

GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

**31 ARALIK 2012 TARİHİ
İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLAR**

BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Tel: (212) 366 1000
Faks: (212) 366 6010
www.deloitte.com.tr

Garanti Faktoring Hizmetleri A.Ş.

Yönetim Kurulu'na:

Garanti Faktoring Hizmetleri A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla hazırlanan bilançosu, aynı tarihte sona eren döneme ait gelir tablosu, nakit akış tablosu, özkaynak değişim tablosu ve önemli muhasebe politikaları ile diğer açıklayıcı notların bir özetini denetlemiş bulunuyoruz.

Şirket Yönetim Kurulunun Sorumluluğuna İlişkin Açıklama:

Şirket Yönetim Kurulu, rapor konusu finansal tabloların 17 Mayıs 2007 tarih ve 26525 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve izahnamesi ile Kamuya Açıklanacak Finansal Tablolarının Biçim ve içeriği Hakkında Tebliğ'e ve Türkiye Muhasebe Standartları ile Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan diğer yönetmelik, tebliğ ve genelgeler ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından yapılan açıklamalara uygun olarak ve hata ya da suistimal dolayısıyla önemlilik arz eden ölçüde yanlış bilgi içermeyecek şekilde hazırlanmasını ve sunulmasını sağlayacak bir iç kontrol sistemi oluşturulması, uygun muhasebe politikalarının seçilmesi ve uygulanmasından sorumludur.

Yetkili Denetim Kurulunun Sorumluluğuna İlişkin Açıklama:

Bağımsız denetimi yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, denetlenen finansal tablolar üzerinde görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, 1 Kasım 2006 tarihli ve 26333 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Bankalarda Bağımsız Denetim Gerçekleştirecek Kuruluşların Yetkilendirilmesi ve Faaliyetleri Hakkında Yönetmelik ve uluslararası denetim standartlarına uyumlu olarak gerçekleştirilmiştir. Finansal tabloların önemlilik arz edecek biçimde bir hata içermediğine ilişkin makul güvence sağlayacak şekilde bağımsız denetim planlanmış ve gerçekleştirilmiştir. Bağımsız denetimde; finansal tablolarda yer alan tutarlar ve finansal tablo açıklama ve dipnotları hakkında denetim kanıtı toplamaya yönelik denetim teknikleri uygulanmış; bu teknikler istihdam ettiğimiz bağımsız denetçilerin inisiyatifine bırakılmıştır. Ancak, duruma uygun denetim teknikleri, finansal tabloların hazırlanması ve sunumu sürecindeki iç kontrollerin etkinliği dikkate alınarak ve uygulanan muhasebe politikalarının uygunluğu değerlendirilerek belirlenmiştir. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, Şirket yönetimi tarafından hazırlanan finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Aşağıda belirtilen bağımsız denetim görüşünün oluşturulması için yeterli ve uygun denetim kanıtı sağlanmıştır.

Bağımsız Denetçi Görüşü:

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, bütün önemli taraflarıyla, Garanti Faktoring Hizmetleri A.Ş. 'nin 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla mali durumunu ve aynı tarihte sona eren döneme ait faaliyet sonuçları ile nakit akımını Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin olarak yayımlanan yönetmelik, tebliğ ve genelgeler ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından yapılan açıklamalara uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

İstanbul, 30 Ocak 2013

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

Hasan Kılıç

Sorumlu Ortak Başdenetçi, SMMM

GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA BİLANÇO

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

AHLİF KALEMLER	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş			Bağımsız Denetimden Geçmiş		
		31 Aralık 2012	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
		TP	yp	Toplam	TP	yp	Toplam
İ. NAKİT DEĞERLER							
GERÇEĞE İYİ GÜN DEĞER FARKI K/Z'A YATIRILANLARIN FARKI (Net)	4		2.035	2.261	31	6.334	6.365
1 Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	4.1		1.984	1.984		6.334	6.334
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar Zımnı Yansıtılmı Olarak Sıfırlanmış F.							
03 Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar	4.2	316	51	367	31		31
III. BAKALAR	5	112.977	5.348	108.325	878	6.214	7.092
IV. TERS REPO İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR							
V. SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR (Net)	6		1	1	3.590	2	3.512
VI. FAKTORİNG ALACAKLARI	7	1.391.173	288.537	1.827.710	1.078.181	169.140	1.247.324
61 İskontolu Faktoring Alacakları		4.303	6.690	483.991	3.196	1.903	389.199
611 Yurt İçi		488.409	4.014	492.553	381.385	18.055	399.440
612 Yurt Dışı			1.689	1.689			
613 Hazırlanmış Geluler (-)		(1.111)	DJ	11.501	(10.899)	(151)	(10.411)
60 Diğer Faktoring Alacakları		1.061.871	281.843	1.343.118	706.888	151.385	858.155
611 Yurt İçi		1.061.871	246.677	1.308.548	706.888	151.385	835.604
612 Yurt Dışı			35.170	35.170			
VI. TAKİPTEKİ ALACAKLAR	8	6.774		6.774	2.158		2.158
61 Takipteki Finansal Alacakları		6.583		6.583	1.445		1.445
7 İzeleli Hırsızlıklar (-)		(19.809)		(19.809)	0.311		0.311
VIII. RİSKİN KÖRÜNME AMAÇLI TİREVE FİNANSAL VARLIKLAR							
81 Gerçeğe uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlı Wır							
82 Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlı Wır							
83 Yurtdışındaki Net Yalın Riskinden Korunma Amaçlı Wır							
IX. VADEYE KADAR ELDE EDİLECEK YATIRIMLAR (NH)							
X. BAĞLI ORTAKLIKLAR (Net)							
XI. İŞTİRAKLAR (Net)							
XII. İŞ ORTAKLIKLARI (Net)							
XIII. MADDİ DİRAZ, VARLIKLAR (Net)	9	872		872	1.144		1.144
XIV. MADDİ OLMAYAN DİRYARLIKLAR (Net)	10	1.111		1.542	1.410		1.410
141 Şerefiye							
142 Diğer		1.542		1.542	1.410		1.410
XV. ERTELENMİŞ YERĞİ YARLIĞI	11	6.544		6.544	4.328		4.328
XVI. SATIŞ AMAÇLI ELDE EDİLEN YE DİRDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net)							
161 Satış Amaçlı							
162 Durdurulmuş Faaliyetlere İlişkin							
XVII. DİĞER AHLİFLER	12	1.032	1.111	1.196	1.455	1.111	1.617
AL-TİFTOPLAM		1.659.141	296.086	1.955.227	1.093.178	181.852	1.275.030

GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA BİLANÇO

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası C-Bin TL..J olarak ifade edilmiştir.)

PASİF KALEMLER	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş			Bağımsız Denetimden Geçmiş		
		31 Aralık 2012	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
		TP	y p	Tophum	TP	y p	Tophum
I. ALIŞTIRILAN SATIMLAR MAĞLULUĞU							
il. ALIŞTIRILAN KREDİLER							
III. FAKTORİNG BORÇLARI							
IV. İHRACAT EDİLEN İHTİSASLI KİMLİKLER (Nd)							
4 1 Bonolar							
40 Yabancı Dayalı Menkul Kıymetler							
43 Tahviller							
Y. İHTİSASLI BORÇLAR							
V. DİĞER YABANCI KAYNAKLAR							
Vİ. RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YATIRIMLARI							
11 Gerçekleşen Uzun Dönem Riskinden Korunma Amaçlı							
73 Yabancı Dayalı Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlı							
VIII. ÖDENECEK VERGİ VE YATIRIM GİDERİMLERİ							
IX. BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI							
91 Yeniden Yapılanma Karşılığı							
92 Çalışan Hakları Yatırım Karşılığı							
93 Diğer Karşılıklar							
X. ERTELENMİŞ YERGİ BORCU							
XI. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN (Ket)							
111 Satış Amacıyla							
112 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin							
XII. SERMAYE BENZERİ FİNANSMANLAR							
XIII. ÖZKAYNAKLAR							
B 1 Odenmiş Sermaye							
B 2 Sermaye Yedekleri							
B 2.1 Hisse Senedi İhraç Primleri							
B 2.2 Hisse Senedi İptal Fıvılları							
B 2.3 Menkul Değerler Değerleme Farkları							
B 2.4 Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkları Yerüden Değerleme Farkları							
B 2.5 Kurullar, Bağlı Ortaklık ve Kontrol Edilen Ortaklık Bedelsiz Hisse Senetleri							
B 2.6 Riskten Korunma Değerleme Farkları (Etkin kısım)							
B 2.7 Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıkların Bıkmış Değerleme Farkları							
B 2.8 Diğer Sermaye Yedekleri							
B 3 1 Statü Yedekleri							
B 3 2 Yasal Yedekler							
B 3 3 Olağanüstü Yedekler							
B 3 4 Diğer haf Yedekler							
B 4 1 Geçmiş Yılların Zararı							
B 4 2 Donem Net Zararı veya Zararı							
PASİF TOPLAMI							

İlişiltilen notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır

GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA NAZİM HESAPLAR TABLOSU

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

NAZİM HESAP KALEMLERİ		Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş			Bağımsız Denetimden Geçmiş		
			31 Aralık 2012	31 Aralık 2012	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011	31 Aralık 2011	31 Aralık 2011
			TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I-	RİSKİ ÜSTLENİLEN FAHİTÖRİNG İŞLEMLERİ		151.261	11.572	162.833	-	196.765	196.765
II-	RİSKİ ÜSTLENİLMEYEN FAHİTÖRİNG İŞLEMLERİ		651.774	62.183	713.957	484.201	491.031	975.232
III-	ALINAN TEMİNATLAR	Z6,J	33.910	1.130.524	1.164.434	115.904	1.522.069	1.637.973
IV-	VERİLEN TEMİNATLAR	Z6,Z	1.118	-	1.118	1.294	-	1.294
V-	TAAHHÜTLER	Z6,3	3.415	5.567	8.982	206	6.499	6.705
VI-	Çayırabilir Teminatlarda		3.415	5.567	8.982	206	6.499	6.705
VII-	Malama Tahakkütleri		-	-	-	-	-	-
VIII-	Finansal Kurumların Teminatlardan		-	-	-	-	-	-
IX-	Faahil el hıtlıllama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
X-	Diğer Çayırabilir Teminatlarda		-	-	-	-	-	-
XI-	TÜREVİ FİNANSAL ARAÇLAR	Z6,J	90.845	240.086	330.931	62.852	63.119	125.971
XII-	Riskten lıorunun Amaçlı Türev Finansıl Anıçılır		-	-	-	-	-	-
XIII-	Gerçeğe Ugun Değer Riskinden lıorunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
XIV-	Nakli Akış Riskinden Konunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
XV-	Yıldışındaki Net Yıtınım Riskinden Konunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
XVI-	Alım Satım Amaçlı İşlemler		90.845	240.086	330.931	62.852	63.119	125.971
XVII-	Yadeli Alım-Satım İşlemleri		-	-	-	3.537	3.506	7.043
XVIII-	Swıp Alım Satım İşlemleri		90.845	240.086	330.931	59.315	59.613	118.928
XIX-	Alım Satım Ops on işlemleri		-	-	-	-	-	-
XX-	Futures Alım Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
XXI-	Diğer		-	-	-	-	-	-
XXII-	EMANET KIYMETLER	Z6,5	452.149	76.864	529.013	335.474	55.953	391.427
	NAZİM HESAP LARININ AVU		1.384.502	1.527.096	2.911.598	999.931	2.335.439	3.335.370

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

İlisil;!eb notlar bu firmamı! ıb!ok:ırm aın!ıuu birp,ırcasıdır

GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.**31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT****ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN GELİR GİDER KALEMLERİNE İLİŞKİN TABLO**

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

ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN GELİR GİDER KALEMLERİ		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmemiş
		1 Ocak - 31 Aralık 2012	1 Ocak - 31 Aralık 2011
I. MENKUL DEĞER DEĞER ARTIŞ FONUNA SATILAN HAZIR FİNANSLAR		11	(29)
II. VARLIKLARDAN EKLENEN			
1.1. Satılmaya Hazır Finansal Yurtiçi ve Yurtdışı Gerçek ve Kurumların Net Değeri		-	(29)
1.2. Satılmaya Hazır Finansal Yurtiçi ve Yurtdışı Gerçek ve Kurumların Net Değeri (Kurumlar Arası Transferler)		34	-
III. MADDİ DURAN VARLIKLAR YENİDEN DEĞERLEME DEĞER ARTIŞLARI		-	-
III.1. MADDİ OLMAYAN VARLIKLAR YENİDEN DEĞERLEME DEĞER ARTIŞLARI		-	-
IV. YABANCI PARA İŞLEMLERİ İÇİN KUR ÇEĞİRLERİ FARKLARI		-	-
V. NAKİT AKIŞ RİSKİNDEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSLAR VARLIKLARINA İLİŞKİN KARIZARAR		-	-
5.1. Gerçek ve Kurumların Net Değeri (Gerçek ve Kurumların Net Değeri)		-	-
5.2. Yabancı Sınıflandırılan ve Gösterilen Kısımlar		-	-
VI. YATIRIM YATIRIM RİSKİNDEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSLAR VARLIKLARINA İLİŞKİN KARIZARAR		-	-
6.1. Gerçek ve Kurumların Net Değeri (Gerçek ve Kurumların Net Değeri)		-	-
6.2. Yabancı Sınıflandırılan ve Gösterilen Kısımlar		-	-
VII. MUHASEBE POLİTİKASINDA YAPILAN DEĞİŞİKLİKLER İLE HATALARIN DÜZELTİLMESİNİN ETKİSİ		-	-
VIII. TMS YARINCA ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN DİĞER GELİR GİDER UNSURLARI		-	-
IX. DEĞERLEME FARKLARINA AİT ERTELENMİŞ YERGİ		(5)	-
X. (I+II+...+IX)		29	(29)
XI. DÖNEM KARI		11	-
XII. DÖNEME İLİŞKİN MUHASEBELEŞTİRİLEN GELİR GİDER KALEMLERİ		40	(29)

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

H=1+h "*** t = r.....l..u.h...."***** h r""l".*******

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

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

NAKİT AKIŞ TABLOSU		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Birlikim; Denetimden Geçmiş
		1 Ornk-31 Aralık:2012	10cak-31 Aralık2011
Jütlar			
A.	ESAS FAALİYETLERE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI		
11	Esas Faaliyet honusu Alıfve Pasıflerdeki Değişim Öncesi Faaliyet hıırı	35 371	17 074
111	Alman FaızlıcTualarna Gelırları	111 80:1	87 753
11:	hıralama Güderleri	1 :9:1	(1 :9:1)
113	Alınan Tcmettuler	-	-
114	Alınan Ücret,,e homısyonlar	18 586	19 177
115	Elde Edilen Dığır Kazançlar	-	-
116	Zarar Ohırık Muhasebeleştirilen Takıpteki Alacaklardan Tahsilatıll	8 191	-71
117	Personele ve Hizmet Tcdarik Edenlere Yapılın Nılat Odcmler	(33 098)	(35 1:8)
118	Odcnen \crgıler	11 (5 41:)	(3 451)
119	Dığır	(70 990)	(60 3:6)
1:	Esas Faaliyet honusu Alıfvc Pılsıflerdckı Değişim	59 750	(150 801)
1: 1	Faktoring Alacaklarındaki Net (Artış) Azalış	(590 505)	174638
1: :	Dığır Aktı1lerdc Net (, rtış) Azalış	4:11	1777
1: 3	Fal1oring Borçlarındaki Net Artış (Azalış)	(139)	139:1
1: 4	Alımın Kredı1lerdeki Net Artış (Azalış)	649 63:1	(3:9 553)
1: 5	\adesı Gelmiş Borçlarda Net Artış (Azalış)	-	-
1: 6	Dığır Borçlarda Net Artış (Azalış)	341	945
I	Esas Faaliyetlerinden Kaymıklının Net Nakıt Akışı	95	(133 727)
B.	YATIRIL\1 FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI		
21	İl1ısap Edilen Bağlı Ortaklık ve İştirakler w İş Ortaklıkları	-	-
22	Elden Çıkuınlan Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve iş Ortaklıkları	-	-
: 3	Satın Alınan Menk7ıller \e Gayrımenkuller	9,10 (1 336)	(:1:7)
24	Elden Çıkarılan Menkul ve Gayrımcıni7ıller	-	-
25	Elde Edı\en Satılmaı-a Hazır Fınınsal Varlıklar	(3 500)	(3 500)
26	Elden Çıkarılan Satılmaya Hazır Fınansal \arlıklar	1 :3:1	34 574
27	SatınAlınan \adcy Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar	-	-
28	Satılan Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar	-	-
29	Dığır	3 4:1	= 071
II	Yatırım Faaliyetlerinden Karnakhmın Net Nakıt Akışı	5 868	3: 918
C.	FİNAN\5\1\ı\ FAALİYETLERİNE İLİŞ1..İN NAKİT AKIŞLARI		
31	Krediler ve Dıııç Edilen Menk7ıll Değerlerden Sağlanan Nakıt	-	-
32	Krediler ve İhraç Edilen Menk7ıll Değerlerden Kaymıklının Nakıt Çıkışı	-	-
33	İhraç Edilen Sermaye Araçları	-	-
34	Temetu Ödeme\eri	-	-
35	Fın = al Kuralamaya İlişkm Ödemeler	-	-
36	Dığır	-	-
III	Fınllı15man Faaliyetlerinden Sağlanan Net Nakıt	-	-
IV	Doviz Kurundaki Dcğişımm Nakıt ve Nakde Eşdeğer Varlıklar Uzırındaki Etkısı	(:1:6)	916
V.	Nakit n- Nakde Eşdeğer Varlıkfardaki Net Artış/Azalış	10D,763	(9),813)
VI	Dönem Başındaki Nakıt w Nakde Eşdeğer Varlıklar	7.092	106.985
VII.	Dönem Sonundaki Nakıt ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	107.855	7D92

İlişil1.eki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bır parçasıdır.

GARANTİ FAKTÖRİNG HİZMETLERİ A.Ş.
KAR DAĞITIM TABLOSU

BİXTİ.

Bağımsız Denetimden Geçmiş Bağımsız Denetimden Geçmiş

Notlar 1 Ocak- 31 Aralık 2012 1 Ocak- 31 Aralık 2011

I. DÖNEM KARLARI, DAĞITIMI (*)

11	DÖNEM KARI	39.461	39.461
10	ODENECEK VERGİ VE YASAL YERİ: KUMULÜKLER (-)	5	49;7
11	Kurumlar Vergisi (Gelir Vergisi)	7.338	6.040
12	Gelir Vergisi Kesintisi	-	-
13	Diğer Vergi ve Yasal Yükümlülükler	(2.216)	(1.113)

A. İLET DÖNEM KARI (1.1-1.2)

20.460 34.534

13	GEÇMİŞ DÖNEMLER ZARARI (-)	-	-
14	BİRİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)	-	(1.673)
15	KURULUŞTA BIRAKILMASI İLE TASARRUFU ZORUNLU YASAL FONLAR (-)	-	(1.700)

●● DAĞITILABİLİR İLET DÖNEM KARI [(A- (1.3+1.4+1.5))]

20.460 10.140

16	ORTAKLARA BİRİNCİ TEMETTÜ (-)	-	-
16.1	Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
16.2	İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
16.3	Katılma İntifa Senetlerine	-	-
16.4	Kam İştirakli Tahvillere	-	-
16.5	Kar ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-	-
17	PERSÖNEL, TELETİFİTTÜ (-)	-	-
18	YONETİMLİ KURULUNA TEMETTÜ (-)	-	-
19	ORTAKLARA İKİNCİ TEMETTÜ H	-	-
19.1	Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
19.2	İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
19.3	Katılma İntifa Senetlerine	-	-
19.4	Kam İştirakli Tahvillere	-	-
19.5	Kar ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-	-
110	İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)	-	-
111	STATU YEDEKLERİ (-)	-	-
112	01. AÖ-ANUSTU YEDEKLER	-	(10.140)
113	Diğer YEDEKLER	-	-
114	OZEL FONLAR	-	-

II. YEDEKLERDEN DAĞITIMI

01	DAĞITILAN YEDEKLER	-	-
02	İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEKLER (-)	-	-
03	ORTAKLARA PAY (-)	-	-
03.1	Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
03.2	İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
03.3	Katılma İntifa Senetlerine	-	-
03.4	Kam İştirakli Tahvillere	-	-
03.5	Kar ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-	-
04	PERSONELE PAY (-)	-	-
05	YONETİMLİ KURULUNA PAY (-)	-	-

III. HİSSE BAŞINA KAR

31	İSSE SENEDİ SAHİPLERİNE	-	-
32	İSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	-
33	İMTİYAZLI HİSSE SAHİPLERİNE	-	-
34	İMTİYAZLI HİSSE SAHİPLERİNE (ii)	-	-

IV. HİSSE BAŞINA TEVEHÜTÜ

41	HİSSE SAHİPLERİNE	-	-
40	HİSSE SAHİPLERİNE (%)	-	-
43	İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE	-	-
44	İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	-

(*) : Olarak, yılı kar dağıtımını ilkin karın Genel Kurul toplantısında verilecektir. Genel Kurul toplantısı rapor tarihli itibarıyla henüz yapılmamıştır.

GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

1 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. Şirket 1993 yılında Sermaye Piyasası Kurulu (SPK)' dan aldığı izin ile hisselerini halka arz ederek İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'na ("İMKB") kote olmuştur. Şirket faaliyetlerini Sermaye Piyasası Kanunu, 13.12.2012 tarih, 28496 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu" ve BDDK'nın "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik"i çerçevesinde sürdürmektedir.

Şirket'in ortakları ve paylarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

		Ortaklık payı (%)		Ortaklık payı (%)
	31 Aralık 2012		31 Aralık 2011	
Türkiye Garanti Bankası AŞ	17.187	81,84	17.187	81,84
Türkiye İhracat Kredi Bankası AŞ	2.053	9,78	2.053	9,78
Halka Arz Edilen	1.760	8,38	1.760	8,38
Sermaye	21.000	100,00	21.000	100,00

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

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

Şirket Türkiye'de kayıtlı olup aşağıdaki adreste faaliyet göstermektedir:

Eski Büyükdere Caddesi

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

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

Ödenecek temettü:

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

Finansal tabloların onaylanması:

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

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1 Uygulanan Muhasebe Standartları

Şirket faaliyetlerini 17 Mayıs 2007 tarih ve 26525 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi ile Kamuya Açıklanacak Finansal Tabloların Biçim ve İçeriği Hakkında Tebliğ kapsamında Türkiye Muhasebe Standartlarına Uygun olarak muhasebeleştirmiştir.

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

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

2.1.2 İşlevsel ve Raporlama Para Birimi

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

2.1.3 Netleştirme

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

2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

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

2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklik ve Hatalar

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

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

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklik ve Hatalar (devamı)

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

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

2.4.1 Finansal tablolarda raporlanan tutarları etkileyen UFRSlerde yapılan değişiklikler

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

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

Bulunmamaktadır.

Şirket'in finansal performansını ve/veya bilançosunu etkileyen yeni ve revize edilmiş standartlar

Bulunmamaktadır.

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

UFRS 7 (Değişiklikler) Sunum - Finansal Varlıkların Transferi

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

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

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

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

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

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

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

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

UMS 1 (Değişiklikler)	<i>Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerinin Sunum, /</i>
UMS 1 (Değişiklikler)	<i>Karşılaştırmalı Bilgi Sunumuna İlişkin Yükümlülük/erin</i>
	<i>Netleştirilmesi'</i>
UFRS9	<i>Finansal Araç/ar⁵</i>
UFRS 13	<i>Gerçeğe Uygun Değer Ölçümleri³</i>
UFRS 7 (Değişiklikler)	<i>Sunum - Finansal Varlık ve Finansal Borçların Netleştirilmesi³</i>
UFRS 9 ve UFRS 7 (Değişiklikler)	<i>UFRS 9 ve Geçiş Açıklamaları için Zorunlu Yürürlük Tarihi³</i>
UMS 19 (201 !)	<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalar³</i>
UMS 27 (2011)	<i>Bireysel Finansal Tablolar³</i>
UMS 32 (Değişiklikler)	<i>Finansal Varlık ve Finansal Borçların Netleştirilmesi⁴</i>
UFRS!ere Yapılan Değişiklikler	<i>UMS 1'e Yapılan Değişiklikler Dışındaki Yıllık İyileştirmeler</i>
	<i>2009/2011 Dönemi³</i>

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

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

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

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

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

UMS 1 (Değişiklikler) Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerinin Sunumu

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

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar ~~2012~~ belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

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

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

UMS 1 (Değişiklikler) *Finansal Tabloların Sunumu*

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

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

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

UFRS 9 *Finansal Araçlar*

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

UFRS 9'un getirdiği önemli değişiklikler aşağıdaki gibidir:

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

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

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

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

UFRS 9 Finansal Araçlar (devamı)

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

UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümleri

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

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

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

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

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

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

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

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

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

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

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

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

UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar

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

Mayıs 2012'de yayımlanan Yıllık İyileştirmeler 2009-2011 Dönemi

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

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

UMS 16 (Değişiklikler)

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

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

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

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

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

UMS 32 (Değişiklikler)

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

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

(a) *Hasılat*

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

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

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

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

(b) *Finansal araçlar*

Finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kar 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 kar 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 belirlenmelidir.

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(b) *Finansa/ araçlar (devamı)*

Finansal varlıklar (devamı)

Etkin faiz yöntemi

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

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

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

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

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

Vadesine kadar elde tutulan finansal varlıklar

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

Satılmaya hazır finansal varlıklar

Şirket tarafından elde tutulan ve aktif bir piyasada işlem gören borsaya kate 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. Gelir tablosuna kaydedilen değer düşüklükleri, etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz ve parasal varlıklarla ilgili kur farkı kar/zarar tutarı haricindeki, gerçeğe uygun değerdeki değişikliklerden kaynaklanan kazanç ve zararlar diğer kapsamlı gelir içinde muhasebeleştirilir ve finansal varlıklar değer artış fonunda biriktirilir. Yatırımın elden çıkarılması ya da değer düşüklüğüne uğraması durumunda, finansal varlıklar değer artış fonunda biriken toplam kar/zarar, gelir tablosuna sınıflandırılmaktadır.

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(b) Fiuansa/ araçlar (devamı)

Finansal varlıklar (devamı)

Satılmaya hazır finansal varlıklar (devamı)

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

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

Factoring Alacakları ve Diğer Alacaklar

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

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

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(b) Finansal araçlar (devamı)

Finansal varlıklar (devamı)

Finansal Varlıklarda Değer Düşüklüğü

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

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

Factoring alacaklarına BDDK tarafından 20 Temmuz 2007 tarih ve 26588 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Alacakları İçin Ayrılacak Karşılıklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ"e uygun olarak özel karşılık serbest karşılık ayrılır.

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

Nakit ve Nakit Benzerleri

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

Türev Finansal Araçlar ve Finansal Riskten Korunma Muhasebesi

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

GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(b) *Finansal araçlar (devamı)*

Finansal Yükümlülükler

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

Diğer Finansal Yükümlülükler

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

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

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

(c) *Maddi duran varlıklar ve amortisman*

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

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

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

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(d) Maddi olmayan duran varlıklar

Satın Alınan Maddi Olmayan Duran Varlıklar

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

Bilgisayar Yazılımı

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

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

(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.

(f) Sermaye artışları

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

(g) Kıdem tazminatı karşılığı

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

GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(h) Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

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

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

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

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

(i) Borçlanma maliyetleri

Tüm borçlanma maliyetleri oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

(j) Kur Değişiminin Etkileri:

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

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

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

Şirket'in finansal tablolarının hazırlanması sırasında, yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Bilançoda yer alan dövizde endeksli parasal varlık ve yükümlülükler bilanço tarihinde geçerli olan TCMB gişe alış kurları kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmektedir. 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.

GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(k) *Hisse Başına Kazanç:*

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

(l) *Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar:*

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

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

(m) *Finansal Kiralama:*

Kiralama - Kiracı durumunda Şirket

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

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

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

(n) *Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması:*

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

(o) *Kurum Kazanıcı Üzerim/en Hesaplanan Vergiler:*

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

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

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(o) 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 yasalasmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenen vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenen vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Şerefiye veya işletme birleşmeleri dışında varlık veya yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından dolayı oluşan ve hem ticari hem de mali kar veya zararı etkilemeyen geçici zamanlama farklarına ilişkin ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı hesaplanmaz.

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

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

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

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

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

GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(p) *Nakit Akış Tablosu*

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

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

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

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

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

3 NAKİT DEĞERLER

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

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

4.1 Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar

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

	<u>31 Aralık 2012</u>		<u>31 Aralık 2011</u>	
	<u>TP</u>	<u>YP</u>	<u>TP</u>	<u>YP</u>
Türk şirket tahvilleri	-	1.984	-	6.334
	-	1.984	-	6.334

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

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

GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

4.2 Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar

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

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

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

4.3 Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Yükümlülükler

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

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

5 BANKALAR

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

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

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibari ile banka mevduatı üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır.

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

GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

6 SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR

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

	31 Aralık 2012		31 Aralık 2011	
	Kayıtlı Değer		Kayıtlı Değer	
	% Hisse Oranı(')		% Hisse Oranı(*)	
<u>Sermayede Payı Temsil Eden</u>	TP	y p	TP	y p
<u>Mevkul Değerler</u>				
International Factors Group SC	-	2	-	2
	-	2	-	2

(*) IFG ortak sayısı değiştikçe hisse oranı değişmektedir.

	31 Aralık 2012		
	Defter değeri	Nominal	Faiz oranı (%)
<u>Kamusal borçlanma senetleri</u>			
Türk Lirası	-	-	-
	-	-	-

	31 Aralık 2011		
	Defter değeri	Nominal	Faiz oranı (%)
<u>Kamusal borçlanma senetleri</u>			
Türk Lirası	3.590	3.712	8,30
	3.590	3.712	

7 FAKTORİNG ALACAKLARI VE BORÇLARI

Faktoring Alacakları

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

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

31 ARALIK 2012 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 9.610 Bin TL (31 Aralık 2011: 1.896 Bin TL) olup gecikme süreleri aşağıdaki gibidir:

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

Factoring Borçları

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

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

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

8 TAKİPTEKİ ALACAKLAR

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

	31 Aralık 2012		31 Aralık 2011	
	TP	YP	TP	YP
Takipteki faktoring alacakları	26.583	-	15.445	-
Özel karşılıklar	(19,809)	-	(13,287)	-
Takipteki alacaklar, net	6.774	-	2.158	-

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

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

GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

8 TAKİPTEKİ ALACAKLAR (devamı)

Takipteki faktoring alacakları için alınan teminatların risk ile sınırlandırılmış tutarı 1.567 Bin TL'dir (31Aralık2011: 9.940 Bin TL).

Özel karşılıkların dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

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

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

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

9 MADDİ DURAN VARLIKLAR

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

	<u>1 Ocak 2012</u>	<u>İlaveler</u>	<u>Transfer(*)</u>	<u>İhtisaplar</u>	<u>31 Aralık 2012</u>
Maliyet					
Mobilya ve demirbaşlar	3.618	148	(1.110)	-	2.656
Taşıtlar	19	-	-	-	19
Özel maliyetler	1.108	12	(1)	-	1.119
	4.745	160	(1.111)	-	3.794
Birikmiş amortisman		Cari yıl			
	<u>1 Ocak 2012</u>	<u>amortismanı</u>	<u>Transfer</u>	<u>İhtisaplar</u>	<u>31 Aralık 2012</u>
Mobilya ve demirbaşlar	2.650	360	(1.084)	-	1.926
Taşıtlar	8	4	1	-	13
Özel maliyetler	93	32	8	-	93
	3.601	396	(1.075)	-	2.922
Net defter değeri	1.144				872

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

GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

9 MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

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

	<u>1 Ocak2011</u>	<u>İlaveler</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31 Aralık2011</u>
Maliyet				
Mobilya ve demirbaşlar	3.408	210	-	3.618
Taşıtlar	19	-	-	19
Özel maliyetler	1.091	17	-	1.108
	4.518	227	-	4.745

	<u>1 Ocak2011</u>	<u>Cari yıl amortismanı</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Birikmiş amortisman				
Mobilya ve demirbaşlar	2.265	385	-	2.650
Taşıtlar	5	3	-	8
Özel maliyetler	913	30	-	943
	3.183	418	-	3.601
Net defter değeri	1.335			1.144

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

	<u>Ekonomik ömürler</u>
Taşıtlar	5
Mobilya ve demirbaşlar	3-15
Özel maliyetler	3-10

10 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

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

	<u>1 Ocak2012</u>	<u>İlaveler</u>	<u>Transfer (*)</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31 Aralık2012</u>
Maliyet					
Haklar	3.072	-	4	-	3.076
Diğer (Yazılımlar)	1.287	1.176	8	-	2.471
	4.359	1.176	12	-	5.547

	<u>1 Ocak2012</u>	<u>Cari yıl itfa payları</u>	<u>Transfer</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31 Aralık 2012</u>
Birikniş itfa payları					
Haklar	1.673	412	709	-	2.793
Diğer (Yazılımlar)	1.276	400	(464)	-	1.212
	2.949	812	245	-	4.005
Net defter değeri	1.410				1.542

(*) Bkz. Not 9.

GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

10 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (devamı)

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

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

	<u>1 Ocak 2011</u>	<u>Cari yıl itfa</u> <u>eavları</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Birikmiş itfa payları				
Haklar	1.422	251	-	1.673
Diğer (Yazılımlar)	666	610	-	1.276
	2.088	861	-	2.949
Net defter değeri	1.442			1.410

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

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

11 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Kurumlar Vergisi

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

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

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

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

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

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

GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

11 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Gelir Vergisi Stopajı:

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

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

Vergi karşılığının mutabakatı:

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

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

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

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

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

GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

11 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

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

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla kurumlar vergisi oranı % 20'dir (31 Aralık 2011: %20). Bu nedenle ileriki dönemlerde gerçekleşecek geçici farklar üzerinden bilanço metoduna göre hesaplanan ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanan oran % 20'dir.

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

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

GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

11 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Ertelenen vergi varlığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

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

12 DİĞER AKTİFLER

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

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

13 ALINAN KREDİLER

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

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

	31 Aralık 2012				31 Aralık 2011			
	Orijinal Tutar	Faiz Oranı (%)*	TL karşılığı 1 Yıla kadar	1 Yıl ve Üzeri	Orijinal tutar	Faiz Oranı (%)*	TL karşılığı 1 Yıla kadar	1 Yıl ve üzeri
TL	1.418.443	6,44-15,00	1.418.443	-	875.653	12,36-16,28	875.653	-
ABD Doları	133.624	3,07-5,90	238.197	-	112.320	2,20-5,41	212.162	-
Avro	76.888	4,20-5,51	180.818	-	37.765	3,63-3,98	92.290	-
Toplam			1.837.458	-			1.180.105	-

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

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

GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

14 MUHTELİF BORÇLAR ve DİĞER YABANCI KAYNAKLAR

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

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

15 ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER

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

	31 Aralık 2012		31 Aralık 2011	
	TP	YP	TP	YP
Ödenecek Kurumlar Vergisi(*) (Not 1!)	1.947	-	2.589	-
Ödenecek Gelir Vergisi	450	-	409	-
Ödenecek SGK Primleri	269	-	464	-
Ödenecek Damga Vergisi	11	-	10	-
Ödenecek KDV	20	-	23	-
Ödenecek BSMV	638	-	622	-
	3.335	-	4.117	-

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

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

16 BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI

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

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

GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

16 BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI (devamı)

16.1 Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı

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

Kıdem tazminatı karşılığı

Türk İş Kanunu'na göre, Şirket bir senelik çalışma süresini doldurmuş olan ve Şirket'le ilişkisi kesilen veya emekli olan, 25 hizmet (kadınlarda 20) yılını dolduran ve emekliliğini kazanan (kadınlar için 58 yaşında, erkekler için 60 yaşında), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir. 23 Mayıs 2002'deki mevzuat değişikliğinden sonra emeklilikten önceki hizmet süresine ilişkin bazı geçiş süreci maddeleri çıkartılmıştır. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu tutar 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla 3.033,98 (tam) TL (31 Aralık 2011: 2.731,85 (tam) TL) ile sınırlandırılmıştır.

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

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

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

Personel primleri karşılığı

Personel primleri karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

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

GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

16 BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI (devamı)

16.1 Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı (devamı)

İzin karşılıkları

İzin karşılıklarının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

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

16.2 Diğer Karşılıklar

İleri Vadeli Çekler için Ayrılan Karşılıklar

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

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

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

Diğer Karşılıklar

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

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

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

17 ÖZKAYNAKLAR

17.1 Ödenmiş Sermaye

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

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

Seri: XI, No: 25 sayılı Tebliğ Kısım 15 Madde 399 uyarınca enflasyona göre düzeltilen ilk finansal tablo denkleştirme işleminde ortaya çıkan ve "geçmiş yıllar zararı"nda izlenen tutarın, SPK' nın kar dağıtımına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde, enflasyona göre düzeltilmiş finansal tablolara göre dağıtılabilecek kar rakamı bulunurken indirim kalemi olarak dikkate alınması esastır. Bununla birlikte, "geçmiş yıllar zararı"nda izlenen söz konusu tutar, varsa dönem karı ve dağıtılmamış geçmiş yıl karları, kalan zarar miktarının ise sırasıyla olağanüstü yedek akçeler, yasal yedek akçeler, özkaynak kalemlerinin enflasyon muhasebesine göre düzeltilmesinden kaynaklanan sermaye yedeklerinden mahsup edilmesi mümkün bulunmaktaydı. Bu uygulamaya dayanarak Şirket, 29 Mart 2005 tarihinde almış olduğu Genel Kurulu Kararı'na istinaden 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla net dönem karı, olağanüstü ve yasal yedeklerden mahsup edildikten sonra oluşan 77.212 Bin TL tutarındaki geçmiş yıllar zararlarını sermaye düzeltmesi hesabından mahsup ederek finansal tablolara yansıtmıştır.

17.2 Sermaye Yedekleri

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

17.3 Kar Yedekleri

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

17.4 Kar Dağıtım

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

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

İç kaynaklardan yapılacak sermaye artırımında, SPK'nın muhasebe uygulamaları sonucunda bulunan tutarlar ile yasal kayıtlardaki tutarlardan hangisi düşük ise onun esas alınması gerekmektedir.

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

GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

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

17 ÖZKAYNAKLAR (devamı)

17.4 Kar Dağıtım (devamı)

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

18 ESAS FAALİYET GELİRLERİ

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

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

GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

19 ESAS FAALİYET GİDERLERİ

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

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

19 ESAS FAALİYET GİDERLERİ

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

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

GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

20 DİĞER FAALİYET GELİRLERİ

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

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

21 FİNANSMAN GİDERLERİ

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

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

22 TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR

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

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

GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

23 DİĞER FAALİYET GİDERLERİ

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

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

24 HİSSE BAŞINA KAR

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

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

25 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

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

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

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

GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

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

25 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

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

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

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

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

GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

25 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

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

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

GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası („Bin TL”) olarak ifade edilmiştir.)

25 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

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

Üst yönetim kadrosuna ait ücretler ve meufaatler toplamı:

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

26 KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

26.1 Alınan Teminatlar

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

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

GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

26 KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

26.2 Verilen Teminatlar

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

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

26.3 Taahhütler

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

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

26.4 Türev anlaşmaları

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

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

26.5 Emanet Kıymetler

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

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

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

27.1 Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları

Şirket faaliyetleri sırasında aşağıdaki çeşitli risklere maruz kalmaktadır:

Kredi Riski

Likidite Riski

Piyasa Riski

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

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

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

27.1.1 Kredi riski

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

Bilanço tarihi itibarıyla, Şirket'in kredi riski belirli bir sektör veya coğrafi bölgede yoğunlaşmamıştır. Şirket'in maksimum kredi riski her finansal varlığın bilançoda gösterilen kayıtlı değeri kadardır.

27.1.2 Likidite riski

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

27.1.3 Piyasa riski

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

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

GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

27.1 Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları (devamı)

27.1.3 Piyasa riski (devamı)

(i) Döviz kuru riski

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

(ii) Faiz oranı riski

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

GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

27.2 Risk Yünetimini Açıklamaları (devamı)

27.2.1 Kredi riski

31 Aralık 2012	Faktoring Alacakları		Takipteki Alacaklar		Diğer aktifler		Bankalar	Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar	Satılmaya Elverişli Finansal Varlıklar
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf				
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	1.373	1.826.337	-	6.774	-	749	108.325	1.984	277	2
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	1.373	1.816.727	-	-	-	749	108.325	1.984	277	2
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların	-	9.610	-	-	-	-	-	-	-	-
-net defter değeri	-	9.610	-	-	-	-	-	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	6.774	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	26.583	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	(19.809)	-	-	-	-	-	-
-Net 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 HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

27.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (devamı)

27.2.1 Kredi riski (devamı)

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

GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.**31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)**27.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (devamı)****27.2.2 Likidite riski**

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

31 Aralık 2012

Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	1.844.648	1.855.011	1.520.142	320.205	14.664	-
Alınan krediler	1.837.458	1.847.821	1.512.952	320.205	14.664	-
Fal. loring borçları	2.897	2.897	2.897	-	-	-
Muhtelif borçlar	4.293	4.293	4.293	-	-	-

Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Finansal Yükümlülükler	333	333	333	-	-	-
Türev nakit girişleri	169.132	169.132	169.132	-	-	-
Türev nakit çıkışları	(168.799)	(168.799)	(168.799)	-	-	-

31 Aralık 2011

Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	1.184.041	1.189.574	987.488	202.086	-	-
Alınan krediler	1.180.105	1.185.638	983.552	202.086	-	-
Faktoring borçları	3.036	3.036	3.036	-	-	-
Muhtelif borçlar	900	900	900	-	-	-

Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Finansal Yükümlülükler	(834)	(834)	(834)	-	-	-
Türev nakit girişleri	62.773	62.773	62.773	-	-	-
Türev nakit çıkışları	(63.607)	(63.607)	(63.607)	-	-	-

GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

27.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (devamı)

27.2.3 Piyasa riski

Döviz kuru riski

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

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

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

GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

27.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (devamı)

27.2.3 Piyasa riski (devamı)

Döviz kuru riski (devamı)

Aşağıdaki tablo 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Şirket'in detaylı bazda yabancı para pozisyonu riskini özetlemektedir. Şirket tarafından tutulan yabancı para varlıkların ve borçların kayıtlı tutarları yabancı para cinslerine göre aşağıdaki gibidir:

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

(*) Bilanço da TP kolonunda izlenen 216.040 Bin TL tutarındaki dövizde endeksli faktoring alacakları dahil edilmiştir.

GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

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

27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

27.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (devamı)

27.2.3 Piyasa riski (devamı)

Döviz kuru riski (devamı)

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

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

GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

27.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (devamı)

27.2.3 Piyasa riski (devamı)

Döviz kuru riski duyarlılık analizi

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

TL

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

TL

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

Faiz oranı riski

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

	<u>31 Aralık 2012</u>				<u>31 Aralık 2011</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	-	-	-	-	-	-	-	-
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	2,32	-	-	-	2,47	-	-	-
Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	8,30
Factoring alacakları	5,71	5,64	6,21	9,19	7,09	7,56	-	16,42
Yükümlülükler								
Alınan krediler	4,52	4,51	-	7,28	3,65	3,83	-	14,18

GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

27.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (devamı)

27.2.3 Piyasa riski (devamı)

Fai oranı riski duyarlılık analizi

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

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

31 Aralık 2012 tarihindeki ABD Doları ve Avro para birimi cinsinden olan değişken faizli enstrümanların yenileme tarihlerindeki faizi 100 baz puan daha yüksek/düşük olup diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, değişken faizli finansal araçlardan oluşan yüksek/düşük faiz gideri sonucu vergi öncesi dönem karı 2.923 Bin TL (31 Aralık 2011: 909 Bin TL) daha düşük/yüksek olacaktı.

Sermaye Yönetimi

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

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

Şirket'in genel stratejisi önceki dönemden bir farklılık göstermemektedir.

28 FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

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

GARANTİ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

28 FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Gerçeğe uygun değer ölçümünün sınıflandırılması

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

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

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

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

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

31 Aralık 2011	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Satılmaya hazır finansal varlıklar	3.590	-	-	3.590
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	-	-	6.334	6.334
Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar	-	31	-	31
	3.590	31	-	9.955
Alım satım amaçlı türev finansal borçlar	-	816	-	816
	-	816	-	816

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

29 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

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

- i) Şirketin yeni kayıtlı sermaye tutarı 175.00.0000 TL olarak belirlenerek, esas sözleşmenin ilgili hükümlerinin tadil edilmesi,
- ii) SPK'nın Kayıtlı Sermaye Sistemine İlişkin Esaslar Tebliği uyarınca ve 6102 Sayılı Türk Ticaret Kanunu, 29.08.2012 tarih, 28396 Sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Ticaret Şirketlerinde Anonim Şirket Genel Kurulları Dışında Elektronik Ortamda Yapılacak Kurullar Hakkında Tebliğ hükümlerine uyum sağlamak amacı ile ana sözleşmenin ilgili hükümlerinin tadil edilmesi,
- iii) Türk Ticaret Kanunu'nun 363. Maddesine göre Yönetim Kurulu üyeliklerinde yapılan değişikliğin onaylanması,
- iv) Yönetim hakimiyetini elinde bulunduran pay sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine, üst düzey yöneticilerine ve bunların ikinci dereceye kadar kan ve sıhrı yakınlarına; şirket veya bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek nitelikte işlem yapabilmeleri, rekabet edebilmeleri, şirketin konusuna giren işleri bizzat veya başkaları adına yapmaları ve bu nevi işleri yapan şirketlerde ortak olabilmeleri ve diğer işlemleri yapabilmeleri hususunda Türk Ticaret Kanunu'nun 395. ve 396. Maddeleri ve SPK'nın Kurumsal Yönetim İlkeleri gereğince izin verilmesi.