

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

30 HAZİRAN 2014 TARİHİ
İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLAR

BAĞIMSIZ SİMLİ DENETİM RAPORU

Garanti Faktoring A.Ş.
Yönetim Kurulu'na
İstanbul

Garanti Faktoring A.Ş.'nin ("Şirket") 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla hazırlanan bilançosu ile aynı tarihte sona eren döneme ait altı aylık gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablosunu sınırlı denetime tabi tutmuş bulunuyoruz. Rapor konusu finansal tablolar Şirket yönetiminin sorumluluğundadır. Bağımsız sınırlı denetimi yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, gerçekleştirilen sınırlı denetime dayanarak bu finansal tablolar üzerine rapor sunmaktır.

Sınırlı denetim, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu'na yürürlüğe konulan hesap ve kayıt düzeni ile muhasebe ve bağımsız denetim ilkelerine ilişkin düzenlemelere uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu düzenlemeler, sınırlı denetimin finansal tablolarda önemli bir yanlışlığın bulunup bulunmadığına dair sınırlı bir güvence verecek şekilde planlanmasını ve yapılmasını öngörür. Sınırlı denetim, temel olarak finansal tabloların analitik yöntemler uygulanarak incelenmesi, doğruluğunun sorgulanması ve denetlenenin yönetimi ile görüşmeler yapılarak bilgi toplanması ile sınırlı olduğundan, tam kapsamlı denetime kıyasla daha az güvence sağlar. Tam kapsamlı bir denetim çalışması yürütülmemesi nedeniyle bir denetim görüşü bildirilmemektedir.

Gerçekleştirmiş olduğumuz sınırlı denetim sonucunda, ilişikteki finansal tabloların, Garanti Faktoring A.Ş.'nin 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla mali durumunu ve aynı tarihte sona eren döneme ait faaliyet sonuçlarını ve nakit akımlarını Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan yönetmelik, tebliğ ve genelgeler ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından yapılan açıklamalara uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmadığına dair önemli herhangi bir hususa rastlanmamıştır.

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

Hasan Kılıç, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 23 Temmuz 2014

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

30 HAZİRAN 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

AKTİF KALEMLER	Notlar	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş 30 Haziran 2014			Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2013		
		TP	Yp	Toplam	TP	YP	Toplam
I. NAKİT DEĞERLER	3		-	1			2
II. GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KJZ'A YANSITILAN FV (Net)	4	9.561	149	9.710	359	7	366
2.1 Alın Satım Amaçlı Finansal Varlıklar							
2.2 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV							
2.3 Alın Satım Amaçlı Türeli Finansal Varlıklar	4/	9.561	149	9.710	359	7	366
III. BANKA HESAPLARI	5	754	5.141	5.895	1.166	44.003	45.169
IV. TERS REPO İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR							
V. SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR (Net)	6		2	2		2	2
VI. FAKTORİNG ALACAKLARI	7	1.714.090	465.878	2.179.968	1.560.180	426.369	1.986.549
6.1 İskontolu Fahiş Alacaklar		568.569	14.355	582.924	523.164	18.320	541.484
6.1.1 Yurt İçi		583.264	10.804	594.068	535.782	9.370	545.152
6.1.2 Yurt Dışı			3.679	3.679		9.089	9.089
6.1.3 Kazanılmamış Gelirler(-)		(14.695)	(128)	(14.823)	(12.618)	(139)	(12.757)
6.2 Diğer Fahiş Alacaklar		1.145.521	451.523	1.597.044	1.037.016	408.049	1.445.065
6.2.1 Yurt İçi		1.145.521	296.402	1.441.923	1.037.016	295.392	1.332.408
6.2.2 Yurt Dışı			155.121	155.121		112.657	112.657
VII. FİNANSMAN KREDİLERİ							
7.1 Tüketici Kredileri							
7.2 Kredi Kartları							
7.3 Taksitli Ticari Krediler							
VIII. KİRALAMA İŞLEMLERİ							
8.1 Kiralama İşlemlerinden Alacaklar							
8.1.1 Finansal Kiralama Alacakları							
8.1.2 Faaliyet Kiralaması Alacakları							
8.1.3 Kazanılmamış Gelirler(-)							
8.2 Kiralama Konusu Yapılmakta Olan Yatırımlar							
8.3 Kiralama İşlemleri İçin Verilen Avanslar							
IX. DİĞER ALACAKLAR							
X. TAKİPTEKİ ALACAKLAR	8	11.775		11.775	8.241		8.241
10.1 Takipteki Fahiş Alacaklar		49.694		49.694	38.870		38.870
10.1 Takipteki Finansman Kredileri							
10.1 Takipteki Kiralama İşlemlerinden Alacaklar							
10.2 Özel Karşılıklar(-)		(37.919)		(37.919)	(30.629)		(30.629)
RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR							
11.1 Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar							
11.2 Nakit Akışı Riskinden Korunma Amaçlılar							
11.3 Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar							
XII. VADEYE KADAR ELDE TUTULACAK YATIRIMLAR (Net)							
XIII. BAĞLI ORTAKLIKLAR (Net)							
XIV. İŞTİRAKLAR (Net)							
XV. İŞ ORTAKLIKLARI (Net)							
XVI. MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)	9	584		584	688		688
XVII. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	10	2.984		2.984	2.414		2.414
17.1 Şerefiye							
17.2 Diğer		2.984		2.984	2.414		2.414
XVIII. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER		855		855	939		939
IX. CARİ DÖNEM VERGİ VARLIĞI		8		8			
XX. ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI	11	10.867		10.867	13.899		13.899
XXI. DİĞER AKTİFLER	12	20.874	4	20.878	1.384		1.384
ARA TOPLAM		1.772.353	471.174	2.243.527	1.589.271	470.382	2.059.653
XXII. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net)							
22.1 Satış Amaçlı							
22.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin							
AKTİF TOPLAMI		1.772.353	471.174	2.243.527	1.589.271	470.382	2.059.653

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

30 HAZİRAN 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

PASİF KALEMLER	No/İnr	Ba'ımın Sınırlı Denetimden Geçmiş 30 Haziran 2014				Ba'ımın Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2013		
		TP	YP	İH	Toplam	TP	YP	Toplam
I. ALIM SATIM AMAÇLI TÜREY FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	1	1.550	-	-	1.550	2.192	-	2.192
II. ALINAN KREDİLER	1.1	1.161.239	215.239	-	1.376.478	1.400.000	209.355	1.609.355
III. FAALİYET BORÇLARI	7	-	2.808	-	2.808	-	2.107	2.107
IV. KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR		-	-	-	-	-	-	-
4.1 Finansman Kiralama Borçları		-	-	-	-	-	-	-
4.2 Faaliyet Kiralama Borçları		-	-	-	-	-	-	-
4.3 Diğer		-	-	-	-	-	-	-
4.4 Ertelemeli Finansal Kiralama Giderleri (-)		-	-	-	-	-	-	-
V. İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)	11	-120.934	-	-	-120.934	28.185	-	28.185
5.1 Bonolar		420.934	-	-	420.934	284.854	-	284.854
5.2 Varsayımlı Dayalı Menkul Kıymetler		-	-	-	-	-	-	-
5.3 Tahviller		-	-	-	-	-	-	-
VI. DİĞER BORÇLAR	15	1.381	381	-	1.762	1.283	862	2.145
VII. DİĞERYABANCI KAYNANLAR	15	-	-	-	-	-	88	88
VIII. RİSİ(TEN KORUNULAN ALIŞIÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER		-	-	-	-	-	-	-
8.1 Gerçekleşen Değer Riskinden Korunma Amaçlı		-	-	-	-	-	-	-
8.2 Nakit Akıf Riskinden Korunma Amaçlı		-	-	-	-	-	-	-
8.3 Yırtılı, İhtidali Net Yalın Riskinden Korunma Amaçlı		-	-	-	-	-	-	-
IX. ÖDENECEK YERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER	16	1.310	-	-	1.310	1.511	-	1.511
X. BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI	17	1.799	-	-	1.799	2.860	-	2.860
10.1 Yeniden Yapılanma K p		-	-	-	-	-	-	-
10.2 Çalışan Hakları Yıllık İhtidali Karşılığı		2.911	-	-	2.911	1.114	-	1.114
10.3 Diğer Karşılıklar		888	-	-	888	666	-	666
XI. ERTELENMİŞ GELİRLER		-	-	-	-	-	-	-
XII. CARİ DÖNEM YERGİ BORCU	11	-	-	-	-	-1.115	-	-1.115
XIII. ERTELENMİŞ YERGİ BORCU		-	-	-	-	-	-	-
XIV. SERMAYE BENZERİ KREDİLER		-	-	-	-	-	-	-
XV. ARA TOPLAMI		1.892.869	218.722	-	2.111.591	1.727.174	212.113	1.939.287
XVI. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİLİ DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)		-	-	-	-	-	-	-
15.1 Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-	-
15.2 Durdurulan faaliyetlere ilişkin		-	-	-	-	-	-	-
XVII. ÖZKAYNAKLAR	18	1.111.111	-	-	1.111.111	1.200.666	-	1.200.666
16.1 Ödenmiş Sermaye		19.500	-	-	19.500	19.500	-	19.500
16.2 Sermaye Yedekleri		-	-	-	-	-	-	-
16.3 Hisse Senedi İhrac Primleri		-	-	-	-	-	-	-
16.4 Hisse Senedi İhtidali Karşılığı		-	-	-	-	-	-	-
16.5 Diğer Sermaye Yedekleri		-	-	-	-	-	-	-
16.6 Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birbirine Diğer Kapsamlı Gelirlerveya Giderler		(14)	-	-	(14)	(14)	-	(14)
16.7 Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birbirine Diğer Kapsamlı Gelirler v e Giderler		-	-	-	-	-	-	-
16.8 Kar Yedekleri		40.813	-	-	40.813	15.511	-	15.511
16.9 Yasal Yedekler		4.598	-	-	4.598	4.198	-	4.198
16.10 Statü Yedekleri		-	-	-	-	-	-	-
16.11 Olağanüstü Yedekler		36.215	-	-	36.215	21.313	-	21.313
16.12 Diğer Kar Yedekleri		-	-	-	-	-	-	-
16.13 Kar veya Zarar		11.810	-	-	11.810	15.302	-	15.302
16.14 Geç Yıllar Kar veya Zarar		-	-	-	-	-	-	-
16.15 Dönem Net Kar veya Zarar		11.810	-	-	11.810	15.302	-	15.302
PASİF TOPLAMI		2.024.080	218.722	-	2.242.802	1.847.240	212.113	2.059.353

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**30 HAZİRAN 2014 TARİHİ İTİBARIYLA NAZİM HESAPLAR TABLOSU**

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

NAZİM HESAP KALEMLERİ	Notlar	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş			Bağımsız Denetimden Geçmiş		
		30 Haziran 2014			31 Aralık 2013		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I. RİSKİ ÜSTLENİLEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		280.723	169.829	450.552	124.444	167.489	291.933
II. RİSKİ ÜSTLENİLMEYEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		727.823	160.789	888.612	372.312	21.008	393.320
III. ALINAN TEMİNATLAR	27.1	37.412	1.396.051	1.433.463	37.075	1.533.460	1.570.535
IV. VERİLEN TEMİNATLAR	27.2	4.044	-	4.044	2.758	-	2.758
V. TAAHHÜTLER	27.3	1.055	1.167	2.222	2.826	2.830	5.656
51. Ca) İlamaz Taahhütler		1.055	1.167	2.222	2.826	2.830	5.656
52. Ca) İlabilir Taahhütler		-	-	-	1	-	-
5.2.1. Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.1.1. Finansal Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.1.2. Faaliyet Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.2. Diğer Ca) İlabilir Taahhütler		-	-	-	-	-	-
VI. TÜREVİ FİNANSAL ARAÇLAR	27.4	479.693	493.947	973.640	552.902	573.155	1.126.057
61. Riskten Korunma Amaçlı Türev Finansal Araçlar		-	-	-	-	-	-
61.1. Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
61.2. Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
61.3. Yundışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
62. Alım Satım Amaçlı İşlemler		479.693	493.947	973.640	552.902	573.155	1.126.057
62.1. Vadeli Alım-Satım İşlemleri		-	21.351	21.351	-	-	-
62.2. Swap Alım Satım İşlemleri		479.693	472.596	952.289	552.902	573.155	1.126.057
62.3. Alım Satım Opsiyon İşlemleri		-	-	-	-	-	-
62.4. Futures Alım Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
62.5. Diğer		-	-	-	-	-	-
VII. EMANET KIYMETLER	27.5	548.621	102.663	651.284	505.323	110.371	615.694
NAZİM HESAPLAR TOPLAMI		2.079.371	2.324.446	4.403.817	1.597.640	2.408.313	4.005.953

İlişkitedeki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

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

1

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

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

		Bu mne: Sınırlı Denetimden Geçmi	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmi
		1 Ocak-10 Haziran 2014	1 Ocak- 30 Haziran 2013
	Notlar		
I. DÖNEM KAR/ZARARI		11.770	10.779
II. DİĞER KAPSAMLI GELİRLER			
21 Kar nıy: Zararda Yeniden Sınıflandırmıyacaklar		-	-
21.1 Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları		-	-
21.2 Maddi Olmayan Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları		-	-
21.3 Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Olmazsa Kazanılan/Kayıplan		-	-
21.4 Diğer Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları		-	-
21.5 Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		-	-
21.5.1 Dönem Vergi Gideri/Miri		-	-
21.5.2 Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri		-	-
22 Kar/Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		-	-
22.1 Yabancı Para Çevirim Farkları		-	-
22.2 Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme ve/veya Sınıflandırılma Gelirleri/Giderleri		-	-
23 Nakit Akımlarından Korunma Gelirleri/Giderleri		-	-
24 Yurtındaki İşletmeye İlişkin Yabancı Para'dan Korunma Gelirleri/Giderleri		-	-
25 Diğer Kur ve/veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları		-	-
26 Kur ve/veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		-	-
26.1 Dönem Vergi Gideri/Geliri		-	-
26.2 Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri		-	-
III. TOPLAM KAPSAMLI GELİR (I+II)		11.110	10.779

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
NAKİT AKIŞ TABLOSU**

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

NAKİT AKIŞ TABLOSU		Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş
		1 Ocak- 30 Haziran 2014	1 Ocak- 30 Haziran 2013
Notlar			
A. ESAS FAALİYETLERE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI			
11	Esas Faaliyet Konusu AL.lif ve Pasiflerdeki Değişim Öncesi Faaliyet Kiiri	7.186	15.316
1.11	Alınan Faizler/Kiralama Gelirleri	79.562	58.995
1.1.2	Ödenen Faizler/Kiralama Giderleri	(68.230)	(43.512)
1.1.3	Alınan Temettüleri	-	-
1.1.4	Alınan Ücret ve Komisyonlar	8.997	11.868
1.1.5	Elde Edilen Diğer Kazançlar	-	-
1.1.6	Zarar Olarak Muhasebeleştirilen Takipteki Alacaklardan Tahsilatlar	239	312
1.1.7	Personele ve Hizmet Tedarik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler	(18.261)	(16.072)
1.1.8	Ödenen Vergiler	(8)	(2.297)
1.1.9	Diğer	4.887	6.022
12	Esas Faaliyet Konusu AK.lif ve Pasiflerdeki Değişim	(164.048)	(123.172)
12.1	Fah.loring Alacaklarındaki Net (Artış) Azalış	(204.424)	163.326
12.2	Diğer AH.liflerde Net (Artış) Azalış	(19.418)	(589)
12.3	Fah.loring Borçlarındaki Net Artış (Azalış)	515	(249)
12.4	Alınan Kredilerdeki Net Artış (Azalış)	63.884	(282.661)
12.5	Vadesi Gelmiş Borçlarda Net Artış (Azalış)	-	-
12.6	Diğer Borçlarda Net Artış (Azalış)	(4.605)	(2.999)
1	Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı	(156.862)	(107.856)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
2.1	İh.lisap Edilen Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve iş Ortaklıkları	-	-
2.2	Elden Çıkarılan Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve iş Ortaklıkları	-	-
2.3	Satın Alınan Menkuller ve Gayrimenkuller	(52)	(101)
2.4	Elden Çıkarılan Menkul ve Gayrimenkuller	-	-
2.5	Elde Edilen Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	-	-
2.6	Elden Çıkarılan Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	-	-
2.7	Satın Alınan Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar	-	-
2.8	Satılan Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar	-	-
2.9	Diğer	(1.317)	2.024
11	Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı	(1.369)	1.923
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI			
3.1	Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Sağlanan Nakit	415.574	-
3.2	Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Kaynaklanan Nakit Çıkışı	(296.486)	-
3.3	İhraç Edilen Sennaye Araçları	-	-
3.4	Temettü Ödemeleri	-	-
3.5	Finansal Kiralamaya İlişkin Ödemeler	-	-
3.6	Diğer	-	-
111	Finansman Faaliyetlerinden Sağlanan Net Nakit	119.088	-
1111	Döviz Kurundaki Değişimin Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar Üzerindeki Etkisi	(129)	230
1111	Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Artış/Azalış	(39.272)	(105.703)
1111	Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	45.168	107.855
1111	Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	5.896	2.152

İlişkitedeki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

1 ŞİRKETİN 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. 17 Nisan 2014 tarihinde yapılan 2013 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı karar uyarınca ticari unvanı Garanti Faktoring A.Ş. (Şirket) olarak değiştirilmiştir. Şirket 1993 yılında Sermaye Piyasası Kurulu (SPK)' dan aldığı izin ile hisselerini halka arz ederek Borsa İstanbul A.Ş.'ye ("BİAŞ") kate olmuştur. Şirket faaliyetlerini Sermaye Piyasası Kanunu ve 13 Aralık 2012 tarih, 28496 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu" ile 24 Nisan 2013 tarih, 28627 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan 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:

(bin TL)	30 Haziran 2014	Ortaklık payı (%)	31 Aralık 2013	Ortaklık payı (%)
Türkiye Garanti Bankası AŞ	65.066	81,84	65.066	81,84
Türkiye İhracat Kredi Bankası AŞ	7.773	9,78	7.773	9,78
Halka Arz Edilen	6.661	8,38	6.661	8,38
Sermaye	79.500	100,00	79.500	100,00

Şirket, esas sözleşmesinin 6. maddesinin verdiği yetkiye istinaden Yönetim Kurulunun 3 Mayıs 2013 tarih ve 2013/035 sayılı kararı ile çıkarılmış sermayesinin 21.000 Bin TL'den 79.500 Bin TL'ye sermaye enflasyon düzeltmesi olumlu farkları, iştirak satış kazancından doğan özel fon ve olağanüstü yedeklerin ilave edilmek suretiyle yükseltilmesi konusunda izin almak üzere 21 Mayıs 2013 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuruda bulunmuş, Kurul'un 15 Ağustos 2013 tarih ve 28/949 sayılı kararı ile onaylamıştır. 22 Ağustos 2013 tarihinde başlayan % 278,57142 oranındaki bedelsiz sermaye artırım işlemleri 26 Ağustos 2013 tarihinde tamamlanmıştır.

30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla Türkiye Garanti Bankası AŞ'nin kayıtlı hisse oranı %55,40'dır ve geri kalan %26,44 oranındaki hisseyi halka arz edilmiş bulunan hisselerden BİAŞ yolu ile almıştır.

30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 185'tir (31 Aralık 2013: 195).

Şirket Türkiye'de kayıtlı olup aşağıdaki adreste faaliyet göstermektedir:

Eski Büyükdere Caddesi Ayazağa Köy Yolu No:23 Kat:2 34396 Sarıyer/ İstanbul

Şirket, 21 adet şube ile faktoring faaliyetlerini ağırlıklı olarak tek bir coğrafi bölgede (Türkiye) sürdürmektedir.

Ödenecek temettü:

Şirket'in 17 Nisan 2014 tarihli Olağan Genel Kurul'unda 2013 yılı kar dağıtımına ilişkin olarak, Şirket esas sözleşmesinde düzenlenen karın dağıtımı esasına uygun olarak, Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-14.1 Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği'ne göre düzenlenmiş finansal raporlar kapsamında hesaplanan 2013 yılı karından vergi karşılığı ayrıldıktan sonra kalan karın, yasal ve olağanüstü yedek hesaplarına aktararak şirket bünyesinde tutulmasına oybirliği ile karar verilmiştir.

Finansal Raporların onaylanması:

Finansal Raporlar, Yönetim Kurulu tarafından 23 Temmuz 2014 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile onaylanmış ve yayımlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un finansal raporları değiştirme yetkisi bulunmamaktadır.

30 HAZİRAN 2014 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 24 Aralık 2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi Hakkında Tebliğ kapsamında Türkiye Muhasebe Standartlarına uygun olarak muhasebeleştirmiştir.

Faaliyetlerin muhasebeleştirilmesinde, 13 Aralık 2012 tarih, 28496 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu"na dayanılarak hazırlanan ve BDDK'nın 24 Aralık 2013 tarihli ve 28861 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik hükümleri uygulanmıştır.

Finansal tabloların hazırlanmasında, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları ("TMS/TFRS") esas alınmıştır.

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

2.1.2 Geçerli ve Raporlama Para Birimi

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

2.1.3 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

2.1.4 Netleştirme

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

2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler 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.

30 HAZİRAN 2014 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)

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

- Not 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 17 - Borç ve gider karşılıkları

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları

- a) Finansal tablolarda raporlanan tutarları ve dipnotları etkileyen TMS'de yapılan değişiklikler

Bulunmamaktadır.

- b) 2014 yılından itibaren geçerli olup, Şirket'in finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

TFRS IQ 11, TMS 27 (Değişiklikler)	<i>Yatırım Şirketleri¹</i>
TMS 32 (Değişiklikler)	<i>Finansal Varlık ve Finansal Borçların Netleştirilmesi¹</i>
TMS 36 (Değişiklikler)	<i>Finansal Olmayan Varlıklar için Geri Kazanılabilir Değer Açıklamaları¹</i>
TMS 39 (Değişiklikler)	<i>Türev Ürünlerin Yenilenmesi ve Riskten Korunma Muhasebesinin Devamlılığı¹</i>
TFRS Yorum 21	<i>Harçlar ve Vergiler¹</i>

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

TFRS 10, 11, TMS 27 (Değişiklikler) Yatırım Şirketleri

Bu değişiklik ile TFRS 10'a eklenen hükümler çerçevesinde yatırım işletmesi tanımını karşılayan işletmelerin tüm bağlı ortaklıklarını gerçeğe uygun değer farkını kar veya zarara yansıtarak ölçmesi zorunlu olup, finansal tablo sunmalarına ilişkin istisna getirilmiştir.

TMS 32 (Değişiklikler) Finansal Varlık ve Finansal Borçların Netleştirilmesi

TMS 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.

30 HAZİRAN 2014 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 Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)

- b) 2014 yılından itibaren geçerli olup, Şirket'in finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

TMS 36 (Değişiklikler) Finansal Olmayan Varlıklar için Geri Kazanılabılır Değer Açıklamaları

TFRS 13 "Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü" Standardının bir sonucu olarak değer düşüklüğüne uğramış varlıkların geri kazanılabilir tutarının ölçümüne ilişkin açıklamalarda bazı değişiklikler yapılmıştır. Bu değişiklik finansal olmayan varlıklarla sınırlı tutulmuş olup, TMS 36'nın 130 ve 134 üncü paragrafları değiştirilmiştir.

TMS 39 (Değişiklikler) Türev Ürünlerin Yenilenmesi ve Riskten Korunma Muhasebesinin Devamlılığı

TMS 39'da yapılan bu değişiklik, hangi durumlarda finansal riskten korunma aracının vadesinin dolmasının veya sonlandırılmasının söz konusu olmayacağına, dolayısıyla finansal riskten korunma muhasebesinin uygulanmasına son verilmeyeceğine açıklık getirilmiştir.

TFRS Yorum 21 Harçlar ve Vergiler

TFRS Yorum 21, vergi benzeri yükümlülüklerin ödenmesini ortaya çıkaran mevzuatta tanımlanan bir faaliyet gerçekleştiğinde, işletmelerin vergi ve vergi benzerinin ödenmesine ilişkin olarak bir borç muhasebeleştirilmesi gerektiğine açıklık getirmektedir.

- a) Henüz yürürlüğe girmemiş 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:

TFRS 9 Finansal Araçlar

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

TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler) TFRS 9 ve Geçiş Açıklamaları için Zorunlu Yürürlük Tarihi

Kasım 2013'te TFRS 9'un zorunlu uygulama tarihi 1 Ocak 2017 tarihinden önce olmamak kaydıyla ertelenmiştir. Bu değişiklik KGK tarafından henüz yayınlanmamıştır.

Şirket, standartların finansal durum ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

30 HAZİRAN 2014 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

(a) Hasılat

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

Faktoring işlemlerine konu olan fatura toplamı üzerinden alınan belirli bir yüzde miktarı faktoring 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 kiir 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 kiir 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.

Etkin faiz yöntemi

Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlerunesi 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 kiir veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılarak suretiyle hesaplanmaktadır.

30 HAZİRAN 2014 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)

Gerçeğe uygun değer farkı kiir veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kiir zarara yansıtılan finansal varlıklar; alım-satım amacıyla elde tutulan ve alım satım amaçlı olarak edinilmemekle birlikte ilk muhasebeleştirme esnasında bu kategoride muhasebeleştirilen finansal varlıklardır. Bir finansal varlık kısa vadede elden çıkarılması amacıyla edinildiği zaman 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 kiir 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 kiir veya zarar 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 kate olmayan fakat satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflanmış özkaynak araçları bulunmakta ve gerçeğe uygun değerleri güvenilir olarak ölçülemediği için maliyet değerleriyle gösterilmektedir. Kiir veya zarar tablosuna kaydedilen değer düşüklükleri, etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz ve parasal varlıklarla ilgili kur farkı kar/zarar tutarı haricindeki, gerçeğe uygun değerdeki değişikliklerden kaynaklanan kazanç ve zararlar diğer kapsamlı gelir içinde muhasebeleştirilir ve finansal varlıklar değer artış fonunda biriktirilir. Yatırımın elden çıkarılması ya da değer düşüklüğüne uğraması durumunda, finansal varlıklar değer artış fonunda biriken toplam kar/zarar, kar veya zarar tablosuna sınıflandırılmaktadır.

Satılmaya hazır özkaynak araçlarına ilişkin temettüler Şirket'in temettü alma hakkının olduğu durumlarda kiir veya zarar 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 çevrililmektedir. Kiir veya zarar 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.

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

30 HAZİRAN 2014 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)

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 gösterilmektedir. 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.

Factoring alacaklarına BDDK tarafından 24 Aralık 2013 tarihli ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Kiralama, Factoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik"e uygun olarak özel karşılık ve 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 düşülmür. Alacakların tahsil edilememesi durumunda söz konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilir.

Satılmaya hazır özkaynak araçları haricinde değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde 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.

30 HAZİRAN 2014 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)

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 kurar 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 muhasebeleştirilmektedir. Türev işlemler ekonomik olarak riskten korunma sağlamakla birlikte, finansal riskten korunma muhasebesine (hedge) uygun kalem olarak tanımlanması için tüm gereken koşullar yerine getirilmediği için alım satım amaçlı olarak muhasebeleştirilmekte ve söz konusu araçlar dolayısı ile gerçekleşen kazanç veya kayıp kar veya zarar tablosu ile ilişkilendirilmektedir.

Finansal Yükümlülükler

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

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

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar Veya Zarara Yansıtılan Finansal Yükümlülükler

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

Gerçeğe uygun değerlerindeki değişim, kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilir. Kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilen net kazanç ya da kayıplar, söz konusu finansal yükümlülük için ödenen faiz tutarını da kapsar.

Diğer Finansal Yükümlülükler

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

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

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.

30 HAZİRAN 2014 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)

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

(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 alınır sırasında ve satın almadan kullanıma hazır olana kadar geçen sürede oluşan maliyetler üzerinden aktifleştirilir. Söz konusu maliyetler, faydalı ömürlerine göre itfa edilir.

Bilgisayar yazılımlarını geliştirmek ve sürdürmekle ilişkili maliyetler, oluştukları dönemde kar veya zarar tablosuna kaydedilmektedir. Kontrolü Şirket'in elinde olan, saptanabilir ve kendine özgü yazılım ürünleri ile 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.

(e) Varlıklarda Değer düşüklüğü

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

(j) Sermaye artışları

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

30 HAZİRAN 2014 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)

(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.

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

(h) Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

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

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

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

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

(i) Borçlanma maliyetleri

Tüm borçlanma maliyetleri oluştukları dönemlerde kar veya zarar tablosuna kaydedilmektedir.

(j) Kur Değişiminin Etkileri

Şirket'in finansal tabloları, 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 30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Haziran 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
ABD Doları	2,1234	2,1343
Avro	2,8919	2,9365
İngiliz Sterlini	3,6094	3,5114

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 değer belirlendiği tarihteki kurlar esas alınmak suretiyle TL'ye çevrilmekte olan ve tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemleri bulunmamaktadır.

30 HAZİRAN 2014 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)

(k) Hisse Başına Kazanç

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

(l) Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

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

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

(m) Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması

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

(n) Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

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

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

30 HAZİRAN 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar ~~25~~ belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(n) Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler (devamı)

Ertelenmiş vergi 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 zarar 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, kiir veya zarar 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 A.Ş.

30 HAZİRAN 2014 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)

(o) *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>30 Haziran 2014</u>	<u>30 Haziran 2013</u>
Kasa / Efektif	1	1
Bankalar	5.895	2.151
	5.896	2.152

3 NAKİT DEĞERLER

	<u>30 Haziran 2014</u>		<u>31 Aralık 2013</u>	
	<u>TP</u>	<u>YP</u>	<u>TP</u>	<u>YP</u>
Kasa / Efektif	1	-	1	1
	1	-	1	1

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

4.1 Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar

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

30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, vadeli döviz alım-satım, para swap alım-satım ve futures anlaşmalarından oluşan alım satım amaçlı türev finansal varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Haziran 2014</u>		<u>31 Aralık 2013</u>	
	<u>TP</u>	<u>yp</u>	<u>TP</u>	<u>yp</u>
Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar	9.561	149	359	7
	9.561	149	359	7

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

30 HAZİRAN 2014 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)

4.2 Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Yükümlülükler

30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, para swap alım-satım ve vadeli döviz alım-satım anlaşmalarından oluşan alım satım amaçlı türev finansal yükümlülüklerin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler	1.550	294	24.592	1
	1.550	294	24.592	1

5 BANKALAR

30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, bankaların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Vadesiz mevduat	754	5.141	1.166	1.314
Vadeli mevduat	-	-	-	42.689
	754	5.141	1.166	44.003

30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibari ile banka mevduatı üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır.

Nakit akış tablosuna baz olan orijinal vadesi üç aydan kısa olan bankaların tutarı 30 Haziran 2014 tarihi itibari ile 5.895 Bin TL'dir (30 Haziran 2013 tarihi itibari ile gelir reeskontları hariç orijinal vadesi üç aydan kısa olan bankaların tutarı 2.151 Bin TL).

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

30 HAZİRAN 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

6 SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR

30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla satılmaya hazır finansal varlıklar borsaya kote olmayan sermayede payı temsil eden hisse senedi yatırımlarından oluşmaktadır. Söz konusu hisse senedi yatırımları güvenilir bir gerçeğe uygun değer tahmini yapılamadığı için elde etme maliyetleri ile ilişikteki finansal tablolara yansıtılmıştır.

	30 Haziran 2014			31 Aralık 2013		
	Kayıtlı Değer		% Hisse Oranı(*)	Kayıtlı Değer		% Hisse Oranı (*)
Sermayede Payı Temsil Eden Menkul Değerler	TP	yp		TP	yp	
International Factors Group SC	-	2	1,51	-	2	1,50
	-	2		-	2	

(*) IFG ortak sayısı değiştikçe hisse oranı değişmektedir.

7 FAKTORİNG ALACAKLARI VE BORÇLARI

Factoring Alacakları

30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, faktoring alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2014		31 Aralık 2013	
	TP	yp	TP	yp
Yurtiçi ve ithalat faktoring alacakları	1.728.785	307.206	1.572.798	304.762
İhracat faktoring alacakları	-	158.800	-	121.746
Kazanılmamış faiz gelirleri	(14.695)	(128)	(12.618)	(139)
Factoring alacakları, net	1.714.090	465.878	1.560.180	426.369

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

30 HAZİRAN 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

7 FAKTORİNG ALACAKLARI VE BORÇLARI (devamı)

Factoring Alacakları (devamı)

Şirket'in vadesi geçmiş fakat değer düşüklüğüne uğramamış faktoring alacaklarının tutarı 7.372 Bin TL (31 Aralık 2013: 9.304 Bin TL) olup gecikme süreleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Vadesi 1 ay geçen	6.913	9.060
Vadesi 1-3 ay geçen	459	244
	7.372	9.304

Factoring Borçları

30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, kısa vadeli faktoring borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Factoring borçları	649	2.808	835	2.107
	649	2.808	835	2.107

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

8 TAKİPTEKİ ALACAKLAR

30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, Şirket'in takipteki faktoring alacaklarının ve karşılıklarının dağılımı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Takipteki faktoring alacakları	49.694	-	38.870	-
Özel karşılıklar	(37.919)	-	(30.629)	-
Takipteki alacaklar, net	11.775	-	8.241	-

30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, takipteki faktoring alacaklarının gecikme süreleri ve özel karşılık dağılımı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2014		31 Aralık 2013	
	Toplam takipteki faktoring alacağı	Ayrılmış karşılık	Toplam takipteki faktoring alacağı	Ayrılmış karşılık
Vadesi 90 güne kadar geçen	1.969	394	2.390	567
Vadesi 91-180 gün geçen	7.233	1.647	2.957	591
Vadesi 181-365 gün geçen	6.877	3.438	5.753	2.876
Vadesi 1 yıl ve üzeri geçen	33.615	32.440	27.770	26.595
Toplam	49.694	37.919	38.870	30.629

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

30 HAZİRAN 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

8 TAKİPTEKİ ALACAKLAR (devamı)

Takipteki faktoring alacakları için alınan teminatların risk ile sınırlandırılmış tutarı 1.175 Bin TL'dir (31 Aralık 2013: 1.175BinTL).

Özel karşılıkların dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Haziran 2014</u>	<u>30 Haziran 2013</u>
1 Ocak bakiyesi	30.629	19.809
Dönem içinde ayrılan karşılık tutarı (*)	7.529	5.577
Dönem içindeki tahsilatlar(**)	(239)	(312)
Dönem sonu bakiyesi	37.919	25.074

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

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

9 MADDİ DURAN VARLIKLAR

30 Haziran 2014 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak 2013</u>	<u>haveler</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>30 Haziran 2014</u>
Maliyet				
Mobilya ve demirbaşlar	2.777	28	-	2.805
Taşıtlar	19	-	-	19
Özel maliyetler	1.147	24	-	1.171
	3.943	52	-	3.995

	<u>1 Ocak2013</u>	<u>Cari dönem amortismanı</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>30 Haziran 2014</u>
Birikmiş amortisman				
Mobilya ve demirbaşlar	2.227	136	-	2.363
Taşıtlar	17	2	-	19
Özel maliyetler	1.011	18	-	1.029
	3.255	156	-	3.411
Net defter değeri	688			584

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

30 HAZİRAN 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

9 MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

30 Haziran 2013 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2013	İlaveler	Çıkoşlar	30 Haziran 2013
Maliyet				
Mobilya ve demirbaşlar	2.656	86	-	2.742
Taşıtlar	19	-	-	19
Özel maliyetler	1.119	15	-	1.134
	3.794	101	-	3.895

	1 Ocak 2013	Cari dönem amortismanı	Çıkoşlar	30 Haziran 2013
Birikmiş amortisman				
Mobilya ve demirbaşlar	1.926	155	-	2.081
Taşıtlar	13	2	-	15
Özel maliyetler	983	14	-	997
	2.922	171	-	3.093
Net defter değeri	872			802

30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerindeki sigorta tutarı 1.437 Bin TL (31 Aralık 2013: 1.437 Bin TL), sigorta prim tutarı 4 Bin TL'dir (31 Aralık 2013: 4 Bin TL).

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

10 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

30 Haziran 2014 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2013	İlaveler	Çıkoşlar	30 Haziran 2014
Maliyet				
Haklar	3.076	-	-	3.076
Diğeri (Yazılımlar)	4.458	1.320	-	5.778
	7.534	1.320	-	8.854

	1 Ocak 2013	Cari dönem itfa payları	Çıkoşlar	30 Haziran 2014
Birikmiş itfa payları				
Haklar	3.012	35	-	3.047
Diğeri (Yazılımlar)	2.108	715	-	2.823
	5.120	750	-	5.870
Net defter değeri	2.414			2.984

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

30 HAZİRAN 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

10 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (devamı)

30 Haziran 2013 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak 2013</u>	<u>1 Ocak 2013</u>	<u>30 Haziran 2013</u>	<u>30 Haziran 2013</u>
Maliyet				
Haklar	3.076	-	-	3.076
Diğer (Yazılımlar)	2.471	754	-	3.225
	5.547	754	-	6.301

	<u>1 Ocak 2013</u>	<u>Cari dönem</u> <u>itfa payları</u>	<u>30 Haziran 2013</u>	<u>30 Haziran 2013</u>
Birikmiş itfa payları				
Haklar	2.793	123	-	2.916
Diğer (Yazılımlar)	1.212	352	-	1.564
	4.005	475	-	4.480
Net defter değeri	1.542			1.821

Şirket'in 30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla işletme içerisinde oluşturulmuş maddi olmayan duran varlığı bulunmamaktadır.

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

11 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Kurumlar Vergisi

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

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oram, 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.

2014 yılında uygulanan efektif vergi oranı %20'dir (2013: %20).

Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2014 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplanmıştır (2013: %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.

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

30 HAZİRAN 2014 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:

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

Vergi karşılığının mutabakatı:

	1 Ocak- 30 Haziran 2014	1 Ocak- 30 Haziran 2013
Raporlanan vergi öncesi kar	14.902	13.478
Raporlanan kar üzerinden hesaplanan vergi	(2.980)	(2.696)
Kalıcı farklar:		
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(70)	(9)
Vergiden muaf gelirler	18	4
Diğer	-	2
Vergi gideri	(3.032)	(2.699)

30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla ödenecek kurumlar vergisi aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	-	11.194
Dönem içinde ödenen geçici vergi	-	(6.767)
Tevkif edilen gelir vergisi	-	(92)
Ödenecek kurumlar vergisi	-	4.335

30 Haziran 2014 ve 30 Haziran 2013 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait kar veya zarar tablosunda yer alan vergi giderleri aşağıda özetlenmiştir:

	1 Ocak- 30 Haziran 2014	1 Nisan - 30 Haziran 2014	1 Ocak- 30 Haziran 2013	1 Nisan - 30 Haziran 2013
Dönem vergi gideri	-	-	(4.147)	(1.850)
Önceki yıllar kurumlar vergisi karşılığı iptali	-	-	40	40
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	(3.032)	(1.606)	1.408	498
	(3.032)	(1.606)	(2.699)	(1.312)

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

30 HAZİRAN 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir)

11 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

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.

30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla kurumlar vergisi oranı % 20'dir (31 Aralık 2013: %20). Bu nedenle ileriki dönemlerde gerçekleşecek geçici farklar üzerinden bilanço metoduna göre hesaplanan ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanan oran % 20'dir.

30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
<u>Geçici Farklar</u>		
Kazanılmamış faktoring faiz gelirleri	14.823	12.757
Faktoring alacak karşılık ve düzeltmeleri	35.666	28.188
Peşin tahsil edilen komisyonlar	1.955	2.543
Kıdem tazminatı karşılığı	954	823
İzin karşılıkları	717	750
Türev finansal varlıklar değerlendirme farkları	1.844	24.593
Prim karşılıkları	1.246	601
Faktoring alacakları reeskont değerlendirme farkları	98	99
Diğer karşılıklar	417	411
Kullanılmamış mali zararlar	7.262	-
<u>Ertelenen vergi varlıklarına ilişkin geçici farklar</u>	64.982	70.765
Türev finansal varlıklar değerlendirme farkları	9.710	366
Maddi ve maddi olmayan varlıklar üzerindeki geçici farklar	829	852
Alınan krediler değerlendirme farkları	21	29
Bono değerlendirme farkları	88	27
<u>Ertelenen vergi yükümlülüklerine ilişkin geçici farklar</u>	10.648	1.274
<u>Ertelenen vergi varlıkları/(yükümlülükleri)</u>		
Kazanılmamış faktoring faiz gelirleri	2.965	2.551
Faktoring alacak karşılık ve düzeltmeleri	7.134	5.637
Peşin tahsil edilen komisyonlar	391	509
Kıdem tazminatı karşılığı	191	165
İzin karşılıkları	143	150
Türev finansal varlıklar değerlendirme farkları	369	4.919
Prim karşılıkları	249	120
Faktoring alacakları reeskont değerlendirme farkları	20	20
Diğer karşılıklar	83	82
Kullanılmamış mali zararlar	1.452	-
<u>Ertelenen vergi varlıkları</u>	12.997	14.153
Türev finansal varlıklar değerlendirme farkları	(1.942)	(73)
Maddi ve maddi olmayan varlıklar üzerindeki geçici farklar	(166)	(170)
Alınan krediler değerlendirme farkları	(4)	(6)
Bono değerlendirme farkları	(18)	(5)
<u>Ertelenen vergi yükümlülükleri</u>	(2.130)	(254)
<u>Ertelenen vergi varlığı (net)</u>	10.867	13.899

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

30 HAZİRAN 2014 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- 30 Haziran 2014	1 Ocak- 30 Haziran 2013
1 Ocak	13.899	6.544
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	(3,032)	910
Diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi	-	-
Dönem sonu bakiyesi	10.867	7.454

12 DİĞER AKTİFLER

30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, diğer aktiflerin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2014		31 Aralık 2013	
	TP	y p	TP	y p
Dava ve mahkeme masraflarından alacaklar	1.526	-	1.228	-
Diğer(*)	19.348	4	156	-
	20.874	4	1.384	-

(*) 19.130 Bin TL 1 Temmuz 2014 tarihinde Deutschebank'tan gelecek beklenen forward işlem transfer bedeli ve 218 Bin TL diğer aktiflerden oluşmaktadır.

13 ALINAN KREDİLER

30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, alınan kredilerin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2014				31 Aralık 2013			
	TP		YP		TP		YP	
Alınan Krediler	1.461.246		215.239		1.404.882		209.355	
	1.461.246		215.239		1.404.882		209.355	

	30 Haziran 2014				31 Aralık 2013			
	Orijinal Tutar	Faiz Oranı (%)	TL karşılığı 1 Yıla kadar	1 Yıl ve Üzeri	Orijinal tutar	Faiz Oranı (%)	TL karşılığı 1 Yıla kadar	1 Yıl ve üzeri
TL	1.461.246	9,63-12,07	1.461.246	-	1.404.882	8,65-13,12	1.404.882	-
ABD Doları	70.902	1,90-3,94	150.552	-	75.488	2,94-3,94	161.1 15	-
Avro	22.369	1,71-3,15	64.687	-	16.428	1,73-3,15	48.240	-
Toplam			1.676.485	-			1.614.237	-

Faiz oranları, 30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla açık olan sabit ve değişken faizli alınan kredilerin en düşük ve en yüksek oran aralığını ifade etmektedir.

30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla alınan kredilerin tamamı teminatsızdır.

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

30 HAZİRAN 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

14 İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER

30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, ihraç edilen menkul kıymetlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
<i>Bonolar</i>				
Nominal	436.340	-	296.486	-
Maliyet	415.574	-	283.514	-
Defter Değeri	420.934	-	284.854	-

Şirket sadece nitelikli yatırımcılara satılmak üzere, 10 Aralık 2013, 27 Aralık 2013, 31 Mart 2014, 2 Mayıs 2014 ve 9 Haziran 2014 itibarı ile sırasıyla 236.486 Bin TL, 60.000 Bin TL, 104.334 Bin TL, 55.200 Bin TL ve 276.806 Bin TL nominal değerli, %9,348, % 9,518, %12,327, %10,383 ve %9,368 faiz oranlı, 6 Haziran 2014, 23 Haziran 2014, 26 Eylül 2014, 27 Ekim 2014 ve 5 Aralık 2014 vadeli, iskontolu bono ihracı gerçekleştirmiştir.

15 DİĞER BORÇLAR VE DİĞER YABANCI KAYNAKLAR

30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, muhtelif borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Peşin tahsil edilen komisyonlar	1.955	-	2.543	-
Muhtelif borçlar	283	-	383	24
Alacaklı geçici hesaplar	1.143	381	357	838
	3.381	381	3.283	862
Müşterilere yapılan garanti ödemeleri	-	-	-	88
Diğer yabancı kaynaklar	-	-	-	88

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

30 HAZİRAN 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

16 ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER

30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, ödenecek vergi ve yükümlülüklerin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2014		31 Aralık 2013	
	TP	y p	TP	y p
Ödenecek Gelir Vergisi	284	-	517	-
Ödenecek SGK Primleri	292	-	311	-
Ödenecek Damga Vergisi	10	-	16	-
Ödenecek KDV	5	-	13	-
Ödenecek BSMV	719	-	676	-
	1.310	-	1.533	-

17 BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI

30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, borç ve gider karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2014		31 Aralık 2013	
	TP	yp	TP	y p
Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı	2.917	-	2.174	-
İleri vadeli çekler için ayrılan karşılıklar	248	-	59	-
Diğer karşılıklar	634	-	627	-
	3.799	-	2.860	-

17.1 Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı

Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla 954 Bin TL (31 Aralık 2013: 823 Bin TL) tutarında kıdem tazminatı, 717 Bin TL (31 Aralık 2013: 750 Bin TL) tutarında izin karşılığı ve 1.246 Bin TL (31 Aralık 2013: 601 Bin TL) personel prim karşılıklarından oluşmaktadır.

Kıdem tavninatu 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 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla 3.438,22 (tam) TL (31 Aralık 2013: 3.254,44 (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, 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. Bilanço tarihindeki karşılık, yıllık %6,20 enflasyon oranı ve %9,56 iskonto oranı, varsayımlarına göre yaklaşık %3,36 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2013: Yıllık %6,20 enflasyon aralığı, %9,56 iskonto oranı aralığı, yaklaşık %3,36 reel iskonto oranı).

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

30 HAZİRAN 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

17 BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI (devamı)

17.1 Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı (devamı)

Kıdem tavninatı karşılığı (devamı)

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak- 30 Haziran 2014</u>	<u>1 Ocak- 30 Haziran 2013</u>
Muhasebe dönem başında bilançodaki net yükümlülük/(varlık)	823	210
Ödenen fiili tazminatlar	(85)	(47)
Gelir tablosunda muhasebeleştirilmiş toplam tutar	216	73
Bilançodaki net yükümlülük/(varlık)	954	236

Personel primleri karşılığı

Personel primleri karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak- 30 Haziran 2014</u>	<u>1 Ocak- 30 Haziran 2013</u>
1 Ocak bakiyesi	601	890
Dönem içinde ödenen	(596)	(789)
Karşılık iptali	(5)	(101)
Cari dönem gideri	1.246	721
Dönem sonu bakiyesi	1.246	721

İzin karşılıkları

İzin karşılıklarının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak- 30 Haziran 2014</u>	<u>1 Ocak- 30 Haziran 2013</u>
1 Ocak bakiyesi	750	615
Dönem içinde ödenen	(55)	(23)
Karşılık iptali	(46)	-
Cari dönemde ayrılan karşılık tutarı	68	70
Dönem sonu bakiyesi	717	662

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

30 HAZİRAN 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

17 BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI (devamı)

17.2 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:

	1 Ocak- 30 Haziran 2014	1 Ocak- 30 Haziran 2013
1 Ocak bakiyesi	59	149
Geçmiş yıllarda ayrılan karşılık iptali	(28)	(134)
Cari dönemde ayrılan karşılık tutarı (*)	217	73
Dönem sonu bakiyesi	248	88

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

Diğer Karşılıklar

30 Haziran 2014 itibari ile 634 Bin TL tutardaki diğer karşılıklardan 627 Bin TL devam eden menfi tespit davaları ve 7 Bin TL yeniden yapılandırılan faktoring alacakları için ayrılmıştır (31 Aralık 2013: 627 Bin TL devam eden menfi tespit davaları). Diğer karşılıkların dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Haziran 2014	1 Ocak- 30 Haziran 2013
1 Ocak bakiyesi	627	216
Cari dönemde ayrılan karşılık tutarı	7	-
Dönem sonu bakiyesi	634	216

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

30 HAZİRAN 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

18 ÖZKAYNAKLAR

18.1 Ödenmiş Sermaye

30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla, Şirket'in esas sermayesi 79.500 Bin TL'dir. (31 Aralık 2013: 79.500 Bin TL). 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla, Şirket'in çıkarılmış 1 Kr (31 Aralık 2013: 1 Kr) değerinde 4.004.242.970 adet imtiyazlı, 3.945.757.030 adet imtiyazsız olmak üzere toplam 7.950.000.000 adet (31 Aralık 2013: 7.950.000.000 adet) hisse senedi bulunmaktadır.

18.2 Sermaye Yedekleri

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2013: Bulunmamaktadır.)

18.3 Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler

30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla Şirket'in kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderleri (247) Bin TL tutarında kıdem tazminatı aktüeryal kayıp / kazançları ile ertelenmiş vergi etkisinden oluşmaktadır. (31 Aralık 2013: (247) Bin TL tutarında kıdem tazminatı aktüeryal kayıp/ kazançları ile ertelenmiş vergi etkisi)

18.4 Kar Yedekleri

30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla Şirket'in kar yedekleri 4.598 Bin TL tutarında yasal yedekten (31 Aralık 2013: 4.198 Bin TL) ve 36.215 Bin TL tutarında olağanüstü yedeklerden (31 Aralık 2013: 21.313 Bin TL) oluşmaktadır.

18.5 Kar Dağıtım

2013 YILI KAR DAĞITIM TABLOSU

Net Dönem Karı	15.302
Genel Kanuni Yedek Akçe (-)	400
NET DAĞITILABİLİR DÖNEM KARI	14.902
Yıl içinde yapılan bağışlar (+)	4
Bağışlar Eklenmiş Net dağıtılabilir Dönem Karı	14.906
OLAĞANÜSTÜ YEDEK	14.902

(*) 2013 yılı karından hesaplanan 7.293 Bin TL tutarındaki ertelenmiş vergi net gelir etkisi, kiir dağıtımına konu edilmemiştir.

19 ESAS FAALİYET GELİRLERİ

30 Haziran 2014 ve 30 Haziran 2013 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait esas faaliyet gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Haziran 2014	1 Nisan - 30 Haziran 2014	1 Ocak- 30 Haziran 2013	1 Nisan - 30 Haziran 2013
Fahoring alacaklarından alınan faizler	79.626	38.265	56.039	27.440
Filioring alacaklarından alınan ücret ve komis'lonlar, (net)	8.991	4.508	12.314	6.343
	88.617	42.773	68.353	33.783

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

30 HAZİRAN 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

20 FİNANSMAN GİDERLERİ

30 Haziran 2014 ve 30 Haziran 2013 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait finansman giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2014	1 Nisan - 30 Haziran 2014	1 Ocak - 30 Haziran 2013	1 Nisan - 30 Haziran 2013
Kullanılan kredilere verilen faizler	50.386	21.810	36.704	18.035
İhraç edilen menkul kıymetlere verilen faizler	16.992	10.354	-	-
Verilen ücret ve komisyonlar	574	325	351	189
<u>Diğer faiz giderleri</u>	-	-	4	-
	67.952	32.489	37.059	18.224

21 ESAS FAALİYET GİDERLERİ

30 Haziran 2014 ve 30 Haziran 2013 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait esas faaliyet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2014	1 Nisan - 30 Haziran 2014	1 Ocak - 30 Haziran 2013	1 Nisan - 30 Haziran 2013
Personel giderleri	10.641	5.707	10.447	5.141
Aracılık hizmet bedeli giderleri	1.732	946	1.936	851
Araç giderleri	1.076	534	1.001	510
Vergi, resim, harçlar ve fonlar	1.059	492	604	231
Kiralama giderleri	868	437	731	371
Amortisman ve itfa payı giderleri	906	475	646	338
Bilgi işlem bakım ve sözleşme giderleri	485	237	-	-
Haberleşme giderleri	379	222	444	235
Danışmanlık giderleri	212	125	310	196
Üyelik aidatları	286	162	155	79
Bakım ve onarım giderleri	51	20	84	28
Kıdem tazminatı karşılığı gideri	216	84	73	37
Seyahat giderleri	91	57	65	40
Temsil ağırlama giderleri	55	35	45	26
Dava giderleri	10	6	11	1
Kanunen kabul edilmeyen giderler	6	3	12	7
<u>Diğer</u>	511	309	382	202
	18.584	9.851	16.946	8.293

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

30 HAZİRAN 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin 11") olarak ifade edilmiştir.)

21 ESAS FAALİYET GİDERLERİ (devamı)

30 Haziran 2014 ve 30 Haziran 2013 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait esas faaliyet giderleri içinde yer alan personel giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Haziran 2014	1 Nisan - 30 Haziran 2014	1 Ocak- 30 Haziran 2013	1 Nisan - 30 Haziran 2013
Maaş ve ücretler	7.162	3.605	7.409	3.730
Primler	1.246	953	721	343
SSK işveren payı	906	468	829	399
Personel yemek giderleri	317	156	338	171
Personel ulaşım servis giderleri	319	161	273	137
Sigorta poliçe bedelleri	206	101	212	109
İşsizlik sigortası işveren payı	110	56	109	53
Diğer	375	207	556	199
	10.641	5.707	10.447	5.141

22 DİĞER FAALİYET GELİRLERİ

30 Haziran 2014 ve 30 Haziran 2013 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait diğer faaliyet gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Haziran 2014	1 Nisan - 30 Haziran 2014	1 Ocak- 30 Haziran 2013	1 Nisan - 30 Haziran 2013
Kambiyo işlemleri karı	63.660	22.549	33.904	18.813
Bankalardan alınan faizler	475	453	2.632	1.628
Türev finansal işlemlerden gelirler	24.780	18.363	603	-
Diğer	355	142	557	107
	89.270	41.507	37.696	20.548

30 Haziran 2014 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait kambiyo işlem karı tutarı 8.715 bin TL dövizde endeksli faktoring alacaklarına ait kur farkı gelirini de içermektedir. (30 Haziran 2013: 12.719 Bin TL)

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

30 HAZİRAN 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

23 TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR

30 Haziran 2014 ve 30 Haziran 2013 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait takipteki alacaklara ilişkin karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Haziran 2014	1 Nisan - 30 Haziran 2014	1 Ocak- 30 Haziran 2013	1 Nisan - 30 Haziran 2013
Özel kar2ılıklı gideri	7.529	4.441	5.577	3.083
	7.529	4.441	5.577	3.083

24 DİĞER FAALİYET GİDERLERİ

30 Haziran 2014 ve 30 Haziran 2013 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait diğer faaliyet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Haziran 2014	1 Nisan- 30 Haziran 2014	1 Ocak- 30 Haziran 2013	1 Nisan - 30 Haziran 2013
Kambiyo işlemleri zararı	66.427	28.309	26.422	13.747
Türev finansal işlemlerden zararlar	2.269	(685)	6.494	4.487
Diğer	224	(7)	73	(48)
	68.920	27.617	32.989	18.186

25 HİSSE BAŞINA KAZANÇ

30 Haziran 2014 ve 30 Haziran 2013 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait hisse başına kazanç hesaplaması aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Haziran 2014	1 Nisan - 30 Haziran 2014	1 Ocak- 30 Haziran 2013	1 Nisan - 30 Haziran 2013
Net dönem kan 1(zararı)	11.870	8.276	10.779	5.233
Nominal değeri İK.r olan ağırlıklı ortalama hisse sayısı (bin adet)	7.950.000	7.950.000	7.950.000	7.950.000
<u>Bin adet hisse başına kazanç /Kuruı</u>	149,31	104,10	135,58	65,82

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

30 HAZİRAN 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin 1L") olarak ifade edilmiştir.)

26 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, ilişkili taraflardan alacak ve borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2014		31 Aralık 2013	
	TP	yp	TP	yp
Banka bakiyeleri				
Türkiye Garanti Bankası AŞ	123	4.621	745	458
Vadesiz mevduat	123	4.621	745	458
Vadeli mevduat	-	-	-	-
GarantiBank International NV	3	il	3	il
Vadesiz mevduat	3	il	3	il
Vadeli mevduat	-	-	-	-
	126	4.632	748	469

30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla, Türkiye Garanti Bankası AŞ nezdinde faktoring alacakları ile ilgili olarak saklamada bulunan çek ve senetlerin tutarı 596.311 Bin TL'dir (31 Aralık 2013: 574.194 Bin TL).

	30 Haziran 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Faktoring alacakları				
Doğuş Yayın Grubu AŞ	14.994	-	-	-
Doğuş Perakende Satış Giyim ve Aksesuar Ticaret A.Ş.	540	-	-	-
	15.534	-	-	-

	30 Haziran 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Alınan krediler				
Türkiye Garanti Bankası AŞ	20.815	87.234	300.299	-
GarantiBank International NV	-	-	-	85.997
	20.815	87.234	300.299	85.997

	30 Haziran 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Muhtelif borçlar:				
Garanti Finansal Kiralama AŞ	18	-	50	-
Türkiye Garanti Bankası AŞ	30	-	15	-
Garanti Emeklilik ve Hayat AŞ	-	-	-	11
Garanti Filo Yönetimi AŞ	15	-	5	-
Antur Turizm AŞ	2	-	14	-
	65	-	84	11

Şirket, 30 Haziran 2014 tarihinde sona eren ara hesap döneminde Garanti Bilişim Teknolojisi ve Ticaret AŞ'den 1.112 Bin TL tutarında alım yapmıştır (30 Haziran 2013: 754 Bin TL).

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

30 HAZİRAN 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

26 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

30 Haziran 2014 ve 30 Haziran 2013 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde ilişkili taraflarla yapılan işlemler sonucu oluşan gelir ve giderler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Haziran 2014	1 Nisan- 30 Haziran 2014	1 Ocak- 30 Haziran 2013	1 Nisan - 30 Haziran 2013
Factoring alacaklarından alınan faizler				
Doğuş Yayın Grubu AŞ	1.044	911	-	-
Doğuş Perakende Satış Giyim ve Aksesuar Ticaret A.Ş.	49	19	-	-
Arena Giyim Sanayi ve Ticaret AŞ	-	-	26	4
	1.093	930	26	4
Bankalardan alınan faizler				
Türkiye Garanti Bankası AŞ	11	10	1.820	1.479
	11	10	1.820	1.479
Factoring alacaklarından alınan ücret ve komisyonlar				
Doğuş Yayın Grubu AŞ	-	-	52	3
Doğuş Perakende Satış Giyim ve Aksesuar Ticaret A.Ş.	7	2	-	-
Garanti Bank International NV	218	159	9	-
Arena Giyim Sanayi ve Ticaret AŞ	-	-	1	-
	225	161	62	3
Kullanılan kredilere verilen faizler				
Türkiye Garanti Bankası AŞ	2.673	734	188	141
Garanti Bank International NV	500	-	2.910	754
	3.173	734	3.098	895
Verilen ücret ve komisyonlar				
Türkiye Garanti Bankası AŞ	252	129	149	87
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler AŞ	648	358	-	-
	900	487	149	87

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

30 HAZİRAN 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

26 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

Genel İşletme Giderleri	1 Ocak- 30 Haziran 2014	1 Nisan- 30 Haziran 2014	1 Ocak- 30 Haziran 2013	1 Nisan- 30 Haziran 2013
Türkiye Garanti Bankası AŞ (Kira gideri, Aracılık hizmet bedeli, Bilgi işlem bakım ve sözleşme giderleri)	2.406	1,276	2,116	947
Garanti Filo Yönetim Hizmetler AŞ (Araç hiralama gideri)	660	324	591	305
Antur Turizm AŞ (Seyahat Giderleri)	65	35	92	41
Garanti Finansal Kiralama AŞ (Ofis kiralama gideri, bina giderleri katkı payı)	277	13i	282	128
Garanti Emeklilik ve Hayat AŞ (Sigorta po/içe bedeli)	35	27	-	-
	3,443	1.797	3.081	1.421

Üst yönetim kadrosuna ait ücretler ve menfaatler toplamı:

Şirket'in 30 Haziran 2014 tarihinde sona eren ara hesap döneminde üst düzey yöneticilere sağladığı ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 1.403 Bin TL'dir (30 Haziran 2013: 1.523 Bin TL).

27 KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

27.1 Alınan Teminatlar

30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, Şirket'in faktoring alacaklarına karşılık alınan teminatlar:

	30 Haziran 2014		31 Aralık 2013	
	TP	y p	TP	y p
Finansman senetleri	248	1.295.249	-	1.478,299
İpotekler	33.500	-	33.500	-
Menkul rehni	3.590	15.905	3.515	-
Teminat mektupları	60	84.897	60	55.161
	37.412	1.396.051	37.075	1.533.460

27.2 Verilen Teminatlar

30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, verilen teminatlar aşağıda yer alan kuruluşlara verilen teminat mektuplarından oluşmaktadır:

	30 Haziran 2014		31 Aralık 2013	
	TP	y p	TP	y p
Mahkemelere	4.037	-	2.751	-
Diğer	7	-	7	-
	4.044	-	2.758	-

30 HAZİRAN 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

27 KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

27.3 Taahhütler

30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, taahhütlerin nominal bedellerinin TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Döviz Alım-Satım Taahhütleri	1.055	1.167	2.826	2.830
	1.055	1.167	2.826	2.830

27.4 Türev anlaşmaları

30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, para swap alım-satım ve vadeli alım-satım anlaşmalarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Para swap alım işlemleri	479.693	5.264	552.902	1.851
Para swap satım işlemleri	-	467.332	-	571.304
Vadeli alım işlemleri	-	10.676	-	-
Vadeli satım işlemleri	-	10.675	-	-
	479.693	493.947	552.902	573.155

27.5 Emanet Kıymetler

30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri tarihi itibarıyla, tahsile alınan çek ve senetlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Tahsile alınan çekler	538.154	93.714	496.371	100.489
Tahsile alınan senetler	10.467	8.949	8.952	9.882
	548.621	102.663	505.323	110.371

30 HAZİRAN 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

28 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

28.1 Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları

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

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

28.1.1 Kredi Riski

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

Kredi tahsis aşamasında;

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

Kredi tahsis değerlendirmeleri sırasında kredi riskinin belirlenmesi ve yönetimi temel olarak iki şekilde yapılmaktadır:

1. Kriter bazlı limit tahsisi; Şirket Kredi Süreç Komitesi'nce belirlenmiş ve uygun görülmüş olan kriterlere uyan satıcı/alıcı firmalar için limiti tahsisi yapılmaktadır. Söz konusu kriterler piyasa koşulları, sektöre! bazlı gelişmeler ve mevcut tahsis süreçlerinden elde edilen sonuçlar dikkate alınarak gerektiğinde revize edilmektedir. Bu müşterilerde tahsis sonrasında kriterlerin ortadan kalkması durumunda kullandırımı durdurulmakta, riskin tasfiyesi gündeme gelmektedir.

2. Standart analiz süreci; Krediler Bölümü tarafından yapılan analiz çalışmaları üzerinden tahsis yetkileri kapsamında tahsis edilen kredi limitleridir.

Kredi izleme aşamasında;

Tahsis edilmiş kredilerin izlemesine yönelik olarak erken uyarı sistemleri geliştirilmiş olup dönemler itibari ile ilgili çalışmalar ve müşteri kredibilitesi ölçümlemesi yapılmaktadır. Bu kapsamda, günlük olarak karşılıksız çıkan çekler, vadesi dolan faktoring alacakları ve faturalar takip edilmekte, gerekli görülmesi durumunda müşteriler hakkında ilave incelemeler ve istihbarat çalışmaları yapılmaktadır.

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

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

30 HAZİRAN 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

28 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

28.1 Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları (devamı)

28.1.2 Piyasa Riski

Şirket, değişen piyasa koşullarına göre kendisini koruma altına almakta olup piyasa riski Yönetim Kurulu tarafından onaylanan Hazine İşlem Limitleri dahilinde türev işlemler ve risk önleyici pozisyonlar alınarak yönetilmektedir.

Şirket'in en temel maliyet unsuru olan kullanılan kredilere ait faiz hadleri, piyasada oluşabilecek dalgalanmalardan etkilenebilmektedir. Bu kapsamda, piyasa faiz oranlarındaki değişim beklentisine göre, Üst Yönetim'in de gözetimi ile borçlanma vadeleri yönetilmektedir. Ayrıca, faktoring alacakları, banka kredi ve mevduat hesaplarının vadesi takip edilerek nakit akışı ve likidite riski yönetilmektedir. Günlük vaziyet raporları hazırlanarak, gün sonu açık hazine işlemleri Üst Yönetim ile paylaşılmaktadır.

Kur değişiminden kaynaklı riskler de, Hazine İşlem Limitleri dahilinde belirlenen gün sonu açık pozisyon limitleri ile yönetilmekte, Şirket yönetimine gün sonu açık pozisyon vaziyeti raporlanmaktadır.

28.1.3 Likidite Riski

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

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

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

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

İlgili para birimlerini de dikkate almak suretiyle ödeme yükümlülüklerinin sürekli olarak yerine getirebilmesi için, varlık ve yükümlülüklerde gerekli çeşitlendirme sağlanır. Şirket, TL ve YP likidite yönetiminde, varlık ve yükümlülüklerine ilişkin nakit akışını izler ve ileri vadelerdeki tahmini likidite ihtiyacını öngörür.

Hem Şirket'in finansal göstergeleri hem de Türk sermaye piyasası göstergeleri ile birlikte makroekonomik veriler ve global piyasa göstergeleri dikkate alınarak erken uyarı sinyalleri oluşturulur ve takip edilir. Alınan kredi, bono gibi fonlama kaynaklarının tüm pasifler içindeki ağırlığı, işlem hacmine göre karşı taraf yoğunlaşması ve vade yapısı takip edilir.

28.1.4 Operasyonel Risk

Şirket nezdindeki tüm operasyonel riskler, risklerin tanımlanması, değerlendirilmesi, izlenmesi ve kontrol edilebilmesi/ azaltılabilmesi unsurları çerçevesinde, Yönetim Kurulu ve Denetim Komitesinin gözetiminde yönetilir. Şirketin her birimi kendi operasyonel risklerinin izlenmesi, kontrol edilmesi ve operasyonel riskin gerekli aksiyonlar alınarak azaltılmasından sorumludur. Nihai sorumluluk ilgili üst yönetimdedir. Şirket, etkin bir "iç kontrol sistemi" oluşturmak üzere yeterli örgütsel düzenlemeyi yapar, uygun iletişim ve bilgi sistemlerini kurar ve gözetim fonksiyonunu tesis eder.

30 HAZİRAN 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

28 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

28.1 Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları (devamı)

28.1.4 Operasyonel Risk (devamı)

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

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

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

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

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

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

28.1.5 İtibar Riski

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

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

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

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

30 HAZİRAN 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

28 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

28.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (devamı)

28.2.1 Kredi riski

30 Haziran 2014	Faktoring Alacakları		Takipteki Alacaklar		Diğer aktifler					
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Bankalar	Alın Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	Alın Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalman azami kredi riski (A+B+C+D+E)	15.534	2.164.434	-	11.775	-	20.878	5.895	-	9.710	2
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	15.534	2.157.062	-	-	-	20.878	5.895	-	9.710	2
B. Koşulları yeniden görüşülmüş-bulun, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların	-	7.372	-	-	-	-	-	-	-	-
-net defter değeri	-	7.372	-	-	-	-	-	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	11.775	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	49.694	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	(37.919)	-	-	-	-	-	-
-Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	1.175	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü(-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

30 HAZİRAN 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

28 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

28.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (devamı)

28.2.1 Kredi riski (devamı)

31 Aralık 2013	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 kalan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	1.986.549	-	8.241	-	1.384	45.169	-	366	2
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	1.977.245	-	-	-	1.384	45.169	-	366	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	-	9.304	-	-	-	-	-	-	-	-
-net defter değeri	-	9.304	-	-	-	-	-	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısım	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	8.241	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	38.870	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	(30.629)	-	-	-	-	-	-
-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 A.Ş.

30 HAZİRAN 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

28 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

28.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (devamı)

28.2.2 Likidite riski

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

30 Haziran 2014

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	2.104.638	2.122.064	1.666.038	456.026	-	-
Alman krediler	1.676.485	1.678.217	1.554.403	123.814	-	-
İhraç edilen menkul kıymetler	420.934	436.628	104.416	332.212	-	-
Fahoring borçları	3.457	3.457	3.457	-	-	-
Muhtelif borçlar	3.762	3.762	3.762	-	-	-

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 ve Döviz Alım-Satım Taahhütleri	17.626	17.626	17.626	-	-	-
Nakit girişleri	496.744	496.744	496.744	-	-	-
Nakit çıkışları	(479.118)	(479.118)	(479.118)	-	-	-

31 Aralık 2013

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	1.906.178	1.926.669	1.383.425	543.244	-	-
Alman krediler	1.614.237	1.622.916	1.376.338	246.578	-	-
İhraç edilen menkul kıymetler	284.854	296.666	-	296.666	-	-
Fahoring borçları	2.942	2.942	2.942	-	-	-
Muhtelif borçlar	4.145	4.145	4.145	-	-	-

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 ve Döviz Alım-Satım Taahhütleri	(16.542)	(16.542)	(16.542)	-	-	-
Nakit girişleri	557.586	557.586	557.586	-	-	-
Nakit çıkışları	(574.128)	(574.128)	(574.128)	-	-	-

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

30 HAZİRAN 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin 1L") olarak ifade edilmiştir.)

28 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

28.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (devamı)

28.2.3 Piyasa riski

Döviz kuru riski

Yabancı para riski, herhangi bir finansal aracının değerinin döviz kurundaki değişikliğe bağlı olarak değişmesinden doğan risktir. Şirket, yabancı para bazlı borçlarından dolayı yabancı para riski taşımaktadır. Söz konusu riski oluşturan temel yabancı para birimleri ABD Doları, Avro ve GBP'dir. Şirket'in finansal tabloları TL bazında hazırlandığından dolayı, söz konusu finansal tablolar yabancı para birimlerinin TL karşısında dalgalanmasından etkilenmektedir. 30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla Şirket'in net kapalı/(açık) pozisyonu aşağıdaki yabancı para bazlı varlıklar, borçlar ve yabancı para türev araçlarından kaynaklanmaktadır:

30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla yabancı para cinsinden aktif ve pasifler, aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
	(Bin TL Tutarı)	(Bin TL Tutarı)
A. Döviz cinsinden varlıklar	683.955	780.083
B. Döviz cinsinden yükümlülükler	(218.428)	(212.412)
C. Türev finansal araçlar(*)	(462.266)	(569.149)
Net döviz pozisyonu (A+B+C)	3.261	(1.478)

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

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

30 HAZİRAN 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

28 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

28.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (devamı)

28.2.3 Piyasa riski (devamı)

Döviz kuru riski (devamı)

Aşağıdaki tablo 30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 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:

30 Haziran 2014	ABD Doları	Avro	GBP	Diğer	Toplam
Varlıklar					
Bankalar	3.416	1.424	301	-	5.141
Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	2	-	-	2
Faktoring alacakları (*)	483.233	189.226	6.349	-	678.808
Diğer Aktifler	1	3	-	-	4
Toplam varlıklar	486.650	190.655	6.650	-	683.955
Yükümlülükler					
Alınan Krediler	150.552	64.687	-	-	215.239
Faktoring borçları	308	2.153	347	-	2.808
Muhtelif borçlar ve diğer yabancı kaynaklar	105	275	1	-	381
Toplam yükümlülükler	150.965	67.115	348	-	218.428
Net yabancı para pozisyonu	335.685	123.540	6.302	-	465.527
Türev finansal araçlar (**)	(334.363)	(121.767)	(6.136)	-	(462.266)
Net pozisyon	1.322	1.773	166	-	3.261

(*) Bilançoda TP kolonunda izlenen 212.930 Bin TL tutarındaki döviz endeksli faktoring alacakları dahil edilmiştir.

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

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**30 HAZİRAN 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

28 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)**28.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (devamı)****28.2.3 Piyasa riski (devamı)****Döviz kuru riski (devamı)**

31 Aralık 2013	ABD Doları	Avro	GBP	Diğer	Toplam
Varlıklar					
Nakit değerler	-	1	-	-	1
Bankalar	43.364	568	71	-	44.003
Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	2	-	-	2
Faktoring alacakları (*)	443.607	289.561	2.909	-	736.077
Toplam varlıklar	486.971	290.132	2.980	-	780.083
Yükümlülükler					
Alınan Krediler	161.115	48.240	-	-	209.355
Faktoring borçları	200	1.874	33	-	2.107
Muhtelif borçlar ve diğer yabancı kaynaklar	29	921	-	-	950
Toplam yükümlülükler	161.344	51.035	33	-	212.412
Net yabancı para pozisyonu	325.627	239.097	2.947	-	567.671
Türev finansal araçlar(**)	(334.563)	(233.181)	(1.405)	-	(569.149)
Net pozisyon	(8.936}	5.916	1.542	-	(1.478}

(*)Bilançoda TP kolonunda izlenen 309.708 Bin TL tutarındaki dövizde endeksli faktoring alacakları dahil edilmiştir.

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

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

30 HAZİRAN 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

28 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

28.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (devamı)

28.2.3 Piyasa riski (devamı)

Döviz kuru riski duyarlılık analizi

30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla TL'nin aşağıda belirtilen döviz cinsleri karşısında %10 değer kaybetmesi vergi öncesi dönem karını 326 Bin TL kadar arttıracaktır. (30 Haziran 2013: 58 Bin TL kadar arttıracaktır). Bu analiz 30 Haziran 2014 ve 30 Haziran 2013 itibarıyla tüm değişkenlerin sabit kalması varsayımı ile yapılmıştır.

TL

<u>30 Haziran 2014</u>	<u>Kar/(Zarar)</u>
ABD Doları	132
Avro	177
GBP	17
Toplam	326

TL

<u>30 Haziran 2013</u>	<u>Kar/(Zarar)</u>
ABD Doları	(289)
Avro	255
GBP	92
Toplam	58

Faiz oran riski

30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 itibarıyla finansal araçlara uygulanan ağırlıklı ortalama faiz oranları aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Haziran 2014</u>				<u>31 Aralık 2013</u>			
	<u>ABD Doları</u>	<u>Avro(%)</u>	<u>İngiliz</u>	<u>TL(%)</u>	<u>ABD</u>	<u>Avro(%)</u>	<u>İngiliz</u>	<u>TL(%)</u>
	<u>(%)</u>		<u>Sterlini</u>		<u>Doları</u>		<u>Sterlini</u>	
			<u>(%)</u>		<u>(%)</u>		<u>(%)</u>	
Varlıklar								
Bankalar								
Vadeli mevduat	-	-	-	-	2,70	-	-	-
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
Factoring alacakları	4,82	5,24	5,62	13,25	4,70	4,70	6,00	12,10
Yükümlülükler								
Bonolar	-	-	-	10,20	-	-	-	9,38
Alman krediler	3,51	2,71	-	10,39	3,69	3,04	-	10,45

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

30 HAZİRAN 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

28 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

28.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (devamı)

28.2.3 Piyasa riski (devamı)

Faiz oranı riski duyarlılık analizi

30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, Şirket'in faize duyarlı finansal enstrümanları aşağıdaki gibidir:

	Kayıtlı Değer	
	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Sabit Faizli		
Faktoring alacakları	1.675.161	1.595.617
Vadeli mevduat	-	42.689
Alınan krediler	1.655.326	1.610.559
Değişken Faizli		
Faktoring alacakları	504.807	390.932
Finansal yatırımlar	-	-
Alınan krediler	21.159	3.678

30 Haziran 2014 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 4.836 Bin TL (31 Aralık 2013: 3.873 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 18 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.

29 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 kullanılmak 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 düşünüldükçe defter değerlerine yakın olduğu kabul edilmiştir.

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

30 HAZİRAN 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

29 FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Gerçeğe uygun değer ölçümünün sınırlanması

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).

30 Haziran 2014	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar	-	9.710	-	9.710
	-	9.710	-	9.710
Alım satım amaçlı türev finansal borçlar	-	1.844	-	1.844
	-	1.844	-	1.844

31 Aralık 2013	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar	-	366	-	366
	-	366	-	366
Alım satım amaçlı türev finansal borçlar	-	24.593	-	24.593
	-	24.593	-	24.593

30 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.