzerinden dağıtılacak tutarın tamamı, yasal net dağıtılabir kardan karşılanabiliyorsa, bu tutarın tamamı, yasal net dağıtılabir kardan karşılanamıyorsa, yasal kayıtlardaki net dağıtılabir tutarın tamamının dağıtılması gerekmektedir. SPK'nın finansal raporlama standartlarına göre hazırlanan finansal tablolarında veya yasal defterlerde zarar varsa, kar dağıtımını yapılmamaktadır.

GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

17 ÖZKAYNAKLAR (devamı)

17.4 Kar Dağıtımı (devamı)

2011 YILI KAR DAĞITIM TABLOSU	
2011 Yılı Karı	34.534
A- 1. Tertip Kanuni Yedek Akçe (TTK 466/1) %5	1.672
Özel Yedekler (5520 sayılı K.V. Kanunu'nun 5. maddesi 1/e bendi kapsamında, vergiden istisna edilen satış kazançları ile şirkette bırakılması zorunlu diğer fonlar.)	22.722
B- Ödenmiş Sermayeye Göre İlk Kar Payı %5	-
C- Olağanüstü Yedek Akçe %5	-
D- Ortaklara İkinci Kar Payı	-
E- Olağanüstü Yedek Akçe	10.140

18 ESAS FAALİYET GELİRLERİ

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerinde sona eren yıla ait esas faaliyet gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2012	1 Ocak - 31 Aralık 2011
Faktoring alacaklarından alınan faizler	122.769	84.311
Faktoring alacaklarından alınan ücret ve komisyonlar, (net)	21.829	19.276
	144.598	103.587

GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

19 ESAS FAALİYET GİDERLERİ

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerinde sona eren yıla ait esas faaliyet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2012	1 Ocak - 31 Aralık 2011
Personel giderleri	20.233	14.990
Müşteri bulma komisyonu giderleri	3.500	1.683
Araç giderleri	1.894	2.263
Vergi, resim, harçlar ve fonlar	1.757	982
Kiralama giderleri	1.350	1.067
Amortisman ve itfa payı giderleri	1.208	1.279
Bilgi işlem bakım ve sözleşme giderleri	906	325
Haberleşme giderleri	889	958
Danışmanlık giderleri	474	346
Üyelik aidatları	365	269
Temsil ağırlama giderleri	235	206
Seyahat giderleri	182	323
Kıdem tazminatı karşılığı gideri	176	80
Bakım ve onarım giderleri	171	290
Kanunen kabul edilmeyen giderler	23	368
Dava giderleri	16	16
Diğer	1.172	1.075
	34.551	26.520

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerinde sona eren yıla ait esas faaliyet giderleri içinde yer alan personel giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2012	1 Ocak - 31 Aralık 2011
Maaş ve ücretler	13.929	10.888
Primler	2.191	1.470
SSK işveren payı	1.496	1.174
Personel yemek giderleri	717	553
Personel ulaşım servis giderleri	503	12
Sigorta poliçe bedelleri	380	322
İşsizlik sigortası işveren payı	180	152
Diğer	837	419
	20.233	14.990

GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

20 DİĞER FAALİYET GELİRLERİ

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerinde sona eren yıla ait diğer faaliyet gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2012	1 Ocak - 31 Aralık 2011
Kambiyo işlemleri karı	42.866	188.941
Türev finansal işlemlerden gelirler	27.002	40.724
Bankalardan alınan faizler	4.460	9.215
Menkul değerlerden alınan faizler	228	291
Satılmaya hazır finansal varlık satış kârı	-	30.296
Diğer	596	565
	75.152	270.032

21 FİNANSMAN GİDERLERİ

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerinde sona eren yıla ait finansman giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2012	1 Ocak - 31 Aralık 2011
Kullanılan kredilere verilen faizler	84.378	70.486
Verilen ücret ve komisyonlar	1.088	345
Diğer faiz giderleri	1	6
	85.467	70.837

22 TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerinde sona eren yıla ait takipteki alacaklara ilişkin karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2012	1 Ocak - 31 Aralık 2011
Özel karşılık gideri	6.713	6.631
	6.713	6.631

GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

23 DİĞER FAALİYET GİDERLERİ

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerinde sona eren yıla ait diğer faaliyet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak -</u> <u>31 Aralık 2012</u>	<u>1 Ocak -</u> <u>31 Aralık 2011</u>
Kambiyo işlemleri zararı	42.172	186.079
Türev finansal işlemlerden zarar	25.116	43.504
Diğer karşılık giderleri	-	500
Diğer	149	87
	67.437	230.170

24 HİSSE BAŞINA KAR

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerinde sona eren yıla ait hisse başına kar hesaplaması aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak -</u> <u>31 Aralık 2012</u>	<u>1 Ocak -</u> <u>31 Aralık 2011</u>
Net dönem karı / (zararı)	20.460	34.534
Nominal değeri 1Kr olan ağırlıklı ortalama hisse sayısı (bin adet)	2.100.000	2.100.000
<u>Bin adet hisse başına kar / (zarar) (Kuruş)</u>	974,29	1.644,48

25 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, ilişkili taraflardan alacak ve borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2012</u>		<u>31 Aralık 2011</u>	
	<u>TP</u>	<u>YP</u>	<u>TP</u>	<u>YP</u>
Banka bakiyeleri				
Türkiye Garanti Bankası AŞ	2.252	356	491	3.049
Vadesiz mevduat	2.252	356	491	3.049
Garantibank International NV	2	9	12	71
Vadesiz mevduat	2	9	12	71
	2.254	365	503	3.120

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, Türkiye Garanti Bankası AŞ nezdinde faktoring alacakları ile ilgili olarak saklamada bulunan çek ve senetlerin tutarı 502.257 Bin TL'dir (31 Aralık 2011: 366.778 Bin TL).

GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

25 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

	31 Aralık 2012		31 Aralık 2011	
	TP	YP	TP	YP
Factoring alacakları				
Doğuş Yayın Grubu AŞ	1	-	14.857	-
Arena Giyim Sanayi ve Ticaret AŞ	1.372	-	-	-
	1.373	-	14.857	-

	31 Aralık 2012		31 Aralık 2011	
	TP	YP	TP	YP
Alınan krediler				
Türkiye Garanti Bankası AŞ	69.025	-	118.106	-
Garantibank International NV	100.361	51.572	58.335	-
	169.386	51.572	176.441	-

	31 Aralık 2012		31 Aralık 2011	
	TP	YP	TP	YP
Muhtelif borçlar:				
Garanti Bilişim Teknolojisi ve Ticaret AŞ	-	-	35	-
Garanti Finansal Kiralama AŞ	31	-	50	-
Türkiye Garanti Bankası AŞ	15	-	48	-
Garanti Emeklilik AŞ	-	8	-	20
Garanti Filo Yönetimi AŞ	41	-	11	-
Antur Turizm AŞ	19	-	-	-
	106	8	144	20

Şirket, 31 Aralık 2012 tarihinde sona eren yılda Garanti Bilişim Teknolojisi ve Ticaret AŞ'den 913 Bin TL tutarında alım yapmıştır (31 Aralık 2011: 659 Bin TL).

GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.
31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası("Bin TL")olarak ifade edilmiştir.)

25 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerinde sona eren yılda ilişkili taraflarla yapılan işlemler sonucu oluşan gelir ve giderler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2012	1 Ocak - 31 Aralık 2011
Factoring alacaklarından alınan faizler		
Doğuş Yayın Grubu AŞ	4.659	4.052
Arena Giyim Sanayi ve Ticaret AŞ	29	-
	4.688	4.052
Bankalardan alınan faizler		
Türkiye Garanti Bankası AŞ	966	1.685
	966	1.685
Factoring alacaklarından alınan ücret ve komisyonlar		
Doğuş Yayın Grubu AŞ	1.756	542
Doğuş Grubu İletişim Yayın AŞ	52	37
İşıl Televizyon Yayıncılık AŞ	21	-
Arena Giyim Sanayi ve Ticaret AŞ	2	-
	1.831	579
Kullanılan kredilere verilen faizler		
Türkiye Garanti Bankası AŞ	367	2.974
Garanti Bank International NV	18.832	9.646
	19.199	12.620
Verilen ücret ve komisyonlar		
Türkiye Garanti Bankası AŞ	218	134
	218	134

GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

25 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

Üst yönetim kadrosuna ait ücretler ve menfaatler toplamı:

Şirket'in 31 Aralık 2012 tarihinde sona eren yılda üst yönetime sağladığı ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 2.623 Bin TL'dir (31 Aralık 2011: 1.642 Bin TL).

26 KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

<i>Genel İşletme Giderleri</i>	1 Ocak - 31 Aralık 2012	1 Ocak - 31 Aralık 2011
Türkiye Garanti Bankası AŞ (<i>Kira gideri, Müşteri bulma komisyonu</i>)	3.963	1.995
Garanti Filo Yönetim Hizmetler AŞ (<i>Araç kiralama gideri</i>)	1.126	1.035
Garanti Bilişim Teknolojisi ve Ticaret AŞ (<i>Yazılım hizmet gideri</i>)	769	263
Antur Turizm AŞ (<i>Seyahat Giderleri</i>)	89	-
Doğuş Oto Pazarlama ve Ticaret AŞ (<i>Araç giderleri</i>)	1	-
Garanti Finansal Kiralama AŞ (<i>Ofis kiralama gideri</i>)	498	439
	6.446	3.732

26.1 Alınan Teminatlar

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, Şirket'in faktoring alacaklarına karşılık alınan teminatlar:

	31 Aralık 2012		31 Aralık 2011	
	TP	YP	TP	YP
Müşteri senetleri	-	1.098.508	71.266	1.497.814
İpotekler	33.850	-	41.636	-
Teminat mektupları	60	32.016	3.002	24.255
	33.910	1.130.524	115.904	1.522.069

GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

26 KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

26.2 Verilen Teminatlar

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, verilen teminatlar aşağıda yer alan kuruluşlara verilen teminat mektuplarından oluşmaktadır:

	31 Aralık 2012		31 Aralık 2011	
	TP	YP	TP	YP
Vergi daireleri	-	-	1.008	-
Mahkemeler	1.141	-	279	-
Diğer	7	-	7	-
	1.148	-	1.294	-

26.3 Taahhütler

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, "Krediye Bağlı Tahvil" (bkz. Not 4) ile ilişkili verdiği taahhütlerin nominal bedellerinin TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012		31 Aralık 2011	
	TP	YP	TP	YP
Krediye Bağlı Tahvil ile ilişkili verilen taahhütler	-	1.981	-	6.296
Döviz Alım-Satım Taahhütleri	3.415	3.586	206	203
	3.415	5.567	206	6.499

26.4 Türev anlaşmaları

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, para swap alım-satım, faiz swap alım-satım ve vadeli alım-satım anlaşmalarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012		31 Aralık 2011	
	TP	YP	TP	YP
Para swap alım işlemleri	90.845	43.036	-	59.030
Para swap satım işlemleri	-	133.554	59.315	583
Faiz swap alım işlemleri	-	31.748	-	-
Faiz swap satım işlemleri	-	31.748	-	-
Vadeli alım işlemleri	-	-	3.537	-
Vadeli satım işlemleri	-	-	-	3.506
	90.845	240.086	62.852	63.119

26.5 Emanet Kıymetler

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, tahsile alınan çek ve senetlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012		31 Aralık 2011	
	TP	YP	TP	YP
Tahsile alınan çekler	446.762	67.141	327.968	22.476
Tahsile alınan senetler	5.387	9.723	7.506	33.477
	452.149	76.864	335.474	55.953

GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

27.1 Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları

Şirket faaliyetleri sırasında aşağıdaki çeşitli risklere maruz kalmaktadır:

Kredi Riski

Likidite Riski

Piyasa Riski

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

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

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

27.1.1 Kredi riski

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

Bilanço tarihi itibarıyla, Şirket'in kredi riski belirli bir sektör veya coğrafi bölgede yoğunlaşmamıştır. 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 değişmelerinin finansal varlığın değerini düşürmesi riski şeklinde ifade edilebilir. Bütün finansal araçlar makul değerle kaydedilir ve pazardaki fiyat değişmeleri ticari geliri etkilemektedir.

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

GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

27.1 Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları (devamı)

27.1.3 Piyasa riski (devamı)

(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.

GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

27.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (devamı)

27.2.1 Kredi riski

31 Aralık 2012	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)	1.373	1.826.337	-	6.774	-	749	108.325	1.984	277	2
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	1.373	1.816.727	-	-	-	749	108.325	1.984	277	2
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların	-	9.610	-	-	-	-	-	-	-	-
-net defter değeri	-	9.610	-	-	-	-	-	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	6.774	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	26.583	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	(19.809)	-	-	-	-	-	-
-Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	1.175	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

27.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (devamı)

27.2.1 Kredi riski (devamı)

31 Aralık 2011	Faktoring Alacakları		Takipteki Alacaklar		Diğer aktifler		Bankalar	Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf				
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	14.857	1.232.467	-	2.158	-	1.245	7.092	6.334	31	3.592
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	14.857	1.230.571	-	-	-	1.245	7.092	6.334	31	3.592
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	-	1.896	-	-	-	-	-	-	-	-
-net defter değeri	-	1.896	-	-	-	-	-	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	2.158	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	15.445	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	(13.287)	-	-	-	-	-	-
-Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	2.158	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

27.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (devamı)

27.2.2 Likidite riski

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

31 Aralık 2012

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	1.844.648	1.855.011	1.520.142	320.205	14.664	-
Alınan krediler	1.837.458	1.847.821	1.512.952	320.205	14.664	-
Faktoring borçları	2.897	2.897	2.897	-	-	-
Muhtelif borçlar	4.293	4.293	4.293	-	-	-

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	333	333	333	-	-	-
Türev nakit girişleri	169.132	169.132	169.132	-	-	-
Türev nakit çıkışları	(168.799)	(168.799)	(168.799)	-	-	-

31 Aralık 2011

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	1.184.041	1.189.574	987.488	202.086	-	-
Alınan krediler	1.180.105	1.185.638	983.552	202.086	-	-
Faktoring borçları	3.036	3.036	3.036	-	-	-
Muhtelif borçlar	900	900	900	-	-	-

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	(834)	(834)	(834)	-	-	-
Türev nakit girişleri	62.773	62.773	62.773	-	-	-
Türev nakit çıkışları	(63.607)	(63.607)	(63.607)	-	-	-

GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

27.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (devamı)

27.2.3 Piyasa riski

Döviz kuru riski

Yabancı para riski, herhangi bir finansal aracının değerinin döviz kurundaki değişikliğe bağlı olarak değişmesinden doğan risktir. Şirket, yabancı para bazlı borçlarından dolayı yabancı para riski taşımaktadır. Söz konusu riski oluşturan temel yabancı para birimleri ABD Doları, Avro ve GBP'dir. Şirket'in finansal tabloları TL bazında hazırlandığından dolayı, söz konusu finansal tablolar yabancı para birimlerinin TL karşısında dalgalanmasından etkilenmektedir. 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Şirket'in net açık pozisyonu aşağıdaki yabancı para bazlı varlıklar, borçlar ve yabancı para türev araçlarından kaynaklanmaktadır:

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla yabancı para cinsinden aktif ve pasifler, aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012 (Bin TL Tutarı)	31 Aralık 2011 (Bin TL Tutarı)
A. Döviz cinsinden varlıklar	512.126	252.652
B. Döviz cinsinden yükümlülükler	(422.057)	(307.606)
C. Türev finansal araçlar	(92.719)	54.738
Net döviz pozisyonu (A+B+C)	(2.650)	(216)

GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

27.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (devamı)

27.2.3 Piyasa riski (devamı)

Döviz kuru riski (devamı)

Aşağıdaki tablo 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 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 2012	ABD Doları	Avro	GBP	Diğer	Toplam
Varlıklar					
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	1.984	51	-	-	2.035
Bankalar	663	3.940	745	-	5.348
Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	2	-	-	2
Faktoring alacakları (*)	370.708	133.188	681	-	504.577
Diğer Aktifler	48	99	17	-	164
Toplam varlıklar	373.403	137.280	1.443	-	512.126
Yükümlülükler					
Alınan Krediler	238.197	180.818	-	-	419.015
Faktoring borçları	624	986	883	-	2.493
Muhtelif borçlar ve diğer yabancı kaynaklar	42	458	11	-	511
Alım satım amaçlı finansal yükümlülük	-	38	-	-	38
Toplam yükümlülükler	238.863	182.300	894	-	422.057
Net yabancı para pozisyonu	134.540	(45.020)	549	-	90.069
Türev finansal araçlar	(135.688)	42.969	-	-	(92.719)
Net pozisyon	(1.148)	(2.051)	549	-	(2.650)

(*) Bilançoda TP kolonunda izlenen 216.040 Bin TL tutarındaki döviz endeksli faktoring alacakları dahil edilmiştir.

GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

27.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (devamı)

27.2.3 Piyasa riski (devamı)

Döviz kuru riski (devamı)

31 Aralık 2011	ABD Doları	Avro	GBP	Diğer	Toplam
Varlıklar					
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	6.334	-	-	-	6.334
Bankalar	2.336	2.466	1.412	-	6.214
Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	2	-	-	2
Faktoring alacakları (*)	166.763	73.057	120	-	239.940
Diğer Aktifler	50	96	16	-	162
Toplam varlıklar	175.483	75.621	1.548	-	252.652
Yükümlülükler					
Alınan Krediler	212.162	92.290	-	-	304.452
Faktoring borçları	1.358	1.012	348	-	2.718
Muhtelif borçlar ve diğer yabancı kaynaklar	106	320	10	-	436
Toplam yükümlülükler	213.626	93.622	358	-	307.606
Net yabancı para pozisyonu	(38.143)	(18.001)	1.190	-	(54.954)
Türev finansal araçlar	37.982	17.339	(583)	-	54.738
Net pozisyon	(161)	(662)	607	-	(216)

(*)Bilançoda TP kolonunda izlenen 70.800 Bin TL tutarındaki dövize endeksli faktoring alacakları dahil edilmiştir.



GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

27.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (devamı)

27.2.3 Piyasa riski (devamı)

Döviz kuru riski duyarlılık analizi

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla TL'nin aşağıda belirtilen döviz cinsleri karşısında %10 değer kaybetmesi vergi öncesi dönem karını 265 Bin TL kadar azaltacaktır. (31 Aralık 2011: 21 Bin TL kadar azaltacaktır). Bu analiz 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 itibarıyla tüm değişkenlerin sabit kalması varsayımı ile yapılmıştır.

TL	Kar/(Zarar)
31 Aralık 2012	
ABD Doları	(115)
Avro	(205)
GBP	55
Toplam	(265)

TL	Kar/(Zarar)
31 Aralık 2011	
ABD Doları	(16)
Avro	(66)
GBP	61
Toplam	(21)

Faiz oranı riski

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 itibarıyla finansal araçlara uygulanan ağırlıklı ortalama faiz oranları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012				31 Aralık 2011			
	ABD Doları (%)	Avro (%)	İngiliz Sterlini (%)	TL (%)	ABD Doları (%)	Avro (%)	İngiliz Sterlini (%)	TL (%)
Varlıklar								
Bankalar								
Vadeli mevduat	-	-	-	-	-	-	-	-
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	2,32	-	-	-	2,47	-	-	-
Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	8,30
Factoring alacakları	5,71	5,64	6,21	9,19	7,09	7,56	-	16,42
Yükümlülükler								
Alınan krediler	4,52	4,51	-	7,28	3,65	3,83	-	14,18

GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

27.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (devamı)

27.2.3 Piyasa riski (devamı)

Faiz oranı riski duyarlılık analizi

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, Şirket'in faize duyarlı finansal enstrümanları aşağıdaki gibidir:

	Kayıtlı Değer	
	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Sabit Faizli		
Factoring alacakları	1.505.352	1.011.447
Vadeli mevduat	102.823	-
Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	3.590
Alınan krediler	1.805.458	1.028.764
Değişken Faizli		
Factoring alacakları	322.358	235.877
Finansal yatırımlar	1.984	6.334
Alınan krediler	32.000	151.341

31 Aralık 2012 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 vergi öncesi dönem karı 2.923 Bin TL (31 Aralık 2011: 909 Bin TL) daha düşük/yüksek olacaktı.

Sermaye Yönetimi

Şirket, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını artırmayı hedeflemektedir. Şirket'in fonlama yapısı borçlar, nakit ve nakit benzerleri ve 17 no'lu notta açıklanan çıkarılmış sermaye, sermaye yedekleri ve kar yedeklerini içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

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

Şirket'in genel stratejisi önceki dönemden bir farklılık göstermemektedir.

28 FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

Şirket finansal araçların gerçeğe uygun değerlerini, ulaşılabilen mevcut piyasa bilgilerini ve uygun değerlendirme metodlarını kullanarak hesaplamıştır. Ancak, gerçeğe uygun değeri bulabilmek için kanaat kullanmak gerektiğinden, gerçeğe uygun değer ölçümleri mevcut piyasa koşullarında oluşabilecek değerleri yansıtmayabilir. Şirket yönetimi tarafından, banka kredileri ve menkul kıymetlerin Euribor ve benzeri değişken faiz oranlarının bilanço tarihine yakın tarihlerde yeniden fiyatlandırılmış olması nedeniyle ve bunlar dışında kalan kasa ve bankalardan alacaklar, diğer finansal aktifler ve kısa vadeli TL cinsinden banka kredileri de dahil olmak üzere etkin faizle iskonto edilmiş maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktiflerin ve borçların rayiç değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yakın olduğu kabul edilmiştir.

GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

28 FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Gerçeğe uygun değer ölçümünün sınıflandırılması

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

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

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

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

31 Aralık 2012	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	-	2	2
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	-	-	1.984	1.984
Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar	-	277	-	277
	-	277	1.986	2.263
Alım satım amaçlı türev finansal borçlar	-	40	-	40
	-	40	-	40
31 Aralık 2011	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Satılmaya hazır finansal varlıklar	3.590	-	-	3.590
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	-	-	6.334	6.334
Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar	-	31	-	31
	3.590	31	-	9.955
Alım satım amaçlı türev finansal borçlar	-	816	-	816
	-	816	-	816

GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

29 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirket'in 14.01.2013 tarihinde gerçekleştirilen Olağanüstü Genel Kurul toplantısında aşağıdaki kararlar alınmıştır.

i) Şirketin yeni kayıtlı sermaye tutarı 175.000.000 TL olarak belirlenerek, esas sözleşmenin ilgili hükümlerinin tadil edilmesi,

ii) SPK'nın Kayıtlı Sermaye Sistemine İlişkin Esaslar Tebliği uyarınca ve 6102 Sayılı Türk Ticaret Kanunu, 29.08.2012 tarih, 28396 Sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Ticaret Şirketlerinde Anonim Şirket Genel Kurulları Dışında Elektronik Ortamda Yapılacak Kurullar Hakkında Tebliğ hükümlerine uyum sağlamak amacı ile ana sözleşmenin ilgili hükümlerinin tadil edilmesi,

iii) Türk Ticaret Kanunu'nun 363. Maddesine göre Yönetim Kurulu üyeliklerinde yapılan değişikliğin onaylanması,

iv) Yönetim hakimiyetini elinde bulunduran pay sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine, üst düzey yöneticilerine ve bunların ikinci dereceye kadar kan ve sıhrı yakınlarına; şirket veya bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek nitelikte işlem yapabilmeleri, rekabet edebilmeleri, şirketin konusuna giren işleri bizzat veya başkaları adına yapmaları ve bu nevi işleri yapan şirketlerde ortak olabilmeleri ve diğer işlemleri yapabilmeleri hususunda Türk Ticaret Kanunu'nun 395. ve 396. Maddeleri ve SPK'nın Kurumsal Yönetim İlkeleri gereğince izin verilmesi.

