

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2014 TARİHİ
İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLAR
VE BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Garanti Faktoring A.Ş. Yönetim Kurulu'na

Mersis No: 0291001097600016
Ticari Sicil No : 304099

Finansal Tablolara İlişkin Rapor

Garanti Faktoring A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2014 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 Kurulu 'nın Sorumluluğuna İlişkin Açıklama

Şirket Yönetim Kurulu, rapor konusu finansal tabloların 24 Aralık 2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi Hakkında Tebliğ ile Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik 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 Kuruluşunun Sorumluluğuna İlişkin Açıklama

Bağımsız denetimi yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, denetlenen finansal tablolar üzerinde görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, 1 Kasım 2006 tarihli ve 26333 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Bankalarda Bağımsız Denetim Gerçekleştirecek Kuruluşların Yetkilendirilmesi ve Faaliyetleri Hakkında Yönetmelik ve Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na uyumlu olarak gerçekleştirilmiştir. Finansal tabloların önemlilik arz edecek ölçüde bir hata içermediğine ilişkin makul güvence sağlayıcılık şekilde bağımsız denetim planlanmış ve gerçekleştirilmiştir. Bağımsız denetimde; finansal tablolarda yer alan tutarlar ve finansal tablo açıklama ve dipnotları hakkında denetim kanıtı toplamaya yönelik denetim teknikleri uygulanmış; bu teknikler istihdam ettiğimiz bağımsız denetçilerin inisiyatifine bırakılmış, ancak, duruma uygun denetim teknikleri, finansal tabloların hazırlanması ve sunumu sürecindeki iç kontrollerin etkinliği dikkate alınarak ve uygulanan muhasebe politikalarının uygunluğu değerlendirilerek belirlenmiştir. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında göüüş 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 göüüşünün oluşturulması için yeterli ve uygun denetim kanıtı sağlanmıştır.

Görüş

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, bütün önemli taraflarıyla, Garanti Faktoring A.Ş.'nin 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla mali durumunu ve aynı tarihte sona eren döneme ait faaliyet sonuçları ile nakit akımlarını Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan yönetmelik, tebliğ ve genelgeler ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından yapılan açıklamalara uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. Maddesi uyarınca; Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir, ayrıca Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2014 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

Riskin erken saptanması sistemi ve komitesi hakkında denetçi raporu 27 Ocak 2015 tarihi itibarıyla Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

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

Hasan Kılıç, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 29 Ocak 2015

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

AKTİF KALEMLER	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş			Bağımsız Denetimden Geçmiş		
		31 Aralık 2014			31 Aralık 2013		
		TP	y p	Toplam	TP	y p	Toplam
I. NAKİT, NAKİT BENZERLERİ VE MERKEZ BANKASI	3	-	-	-	II. 11	11	2
II. GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KİZA YANSITILAN FV (Net)	4	4.766	48	4.814	359	11	366
121 Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar		-	-	-	-	-	-
22 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV		-	-	-	-	-	-
23 Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar	4/1	4.766	48	4.814	359	11	366
III. BANKALAR	5	541	4.274	4.815	1.166	44.003	45.169
IV. TERS REPO İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR		-	-	-	-	-	-
V. SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR (Net)	6	-	-	-	-	-	-
VI. FAKTORİNG ALACAKLARI	7	2.259.383	688.724	2.948.107	1.560.180	426.369	1.986.549
161 İskontolu Faiz...toring Alacakları		585.363	21.853	607.216	523.164	18.320	541.484
161.1 Yurt İçi		600.498	18.403	618.901	535.782	9.370	545.152
161.2 Yurt Dışı		-	3.595	3.595	-	9.089	9.089
161.3 Kazanılmamış Gelirler (-)		(15.135)	(145)	(15.280)	(12.618)	(139)	(12.757)
162 Diğer Faiz...toring Alacakları		1.674.020	666.871	2.340.891	1.037.016	408.049	1.445.065
162.1 Yurt İçi		1.674.020	459.486	2.133.506	1.037.016	295.392	1.332.408
162.2 Yurt Dışı		-	207.385	207.385	-	112.657	112.657
VII. FİNANSMAN KREDİLERİ		-	-	-	-	-	-
171 Tüketicici Kredileri		-	-	-	-	-	-
172 İKredi Kartları		-	-	-	-	-	-
173 Taksitli Ticari Krediler		-	-	-	-	-	-
VIII. KİRALAMA İŞLEMLERİ		-	-	-	-	-	-
181 Kiralama İşlemlerinden Alacaklar		-	-	-	-	-	-
181.1 Finansal Kiralama Alacakları		-	-	-	-	-	-
181.2 Faaliyet Kiralaması Alacakları		-	-	-	-	-	-
181.3 Kazanılmamış Gelirler (-)		-	-	-	-	-	-
182 Kiralama Konusu Yapılmakta Olan Yatırımlar		-	-	-	-	-	-
183 Kiralama İşlemleri İçin Verilen Avanslar		-	-	-	-	-	-
IX. DİĞER ALACAKLAR		-	-	-	-	-	-
X. TAKİPTEKİ ALACAKLAR	8	10.840	-	10.840	8.241	-	8.241
10.1 Takipteki Faiz...toring Alacakları		56.475	-	56.475	38.870	-	38.870
10.1 Takipteki Finansman Kredileri		-	-	-	-	-	-
10.1 Takipteki Kiralama İşlemlerinden Alacaklar		-	-	-	-	-	-
10.2 Özel Karşılıklar (+)		(45.635)	-	(45.635)	(30.629)	-	(30.629)
XI. RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR		-	-	-	-	-	-
11.1 Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlı		-	-	-	-	-	-
11.2 Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlı		-	-	-	-	-	-
11.3 Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlı		-	-	-	-	-	-
XII. VADEYE KADAR ELDE TUTULACAK YATIRIMLAR (Net)		-	-	-	-	-	-
XIII. BAĞLI ORTAKLIKLAR (Net)		-	-	-	-	-	-
IV. İŞTİRAKLER (Net)		-	-	-	-	-	-
XV. İŞ ORTAKLIKLARI (Net)		-	-	-	-	-	-
XVI. MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)	9	680	-	680	688	-	688
XVII. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	10	3.351	-	3.351	2.414	-	2.414
171 Şerefiye		-	-	-	-	-	-
172 Diğer		3.351	-	3.351	2.414	-	2.414
XVIII. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER		1.218	-	1.218	939	-	939
IX. CARİ DÖNEM VERGİ VARLIĞI	11	58	-	58	-	-	-
XX. ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI	11	13.637	-	13.637	13.899	-	13.899
XXI. DİĞER AKTİFLER	12	2.051	-	2.051	1.384	-	1.384
ARA TOPLAM		2.296.525	693.048	2.989.573	1.589.271	470.382	2.059.653
XXII. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net)		-	-	-	-	-	-
22.1 Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-
22.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
AKTİF TOPLAMI		2.296.525	693.048	2.989.573	1.589.271	470.382	2.059.653

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

PASİF KALEMLER	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2014			Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2013		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I. ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	42	10.249	-	10.119	24.592	-	24.592
ii. ALINAN KREDİLER	13	2.019.809	196.657	2.216.466	1.404.882	209.355	1.614.237
im. FAKTORİNG BORÇLARI	7	623	1.527	2.150	835	2.107	2.942
iv. KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR							
14.1 Finansal Kiralama Borçları		-	-	-	-	-	-
14.2 Faaliyet Kiralaması Borçları		-	-	-	-	-	-
14.3 Diğer		-	-	-	-	-	-
144 Ertelemiş Finansal Kiralama Giderleri (-)		-	-	-	-	-	-
v. İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)	14	611.843	-	611.843	284.854	-	284.854
15.1 Bonolar		611.843	-	611.843	284.854	-	284.854
15.2 Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler		-	-	-	-	-	-
15.3 Tahviller		-	-	-	-	-	-
vi. DİĞER BORÇLAR	15	2.135	830	2.965	3.283	862	4.145
vii. DİĞER YABANCI KAYNAKLAR	15	-	-	-	-	88	88
VIII. RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER							
8.1 Gerçekleştiren Değer Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
8.2 Nakit Akışı Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
8.3 Yurtdışındaki Net Yatırım İhtiyacından Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
IX. ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER	16	1.785	-	1.785	1.533	-	1.533
X. BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI	17	3.732	-	3.732	2.860	-	2.860
10.1 Yeniden Yapılanma Kırılımı		381	-	387	-	-	-
10.2 Çalışan Hakları Yıllık İzmitli Karşılığı		2.964	-	2.964	2.114	-	2.114
10.3 Diğer Karşılıklar		381	-	381	686	-	686
XI. ERTELENMİŞ GELİRLER							
xi. CARİ DÖNEM VERGİ BORCU	11	-	-	-	4.335	-	4.335
xii. ERTELENMİŞ VERGİ BORCU		-	-	-	-	-	-
XIV. SERMAYE BENZERİ KREDİLER							
XIV.1 ARA TOPLAM		2.650.176	199.014	2.849.190	1.727.174	212.413	1.939.587
XV. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)							
15.1 Sabit Varlıklar		-	-	-	-	-	-
15.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Varlıklar		-	-	-	-	-	-
XVI. ÖZ KAYNAKLAR	18	140.383	-	140.383	120.066	-	120.066
16.1 ödenmiş Sermaye		79.500	-	79.500	79.500	-	79.500
16.2 Sermaye Yedekleri		-	-	-	-	-	-
16.2.1 Hisse Senedi İhraç Primleri		-	-	-	-	-	-
16.2.2 Hisse Senedi İptal Karları		-	-	-	-	-	-
16.2.3 Diğer Sermaye Yedekleri		-	-	-	-	-	-
16.3 Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		(446)	-	(446)	(247)	-	(247)
16.4 Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		-	-	-	-	-	-
16.5 Kar Yedekleri		40.813	-	40.813	25.511	-	25.511
16.5.1 Yasal Yedekler		4.598	-	4.598	4.198	-	4.198
16.5.2 Statü Yedekleri		-	-	-	-	-	-
16.5.3 Özgün Maliyet Yedekleri		36.215	-	36.215	21.313	-	21.313
16.5.4 Diğer Kar Yedekleri		-	-	-	-	-	-
16.6 Kar veya Zarar		20.516	-	20.516	15.302	-	15.302
16.6.1 Geçmiş Yıllar Kar veya Zararı		-	-	-	-	-	-
16.6.2 Dönem Net Kar veya Zararı		20.516	-	20.516	15.302	-	15.302
PASİF TOPLAMI		2.790.559	199.014	2.989.573	1.847.240	212.413	2.059.653

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA NAZIM HESAPLAR TABLOSU**

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

NAZIM HESAP KALEMLERİ		Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2014			Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2013		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I.	RİSKİ ÜSTLENİLEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ	371.628	145.757	517.385	124.441	167.489	291.933
II.	RİSKİ ÜSTLENİLMEYEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ	524.901	378.611	903.512	372.312	21.008	393.320
m	ALINAN TEMİNATLAR	27.7	35.990	1.773.409	37.075	1.533.460	1.570.535
IV.	VERİLEN TEMİNATLAR	272	4.612	132	2.758	-	2.758
V.	TAAHHÜTLER	273	3.413	3.402	2.826	2.830	5.656
5.1	Caılamaz Taahhütler		3.413	3.402	2.826	2.830	5.656
5.2	Çayılabilir Taahhütler		-	-	-	-	-
5.2.1	Kıralama Taahhütleri		-	-	-	-	-
5.2.1.1	Finansal Kıralama Taahhütleri		-	-	-	-	-
5.2.1.2	Faaliyet Kıralama Taahhütleri		-	-	-	-	-
5.2.2	Diğer Caıılabilir Taahhütler		-	-	-	-	-
VI.	TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR	274	812.856	819.734	552.902	573.155	1.126.057
16.1	Riskten Korunma Amaçlı Türev Finansal Araçlar		-	-	-	-	-
16.1.1	Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-
16.1.2	Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-
16.1.3	Yurtdışındaki Net Yatının Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-
16.2	Alım Satım Amaçlı İşlemler		812.856	819.734	552.902	573.155	1.126.057
16.2.1	Vadeli Alım-Satım İşlemleri		-	-	-	-	-
16.2.2	Swap Alım Satım İşlemleri		812.856	819.734	552.902	573.155	1.126.057
16.2.3	Alım Satım Opsiyon İşlemleri		-	-	-	-	-
16.2.4	Futures Alım Satım İşlemleri		-	-	-	-	-
16.2.5	Diğer		-	-	-	-	-
VII.	EMANET KIYMETLER	275	495.040	94.240	505.323	110.371	615.694
NAZIM HESAPLAR TOPLAMI			2.248.440	3.215.285	1.597.640	2.408.313	4.005.953

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT

KAR VEYA ZARAR TABLOSU

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

GELİR VE GİDER KALEMLERİ		B	Notlar	1 Ocak-31 Aralık 2014	1 Ocak-31 Aralık 2013
I	ESAS FAALİYET GELİRLERİ	19		188.109	134.792
	FAKTÖRİNG GELİRLERİ			188.109	134.792
11	Faktöring Alacaklarından Alınan Faizler			170.949	112.351
11.1	İskontolu			71.785	55.882
11.2	Diğer			99.164	56.469
12	Faktöring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar			17.160	22.441
12.1	İskontolu			10.115	14.034
12.2	Diğer			7.045	8.407
	FINANSMAN KREDİLERİNDEN GELİRLER			-	-
13	Finansman Kredilerinden Alınan Faizler			-	-
14	Finansman Kredilerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar			-	-
	KİRALAMA GELİRLERİ			-	-
15	Finansal Kiralama Gelirleri			-	-
16	Faaliyet Kiralaması Gelirleri			-	-
17	Kiralama İşlemlerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar			-	-
II	FINANSMAN GİDERLERİ (-)	20		(152.313)	(85.839)
21	Kullanılan Kredilere Verilen Faizler			(106.182)	(84.107)
22	Faktöring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler			-	-
23	Finansal Kiralama Giderleri			-	-
24	Fatura Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler			(+US\$)	(1.341)
25	Diğer Faiz Giderleri			-	(4)
26	Verilen Ücret ve Komisyonlar			(1.973)	(447)
III	BRÜT K/Z (I+II)			35.796	(8.953)
IV	ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)	21		(38.224)	(37.267)
41	Personel Giderleri			(21.809)	(21.466)
42	Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri			(303)	(442)
43	Araştırma ve Geliştirme Giderleri			-	-
44	Genel İşletme Giderleri			(16.012)	(15.149)
45	Diğer			(80)	(010)
V	BRÜT FAALİYET K/Z (III+IV)			(2.428)	11.686
VI	DIĞER FAALİYET GELİRLERİ	22		249.807	150.899
61	Bankalardan Alınan Faizler			634	4.293
62	Tes Repo İşlemlerinden Alınan Faizler			-	-
63	Menkul Değerlerden Alınan Faizler			-	-
63.1	Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklardan			-	-
63.2	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV			-	-
63.3	Satılmaya Hazır finansal Varlıklardan			-	-
63.4	Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan			-	-
64	Temettü Gelirleri			-	-
65	Sermaye Piyasası İşlemleri Kar			44.562	9.848
65.1	Türev Finansal İşlemlerden			4.1562	9.848
65.2	Diğer			-	-
66	Kambiyo İşlemleri Kar			203.278	136.271
67	Diğer			1.333	487
VII	TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR (-)	23		(15.860)	(11.062)
VIII	DIĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)	24		(205.905)	(132.360)
81	Menkul Değerler Değer Düşüş Gideri			-	-
81.1	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV Değer Düşme Gideri			-	-
81.2	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan			-	-
81.3	Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan			-	-
82	Duran Varlıklar Oefler Düşüş Giderleri			-	-
82.1	Maddi Duran Varlık Değer Düşüş Giderleri			-	-
82.2	Satış Amacı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere ilişkin Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri			-	-
82.3	Şerefiye Değer Düşüş Gideri			-	-
82.4	Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri			-	-
82.5	İştirak, Bağlı Ortaklık ve İş Ortaklıkların Değer Düşüş Giderleri			-	-
83	Türev Finansal İşlemlerden Zarar			(12.299)	(25.769)
84	Kambiyo İşlemleri Zarar			(193.060)	(106.138)
85	Diğer			(546)	(153)
IX	NET FAALİYET K/Z (I+...+VI)			25.614	19.163
X	BİRLEŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN FAZLA LİK TUTARI			-	-
XI	NET PARASAL POZİSYON KARI/ZARARI			-	-
XII	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (VII+VIII+IX)			15.614	19.163
XIII	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)			(5.098)	(3.861)
13.1	Carli Vergi Karşılığı			(4.786)	(11.151)
13.2	Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)			(112)	-
13.3	Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)			-	7.293
XIV	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XII±XIII)			20.516	15.302
XV	DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER			-	-
15.1	Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Gelirleri			-	-
15.2	Bağlı Ortaklık, İştirak, ve İş Ortaklıkların Satış Karları			-	-
15.3	Diğer Durdurulan Faaliyet Gelirleri			-	-
XVI	DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)			-	-
16.1	Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Giderleri			-	-
16.2	Bağlı Ortaklık, İştirak, ve İş Ortaklıkların Satış Zararları			-	-
16.3	Diğer Durdurulan Faaliyet Giderleri			-	-
XVII	DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (XV±XVI)			-	-
XVIII	DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)			-	-
18.1	Carli Vergi Karşılığı			-	-
18.2	Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)			-	-
18.3	Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)			-	-
XIX	DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XVII±XVIII)			-	-
XX	NET DÖNEM KARI/ZARARI (XII+XVII)			20.516	15.302

GARANTİ FAKTÖRİNG A.Ş.**31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

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

		Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
			1 Ocak- 31 Aralık 2014	1 Ocak- 31 Aralık 2013
I	DÖNEM KARI/ZARARI		20.516	15.302
il.	DİĞER KAPSAMLI GELİRLER		(199)*	(247)1
21	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		(199)1	(247)1
2.1.1	Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları		-	-
2.1.2	Maddi Olmayan Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları		-	-
2.1.3	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	17.1	(249)1	(309)1
2.1.4	Diğer Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları		-	-
2.1.5	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		50,	62,
2.1.5.1	Dönem Vergi Gideri/Geliri		-	-
2.1.5.2	Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	II	50,	62,
22	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		-	-
2.2.1	Yabancı Para Çevirim Farkları		-	-
2.2.2	Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme ve/veya Sınıflandırılma Gelirleri/Giderleri		-	-
2.2.3	Nakit Akış Riskinden Korunma Gelirleri/Giderleri		-	-
2.2.4	Yurtdışındaki İşletmeye İlişkin Yatırım Riskinden Korunma Gelirleri/Giderleri		-	-
2.2.5	Diğer Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları		-	-
2.2.6	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		-	-
2.2.6.1	Dönem Vergi Gideri/Geliri		-	-
2.2.6.2	Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri		-	-
m.	TOPLAM KAPSAMLI GELİR (I+II)		20.317	15,055

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

[illegible]

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT****NAKİT AKIŞ TABLOSU**

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

NAKİT AKIŞ TABLOSU		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
		1 Ocak-31 Aralık 2014	1 Ocak- 31 Aralık 2013
Notlar			
A.	ESAS FAALİYETLERE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI		
1.1	Esas Faaliyet Konusu Ak-ifve Pasiflerdeki Değişim Öncesi Faaliyet Kan	54.176	41.208
1.1.1	Alınan Faizler/Kiralama Gelirleri	162.794	113.999
1.1.2	Ödenen Faizler/Kiralama Giderleri	(149.088)	(91.661)
1.1.3	Alınan Temettümler	-	-
1.1.4	Alınan Ücret ve Komisyonlar	17.345	21.864
1.1.5	Elde Edilen Diğer Kazançlar	-	-
1.1.6	Zarar Olarak Muhasebeleştirilen Takipteki Alacaklardan Tahsilatlar	854	242
1.1.7	Personele ve Hizmet Tedarik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler	(38.027)	(36.017)
1.1.8	Ödenen Vergiler	(4.917)	(6.859)
1.1.9	Diğer	65.215	39.640
1.2	Esas Faaliyet Konusu Ak-ifve Pasiflerdeki Değişim	(376.286)	(391.823)
1.2.1	Fal-oring Alacaklarındaki Net (Artış) Azalış	(972.047)	(1.72.439)
1.2.2	Diğer Ak-iflerde Net (Artış) Azalış	(1.054)	(1.189)
1.2.3	Fal-oring Borçlarındaki Net Artış (Azalış)	(792)	45
1.2.4	Alınan Kredilerdeki Net Artış (Azalış)	602.471	(215.505)
1.2.5	Vadesi Gelmiş Borçlarda Net Artış (Azalış)	-	-
1.2.6	Diğer Borçlarda Net Artış (Azalış)	(4.864)	(2.735)
I.	Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı	(322.110)	(350.615)
B.	YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		
2.1	İl.-isap Edilen Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve İş Ortaklıkları	-	-
2.2	Elden Çıkarılan Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve İş Ortaklıkları	-	-
2.3	Satın Alınan Menkuller ve Gayrimenkuller	(313)	(149)
2.4	Elden Çıkarılan Menkul ve Gayrimenkuller	-	-
2.5	Elde Edilen Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	-	-
2.6	Elden Çıkarılan Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	-	-
2.7	Satın Alınan Vadeli Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar	-	-
2.8	Satılan Vadeli Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar	-	-
2.9	Diğer	(2.603)	289
III.	Yalın Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı	(2.916)	140
C.	FİNANSMAN FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI		
3.1	Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Sağlanan Nakit	1.015.657	283.513
3.2	Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Kaynaklanan Nakit Çıkışı	(732.826)	-
3.3	İhraç Edilen Sermaye Araçları	-	-
3.4	Temettü Ödemeleri	-	-
3.5	Finansal Kiralamaya İlişkin Ödemeler	-	-
3.6	Diğer	-	-
III.	Finansman Faaliyetlerinden Sağlanan Net Nakit	282.831	283.513
IV.	Döviz Kurundaki Değişimin Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar Üzerindeki Etkisi	1.842	4.275
V.	Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Artış/Azalış	(40.353)	(62.687)
VI.	Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	45.168	107.855
VU.	Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	4.815	45.168

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

GARANİ FAKTORİNG A.Ş. KAR DAĞRİM TABLOSU			
BIN TÜRK LİRASI			
	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2014	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2013
I. DÖNEM KARININ DAĞRİMİ (*)			
1.1 DÖNEM Rİ		25.614	19.163
12 ÖDENECEJ;: YERGİ YE YASAL		5.098	3.861
YÜJ;ÜMLÜLÜJ;:LER (-)			
1.2.1 J;ınımJar Yergisi (Gelir Vergisi)		4.786	11.154
1.2.2 Gelir Vergisi J;esiotisi		-	-
1.2.3 Diğer Vergi ve Yasal Yıllımlülükler		312	(7.293)
A. NET DÖNEM KARI (1.1-1.2)		20.516	15.302
13 GEÇMİŞ DÖNEMLER ZARARI(-)		-	-
1.4 BİRİNCİ TERTİP YASAL YEDEJ;: AJ;:ÇE (-)		-	(400)
15 J;:URULUŞTA BİRAJ;:JLMAS! VE TASARRUFU		-	-
ZORUNLU YASAL FONLAR(-)			
B. DAĞRİMLABİLİR NET DÖNEM KARI ((A-(1.3+1.4+1.5))		20.516	14.902
1.6 ORTAH.LARA BİRİNCİ TEMETTÜ(-)		-	-
1.6.1 Hisse Senedi Sahiplerıoe		-	-
1.6.2 İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerıoe		-	-
1.6.3 J;:etılma İntifa Senetlerıoe		-	-
1.6.4 J;:ara İştiraklı Tahvillere		-	-
1.6.5 J;:ar ve Zarar Ortaklığ! Belgesi Sahiplerıoe		-	-
1.ı PERSONELE TEMETTÜ(-)		-	-
18 YÖNETİM J;:URULUNA TEMETTÜ(-)		-	-
19 ORTAH.LARA İJ;:İNCİ TEMETTÜ(-)		-	-
19.1 Hisse Senedi Sahiplerıoe		-	-
19.2 İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerıoe		-	-
19.3 J;:atılma İntifa Senetlerıoe		-	-
19.4 J;:ara İştiraklı Tahvillere		-	-
19.5 J;:arve Zarar Ortaklığ! Belgesi Sahiplerıoe		-	-
1.10 İDNCİ TERTİP YASAL YEDEJ;: AJ;:ÇE (-)		-	-
11.1 STATÜ YEDEJ;:LERİ (-)		-	-
112 OLAĞANÜSTÜ YEDEH.LER		-	(14.902)
113 DİĞER YEDEJ;:LER		-	-
114 ÖZEL FONLAR		-	-
II. YEDEKLERDEN DAĞRİM			
21 DAĞITILAN YEDEJ;:LER		-	-
22 İJ;:İNCİ TERTİP YASAL YEDEH.LER (-)		-	-
23 ORTAH.LARA PAY(-)		-	-
2.3.1 Hisse Senedi Sahiplerıoe		-	-
2.3.2 İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerıoe		-	-
2.3.3 J;:etılma İntifa Senetlerıoe		-	-
2.3.4 J;:ara İştiraklı Tahvillere		-	-
2.3.5 J;:arve Zarar Ortaklığ! Belgesi Sahiplerıoe		-	-
24 PERSONELE PAY (-)		-	-
25 YÖNETİM J;:URULUNA PAY (-)		-	-
III. HİSSE BAŞINA KAR			
31 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE		-	-
32 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)		-	-
33 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE		-	-
34 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)		-	-
IV. HİSSE BAŞINA TEMETTÜ			
41 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE		-	-
42 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)		-	-
43 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE		-	-
44 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)		-	-

(*) 2014 yılı 1ar dağıtımına ilişkin karar Genel J;:uru! toplantısında verilecektir. Genel J;:uru! toplantısı rapor tarihli itibarıyla henüz yapılmamıştır.

İliqiljeki notlar bu finansal tablolann ayrılmaz bir parçasıdır.

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Aktif Finans Faktoring Hizmetleri AŞ 4 Eylül 1990 tarihinde endüstriyel ve ticari şirketlere faktoring hizmeti sunmak amacıyla kurulmuş olup 27 Mart 2002 tarihinde kabul edilen Genel Kurul karar uyarınca ticari unvanını Garanti Faktoring Hizmetleri AŞ ("Şirket") olarak değiştirmiştir. 17 Nisan 2014 tarihinde yapılan 2013 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı karar uyarınca ticari unvanı Garanti Faktoring A.Ş. (Şirket) olarak değiştirilmiştir. Şirket 1993 yılında Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) dan aldığı izin ile hisselerini halka arz ederek Borsa İstanbul A.Ş.'ye ("BİAŞ") kote olmuştur. Şirket faaliyetlerini Sermaye Piyasası Kanunu ve 13 Aralık 2012 tarih, 28496 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu" ile 24 Nisan 2013 tarih, 28627 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun ("BDDK") "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik"i çerçevesinde sürdürmektedir.

Şirket'in ortakları ve paylarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

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

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

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

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 180'dir (31 Aralık 2013: 195).

Şirket Türkiye'de kayıtlı olup aşağıdaki adreste faaliyet göstermektedir:

Maslak Mahallesi Eski Büyükdere Caddesi No:23 Kat:2 34450 Sarıyer/ İstanbul

Şirket, Türkiye'de yirmi bir adet şube ile faktoring faaliyetlerini sürdürmektedir.

Ödenecek temettü:

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

Finansal Raporların onaylanması:

Finansal Raporlar, Yönetim Kurulu tarafından 29 Ocak 2015 tarihli Yönetim Kurulu karar ile onaylanmış ve yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un finansal raporları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1 Uygulanan Muhasebe Standartları

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

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

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

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

2.1.2 Geçerli ve Raporlama Para Birimi

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

2.1.3 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

2.1.4 Netleştirme

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

2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

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

2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklik ve Hatalar

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

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklik ve Hatalar (devamı)

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

- Not 4 - Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlıklar
- Not 7 - Faktoring alacakları
- Not 9 - Maddi duran varlıklar
- Not 10 - Maddi olmayan duran varlıklar
- Not 11 - Vergi varlık ve yükümlülükleri
- Not 17 - Borç ve gider karşılıkları

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları

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

Bulunmamaktadır.

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

TFRS 10, 11, TMS 27 (Değişiklikler)	<i>Yatırım Şirketleri¹</i>
TMS 32 (Değişiklikler)	<i>Finansal Varlık ve Finansal Borçların Netleştirilmesi¹</i>
TMS 36 (Değişiklikler)	<i>Finansal Olmayan Varlıklar için Geri Kazanılabılır Değer Açıklamaları¹</i>
TMS 39 (Değişiklikler)	<i>Türev Ürünlerin Yenilenmesi ve Riskten Korunma Muhasebesinin Devamlılığı¹</i>
TFRS Yorum 21	<i>Harçlar ve Vergiler¹</i>
TMS 21 (Değişiklikler)	<i>Kur Değişiminin Etkileri¹</i>

¹ 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

² Değişikliğin yayımlandığı 12 Kasım 2014 tarihinden itibaren geçerlidir.

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

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

TMS 32 (Değişiklikler) Finansal Varlık ve Finansal Borçların Netleştirilmesi

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

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)

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

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

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

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

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

TFRS Yorum 21 *Harçlar ve Vergiler*

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

TMS 21 (Değişiklikler) *Kur Değişiminin Etkileri*

TMS 21 *Kur Değişiminin Etkileri* Standardının 39'uncu paragrafının (b) bendi aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir.

"(b) Gelir ve giderler, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelirin sunulduğu her bir tabloda (karşılaştırmalı tutarlar dahil) işlem tarihinde geçerli olan döviz kurundan çevrilir."

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2014. TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)

(c) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

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

TFRS 9	<i>Finansal Araçlar</i>
TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler)	<i>TFRS 9 ve Geçiş Açıklamaları için Zorunlu Yürürlük Tarihi</i>
TMS 19 (Değişiklikler)	<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalar</i> ¹
2010-2012 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler	<i>TFRS 2, TFRS 3, TFRS 8, TFRS 13, TMS 16 ve TMS 38, TMS 24, TFRS 9, TMS 37, TMS 39</i> ¹
2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler	<i>TFRS 3, TFRS 13, TMS 40</i> ¹
TMS 16 ve TMS 38 (Değişiklikler)	<i>Amortisman ve İtfa Payları İçin Uygulanabilir Olan Yöntemlerin Açıklanması</i> ²
TMS 16 ve TMS 41 (Değişiklikler) ile TMS 1, TMS 17, TMS 23, TMS 36 ve TMS 40 (Değişiklikler)	<i>Tarımsal Faaliyetler: Taşıyıcı Bitkiler</i> ²
TFRS 11 ve TFRS 1 (Değişiklikler)	<i>Müşterek Faaliyetlerde Edinilen Payların Muhasebeleştirilmesi</i> ²

¹ 30 Haziran 2014 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

² 31 Aralık 2015 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

TFRS 9 Finansal Araçlar

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

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

Kasım 2013'te TFRS 9'in zorunlu uygulama tarihi 1 Ocak 2018 tarihinden önce olmaları kaydıyla ertelenmiştir. Bu değişiklik KGGK tarafından henüz yayınlanmamıştır.

TMS 19 (Değişiklikler) *Çalışanlara Sağlanan Faydalar*

Bu değişiklik çalışanların veya üçüncü kişilerin yaptığı katkıların hizmete bağlı olmaları durumunda hizmet dönemleri ile nasıl ilişkilendirileceğine açıklık getirmektedir. Ayrıca, katkı tutarının hizmet yılından bağımsız olması durumunda, işletmenin bu tür katkıları hizmetin sunulduğu döneme ilişkin hizmet maliyetinden azalış şeklinde muhasebeleştirilmesine izin verilir.

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)

(d) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

2010-2012 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler

TFRS 2: Bu değişiklik 'hakediş koşulu' ve 'piyasa koşulu' tanımlarını değiştirirken 'performans koşulu' ve 'hizmet koşulu' tanımlarını getirmektedir.

TFRS 3: Bu değişiklik ile koşullu bedel her bir raporlama tarihinde gerçeğe uygun değeriyle ölçülür.

TFRS 8: Bu değişiklikler birleştirme kriterlerinin faaliyet bölümlerine uygulanmasında yönetim tarafından yapılan değerlendirmelerin açıklanmasını zorunlu kılar, ve bölüm varlıkları toplamının işletme varlıkları toplamı ile mutabakatının ancak bölüm varlıklarının raporlanması durumunda gerektiğini belirtir.

TFRS 13: Bu değişiklik, TFRS 9 ve TMS 39'a getirilen değişikliklerin bazı kısa vadeli alacaklar ve borçların iskonto edilmeden ölçülebilmesini değiştirmedigine açıklık getirir.

TMS 16 ve TMS 38: Bu değişiklik ile bir maddi duran varlık kalemi yeniden değerlendirme işlemine tabi tutulduğunda, varlığın defter değerinin yeniden değerlendirilmiş tutarına göre düzeltilir.

TMS 24: Bu değişiklik işletmenin diğer bir işletmeden kilit yönetici personel hizmetleri alması durumunda bu yöneticilere ödenmiş veya ödenecek tazminatların açıklanması gerektiğine açıklık getirir.

2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler

TFRS 3: Bu değişiklik müşterek anlaşmanın kendi finansal tablolarında müşterek anlaşma oluşumunun muhasebeleştirilmesinin TFRS 3 kapsamı dışında olduğuna açıklık getirir.

TFRS 13: Bu değişiklik, 52. paragraftaki istisnanın kapsamına açıklık getirir.

TMS 40: Bu değişiklik bir gayrimenkulün yatırım amaçlı gayrimenkul veya sahibi tarafından kullanılan gayrimenkul olarak sınıflandırılması konusunda TFRS 3 ve TMS 40 arasındaki ilişkiye açıklık getirir.

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)

(c) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

TMS 16 ve TMS 38 (Değişiklikler) *Amortisman ve İfa Payları İçin Uygulanabilir Olan Yöntemlerin Açıklanması*

Bu değişiklik, maddi duran varlıklar için bir varlığın kullanımı sonucunda oluşan faaliyetlerden elde edilen gelire dayalı amortisman yönteminin kullanılmasının uygun olmadığına açıklık getirirken, aksi ispat edilene kadar hukuken geçerli öngörü olan, ve yalnızca maddi olan duran bir varlığın gelir ölçümü olarak ifade edildiği nadir durumlarda ya da maddi olmayan duran varlıktan elde edilen gelir ile ekonomik faydaların birbiriyle yakından ilişkili olduğunun kanıtlandığı durumlarda maddi olmayan duran varlıklar için bir varlığın kullanımı sonucunda oluşan faaliyetlerden elde edilen gelire dayalı itfa yönteminin kullanılmasının uygun olmadığı görüşünü de ileri sürmüştür. Bu değişiklik ayrıca bir varlığın kullanılmasında sonucunda üretilen bir kalemin gelecek dönemlerde satış fiyatında beklenen düşüşlerin bir varlığın, teknolojik ya da ticari bakımdan eskime beklentisini işaret edebileceği ve sonrasında varlığa ilişkin gelecekteki ekonomik faydalarda düşüşün göstergesi olabileceği konusuna değinen açıklamalara da yer verir.

TMS 16 ve TMS 41 (Değişiklikler) ile TMS 1, TMS 17, TMS 23, TMS 36 ve TMS 40 (Değişiklikler) *Tarımsal Faaliyetler: Taşıyıcı Bitkiler*

Bu standart, 'taşıyıcı bitkilerin', TMS 41 standardı yerine, maddi duran varlıklar sınıflandırması altında, ilk muhasebeleştirme kaydı sonrasında maliyet ya da yeniden değerlendirme esasına göre ölçülmesine inkan sağlayacak şekilde TMS 16 standardı kapsamında ele alınmasını belirtir. Bu standartta ayrıca 'taşıyıcı bitki' tarımsal ürünlerin üretimi veya temini için kullanılan, bir dönemden fazla ürün vermesi beklenen ve önemsiz kalıntı satışları dışında tarımsal ürün olarak satılma olasılığının çok düşük olduğu yaşayan bir bitki olarak tanımlanmıştır. Bu standartta taşıyıcı bitkilerden yetiştirilen ürünlerin TMS 41 standardının kapsamında olduğu da belirtilmektedir.

TMS 16 ve TMS 41 'de yapılan bu değişiklikler sırasıyla TMS 1, TMS 17, TMS 23, TMS 36 ve TMS 40 standartlarının da ilgili yerlerinde değişikliklere yol açmıştır.

TFRS 11 ve TFRS 1 (Değişiklikler) *Müşterek Faaliyetlerde Edinilen Payların Muhasebeleştirilmesi*

Bu standart, işletne teşkil eden müşterek bir faaliyette pay edinen işletnenin:

- TFRS 11 'de belirtilen kurallara aykırı olanlar haricinde, TFRS 3 ve diğer TMS 'lerde yer alan işletne birleşmeleriyle ilgili tüm muhasebeleştirme işlemlerinin uygulaması, ve
- TFRS 3 ve diğer TMS 'ler uyarınca işletne birleşmelerine ilişkin açıklanması gereken bilgileri açıklamasını öngörür.

TFRS 11 'de yapılan bu değişiklik TFRS 1 standardının da ilgili yerlerinde değişikliklere yol açmıştır.

Şirket, standartların finansal durum ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

(a) *Hası/at*

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 miktardan 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 belirlenmektedir.

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.

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(b) Finansal araçlar (devamı)

Finansal varlıklar (devamı)

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlıklar; alım-satım amacıyla elde tutulan ve alım satım amaçlı olarak edinilmemekle birlikte ilk muhasebeleştirme esnasında bu kategoride muhasebeleştirilen finansal varlıklardır. Bir finansal varlık kısa vadede elden çıkarılması amacıyla edinildiği zaman veya ilk muhasebeleştirme sırasında daha doğru bir muhasebesel gösterim sağlanacağı kanaatine varıldığı zaman söz konusu kategoride sınıflandırılır. Finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmemiş olan türev ürünleri teşkil eden bahse konu finansal varlıklar da gerçeğe uygun değer farkı 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 kar veya zarar tablolarına yansıtılacak şekilde makul değeri üzerinden muhasebeleştirilir. Güvenilir bir gerçeğe uygun değer bulunmadığı durumlarda söz konusu yatırımlar iskonto edilmiş maliyet değerinden değerlendirilir. İskonto edilmiş maliyet, etkin faiz oranı metoduyla hesaplanır.

Vadesine kadar elde tutulan finansal varlıklar

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

Satılmaya hazır finansal varlıklar

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

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

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

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(b) Finansal araçlar (devamı)

Finansal varlıklar (devamı)

Factoring Alacakları ve Diğer Alacaklar

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

Factoring alacaklarına BDDK tarafından 24 Aralık 2013 tarihli ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Kiralama, Factoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik"e uygun olarak özel karşılık ve serbest karşılık ayrılmaktadır.

Finansal Varlıklarda Değer Düşüklüğü

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

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

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(h) Finansal araçlar (devamı)

Finansal varlıklar (devamı)

Nakit ve Nakit Benzerleri

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

Türev Finansal Araçlar ve Finansal Riskten Korunma Muhasebesi

Şirket'in faaliyetleri, temel olarak işletmeyi 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 somaki raporlama dönemlerinde gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilmektedir. Türev işlemler ekonomik olarak riskten korunma sağlamakla birlikte, finansal riskten korunma muhasebesine (hedge) uygun kalem olarak tanımlanması için tüm gereken koşullar yerine getirilmediği için alım satım amaçlı olarak muhasebeleştirilmekte ve söz konusu araçlar dolayısı ile gerçekleşen kazanç veya kayıp kar veya zarar tablosu ile ilişkilendirilmektedir.

Finansal Yükümlülükler

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

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

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar veya Zarara Yansıtılan Finansal Yükümlülükler

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

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

Diğer Finansal Yükümlülükler

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

Diğer finansal yükümlülükler somaki 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 tanı olarak ilgili finansal yükümlülüğün net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(c) Maddi duran varlıklar ve amortisman

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

Maddi duran varlıkların maliyet tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortisman tabi tutulur. Beklenen faydalı ömür, kalıntı değer ve amortisman yöntemi, taluninlerde 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 kar veya zarar tablosuna dahil edilir.

(d) Maddi olmayan duran varlıklar

Satın Alınan Maddi Olmayan Duran Varlıklar

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

Bilgisayar Yazılımı

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

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

(e) Varlıklarda Değer düşüklüğü

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

(f) Sermaye artışları

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

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(g) Kıdem tazminatı karşılığı

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

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

(h) Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

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

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

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

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

(i) Borçlanma mal(vetleri

Tüm borçlanma maliyetleri oluştuğu dönemlerde kar veya zarar tablosuna kaydedilmektedir.

(j) Kur Değişiminin Etkileri

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

Şirket tarafından kullanılan 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
ABD Doları	2,3189	2,1343
Avro	2,8207	2,9365
İngiliz Sterlini	3,5961	3,5114

Şirket'in finansal tablolarının hazırlanması sırasında, yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Bilançoda yer alan dövizde endeksli parasal varlık ve yükümlülükler bilanço tarihinde geçerli olan TCMB gişe alış kurları kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmektedir. Şirketin gerçeğe uygun değeri ile izlenmekte olan parasal olmayan kalemlerden yabancı para cinsinden kaydedilmiş olanlar, gerçeğe uygun değer belirlendiği tarihteki kurlar esas alınmak suretiyle TL'ye çevrilmektedir. Tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler yeniden çevrilmeye tabi tutulmamaktadır.

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(k) Hisse Başına Kazanç

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

(l) Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

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

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

(m) Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması

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

(n) Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

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

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

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

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

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

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(n) Kurum Kazancı Üvrinden Hesaplanan Vergiler (devamı)

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, kar veya zarar tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir. İşletme birleşmelerinde, şerefiye hesaplanmasında ya da satın alınan, satın alınan bağlı ortaklığın tamınlanabilen varlık, yükümlülük ve şarta bağlı borçlarının gerçeğe uygun değerinde elde ettiği payın satın alım maliyetini aşan kısmının belirlenmesinde vergi etkisi göz önünde bulundurulur.

(o) Nakit Akış Tablosu

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

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

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

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

	<u>31 Aralık 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
Kasa / Etketif	-	2
Bankalar	4.815	45.166
	<u>4.815</u>	<u>45.168</u>

3 NAKİT DEĞERLER

	<u>31 Aralık 2014</u>		<u>31 Aralık 2013</u>	
	TP	YP	TP	YP
Kasa / Etketif	-	-	1	1
	-	-	1	1

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

4.1 Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar

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

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

	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar	4.766	48	359	7
	4.766	48	359	7

4.2 Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Yükümlülükler

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

	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler	10.249	-	24.592	1
	10.249	-	24.592	1

5 BANKALAR

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

	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Vadesiz mevduat	541	4.274	1.166	1.314
Vadeli mevduat	-	-	-	42.689
	541	4.274	1.166	44.003

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla banka mevduatı üzerinde herhangi bir bloke bulunmamaktadır.

Nakit akış tablosuna baz olan orijinal vadesi üç aydan kısa olan bankaların tutarı 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla 4.815 Bin TL'dir (31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla gelir reeskontları hariç orijinal vadesi üç aydan kısa olan bankaların tutarı 45.166 Bin TL).

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

6 SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR

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

	31 Aralık 2014			31 Aralık 2013		
	Kayıtlı Deger		% Hisse Oram (*)	Kayıtlı Deger		% Hisse Oranı (*)
	TP	YP		TP	YP	
Sennayede Payı Temsil Eden Menkul Değerler						
International Factors Group SC	-	2	1,52	-	2	1,50
	-	2		-	2	

(*) IFG ortak sayısı değiştikçe hisse oranı değişmektedir.

7 FAKTORİNG ALACAKLARI VE BORÇLARI

Faktoring Alacakları

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

	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Yurtiçi ve ithalat faktoring alacakları	2.274.518	477.889	1.572.798	304.762
İhracat faktoring alacakları	-	210.980	-	121.746
Kazanılınan faiz gelirleri	(15.135)	(145)	(12.618)	(139)
Faktoring alacakları, net	2.259.383	688.724	1.560.180	426.369

Şirket'in vadesi geçmişi fakat değer düşüklüğüne uğramamış faktoring alacaklarının tutarı 10.111 Bin TL (31 Aralık 2013: 9.304 Bin TL) olup gecikme süreleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Vadesi 1 ay geçen	9.673	9.060
Vadesi 1-3 ay geçen	438	244
	10.111	9.304

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

7 FAKTORİNG ALACAKLARI VE BORÇLARI (devamı)

Faktoring Borçları

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

	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Faktoring borçları	623	1.527	835	2.107
	623	1.527	835	2.107

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

8 TAKİPTEKİ ALACAKLAR

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

	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Takipteki faktoring alacakları	56.475	-	38.870	-
Özel karşılıklar	(45.635)	-	(30.629)	-
Takipteki alacaklar, net	10.840	-	8.241	-

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

	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	Toplam takipteki faktoring alacağı	Ayrılmış karşılık	Toplam takipteki faktoring alacağı	Ayrılmış karşılık
Vadesi 90 güne kadar geçen	3.448	690	2.390	567
Vadesi 91-180 gün geçen	4.392	1.209	2.957	591
Vadesi 181-365 gün geçen	9.882	4.997	5.753	2.876
Vadesi 1 yıl ve üzeri	38.753	38.739	27.770	26.595
Toplam	56.475	45.635	38.870	30.629

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

8 TAKİPTEKİ ALACAKLAR (devamı)

Takipteki faktoring alacakları için alınan teminatların risk ile sınırlandırılmış tutan 14 Bin TL'dir.

(31 Aralık 2013: 1.175 Bin TL).

Özel karşılıkların dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
1 Ocak bakiyesi	30.629	19.809
Dönem içinde ayrılan karşılık tutan (*)	15.860	11.062
Dönem içindeki tahsilatlar (**)	(854)	(242)
Dönem sonu bakiyesi	45.635	30.629

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

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

9 MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2014 tarihinde sona eren yıla ait maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2014	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2014
Maliyet				
Mobilya ve demirbaşlar	2.777	289	(20)	3.046
Taşıtlar	19	-	-	19
Özel maliyetler	1.147	24	-	1.171
	3.943	313	(20)	4.236

	1 Ocak 2014	Cari dönem amortismanı	Çıkışlar	31 Aralık 2014
Birikmiş amortisman				
Mobilya ve demirbaşlar	2.227	285	(20)	2.492
Taşıtlar	17	2	-	19
Özel maliyetler	1.011	34	-	1.045
	3.255	321	(20)	3.556
Net defter değeri	688			680

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

9 MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

31 Aralık 2013 tarihinde sona eren yıla ait maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak2013</u>	<u>İlaveler</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
Maliyet				
Mobilya ve demirbaşlar	2.656	121	-	2.777
Taşıtlar	19	-	-	19
Özel malii'etler	1.119	28	-	1.147
	3.794	149	-	3.943

	<u>1 Ocak2013</u>	<u>Cari dönem amortismanı</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
Birikmiş amortisman				
Mobilya ve demirbaşlar	1.926	301	-	2.227
Taşıtlar	13	4	-	17
Özel malii'etler	983	28	-	1.011
	2.922	333	-	3.255
Net defter değeri	872			688

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerindeki sigorta tutarı 1.439 Bin TL (31 Aralık 2013: 1.437 Bin TL), sigorta prim tutarı 4 Bin TL'dir (31 Aralık 2013: 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 2014 tarihinde sona eren yıla ait maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak2014</u>	<u>İlaveler</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31 Aralık 2014</u>
Maliyet				
Haklar	3.076	-	-	3.076
Diğer (:iazılıunlar)	4.458	2.606	-	7.064
	7.534	2.606	-	10.140

	<u>1 Ocak2014</u>	<u>Cari dönem itfa payları</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31 Aralık 2014</u>
Birikmiş itfa payları				
Haklar	3.012	64	-	3.076
Diğer (:iazılıunlar)	2.108	1.605	-	3.713
	5.120	1.669	-	6.789
Net defter değeri	2.414			3.351

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2014 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 2013 tarihinde sona eren yıla ait maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2013	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2013
Maliyet				
Haklar	3.076	-	-	3.076
Diğer (Yazılımlar)	2.471	1.987	-	4.458
	5.547	1.987	-	7.534
Birikmiş itfa payları		Cari dönem		
	1 Ocak 2013	itfa pa ları	Çıkışlar	31 Aralık 2013
Haklar	2.793	219	-	3.012
Diğer (Yazılımlar)	1.212	896	-	2.108
	4.005	1.115	-	5.120
Net defter değeri	1.542			2.414

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

	Ekonomik ömürler
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.

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

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

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

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

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

11 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Gelir Vergisi Stopajı:

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

Vergi karşılığının mutabakatı:

	1 Ocak- 31 Aralık 2014	1 Ocak- 31 Aralık 2013
Raporlanan vergi öncesi kar	25.614	19.163
Raporlanan kar üzerinden hesaplanan vergi	(5.123)	(3.833)
Kalıcı farklar:		
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(99)	(70)
Vergiden muaf gelirler	6	2
Önceki yıllar h.h.fllmlar vergisi karşılığı iptali	73	40
Diğer	45	-
Vergi gideri	(5.098)	(3.861)

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

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	4.859	11.194
Dönem içinde ödenen geçici vergi	(4.884)	(6.767)
Tevkif edilen gelir vergisi	(33)	(92)
Ödenecek kurumlar vergisi/ Cari vergi varlığı	(58)	4.335

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihlerinde sona eren yıllara ait kar veya zarar tablosunda yer alan vergi giderleri aşağıda özetlenmiştir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2014	1 Ocak- 31 Aralık 2013
Dönem vergi gideri	(4.859)	(11.194)
Önceki yıllar kurumlar vergisi karşılığı iptali	73	40
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	(312)	7.293
	(5.098)	(3.861)

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

11 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

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

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

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

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
<u>Geçici Farklar</u>		
Kazanılmamış faktoring faiz gelirleri	15.280	12.757
Faktoring alacak karşılık ve düzeltmeleri	43.135	28.188
Peşin tahsil edilen komisyonlar	1.552	2.543
Kıdem tazminatı karşılığı	1.153	823
İzin karşılıkları	761	750
Türev finansal varlıklar değerleme farkları	10.249	24.593
Prim karşılıkları	1.050	601
Faktoring alacakları reeskont değerleme farkları	258	99
Diğer karşılıklar	768	411
<u>Ertelenen vergi varlıklarına ilişkin geçici farklar</u>	74.206	70.765
Türev finansal yükümlülükler değerleme farkları	4.814	366
Maddi ve maddi olmayan varlıklar üzerindeki geçici farklar	1.121	852
Alınan krediler değerleme farkları	9	29
Bono değerleme farkları	80	27
<u>Ertelenen vergi yükümlülüklerine ilişkin geçici farklar</u>	6.024	1.274
<u>Ertelenen vergi varlıkları/(yükümlülükleri)</u>		
Kazanılmamış faktoring faiz gelirleri	3.056	2.551
Faktoring alacak karşılık ve düzeltmeleri	8.627	5.637
Peşin tahsil edilen komisyonlar	310	509
Kıdem tazminatı karşılığı	231	165
İzin karşılıkları	152	150
Türev finansal varlıklar değerleme farkları	2.050	4.919
Prim karşılıkları	210	120
Faktoring alacakları reeskont değerleme farkları	52	20
Diğer karşılıklar	154	82
<u>Ertelenen vergi varlıkları</u>	14.842	14.153
Türev finansal yükümlülükler değerleme farkları	(963)	(73)
Maddi ve maddi olmayan varlıklar üzerindeki geçici farklar	(224)	(170)
Alınan krediler değerleme farkları	(2)	(6)
Bono değerleme farkları	(16)	(5)
<u>Ertelenen vergi yükümlülükleri</u>	(1.205)	(254)
<u>Ertelenen vergi varlığı (net)</u>	13.637	13.899

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

11 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Ertelenen vergi varlığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2014	1 Ocak- 31 Aralık 2013
1 Ocak	13.899	6.544
Ertelenmiş vergi geliri/ (gideri)	(312)	7.293
Diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi	50	62
Dönem sonu bakiyesi	13.637	13.899

12 DİĞER AKTİFLER

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

	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Dava ve mahkeme masraflarından alacaklar	1.795	-	1.228	-
Diğer	256	-	156	-
	2.051	-	1.384	-

13 ALINAN KREDİLER

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

	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Alınan Krediler	2.019.809	196.657	1.404.882	209.355
	2.019.809	196.657	1.404.882	209.355

	31 Aralık 2014				31 Aralık 2013			
	Orijinal Tutar	Faiz Oranı (%)	TL karşılığı 1 Yılakadar	1 Yıl ve Üzeri	Orijinal tutar	Faiz Oranı (%)	TL karşılığı 1 Yıla kadar	1 Yıl ve üzeri
TL	2.019.809	9,05-14,70	2.019.809	-	1.404.882	8,65-13,12	1.404.882	-
ABD Dolan	20.766	0,80-1,87	48.153	-	75.488	2,94-3,94	161.115	-
Avro	48.381	1,58-2,78	136.468	9.875	16.428	1,73-3,15	48.240	-
İngiliz Sterlini	601	2,11-2,20	2.161	-	-	-	-	-
Toplam			2.206.591	9.875			1.614.237	-

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

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

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

14 İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER

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

	31 Aralık.2014		31 Aralık 2013	
	TP	yp	TP	yp
Bonolar				
Nominal	627.210	-	296.486	-
Maliyet	600.083	-	283.514	-
Defter Değeri	611.843	-	284.854	-

Şirket sadece nitelikli yatırımcılara satılmak üzere, 10 Aralık 2013, 27 Aralık 2013, 31 Mart 2014, 2 Mayıs 2014, 9 Haziran 2014, 22 Temmuz 2014, 19 Eylül 2014, 5 Aralık 2014 ve 19 Aralık 2014 itibari ile sırasıyla 236.486 Bin TL, 60.000 Bin TL, 104.334 Bin TL, 55.200 Bin TL, 276.806 Bin TL, 157.700 Bin TL, 153.010 Bin TL, 197.850 Bin TL ve 118.650 Bin TL nominal değerli, %9,348, % 9,518, %12,327, %10,383, %9,368, %9.146, %9,701, %8,774 ve %10,054 faiz oranlı, 6 Haziran 2014, 23 Haziran 2014, 26 Eylül 2014, 27 Ekim 2014, 5 Aralık 2014, 16 Ocak 2015, 17 Mart 2015, 29 Mayıs 2015 ve 12 Haziran 2015 vadeli, iskontolu bono ihracı gerçekleştirmiştir.

15 DİĞER BORÇLAR VE DİĞER YABANCI KAYNAKLAR

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

	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Peşin tahsil edilen komisyonlar	1.552	-	2.543	-
Muhtelif borçlar	564	16	383	24
Alacaklı geçici hesaplar	19	814	357	838
Diğer borçlar	2.135	830	3.283	862
Müşterilere yapılan garanti ödemeleri	-	-	-	88
Diğer yabancı kaynaklar	-	-	-	88

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

16 ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER

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

	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Ödenecek Gelir Vergisi	558	-	517	-
Ödenecek SGK Primleri	313	-	311	-
Ödenecek Damga Vergisi	16	-	16	-
Ödenecek KDV	20	-	13	-
Ödenecek BSMV	878	-	676	-
	1.785	-	1.533	-

17 BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI

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

	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı	2.964	-	2.174	-
İleri vadeli çekler için ayrılan karşılıklar	-	-	59	-
Yeniden yapılanma karşılığı	387	-	-	-
Diğer karşılıklar	381	-	627	-
	3.732	-	2.860	-

17.1 Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı

Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla 1.153 Bin TL (31 Aralık 2013: 823 Bin TL) tutarında kıdem tazminatı, 761 Bin TL (31 Aralık 2013: 750 Bin TL) tutarında izin karşılığı ve 1.050 Bin TL (31 Aralık 2013: 601 Bin TL) 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 tutan kadardır.

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 2014 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. Bilanço tarihindeki karşılık, yıllık %6,10 enflasyon oranı ve %8,60 iskonto oranı, varsayımlarına göre yaklaşık %2,36 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2013: Yıllık %6,20 enflasyon oranlığı, %9,56 iskonto oranı oranlığı, yaklaşık %3,16 reel iskonto oranı).

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

17 BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI (devamı)**17.1 Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı (devamı)*****Kıdem tazminatı karşılığı (devamı)***

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2014	1 Ocak- 31 Aralık 2013
Muhasebe dönem başında bilançodaki net yükümlülük/(varlık)	823	210
Ödenen fiili tazminatlar	(242)	(138)
Kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmiş toplam tutar	323	442
Diğer kapsamlı gelir/gider hesaplarında muhasebeleştirilen tutar	249	309
Bilançodaki net yükümlülük/(varlık)	1.153	823

Personel primleri karşılığı

Personel primleri karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2014	1 Ocak- 31 Aralık 2013
1 Ocak bakiyesi	601	890
Dönem içinde ödenen	(1.967)	(1.883)
Karşılık iptali	(5)	(101)
Cari dönemde gideri	2.421	1.695
Dönem sonu bakiyesi	1.050	601

İzin karşılıkları

İzin karşılıklarının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2014	1 Ocak- 31 Aralık 2013
1 Ocak bakiyesi	750	615
Dönem içinde ödenen	(88)	(79)
Karşılık iptali	(130)	-
Cari dönemde ayrılan karşılık tutarı	229	214
Dönem sonu bakiyesi	761	750

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

17 BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI (devamı)

17.2 Diğer Karşılıklar

İleri Vadeli Çekler için Ayrılan Karşılıklar

31 Aralık 2014 itibarı ile ileri vadeli çekler için ayrılan karşılık özel karşılıklara aktarılmıştır. Dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak- 31 Aralık 2014</u>	<u>1 Ocak- 31 Aralık 2013</u>
1 Ocak bakiyesi	59	149
Geçmiş yıllarda ayrılan karşılık iptali	(59)	(134)
Cari dönemde ayrılan karşılık tutarı (*)	-	44
Dönem sonu bakiyesi	-	59

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

Diğer Karşılıklar

31 Aralık 2014 itibarı ile 381 Bin TL tutardaki diğer karşılıkların 376 Bin TL'si devam eden menfi tespit davaları için, 5 bin TL diğer riskler için ayrılmıştır (31 Aralık 2013: 627 Bin TL devam eden menfi tespit davaları). Diğer karşılıkların dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak- 31 Aralık 2014</u>	<u>1 Ocak- 31 Aralık 2013</u>
1 Ocak bakiyesi	627	216
Dönem içinde ödenen	(406)	-
Cari dönemde ayrılan karşılık tutarı	160	411
Dönem sonu bakiyesi	381	627

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

18 ÖZKAYNAKLAR

18.1 Ödenmiş Sermaye

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

18.2 Sermaye Yedekleri

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2013: Bulunmamaktadır.)

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

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Şirket'in kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderleri (446) Bin TL tutarında kıdem tazminatı aktüeryal kayıp / kazançları ile ertelenmiş vergi etkisinden oluşmaktadır. (31 Aralık 2013: (247) Bin TL tutarında kıdem tazminatı aktüeryal kayıp / kazançları ile ertelenmiş vergi etkisi)

18.4 Kar Yedekleri

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

18.5 Kar Dağıtım

2013 YILI KAR DAĞITIM TABLOSU

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

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

19 ESAS FAALİYET GELİRLERİ

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihlerinde sona eren yıllara ait esas faaliyet gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık.2014	1 Ocak- 31 Aralık 2013
Faktoring alacaklarından alınan faizler	170.949	112.351
Faktoring alacaklarından alınan ücret ve komisyonlar, (net)	17.160	22.441
	188.109	134.792

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

20 FİNANSMAN GİDERLERİ

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihlerinde sona eren yıllara ait finansman giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık.2014	1 Ocak- 31 Aralık.2013
Kullanılan kredilere verilen faizler	106.182	84.047
İhraç edilen menkul kıymetlere verilen faizler	44.158	1.341
Verilen ücret ve komisyonlar	1.973	447
Diğer faiz giderleri	-	4
	152.313	85.839

21 ESAS FAALİYET GİDERLERİ

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihlerinde sona eren yıllara ait esas faaliyet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık.2014	1 Ocak- 31 Aralık.2013
Personel giderleri	21.809	21.466
Aracılık hizmet bedeli giderleri	3.128	3.853
Araç giderleri	2.065	2.087
Vergi, resim, harçlar ve fonlar	1.965	1.788
Kiralama giderleri	1.773	1.540
Amortisman ve itfa payı giderleri	1.990	1.448
Bilgi işlem bakım ve sözleşme giderleri	1.009	908
Haberleşme giderleri	736	796
Danışmanlık giderleri	526	603
Üyelik aidatları	515	442
Bakım ve onarım giderleri	93	107
Kıdem tazminatı karşılığı gideri	323	442
Seyahat giderleri	171	172
Temsil ağırlama giderleri	693	360
Dava giderleri	86	192
Kanunen kabul edilmeyen giderler	22	15
Diğer	1.320	1.048
	38.224	37.267

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

21 ESAS FAALİYET GİDERLERİ (devamı)

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihlerinde sona eren yıllara ait esas faaliyet giderleri içinde yer alan personel giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2014	1 Ocak- 31 Aralık 2013
Maaş ve ücretler	14.853	15.127
Primler	2.421	1.695
SSK işveren payı	1.858	1.728
Personel yemek giderleri	629	663
Personel ulaşım servis giderleri	642	561
Sigorta poliçe bedelleri	364	436
İşsizlik sigortası işveren payı	205	222
<u>Diğer</u>	<u>837</u>	<u>1.034</u>
	21.809	21.466

22 DİĞER FAALİYET GELİRLERİ

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihlerinde sona eren yıllara ait diğer faaliyet gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2014	1 Ocak- 31 Aralık 2013
Kambiyo işlemleri kan	203.278	136.271
Bankalardan alınan faizler	634	4.293
Türev finansal işlemlerden gelirler	44.562	9.848
<u>Diğer</u>	<u>1.333</u>	<u>487</u>
	249.807	150.899

31 Aralık 2014 tarihinde sona eren yıla ait kambiyo işlem kan tutarı 22.153 bin TL dövizde endeksli faktoring alacaklarına ait kur farkı gelirini de içermektedir. (31 Aralık 2013: 34.252 Bin TL)

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

23 TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihlerinde sona eren yıllara ait takipteki alacaklara ilişkin karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2014	1 Ocak- 31 Aralık 2013
Özel karşılık gideri	15.860	11.062
	15.860	11.062

24 DİĞER FAALİYET GİDERLERİ

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihlerinde sona eren yıllara ait diğer faaliyet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2014	1 Ocak- 31 Aralık 2013
Kambiyo işlemleri zararı	193.060	106.138
Türev finansal işlemlerden zararlar	12.299	25.769
Diğer	546	453
	205.905	132.360

25 HİSSE BAŞINA KAZANÇ

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihlerinde sona eren yıllara ait hisse başına kazanç hesaplaması aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2014	1 Ocak- 31 Aralık 2013
Net dönem kâr / (zararı)	20.516	15.302
Nominal değeri 1Kr olan ağırlıklı ortalama hisse sayısı (bin adet)	7.950.000	7.950.000
<u>Bin adet hisse başına kazanç (Kuruş)</u>	258,06	192,48

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

26 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

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

	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Banka bakiyeleri				
Türkiye Garanti Bankası AŞ	349	1.549	745	458
Vadesiz mevduat	349	1.549	745	458
Vadeli mevduat	-	-	-	-
GarantiBank International NV	33	2.615	3	11
Vadesiz mevduat	33	2.615	3	11
Vadeli mevduat	-	-	-	-
	382	4.164	748	469

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla, Türkiye Garanti Bankası AŞ nezdinde faktoring alacakları ile ilgili olarak saklamada bulunan çek ve senetlerin tutan 514.118 Bin TL'dir (31 Aralık 2013: 574.194 Bin TL).

	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Faktoring alacakları				
Doğuş Yayın Grubu AŞ	14.120	-	-	-
Doğuş Perakende Satış Giyim ve Aksesuar Ticaret AŞ.	1.296	-	-	-
Bnk Turizm ve Otelcilik Hiz.AŞ.	1.022	-	-	-
	16.438	-	-	-

	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Alınan krediler				
Türkiye Garanti Bankası AŞ	469.616	49.611	300.299	-
GarantiBank International NV	-	-	-	85.997
	469.616	49.611	300.299	85.997

	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Muhtelif borçlar:				
Garanti Finansal Kiralama AŞ	-	-	50	-
Türkiye Garanti Bankası AŞ	23	-	15	-
Garanti Emeklilik ve Hayat AŞ	-	16	-	11
Garanti Filo Yönetimi AŞ	-	-	5	-
Antur Turizm A	-	-	14	-
	23	16	84	11

Şirket, 31 Aralık 2014 tarihinde sona eren yılda Garanti Bilişim Teknolojisi ve Ticaret AŞ'den 2.256 Bin TL ve Doğuş Bilgi İşlem ve Teknoloji Hizmetleri A.Ş.'den 33 Bin TL tutarında alım yapmıştır (31 Aralık 2013: Garanti Bilişim Teknolojisi: 1.992 Bin TL, Doğuş Bilgi İşlem ve Teknoloji Hizmetleri AŞ.: Bulunmamaktadır).

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

26 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihlerinde sona eren yıllarda ilişkili taraflarla yapılan işlemler sonucu oluşan gelir ve giderler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2014	1 Ocak- 31 Aralık 2013
Faktoring alacaklarından alınan faizler		
Doğuş Yayın Grubu AŞ	1.834	-
Doğuş Perakende Satış Giyim ve Aksesuar Ticaret A.Ş.	100	-
Arena Giyim Sanayi ve Ticaret AŞ	-	26
Bmk Turizm ve Otelcilik Hiz.A.Ş.	13	-
	1.947	26
Bankalardan alınan faizler		
Türkiye Garanti Bankası AŞ	16	2.091
	16	2.091
Faktoring alacaklarından alınan ücret ve komisyonlar		
Garanti Bank International NV	354	183
Doğuş Perakende Satış Giyim ve Aksesuar Ticaret A.Ş.	8	-
Doğuş Yayın Grubu AŞ	-	52
Arena Giyim Sanayi ve Ticaret AŞ	-	1
	499	236
Kullanılan kredilere verilen faizler		
Türkiye Garanti Bankası AŞ	6.683	1.270
Garanti Bank International NV	732	6.649
	7.415	7.919
Verilen ücret ve komisyonlar		
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler AŞ	1.900	61
Türkiye Garanti Bankası AŞ	497	330
Garanti Bank International NV	11	-
	2.408	391

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

26 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

Genel İşletme Giderleri	1 Ocak- 31 Aralık 2014	1 Ocak- 31 Aralık 2013
Türkiye Garanti Bankası AŞ (Kira gideri, Aracılık hizmet bedeli; Bilgi işlem bakım ve sözleşme gider-leri)	4.513	5.005
Garanti Filo Yönetim Hizmetler AŞ (Araç kiralama gideri)	1.267	1.223
Garanti Bilişim Teknolojisi ve Ticaret AŞ (Yazılım hizmet gideri)	-	2
Antur Turizm AŞ (Seyahat Giderleri)	127	172
Doğuş Bilgi İşlem ve Teknoloji Hizmetleri AŞ (Bilgi işlem bakım ve sözleşme giderleri)	5	-
Garanti Finansal Kiralama AŞ (Ofis kiralama gideri, bina giderleri katkı payı)	566	545
Garanti Emeklilik ve Hayat AŞ (Sigorta poliçe bedeli)	48	41
	6.526	6.988

Yönetim L'Urulu üyelerine ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilere verilen ücretler ve menfaatler:

Şirket'in 31 Aralık 2014 tarihinde sona eren yılda yönetim kurulu üyelerine ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilere sağladığı ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutan 10.009 Bin 1L'dir (31 Aralık 2013: 9.497 Bin TL).

27 KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

27.1 Alman Teminatlar

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

	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	TP	yp	TP	yp
Finansman senetleri	754	1.679.068	-	1.478.299
İpotekler	33.500	-	33.500	-
Menkul relini	1.697	15.514	3.515	-
Müşteri çekleri	39	3.164	-	-
Teminat mektupları	-	75.663	60	55.161
	35.990	1.773.409	37.075	1.533.460

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

27.2 Verilen Teminatlar

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

	31 Aralık2014		31 Aralık2013	
	TP	y p	TP	y p
Mahkemelere	4.605	132	2.751	-
Diğer	7	-	7	-
	4.612	132	2.758	-

27.3 Taahhütler

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

	31 Aralık2014		31 Aralık2013	
	TP	YP	TP	YP
Döviz Alım-Satım Taahhütleri	3.413	3.402	2.826	2.830
	3.413	3.402	2.826	2.830

27.4 Türev anlaşmaları

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

	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	TP	yp	TP	yp
Para swap alım işlemleri	812.856	5.441	552.902	1.851
Para swa2 satım işlemleri	-	814.293	-	57U04
	812.856	819.734	552.902	573.155

27.5 Emanet Kıymetler

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

	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	TP	y p	TP	y p
Tahsile alınan çekler	489.104	89.779	496.371	100.489
Tahsile alınan senetler	5.936	4.461	8.952	9.882
	495.040	94.240	505.323	110.371

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

28 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

28.1 Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları

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

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

28.1.1 Kredi Riski

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

Kredi talis aşamasında;

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

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

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

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

Kredi izleme aşamasında;

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

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

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

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

28 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

28.1 Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları (devamı)

28.1.2 Piyasa Riski

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

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

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

28.1.3 Likidite Riski

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

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

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

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

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

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

28.1.4 Operasyonel Risk

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

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

28 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

28.1 Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları (devamı)

28.1.4 Operasyonel Risk (devamı)

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

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

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

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

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

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

28.1.5 İtibar Riski

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

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

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

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

28 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)**28.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (devamı)****28.2.1 Kredi riski**

31 Aralık 2014	Faktoring Alacakları		Takipteld Alacaklar		Diğer aktifler					
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Bankalar	Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	16.438	2.931.669	-	10.840	-	2.051	4.815	-	4.814	2
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	16.438	2.920.676	-	-	-	2.051	4.815	-	4.814	2
B. Koşulları yemden görüşülmüş imiunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	882	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların	-	10.111	-	-	-	-	-	-	-	-
-net defter değeri	-	10.111	-	-	-	-	-	-	-	-
- teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	10.840	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	56.475	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü(-)	-	-	-	(45.635)	-	-	-	-	-	-
-Net değerın teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	14	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-Net değerın teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

28 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

28.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (devamı)

28.2.1 Kredi riski (devamı)

31 Aralık 2013	Faktoring Alacakları		Takipteki Alacaklar		Diğer aktifler		Bankalar	Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf				
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	1.986.549	-	8.241	-	1.384	45.169	-	366	2
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	1.977.245	-	-	-	1.384	45.169	-	366	2
B. Koşulları yemden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların	-	9.304	-	-	-	-	-	-	-	-
-net defter değeri	-	9.304	-	-	-	-	-	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	8.241	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	38.870	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	(30.629)	-	-	-	-	-	-
-Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	1.175	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

28 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)**28.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (devamı)****28.2.2 Likidite riski**

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

31 Aralık 2014

Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	2.833.424	2.853.568	2.417.087	397.307	39.174	-
Alınan krediler	2.216.466	2.221.243	2.101.262	80.807	39.174	-
İhraç edilen menkul kıymetler	611.843	627.210	310.710	316.500	-	-
Factoring borçları	2.150	2.150	2.150	-	-	-
Muhtelif borçlar	2.965	2.965	2.965	-	-	-

Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit lar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Finansal Yükümlülükler ve Döviz Alım-Satım Taahhütleri	4.001	4.001	4.190	(189)	-	-
Nakit girişleri	821.703	821.703	617.829	203.874	-	-
Nakit çıkışları	(817.702)	(817.702)	(613.639)	(204.063)	-	-

31 Aralık 2013

Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit lar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	1.906.178	1.926.669	1.383.425	543.244	-	-
Alınan krediler	1.614.237	1.622.916	1.376.338	246.578	-	-
İhraç edilen menkul kıymetler	284.854	296.666	-	296.666	-	-
Factoring borçları	2.942	2.942	2.942	-	-	-
Muhtelif borçlar	4.145	4.145	4.145	-	-	-

Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit lar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Finansal Yükümlülükler ve Döviz Alım-Satım Taahhütleri	(16.542)	(16.542)	(13.180)	(3.362)	-	-
Nakit girişleri	557.586	557.586	347.518	210.068	-	-
Nakit çıkışları	(574.128)	(574.128)	(360.698)	(213.430)	-	-

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

28 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

28.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (devamı)

28.2.3 Piyasa riski

Döviz kuru riski

Yabancı para riski, herhangi bir finansal aracının değerinin döviz kurundaki değişikliğe bağlı olarak değişmesinden doğan risktir. Şirket, yabancı para bazlı borçlarından dolayı yabancı para riski taşımaktadır. Söz konusu riski oluşturan temel yabancı para birimleri ABD Dolan, 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 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla Şirket'in net kapalı/(açık) pozisyonu aşağıdaki yabancı para bazlı varlıklar, borçlar ve yabancı para türev araçlarından kaynaklanmaktadır:

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

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
	(Bin TL Tutarı)	(Bin TL Tutarı)
A. Döviz cinsinden varlıklar	1.008.345	780.083
B. Döviz cinsinden yükümlülükler	(199.014)	(212.412)
C. Türev finansal araçlar (*)	(808.770)	(569.149)
Net döviz pozisyonu (A+B+C)	561	(1.478)

(*)Türev finansal araçlar, Cayılamaz taahhütler içerisinde takip edilen vadeli alını satımı işlemlerini de içermektedir.

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

28 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

28.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (devamı)

28.2.3 Piyasa riski (devamı)

Döviz kuru riski (devamı)

Aşağıdaki tablo 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla Şirket'in detaylı bazda yabancı para pozisyonu riskini özetlemektedir. Şirket tarafından tutulan yabancı para varlıkların ve borçların kayıtlı tutarları yabancı para cinslerine göre aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2014	ABD Doları	Avr-o	GBP	Diğer	Toplam
Varlıklar					
Bankalar	864	3.017	393	-	4.274
Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	2	-	-	2
Faktoring alacakları (*)	715.815	281.009	7.245	-	1.004.069
Toplam varlıklar	716.679	284.028	7.638	-	1.008.345
Yükümlülükler					
Alınan Krediler	48.153	146.343	2.161	-	196.657
Faktoring borçları	295	1.018	214	-	1.527
Muhtelif borçlar ve diğer yabancı kaynaklar	15	720	95	-	830
Toplam yükümlülükler	48.463	148.081	2.470	-	199.014
Net yabancı para pozisyonu	668.216	135.947	5.168	-	809.331
Türev finansal araçlar {**/}	{668.931}	{134.445}	{5.394}	-	{808.770}
Net pozisyon	{715}	1.502	{226}	-	561

(*) Bilançoda TP kolonunda izlenen 315.345 Bin TL tutarındaki döviz endeksli faktoring alacakları dahil edilmiştir.

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

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

28 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

28.2 Risk Yönetimi Açıklama/arı (devamı)

28.2.3 Piyasa riski (devamı)

Döviz kuru riski (devamı)

31 Aralık 2013	ABD Doları	Avro	GBP	Diğer	Toplam
Varlıklar					
Nakit değerler	-	1	-	-	1
Bankalar	43.364	568	71	-	44.003
Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	2	-	-	2
Factoring alacakları {**2	443.607	289.561	2.909	-	736.077
Toplam varlıklar	486.971	290.132	2.980	-	780.083
Yükümlülükler					
Alınan Krediler	161.115	48.240	-	-	209.355
Factoring borçları	200	1.874	33	-	2.107
Muhtelif borçlar ve diğer abancı ka naklar	29	921	-	-	950
Toplam yükümlülükler	161.344	51.035	33	-	212.412
Net yabancı para pozisyonu	325.627	239.097	2.947	-	567.671
Türev finansal araçlar {**2	{334.5632}	{233.1812}	{1.4052}	-	{569.1492}
Net pozisyon	{8.936}	5.916	1.542	-	{1.478}

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

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

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

28 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

28.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (devamı)

28.2.3 Piyasa riski, (devamı)

Döviz latru riski duyarlılık analizi

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla TL'nin aşağıda belirtilen döviz cinsleri karşısında %10 değer kaybetmesi vergi öncesi dönem kanın 56 Bin TL kadar arttıracaktır. (31 Aralık 2013: 148 Bin TL kadar azaltacaktır). Bu analiz 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 itibarıyla tüm değişkenlerin sabit kalması varsayımı ile yapılmıştır.

TL

<u>31 Aralık 2014</u>	<u>Kar/(Zarar)</u>
ABD Dolan	(71)
Avro	150
GBP	(23)
Toplam	56

TL

<u>31 Aralık 2013</u>	<u>Kar/(Zarar)</u>
ABD Dolan	(894)
Avro	592
GBP	154
Toplam	(148)

Faiz oranı riski

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

	<u>31 Aralık 2014</u>				<u>31 Aralık 2013</u>			
	<u>ABD Dolan</u> <u>(%)</u>	<u>Avro(%)</u>	<u>İngiliz</u> <u>Sterlini</u> <u>(%)</u>	<u>TL(%)</u>	<u>ABD</u> <u>Doları</u> <u>(%)</u>	<u>Avro(%)</u>	<u>İ ! ! m</u> <u>Sterlini</u> <u>(%)</u>	<u>TL(%)</u>
Varlıklar								
Bankalar								
Vadeli mevduat	-	-	-	-	2,70	-	-	-
Factoring alacakları	4,10	4,28	4,80	12,07	4,70	4,70	6,00	12,10
Yükümlülükler								
Bonolar	-	-	-	9,33	-	-	-	9,38
Alman krediler	0,96	2,47	2,18	12,08	3,69	3,04	-	10,45

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

28 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

28.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (devamı)

28.2.3 Piyasa riski (devamı)

Faiz oranı riski duyarlılık analizi

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

	Kayıtlı Değer	
	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Sabit Faizli		
Faktoring alacakları	2.264.317	1.595.617
Vadeli mevduat	-	42.689
Alınan krediler	2.153.264	1.610.559
Değişken Faizli		
Faktoring alacakları	683.790	390.932
Alınan krediler	63.202	3.678

31 Aralık 2014 tarihindeki ABD Dolan 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 kan 6.206 Bin TL (31 Aralık 2013: 3.873 Bin TL) daha düşük/yüksek olacaktı.

Sermaye Yönetimi

Şirket, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karım artırmayı hedeflemektedir. Şirket'in fonlama yapısı borçlar, nakit ve nakit benzerleri ve 18 no'lu notta açıklanan çıkarılmış sermaye, sermaye yedekleri ve kar yedeklerini içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

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

Şirket'in genel stratejisi önceki dönemden bir farklılık göstermemektedir.

29 FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

Şirket finansal araçların gerçeğe uygun değerlerini, ulaşılabilen mevcut piyasa bilgilerini ve uygun değerlendirme metodlarını kullanarak hesaplamıştır. Ancak, gerçeğe uygun değeri bulabilmek için kanaat 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 düşünülmüş defter değerlerine yakın olduğu kabul edilmiştir.

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

29 FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Gerçeğe uygun değer ölçümünün 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 2014	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar	-	4.814	-	4.814
	-	4.814	-	4.814
Alım satım amaçlı türev finansal borçlar	-	10.249	-	10.249
	-	10.249	-	10.249

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

30 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirket, sadece nitelikli yatırımcılara satılmak üzere 22-23 Ocak 2015 tarihinde talep toplama işlemi gerçekleşen, vade başlangıç tarihi 26 Ocak 2015, vade bitiş tarihi 24 Nisan 2015 olan 120.000.000 TL nominal değerli bono ihracı gerçekleştirmiştir.