

**GARANTİ  
FAKTÖRİNG  
FAALİYET  
RAPORU**

**‘15**

# İÇİNDEKİLER

01 Yıllık Faaliyet Raporu Uygunluk Görüşü

## SUNUŞ

- 02 Garanti Faktoring Hakkında  
03 Bir Bakışta Garanti Faktoring  
04 Güçlü Ortaklık Yapısı  
04 Türkiye Garanti Bankası A.Ş.  
04 Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.  
05 Türkiye İhracat Kredi Bankası A.Ş.  
05 Sermaye ve Ortaklık Yapısı  
06 Vizyonumuz, Misyonumuz, Stratejilerimiz ve Vazgeçilmez Değerlerimiz  
08 Garanti Faktoring'in rekabet üstünlükleri  
10 Başlıca finansal göstergeler ve rasyolar  
12 Finansal Durum ve 2015 Yılı Performansına İlişkin Değerlendirme  
15 Kredi Derecelendirme Notu  
16 Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne Uyum Derecelendirme Notu  
17 Başarılarımız  
18 Yönetim Kurulu  
20 Komiteler ve Komite Toplantılarına Katılım  
24 Üst Yönetim  
25 Organizasyon Yapısı ve Organizasyonel Yapı Değişiklikleri  
26 Yönetim Kurulu Başkanı'nın Değerlendirmesi  
30 Genel Müdür'ün Değerlendirmesi  
34 Türkiye ve Dünya Ekonomisine Genel Bakış  
36 Faktoring Sektörüne Genel Bakış  
36 Türkiye'de Faktoring  
40 Dünyada Faktoring

## 2015 YILI FAALİYETLERİ VE HEDEFLER

- 43 Satış Pazarlama ve Koordinasyon  
44 Kurumsal Satış ve Yapılandırılmış Ürünler  
45 Uluslararası Pazarlama  
46 Ürün Yönetimi ve İş Geliştirme  
47 Krediler ve İstihbarat  
50 Finansal Kurumlar  
51 Hazine  
52 Operasyon ve Mevzuat  
53 İnsan Kaynakları ve Eğitim

## FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

- 56 Araştırma ve Geliştirme Çalışmaları  
56 Yatırımlar  
57 Risk Yönetim Politikaları  
59 İç Kontrol, İç Denetim ve Risk Yönetim Sistemlerinin İşleyişlerinin Denetim Komitesi Tarafından Değerlendirilmesi  
59 Doğrudan veya Dolaylı İştirakler ve Pay Oranlarına İlişkin Bilgiler  
60 İktisap Edilen Paylara İlişkin Bilgiler  
60 Özel Denetime ve Kamu Denetimine İlişkin Açıklamalar  
60 Garanti Faktoring A.Ş. Aleyhine Açılan Davalar  
60 Garanti Faktoring A.Ş. ve Yönetim Organı Üyeleri Hakkında Uygulanan İdari veya Adli Yaptırımlar  
61 Geçmiş Dönem Bütçe ve Performans Değerlendirme  
62 2015 Yılında Yapılan Bağış ve Yardımlar- Sosyal Sorumluluk Projeleri  
64 Şirketler Topluluğu'na İlişkin Bilgiler  
64 Ana Sözleşme Değişiklikleri  
68 Faktoring Mevzuatına İlişkin Düzenlemeler  
68 Faaliyet Yılıının Sona Ermesinden Sonra Meydana Gelen Özel Önem Taşıyan Olaylar  
69 Yönetim Kurulu Üyeleri ve İdari Sorumluluğu Bulunan Yöneticilere Verilen Ücretler ile Sağlanan Tüm Menfaatler  
69 Garanti Faktoring A.Ş. Kâr Dağıtım Politikası ve Kâr Dağıtımına İlişkin Bilgiler  
70 İlişkili Taraflarla İşlemler

## KURUMSAL YÖNETİŞİM

- 71 Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu  
84 Sorumluluk Beyanı

## FİNANSAL BİLGİLER

- 85 Garanti Faktoring A.Ş.-31 Aralık 2015 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolar  
148 Garanti Faktoring A.Ş. İletişim Bilgileri

# YILLIK FAALİYET RAPORU UYGUNLUK GÖRÜŞÜ

## YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

### Garanti Faktoring A.Ş. Yönetim Kurulu'na

#### Yönetim Kurulu'nun Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetim Standartları Çerçevesinde Denetimine İlişkin Rapor

Garanti Faktoring A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu, denetlemiştir.

#### Yönetim Kurulu'nun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

Şirket yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 514'üncü maddesi uyarınca yıllık faaliyet raporunun 24 Aralık 2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinde Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi Hakkında Tebliğ ile Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik, tebliğ ve genelgesi ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("BDDK") tarafından yapılan açıklamaları ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Muhasebe Standartları hükümlerini içeren; "BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak hazırlanan finansal tablolarla tutarlı olacak ve gerçeği yansıtmak üzere hazırlanmasından ve bu nitelikteki bir faaliyet raporunun hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

#### Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

Sorumluluğumuz, Şirket'in faaliyet raporuna yönelik olarak TTK'nın 397'nci maddesi çerçevesinde yaptığımız bağımsız denetime dayanarak, bu faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin Şirket'in 28 Ocak 2016 tarihli bağımsız denetçi raporuna konu olan finansal tablolarıyla tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtmayı yansıtmadığı hakkında görüş vermektir.

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin finansal tablolarla tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtmayı yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetim, tarihi finansal bilgiler hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır.

Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

#### Görüş

Görüşümüze göre Yönetim Kurulu'nun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen finansal tablolarla tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

#### Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

TTK'nın 402'nci maddesinin üçüncü fıkrası uyarınca; BDS 570 "İşletmenin Sürekliliği" çerçevesinde, işletmenin öngörülebilir gelecekte faaliyetlerini sürdüremeyeceğine ilişkin raporlanması gereken önemlilikte bir hususa rastlanmamıştır.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Member of **DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED**



**Şule Firuzment Bekçe**, SMMM

Sorumlu Denetçi

İstanbul, 29.02.2016

# GARANTİ FAKTORİNG HAKKINDA

## GENİŞ BİR MÜŞTERİ TABANINA SAHİP OLAN GARANTİ FAKTORİNG, FİNANSMAN, GARANTİ VE TAHSİLAT ÜRÜNLERİYLE HEM YURT İÇİ HEM DE YURT DIŞI TİCARET İÇİN ENTEGRE ÇÖZÜMLER SUNMAKTADIR.

Garanti Faktoring, 4 Eylül 1990 tarihinde endüstriyel ve ticari şirketlere faktoring hizmeti sunmak amacıyla, Aktif Finans Faktoring Hizmetleri A.Ş. adı ile kurulmuştur. Şirket, 2002 yılında “Garanti” çatısı altında hizmet vermeye başlamış, 27 Mart 2002 tarihinde yapılan 2001 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı kararı uyarınca ticari unvanını Garanti Faktoring Hizmetleri A.Ş. olarak değiştirmiştir. Şirket’in ticari unvanı, 17 Nisan 2014 tarihinde yapılan 2013 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı’nda Garanti Faktoring A.Ş. olmuştur.

Geniş bir müşteri tabanına sahip olan Garanti Faktoring, finansman, garanti ve tahsilat ürünleriyle hem yurt içi hem de yurt dışı ticaret için entegre çözümler sunmaktadır. Şirket, başta KOBİ’ler, ithalatçı ve ihracatçı kimliğiyle öne çıkan şirketler olmak üzere, yaygın tedarikçi ve bayi ağına sahip kuruluşlara, müşteri ihtiyaçlarına odaklı bir anlayışla, Türkiye genelinde 21 şube ile yurt içi ve yurt dışı faktoring hizmetleri vermektedir.

Garanti Faktoring, faaliyetlerini Sermaye Piyasası Kanunu, 21 Kasım 2012 tarihli ve 6361 sayılı “Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu” ve 24 Nisan 2013 tarih ve 28627 sayılı Resmi Gazete’de yayınlanan BDDK’nın “Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik”i çerçevesinde sürdürmektedir.

Şirket, 1993 yılında Sermaye Piyasası Kurulu’ndan (SPK) aldığı izin ile hisselerini halka arz ederek Borsa İstanbul’a (BİAŞ) kote olmuştur. Şirket’in fiili dolaşımdaki %8,4’lük hissesi GARFA adı altında, BİST Ana Pazar’da işlem görmektedir.

İstanbul Ticaret Odası’na 265852 sicil numarası ile kayıtlı olan Garanti Faktoring A.Ş., aşağıdaki adreste faaliyet göstermektedir:

Maslak Mahallesi Eski Büyükdere Caddesi No: 23  
Sarıyer İstanbul  
Telefon : +90 (212) 365 52 00  
Faks: +90 (212) 365 31 51

Şirket’in Türkçe ve İngilizce olarak hazırlanmış [www.garantifactoring.com](http://www.garantifactoring.com) adresli internet sitesi bulunmaktadır.

# BİR BAKIŞTA GARANTİ FAKTORİNG

Aktif Büyüklüğü

**2.971** milyon TL

Faktoring Alacakları  
Bilanço Büyüklüğü

**2.850** milyon TL

İşlem Hacmi

**17.326** milyon TL

Net Kâr

**25.430** bin TL

Özkaynak

**166** milyon TL

İşlem Yapılan  
Müşteri Sayısı

**8.181**

Toplam Faktoring  
İşlemi Sayısı

**36.632**

Çalışan Sayısı

**175**

Şube Sayısı

**21**

Kurumsal Yönetim  
Derecelendirme Notu

**9,15**

# GÜÇLÜ ORTAKLIK YAPISI

## TÜRKİYE GARANTİ BANKASI A.Ş.'NİN %81,84, TÜRKİYE İHRACAT KREDİ BANKASI A.Ş.'NİN %9,78 PAY SAHİBİ OLDUĞU GARANTİ FAKTÖRİNG'İN HİSSELERİNİN %8,38'İ HALKA ARZ EDİLMİŞTİR.

### TÜRKİYE GARANTİ BANKASI A.Ş.

1946 yılında Ankara'da kurulan Garanti Bankası, 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla 96,2 milyar ABD Doları'na ulaşan konsolide aktif büyüklüğü ile **Türkiye'nin en büyük ikinci özel bankası** konumundadır.

Kurumsal, ticari, KOBİ, ödeme sistemleri, özel, bireysel ve yatırım bankacılığı dâhil olmak üzere bankacılık sektörünün tüm iş kollarında faaliyet gösteren Garanti; Hollanda, Rusya ve Romanya'daki uluslararası iştiraklerinin yanı sıra, hayat sigortası ve bireysel emeklilik, finansal kiralama, faktoring, yatırım ve portföy yönetimi alanlarında önde gelen finansal iştirakleri ile **entegre bir finansal hizmetler grubudur.**

31 Aralık 2015 itibarıyla yurt içinde 971 şube, Kıbrıs'ta 7, Lüksemburg ve Malta'da birer olmak üzere yurt dışında 9 şube, Londra, Düsseldorf ve Şangay'da birer temsilcilik, üstün teknolojik altyapıya sahip 4.504 ATM, ödüllü Çağrı Merkezi, mobil, internet ve sosyal bankacılık platformlarından oluşan **çok kanallı dağıtım ağına** sahip Garanti; 19,7 bin çalışanı ile 13,8 milyondan fazla müşterisinin her türlü finansal ihtiyacına cevap veriyor.

Tüm paydaşlarına değer yaratarak sürdürülebilir büyüme sağlamak hedefiyle ilerleyen Garanti stratejisini; müşterilerine karşı her zaman **"şeffaf", "anlaşılır" ve "sorumlu"** bir yaklaşımla, ihtiyaçlarına uygun ürün ve hizmetler sunarak müşteri deneyimini sürekli iyileştirmek ilkeleri üzerine yapılandırıyor. Sahip olduğu yetkin ve dinamik insan kaynağı; benzersiz teknolojik altyapısı; benimsediği müşteri odaklı hizmet yaklaşımı; kaliteden ödün vermeden sunduğu inovatif ürün ve hizmetleri, Garanti'yi Türk bankacılık sektöründe lider bir konuma taşıyor.

**Kurumsal yönetim alanındaki en iyi uygulamaları** kendine örnek alan Garanti'nin yönetiminde iki güçlü kurum, Doğu Holding ve Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) sırasıyla %10,0 ve %39,9 pay oranlarıyla yer almaktadır.

Hisseleri Türkiye'de, depo sertifikaları İngiltere ve ABD'de işlem gören Garanti'nin, Borsa İstanbul'daki halka açıklık fiili dolaşım oranı 31 Aralık 2015 itibarıyla %50,02'dir.

Garanti Bankası, dinamik çalışma modeli, yenilikçi ürün ve hizmetlerine entegre ettiği öncü teknolojisiyle fark yaratmaya ve müşterilerinin hayatını kolaylaştırmaya devam etmektedir. Garanti'nin, müşterilerine sunduğu **kişiselleştirilmiş çözümler ve zengin ürün yelpazesinin** 75,9 milyar ABD doları değerinde nakdi ve gayri nakdi kredi portföyüne ulaşmasında önemli bir payı bulunmaktadır. Gelişmiş risk yönetimi sistemleri ve yerleşik risk kültürü sayesinde yakaladığı yüksek aktif kalitesi ise Garanti'yi sektördeki rakiplerinden farklı kılmaktadır.

Garanti, vazgeçilmez değerlerinden yola çıkarak, sürdürülebilirliği, çevreye ve topluma olumsuz etkileri en aza indirmenin yanında, müşterileri, çalışanları, hissedarları ve faaliyet gösterdiği yerlerdeki tüm kitleler ile uzun vadeli değerleri paylaşarak, **gelecek için güçlü ve başarılı bir iş modeli** yaratma taahhüdü olarak tanımlamaktadır. Garanti, sürdürülebilir bankacılık anlayışını, spordan eğitime, sanattan doğaya ve iş dünyasını bilgilendirmeye kadar farklı alanlardaki toplumsal yatırım programları ile güçlendirmektedir.

### BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA S.A

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A ("BBVA") Grup, 2011 yılında GE Capital Corporation ve Doğu Holding A.Ş.'den satın aldığı hisseler ile Garanti Bankası yönetiminde Doğu Grubu ile eşit stratejik ortak olan Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A ("BBVA"), bugün Garanti Bankası'nın %39,90 hissesini elinde bulundurmaktadır.

Kuruluşu 1857 yılına dayanan BBVA, İspanya'nın önde gelen bankalarından olmakla birlikte Güney Amerika **pazarında lider** konumda, Meksika'nın **en büyük finansal kuruluşu** ve ABD'nin en büyük 15 ticari bankasından biridir.

31.12.2015 itibarı ile BBVA'nın aktif büyüklüğü 397 milyar euro, Özkaynakları 37 milyar euro ve 2015 yılı net kârı 2,86 milyar eurodur. Hisseleri İspanya, New York, Londra, Meksika ve Peru borsalarında işlem gören BBVA'nın 31.12.2015 itibarı ile tüm payları eşit oy hakkına sahiptir ve dünya çapında yaklaşık 1 milyon hissedarı bulunmaktadır. Raporlanan en büyük doğrudan veya dolaylı hissedarının ortaklıktaki payı %3'ten fazla değildir.

150 yılı aşkın süredir operasyonlarına devam eden BBVA, 35 ülkede yaklaşık 138 bin çalışan, 9.145 şube, 30.616 ATM ile yaklaşık 66 milyon müşterisine hizmet vermektedir. **“Daha iyi bir gelecek için çalışmak”** vizyonuna sahip BBVA'nın misyonu **“Müşteriler ile sürekli ilişki içinde olmak”**tır.

### TÜRKİYE İHRACAT KREDİ BANKASI A.Ş.

Türkiye ve dünya ekonomisi ile finansal sektörde meydana gelen gelişmeler neticesinde Türkiye İhracat Kredi Bankası A.Ş.'nin (Türk Eximbank/Banka) etkinliğinin artırılması amacıyla faaliyet konularında bazı değişiklikler yapılması mecburiyeti doğması ve 1 Temmuz 2012 tarihinde yürürlüğe giren yeni Türk Ticaret Kanunu uyarınca da Banka mevzuatının revize edilmesi zorunluluğu ortaya çıkmıştır. Bu çerçevede, “Türkiye İhracat Kredi Bankası Anonim Şirketinin Kuruluş ve Görevlerine İlişkin Esaslar” 23 Şubat 2013 tarihli Resmi Gazete’ de 2013/4286 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı eki olarak yayınlanarak yürürlüğe girmiştir.

Türk Eximbank'ın temel amacı; ihracatın geliştirilmesi, ihraç edilen mal ve hizmetlerin çeşitlendirilmesi, ihraç mallarına yeni pazarlar kazandırılması, ihracatçıların uluslararası ticarete paylarının artırılması ve girişimlerinde gerekli desteğin

sağlanması, ihracatçılar ile yurt dışında faaliyet gösteren müteahhitler ve yatırımcılara uluslararası piyasalarda rekabet gücü ve güvence kazandırılması, yurt dışında yapılacak yatırımlar ile ihracat maksadına yönelik yatırım malları üretim ve satışının desteklenerek teşvik edilmesidir.

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

Türk Eximbank **2015 yılında 20,2 milyar ABD doları tutarında nakdi kredi desteği** ve **10,1 milyar ABD doları tutarında sigorta/garanti** imkânı sağlayarak ihracata toplam 30,3 milyar ABD doları seviyesinde bir destek vermiştir. Böylece, Banka nakdi ve gayri nakdi destekleri ile **Türkiye ihracatının %21’ine finansman desteği** sağlamıştır. 2015 yılı sonu itibarıyla Banka'nın **aktif büyüklüğü 44,4 milyar TL** olup ödenmiş sermayesi 2,5 milyar TL düzeyinde bulunmaktadır.

Türk Eximbank'ın Genel Müdürlüğü 2012 yılı sonunda İstanbul’a taşınmıştır. Hâlihazırda Banka'nın Ankara’da ve İzmir’de Bölge Müdürlükleri, Gaziantep’te şube, Denizli, Kayseri, Bursa, Adana, Antalya, Trabzon, Konya, Samsun ve İstanbul Avrupa Yakası’nda ise irtibat bürosu bulunmaktadır.

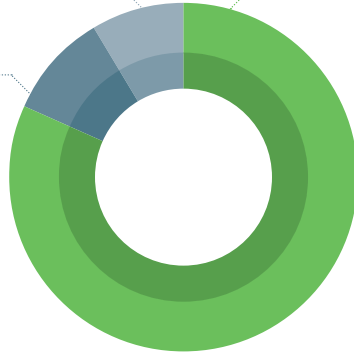
## SERMAYE VE ORTAKLIK YAPISI

Garanti Faktoring’in 31.12.2015 tarihi itibarıyla ödenmiş sermayesi 79.500.000 TL’dir.

Halka Arz  
**%8,38**

Türkiye İhracat Kredi Bankası  
**%9,78**

Türkiye Garanti Bankası A.Ş.  
**%81,84**



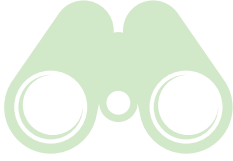
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.'nin kayıtlı hisse oranı %55,4'tür, geri kalan %26,4 oranındaki hisseyi halka arz edilmiş bulunan hisselerden BİAŞ yolu ile almıştır. Garanti Faktoring'in %8,4'lük hissesi BİAŞ Ana Pazar'da işlem görmektedir.

# VİZYONUMUZ, MİSYONUMUZ, STRATEJİLERİMİZ VE VAZGEÇİLMEZ DEĞERLERİMİZ



## **Vizyonumuz**

“GARANTİ” KİMLİĞİ İLE FARK YARATARAK SEKTÖRÜN LİDER ŞİRKETİ OLMAK.



## **Misyonumuz**

İNSAN KAYNAĞI, TEKNOLOJİ VE İNOVASYON KONUSUNDA YAPTIĞI YATIRIMLARLA SEKTÖRÜN GELİŞİMİNE ÖNCÜLÜK EDEREK MÜŞTERİLERİNE, ÇALIŞANLARINA VE HİSSEDARLARINA SÜREKLİ OLARAK KATMA DEĞER YARATMAK.





## Stratejilerimiz

- Kaliteli insan kaynağı, hızlı ve verimli süreçleri ve hizmet kalitesi ile fark yaratan bir şirket olmak,
- Teknolojik altyapısına sürekli yatırım yaparak, teknolojiyi etkin kullanmak ve verimliliği artırmak,
- Yenilikçi ürünleri ve müşteri özelinde kurumsal çözümler ile müşterilerine ihtiyaçlarına yönelik hizmetler sunmak,
- Kârlı büyüme, hizmet kalitesi ve çalışan memnuniyeti üzerine inşa edilen, piyasa verileri, müşteri ihtiyaçları doğrultusunda oluşturulan stratejilerimizin etkin uygulanmasını sağlamak, izlemek, geliştirmek, çalışanlar arasında interaktif iletişime dayalı bir yapının benimsenmesini sağlamaktır.

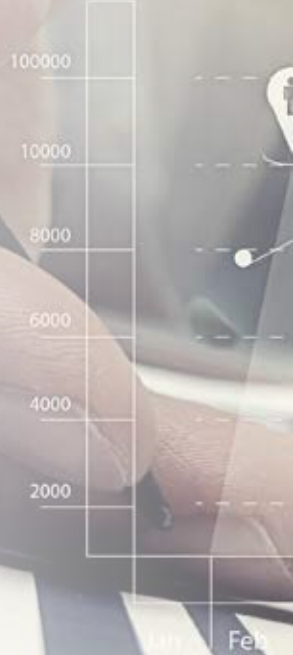


## Vazgeçilmez Değerlerimiz

- Müşterilerimiz
- İyi ahlâklı factoring şirketi ve çalışanlarıyız
- Bizim için en önemli unsur insandır
- Ekip çalışması
- Sürekli gelişim
- Sosyal sorumluluklarımız

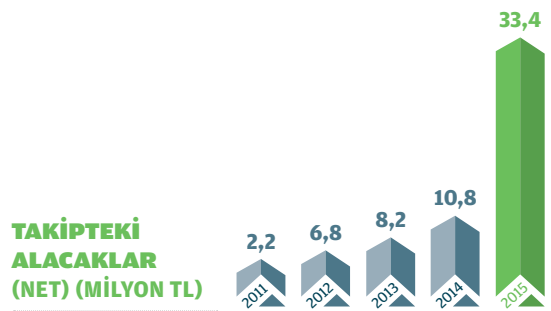
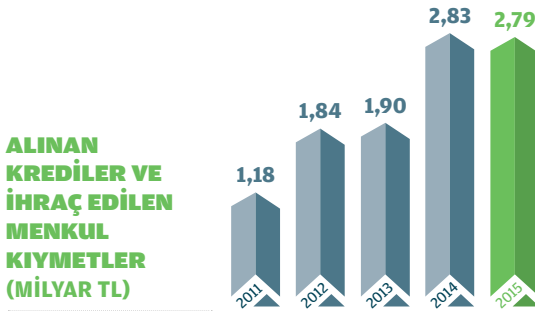
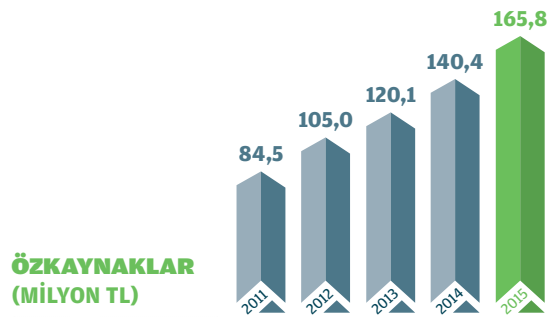
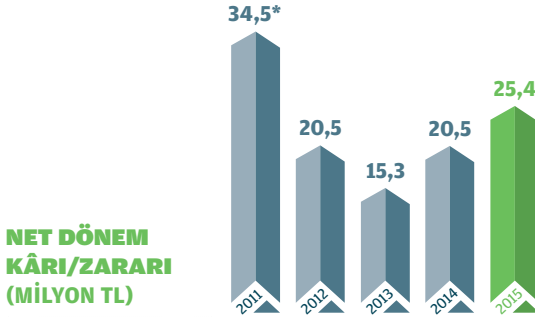
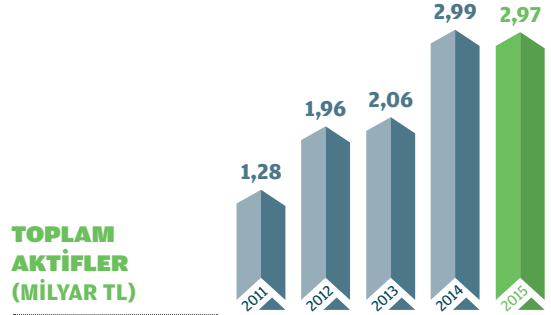
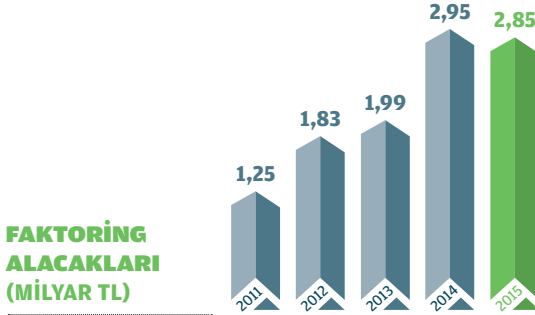
# GARANTİ FAKTORİNG'İN REKABET ÜSTÜNLÜKLERİ

- ✓ Güçlü marka ve saygınlık
- ✓ Gelişen teknolojide öncü
- ✓ Nitelikli ve deneyimli insan kaynağı
- ✓ Müşteri odaklı, inovatif ürün ve hizmetler
- ✓ Yurt çapında yaygın şube ağı
- ✓ Üstün veri ambarı ve raporlama sistemleri
- ✓ Hızlı operasyonel süreçler
- ✓ Entegre finansal hizmet sunumu
- ✓ En iyi müşteri ilişkileri yönetimi çözümleri
- ✓ Kurumsal yönetim anlayışı





# BAŞLICA FİNANSAL GÖSTERGELER VE RASYOLAR



	2011	2012	2013	2014	2015
Aktif Kârlılığı (%)	2,79*	1,37	0,87	0,89	0,86
Özkaynak Kârlılığı (%)	58,21*	21,41	13,44	15,73	16,65
NPL (%)	1,22	1,43	1,92	1,88	3,31

\* 2011 yılında tek seferlik yapılan hisse senedi satış işlemlerinin etkisi 28.781 TL'dir.

## **GARANTİ FAKTORİNG'İN NET DÖNEM KÂRI BİR ÖNCEKİ YILA GÖRE %24 ARTIŞLA 25,4 MİLYON TL OLARAK GERÇEKLEŞMİŞTİR.**

### **GARANTİ FAKTORİNG SEÇİLMİŞ GELİR TABLOSU KALEMLERİ (BİN TL)**

	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
<b>FAKTORİNG GELİRLERİ</b>	<b>103.587</b>	<b>144.598</b>	<b>134.792</b>	<b>188.109</b>	<b>237.682</b>
Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler	84.311	122.769	112.351	170.949	217.548
Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar	19.276	21.829	22.441	17.160	20.134
<b>ESAS FAALİYET GİDERLERİ</b>	<b>(26.520)</b>	<b>(34.551)</b>	<b>(37.267)</b>	<b>(38.224)</b>	<b>(40.035)</b>
Personel Giderleri	(15.070)	(20.409)	(21.908)	(22.132)	(22.867)
Genel İşletme Giderleri	(11.228)	(13.859)	(15.149)	(16.012)	(17.129)
Diğer	(222)	(283)	(210)	(80)	(39)
<b>DİĞER FAALİYET GELİRLERİ/GİDERLERİ</b>	<b>39.862</b>	<b>7.715</b>	<b>18.539</b>	<b>43.902</b>	<b>75.826</b>
Bankalardan Alınan Faizler	9.215	4.460	4.293	634	2.057
Türev Finansal İşlemlerden Kâr/Zarar (Net)	(2.780)	1.886	(15.921)	32.263	81.384
Kambiyo İşlemleri Kârı/Zararı (Net)	2.862	694	30.133	10.218	(10.270)
Diğer*	30.565	675	34	787	2.655
<b>FİNANSMAN GİDERLERİ</b>	<b>(70.837)</b>	<b>(85.467)</b>	<b>(85.839)</b>	<b>(152.313)</b>	<b>(221.361)</b>
Kullanılan Kredilere Verilen Faizler	(70.486)	(84.378)	(84.047)	(106.182)	(153.471)
Verilen Ücret ve Komisyonlar	(345)	(1.088)	(447)	(1.973)	(4.073)
İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler			(1.341)	(44.158)	(63.805)
Diğer	(6)	(1)	(4)	-	(12)
<b>TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR</b>	<b>(6.631)</b>	<b>(6.713)</b>	<b>(11.062)</b>	<b>(15.860)</b>	<b>(20.288)</b>
<b>DÖNEM VERGİ GİDERİ</b>	<b>(4.927)</b>	<b>(5.122)</b>	<b>(3.861)</b>	<b>(5.098)</b>	<b>(6.394)</b>
<b>DÖNEM NET KÂRI*</b>	<b>34.534</b>	<b>20.460</b>	<b>15.302</b>	<b>20.516</b>	<b>25.430</b>

\* 2011 yılında tek seferlik yapılan hisse senedi satış işlemlerinin etkisi 28.781 TL'dir.

# FİNANSAL DURUM VE 2015 YILI PERFORMANSINA İLİŞKİN DEĞERLENDİRME

## GARANTİ FAKTORİNG'İN 2015 YILINDA TOPLAM İŞLEM HACMI 17.326 MİLYON TL'DİR.

### FAKTORİNG ALACAKLARI

2015 yılında, Garanti Faktoring, faktoring alacaklarında 2.850 milyon TL ve %11,4 pazar payı ile liderliğini sürdürmektedir.

### AKTİF BÜYÜKLÜK

Garanti Faktoring 2015 yılında da 2.971 milyon TL aktif büyüklüğü ve %11,12 pazar payı ile sektör lideridir.

### İŞLEM HACMI

Garanti Faktoring'in 2015 yılında toplam işlem hacmi 17.326 milyon TL'dir (6.142 milyon ABD doları).

Yurt içi işlem hacmi 7.350 milyon TL (2.626 milyon ABD doları), ihracat işlem hacmi %55,6 artışla 8.606 milyon TL (3.024 milyon ABD doları), ithalat işlem hacmi %15,3 artışla 1.370 milyon TL (492 milyon ABD doları) seviyelerine ulaşmıştır. Garanti Faktoring'in sektördeki işlem hacmi pazar payı %14,6 ile ikinci sıradadır.

## GARANTİ FAKTORİNG'İN 2015 YILSONU SEKTÖREL BAZDA İŞLEM HACMİ VE FAKTORİNG ALACAKLARI

### İŞLEM HACMİNİN SEKTÖREL BAZDA DAĞILIMI

	BİN TL	(%)
<b>TARIM SEKTÖRÜ</b>	<b>107.470</b>	<b>%0,62</b>
Tarım, Hayvancılık, Ormancılık	81.337	%0,47
Balıkçılık	26.133	%0,15
<b>İMALAT SANAYİ</b>	<b>10.439.029</b>	<b>%60,25</b>
Nükleer Yakıt, Petrol Ür., Kömür Ürünleri Sanayi	3.432.501	%19,82
Ulaşım Araçları Sanayi	2.662.426	%15,37
Tekstil ve Tekstil Ürünleri Sanayi	903.029	%5,21
Makine ve Teçhizat Sanayi	641.101	%3,70
Elektrikli ve Optik Aletler Sanayi	595.320	%3,43
Kimya ve Kimya Ürünleri ile Sentetik Lif. Sanayi	559.253	%3,23
Başka Yerlerde Sınıflandırılmamış İmalat Sanayi	485.470	%2,80
Metal Ana Sanayii ve İşlenmiş Madde Üretimi	480.016	%2,77
Gıda, Meşrubat ve Tütün Sanayi	242.687	%1,40
Kağıt Ham. ve Kağıt Ürünleri Basım Sanayi	156.110	%0,90
Ağaç ve Ağaç Ürünleri Sanayi	92.143	%0,53
Enerji Üretmeyen Madenlerin Çıkarılması	84.192	%0,48
Kauçuk ve Plastik Ürünleri Sanayi	62.010	%0,36
Enerji Üreten Madenlerin Çıkarılması	34.964	%0,20
Deri ve Deri Ürünleri Sanayi	7.286	%0,04
Elektrikli Gaz ve Su Kaynakları	521	%0,01
<b>HİZMET SEKTÖRÜ</b>	<b>5.379.565</b>	<b>%31,05</b>
Parasal Kurumlar	2.033.661	%11,74
Taşımacılık, Depolama ve Haberleşme	1.267.411	%7,31
Toptan ve Perakende Ticaret Mot. Ar. Servis		
Hizmetleri	1.217.045	%7,02
İnşaat	467.854	2,70%
Diğer Toplumsal Sosyal ve Kişisel Hizmetler	294.428	%1,70
Otel ve Restoranlar (Turizm)	48.024	%0,28
Sağlık ve Sosyal Hizmetler	46.480	%0,27
Emlak Komisyon, Kiralama ve İşletmecilik		
Faaliyetleri	2.601	%0,02
Eğitim	1.632	%0,01
Diğer Finansal Araçlar	429	%0,00
<b>DİĞER</b>	<b>1.399.686</b>	<b>%8,08</b>
<b>GENEL TOPLAM</b>	<b>17.325.750</b>	<b>%100,00</b>

### FAKTORİNG ALACAKLARININ SEKTÖREL DAĞILIMI\*

	BİN TL	(%)
<b>TARIM SEKTÖRÜ</b>	<b>52.797</b>	<b>%1,84</b>
Tarım, Hayvancılık, Ormancılık	37.655	%1,32
Balıkçılık	15.142	%0,52
<b>İMALAT SANAYİ</b>	<b>1.326.125</b>	<b>%45,99</b>
Ulaşım Araçları Sanayi	212.945	%7,39
Başka Yerlerde Sınıflandırılmamış İmalat Sanayi	188.222	%6,52
Tekstil ve Tekstil Ürünleri Sanayi	155.620	%5,41
Kimya ve Kimya Ürünleri ile Sentetik Lif. Sanayi	153.570	%5,34
Nükleer Yakıt, Petrol Ür., Kömür Ürünleri Sanayi	133.137	%4,61
Elektrikli ve Optik Aletler Sanayi	108.404	%3,75
Enerji Üretmeyen Madenlerin Çıkarılması	83.592	%2,91
Kağıt Ham. ve Kağıt Ürünleri Basım Sanayi	69.784	%2,43
Metal Ana Sanayii ve İşlenmiş Madde Üretimi	64.874	%2,25
Makine ve Teçhizat Sanayi	52.793	%1,84
Gıda, Meşrubat ve Tütün Sanayi	51.251	%1,77
Ağaç ve Ağaç Ürünleri Sanayi	34.179	%1,18
Kauçuk ve Plastik Ürünleri Sanayi	14.335	%0,49
Deri ve Deri Ürünleri Sanayi	2.204	%0,07
Enerji Üreten Madenlerin Çıkarılması	1.084	%0,03
Elektrikli Gaz ve Su Kaynakları	131	%0,00
<b>HİZMET SEKTÖRÜ</b>	<b>1.023.252</b>	<b>%35,48</b>
Toptan ve Perakende Ticaret Mot. Ar. Servis		
Hizmetleri	597.615	%20,74
Taşımacılık, Depolama ve Haberleşme	190.985	%6,63
İnşaat	103.170	%3,57
Diğer Toplumsal Sosyal ve Kişisel Hizmetler	86.743	%3,02
Parasal Kurumlar	19.920	%0,69
Otel ve Restoranlar (Turizm)	13.475	%0,45
Sağlık ve Sosyal Hizmetler	11.001	%0,38
Diğer Finansal Araçlar	152	%0,00
Eğitim	138	%0,00
Emlak Komisyon, Kiralama ve İşletmecilik Faaliyetleri	53	%0,00
<b>DİĞER</b>	<b>481.435</b>	<b>%16,68</b>
<b>GENEL TOPLAM</b>	<b>2.883.609</b>	<b>%100,00</b>

\*Net takipteki alacaklar dâhil edilmiştir.

# FİNANSAL DURUM VE 2015 YILI PERFORMANSINA İLİŞKİN DEĞERLENDİRME

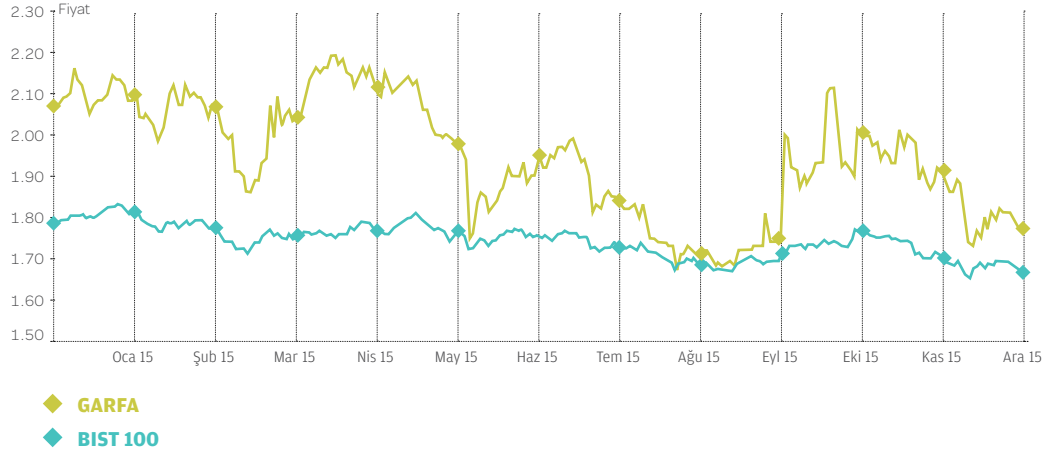
## OCAK-ARALIK 2015 TARİHLERİ ARASINDA GARFA İŞLEM HACMİ 59,6 MİLYON TL OLARAK GERÇEKLEŞMİŞTİR.

### GARFA HİSSE SENEDİ BİLGİLERİ

1993 yılından beri halka açık olan Garanti Faktoring'in hisse senetleri Borsa İstanbul'da (BİST) "GARFA" sembolüyle Ana Pazar'da işlem görmektedir. Garanti Faktoring, 24.08.2012 tarihinden itibaren BİST Kurumsal Yönetim Endeksi kapsamına dâhil olmuştur.

Ocak - Aralık 2015 döneminde 2,3 ile en yüksek kapanış fiyatına ulaşan GARFA'da aynı dönem için toplam hacim 59,6 Milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

### HİSSE SENEDİ PERFORMANSI





# KREDİ DERECELENDİRME NOTU

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings, 31 Temmuz 2015 itibarıyla Garanti Faktoring A.Ş.'yi "BBB", "Görünüm Durağan" olarak değerlendirmiştir. Fitch Ratings tarafından açıklanan kredi notları aşağıdaki gibidir:

## YABANCI PARA

Uzun Vade	BBB
Kısa Vade	F2

## TÜRK LİRASI

Uzun Vade	BBB
Kısa Vade	F2

## ULUSAL

Uzun Vade	AAA(tur)
Görünüm	Durağan

Derecelendirme notları ile ilgili rapora, Şirketimizin internet sitesinde ([www.garantifactoring.com](http://www.garantifactoring.com)), "Yatırımcı İlişkileri" başlığı altındaki "Rating Raporları" bölümünden ulaşılmaktadır.

# KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ'NE UYUM DERECELENDİRME NOTU

## **GARANTİ FAKTORİNG'İN 20 AĞUSTOS 2015 - 20 AĞUSTOS 2016 DÖNEMİNE AİT KURUMSAL YÖNETİM DERECELENDİRME NOTU, 8,90'DAN 9,15'E YÜKSELMIŞTİR.**

Garanti Faktoring'in Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyum konusundaki uygulamalarını tescil ettirmek amacıyla 2012 yılında başlayan "Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne Uyum Derecelendirmesi" dördüncü dönem çalışmaları, 20 Ağustos 2015 tarihi itibarıyla tamamlanmıştır.

Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. (Kobirate) tarafından düzenlenen raporda, Garanti Faktoring'in 20 Ağustos 2015 - 20 Ağustos 2016 dönemine ait Kurumsal Yönetim Derecelendirme Notu, 8,90'dan 9,15'e yükselmiştir.

Derecelendirme sisteminde, "9-10" aralığında puan alan şirketler; "Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne büyük ölçüde uyum sağlayan, iç kontrol sistemleri oluşturulmuş ve çalışmakta olan, şirket için oluşabilecek tüm riskler tespit ve aktif şekilde kontrol edildiği, pay sahiplerinin hakları adil şekilde gözetildiği, kamuyu aydınlatma ve şeffaflık faaliyetleri üst düzeyde olduğu, menfaat sahiplerinin hakları adil şekilde gözetildiği, yönetim kurulu yapısı ve çalışma koşullarının Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne tam uyumlu olduğu, halka arzı halinde BİST Kurumsal Yönetim Endeksi'ne dâhil olmayı hak eden şirketler" olarak tanımlanmaktadır.

Kobirate tarafından hazırlanan detaylı rapor, Şirket'in internet sitesinde ([www.garantifactoring.com](http://www.garantifactoring.com)), "Yatırımcı İlişkileri" başlığı altındaki "SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne Uyum Derecelendirme Raporları" bölümünde kamuya sunulmaktadır.

# BAŞARILARIMIZ

## GARANTİ FAKTORİNG, FACTORS CHAIN INTERNATIONAL (FCI) YILLIK TOPLANTISINDA, BUGÜNE KADAR ELDE EDİLEN EN YÜKSEK DERECEYİ ELDE EDEREK, “DÜNYANIN EN İYİ İHRACAT FAKTORİNG ŞİRKETİ” SEÇİLMİŞTİR.

### DÜNYANIN EN İYİ İHRACAT FAKTORİNG ŞİRKETİ

Garanti Faktoring, geniş bilgi birikimi ve operasyonel işlem hızı ile Türkiye'nin yanı sıra uluslararası faktoring çevrelerinde de adından başarıyla söz ettirmektedir. Şirket, 26 Haziran 2015'te Singapur'da gerçekleştirilen Factors Chain International (FCI) yıllık toplantısında “Dünyanın En İyi İhracat Faktoring Şirketi” seçilmiştir. Yapılan değerlendirme kapsamında dikkate alınan, “mevcut hizmet kalitesi, muhabir ilişkileri, hacmi ve yapılan ülke sayısı” gibi kriterlerden “%99,5 - Mükemmel” derecesini alan Garanti Faktoring, ödülü, bugüne kadar elde edilen en yüksek derece ile kazanmıştır.

### TÜRKİYE’NİN EN İYİ FAKTORİNG ŞİRKETİ

Garanti Faktoring, bağımsız finansal yayın kuruluşlarından Global Banking & Finance Review tarafından 2015'te “Türkiye'nin En İyi Faktoring Şirketi” seçilmiştir. Global Banking & Finance Review her yıl, faaliyet gösterdikleri alana ve coğrafyaya göre finans kurumlarının tecrübeleri ile bağlantılı olarak gösterdikleri başarılarını, sektörlerindeki rekabet, değişim ve inovasyon güçlerini göz önünde bulundurarak bu seçimi yapmaktadır.

### FAALİYET RAPORU’NA ABD’DEN ÖDÜL

Elde ettiği başarılarla sektörde özel bir yere sahip olan Garanti Faktoring, kurumsal faaliyet raporlarının Oscar'ı olarak kabul edilen “ARC Ödülleri Yarışması”nda “Baskı & Tasarım” dalında dünya üçüncüsü seçilmiştir. Amerika merkezli bağımsız Mercomm kuruluşu tarafından 29'uncusu düzenlenen ve 3.000'i aşkın faaliyet raporunun yarıştığı ARC Awards'ta üçüncülük ödülüne layık görülen Garanti Faktoring faaliyet raporu, tasarımı ve konseptinin yanı sıra, baskı tekniğiyle de ilk görüşte farkını hissettirmiştir.

# YÖNETİM KURULU

## ALİ FUAT ERBİL

### Yönetim Kurulu Başkanı

Orta Doğu Teknik Üniversitesi Bilgisayar Mühendisliği Bölümü, Bilkent Üniversitesi (MBA), İstanbul Teknik Üniversitesi Bankacılık ve Finans doktora programı mezunu olan Ali Fuat Erbil, çeşitli özel sektör kuruluşları ve bankalarda yönetici olarak çalıştı. 1997 yılında Garanti'ye Dağıtım Kanalları Birim Müdürü olarak katılan Erbil, 1999-2012 yılları arasında Bireysel Bankacılık ve Dağıtım Kanalları Genel Müdür Yardımcılığı görevinde bulundu. Bu görevinde konut finansmanı ve özel bankacılıktan da sorumlu olan Erbil, 2012 yılında Finansal Kurumlar ve Kurumsal Bankacılık'tan sorumlu Genel Müdür Yardımcılığı görevine atandı. 2 Eylül 2015 tarihinde Garanti Bankası Genel Müdürü olan Erbil aynı zamanda bankanın Yönetim Kurulu üyesidir. Fuat Erbil, Garanti Finansal Kiralama A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanlığı, Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş., Garanti Bilişim Teknolojisi ve Ticaret Türk A.Ş., Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. ve Garanti Ödeme Sistemleri A.Ş. Yönetim Kurulu üyeliği, Öğretmen Akademisi Vakfı Yönetim Kurulu ve Müttevilliler Heyeti üyeliği yapmaktadır.

## GÖKHAN ERÜN

### Yönetim Kurulu Başkan Vekili

İstanbul Teknik Üniversitesi Elektronik ve Haberleşme Bölümü lisans, Yeditepe Üniversitesi İşletme Bölümü yüksek lisans mezunu olan Gökhan Erün, 1994 yılında Garanti Bankası Hazine Müdürlüğü'nde göreve başladı. 1999-2004 yılları arasında Ticari Pazarlama Birim Müdürlüğü görevini yürüttü. 2004'te atandığı Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Genel Müdürlüğü görevinden sonra 1 Eylül 2005'te Garanti Bankası A.Ş.'de Genel Müdür Yardımcısı olarak atandı. Görevine 2 Eylül 2015'ten itibaren Garanti Bankası Genel Müdür Vekili olarak devam eden Erün, aynı zamanda Garanti Hizmet Yönetimi A.Ş. ve Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.'de Yönetim Kurulu Başkanı, Garanti Yatırım ve Menkul Kıymetler A.Ş., Garanti Finansal Kiralama A.Ş.'de Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve Garanti Bank International N.V.'de Yönetim Kurulu Üyesi'dir. Bankacılık ve işletmecilik dallarında iş tecrübesi 21 yıl olan Erün, Kurumsal Bankacılık Koordinasyon, Hazine, Hazine Paz. ve Finansal Çözümler, Türev Ürünler ve Nakit Yönetimi ve İşlem Bankacılığı alanlarından sorumludur.

## TURGAY GÖNENSİN

### Yönetim Kurulu Üyesi/Kredi Komitesi Üyesi

Boğaziçi Üniversitesi İşletme Bölümü mezunu olan Turgay Gönensin, 1987'de çalışmaya başladığı Garanti'nin çeşitli bölümlerinde görev aldı. 1997-2000 yıllarında Garanti Bank International N.V.'de ve 2000-2001 yıllarında Osmanlı Bankası'nda Genel Müdür olarak görev yaptı. 2001-2015 yıllarında Garanti Bankasında Ticari Bankacılık Genel Müdür Yardımcısı ve Yurtiçi Yurtdışı İştiirakler Koordinasyon Genel Müdür Yardımcısı görevlerinde bulundu. Gönensin, halen Garanti Filo Yönetimi Hizmetleri A.Ş.'de Yönetim Kurulu Başkanı, Denetim Komitesi ve Kredi Komitesi Üyesi, Garanti Finansal Kiralama A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyesi, Denetim Komitesi ve Kredi Komitesi Üyesi, Garanti Bank SA (Romanya)'da Yönetim Kurulu Üyesi, Denetim Komitesi ve Kredi Komitesi Üyesi, Garanti Bank Moskova (GBM) ve Garanti Bank International N.V. Kredi Komitesi Üyesi'dir.

## HULKİ KARA

### Yönetim Kurulu Üyesi/Genel Müdür

1965 doğumludur. Dokuz Eylül Üniversitesi İktisat Bölümü mezunudur. 1989 yılında katıldığı T. Garanti Bankası A.Ş. bünyesinde, Teftiş Kurulu Başkanlığı'nda 1. Derece Müfettiş, Şube Müdürlüğü ve Bölge Müdürlüğü görevlerinde bulunmuştur. 18 Ekim 2011'den bu yana Garanti Faktoring A.Ş. Genel Müdürü olarak görevine devam etmektedir.

### OSMAN BAHİRİ TURGUT

**Yönetim Kurulu Üyesi/Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi**  
1969 yılında Rize’de doğdu. 1986 yılında Marmara Üniversitesi İktisat Bölümü’nde başladığı lisans eğitimini 1990 yılında tamamladı. T. Garanti Bankası A.Ş.’deki kariyerine aynı yıl Müfettiş Yardımcısı olarak başlayan Osman Bahri Turgut; Şube Müdürü, Teftiş Kurulu Başkan Yardımcısı, Ticari Krediler Birim Müdürü, İç Kontrol Merkezi Müdürü, İç Denetim ve Kontrol Başkanı olarak çalıştı. Halen T. Garanti Bankası A.Ş. Teftiş Kurulu Başkanlığı görevini sürdürmektedir. Garanti Finansal Kiralama A.Ş., Garanti Filo Yönetimi Hizmetleri A.Ş.’de Yönetim Kurulu ve Denetim Komitesi Üyeliği; T. Garanti Bankası A.Ş. Emekli ve Yardım Sandığı Vakfı, Garanti Kültür A.Ş.’de Yönetim Kurulu Üyeliği; Garanti Leasing SA, Garanti Consumer Finance SA ve Garanti Ödeme Sistemleri A.Ş.’de ise Denetim Komitesi Üyeliği görevlerini sürdürmektedir.

### LUIS VICENTE GASCO TAMARIT

**Yönetim Kurulu Üyesi**  
1972 İspanya doğumludur. ICADE Üniversitesi 1996 yılı Hukuk ve 1997 yılı İşletme Yönetimi alanında lisans ve BBVA Finance School, Wholesale Banking alanında master derecesi bulunmaktadır. 1998 yılında başlayan BBVA kariyerinde, Ticari Bankacılık alanında yöneticilik görevlerinde bulunmuş olup, halen BBVA Ticari Bankacılık Küresel İş Geliştirme Başkanı ve Garanti Finansal Kiralama A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi olarak görevine devam etmektedir.

### SERHAT YANIK

**Bağımsız Üye/Denetim Komitesi Üyesi/Riskin Erken Saptanması Komitesi Üyesi/Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanı**  
1970 doğumludur. İstanbul Üniversitesi Kamu Yönetimi Lisans, İşletme Yüksek Lisans ve İşletme Doktora mezunudur. İstanbul Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi İşletme Bölümü Öğretim Üyesi olarak kariyerine devam etmektedir. Aynı zamanda İstanbul Üniversitesi Fakülte Doğrudan Temin ve İhale Komisyon Başkanlığı, İstanbul Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi İşletme Bölümü Muhasebe Finansman Ana Bilim Dalı Başkanlığı, İstanbul Üniversitesi Hastaneleri (HAGED) Finans Direktörlüğü ve İstanbul Üniversitesi Döner Sermaye İşletmesi Müdür Yardımcılığı idari görevlerini de sürdürmektedir. Türkiye Muhasebe Uzmanları Derneği Yönetim Kurulu Üyesi, TİDE Dergisi Yayın Kurulu Üyesi ve Üniversite Hastaneleri Birliği Derneği Üyesi’dir. Kendisi ayrıca Serbest Muhasebeci ve Mali Müşavir Ruhsatı’na ve Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu Bağımsız Denetçi Belgesi’ne sahiptir.

### ALİ ÇOŞKUN

**Bağımsız Üye/Denetim Komitesi Üyesi/Riskin Erken Saptanması Komitesi Üyesi**  
1975 doğumludur. İstanbul Teknik Üniversitesi Endüstri Mühendisliği Bölümü Lisans, Boğaziçi Üniversitesi Finans Yüksek Lisans, University of Texas “Accounting and Information Management” Doktora mezunudur. Kariyerine Boğaziçi Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi İşletme Bölümü Öğretim Üyesi olarak devam etmekte, aynı zamanda Boğaziçi Üniversitesi Finans Uygulama ve Araştırma Merkezi Müdürü, Boğaziçi Üniversitesi Kurumsal Yönetim ve Finansal Düzenleme Uygulama ve Araştırma Merkezi Yönetim Kurulu Üyesi, Boğaziçi Üniversitesi Sosyal Tesis İşletmesi Yönetim Kurulu Üyesi, Boğaziçi Üniversitesi Sürdürülebilir Kalkınma ve Temiz Üretim Uygulama ve Araştırma Merkezi Müdür Yardımcılığı idari görevlerini de sürdürmektedir. Ayrıca Finansal Okuryazarlık ve Erişim Derneği Yönetim Kurulu Üyesi’dir.

# KOMİTELER VE KOMİTE TOPLANTILARINA KATILIM

## DENETİM KOMİTESİ

Şirket'in iç kontrol sisteminin işleyişi ve etkinliğine ilişkin Yönetim Kurulu'nun gözetim görevini yerine getirmesine yardımcı olmak amacı ile kurulmuştur. Komite; muhasebe sistemi, finansal raporlama, kamuyu aydınlatma, iç kontrol ve iç denetim sistemi, bağımsız dış denetim, kanun, düzenleme ve etik ilkelere uyum konularında Şirket'in sistem, süreç ve faaliyetlerini gözden geçirmekte, değerlendirmekte ve gerektiğinde Yönetim Kurulu'na önerilerde bulunmaktadır.

Denetim Komitesi, Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri Serhat Yanık ve Ali Coşkun'dan oluşmaktadır.

Komitenin görevleri şunlardır:

### İç Kontrol Sistemi:

- Şirket yönetiminin, iç kontrolün önemini Şirket çalışanları ile paylaşım paylaşmadığını ve Şirket'te doğru bir "kontrol kültürü"nü yerleşip yerleşmediğini değerlendirmek,
- Uygulama hata ve eksikliklerine dair İç Denetim Birimi tarafından gerçekleştirilen periyodik ve sürece dönük inceleme sonuçları hakkında bilgi almak,
- İç Denetim Birimi, T. Garanti Bankası A.Ş. Teftiş Kurulu ve diğer kurumlar tarafından yapılan denetim çalışmaları sonrasında tespit edilen eksiklikleri takip etmek ve giderilmeyen bulgular ile ilgili Şirket Yönetim Kurulu'na bilgi vermek.

### İç Denetim:

- İç Denetim Birimi'nin İç Denetim Yönetmeliği'nde belirtilen yükümlülüklerini yerine getirip getirmediğini gözetmek,
- İç Denetim Birimi tarafından hazırlanan yıllık denetim planını ve yıllık denetim planında gerçekleştirilen revizyonları Yönetim Kurulu onayı öncesinde gözden geçirmek,
- İç Denetim Birimi personelinin atamalarını onaylamak,
- İç Denetim Birimi Yönetmeliği'ni, Yönetim Kurulu tarafından onaylanmasından önce gözden geçirmek,
- İç Denetim Müdürü'nün performans değerlendirmesini gerçekleştirmek, bu konuda gerektiğinde Şirket Genel Müdürü'nün görüşlerini almak,
- İç denetim raporlarında tespit edilen hususlar konusunda Üst Yönetim ve bunlara bağlı birimlerin aldığı kararları izlemek,
- Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik Md. 13/4 hükümleri çerçevesinde denetim faaliyetleri ile ilgili hazırlanan İç Denetim Birimi faaliyet raporu ile İç Denetim Birimi'nin izleme faaliyetlerinin sonuçlarını ve değerlendirmelerini içeren Komite'ye sundukları raporları değerlendirmek,
- İç Denetim Birimi kadro yapısının yeterliliği ile denetim personelinin mevcut eğitim, yetkinlik ve uzmanlık düzeylerini izlemek ve denetim birimleri çalışanlarının teoride ve pratikte en iyi biçimde yetiştirilmeleri için gerekli tedbirleri almak.

### **Finansal Raporlama ve Bağımsız Dış Denetim:**

- Şirket'in finansal raporlarının gerçek ve yansıtılması gereken tüm bilgileri kapsayıp kapsamadığını, Kanun'a ve ilgili diğer mevzuata uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığını gözetmek ve tespit edilen hata ve/veya usulsüzlük varsa düzeltilmesini sağlamak,
- Bağımsız denetim kuruluşunu seçmek, denetim sözleşmelerini hazırlayarak bağımsız denetim sürecini başlatmak ve bağımsız denetim kuruluşunun her aşamadaki çalışmalarını gözetmek.

### **Kanun, Düzenleme ve Etik İlgelere Uyum:**

- İç sistemler ile muhasebe ve raporlama sistemlerinin kanun ve ilgili düzenlemeler çerçevesinde işleyişini ve üretilen bilgilerin bütünlüğünü gözetmek,
- Kendisine bağlı birimler vasıtasıyla kanun ve düzenlemelere uyum konusunda Şirket faaliyetlerini gözden geçirmek,
- Yönetim Kurulu tarafından onaylanan Şirket içi politika ve uygulama usullerine uyulup uyulmadığını gözetmek ve alınması gereken, gerekli görülen önlemler konusunda Yönetim Kurulu'na önerilerde bulunmak.

Denetim Komitesi, 2015 yılında yedi kez toplanmıştır. Bu toplantılarda, İç Denetim Birimi tarafından gerçekleştirilen Birim denetiminde tespit edilen önemli bulgular ve periyodik kontrol faaliyetlerinin sonuçları görüşülmüştür. Şirket'in 31 Aralık 2014, 31 Mart 2015, 30 Haziran 2015 ve 30 Eylül 2015 tarihli mali verilerine ilişkin bağımsız denetim firması (Deloitte) tarafından gerçekleştirilen denetim faaliyetleri sonuçları ve oluşturulan yönetim tavsiye mektubu hakkında Deloitte tarafından Denetim Komitesi üyelerine bilgi verilmiştir. Ayrıca, T. Garanti Bankası A.Ş. Teftiş Kurulu Başkanlığı tarafından 2015 yılında gerçekleştirilen çeşitli denetimi sonuçları hakkında yine Teftiş Kurulu tarafından Komite'ye bilgi verilmiştir.

### **KURUMSAL YÖNETİM KOMİTESİ**

Kurumsal Yönetim Komitesi; Ana Sözleşme, Mevzuat ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkeleri çerçevesinde; Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin uygulanıp uygulanmadığının belirlenmesi ve Şirket'teki olası çıkar çatışmalarının tespiti amacıyla kurulmuştur.

Kurumsal Yönetim Komitesi başkanı Serhat Yanık, üyeleri Osman Bahri Turgut ve Serap Çakır'dır.

Kurumsal Yönetim Komitesi, Yönetim Kurulu yapılanması gereğince; Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi'nin görevlerini de yerine getirmek amacıyla kurulmuş, bu komitelerin de görevlerini üstlenmiştir.

### **Komite'nin görevleri şunlardır:**

- Şirket'in Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyumunu izlemek,
- Bu konuda iyileştirme çalışmalarında bulunmak ve Yönetim Kurulu'na öneriler sunmak,
- Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyulmaması nedeni ile oluşan çıkar çatışmalarını tespit etmek,
- Pay sahipleri ile İlişkiler Birimi'nin çalışmalarını gözetmek.

### **Aday Gösterme Komitesi Sıfatıyla:**

- Yönetim Kurulu adaylarının saptanması, değerlendirilmesi, eğitilmesi konularında şeffaf bir sistem oluşturmak ve bu hususta politika belirlemek,
- Yönetim Kurulu'nun yapısının verimliliğini değerlendirmek,
- Yönetim Kurulu üyelerinin ve Üst Düzey Yöneticilerin performans değerlendirmesini gerçekleştirmek, kariyer planlaması konusundaki yaklaşım, ilke ve uygulamaları belirlemek ve gözetimini yapmak,
- Yönetim Kurulu'nun yapısı ve verimliliği konularında yapılabilecek değişikliklere ilişkin tavsiyeleri Yönetim Kurulu'na sunmak.

# KOMİTELER VE KOMİTE TOPLANTILARINA KATILIM

## Ücret Komitesi Sıfatıyla:

- Yönetim Kurulu Üyelerinin ve Üst Düzey Yöneticilerin ücretlendirme esaslarına ilişkin öneri hazırlamak,
- Şirket'in ve üyelerin performansı ile ilgili kullanılabilir ölçütleri belirlemek,
- Yönetim Kurulu Üyelerine ve Üst Düzey Yöneticilere verilecek ücretlere ilişkin önerileri Yönetim Kurulu'na sunmak.

Kurumsal Yönetim Komitesi, 2015 yılında yedi kez toplanmıştır.

## RİSKİN ERKEN SAPTANMASI KOMİTESİ

6102 Sayılı Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan II-17.1 sayılı "Kurumsal Yönetim Tebliği" uyarınca, Yönetim Kurulu bünyesinde görev yapan Komite'nin amacı Şirket'in varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin alınması ve riskin yönetilmesi amacıyla çalışmalar yapmaktır.

Komite, Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri Serhat Yanık ve Ali Çoşkun'dan oluşmaktadır.

## Komite'nin görevleri şunlardır:

- Risk yönetimi stratejileri esas alarak, Yönetim Kurulu'nun görüşleri doğrultusunda, risk yönetimi politikaları, uygulama yöntemleri ve sistemini belirlemek, uygulanmasını ve bunlara uyulmasını sağlamak amacıyla etkin iç kontrol sistemlerini tasarlamak,
- Belirlenen risklerle ilgili gerekli önlemleri uygulamak ve riskin yönetilmesi amacıyla çalışmalar yapmak, risk yönetimi uygulamalarını izlemek,
- Risk izleme fonksiyonunu etkin bir şekilde yerine getirmek amacıyla, gerekli görüldüğünde ilgili birimlerden bilgi, görüş ve rapor talep etmek,
- Risk yönetimi sistemini yılda en az bir kez gözden geçirilerek, değerlendirmek,
- Yönetim Kurulu'nu dönemsel olarak risk yönetimi uygulamaları hakkında bilgilendirmek,
- İlgili yasal mevzuat ile Komite'ye verilen/verilecek diğer görevleri yerine getirmek.

2014 yılında kurulan Komite, kurulduğu tarihten itibaren her iki ayda bir hazırladığı raporu Yönetim Kurulu'na sunmaktadır. Riskin Erken Saptanması Komitesi 2015 yılı içinde altı kez toplanmıştır. Bu toplantılarda Komite, standart orana uyum, TTK'nın 376'ncı maddesine uyum, Şirket'in döviz pozisyonunun seyri, sorunlu faktoring alacaklarının seyri, bilançonun maliyet-getiri ve vade kompozisyonu, aktif-pasif kompozisyonu ve operasyonel giderlerin seyrine yönelik hazırladığı raporları Yönetim Kurulu Üyeleri ile paylaşmıştır.

Komitelerin görev alanları ve çalışma esasları oluşturularak Şirket internet sitesinde "Yatırımcı İlişkileri > Kurumsal Yönetim" bölümünde yayınlanarak kamuya açıklanmıştır.

## AKTİF PASİF KOMİTESİ

Aktif Pasif Komitesi, Hulki Kara (Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür), İlky Şahin Hamurcu (Genel Müdür Yardımcısı), Erkan Coplugil (Genel Müdür Yardımcısı), Mert Ercan (Genel Müdür Yardımcısı), Volkan Şenünver (Birim Müdürü), Fatma İpek Bilmiş (Birim Müdürü), Nilgün Yılmaz (Birim Müdürü), Eda Kayhan (Birim Müdürü), Serap Çakır (Birim Müdürü), Hasan Okay Tuncay (Birim Müdürü), Hande Yağcı (Birim Müdürü), Özcan Destancı (Birim Müdürü), Tahsin Maden (Birim Müdürü), Emre Özmen (Birim Müdürü), (Işın Ülker (Birim Müdürü), Nazan Aktaş (Birim Müdürü), Ahmet Marangoz'dan (Birim Müdürü) oluşmaktadır.

Komite toplantılarına; Satış ve Pazarlama Bölge Müdürleri her ay dönüşümlü olarak katılmaktadır.

Şirket'in bilanço gelişiminden sorumlu olan Aktif Pasif Komitesi, bütçelenen hedeflere ulaşma seviyesini, Şirket'in faiz oranı, kur riski, likidite riski ve operasyonel risklerini değerlendirerek takip etmektedir. Bütçe hedef gerçekleştirmelerini düzenli olarak izleyerek, ilgili birimlerce icra edilecek kararların alınması sağlamaktadır.

Komite, 2015 yılı içerisinde, belirtilen konuları görüşmek ve değerlendirmek üzere, Genel Müdür'ün başkanlığında, haftalık periyodlar halinde 50 kez toplanmıştır.



## **KREDİ KOMİTESİ**

Kredi Komitesi, Turgay Gönensin (Yönetim Kurulu Üyesi), Ali Temel (Kredi Komitesi Üyesi), Hulki Kara'dan (Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür) oluşmaktadır. İlkay Şahin Hamurcu (Genel Müdür Yardımcısı) ve Erkan Coplugil (Genel Müdür Yardımcısı) Kredi Komitesi'ne üye olmamakla birlikte, kredi teklifleriyle ilgili görüş vermek amacıyla toplantılara katılabilmektedir.

Garanti Faktoring Yönetim Kurulu, kredi tahsis yetkilerinin belirli bir tutarını Kredi Komitesi'ne devretmiştir. Bölgeler tarafından Genel Müdürlüğe iletilen ve Genel Müdürlük kredi yetkisini aşan kredi teklifleri haftada bir kez toplanan Kredi Komitesi'ne sunulmaktadır.

Kredi Komitesi, sunulan kredi tekliflerini inceleyerek, yetkisi dâhilinde kredi tekliflerini sonuçlandırmaktadır. Komite, yetkisinin üzerinde olan kredi tekliflerini ise sonuçlandırmak üzere Yönetim Kurulu Başkanı'na sunmaktadır.

## **KREDİ SÜREÇLERİ KOMİTESİ**

Kredi Süreçleri Komitesi, Hulki Kara (Genel Müdür), İlkay Şahin Hamurcu (Genel Müdür Yardımcısı), Mert Ercan (Genel Müdür Yardımcısı), Erkan Coplugil (Genel Müdür Yardımcısı), Nazan Aktaş (Organizasyon ve Süreç Gelişim Birim Müdürü), Tahsin Maden (Satış Pazarlama ve Koordinasyon Birim Müdürü), Emre Özmen (Ürün Yönetimi ve İş Geliştirme Birim Müdürü), Nilgün Yılmaz (Operasyon ve Mevzuat Birim Müdürü), Eda Kayhan (Hukuk İşleri ve Kredi İzleme Birim Müdürü), Özcan Destancı (İstihbarat Birim Müdürü), Hasan Okay Tunca (Krediler Birim Müdürü), Ahmet Marangoz'dan (Kurumsal Satış ve Yapılandırılmış Ürünler Birim Müdürü) oluşmaktadır. Komite'ye üye olmamakla birlikte, gerekli görülen hallerde, Satış Bölge Müdürleri toplantıya katılabilmektedir.

Komite'nin amacı, faktoring taleplerinin temlik mevzuatı çerçevesinde, ihtiyaca cevap verecek sürede, doğru ve verimli analizini sağlayacak kredi süreçlerini oluşturmak ve geliştirmek, etkin yönetimini sağlamaktır.

Kredi Süreç Komitesi 2015 yılında üç kez toplanmıştır.

## **IT KOMİTESİ**

IT Komitesi, Hulki Kara (Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür), İlkay Şahin Hamurcu (Genel Müdür Yardımcısı), Erkan Coplugil (Genel Müdür Yardımcısı), Mert Ercan (Genel Müdür Yardımcısı), Işın Ülker (Birim Müdürü), Nazan Aktaş (Birim Müdürü), Tahsin Maden (Birim Müdürü), Emre Özmen'den (Birim Müdürü) oluşmaktadır.

Komite'ye üye olmamakla birlikte, gerekli görülen hallerde, Şirket yöneticileri ve çalışanları da toplantıya katılabilmektedir.

IT Komitesi, Şirket'in IT projelerine ait bütçenin belirlenmesi, IT ihtiyaçlarının önceliklendirilerek onaylanması, IT hizmeti veren firma(lar) ile üzerinde anlaşılacak olan dönemsel master planın onaylanması ve onaylanan master plana uyumun izlenerek sapmaların değerlendirilmesi görevlerini yerine getirmek üzerine kurulmuştur.

Komite 2015 yılında iki kez toplanmıştır.

Komite'nin 2015 yılında yapılan toplantılarında 2014 yılında gerçekleştirilen projeler değerlendirilmiş, 2015 yılı için birimlerden gelen talepler değerlendirilerek öncelikler belirlenmiş ve devam eden projelerin son durumları görüşülmüştür.

# ÜST YÖNETİM



## HULKİ KARA

Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Üyesi  
Sayfa 18'de yer almaktadır.



## MERT ERCAN

Genel Müdür Yardımcısı

1974 doğumludur. Dokuz Eylül Üniversitesi İşletme Bölümü mezunudur. 1999 yılında katıldığı T. Garanti Bankası bünyesinde, Teftiş Kurulu Başkanlığı'nda Teftiş Kurulu Başkan Yardımcısı olarak görev almıştır. 15 Mart 2011 tarihi itibarıyla Garanti Faktoring Genel Müdür Yardımcısı olarak görevine devam etmektedir.



## İLKAY ŞAHİN HAMURCU

Genel Müdür Yardımcısı

1972 doğumludur. İstanbul Üniversitesi İşletme Bölümü mezunudur. 1992 yılında Pamukbank'ta başlayan kariyerine sırasıyla Koçbank ve İktisat Bankası'nda devam etmiştir. 1998-2001 yılları arasında Körfez Bank ve sonrasında sırasıyla Osmanlı Bankası, Garanti Bankası, Garanti Leasing'de görev almıştır. 2005 yılında Garanti Faktoring'de Krediler Müdürü olarak başlayan kariyerine 01 Nisan 2011 itibarıyla Genel Müdür Yardımcısı olarak devam etmektedir.



## ERKAN COPLUGİL

Genel Müdür Yardımcısı

1976 doğumludur. İstanbul Teknik Üniversitesi İşletme Mühendisliği mezunudur. 1998 yılında katıldığı T. Garanti Bankası bünyesinde Organizasyon ve Planlama, Ticari Bankacılık Birimlerinde çalışmış, Şube Müdürü olarak görev almıştır. 12 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Garanti Faktoring Genel Müdür Yardımcısı olarak görevine devam etmektedir.

ADI SOYADI	UNVANI	MESLEKİ TECRÜBE
Hulki Kara	Y.K. Üyesi ve Genel Müdür	26 yıl
Mert Ercan	Genel Müdür Yardımcısı	16 yıl
İlkay Şahin Hamurcu	Genel Müdür Yardımcısı	23 yıl
Erkan Coplugil	Genel Müdür Yardımcısı	17 yıl

# ORGANİZASYON YAPISI VE ORGANİZASYONEL YAPI DEĞİŞİKLİKLERİ

## ORGANİZASYONEL YAPI DEĞİŞİKLİKLERİ

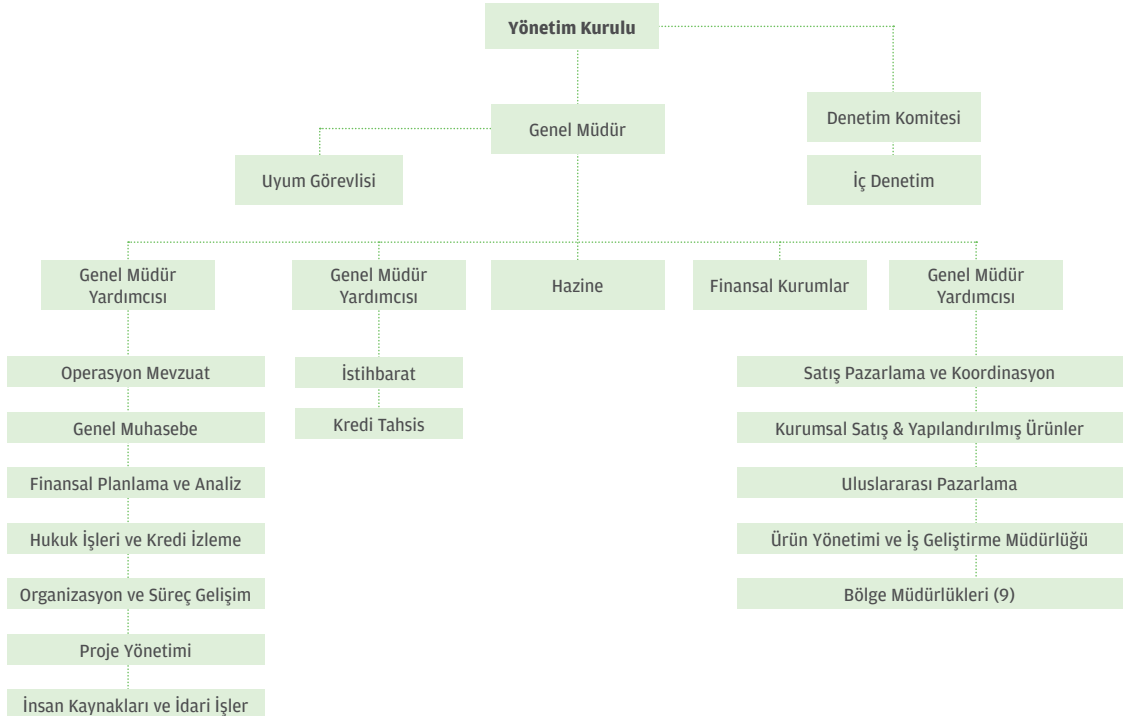
01.01.2015-31.12.2015 tarihleri arasında organizasyonel yapıda aşağıdaki değişiklikler gerçekleştirilmiştir:

01.01.2015 tarihi itibarıyla organizasyon yapısı çerçevesinde Satış ve Pazarlama Genel Müdür Yardımcılığı'na bağlı olarak faaliyet gösteren Ankara 2 - Orta Anadolu Bölge Müdürlüğü'nün faaliyet alanı, ikiye ayrılarak mevcut bölge organizasyonundaki Ankara 1 - Batı Karadeniz ve Çukurova - Güneydoğu Anadolu bölgeleri çatısı altına taşınmıştır. Bu değişiklik sonrasında; Ankara 1- Batı Karadeniz Bölge Müdürlüğü ve Ankara 2- Orta Anadolu Bölge Müdürlüğü'nün adı "Ankara 1-2/Batı Karadeniz Bölge Müdürlüğü"; Çukurova- Güneydoğu Anadolu Bölge

Müdürlüğü'nün adı ise "Çukurova & Güneydoğu Anadolu & Orta Anadolu Bölge Müdürlüğü" olarak değiştirilmiştir.

01.01.2015 tarihi itibarıyla İstanbul Avrupa 3-4 Bölge Müdürlüğü'nün faaliyet alanı ikiye ayrılarak, mevcut bölge organizasyonundaki İstanbul Avrupa 1-2 /Doğu Anadolu Bölge Müdürlüğü ve İstanbul Avrupa 5-6 Bölge Müdürlüğü çatısı altına taşınmıştır. Bu değişiklik sonrasında; İstanbul Avrupa 1-2 / Doğu Anadolu Bölge Müdürlüğü'nün adı "İstanbul Avrupa 1-2-3 /Doğu Anadolu Bölge Müdürlüğü"; İstanbul Avrupa 5-6 Bölge Müdürlüğü'nün adı ise "İstanbul Avrupa 4-5-6 Bölge Müdürlüğü" olarak değiştirilmiştir.

## ORGANİZASYON ŞEMASI



# YÖNETİM KURULU BAŞKANI'NIN DEĞERLENDİRMESİ

*Garanti Faktoring, dünyanın en büyük faktoring zinciri Factors Chain International tarafından, “Dünyanın En İyi İhracat Faktoring Şirketi” seçilmiştir.*



**Garanti Faktoring, müşteri odaklı ve sürdürülebilir iş modeliyle sektörün lider şirketi olmaya devam edecektir.**

**Ali Fuat Erbil** , Yönetim Kurulu Başkanı





Garanti Faktoring 2015 yılında  
**17.326 milyon TL**  
tutarında faktoring işlemi  
gerçekleştirmiştir.

# YÖNETİM KURULU BAŞKANI'NIN DEĞERLENDİRMESİ

## TEMİNAT MEKTUBUNA DAYALI ALACAKLARIN İSKONTOSU, KAPSAMI GENİŞLETİLEN “ALACAĞIM GARANTİ'DE” ÜRÜNÜ, İHRACATÇI ALACAKLARININ TEMLİKİ KARŞILIĞINDA KULLANDIRILAN EXİMBANK KAYNAKLI İHRACAT FİNANSMANI ÜRÜNLERİ GARANTİ FAKTORİNG'İN 2015 YILINDA RAFLARINA KOYDUĞU YENİ ÜRÜNLER OLARAK ÖNE ÇIKMIŞTIR.

Değerli paydaşlarımız,

Dünya ekonomisinin %3,2 büyüdüğü 2015 yılına, ABD Merkez Bankası'nın faiz politikası ve dünyanın en büyük iki ekonomisinden biri haline gelen Çin ekonomisindeki yavaşlama damgasını vurmuştur.

2015 yılında %2,4 oranında büyüyen ABD ekonomisi, kriz öncesindeki düzeyinin %10 üzerine çıkmış, faiz artırımı kararıyla birlikte krizi geride bıraktığını kanıtlamıştır. Bununla birlikte, Avrupa ekonomisi halen istikrara kavuşmamış, büyüme hızları altı yıldan beri gerilemekte olan gelişmekte olan ülkeler ise 2015'te de ancak %4,4 oranında büyümüştür.

Özellikle ekonomik büyümenin lokomotifi konumundaki Çin'de yaşanan borsa şoku ve Çin parasının devalüe edilmesi küresel piyasaları sarsmıştır. Yaşanan olumsuz gelişmelerin etkisiyle, Çin ekonomisi 2008 finans krizinden bu yana görülen en yavaş büyümeyi kaydetmiş, 2015'i %6,3 oranında büyümeye tamamlamıştır.

### FAİZ ARTIRIMI TÜRKİYE'Yİ ETKİLEDİ

2015 yılı, Türkiye ekonomisi açısından da zorlu bir olmuştur. Küresel ölçekte bu süreci ortaya çıkaran en önemli etkenlerin başında Amerikan Merkez Bankası FED'in dokuz yıl aradan sonra gelen faiz artırımı olmuştur. Faiz artırımının etkisiyle Türkiye ve diğer gelişmekte olan ülkeler görülmedik boyutlarda sermaye çıkışlarına ve buna bağlı olarak ABD doları karşısında sert bir şekilde zayıflayan para birimlerine maruz kalmıştır.

Dünya ekonomisindeki bu olumsuz koşulların yanı sıra, bölgesel jeopolitik riskler, iki seçim döneminin yarattığı siyasi belirsizlik ve tırmanan terör olayları da 2015 yılında Türkiye ekonomisinin gündemini belirlemiştir.

### YAKLAŞIK %4 DÜZEYİNDE BÜYÜME

Bu olumsuzluklara rağmen, 2015'i en az hasarla atlattığı başarıları başaran ülkelerden biri olan Türkiye, yılı yaklaşık %4 düzeyinde bir büyüme ile tamamlamıştır. Cari açıkta, iç talepteki daralma ve emtia fiyatlarındaki düşüşten kaynaklanan belirgin bir azalma yaşanmıştır. Ancak, büyüme rakamlarındaki ve cari açığı olumlu tabloya rağmen, enflasyon oranı hedeflenenin üzerinde seyretmiş, 2015 sonu itibarıyla TÜFE %8,8 seviyelerinde gerçekleşmiştir.

Factoring sektörü ise, 2015 yılında Türkiye ekonomisinin üzerinde bir büyüme oranı yakalamıştır. Finansal Kurumlar Birliği'nin sektör adına yürüttüğü tanıtım ve yaygınlaştırma faaliyetleri bu yıl somut sonuçlar vermiş ve sektörün büyümesine olumlu katkılar sağlamıştır. Türk Eximbank ile Birliğin ortak projesi sonucunda factoring şirketlerince ihracatçı şirketlere uygun maliyetlerle finansman imkânı sunulmaya başlanması, Merkezi Fatura Kayıt Sistemi altyapısının kurulması ve sektör adına önemli bir veri ambarı haline gelmesi ve Takasbank Para Piyasası'nda factoring şirketlerinin de işlem yapabilmeye imkân tanınması bu konudaki önemli gelişmeler olmuştur.

### **17.326 MİLYON TL İŞLEM HACMİ**

Factoring sektörünün güçlü aktörlerinden Garanti Faktoring, 2015 yılında 8.181 adet müşteri ile 17.326 milyon TL tutarında factoring işlemi gerçekleştirmiştir.

Garanti Faktoring, müşteri odaklı çalışmalarını sürdürerek daha geniş bir haritada müşterilerinin ihtiyaçlarına uygun yenilikçi ürünler sunmaya 2015 yılında da devam etmiştir. Teminat mektubuna dayalı alacakların iskontosunu, kapsamı genişletilen “Alacağım Garanti’de” ürünü, ihracatçı alacaklarının temlik karşılığında kullanılan Eximbank kaynaklı ihracat finansmanı ürünleri Garanti Faktoring’in raflarına koyduğu yeni ürünler olarak öne çıkmıştır.

### **“DÜNYANIN EN İYİ İHRACAT FAKTORİNGİ ŞİRKETİ”**

İhracat factoring hacminde Bank of China’dan sonra 1,6 milyar euro ciro ile dünya ikincisi olan Garanti Faktoring, dünyanın en büyük factoring zinciri Factors Chain International’a üye factoring şirketleri tarafından, “Dünyanın En İyi İhracat Faktoringi Şirketi” seçilmiştir.

Ayrıca, bağımsız finansal yayın kuruluşlarından Global Banking & Finance Review tarafından da “Türkiye’nin En İyi Faktoring Şirketi” seçilen Garanti Faktoring’in bu başarılarında güçlü markası, teknolojik öncülüğü, inovatif ürünleri ve kurumsal yönetim anlayışı büyük pay sahibidir.

Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. (Kobirate) tarafından düzenlenen raporda, Garanti Faktoring’in 20 Ağustos 2015 - 20 Ağustos 2016 dönemine ait Kurumsal Yönetim Derecelendirme Notu, 8,90’dan 9,15’e yükselmiştir. Böylece, derecelendirme skalasında en üst dilime çıkan Garanti Faktoring, kurumsal yönetim ilkelerine verdiği önemi bu not ile bir kez daha göstermiştir.

Bütün bir yıl boyunca elde ettiğimiz bu başarılarda, elbette ki en büyük pay nitelikli ve deneyimli insan kaynağımız ile siz değerli paydaşlarımıza aittir.

Garanti Faktoring, başarı yolculuğuna önümüzdeki dönemde de sektörün lider şirketi olma vizyonuyla, en büyük, en kârlı ve en yenilikçi olma kararlılığıyla devam edecektir.

Saygılarımla

**ALİ FUAT ERBİL**  
**Yönetim Kurulu Başkanı**

# GENEL MÜDÜR'ÜN DEĞERLENDİRMESİ

*İhracat faktoringi işlemlerinde önceki yıllara oranla çok daha fazla müşteri kazanımı elde eden Garanti Faktoring, muhabir garantili ihracat faktoring cirosunu hedeflerinin de üzerine çıkararak %130 oranında büyütmüş, %38'lik pazar payına ulaşarak Türkiye'de de ilk sırayı almıştır.*



**Garanti Faktoring, 2015 yılında da her alanda yenilikçi ürün ve hizmetlerle öne çıkmıştır.**

Hulki Kara , Genel Müdür







**1.**

Aktif Büyüklük ve Faktoring  
Alacaklarında Sektör Lideri

# GENEL MÜDÜR'ÜN DEĞERLENDİRMESİ

## GARANTİ FAKTORİNG, GÜÇLÜ YAPISIYLA VE OPERASYONEL HIZIYLA SEKTÖRDEKİ DEĞİŞİMLERE AYAK UYDURMUŞ, PİYASALARDAKİ OLUMSUZLUKLARDAN ETKİLENMEDEN HEDEFLERİNİN ÖTESİNE GEÇTİĞİ BAŞARILI BİR YILI GERİDE BIRAKMIŞTIR.

Değerli paydaşlarımız

2015, faktoring sektörü adına çetin geçen bir yıl olmuştur. Kârlılık baskısının hissedildiği 2015 yılında faktoring sektörü, %1,2 büyümeyle, 26,4 milyar TL'den 26,7 milyar TL aktif büyüklüğe ulaşırken, sektörün kârı %38,7 oranında azalmıştır.

Sektörün yılsonu finansal sonuçlarına göre, faktoring alacakları geçen yılın aynı dönemine göre %1,1 oranında büyüme ile 25 milyar TL'ye ulaşırken, işlem hacmi %37 oranında artış göstermiştir. Sektörün özkaynaklar toplamı %4,6 oranında büyümeyle 4.626 milyon TL'ye yükselmiştir.

### SEKTÖRDE YENİ DÜZENLEMELER

2015 yılında faktoring sektöründe önemli gelişmeler yaşanmıştır. Finansal Kurumlar Birliği (FKB) üyesi faktoring şirketleri aracılığıyla, ihracatçı şirketlere finansman desteği sağlamak amacıyla Eximbank üzerinden reeskont kredilerine ulaşma hakkı tanınmış, faktoring firmalarına temlik edilen ihracat alacaklarına karşılık düzenlenen ve faktoring firmalarınca Türk Eximbank'a ciro edilen bonoların reeskonta kabulü yoluyla firmalara sevk sonrası ihracat reeskont kredisi kullanılması imkânı getirilmiştir. Bu kararlar, ihracat faktoringi yapılan ülke sayısı önemli ölçüde artış göstermiştir.

Bir diğer önemli gelişme, FKB üyelerine Takasbank Para Piyasası'nda işlem yapma hakkının verilmesi olmuştur. Bu kararlar faktoring şirketleri de banka ve aracı kurumlar gibi kısa süreli fon fazlalıklarını değerlendirebilecekleri ve fon ihtiyaçlarını karşılayacakları bu piyasada yer alma imkânına sahip olmuştur.

6361 sayılı Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu'nun 43'üncü maddesi gereğince kurulan Merkezi Fatura Kaydı Sistemi ise operasyonel süreçlerimizi olumlu etkilemiş, işlem süreleri kısalmış ve müşterilerimize daha hızlı hizmet verebilme imkânı doğmuştur.

### MUHABİR GARANTİLİ İHRACAT FAKTORİNGİ CİROSUNDA %130 ARTIŞ

Garanti Faktoring, güçlü yapısıyla ve operasyonel hızıyla sektördeki değişimlere ayak uydurmuş, piyasalardaki olumsuzluklardan etkilenmeden hedeflerini tutturduğu ve ötesine geçtiği başarılı bir yılı geride bırakmıştır.

Özellikle büyük önem verdiğimiz ihracat faktoringi alanında, uluslararası ödüllerle taçlandırılan önemli başarılar elde edilmiştir. İhracat faktoringi işlemlerinde önceki yıllara oranla çok daha fazla müşteri kazanımı elde eden Garanti Faktoring, muhabir garantili ihracat faktoring cirosunu hedeflerinin de üzerine çıkarak %130 oranında büyütmüş, %38'lik pazar payı ise sektör liderliğine ulaşmıştır. Bu hızlı büyümeyle birlikte ilk kez ihracat faktoringinin toplam işlem hacmindeki payı yurt içi işlemleri geçmiştir.

Garanti Faktoring, Türk Eximbank ile FKB arasında gerçekleştirilen proje sonucunda faktoring şirketlerince ihracatçı şirketlere Eximbank kaynaklı finansman sağlanabilmesini fırsata dönüştürmüş, ayrıca yurtdışındaki muhabir faktoring şirketleri ile geliştirdiği ticari ilişkisi ve üstün hizmet kalitesini ihracat alanındaki büyümenin lokomotif haline getirmiştir.

İhracat faktoring işlemlerindeki bu odaklanma, bize Singapur'da gerçekleşen Factors Chain International (FCI) yıllık toplantısında, tüm dünyadan faktoring şirketlerinin ortak oylarıyla "Dünyanın En İyi İhracat Faktoring Şirketi" olma gururunu yaşatmıştır.

### **TEMİNAT MEKTUBU İSKONTOSU**

Türkiye'de faktoring sektörünün yenilikçi şirketi Garanti Faktoring, 2015 yılında ihracat faktoringinin yanı sıra, her alanda yenilikçi ürün ve hizmetlerle öne çıkmayı başarmıştır.

2015 yılı içinde Garanti Bankası tarafından alıcıların lehine düzenlenmiş mal alımı/bayilik konulu teminat mektuplarını kabul etmiş muhataplar için finansman imkânı yaratan Teminat Mektubu İskontosu ürünü geliştirilmiştir ve müşterilerimize sunulmaya başlanmıştır.

2013 yılında başlayan ve sektörde bir ilk niteliğini taşıyan "Alacağım Garanti"de ürününün şartları ve kapsamı da geliştirilmiş, yurt içi işlemlerin yanı sıra, ithalat faktoring işlemleri de kapsama dâhil edilmiştir. Eximbank ile varılan anlaşma da Garanti Faktoring'in ihracatçı firmalara sunduğu fon kaynaklarının çeşitliliğini artırmıştır.

2016 yılında başta KOBİ segmentinde olmak üzere, işlem adedi ve hacminin daha da artırılması amacıyla yeni sistem tasarımları ve geliştirmeler yapılmaya devam edilecektir.

2016 yılında özellikle yurt dışı uygulamalarda örneklerine sıklıkla rastlanan, tedarik zincirlerinin finansmanına yönelik bir yapının sistemsel altyapısı çalışmalarına başlanacaktır.

Yurt dışı işlemleri için ise Muhabir Garantili Faktoring ile ithalat faktoringi ürünlerinin sunumu ve satışında daha aktif rol oynanması ve pazar payındaki liderliğin sürdürülmesi hedeflenmektedir.

### **TOPLAM 3.614 SAAT EĞİTİM**

Sektörde her zaman liderliği hedefleyen Garanti Faktoring, istikrarlı büyümesine paralel olarak çalışanlarına yatırım yapmaya devam etmekte ve buna bağlı olarak insan kaynakları uygulamalarını günden güne geliştirmektedir.

Garanti Faktoring, çalışanlarının potansiyelleri ve tercihleri doğrultusunda 2015 yılında da gerçekleştirdiği eğitimlerle insan kaynağına yaptığı yatırımlarına devam etmiştir. Şirketimiz çalışanlarına 2015 yılında toplam 3.614 saat sınıf içi ve işbaşı eğitimi vermiştir. Çalışan başına düşen eğitim süresi, yıllık 20 saat olarak gerçekleşmiştir.

Sürdürülebilir büyüme performansı ile Türkiye ekonomisinin yanı sıra tüm paydaşları için katma değer yaratmaya devam eden Garanti Faktoring'in 2015 faaliyetlerine desteklerini esirgemeyen tüm paydaşlarımıza teşekkürlerimi sunarım. Güçlü hissedarlarımız, deneyimli iş ortaklarımız ve yetkin insan kaynağımızın desteğiyle önümüzdeki dönemde daha büyük başarılarla ulaşacağız.

Saygılarımla,

**HULKİ KARA**  
**Genel Müdür**

# TÜRKİYE VE DÜNYA EKONOMİSİNE GENEL BAKIŞ

## 2015 YILINA ABD MERKEZ BANKASI'NIN FAİZ POLİTİKASI VE DÜNYANIN EN BÜYÜK İKİ EKONOMİSİNDEN BİRİ HALİNE GELEN ÇİN EKONOMİSİNDEKİ YAVAŞLAMA DAMGASINI VURMUŞTUR.

Dünya ekonomisinin Goldman Sachs verilerine göre %3,2 büyüdüğü 2015 yılına ABD Merkez Bankası'nın faiz politikası ve dünyanın en büyük iki ekonomisinden biri haline gelen Çin ekonomisindeki yavaşlama damgasını vurmuştur.

ABD Merkez Bankası'nın beklenen faiz artışını gerçekleştirmiş olması, 2008 krizinden çıkış sürecinde yeni bir aşamaya geldiğini göstermektedir. ABD ekonomisinin büyüklüğü, kriz öncesindeki düzeyinin %10 üzerine çıkmış durumdadır. Avrupa ekonomisi ise hâlâ kriz öncesindeki düzeyine erişememiştir.

Büyüme hızları altı yıldan beri gerilemekte olan gelişmekte olan ülkeler, 2015'te %4,4 oranında büyümeyi başarmıştır. Ancak, ekonomik büyümenin lokomotifini konumundaki Çin'de yaşanan borsa şoku ve Çin parasının devalüe edilmesi küresel piyasaları sarsmıştır. Çin'e mal satan tüm ülkeler sarsıntıdan payını almış, petrol ve diğer emtia fiyatlarında büyük düşüşler yaşanmıştır.

### ABD BÜYÜYOR, AVRUPA DURGUN

ABD ekonomisi 2015 yılının 3'üncü çeyreğinde %1,5 büyüme kaydetmiştir. Bu büyüme %1,7 düzeyindeki beklentilerin altında kalmıştır. 2'nci çeyrekte %3,9 büyüyen ABD ekonomisinin 3'üncü çeyrekte ivme kaybetmesinde ABD dolarının küresel bazda değer kazanmasıyla ihracatın zayıf bir performans sergilemesi ve stoklardaki düşüş etkili olmuştur. Bir önceki çeyrekte en büyük katkıyı sağlayan yurt içi tüketim harcamaları, ivme kaybetmesine rağmen, bu dönemde de ABD ekonomisinin büyümesine en fazla katkı sağlayan kalem olmuştur.

ABD Merkez Bankası (Fed), 15-16 Aralık toplantısında; Aralık 2008'de sıfıra çektiği faizi, beklendiği gibi 25 baz puan yükseltme kararı almıştır. Açıklama metninde yer alan ifadeler ve basın toplantısında Fed Başkanı Yellen'in yaptığı açıklamalar da piyasa beklentilerini karşılamış, Fed'in faiz kararı sonrasında küresel piyasalarda genel anlamda rahatlatma hâkim olmuştur.

### ÇİN'DEKİ KRİZ DÜNYAYI SARSIYOR

Küresel ekonominin gidişatında aktif rol oynayan Çin ekonomisi yılın ilk 2 çeyreğinde ise %7 oranında büyümüş, 3'üncü çeyrekte ise küresel finansal krizden bu yana görülen en yavaş büyümeyi kaydederek %6,9 oranında büyüyebilmiştir. Yılın ilk 9 ayında GSYH'nin %58,4'ünü tüketim oluştururken, sermaye oluşumunun payı %43,4 olmuştur. Bu dönemdeki net ihracat ise GSYH'yi 1,8 puan düşürmüştür.

Büyümedeki yavaşlamaya paralel olarak, emtia fiyatlarında geline seviye, Çin'in TÜFE ve ÜFE'sini de aşağı çekmeyi sürdürmektedir. Çin'de tüketici enflasyonu Eylül ayında %1,6 ile beklentilerin (%1,8) altında açıklanırken, üretici fiyatları da üst üste 43'üncü ayda da düşüşe devam etmiştir. Talebin gerilediğini gösteren sinyallerden birisi ise gıda dışı enflasyonun daha da düşerek %1'e gerilemesi olmuştur.

# TÜRKİYE, KÜRESEL EKONOMİDEKİ DALGALANMALARA VE JEOPOLİTİK RİSKLERE RAĞMEN, 2015'İ EN AZ HASARLA ATLATAN ÜLKELERİNDEN BİRİ OLMUŞ, YILI YAKLAŞIK %4 DÜZEYİNDE BİR BÜYÜME İLE TAMAMLAMIŞTIR.

## TÜRKİYE'DEN BAŞARILI PERFORMANS

2015 yılı Türkiye ekonomisi için zorlu bir yıl olmuştur. Küresel tarafta bunun en temel belirleyeni Fed'in 9 yıl aradan sonra gelen faiz artırımını olmuştur. Türkiye ve diğer gelişmekte olan ülkeler görülmedik boyutlarda sermaye çıkışlarına ve buna bağlı olarak ABD doları karşısında sert bir şekilde zayıflayan para birimlerine maruz kalmıştır.

Küresel ortamdaki bu olumsuz koşullara ek olarak, 2015 yılında Türkiye ekonomisinin gündemini bölgesel jeopolitik riskler, iki seçim döneminin yarattığı siyasi belirsizlik ve tırmanan terör olayları belirlemiştir.

Türkiye, küresel ekonomideki dalgalanmalara ve jeopolitik risklere rağmen, 2015'i en az hasarla atlatan ülkelerinden biri olmuş, yılı yaklaşık %4 düzeyinde bir büyüme ile tamamlamıştır.

1 Kasım'da tekrarlanan genel seçimlerden çıkan tek parti iktidarı piyasalarda bir iyimserlik yaratmış, Türk Lirası Kasım ayına %5 değer kazancıyla başlamıştır. Borsa İstanbul aya %5'in üzerinde yükselişle başlamış, gösterge faizler ise 50 baz puan düşerek tek haneli seviyelere gerilemiştir.

## CARİ AÇIKTA REKOR DÜŞÜŞ

Cari açık yılın son aylarına doğru belirgin bir yavaşlama sergilemiştir. 12 aylık toplam cari açık, Aralık 2014 sonundaki 46,5 milyar ABD doları seviyesinden, Ekim 2015 itibarıyla 38 milyar ABD dolarına gerilemiştir. Daralmanın son çeyrekte de devam etmiş ve cari açık yılsonu itibarıyla 34,7 milyar ABD dolarına inmiştir.

Dış ticaret açığındaki bu azalma, iç talepteki daralma ve emtia fiyatlarındaki düşüşten kaynaklanmaktadır. İç talepteki daralma sonucu tüketim malları ithalatında gerileme yaşanırken, emtia fiyatlarındaki düşüş, en önemli ithalat kaleminiz olan enerji ithalatının ilk 10 aylık dönemde geçen yıla göre %34,8 gerilemesini sağlamıştır. İhracat tarafında ise yıllık azalma devam ederken bunun en önemli sebebi paritedeki düşük seviyeler ve ana bölgemiz olan Avrupa'daki talep koşullarının halen yeterince iyileşmemesi olmuştur.

Büyüme rakamlarındaki ve cari açıktaki olumlu tabloya rağmen, enflasyon hedeflenin üzerinde gerçekleşmiş, 2015 sonu itibarıyla TÜFE %8,81 seviyelerinde olmuştur.

OECD, 1 Kasım genel seçimlerinden sonra siyasi normalleşmenin Türkiye'deki özel tüketim ve yatırımlarda iyileşme sağlayacağını, ülkede büyümenin kademeli bir şekilde artacağını öngörmektedir.

# FAKTÖRİNG SEKTÖRÜNE GENEL BAKIŞ

## TÜRKİYE'DE FAKTÖRİNG SEKTÖRÜ, İLK ŞİRKETİNİN KURULDUĞU 1990 YILINDAN BU YANA YILLIK ORTALAMA %36'LIK BİR BÜYÜME SERGİLEMEKTEDİR.

### TÜRKİYE'DE FAKTÖRİNG

Faktoring Şirketleri faaliyetlerini 13.12.2012 tarih ve 28496 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 6361 Sayılı Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu'na ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun 24 Nisan 2013 tarih ve 28627 sayılı Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik'e göre yürütmektedir.

Faktoring, vadeli satış yapan firmaların her türlü mal ve hizmet satışından doğan ve doğacak alacak haklarını finansal kuruluşlara devretmek suretiyle nakit akışı ve alacak garantisi sağladıkları bir finansal enstrümandır.

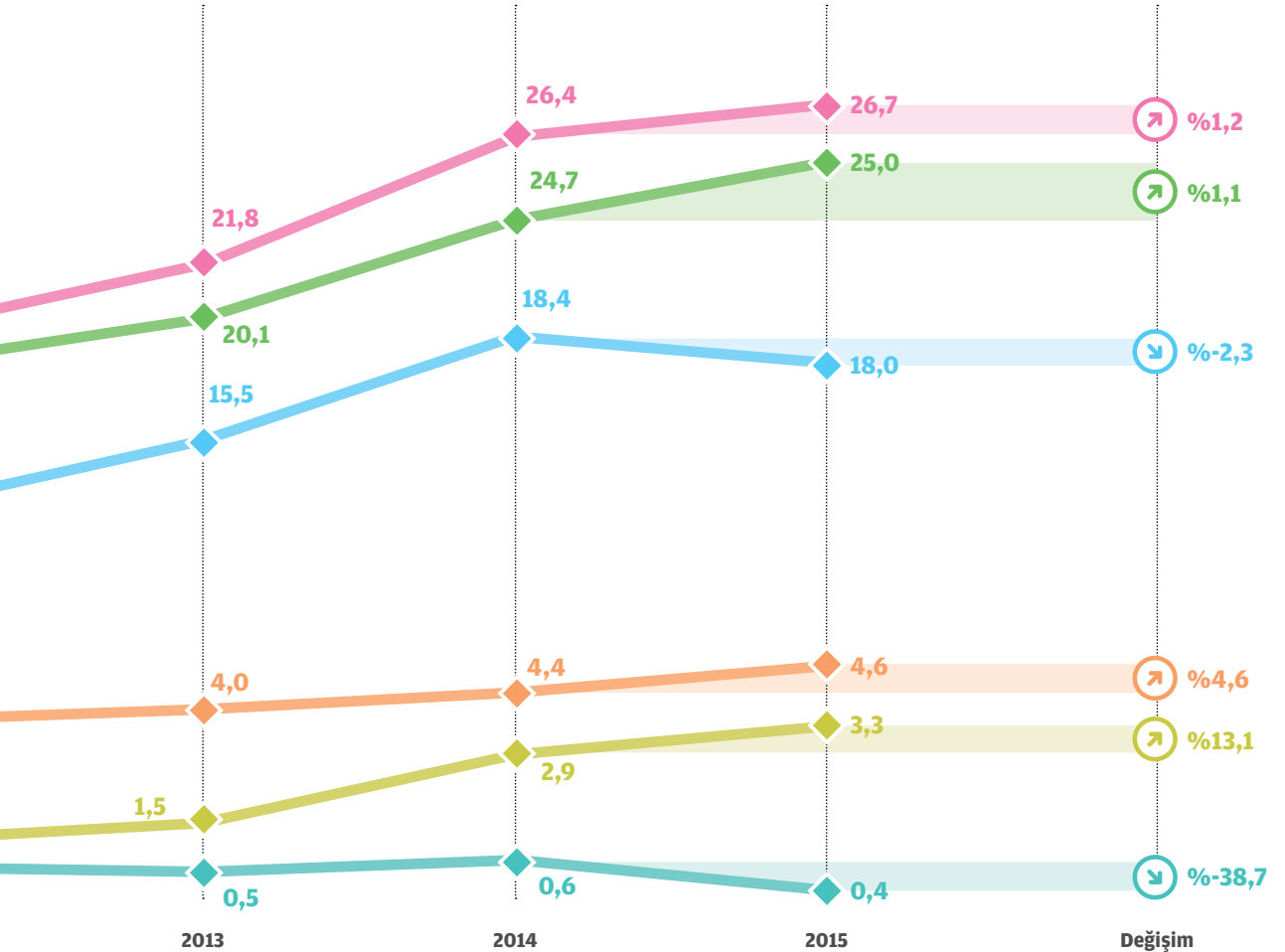
Türkiye'de yurt içi ticaretin önemli bir kısmını vadeli yapı oluşturmaktadır. Ayrıca yüksek oranlı enflasyonun devamlı olarak şirketlerde işletme sermayesi sorununu yanında getirmesi, ülkemiz ekonomisinin ihracata yönelik olması, uluslararası ticaretin vadeli (açık) hesap şekline dönüşmesi ve akreditifli ödeme şeklinin giderek azalması faktoring ihtiyacını ortaya çıkarmaktadır.

### FAKTÖRİNG SEKTÖRÜ SEÇİLMİŞ TEMEL BİLANÇO BÜYÜKLÜKLERİNİN GÖRÜNÜMÜ



Kaynak: Finansal Kurumlar Birliği (FKB) ve BDDK

- ◆ ALACAKLAR (Milyar TL)
- ◆ TOPLAM AKTİFLER (Milyar TL)
- ◆ ALINAN KREDİLER (Milyar TL)
- ◆ ÖZKAYNAKLAR (Milyar TL)
- ◆ İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Milyar TL)
- ◆ NET DÖNEM KÂRI/ZARARI (Milyar TL)



# FAKTÖRİNG SEKTÖRÜNE GENEL BAKIŞ

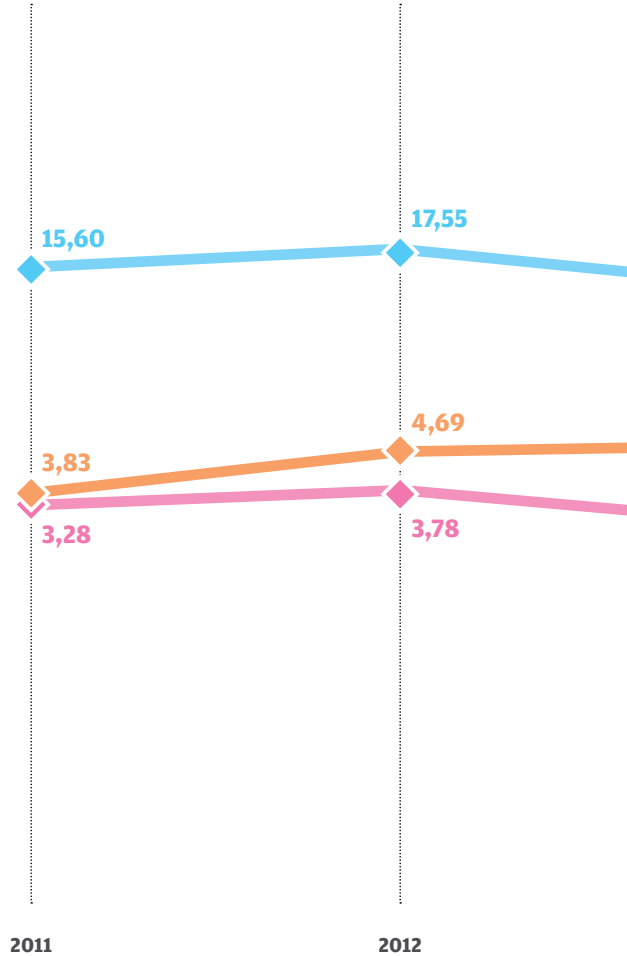
**FAKTÖRİNG SEKTÖRÜ, 2015 YILINDA %1,2 BÜYÜYEREK, 26,7 MİLYAR TL AKTİF BÜYÜKLÜĞE ULAŞMIŞTIR. SEKTÖRÜN ALACAKLARI 25,0 MİLYAR TL'YE YÜKSELİRKEN, İŞLEM HACMİ %3,9 ORANINDA ARTIŞ GÖSTERMİŞTİR.**

Faktoring kavramı bir finans tekniği olarak ülkemiz bankacılık terminolojisine ilk kez 1983 yılında "Ödünç Para Verme İşleri Hakkında Kanun Hükmünde Kararname" ile girmiştir. Bu Kararname'nin 3'üncü maddesi; faktoring'i "mal ve hizmet satışlarından doğmuş veya doğacak alacakların temellük edilerek, tahsilinin üstlenilmesi ve bu alacaklara karşılık ödemelerde bulunularak finansman sağlanması" olarak tanımlanmakta, bu işle uğraşmak üzere kurulan şirketleri de "faktoring şirketleri" olarak adlandırmaktadır.

Faktoring faaliyetleri Türkiye'de 1988 yılında başlamış ve 1990 yılında ilk kez, yetkilendirilmiş bir faktoring şirketi işlemlere başlamıştır. Özellikle 2000'li yılların ikinci yarısından itibaren faktoring, işlem hacimleri ve müşteri adetleriyle ülkemizde hızlı bir gelişme göstermiştir. Ülkemizde faktoring ürünlerinin bilinirliğinin artması ve müşterilere ulaşım kanallarının yaygınlaşması ile birlikte finans piyasalarının son yıllarda vazgeçilmez enstrümanı olmaya başlamıştır.

Faktoring sektörü, ilk şirketinin kurulduğu 1990 yılından bu yana yıllık ortalama %36'lık bir büyüme sergilemektedir. Faktoring, hızlı büyümesiyle her yıl işlem hacmi alanında küresel ölçekte birkaç basamak yukarı çıkarak, 2014 yılında 13'üncü sıraya yerleşmiştir. Sektörün büyümesi ABD doları bazında yıllık ortalama %23 seviyesinde yer almaktadır. Bu hız, Türkiye'yi Çin'den sonra global pazarda faktoring işlem hacminde ikinci sıraya çıkartmıştır.

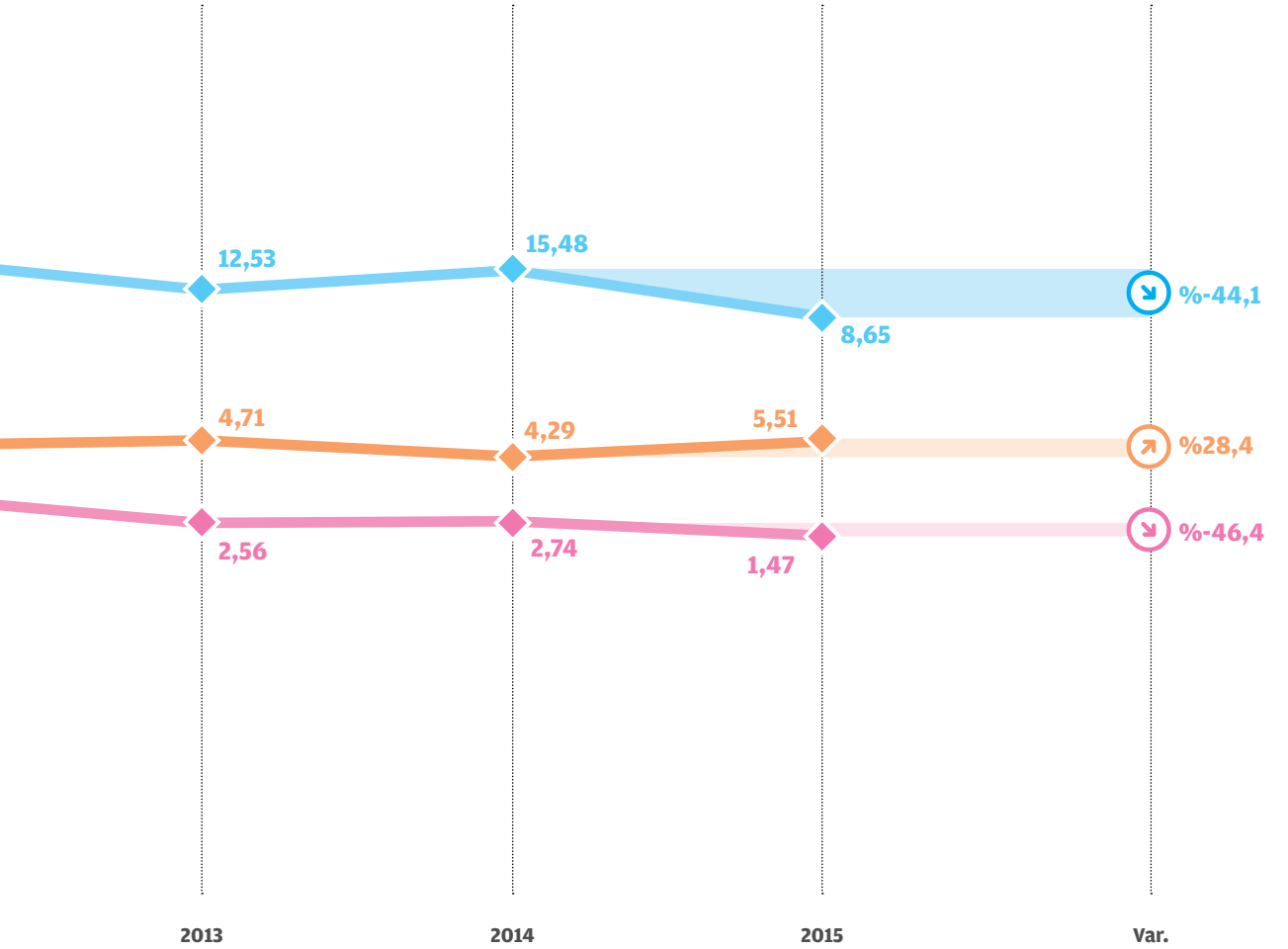
## SEKTÖR RASYOLARI



Kaynak: Finansal Kurumlar Birliği (FKB) ve BDDK



- ◆ AKTİF KÂRLİLİĞİ (%)
- ◆ ÖZKAYNAK KÂRLİLİĞİ (%)
- ◆ TAKİBE DÖNÜŞÜM



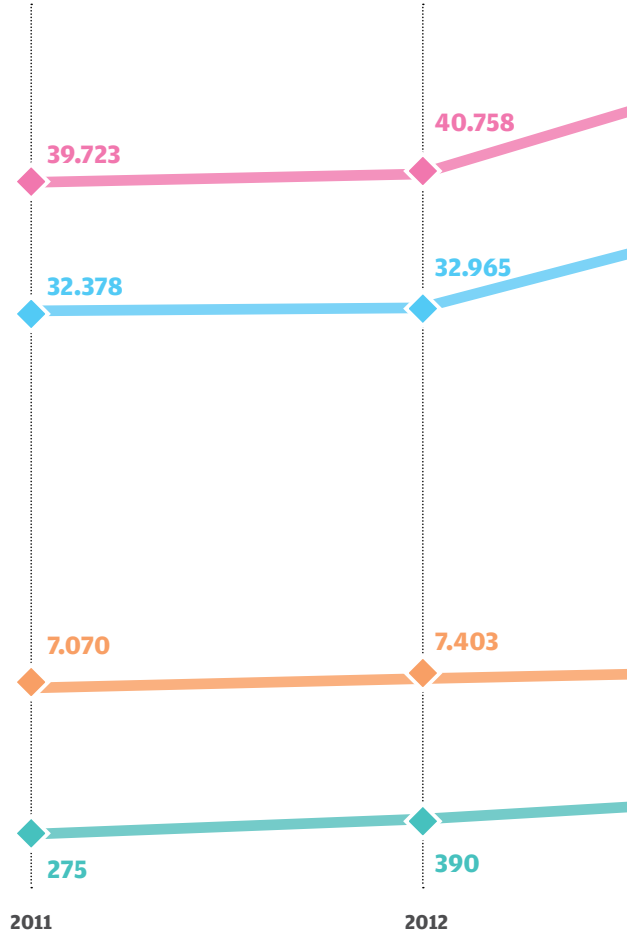
# FAKTÖRİNG SEKTÖRÜNE GENEL BAKIŞ

## TÜRKİYE'DE FAKTÖRİNG SEKTÖRÜ YILSONU İTİBARIYLA 66 FİRMA VE 379 ŞUBE İLE FAALİYET GÖSTERMEKTEDİR.

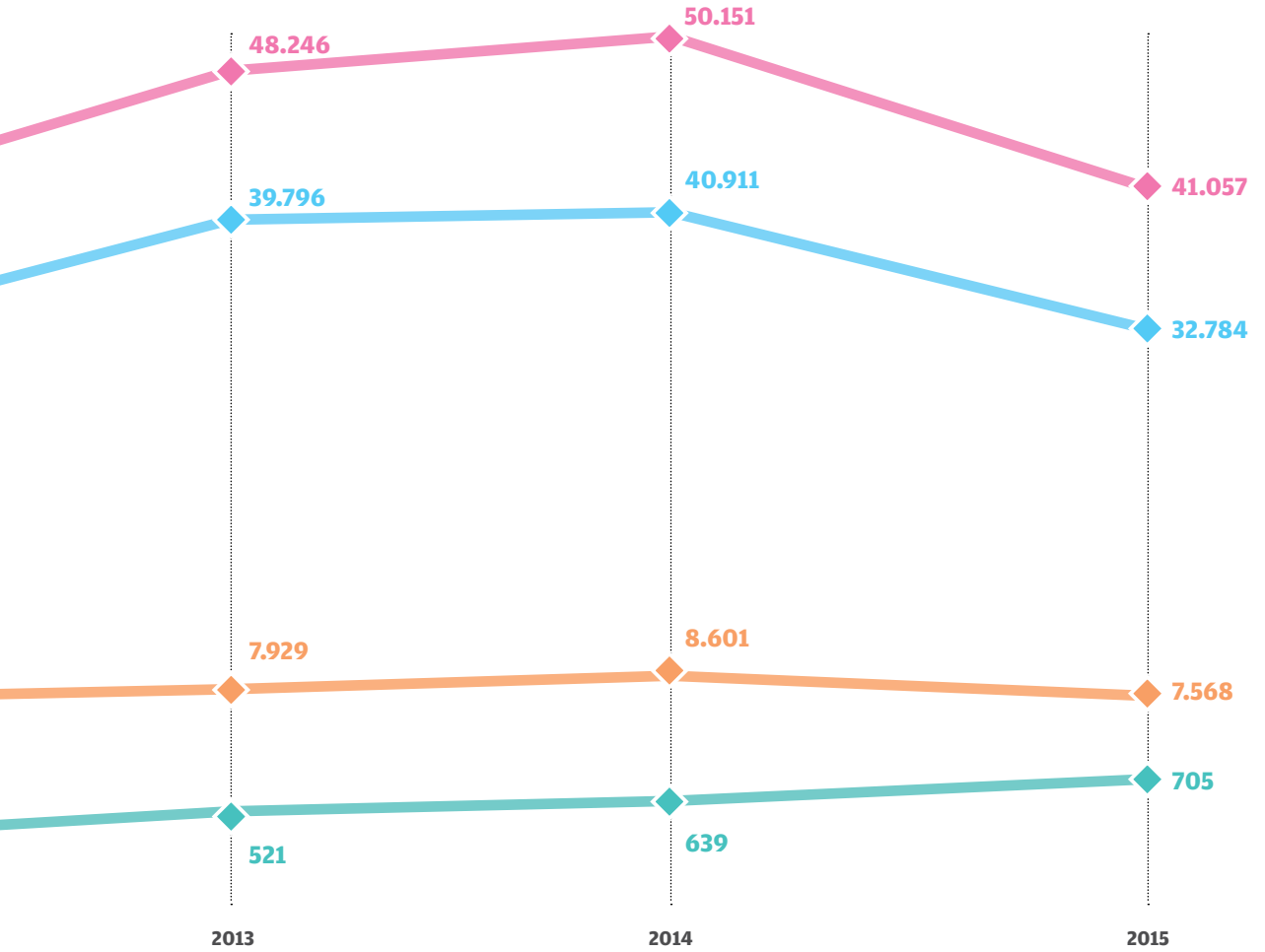
13.12.2012 tarih ve 6361 sayılı Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu'nun getirdiği zorunluluk ile ödenmiş sermayenin en az yirmi milyon olması ve üç yıl içinde intibak sağlanmasına ilişkin sürenin 2015 yılında tamamlanması ile on şirketin faktoring faaliyet izni iptal edilmiştir. Sektör yılsonu itibarıyla 66 firma ve 379 şube ile faaliyet göstermektedir. Ulaşılan noktada, faktoring sektörünün yaklaşık 100 bin müşterisi bulunmaktadır. 5.000 kişiyi istihdam eden sektör, Türkiye ekonomisine yaklaşık 25 milyar TL'lik finansman sağlamaktadır.

Sektörün yılsonu finansal sonuçlarına göre, faktoring alacakları geçen yılın aynı dönemine göre %1,1 oranında artarak 25 milyar TL'ye ulaşırken, aktif büyüklüğü 26,7 milyar TL'ye çıkarak %1,2'lük bir büyüme gerçekleştirmiştir. Sektör 2015 yılında fonlama ihtiyacını bir önceki yıla göre %13,1 artış ile ihraç edilen menkul kıymetlerden karşılarken, banka kredisi kullanımı %-2,3 azalış ile 18 milyar TL'ye gerilemiştir. Özkaynaklar %4,6 oranında artış ile 4,6 milyar TL gerçekleştiren sektörün kârlılığı bir önceki yıla göre %-38,7 azalış ile 395 milyon TL'ye düşmüştür. 2015 yılı sonu itibarıyla sektörün aktif kârlılığı %1,47 ve özkaynak kârlılığı %8,65'tir. Tahsili Gecikmiş Alacaklar (TGA) oranı, 2015 yılında 2014 yılına oranla %28,4 artarak %5,51 olarak gerçekleşmiştir. 2015 yılında sektörün toplam işlem hacmi 41,1 milyar ABD doları olarak gerçekleşmiştir.

### TÜRKİYE'DE FAKTÖRİNG SEKTÖRÜ İŞLEM HACMİ



- ◆ **TOPLAM İŞLEM HACMİ** (Milyon ABD doları)
- ◆ **YURT İÇİ İŞLEM HACMİ** (Milyon ABD doları)
- ◆ **İHRACAT İŞLEM HACMİ** (Milyon ABD doları)
- ◆ **İTHALAT İŞLEM HACMİ** (Milyon ABD doları)



Kaynak: Finansal Kurumlar Birliği ve BDDK

# FAKTÖRİNG SEKTÖRÜNE GENEL BAKIŞ

## 2009 KÜRESEL FİNANS KRİZİNDEN SONRA RİSKİN ÖNEMİNİN ANLAŞILMASIYLA BİRLİKTE, DÜNYADA FAKTÖRİNG SEKTÖRÜNÜN ORTALAMA BÜYÜME HIZI %20'NİN ÜZERİNE ÇIKMIŞTIR.

### DÜNYADA FAKTÖRİNG

Birçok ülkede 1950'li yıllardan itibaren modern anlamda hizmet veren faktoring şirketleri kurulmuştur. 1970'lere kadar pek büyük gelişme gösteremeyen faktoring, 1973 petrol krizi sonrası dünya ticaretinin güçleşen koşullarında dışa açılmaya çalışan birçok işletmenin giderek daha fazla yararlandıkları bir finansman yöntemi olmuştur.

Ekonomideki büyüme, ticaretteki canlanma, hem risklerin daha fazla anlaşılması hem de müşterilerin bilinçlenmesi ile faktoring, bugün dünyadaki tüm şirketler için modern bir finansman aracı haline gelmiştir. Faktoring hizmetinin yeni endüstrilere ve bölgelere uygulanmaya başlanması, bilgisayar kullanımındaki ve teknolojisindeki hızlı gelişme, bağımsız kuruluşların büyük ticari bankalarla birleşmesi, faktoring şirketleri arasındaki rekabetin her geçen gün artması gibi nedenlerle dünya faktoring hacmi hızlı bir şekilde büyümeye başlamıştır. Bugün Avrupa ve Amerika ağırlıklı olmak üzere 50'yi aşkın ülkede gelişmiş bir faktoring endüstrisi bulunmaktadır. Özellikle Avrupa'da sektördeki işlemlerin %90'lık bölümü banka iştirakleri olan faktoring şirketleri tarafından gerçekleştirilmektedir.

Dünyada faktoring sektörünün yıllık büyüme ortalaması, son 25 yılda %13 olarak gerçekleşmiştir. 2009 küresel finans krizinden sonra ise tüm dünyanın riskin önemini anlamasıyla birlikte, Dünya faktoring işlem hacmi 2009 yılının sonunda 1.283 milyar euro seviyesine ulaşmış ve ortalama büyüme %20'nin üzerine çıkmıştır. Bu rakamın %87'si yurt içi, %13'lük kısmı ise uluslararası işlemlerden oluşmuştur. Yine yurt içi ve yurt dışı faktoring rakamları son 6 yılda yıllık bazda ortalama sırayla %11 ve %24 büyümüştür. Bu büyüme takip eden yıllarda da devam etmiş ve 2014 yılı sonuna geldiğimizde faktoring işlem hacmi %83'lük bir büyüme ile 2.348 milyar euro olmuştur. Bölgeler bazında baktığımızda bu rakamın %62 gibi ağır bir çoğunluğunu Avrupa işlemleri oluşturmuştur. %26 Asya ve %9 ile Amerika, Avrupa'yı takip etmiştir. Bir önceki yıl ile karşılaştırıldığında Afrika hariç bütün bölgelerde artış trendi devam etmiştir.

# SATIŞ PAZARLAMA VE KOORDİNASYON

## 21 ŞUBEYLE HİZMET VEREN GARANTİ FAKTORİNG, 2015 YILINDA 8.181 ADET MÜŞTERİ İLE 17.326 MİLYAR TL TUTARINDA FAKTORİNG İŞLEMİ GERÇEKLEŞTİRMIŞTİR.

Garanti Faktoring Satış Pazarlama ve Koordinasyon Birimi, segmentasyon ve kârlılık modelleri bazında, doğru müşteriye, doğru zamanda, doğru kanallar aracılığıyla, doğru ürünlerin sunulmasını sağlamak amacındadır.

Satış Pazarlama ve Koordinasyon Birimi'nin görevi, hedef müşteri segmentine uygun pazarlama stratejilerini ve stratejiye uygun taktik pazarlama planlarını oluşturmak; gerektiğinde revize etmek; bölgeler ile paylaşılmasını, uygulamaya geçirilmesini, izlenmesini ve sorunların çözümlenmesini sağlamaktır.

### 8.181 MÜŞTERİ

Garanti Faktoring, müşteri odaklı çalışmalarını sürdürerek daha geniş bir haritada müşterilerinin ihtiyaçlarına uygun yenilikçi ürünler sunmaya 2015 yılında da devam etmiştir.

21 şubeyle hizmet veren Garanti Faktoring, 2015 yılında 8.181 adet müşteri ile 17.326 milyar TL tutarında faktoring işlemi gerçekleştirmiştir. İhracat işlem hacminde bir önceki yıla göre %55,6, ithalat faktoringi işlemlerinde ise %15,3 hacim artışı gerçekleştirmiştir.

2015 yılında yurt içi finansman işlemlerinin yanı sıra, özellikle faktoringi işlemlerinde önceki yıllara oranla daha fazla müşteri ile işlem yapılmıştır. Ayrıca yeni pazarlar ve firmalara dokunarak pazar payında sektör ortalamasının üzerinde bir büyüme gerçekleştirilmiştir.

Garanti Faktoring, 2015 yılında, ithalat faktoringi işlemlerinde de %60'ın üzerinde bir pazar payı ile sektörün açık ara liderliğini sürdürmüştür.

2016 yılında başta KOBİ segmentinde olmak üzere, işlem adedi ve hacminin daha da artırılması amacıyla yeni sistem tasarımları ve geliştirmeler yapılmaya devam edilecektir. Yurt dışı işlemleri için ise Muhabir Garantili Faktoring ile ithalat faktoringi ürünlerinin sunumu ve satışında daha aktif rol oynanması ve pazar payındaki liderliğin sürdürülmesi hedeflenmektedir.

Garanti Faktoring 2016 yılında da tüm bu hedefleri gerçekleştirme yolunda devam ederken, sistem altyapısına ve insan kaynağına 2015'te olduğu gibi yatırım yapmayı sürdürecektir ve bu sayede verimliliğini artırmaya devam edecektir.

# KURUMSAL SATIŞ VE YAPILANDIRILMIŞ ÜRÜNLER

## GARANTİ FAKTORİNG, MEVCUT YAPILANDIRILMIŞ ÜRÜNLERE EK OLARAK PİYASALARIN İHTİYAÇLARINA YÖNELİK İNOVATİF BAZI ÜRÜNLERE İLİŞKİN YAPILANDIRMA ÇALIŞMALARINA, EN DOĞRU ÜRÜNLERİ YAYGIN ŞUBE AĞI, UZMAN VE DENEYİMLİ KADROSU İLE SUNMAYA DEVAM EDECEKTİR.

Factoring ürünlerinin finansal bir çözüm olarak sunulmasını amaçlayan Garanti Faktoring, kurumsal segmentte hizmet verdiği müşterilerine, temel factoring ürünlerinin yanı sıra, firmaların finansal ihtiyaçları doğrultusunda, mevzuatlarına uygun biçimde, yeni ve farklı ürünler geliştirmektedir.

Kurumsal Satış ve Yapılandırılmış Ürünler Birimi, mevcut factoring uygulamaları ile birlikte, sektörde inovatif ürünler oluşturmakta, bu ürünlerin, finansal ihtiyaçlara bağlı olarak, ticari hayata doğru bir biçimde uyarlanmasını sağlamaktadır.

İnovasyona verdiği önemi her zaman ön planda tutan Garanti Faktoring, kazandırdığı inovatif ürünlerle de sektöre yön veren en önemli oyuncu konumundadır.

2015 yılında, 2014 yılında olduğu gibi gerek yurtiçi gerekse uluslararası işlemlerde önemli işlere imza atılmış, özellikle ihracat tarafında yapılan işlemler ile bu alanda sektörde önemli bir noktaya gelinmiştir.

2015 yılı, Garanti Faktoring açısından küçük işletmeleri destekleyen ve finansal kolaylık sağlayan tedarikçi finansmanı uygulamalarının yaygınlaştırıldığı ve kapsamının genişletildiği bir yıl olmuştur.

### ALACAK GARANTİSİ'NDE %100 BÜYÜME

2013 yılında, iç piyasa alacakları için müşterilerin talepleri doğrultusunda yapılandırılarak Garanti Faktoring'in ürün gamına eklenen "Alacak Garantisi", 2015 yılında sektörde daha fazla uygulama imkânı bulmuştur. Yıl içerisinde "Alacak Garantisi" ürününe ilişkin çalışmalara hız verilmiş ve yaklaşık %100'lük bir büyüme sağlanmıştır.

Tedarikçi Finansmanı ve Ticari Tahsilat Yönetimi de 2015 yılında geliştirmeye devam edilen alanlar olmuştur. Tedarikçi Finansmanı'na ilişkin teknolojik yatırım ve buna bağlı sistemsel geliştirmeler devam etmektedir.

Türkiye'de ilk defa Garanti Faktoring tarafından uygulanmaya başlayan ithalat factoring uygulamaları her geçen gün daha fazla uygulama alanı bulmaktadır.

### İNOVATİF ÜRÜNLERLE DESTEĞE DEVAM

Garanti Faktoring, 2016 yılı için, her dönemde olduğu gibi mevcut yapılandırılmış ürünlere ek olarak piyasaların ihtiyaçlarına yönelik inovatif bazı ürünlere ilişkin yapılandırma çalışmalarına, en doğru ürünleri yaygın şube ağı, uzman ve deneyimli kadrosu ile sunmaya devam edecektir.

2016'da Teknolojik Destek ile Tedarikçi Finansmanı alanında önemli işlemlerin gerçekleştirilmesi hedeflenmektedir. Gerek Alacak Garantisi gerekse Ticari Tahsilat Yönetimi ile ticaretin içerisinde daha farklı ürünler ile yer alınması de planlar arasındadır.

# ULUSLARARASI PAZARLAMA

## **GARANTİ FAKTORİNG, 2015 YILINDA BAŞARILI ÇALIŞMALARINA HIZ KAZANDIRARAK FACTORS CHAIN INTERNATIONAL (FCI) TARAFINDAN, “%99,5-MÜKEMMEL” DERECEİ İLE “DÜNYANIN EN İYİ İHRACAT FAKTORİNG ŞİRKETİ” SEÇİLMİŞTİR.**

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

### **DÜNYANIN EN İYİ İHRACAT FAKTORİNG ŞİRKETİ**

Dünyanın en büyük faktoring zinciri Factors Chain International'ın (FCI) 2014 yılı toplantısında "En İyi İhracat Faktoring Şirketi" kategorisinde beşinci seçilen Garanti Faktoring, 2015 yılında başarılı çalışmalarına hız kazandırarak "%99,5-Mükemmel" derecesi ile birinciliğe yükselmiştir. Garanti Faktoring, hizmet kalitesi, muhabir ilişkileri ve ihracat hacmi kriterleri doğrultusunda 70 ülkedeki ve 275'i aşkın şirket arasından, bugüne kadar elde edilen en yüksek derece ile (%99,5) bu ödülü almaya hak kazanmıştır.

### **İHRACAT FAKTORİNG HACİMDEN DÜNYA İKİNCİSİ**

Garanti Faktoring, iki büyük uluslararası faktoring zinciri olan FCI (Factors Chain International) ve IFG'ye (International Factors Group) Türkiye'de üye olan tek faktoring şirketi olarak 76 ülkede yerleşik 275'i aşkın faktoring şirketinin oluşturduğu geniş muhabir ağına avantajıyla, uluslararası işlemlerinde müşterilerinin vadeli mal mukabili satışlarını daha hızlı, kolay ve güvenilir hale getirmektedir.

2014 yılında ilk kez, temlik ettiği alacakları için muhabirlerinden fon sağlamaya başlayan Şirket, müşterilerine hâlihazırda garanti altına aldığı yurt dışı alacaklarının finansmanında da uygun kaynaklar sunabilmektedir. Garanti

Factoring bu başarıların devamına yönelik çalışmalarının sonucunda, 2015 verilerine göre ihracat faktoring hacminde 1,6 milyar euro ile bu alanda dünya ikincisi olmuştur.

### **TÜRKİYE'DE SEKTÖR LİDERLİĞİ**

Sektöründe banka iştiraki şirketler arasında en geniş şube ağına sahip faktoring şirketi olmanın verdiği avantaj ile mevcut ve potansiyel müşterilerine daha yakından dokunmak amacıyla bölge ziyaretlerinde bulunan Garanti Faktoring, bu doğrultudaki çalışmalar sayesinde özellikle ihracat faktoringi işlemlerinde önceki yıllara oranla çok daha fazla müşteri kazanımı elde etmiş, muhabirli ihracat faktoring cirosunu hedeflerinin de üzerine çıkarak %130 oranında büyütmüş, %38'lik pazar payına ulaşarak Türkiye'de de ilk sırayı almıştır.

Garanti Faktoring, 2015 yılında sistem altyapısı için yatırımlarına devam etmiş, ihracat ve ithalat faktoringinde uzmanlaşmış kadronun önemini bilinciyle çalışanlarının yurt dışı eğitim ve sınavlara katılmasına olanak sağlamıştır.

2016 yılı içinde muhabir garantili ihracat faktoring ve ithalat işlemlerinde yakalanan artış trendinin devamlılığını korumayı hedefleyen Garanti Faktoring; özellikle ihracat tarafında yurt genelinde müşteri sayısını artırmak; var olan müşterilere daha yakından hizmet verebilmek adına; daha fazla müşteri ve şube ziyareti yapmak; muhabir ilişkilerini desteklemek amacıyla daha fazla muhabir ziyaretlerinde bulunmak amaçlıdır.

### **MU HABİR GARANTİLİ İHRACAT CİROSUNDA ARTIŞ**

2014 yılında 624 milyon euro ihracat gerçekleştiren Garanti Faktoring, 2015 yılında muhabir garantili ihracat hacmini %130'luk artış ile 1,6 milyar euroya taşımıştır.

# ÜRÜN YÖNETİMİ VE İŞ GELİŞTİRME

## 2015 YILINDA MÜŞTERİLERE SUNULAN YENİ ÜRÜNLERDEN BİRİ, “TEMİNAT MEKTUBU İSKONTOSU” OLMUŞTUR. BU ÜRÜNLE BİRLİKTE, SATICILARA, TEMİNAT MEKTUPLARI KARŞILIĞINDA, GAYRIKABİLİ RÜCU OLARAK FAKTORİNG HİZMETİ SUNULMAKTADIR.

Ürün Yönetimi ve İş Geliştirme Birimi'nin temel görevi faktoring düzenlemeleri çerçevesinde yeni ürün ve iş ortaklıklarının geliştirilmesi, mevcut ürünlerin etkinliğinin artırılması ve yeni ürünlerin tutundurma çalışmalarını gerçekleştirmektir.

2015 yılı, daha önceki yıllarda olduğu gibi, bu çerçevede yürütülen çalışmalar doğrultusunda, hem yeni ürünlerin hizmete sunulduğu hem de mevcut ürünlerin geliştirildiği bir yıl olmuştur.

### TEMİNAT MEKTUBU İSKONTOSU

2015 yılında müşterilere sunulan yeni ürünlerden biri, sistem altyapısı çalışmaları 2014'te tamamlanan “Teminat Mektubu İskontosu” olmuştur. Gayrikabili rücu işlemlerin artırılmasına yönelik olarak geliştirilen bu ürünle birlikte, mal alımı/bayilik ilişkisi içinde olan satıcı müşterilere, alıcılarından aldıkları teminat mektupları karşılığında, gayrikabili rücu olarak faktoring hizmeti sunulmaktadır.

### İHRACATÇILARA YENİ FİNANSMAN KAYNAKLARI

2015 yılı ayrıca Türk Eximbank ile Finansal Kurumlar Birliği (FKB) arasında gerçekleştirilen proje sonrasında, ihracatçılara uygun maliyetle Eximbank kaynağından finansman sağlanması imkânı doğmuştur. Garanti Faktoring bu proje sayesinde ihracatçı firmalara sunduğu fon kaynaklarının çeşitliliğini artırmıştır.

2014 yılsonunda imzalanan ve 2015 yıl içinde sonuçları alınmaya başlanan bir diğer çalışma olan Wells Fargo Trade Capital işbirliği kapsamında, ihracatçılara sunulan garanti hizmetinin kapsamı da genişletilmiştir.

### ALACAĞIM GARANTİ'DE ÜRÜNÜNÜN KAPSAMI GENİŞLEDİ

2015 yılında, 2013 yılında başlayan ve sektörde bir ilk niteliğini taşıyan “Alacağım Garanti'de” ürününün şartları ve kapsamı geliştirilmiştir. Bu çerçevede, yeni dönemde yurt içi işlemlerin yanı sıra, ithalat faktoring işlemleri de kapsama dâhil edilmiştir.

2016 yılında özellikle yurtdışı uygulamalarda örneklerine sıklıkla rastlanan, tedarik zincirlerinin finansmanına yönelik bir yapının sistemsel altyapısı çalışmalarına başlanacaktır.



# KREDİLER VE İSTİHBARAT

## **GARANTİ FAKTORİNG, 2015 YILINDA DEVREYE ALINAN RATING BAZLI KREDİ SÜRECİ İLE AĞIRLIKLIL OLARAK MİKRO VE KÜÇÜK İŞLETME SEGMENTİNDE YER ALAN MÜŞTERİLERE DAHA HIZLI VE İHTİYACA YÖNELİK HİZMET VERME OLANAĞINA KAVUŞMUŞTUR.**

Krediler ve İstihbarat Birimlerinin temel görevleri, belirlenmiş olan Şirket kredi politikalarına bağlı kalmak kaydıyla satıcı ve alıcı bazlı kredi değerlendirmelerini yapmaktır. Bu değerlendirme sürecinde, mevcut müşteri bilgilerinin yanı sıra ekonomik trendler izlenmekte, müşterinin bulunduğu sektörün durumu ve piyasa koşullarına göre ilave veriler değerlendirilmektedir. Kredi süreç normları içinde gereken analiz ve istihbarat çalışmaları yapılmakta, satıcı ve alıcıların kredibiliteleri belirlenmekte ve ilgili kararlar alınmakta, kredi tahsis sonrasında da kredi yönetimi sağlanmaktadır.

Garanti markasının gücünü yanında hisseden Garanti Faktoring, elindeki zengin ve sağlam veriler ışığında müşteri ihtiyacına uygun ürün, hizmet ve süreçler geliştirmeye devam etmektedir.

2015 yılı, Garanti Faktoring açısından tüm kredi süreçlerinin dinamik ve sürekli olarak gözden geçirildiği, müşteri talepleri ve satış ekiplerinden gelen talepler doğrultusunda mevcut süreçlerin geliştirmelerinin yapıldığı ve alıcı bazlı süreçler tarafında yeni tasarımların ön plana çıktığı bir yıl olmuştur.

### **RATING BAZLI KREDİ SÜRECİ**

Bu doğrultuda gerçekleştirilen rating bazlı kredi süreci, 2015 yılı içinde devreye alınmıştır. Garanti Faktoring, bu süreç sayesinde, ağırlıklı olarak mikro ve küçük işletme segmentinde yer alan müşterilerine daha hızlı ve ihtiyaca yönelik hizmet verme olanağına kavuşmuştur. Süreç, kredi proseslerinde verimliliğin öne çıkmasına destek sağlanmıştır.

2015 yılı, aynı zamanda Garanti Faktoring'in sektörel riskleri sürekli takip ettiği, alacak yapılarında piyasadaki değişimlerin etkilerini çok daha yakından izlediği bir yıl olmuştur. Bu çerçevede, mevcut piyasa koşullarının dinamikleri dikkate alınarak, alacak bazlı süreçler üzerinde revizyon çalışmaları yapılmıştır.

### **FARK YARATACAK TASARIMLAR**

Garanti Faktoring, 2016 yılında da alıcı bazlı çalışmalarda fark yaratacak tasarımlar geliştirmeye, piyasa istihbaratı tarafında güçlenmeye, yeni ürünleri ile küçük ve mikro işletmeler segmentinde daha fazla işlem adet ve hacmi yakalama çalışmalarına devam edecektir.

Alıcı bazlı süreçlerdeki ek geliştirmeler ile ilgili alıcıların satıcılarına Genel Müdürlük üzerinden ulaşarak bölgelere kanalize edilebileceği bir çalışma planı ve yeni ürün tasarımı çalışmaları devam etmektedir. Bu kapsamda 2015 yılı içinde oluşturulan kriter bazlı süreç geliştirmeleri ile kaliteli aktif yaratacak müşteri potansiyeline ulaşılmıştır. Geliştirmeler 2016 yılı içerisinde de sürecektir.

Mevcut süreçlerdeki geliştirme çalışmalarının yanı sıra kredi ihtiyacının tespiti ve zamanlaması konusunda bölgelere sağlanan destek de artarak devam edecektir.

# KREDİLER VE İSTİHBARAT

## İSTİHBARAT BİRİMİ 2015 YILINDA ŞİRKET'İN EN BÜYÜK VE ÖNEMLİ PROJELERİNDEN BİRİ OLAN KEŞİDECI REYTING PROJESİ'NE BAŞLAMIŞTIR.

### SEKTÖRDE BİR İLK

Alıcı kredibilitesinin ölçülmesinde rating bazlı model çalışmaları devam etmekte, iç ve dış kaynaklardan elde edilen veri tabanı üzerinde online işleyen bir sistem geliştirmesi üzerinde de çalışılmaktadır. Türk faktoring sektöründe bir ilk niteliği taşıyan projeye manuel olarak yürütülmekte olan kontroller sistematik hale getirilecek, böylece hem zaman tasarrufu sağlanacak hem de doğru kararın verilmesine yönelik geliştirmeler oluşturulacaktır.

Yine 2016 yılı içerisinde piyasa dinamiklerinin yorumlanması ve iç süreçlere etkisinin kolaylaştırılmasını sağlayacak alacak bazlı çalışmalar ön planda tutulacaktır.

### İSTİHBARAT BİRİMİ

2015 yılında Kredi Kayıt Bürosu ve Risk Merkezi tarafından devreye alınan yeni uygulamalar yakından takip edilerek iş akış süreçlerinde kullanılmıştır.

Kamu hastane alacaklarının finansmanına dönük olarak 195 adet kamu hastanesi ile ilgili çalışma yapılmıştır.

2015 yılsonu Takas Odası Merkezi verilerine göre tutar ve adet olarak sırasıyla %3,9 ve %3,3 olan karşılıksız çek oranları Garanti Faktoring'de sırasıyla %1,5 ve %1,1 oranlarında gerçekleşerek takas odası ortalamalarının oldukça altında yer almıştır.

### KEŞİDECI REYTING PROJESİ

İstihbarat Birimi 2015 yılında Şirket'in en büyük ve önemli projelerinden biri olan "Keşideci Reyting Projesi'ne" başlamıştır. 2016 yılında sistem entegrasyonunun tamamlanması hedeflenmekte olup, geçiş ile parametrik kriterlerle borçlu ve alıcı değerlendirilmesi, hatta belli esaslar dâhilinde "istihbarat kararı" verilerek, iş süreçlerinde verimlilik artışı sağlanacak, istihbarat kararlarının objektivitesi artırılacaktır.

Ticaretin yapısındaki değişimlerin daha yakından izlenebilmesi amacı ile piyasa çalışmalarına ağırlık veren Birim, 2016 yılı içinde de sektör bazlı çalışmalarına devam edecektir.



# FINANSAL KURUMLAR

## MÜŞTERİ İHTİYAÇLARI PARALELİNDE FAKTORİNGİN FİNANSMANI İMKÂNLARINA ODAKLANAN GARANTİ FAKTORİNG, İŞ ORTAĞI BANKALAR İLE İLİŞKİLERİNİ DERİNLEŞTİREREK, MÜŞTERİLERİNE KULLANDIRILMAK ÜZERE UYGUN KOŞULLARDA FİNANSMAN SAĞLAMIŞTIR.

Garanti Faktoring'in ulusal ve uluslararası bankalarla ilişkilerini yönetmekten sorumlu olan Finansal Kurumlar Birimi, Türkiye'nin yanı sıra Avrupa, Kuzey Amerika ve Orta Asya'da yerleşik bankalar ile ilişkileri başarıyla yönetmektedir. Bu başarının temelinde Garanti Faktoring'in güçlü ilişki yönetimi yatmaktadır.

Kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings ile ilişkileri de düzenleyen Birim, Garanti Faktoring'in yurt dışında tanınırlığını artırabilmek için gerekli faaliyetleri gerçekleştirmektedir.

### YURT DIŞINDA YAYGIN İLİŞKİ AĞI

Garanti Faktoring, 2015 yılında sürdürülebilir fonlama kaynaklarını çeşitlendirmek üzere faaliyetlerini sürdürmüştür. Müşteri ihtiyaçları paralelinde faktoringin finansmanı imkânlarına odaklanan Şirket, iş ortağı bankalar ile ilişkilerini derinleştirerek, müşterilerine kullanılmak üzere uygun koşullarda finansman sağlamıştır.

Yıl içerisinde çalışılan banka sayısı artırılmış, büyüyen bilançonun mümkün olan en düşük maliyet ile fonlanması imkânı yaratılmıştır. Bu çerçevede özellikle yabancı bankalar ile dış ticaret işlemlerinin fonlanması üzerine çalışmalar yapılmış, tüm kreditorler ile ilişkiler derinleştirilerek sağlanmıştır.

### İTHALAT VE İHRACATIN FONLANMASI

Şirket, önümüzdeki dönemde de özellikle Avrupa'da yerleşik bankalar ile ve ithalat işlemlerinin fonlanmasına yönelik çalışmaları artırmayı planlamaktadır.

2016 yılında, yurt içinde ihraç edilen finansman bonolarının yatırımcılarının çeşitlendirilebilmesi amacıyla Hazine Birimi ile birlikte çalışmalar yürütülmesi planlanmaktadır. Şirket, lokal bankalar ile devam eden güçlü ilişkilerini pekiştirmeye yönelik çalışmalarına da devam edecektir.

## **GARANTİ FAKTORİNG 2015 YILINDA HALKA ARZ EDİLMESİZİN SADECE NİTELİKLİ YATIRIMCILARA SATILMAK ÜZERE TOPLAM 1.584 MİLYON TL NOMİNAL TUTARINDA, 6 AY VADELİ, İSKONTOLU BONO İHRACI GERÇEKLEŞTİRMIŞTİR.**

Hazine Birimi, Garanti Faktoring'in fonlama ihtiyacını sağlamakta ve nakit akışını yönetmektedir. Ayrıca bilanço net marjını maksimize edebilmek ve dalgaları minimuma indirmek için Garanti Faktoring'in faiz oranını belirleyerek, likidite riski ve vade riskini yönetmektedir. Bu doğrultuda piyasa koşullarını yakından takip ederek, gerekli analizleri yaparak spot ya da türev piyasalarında gerekli olan işlemleri gerçekleştirmektedir.

Finansal piyasaları yakından izleyen Birim'in hedefi, Şirket'in kârlılığını artırmaktır.

2013 yılında başlanan TL bono ihracı, 2015 yılında da Garanti Faktoring'in aktif pasif yönetim uygulamalarına önemli katkı sağlamıştır.

Garanti Faktoring 2015 yılında halka arz edilmeksizin sadece nitelikli yatırımcılara satılmak üzere toplam 1.584 milyon TL nominal tutarında, 6 ay vadeli, iskontolu bono ihracı ve 859 milyon TL nominal tutarlı bonolarının da itfasını gerçekleştirmiştir.

2016 yılında da volatil faiz ve kur ortamında mevcut stratejisini devam ettirmeyi planlayan Garanti Faktoring, bono ihracını önümüzdeki dönemde de öncelikli işlemler arasında değerlendirmeye devam edecektir.

# OPERASYON VE MEVZUAT

## GARANTİ FAKTORİNG, FAKTORİNG UYGULAMALARININ MEVZUATA UYUMU KONUSUNDA SEKTÖRDE ÖNCÜ ROL ÜSTLENMİŞ, FAALİYETLERİNİ STANDARTLAR ÇERÇEVESİNDE, MINIMUM OPERASYONEL RİSK İLE SÜRDÜRMÜŞTÜR.

Operasyon ve Mevzuat Birimi, tüm işlemlerin kanunlara ve yönetmeliklere, Garanti Faktoring'in politika ve prosedürleri ile uluslararası faktoring kurallarına uygun olarak ve zamanında gerçekleştirilmesini sağlamakta, işlemlerden kaynaklanan veya ortaya çıkabilecek problemlerin etkin çözümünü sağlamak amacıyla satış ekiplerine ve diğer birimlere mevzuat danışmanlığı hizmeti vermektedir.

Operasyon ve Mevzuat Birimi, 2015 yılı içinde proje bazlı işlemlerin yapılandırılmasını sağlamış, faktoring uygulamalarının mevzuata uyumu konusunda çalışmalarını devam ettirmiş, açıklık getirilmesi gereken konularda sektörde öncü rol üstlenerek, ilgili otoritelerden görüşler temin ederek standartları netleştirmiş ve belirlenen standartlar çerçevesinde uygulamalarını sürdürmüştür.

### 36.632 FİNANSMAN KULLANDIRIMI

2015 yılı içinde Operasyon Birimi tarafından 36.632 adet finansman kullandırımı gerçekleştirilmiş, toplam 505.186 adet fatura proses edilmiştir.

Operasyon ve Mevzuat Birimi, 2015 yılında gerçekleştirilen sistemsel geliştirmeler vasıtasıyla hem operasyonel verimliliğini artırmış, hem de yasal düzenlemelere uyum sağlamıştır. Birim, Şirket içinde süregelen sistem geliştirmeleri ve eğitim desteği sayesinde tecrübesini artırmış, özellikle riskli bir dönemde, işlemlerin standart süre ve kalitede, minimum operasyonel risk ile tamamlanmasını sağlamıştır.

Şirket içinde başlatılan yeniden yapılanma süreci 2015 yılında da devam etmiş; artan işlem hacminin yanı sıra işlemlerin mevzuat riski üstlenilmeksizin yapılabilmesi amacıyla süreçler tekrar gözden geçirilmiş, gerekli revizyonlara devam edilmiştir.

### MERKEZİ FATURA KAYIT SİSTEMİ

6361 sayılı Faktoring Kanunu gereği, Faktoring sektöründe temlik alınan alacaklarda mükerrerliğin engellenmesi amacıyla, 2015 yılı başında Faktoring Birliği tarafından Merkezi Fatura Kayıt Sistemi oluşturulmuş ve tüm temliklerin her bir kullandırım öncesi bu sisteme girilmesi zorunlu tutulmuştur. Bu çerçevede temlik girişlerinin web servisler aracılığı ile yapılabilmesi konusunda sistem entegrasyonunun sağlanması çalışmaları başlatılmıştır. Sistemin entegre çalışmalarının 2016 yılının ilk altı ayında tamamlanması ve standart sürelerin daha da aşağı çekilmesi hedeflenmektedir.

### EĞİTİMLERE DEVAM EDİLECEK

Operasyon ve Mevzuat Birimi, Şirket içi eğitim ve sektör eğitimlerinde gönüllü eğitici görevini de sürdürmektedir. 2016 yılında teknolojik yatırımların yanı sıra insan kaynağına yönelik yatırımlara da devam edilecek, gerek birim içinde gerekse de diğer birimlerde eğitim faaliyetleri gerçekleştirilecektir.

# İNSAN KAYNAKLARI VE EĞİTİM

## GARANTİ FAKTORİNG, ÇALIŞANLARINA YETKİNLİKLERİNİ GELİŞTİREBİLECEĞİ EĞİTİMLERE KATILMA İMKÂNI SUNMAKTA, VERİMLİLİK ODAKLI İNSAN KAYNAKLARI SİSTEM VE SÜREÇLERİNE YAPTIĞI YATIRIMLARLA DA İSTİKRARLI BÜYÜMESİNİ SÜRDÜRMEKTEDİR.

Garanti Faktoring, en değerli varlığı olarak insan kaynağını görmektedir. Bu çerçevede Şirket'in insan kaynakları anlayışı; vizyonu doğrultusunda başarı ve verimlilik odaklı, sürekli gelişime açık, herkesin kendi işinin lideri olduğu, ölçülebilir performans kriterleriyle başarının ödüllendirildiği, çalışan bağlılığının her geçen gün arttığı, mutlu çalışanlara sahip bir kurum olmaktadır.

Sektörde hep liderliği hedefleyen Garanti Faktoring; istikrarlı yapısını korumasına paralel olarak çalışanlarına yatırım yapmaya devam etmekte ve buna bağlı olarak insan kaynakları uygulamalarını günden güne geliştirmektedir.

Fark yaratan, kaliteli, dinamik insan kaynağına sahip olan Garanti Faktoring'in çalışan sayısı 31 Aralık 2015 itibarıyla 175'dir. Garanti Faktoring, tüm çalışanlarına teknik, mesleki ve kişisel yetkinliklerini geliştirebileceği eğitimlere katılma imkânı sunmakta, verimlilik odaklı insan kaynakları sistem ve süreçlerine yaptığı yatırımlarla da istikrarlı büyümesini sürdürmektedir.

### 41 FARKLI BAŞLIKTA, 300'DEN FAZLA EĞİTİM

Garanti Faktoring, çalışanlarının potansiyelleri ve tercihleri doğrultusunda 2015 yılında da gerçekleştirdiği eğitimlerle insana olan yatırımlarına devam etmiştir. Şirket, çalışanlarına 2015 yılında toplam 3.614 saat sınıf içi ve işbaşı eğitim vermiştir. Çalışan başına düşen eğitim süresi, yıllık 20 saat olarak gerçekleşmiştir.

2015 yılında 40 farklı sınıf içi ve işbaşı eğitim başlığı altında 300'den fazla eğitim organize edilmiştir. İleri Excel, Ticari Krediler, Excel İle Finans, Macro Excel, GRIF, IFRS vb. teknik ve mesleki eğitimlerin yanı sıra, Stres Yönetimi, Koçluk Vermek, Yaratıcı Düşünme ve İnovasyon Teknikleri, Hızlı Okuma Teknikleri, İkna ve Çatışmayı Yönetme, Sonuç Odaklılık, Sunum Becerileri, Yazılı İletişim Teknikleri vb. kişisel gelişim eğitimleri de verilmiş, Şirket çalışanlarının talepleri doğrultusunda Rotasyon programları düzenlenmiş, bu eğitimlere ek olarak yönetici ve müdürlere özel Performans Yönetimi eğitimleri gerçekleştirilmiştir.

Her yıl olduğu gibi, 2015'te de uluslararası iki büyük faktoring zinciri olan IFG ve FCI organizasyonlarının eğitimleri Garanti Faktoring'in eğitim kataloğunda yerini almıştır. Çalışanların eğitim ihtiyaçlarına daha hızlı yanıt verebilmek adına, 2015 yılında 30 farklı e-kurs eğitimi verilmiş, çalışanlar mesleki uzmanlık alanlarında 15 farklı konferans, seminer, kongre vb. etkinliğe katılmıştır.

# İNSAN KAYNAKLARI VE EĞİTİM

## 2015 YILINDA, GARANTİ FAKTORİNG BİR ÜST POZİSYONA TERFİNİN TAMAMINI KENDİ YETİŞTİRDİĞİ ÇALIŞANLARINDAN SEÇMİŞTİR.

### İŞ SAĞLIĞI VE GÜVENLİĞİ EĞİTİMLERİ

2015 yılında iş sağlığı ve güvenliği kapsamında 13 kişiye sınıf içi Temel İş Sağlığı ve Güvenliği & Acil Durum ve Ergonomi Eğitimi verilmiş, 10 kişiye ise Temel İş Sağlığı ve Güvenliği e-Eğitimi açılmıştır. Temel eğitimlerin yanı sıra altı kişiye sertifikalı İlk Yardım Eğitimi verilmiştir. Ayrıca Şirket içinde tüm çalışanlara Suç Gelişmelerinin Aklanması ve Terörün Finansmanının Önlenmesi e-Kurs Eğitimi atanmıştır.

2016 yılında Şirket içinde, hâlihazırda var olan teknik ve kişisel eğitimlerin yanı sıra satış ekiplerine özel tasarlanan Satış ve Liderlik alanındaki eğitimlere önem verilerek, Garanti Faktoring'in istikrarlı büyümesinin desteklenmesi hedeflenmektedir.

### YOL GÖSTEREN KARIYER HARİTALARI

Garanti Faktoring'in temel insan kaynakları politikası Şirket içi yükselmeye öncelik vererek yönetici kadrolarını kendi içinden yetiştirmektir. Bu temel politika doğrultusunda; çalışanların yeteneklerine, deneyimlerine, beklenti ve hedeflerine bağlı olarak uygun yolun tanımlanmasını sağlamak amacıyla oluşturulan ve objektif ve şeffaf kriterlerle belirlenmiş Kariyer Haritaları, 2013 yılında uygulamaya başlanmasından bu yana çalışanlara kariyer anlamında yol göstermeye devam etmektedir.

2013 yılında hayata geçirilen e-Performans Sistemi ile de Genel Müdürlük birimleri için yılda bir, satış birimleri için ise yılda iki kez çalışanların performansları online olarak ölçülmeye devam edilmektedir. 2015 yılında, Garanti Faktoring bir üst pozisyona terfinin tamamını kendi yetiştirdiği çalışanlarından seçmiştir.

### “FARK YARATAN” 14 ÇALIŞANA ÖDÜL

2013 yılında hayata geçirilen ödül programı ile Şirket'in hedefleri ve stratejileriyle uyumlu “Fark Yaratan” çalışanları, önceden belirlenmiş kategorilerde ödüllendirmek ve Şirket genelinde farkındalık yaratmak hedeflenmiştir. Bu bağlamda 2015 yılında Şirket içerisinde çeşitli kategorilerde 14 kişi ödül almaya hak kazanmıştır.

### BAHÇEŞEHİR ÜNİVERSİTESİ CO-OP PROJESİ

2015 yılında beşincisi gerçekleştirilen Bahçeşehir Üniversitesi CO-OP Projesi kapsamında, bahar dönemi ders programında “Garanti Faktoring; The World of Receivable Finance” derslerine devam edilmiştir. Bu çerçevede Garanti Faktoring yöneticileri tarafından, Bahçeşehir Üniversitesi öğrencilerine dokuz haftada toplam 27 saat sınıf içi ders verilerek sektör ile ilgili bilgiler aktarılmıştır. Bunun yanı sıra öğrenciler bir hafta aktif olarak müşteri ziyaretlerine katılmıştır. Ders, her yıl olduğu gibi, 2015 yılında da öğrencilerin yoğun ilgiyle karşılanmıştır. 2016 yılında programın yedinci kez yapılması planlanmaktadır.



### ÇALIŞAN BAĞLILIĞI ANKETİ

2015 yılında gerçekleştirilen “Çalışan Bağlılığı Anketi”, çalışanların, Şirket’e olan bağlılık düzeylerinin, Şirket politikaları ve sunulan hizmet ve uygulamalarla ilgili memnuniyet derecelerinin ölçülmesine imkân sağlamıştır. Şirket’in olası sorunlarının önceden belirlenmesine, memnuniyetin ve üretkenliğin artırılmasına yardımcı olacak değerli bilgiler sunan bu anketten elde edilen geri bildirimler sayesinde, Şirket içi gelişim alanları tespit edilmiştir.

### PERSONELE SAĞLANAN YAN HAKLAR

Yabancı Dil Tazminatı Çalışanları yabancı dil gelişimi konusunda desteklemeyi hedefleyen Garanti Faktoring, 1 Şubat 2015 tarihinden itibaren Yabancı Dil Tazminatı uygulamasına başlatmıştır. Yönetici seviyesine kadar olan unvanlardaki çalışanları kapsayan uygulamayla, sınava girerek derece aldıklarını belgeleyen çalışanların sınav ücretleri de Şirket tarafından karşılanmaktadır. 2015 yılında toplam 10 kişi İngilizce sertifika sınavına kayıt yapılmıştır. Ek olarak, 1 Temmuz 2015 tarihi itibari ile günlük yemek limiti %10 artırılmıştır.

### ÇALIŞANLARIN CİNSİYETE GÖRE DAĞILIMI (%)

Erkek	43
Kadın	57

### ÇALIŞANLARIN YAŞ ORTALAMASI

Erkek	35
Kadın	33

### ÖĞRENİM DURUMU (%)

İlkokul	1
Lise	5
Ön lisans	8
Lisans	73
Lisansüstü	14
Doktora	1

### ÇALIŞANLARA VERİLEN SINIF İÇİ VE İŞBAŞI EĞİTİM (SAAT)

Kişi başı	20
Toplam	3.614

# ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

## GARANTİ FAKTORİNG, 2015 YILINDA ŞİRKET İÇİ SÜREÇLERDE İYİLEŞME VE OTOMASYONUN ARTIRILMASINA, SATIŞ EKİPLERİNİN MOBİLİTESİNİN GELİŐTİRİLMESİNE YÖNELİK PROJELER GERÇEKLEŞTİRMIŞTİR.

Garanti Faktoring, sektörün öncülerinden olma vizyonunu verimlilikle bütünüleőtirerek yatırımlarına devam etmektedir. 2015 yılında da bu hedefler doğrultusunda, Şirket içi süreçlerde iyileşme ve otomasyonun artırılmasına, satış ekiplerinin mobilitesinin geliőtirilmesine yönelik projeler gerçekteőtirmiŐtir.

Uluslararası faktoring süreçlerinde, artan iş hacimlerine paralel olarak iyileştirme ve süreçlerin otomatikleőtirilmesine yönelik geliştirmeler yapılmıştır.

Satış kadrolarının mobilitesinin artırılması amacıyla, tablet PC'ler (IPAD) üzerinden dokümanların taranmasını, işlem baŐlatılmasını ve süreci devam eden işlemlerin izlenebilmesini saŐlayan projeler gerçekteőtirilmiŐ ve Garanti Faktoring satış kadrolarının kullanımına sunulmuştur. Tablet PC'ler, Şirket yönetim kadrolarınca "mobilité" hedefinin yanı sıra "kâğıtsız ortam" amacını da desteklemek üzere kullanılmaktadır. Tablet projeleri 2016 yılı boyunca da devam edecektir.

2015 yılında iki yeni ürün ve sistemsel düzenlemeleri devreye alınmıştır:

- İhracatçı müşterilere Türk Eximbank kaynaklı kredi kullanım için "Eximbank" entegrasyonu
- Yurt içi kullanımlarda devir alınan alacakların teminatı olarak verilen teminat mektuplarının temlik alınarak muhatabına faktoring hizmetlerinin sunulması hedefli "Teminat Mektubu" entegrasyonu

2016 yılında yine verimlilik, süreç iyileştirme, yeni ürünler ve risk yönetimi odaklı projelerin gerçekteőtirilmesi hedeflenmektedir. Bu çerçevede, 2015 yılında başlayan risk izleme ve alacak takibi projeleri 2016 yılında da hızlanarak devam edecektir.

## YATIRIMLAR

Garanti Faktoring, 2015 hesap döneminde;

- Bankalarda toplam 453.440 bin TL, 30.630 bin ABD doları ve 21.820 bin Euro vadeli mevduat işlemleri gerçekteőtirerek, toplam 2.057 bin TL faiz geliri elde etmiştir.
- 1.075 bin TL maddi duran varlık ve 2.617 bin TL maddi olmayan duran varlık (yazılım) satın almıştır.

# RISK YÖNETİM POLİTİKALARI

## GARANTİ FAKTORİNG, RİSKLERİN ÖNCEDEN BELİRLENMESİ, ÖNLENMESİ VE ŞİRKET ÇAPINDA BİR RISK KÜLTÜRÜ OLUŞTURULMASI AMACIYLA GEREKEN TÜM UYGULAMALARI HAYATA GEÇİRMİŞTİR.

### FINANSAL RISK YÖNETİMİ AMAÇLARI VE POLİTİKALARI

Garanti Faktoring risk yönetim stratejisi, Şirket faaliyetleri çerçevesinde risklerin ölçülerek risk-getiri dengesinin gözetilmesi suretiyle sermayenin optimum dağıtılmasını 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 etkisini sınırlamak amacıyla riskleri izleyip kontrol ederek finansal gücün korunması, risk şeffaflığını ve risk farkındalığını oluşturarak Şirket çapında bir risk kültürü oluşturulması temel uygulama esasları olarak belirlenmiştir.

### KREDİ RİSKİ

Garanti Faktoring, faktoring işlemlerinden dolayı kredi riskine maruz kalmaktadır. Kredi risk yönetiminde ağırlıklı olarak kredi tahsis öncesi ve kredi izleme öncesi yöntemler geliştirilmiş olup Şirket'in mevcut bir kredi politikası vardır ve kredi riski sürekli olarak takip edilmektedir.

Kredi tahsis kriterlerini taşımayan firmalar ile kredi ilişkisi başlatılmamaktadır. Kredi Komitesi düzenli olarak toplanmakta, yetkililerine göre talep edilen tüm kredi tekliflerini değerlendirmektedir. Bununla birlikte, tahsis edilmiş kredilerin izlenmesine yönelik erken uyarı sistemleri geliştirilmiştir. Bu çerçevede dönemler itibarıyla ilgili çalışmalar ve müşteri kredibilite ölçümleri de yapılmaktadır. Kredi riskinin etkin takibi için kredi süreçleri ile NPL yönetimine ilişkin alt komiteler bulunmaktadır.

### PIYASA RİSKİ

Garanti Faktoring, değişen piyasa koşullarına göre kendisini koruma altına almakta; piyasa riski, Yönetim Kurulu tarafından onaylanan hazine işlem limitleri dâhilinde türev işlemler ve risk önleyici pozisyonlar alınarak yönetilmektedir. Ayrıca, faktoring alacakları, banka kredi ve mevduat hesaplarının vadesi takip edilerek nakit akışı ve likidite riski yönetilmektedir.

### LİKİDİTE RİSKİ

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 yönetilmektedir.

Likidite yönetiminde Şirket politikası, mevcut fonlamayı sürdürmeyi, yatırım imkânlarını 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 dayanmaktadır. İlgili para birimlerini de dikkate almak suretiyle ödeme yükümlülüklerinin sürekli olarak yerine getirebilmesi için, varlık ve yükümlülüklerde gerekli çeşitlendirme sağlanmaktadır. Şirket, TL ve YP likidite yönetiminde, varlık ve yükümlülüklerine ilişkin nakit akışını izlemekte ve ileri vadelerdeki tahmini likidite ihtiyacını öngörmektedir.

# RISK YÖNETİM POLİTİKALARI

## OPERASYONEL RİSK

Şirket'in iç kontrol sisteminin düzgün biçimde çalışıp çalışmadığı ve operasyonel risklerin kontrol altında tutulma etkinliği, İç Denetim Birimi tarafından düzenli olarak izlenmektedir.

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 değerlendirilmektedir.

Faaliyet alanlarındaki kontrol ortamını güçlendirmek adına sistemsel veya prosedürel limitler uygulanmaktadır. Operasyonel risklerin sınırlandırılmasına yönelik olarak belirlenen bu limitler, yapılan işin Şirket açısından önemi, içerdiği risk ve yaratabileceği olası kayıp tutarı, işlemi gerçekleştirecek personelin nitelikleri gibi hususlara bağlı olarak Yönetim Kurulu ve/veya Şirket Üst Yönetimi tarafından belirlenmekte, dönemsel olarak değerlendirilerek ihtiyaçlara bağlı güncellenmektedir.

Şirket'in imajını korumaya, yasal yükümlülükleri yerine getirmeye ve müşterilerin ihtiyaçlarını karşılamaya olumsuz koşullar altında da devam edebilmek amacıyla olağanüstü durum ve iş sürekliliği yönetimi süreç politikası ve prosedürleri oluşturulmuş ve uygulanmaya hazır tutulmaktadır.

## İTİBAR RİSKİ

İnsan Kaynakları ve İç Denetim Müdürlüğü, Şirket'in çalışanlarının davranışlarını ve iş ilişkilerini düzenleyecek etik ilkeleri belirlemekte ve etik ilkelere uyumu izlemektedir. Şirket, yasal otoriteler, müşteriler ve diğer piyasa oyuncuları gözünde itibar riski yaratacak her türlü işlem ve faaliyetten kaçınmakta, topluma, doğal çevreye ve insanlığa yararlı olmak için azami özen göstermektedir. Şirket, tüm işlem ve faaliyetlerini, yasal düzenlemelere uyum, Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyum, sosyal, etik ve çevresel değerlere uyum ilkeleri çerçevesinde yerine getirmektedir.

Sosyal medyanın artan önemi ve kurumlar üzerindeki etkisi gözetilerek oluşturulan sosyal medya politikasına uyum, ilgili birim tarafından izlenmektedir.

# İÇ KONTROL, İÇ DENETİM VE RISK YÖNETİM SİSTEMLERİNİN İŞLEYİŞLERİNİN DENETİM KOMİTESİ TARAFINDAN DEĞERLENDİRİLMESİ

Risk odaklı denetim, Yönetim Kurulu ve Şirket Üst Düzey Yönetimi'nin aktif gözetimi, uygun Şirket politikalarının oluşturulması ve izlenmesi, risklerin zamanında, tarafsız ve doğru ölçümü, değerlendirilmesi ve raporlanması, yeterli ve etkin iç kontrol sisteminin oluşturulması, Şirket'in temel ve vazgeçilemez prensipleridir.

Bu kapsamda, Yönetim Kurulu tarafından onaylanan 2015 yılına ait denetim planı çerçevesinde İç Denetim Birimi tarafından Şirket'in iç kontrol ve risk yönetimi sistemlerinin etkinlik ve verimliliğine ilişkin denetim ve kontrol çalışmaları gerçekleştirilmiş, gerekli görülen alanlarda İç Denetim Birimi tarafından danışmanlık ve inceleme/soruşturma faaliyetlerinde bulunulmuştur. İç Denetim Birimi faaliyetleri, Kurum'un stratejik hedeflerine ulaşması, mali ve operasyonel bilgilerin güvenilirliği ve doğruluğu, faaliyetlerin ve programların etkinlik ve verimliliği, varlıkların korunması, kanun ve iç düzenlemelere uyum hususlarını dikkate alarak Kurum'un yönetim süreçlerinin, faaliyetlerinin ve bilgi sistemlerinin maruz kaldığı riskleri değerlendirmeyi amaçlamaktadır.

2015 yılı içinde Denetim Komitesi ve Yönetim Kurulu aracılığıyla iç kontrol, risk yönetimi ve iç denetim sistemlerinin etkinliği ve yeterliliği, bu sistemlerle muhasebe ve raporlama sistemlerinin ilgili düzenlemeler çerçevesinde işleyişi gözetilmiştir. Şirket stratejisi ve faaliyetleri doğrultusunda denetim ve risk yönetimi sistemlerinin etkinliği ve yeterliliği 2016 yılında da Denetim Komitesi ve Yönetim Kurulu aracılığıyla gözetilecektir.



**ALİ COŞKUN**

Yönetim Kurulu Üyesi  
Denetim Komitesi Üyesi



**SERHAT YANIK**

Yönetim Kurulu Üyesi  
Denetim Komitesi Üyesi

## DOĞRUDAN VEYA DOLAYLI İŞTİRAKLER VE PAY ORANLARINA İLİŞKİN BİLGİLER

Garanti Faktoring A.Ş.'nin 31 Aralık 2015 itibarıyla doğrudan veya dolaylı iştirakleri ve pay oranları bulunmamaktadır.

# İKTİSAP EDİLEN PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

Garanti Faktoring A.Ş.'nin 31 Aralık 2015 itibarıyla iktisap ettiği kendi payları bulunmamaktadır.

---

## ÖZEL DENETİME VE KAMU DENETİMİNE İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Şirket 2015 yılı faaliyet dönemi içerisinde özel denetime tabi tutulmamıştır.

---

## GARANTİ FAKTORİNG A.Ş. ALEYHİNE AÇILAN DAVALAR

2015 yılı faaliyet dönemi içinde Garanti Faktoring A.Ş. aleyhine açılan ve Garanti Faktoring'in mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikte bir dava bulunmamaktadır.

---

## GARANTİ FAKTORİNG A.Ş. VE YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ HAKKINDA UYGULANAN İDARİ VEYA ADLİ YAPTIRIMLAR

2015 yılı faaliyet dönemi içinde Şirketimiz ve Yönetim Organı Üyeleri hakkında uygulanan idari veya adli yaptırım bulunmamaktadır.

# GEÇMİŞ DÖNEM BÜTÇE VE PERFORMANS DEĞERLENDİRME

Garanti Faktoring, 2015 yılsonu aktif büyüklük rakamını, 2014 yılı ile paralel tamamlamış ve aktif kârlılığı da bu yönde paralel seyretmiştir.

2015 yılı ortalama faktoring alacakları incelendiğinde Garanti Faktoring'in sektör içerisindeki payı %12'dir. Bu pay 2014 yılına göre %2 artış göstermiştir.

2015 yılı özkaynak kârlılığı ise 2014 yılına göre 1 puan artış ile %16,7 olarak gerçekleşmiştir.

2015 yılsonu kârı geçen yıla göre %24 artış ile 25.430 bin TL olmuştur. Yıllık ortalama aktifteki büyüme kârlılıkta da etkisini göstermiştir.

<b>AKTİF (MİLYON TL)</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
Nakit Değerler ve Bankalar	5	40
Faktoring Alacakları	2.948	2.850
Diğer	37	81
Toplam Aktifler	2.990	2.971

<b>PASİF (MİLYON TL)</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
Alınan Krediler	2.216	2.087
Bono ihracı	612	703
Diğer	22	15
Özkaynaklar	140	166
Toplam Pasifler	2.990	2.971

<b>NET KÂR (BİN TL)</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
Net Faiz Geliri	21.243	2.329
Diğer Gelirler	37.497	63.136
Faaliyet Giderleri	-38.224	-40.035
Net Kâr	20.516	25.430

<b>BÜYÜME ORANLARI (%)</b>	<b>GARANTİ FAKTORİNG</b>	<b>SEKTÖR</b>
Ortalama Aktifler	28,6	14,08
Ortalama Faktoring Alacakları	28,3	14,35
Ortalama Özkaynak	17,13	8,98

<b>KÂRLILIK ORANLARI (%)</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
Ortalama Aktif Kârlılığı	0,9	0,9
Ortalama Özkaynak Kârlılığı	15,7	16,7
Esas Faaliyet Geliri/Ortalama Aktif	8,2	8,0
Esas Faaliyet Gideri/Ortalama Aktif	1,7	1,4

# 2015 YILINDA YAPILAN BAĞIŞ VE YARDIMLAR- SOSYAL SORUMLULUK PROJELERİ

## TOPLUM GÖNÜLLÜLERİ VAKFI BÜNYESİNDE OLUŞTURULAN “GARANTİ FAKTORİNG BURS FONU” İLE GEÇMİŞ YILLARDA OLDUĞU GİBİ, 2015 YILINDA DA 12 ÖĞRENCİYE BURS DESTEĞİ SAĞLANMIŞTIR.

Şirketimizin bağış ve yardım politikası, 14 Ocak 2013 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı'nda kabul edilerek, www.garantifactoring.com adresli Şirket internet sitesi “Yatırımcı İlişkileri, Kurumsal Yönetim” bölümünde ilan edilmiştir.

### TOPLAM 50.100 TL BAĞIŞ

2015 yılında Toplum Gönüllüleri Vakfı'na 30.000 TL, KAÇUV'a 20.000 TL, Türk Eğitim Vakfı'na 100 TL olmak üzere toplam 50.100 TL bağış yapılmıştır.

### CO-OP PROJESİ

2015 yılında altıncısı gerçekleştirilen Bahçeşehir Üniversitesi CO-OP Projesi kapsamında, bahar dönemi ders programında “Garanti Faktoring: The World of Receivable Finance” derslerine devam edilmiştir. Bu çerçevede Garanti Faktoring yöneticileri tarafından, Bahçeşehir Üniversitesi öğrencilerine dokuz haftada toplam 24 saat sınıf içi ders verilerek sektör ile ilgili bilgiler aktarılmıştır. Bunun yanı sıra öğrenciler bir hafta aktif olarak müşteri ziyaretlerine katılmıştır. Ders, her yıl olduğu gibi, 2015 yılında da öğrencilerin yoğun ilgisiyle karşılanmıştır.

### 12 ÖĞRENCİYE BURS DESTEĞİ

Toplum Gönüllüleri Vakfı bünyesinde oluşturulan “Garanti Faktoring Burs Fonu” ile 2015 yılında 12 öğrenciye burs desteği sağlanmıştır.

### ÇEVRECI UYGULAMALAR

Garanti Faktoring, geçmiş yıllarda olduğu gibi, ajanda ve takvim basımında %100 dönüşümlü kâğıt kullanma uygulamasını devam ettirerek sürdürülebilir kalkınmayı desteklemiştir. Şirket içinde geri dönüşümü desteklemek amacıyla kâğıt, pil, plastik şişe kapakları ve kargo poşetleri toplanmaya devam edilmektedir.

### BAĞIŞ VE YARDIM POLİTİKASI

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

Şirket, bağış ve yardıma ilişkin politikasını hazırlayarak Genel Kurul'un onayına sunmaktadır. Genel Kurul tarafından onaylanan politika doğrultusunda dönem içinde yapılan tüm bağış ve yardımların tutarı ve yararlanıcıları ile politika değişiklikleri hakkında Genel Kurul Toplantısı'nda ayrı bir gündem maddesi ile ortaklara bilgi verilmektedir.

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





# ŞİRKETLER TOPLULUĞU'NA İLİŞKİN BİLGİLER

Şirketler Topluluğu bünyesindeki hâkim ve bağlı şirketler ile yürütülen işlemler olağan ticari faaliyetler olup hâkim şirketin yönlendirmesiyle ya da yönlendirmesi olmaksızın hâkim şirketin ya da bağlı şirketlerden birinin yararına yapılan herhangi bir işlem veya söz konusu çerçevede alınan ya da alınmasından kaçınılan herhangi bir önlem bulunmamaktadır. Bu çerçevede, herhangi bir hukuki işlem yapılmamış olduğu cihetle herhangi bir karşı edim de gerekmemiş, önlem alınması ya da alınmasından kaçınılması ve bu sebeple herhangi bir zararın oluşması söz konusu olmamıştır.

## ANA SÖZLEŞME DEĞİŞİKLİKLERİ

29.04.2015 tarihinde yapılan 2014 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda onaylanarak yürürlüğe giren Esas Sözleşme değişiklikleri:

### GARANTİ FAKTORİNG A.Ş. ESAS SÖZLEŞMESİ

#### ESKİ METİN

##### ŞİRKETİN MERKEZ VE ŞUBELERİ:

Madde 4: İstanbul İli, Şişli İlçesi, Eski Büyükdere Cad. Ayazağa Köy Yolu No. 23 Maslak 34396 Şişli/İstanbul'dadır. Adres değişikliğinde yeni adres, Ticaret Sicili'ne tescil ve Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan ettirilir, ayrıca Sermaye Piyasası Kurulu, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ile Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'na bildirilir. Tescil ve ilan edilmiş adrese yapılan tebligat Şirket'e yapılmış sayılır. Tescil ve ilan edilmiş adresinden ayrılmış olmasına rağmen, yeni adresini süresi içinde tescil ettirmemiş Şirket için bu durum sona erme sebebi sayılır. Şirket, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu mevzuatı, Kambiyo mevzuatı ve diğer ilgili mevzuat itibarıyla gerekli izinleri alarak ve ilgili kurumlara gerekli bildirimleri yaparak yurt içinde ve yurt dışında şube açabilir. Şube açılmasında Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından belirlenmiş esaslar uygulanır.

#### YENİ METİN

##### ŞİRKETİN MERKEZ VE ŞUBELERİ:

Madde 4: İstanbul İli, Sarıyer İlçesi, Maslak Mahallesi Eski Büyükdere Caddesi No. 23 Sarıyer /İstanbul'dadır. Adres değişikliğinde yeni adres, Ticaret Sicili'ne tescil ve Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan ettirilir, ayrıca Sermaye Piyasası Kurulu, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ile Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'na bildirilir. Tescil ve ilan edilmiş adrese yapılan tebligat Şirket'e yapılmış sayılır. Tescil ve ilan edilmiş adresinden ayrılmış olmasına rağmen, yeni adresini süresi içinde tescil ettirmemiş Şirket için bu durum sona erme sebebi sayılır. Şirket, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu Mevzuatı, Kambiyo Mevzuatı ve diğer ilgili mevzuat itibarıyla gerekli izinleri alarak ve ilgili kurumlara gerekli bildirimleri yaparak yurt içinde ve yurt dışında şube açabilir. Şube açılmasında Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından belirlenmiş esaslar uygulanır.

## ESKİ METİN

### ŞİRKETİ YÖNETİM VE İLZAM:

Madde 12: Yönetim Kurulu, Türk Ticaret Kanunu, ilgili sair mevzuata ve Genel Kurulca kendisine verilen görevleri tevbirli bir yöneticinin özeniyile yerine getirmek ve Şirket'in menfaatlerini dürüstlük kurallarına uyarak gözetmek yükümlülüğü altındadır. Yönetim Kurulu, Türk Ticaret Kanunu'nun 375'inci maddesindeki devredilemez görev ve yetkileri saklı kalmak kaydıyla düzenleyeceği bir iç yönergeye göre yönetimi, kısmen veya tamamen bir veya birkaç Yönetim Kurulu Üyesine veya üçüncü kişiye devredebilir.

Yönetim Kurulu'nun alacağı karar üzerine, Şirket'in temsil yetkisi tek imza ile Yönetim Kurulu Üyelerinden birine ya da bir veya daha fazla Murahhas Üyeye veya Müdür olarak üçüncü kişilere devredebilir. En az bir Yönetim Kurulu Üyesinin temsil yetkisini haiz olması şarttır. Temsile yetkili kişileri ve bunların temsil şekillerini gösterir kararın noterce onaylanmış sureti ticaret sicilinde tescil ve ilan edilmedikçe, temsil yetkisinin devri geçerli olmaz. Temsil yetkisinin sınırlandırılması, iyi niyet sahibi üçüncü kişilere karşı hüküm ifade etmez; ancak, temsil yetkisinin sadece merkezin veya bir şubenin işlerine özgülediğine veya birlikte kullanılmasına ilişkin tescil ve ilan edilen sınırlamalar geçerlidir. Türk Ticaret Kanunu'nun 371, 374 ve 375'inci maddeleri hükümleri saklıdır.

Şirket tarafından verilecek bütün belgelerin ve yapılacak sözleşmenin geçerli olabilmesi için bunların Şirket'in unvanı altına konmuş ve Şirket'i ilzama yetkili en az iki kişinin imzasını taşıması gereklidir.

Yönetim Kurulu, temsil yetkisini bir veya daha fazla Murahhas Üyeye veya Müdür olarak üçüncü kişilere devredebilir. Bu durumda Yönetim Kurulu, Türk Ticaret Kanunu'nun 367/1 maddesine uygun bir yönerge düzenler. Kimlerin Şirket'i ilzama yetkili olacağı, Yönetim Kurulu'nca tespit edilir.

## YENİ METİN

### ŞİRKETİ YÖNETİM VE İLZAM:

Madde 12: Yönetim Kurulu, Türk Ticaret Kanunu, ilgili sair mevzuata ve Genel Kurulca kendisine verilen görevleri tevbirli bir yöneticinin özeniyile yerine getirmek ve Şirket'in menfaatlerini dürüstlük kurallarına uyarak gözetmek yükümlülüğü altındadır. Yönetim Kurulu, Türk Ticaret Kanunu'nun 375'inci maddesindeki devredilemez görev ve yetkileri saklı kalmak kaydıyla düzenleyeceği bir iç yönergeye göre yönetimi, kısmen veya tamamen bir veya birkaç Yönetim Kurulu Üyesine veya üçüncü kişiye devredebilir.

Yönetim Kurulu'nun alacağı karar üzerine, Şirket'in temsil yetkisi tek imza ile Yönetim Kurulu Üyelerinden birine ya da bir veya daha fazla Murahhas Üyeye veya Müdür olarak üçüncü kişilere devredebilir. En az bir Yönetim Kurulu Üyesinin temsil yetkisini haiz olması şarttır. Temsile yetkili kişileri ve bunların temsil şekillerini gösterir kararın noterce onaylanmış sureti ticaret sicilinde tescil ve ilan edilmedikçe, temsil yetkisinin devri geçerli olmaz. Temsil yetkisinin sınırlandırılması, iyi niyet sahibi üçüncü kişilere karşı hüküm ifade etmez; ancak, temsil yetkisinin sadece merkezin veya bir şubenin işlerine özgülediğine veya birlikte kullanılmasına ilişkin tescil ve ilan edilen sınırlamalar geçerlidir. Türk Ticaret Kanunu'nun 371, 374 ve 375'inci maddeleri hükümleri saklıdır.

Şirket tarafından verilecek bütün belgelerin ve yapılacak sözleşmenin geçerli olabilmesi için bunların Şirket'in unvanı altına konmuş ve Şirket'i ilzama yetkili en az iki kişinin imzasını taşıması gereklidir.

Yönetim Kurulu, temsil yetkisini bir veya daha fazla Murahhas Üyeye veya Müdür olarak üçüncü kişilere devredebilir. Bu durumda Yönetim Kurulu, Türk Ticaret Kanunu'nun 367/1 maddesine uygun bir yönerge düzenler. Kimlerin Şirket'i ilzama yetkili olacağı, Yönetim Kurulu'nca tespit edilir.

# ANA SÖZLEŞME DEĞİŞİKLİKLERİ

## ESKİ METİN

### GENEL KURUL TOPLANTILARI:

Madde 17: Genel Kurul olağan ve olağanüstü olarak toplanır. Olağan Genel Kurul, Şirket'in hesap devresinin sonundan itibaren üç ay içinde ve yılda en az bir defa toplanır ve Türk Ticaret Kanunu'nun 409'uncu maddesi hükmü göz önüne alınarak Yönetim Kurulu tarafından hazırlanan gündemdeki konuları görüşüp karara bağlar.

Olağanüstü Genel Kurul, Şirket işlerinin gerektirdiği hallerde toplanarak gerekli kararları alır. Genel Kurul toplantı ilanı, mevzuat ile öngörülen usullerin yanı sıra, mümkün olan en fazla sayıda pay sahibine ulaşmayı sağlayacak, elektronik haberleşme dâhil, her türlü iletişim vasıtası ile Genel Kurul toplantı tarihinden asgari üç hafta önceden yapılır ve Genel Kurul toplantı ilanı ile birlikte pay sahiplerine duyurulması gereken hususlar ile yapılması gereken diğer bildirim ve açıklamalar internet sitesinde ilan edilir.

Şirket'in Genel Kurul toplantılarına katılma hakkı bulunan hak sahipleri bu toplantılara, Türk Ticaret Kanunu'nun 1527'nci maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket, Anonim Şirketlerde Elektronik Ortamda Yapılacak Genel Kurullara İlişkin Yönetmelik hükümleri uyarınca hak sahiplerinin Genel Kurul toplantılarına elektronik ortamda katılmalarına, görüş açıklamalarına, öneride bulunmalarına ve oy kullanmalarına imkân tanıyacak elektronik Genel Kurul sistemini kurabileceği gibi, bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak tüm Genel Kurul toplantılarında Esas Sözleşme'nin bu hükmü uyarınca,

Yönetim Kurulu üçüncü kişi ve kurumlara yardım ve bağışta bulunulması hakkında karar almaya yetkilidir. Yönetim Kurulu'nca karara bağlanabilecek bağış ve yardımın üst sınırı Genel Kurul'ca tespit edilir. Şirket kendi amaç ve konusunu aksatmayacak şekilde, yapılan bağışların dağıtılabılır kâr matrahına eklenmesi ve Sermaye Piyasası Kanunu'nun örtülü kazanç aktarımı düzenlemelerine aykırılık teşkil etmemesi, gerekli özel durum açıklamalarının yapılması ve yıl içinde yapılan bağışların Genel Kurul'da ortakların bilgisine sunulması şartıyla bağışta bulunabilir.

## YENİ METİN

### GENEL KURUL TOPLANTILARI:

Madde 17: Genel Kurul olağan ve olağanüstü olarak toplanır. Olağan Genel Kurul, Şirket'in hesap devresinin sonundan itibaren üç ay içinde ve yılda en az bir defa toplanır ve Türk Ticaret Kanunu'nun 409'uncu maddesi hükmü göz önüne alınarak Yönetim Kurulu tarafından hazırlanan gündemdeki konuları görüşüp karara bağlar.

Olağanüstü Genel Kurul, Şirket işlerinin gerektirdiği hallerde toplanarak gerekli kararları alır. Genel Kurul toplantı ilanı, mevzuat ile öngörülen usullerin yanı sıra, mümkün olan en fazla sayıda pay sahibine ulaşmayı sağlayacak, elektronik haberleşme dâhil, her türlü iletişim vasıtası ile Genel Kurul toplantı tarihinden asgari üç hafta önceden yapılır ve Genel Kurul toplantı ilanı ile birlikte pay sahiplerine duyurulması gereken hususlar ile yapılması gereken diğer bildirim ve açıklamalar internet sitesinde ilan edilir.

Şirket'in Genel Kurul toplantılarına katılma hakkı bulunan hak sahipleri bu toplantılara, Türk Ticaret Kanunu'nun 1527'nci maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket, Anonim Şirketlerde Elektronik Ortamda Yapılacak Genel Kurullara İlişkin Yönetmelik hükümleri uyarınca hak sahiplerinin Genel Kurul toplantılarına elektronik ortamda katılmalarına, görüş açıklamalarına, öneride bulunmalarına ve oy kullanmalarına imkân tanıyacak elektronik Genel

kurulmuş olan sistem üzerinden hak sahiplerinin ve temsilcilerinin, anılan yönetmelik hükümlerinde belirtilen haklarını kullanabilmesi sağlanır.

Yönetim hâkimiyetini elinde bulunduran pay sahiplerinin, Yönetim Kurulu üyelerinin, üst düzey yöneticilerin ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî yakınlarının, Şirket veya bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek önemli nitelikteki işlemleri yapması ve/veya Şirket'in veya bağlı ortaklıkların işletme konusuna giren ticari iş türünden bir işlemi kendi veya başkası hesabına yapması veya aynı tür ticari işlemlerle uğraşan bir başka Şirket'e sorumluluğu sınırsız ortak sıfatıyla girmesi durumu Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun uygulanması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne ilişkin düzenlemelerine tabi olup, söz konusu işlemler hakkında Genel Kurul'da bilgi verilir.

Kurul sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak tüm Genel Kurul toplantılarında Esas Sözleşme'nin bu hükmü uyarınca, kurulmuş olan sistem üzerinden hak sahiplerinin ve temsilcilerinin, anılan yönetmelik hükümlerinde belirtilen haklarını kullanabilmesi sağlanır.

Yönetim hâkimiyetini elinde bulunduran pay sahiplerinin, Yönetim Kurulu üyelerinin, üst düzey yöneticilerin ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî yakınlarının, Şirket veya bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek önemli nitelikteki işlemleri yapması ve/veya Şirket'in veya bağlı ortaklıkların işletme konusuna giren ticari iş türünden bir işlemi kendi veya başkası hesabına yapması veya aynı tür ticari işlemlerle uğraşan bir başka Şirket'e sorumluluğu sınırsız ortak sıfatıyla girmesi durumu Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun uygulanması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne ilişkin düzenlemelerine tabi olup söz konusu işlemler hakkında Genel Kurul'da bilgi verilir.

Genel Kurul toplantılarında her pay sahibinin bir oy hakkı vardır.

Genel Kurul toplantıları Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, 6361 sayılı Kanun ve ilgili mevzuat hükümleri saklı kalmak kaydı ile Genel Kurul tarafından onaylanarak tescil ve ilan edilen iç yönergeye göre yürütülür.

Azınlık hakları sermayenin en az yirmide birine sahip pay sahipleri tarafından kullanılacaktır. Sermayenin en az yirmide birine sahip pay sahipleri, Türk Ticaret Kanunu 411'inci maddesi çerçevesinde Yönetim Kurulu'ndan Genel Kurul'u toplantıya çağırmasını isteyebilir veya Genel Kurul zaten toplanacak ise karara bağlanmasını istedikleri konuları gündeme koymasını isteyebilir.

# FAKTÖRİNG MEVZUATINA İLİŞKİN DÜZENLEMELER

Faktoring şirketleri ve bankalarca yapılacak faktoring işlemlerine ilişkin usul ve esasları düzenleyen “Faktoring İşlemlerinde Uygulanacak Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik” 4 Şubat 2015 tarihli ve 29257 numaralı Resmi Gazete’de yayımlanmıştır.

Finansal Kurumlar Birliği’nin (FKB), ticari hayatın önemli bileşeni olan faktoring şirketleri ve bankaların, bir alacağın birden fazla faktoring işlemine konu edilmesinden doğabilecek potansiyel zararlardan korunabilmesi ve çifte finansmanın önüne geçilebilmesi amacıyla Kredi Kayıt Bürosu A.Ş. işbirliğinde gerçekleştirdiği Merkezi Fatura Kaydı Sistemi 26 Şubat 2015 tarihinde yazılım sürecini tamamlanmıştır.

8 Temmuz 2015 tarihinde Merkezi Fatura Kaydı Sistemi’nin Kuruluşu, Faaliyeti ve Yönetimine İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik yayımlanmıştır. 20 Temmuz 2015 tarihinde Yönetmelik kapsamında “Merkezi Fatura Kaydı Sistemi (MFKS) Uygulamaları” yayımlanarak uygulama başlamıştır.

Finansal Kurumlar Birliği tarafından Takasbank’a iletilen, Birlik üyelerinin Takasbank Para Piyasası’na (TPP) katılımcı olma talebi dikkate alınarak, TPP’nin işleyişine ilişkin usul ve esasları düzenleyen ve Banka Yönetim Kurulu’nca onaylanmıştır. Takasbank Para Piyasası Yönetmeliği ve Prosedüründe gerekli düzenlemeler yapılmış olup, uygulama 10 Nisan 2015 tarihinden itibaren başlamıştır.

Türk Eximbank ile Finansal Kurumlar Birliği arasında Haziran 2015 ayında imzalanan protokol sonrasında faktoring şirketlerinin de sevk sonrası reeskont kredilerine aracılık edebilmeleri için düzenlemeler yapılarak, ihracatçı müşterilerine Türk Eximbank kaynaklı kredi kullandırımına başlamıştır.

---

## FAALİYET YILININ SONA ERMESİNDEN SONRA MEYDANA GELEN ÖZEL ÖNEM TAŞIYAN OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

# YÖNETİM KURULU ÜYELERİ VE İDARİ SORUMLULUĞU BULUNAN YÖNETİCİLERE VERİLEN ÜCRETLER İLE SAĞLANAN TÜM MENFAATLER

Yönetim Kurulu Üyeleri'ne ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilere verilen ücretler ve menfaatler, "Garanti Faktoring

A.Ş. 31 Aralık 2015 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolar dipnot 43'de açıklanmaktadır.

## GARANTİ FAKTORİNG A.Ş. KÂR DAĞITIM POLİTİKASI VE KÂR DAĞITIMINA İLİŞKİN BİLGİLER

Garanti Faktoring A.Ş. (Şirket) Kâr Dağıtım Politikası, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun yayımladığı mevzuat, düzenleme ve kararlar ile Vergi Usul Kanunu'nun ilgili hükümleri çerçevesinde; Kurumsal Yönetim uygulamaları, Şirketimizin stratejileri ile finansal planları doğrultusunda, ülke ekonomisinin ve sektörün durumu da göz önünde bulundurulmak ve pay sahiplerinin beklentileri ile Şirketimizin ihtiyaçları arasındaki hassas denge gözetilmek suretiyle belirlenmiştir.

Şirketimiz, dağıtılacak kâr payı miktarını, kâr payı dağıtım oranı ve kâr payının ödeme şeklini (nakit ve/veya bedelsiz), ilgili mevzuat ve Esas Sözleşme hükümleri çerçevesinde Genel Kurul tarafından alınan kararlar doğrultusunda belirlenmektedir.

Şirketimizin kâr dağıtımında imtiyaz bulunmamakta olup, kâr dağıtımında kistleyevm esası uygulanmaksızın, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne eşit olarak dağıtılmaktadır.

Kâr payı, dağıtımına karar verilen Genel Kurul Toplantısı'nda karara bağlanmak şartıyla, eşit veya farklı tutarlı taksitlerle ödenebilmektedir. Şirketimiz Esas Sözleşmesi'nde kâr payı avansı dağıtılmasını öngören bir düzenleme bulunmamaktadır.

Yönetim Kurulu'nun, Genel Kurul'a kârın dağıtılmamasını teklif etmesi halinde, bu durumun nedenleri ile dağıtılmayan kârın kullanım şekline ilişkin bilgiye kâr dağıtımına ilişkin gündem maddesinde yer verilmekte ve Genel Kurul Toplantısı'nda pay sahiplerinin onayına sunulmaktadır. Aynı şekilde bu bilgilere, faaliyet raporu ve Şirket internet sitesinde de yer verilerek kamu ile paylaşılmaktadır.

# GARANTİ FAKTORİNG A.Ş. KÂR DAĞITIM POLİTİKASI VE KÂR DAĞITIMINA İLİŞKİN BİLGİLER

Kâr dağıtım politikasında bir değişiklik yapılması durumunda bu politika Genel Kurul Toplantısı'nda ortakların onayına sunulmakta, bu değişikliğe ilişkin Yönetim Kurulu kararı ve değişikliğin gerekçesi, Sermaye Piyasası Kurulu'nun özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde kamuya duyurulmakta ve Ortaklığın kurumsal internet sitesinde kamuya açıklanmaktadır.

Şirketimizin 29 Nisan 2015 tarihinde yapılan 2014 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda; Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri II.14.1. sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" kapsamında Türkiye Muhasebe Standartları/ Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TMS/TFRS) ve SPK

tarafından belirlenen uyulması zorunlu formatlara uygun olarak hazırlanan ve DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından denetlenen 1 Ocak-31 Aralık 2014 hesap dönemine ilişkin finansal tablolarına göre, Şirketimiz Esas Sözleşmesi'nde düzenlenen "Kârın Tespiti ve Dağıtımı" esasına uygun olarak, 25.612.581,46 -TL tutarındaki 2014 yılı kârından, vergi karşılığı ayrıldıktan sonra kalan 20.514.539,43-TL tutarındaki net dönem kârının, 2014 yılı dönem kârından hesaplanan 311.556,13,-TL tutarındaki ertelenmiş vergi net gider etkisi de dikkate alınarak, yasal ve olağanüstü kâr yedekleri hesaplarına aktarılması ve bu şekilde Şirket bünyesinde tutulması hususundaki Yönetim Kurulu teklifi Genel Kurulca onaylanmıştır.

## İLİŞKİLİ TARAFLARLA İŞLEMLER

Garanti Faktoring'in ilişkili taraflar ile gerçekleştirdiği işlemleri "Garanti Faktoring A.Ş. 31 Aralık 2015 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolar 25 no'lu dipnot ile sayfa 127'den itibaren açıklanmaktadır.



# KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU

## BÖLÜM I-KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ'NE UYUM BEYANI

Garanti Faktoring A.Ş. (Şirket), Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) tarafından yayımlanan Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin takipçisi ve uygulayıcısıdır. Şirketimiz, kanunen öngörülen Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne tam olarak uyumu benimsemiş olup; şeffaflık, eşitlik, sorumluluk, hesap verebilirlik ilkeleri üzerine kurulmuş bir kurumsal yönetim anlayışına sahiptir.

Şirketimiz, II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nde yer alan Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde, uygulanması zorunlu olan ilkeleri uygulamakta olup, uygulanması zorunlu olmayan Kurumsal Yönetim İlkeleri'nden Şirketimizin rekabet gücünü, ticari sırlarını, pay ve menfaat sahipleri arasında fırsat eşitsizliğine yol açacak bilgileri etkilemeyecek olanları uygulamayı ilke edinmiştir.

Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin içselleştirilerek uygulanmasına özen gösteren Şirketimizin, Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. tarafından yapılan Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyum derecelendirme çalışma sonucunda 20 Ağustos 2015-20 Ağustos 2016 dönemi için Şirketimizin Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne Uyum Derecelendirme Notu 9,15, (91,50) olarak belirlenerek 20 Ağustos 2015 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu aracılığı ile kamuya açıklanmıştır.

Bu sonuç; Garanti Faktoring'in, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne büyük ölçüde uyum sağladığını, iç kontrol sistemlerinin oluşturulmuş ve çalışmakta olduğunu, pay sahiplerinin haklarının adil şekilde gözetildiğini, kamuyu aydınlatma ve şeffaflık faaliyetlerinin üst düzeyde olduğunu, menfaat sahiplerinin haklarının adil şekilde gözetildiği ve Yönetim Kurulu yapısı ve çalışma koşulları Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne tam uyumlu olduğunu göstermektedir.

Kurumsal Yönetim İlkeleri derecelendirme notumuzun ana başlıklar halinde dağılımı, önceki dönem ile karşılaştırmalı olarak aşağıdaki şekildedir;

BÖLÜM	DERECELENDİRME NOTU AĞIRLIK ORANI (%)	AĞUSTOS'14- AĞUSTOS'15 (3'ÜNCÜ DÖNEM)	AĞUSTOS'15- AĞUSTOS'16 (4'ÜNCÜ DÖNEM)
Pay Sahipleri	25	87,70	92,02
Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık	35	93,51	96,51
Menfaat Sahipleri	15	88,90	90,90
Yönetim Kurulu	25	86,86	87,74
<b>TOPLAM</b>	<b>100</b>	<b>89,00</b>	<b>91,5</b>

# KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU

## BÖLÜM II – PAY SAHİPLERİ

### 2.1 Yatırımcı İlişkileri Bölümü

Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 03 Ocak 2014 tarih ve 28871 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği’nin 11’inci maddesi gereğince; ortaklıklar ile yatırımcılar arasındaki iletişimi sağlayan Yatırımcı İlişkileri Bölümü’nün oluşturulması ve bu bölümün Ortaklık Genel Müdürü veya Genel Müdür Yardımcısı’na ya da muadili diğer idari sorumluluğu bulunan yöneticilerden birine doğrudan bağlı olarak çalışması ve yürütmekte olduğu faaliyetlerle ilgili olarak en az yılda bir kere Yönetim Kurulu’na rapor hazırlayarak sunması ve yatırımcı ilişkileri bölümü yöneticisinin “Sermaye Piyasası Faaliyetleri İleri Düzey Lisansı” ve “Kurumsal Yönetim Derecelendirme Uzmanlığı Lisansı”na sahip olması, ortaklıkta tam zamanlı yönetici olarak çalışıyor olması ve Kurumsal Yönetim Komitesi üyesi olarak görevlendirilmesi zorunludur. Şirketimizde Yatırımcı İlişkileri Bölümü’ne ait faaliyetler Genel Muhasebe Müdürlüğü tarafından yerine getirilmektedir.

Yatırımcı İlişkileri Bölümü yetkili kişileri ve sahip olduğu lisans bilgileri aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:

ADI SOYADI	UNVANI	LİSANS NUMARASI / TÜRÜ	TELEFON	E-POSTA
Mert Ercan	Genel Müdür Yardımcısı		(212) 365 52 13	MErcan@garantifactoring.com
Serap Çakır	Birim Müdürü	701222 / Kurumsal Yönetim Derecelendirme Lisansı 208344/ Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Lisansı 305653 / Türev Araçlar Lisansı	(212) 365 52 18	SCakir@garantifactoring.com
Şebnem Dede	Yönetmen	206779 / Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Lisansı	(212) 365 52 22	SDede@garantifactoring.com
Ümit Yıldız	Yönetmen		(212) 365 52 15	UYildiz@garantifactoring.com

Bölümün temel sorumlulukları;

- Pay sahipleri ile yatırımcıların yazılı ve sözlü bilgi taleplerini yanıtlamak,
- Pay sahipleri ve yatırımcılar ile ilişkileri yürütmek, yapılan yazılı ve sözlü bilgi ve belgelere ilişkin kayıtları sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutmak,
- Sermaye Piyasası Kurulu Özel Durumlar Tebliği uyarınca kamuya açıklanması gereken bilgileri, Kamuyu Aydınlatma Platformu’nda (www.kap.gov.tr) açıklamak ve www.garantifactoring.com adresli internet sitesinde “Yatırımcı İlişkileri” sayfasında ilan ederek kamuyu aydınlatma yükümlülüğünü yerine getirmek,

- Finansal raporları Sermaye Piyasası Kurulu’nun 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği (II-14.1)’ne uygun hazırlamak, Kamuyu Aydınlatma Platformu’nda (www.kap.gov.tr) ve Şirket’in www.garantifactoring.com adresli internet sitesinde sunmak,
- Yıllık ve ara dönem faaliyet raporlarını Sermaye Piyasası Kurulu ve Gümrük ve Ticaret Bakanlığı tarafından yayımlanan tebliğ ve yönetmeliklerde belirlenen esaslara uygun hazırlayarak, Kamuyu Aydınlatma Platformu’nda (www.kap.gov.tr) açıklamak ve Şirket’in www.garantifactoring.com adresli internet sitesinde yayınlamak,

- Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim Tebliği kapsamında [www.garantifactoring.com](http://www.garantifactoring.com) adresli internet sitesi "Yatırımcı İlişkileri" sayfası ile Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nın Sermaye Şirketlerinin Açacakları İnternet Sitelerine Dair Yönetmelik'i kapsamında "Bilgi Toplumu Hizmeti" özgülümlenmiş alanında bilgilere yer vermek ve bilgileri güncel tutmak,
- Şirket'in Genel Kurul toplantılarını, Esas Sözleşme ve Garanti Faktoring Anonim Şirketi Genel Kurulu'nun Çalışma Esas ve Usulleri Hakkında İç Yönerge'ye uygun olarak yapmak,
- Derecelendirme çalışmalarını ve ilgili kuruluşlar ile ilişkileri koordine etmek,
- Şirket'in sermaye artırımı işlemlerini gerçekleştirmek ve sermaye artırımından doğan bedelli ve bedelsiz hisse senedi haklarının kullanılmasını sağlamak,
- Şirket Esas Sözleşmesi'nde yapılacak değişikliklerin ilgili mevzuata uygun olarak gerçekleştirmek,
- Genel Kurul tarafından kâr dağıtım kararı alınması halinde, Esas Sözleşme'nin 262'nci maddesine göre kâr dağıtım işlemlerini gerçekleştirmek,
- Şirket'in Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyumunu artırmak için Sermaye Piyasası Kurulu tebliğleri ve diğer yönetmelikler kapsamında politika ve prosedürleri hazırlanmak ve revize etmek
- Hisse senedi fiyat ve miktar hareketlerinin takip etmek ve Üst Yönetim'e raporlamak,
- Kurumsal Yönetim Komitesi ve Yönetim Kurulu'na rapor sunmak.

Yatırımcı İlişkileri Bölümü'nün 2014 yılı faaliyetlerine ilişkin düzenlenen rapor 10 Mart 2015 tarihinde, 2015 yılı 1'inci dönem faaliyetlerine ilişkin düzenlenen rapor 17 Ağustos 2015 tarihinde, Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

2015 yılında Yatırımcı İlişkileri Bölümü'nün gerçekleştirdiği faaliyetler aşağıda yer almaktadır:

- Pay sahipleri ve yatırımcılardan gelen yazılı ve sözlü bilgi talepleri kapsamında; beş pay sahibi ile beş telefon görüşmesi, bir pay sahibi ile bir elektronik posta aracılığıyla soru ve bilgi talepleri yanıtlanmıştır.

- Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda Yapılan Özel Durum Açıklamaları: Sermaye Piyasası Kurulu'nun 23 Ocak 2014 tarih ve 28891 sayılı resmi Gazete'de ilan edilerek yürürlüğe giren Özel Durumlar Tebliği (II-15.1) 5'inci maddesi kapsamında 2015 yılında 70 adet özel durum açıklaması yapılmıştır. Yapılan özel durum açıklamaları Şirket'in [www.garantifactoring.com](http://www.garantifactoring.com) adresli internet sitesi "Yatırımcı İlişkileri" sayfasında yayınlanmıştır. Tebliğin 7'nci maddesi kapsamında içsel bilgilere erişimi olan kişiler listesini düzenli olarak güncellenmesi sağlanmıştır.
- Ara Dönem ve Yıllık Finansal Tablo ve Dipnotların İlan Edilmesi: Sermaye Piyasası Kurulu'nun 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği'ne (II-14.1) uygun hazırlanan üç aylık finansal tablo ve dipnotları ilgili tebliğe uygun olarak ilgili süreler içinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ([www.kap.gov.tr](http://www.kap.gov.tr)) açıklanmış ve Şirket'in [www.garantifactoring.com](http://www.garantifactoring.com) adresli internet sitesinde yayımlanmıştır.
- Ara Dönem ve Yıllık Faaliyet Raporunun Hazırlanması ve İlan Edilmesi: Garanti Faktoring 2014 Yıllık Faaliyet Raporu 02 Mart 2015 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ([www.kap.gov.tr](http://www.kap.gov.tr)) açıklanmıştır. Türkçe ve İngilizce olarak hazırlanan rapor [www.garantifactoring.com](http://www.garantifactoring.com) adresli internet sitesinde yayımlanmıştır.
- Garanti Faktoring'in 31 Mart 2015, 30 Haziran 2015 ve 30 Eylül 2015 Ara Dönem Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu Türk Ticaret Kanunu'nun (TTK) ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) belirlediği esaslara göre hazırlanarak, finansal tabloların ilanı ile eşanlı sürelerde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda açıklanmış ve [www.garantifactoring.com](http://www.garantifactoring.com)'da ilan edilmiştir.
- İnternet Sitesinde Yapılan Güncellemeler: [www.garantifactoring.com](http://www.garantifactoring.com) adresli internet sitesi, "Yatırımcı İlişkileri" sayfasında yer alan bilgiler ile 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 1524'üncü maddesi gereği kanunen yapılması gereken ilanların yayımlanması amacıyla "Bilgi Toplumu Hizmetleri" özgülümlenmiş alanında yayınlanması sorunlu bilgiler 2015 yılı içinde Esas Sözleşme değişiklikleri, Olağan Genel Kurul Toplantısı'na ilişkin belge ve bilgiler ve yılsonu mali tabloları ilan edilmiştir.

# KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU

- Genel Kurul Toplantıları: 29 Nisan 2015 tarihinde yapılan Garanti Faktoring A.Ş. 2014 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı, ilgili yönetmelik ve tebliğlere uygun olarak Şirket Genel Merkezi'nde ve Elektronik Genel Kurul Sistemi üzerinden gerçekleştirilmiştir. Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda elektronik ortamda katılan yatırımcı tarafından bir adet soru gelmiş ve eş anlı olarak yanıtlanmıştır. Toplantıda cevaplandırılmayan başka soru olmamıştır. Pay sahipleri tarafından gündemine ilişkin herhangi bir öneri verilmemiştir. Genel Kurul toplantı tutanağı ve hazırlanmış tescil ve ilan edilmek üzere Ticaret Sicil Memurluğu'na gönderilmiş ve toplantı tutanağı 12 Mayıs 2015 tarihinde 8818 Sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilmiş, aynı anda Kamuyu Aydınlatma Platformu (www.kap.gov.tr) aracılığıyla kamuya açıklanmıştır. Ayrıca, Genel Kurul toplantı tutanakları ve hazırlanmış tescilli pay sahipleri ve menfaat sahiplerinin incelemesi amacıyla www.garantifactoring.com adresli internet sitemizde "Yatırımcı İlişkileri > Genel Kurul Toplantıları" bölümünde yayınlanmıştır.
- Kurumsal Yönetim İlkeleri uyum 4'üncü dönem derecelendirme çalışmaları 20 Ağustos 2015 tarihinde tamamlanarak, derecelendirme notu ve raporu aynı tarihte Kamuyu Aydınlatma Platformu (www.kap.gov.tr) aracılığıyla kamuya açıklanmış, www.garantifactoring.com adresli internet sitemizde "Yatırımcı İlişkileri > SPK Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Derecelendirme Raporları" başlığı altında yayınlanmıştır.
- Esas Sözleşme Değişiklikleri: 10 Şubat 2015 tarih ve 2015/005 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun verdiği 06 Mart 2015 tarih, 29833736-110.03.02 566-2487 sayılı izin yazısı, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun verdiği 12 Mart 2015 tarih, 32521522-103.01.04 (134-25) -E.4106 sayılı izin yazısı ile T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nın verdiği İç Ticaret Genel Müdürlüğü, 17 Mart 2015 tarih ve 67300147/431.02 6666767/431.02 sayılı izin yazıları çerçevesinde Şirketimiz Esas Sözleşmesi'nin 4, 12 ve 17'nci maddelerinin tadil edilmesi 29 Nisan 2015 tarihinde yapılan 2014 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda onaylanarak yürürlüğe girmiştir.

## 2.2 Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı

Pay sahiplerinin bilgi edinme talepleri, ticari sır ve/veya korunmaya değer bir Şirket menfaati kapsamı olanlar dışında, pay sahipleri arasında ayırım gözetilmeksizin değerlendirilmektedir. Pay sahipleri ve yatırımcılar Şirket'e ilişkin çeşitli bilgilere, Şirket'in Türkçe ve İngilizce olarak hazırlanmış www.garantifactoring.com adresli internet sitesinde "Yatırımcı İlişkileri" bölümünden ve "Bilgi Toplumu Hizmetleri" özgülenmiş alanından ulaşabilmektedirler. Sözü edilen bölümler ile Şirket'in, Kurumsal Yönetim, Finansal Raporlar ve Bağımsız Denetim Raporları, Faaliyet Raporları, Özel Durum Açıklamaları, Rating Raporları, Genel Kurul Toplantıları, Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Derecelendirme Raporları ve Şirket'e ilişkin gelişme ve değişikliklere ilişkin haberler ile duyurular tüm pay sahipleri ve yatırımcıların bilgi ve kullanımına sunulmaktadır. Pay sahiplerinin bilgi taleplerini yazılı ve sözlü iletebilmesi amacı ile GFYatirimcilliskileri@garantifactoring.com e-mail adresi ve telefon numaraları Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda, www.garantifactoring.com adresli internet sitesinde "Yatırımcı İlişkileri>Kurumsal Yönetim" sayfasında ilan edilmiştir.

Pay sahiplerinin özel denetçi atayabilmeleri, Esas Sözleşme'nin 16'nci maddesi ile "Pay sahiplerinin mevzuat hükümleri itibarıyla özel denetçi atanması konusundaki hakları saklıdır." şeklinde düzenlenmiştir. 2015 yılında pay sahipleri tarafından özel denetçi tayinine ilişkin bir talep olmamıştır.

## 2.3 Genel Kurul Toplantıları

Genel Kurul Toplantıları Şirket Esas Sözleşmesi'nde ve 29 Mart 2013 tarihli olağan Genel Kurul Toplantısı'nda onaylanarak yürürlüğe giren "Garanti Faktoring Anonim Şirketi Genel Kurulu'nun Çalışma Esas ve Usulleri Hakkında İç Yönerge" ile belirlenmiş düzenlemelere göre yapılmaktadır.

Garanti Faktoring, 2014 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'nı 29 Nisan 2015'te Şirket Genel Merkezi'nde yapmıştır.

Olağan Genel Kurul Toplantısı T. Garanti Bankası A.Ş. ve Türkiye ve Kredi Bankası'nın vekâleten katılımı ve Elektronik Genel Kurul Sistemi (EGKS) üzerinden bir pay sahibinin katılımı ile toplantı nisabı %91,62 olarak gerçekleşmiştir. Diğer pay sahipleri ve medya toplantıya katılmamıştır.

Genel Kurul Toplantıları, Yönetim Kurulu kararı alınarak gerçekleştirilmiştir. Toplantı öncesinde toplantı tarihi, yeri ve gündem maddeleri hakkında bilgiler pay sahiplerine yasal sürelerde ve genel hükümler çerçevesinde usulüne uygun olarak yapılmış ve Elektronik Genel Kurul Sistemi (EGKS) üzerinden ve Kamuyu Aydınlatma Platformu (www.kap.gov.tr) aracılığıyla yapılan özel durum açıklaması ile www.garantifactoring.com adresli internet sitemizde ilan edilmek suretiyle pay sahiplerine ve menfaat sahiplerine duyurulmuştur.

Genel Kurul Toplantısı öncesinde gündem maddeleri, vekâletname örneği, bilgilendirme dokümanı, bilanço, kâr-zarar tabloları, bağımsız denetim raporu ve dipnotları, denetçi raporu, kâr dağıtımına ilişkin Yönetim Kurulu kararı, yıllık faaliyet raporu ve bağımsız denetim kuruluşu seçimine ilişkin karar, hazır edilmek suretiyle toplantı tarihinden önce www.garantifactoring.com adresli internet sitemizde "Yatırımcı İlişkileri" bölümünden ve Elektronik Genel Kurul Sistemi (EGKS) üzerinden pay sahiplerinin incelemesine sunulmuştur.

Genel Kurul toplantılarında gündem maddeleri görüşülerek, EGKS ile eş anlı hissedarların oylamasına sunulmaktadır. Pay sahipleri, gündem maddeleriyle ilgili soru veya görüşlerini yöneltmekte ve önerilerde bulunabilmektedir. Pay sahipleri tarafından sorulan sorular, Kurumsal Yönetim İlkeleri ve Türk Ticaret Kanunu'nda belirlenmiş usul ve ilkeler çerçevesinde değerlendirilerek yanıtlanırken, yapılan öneriler Genel Kurul'un onayına sunulmakta, yeterli nisapla onaylanması halinde öneriler karar haline gelmektedir.

29 Nisan 2015 tarihinde yapılan Şirket Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda elektronik ortamda katılan bir yatırımcıdan, "SPK Kurumsal Yönetim ilkeleri gereğince Yönetim Kurulu'nda, en az yüzde 25 oranında olmak üzere, kadın üye olması

önerilmektedir. Bu ilkeye uymak için oluşturulan Şirketinizin hedef ve uyum politikasını açıklamanızı rica ederim. SPK raporlama kuralları gereği yeterli sayıda kadın Yönetim Kurulu Üyesi atanmamasının gerekçelerini açıklar mısınız?" sorusuna karşılık Toplantı Başkanı Mert Ercan, mevcut Yönetim Kurulu Üyelerinin görev sürelerinin 2016 yılında yapılacak olağan Genel Kurul'a kadar devam ettiğini, Aydın Şenel'in ayrılması ile boşalan Yönetim Kurulu Üyeliğine Ali Temel'in atandığını, Yönetim Kurulu Üyelerinin mevcut görev süreleri içerisinde bu konunun da değerlendirilebileceğini ve gerek görülür ise atama yapılmasına engel bir durumun bulunmadığını ifade etmiştir.

Genel Kurul toplantı tutanağı ve hazırlanmış cetveli tescil ve ilan edilmek üzere Ticaret Sicil Memurluğu'na gönderilmiş ve toplantı tutanağı Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilmiştir. Aynı anda Kamuyu Aydınlatma Platformu (www.kap.gov.tr) aracılığıyla kamuya açıklanmıştır. Ayrıca, Genel Kurul toplantı tutanakları ve hazırlanmış cetvelleri pay sahipleri ve menfaat sahiplerinin incelemesi amacıyla www.garantifactoring.com adresli internet sitemizde "Yatırımcı İlişkileri > Genel Kurul Toplantıları" bölümünde yayınlanmıştır.

#### **2.4 Oy Hakları ve Azınlık Hakları**

T. Garanti Bankası A.Ş. ve Türk Kredi Bankası A.Ş.'ye ait hisseler üzerinde Yönetim Kurulu'na aday gösterme imtiyazı bulunmaktadır. Garanti Faktoring'in bir şirketle hâkimiyet ilişkisini de getirmesi kaydıyla, karşılıklı iştirak içinde olunan şirketi bulunmamaktadır. Azınlık payları yönetimde temsil edilmemektedir.

Azlık haklarının Esas Sözleşme ile sermayenin yirmide birine sahip pay sahipleri tarafından kullanılmasına ilişkin aşağıda yer alan Esas Sözleşme değişikliği 10 Şubat 2015 tarih ve 5 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile onaylanmış, gerekli izinler için yasal mercilere başvuru yapılmış olup Sermaye Piyasası Kurulu (SPK), Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK), Gümrük ve Ticaret Bakanlığı nezdinde tadil onayı gerçekleşmiştir. Esas Sözleşme değişikliği 29 Nisan 2015 tarihinde yapılan 2014 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda gündem maddesi onaylanmıştır.

# KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU

## 2.5 Kâr Payı Hakkı

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

Faaliyet dönemi sonunda Yönetim Kurulu'nca kâr dağıtımına ilişkin karara varılmasını takiben, konu özel durum açıklaması ile kamuya ([www.kap.gov.tr](http://www.kap.gov.tr)) duyurulmaktadır. Yönetim Kurulu'nun kâr dağıtımına ilişkin kararı Genel Kurul'un onayına sunulur ve Genel Kurulca hükmüne bağlanan temettü tutarının pay sahiplerine dağıtımı, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kâr Payı Tebliği (II-19.1) çerçevesinde ve belirlenen süreler içerisinde gerçekleştirilir.

Garanti Faktoring A.Ş. Kâr Dağıtım Politikası 17 Nisan 2014 tarihinde yapılan 2013 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda onaylanarak, özel durum açıklaması ile kamuya ([www.kap.gov.tr](http://www.kap.gov.tr)) ve [www.garantifactoring.com](http://www.garantifactoring.com) adresli internet sitemizde "Yatırımcı İlişkileri" bölümü Kurumsal Yönetim sayfasında yayınlanarak pay sahiplerine duyurulmuş ve yıllık ve ara dönem faaliyet raporlarında yer verilmiştir.

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

Şirketimiz dağıtılacak kâr payı miktarını, kâr payı dağıtım oranı ve kâr payının ödenme şeklini (nakit ve/veya bedelsiz), ilgili mevzuat ve Esas Sözleşme hükümleri çerçevesinde Genel Kurul tarafından alınan kararlar doğrultusunda belirler.

Şirketimizin kâr dağıtımında imtiyaz bulunmamakta olup, kâr dağıtımında kistleyevm esası uygulanmaksızın, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne eşit olarak dağıtılır.

Kâr payı, dağıtımına karar verilen Genel Kurul Toplantısı'nda karara bağlanmak şartıyla eşit veya farklı tutarlı taksitlerle ödenebilir. Şirketimiz Esas Sözleşmesi'nde kâr payı avansı dağıtılmasını öngören bir düzenleme bulunmamaktadır.

Yönetim Kurulu'nun, Genel Kurul'a kârın dağıtılmamasını teklif etmesi halinde, bu durumun nedenleri ile dağıtılmayan kârın kullanım şekline ilişkin bilgiye kâr dağıtımına ilişkin gündem maddesinde yer verilir ve Genel Kurul Toplantısı'nda pay sahiplerinin onayına sunulur. Aynı şekilde bu bilgilere, faaliyet raporu ve Şirketimizin internet sitesinde de yer verilerek kamuya ile paylaşılır.

Kâr dağıtım politikasında bir değişiklik yapılması durumunda bu politika Genel Kurul Toplantısı'nda ortakların onayına sunulur, bu değişikliğe ilişkin Yönetim Kurulu kararı ve değişikliğin gerekçesi, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Özel Durumlar Tebliği (II-15.1) düzenlemeleri çerçevesinde kamuya duyurulur ve Ortaklığın [www.garantifactoring.com](http://www.garantifactoring.com) adresli internet sitesinde yayımlanır.

2014 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda, 2014 yılı kârından vergi karşılığı ayrıldıktan sonra kalan kârın, yasal ve olağanüstü yedek hesaplarına aktarılarak Şirket bünyesinde tutulmasına ilişkin Yönetim Kurulu kararı, Genel Kurul'da görüşülerek onaylanmıştır.

## 2.6 Payların Devri

Şirket Esas Sözleşmesi hükümleri gereğince, A ve B grubu hisseler nama yazılıdır. B grubu nama yazılı hisseler dışında diğer gruptaki hisseler halka arz edilmemiş bulunduğundan A grubu nama yazılı hisselerini devretmek isteyen ortak bulunduğu takdirde, yine bu gruptaki nama yazılı hisse sahibi diğer ortakların, devredilecek hisseleri kendi payları oranında ve rayiç bedelleri üzerinden öncelikle satın alma hakları vardır. Bunun için hisselerini devretmek isteyen ortak, noter aracılığı ile diğer nama yazılı hisse sahibi ortaklara

ihbar etmek zorundadır. Bu ihbardan itibaren bir ay içerisinde mevcut ortaklar arasında talip çıkmaz ise Yönetim Kurulu'nun izin kararından sonra hisseler üçüncü kişiye devredilebilir. Borsada alınıp satılan, nama yazılı hisseler bu hükmün kapsamı dışındadır. Şirket'in sermayesi 21 Kasım 2012 tarihli ve 6361 sayılı Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu'nun da belirtilen miktardan az olmaz. Pay edinim ve devirleri Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu iznine tabidir.

## **BÖLÜM III-KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK**

Şirketimiz bilgilendirme politikası ortaklarına, yatırımcılarına ve kamu dâhil tüm menfaat sahiplerine Şirket'in faaliyetleri ile ilgili geçmiş dönem performansı ve gelecek beklentilerine ilişkin bilgi ve gelişmeler hakkında her türlü bilginin, tam zamanında, eksiksiz, doğru ve anlaşılabilir şekilde aktarılmasını teminen 16 Aralık 2013 tarihinde Yönetim Kurulu Kararı ile yürürlüğe girmiştir. Sermaye Piyasası Kurulu'nca çıkarılan "Özel Durumlar Tebliği (II-15.1)" çerçevesinde 19 Ağustos 2014 tarihinde Yönetim Kurulu'nun onayıyla revize edilerek Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP) açıklanmış, [www.garantifactoring.com](http://www.garantifactoring.com) adresli internet sitesinde yayımlanmıştır.

### **3.1. Kurumsal İnternet Sitesi ve İçeriği**

Şirketimizin internet sitesi Kurumsal Yönetim İlkeleri kapsamında Türkçe ve İngilizce olarak düzenlenmiş olup, adresi [www.garantifactoring.com](http://www.garantifactoring.com) dur.

[www.garantifactoring.com](http://www.garantifactoring.com) adresli internet sitemizde "Yatırımcı İlişkileri" bölümünden Kurumsal Yönetim İlkeleri kapsamında;

- Kurumsal Yönetim
- Ortaklık Yapısı
- Yönetim Kurulu
- Komiteler
- Esas Sözleşme
- Ticaret Tescili – MERSİS
- İzahname ve Sirküler
- Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu
- Bilgilendirme Politikası
- Ücretlendirme Politikası

- Kâr Dağıtım Politikası
- Bağış ve Yardım Politikası
- Kıdem ve İhbar Tazminatı Politikası
- Kendi Paylarını Geri Alım Politikası
- Çevresel ve Sosyal Kredi Politikaları
- İlişkili Taraf İşlemlerine İlişkin Bilgiler
- Etik İlke ve Kurallar
- Faktoring Sektörü Etik İlkeleri
- Bağımsız Denetçi
- Yatırımcı İlişkileri
- Finansal Bilgiler
- Faaliyet Raporları
- Özel durum açıklamaları
- Rating Raporları
- Genel Kurul Toplantıları
- Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne Uyum Derecelendirme Raporları
- Tahvil ve Bono İhraçlarına ilişkin bilgiler düzenli olarak güncellenerek pay sahipleri ve kamunun bilgisine sunulmaktadır.

Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nın 31 Mayıs 2013 tarihli ve 28663 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Sermaye Şirketlerinin Açacakları İnternet Sitelerine Dair Yönetmelik kapsamında "Bilgi Toplumu Hizmetleri Garanti Faktoring A.Ş." özgünlümlü alanı oluşturularak, yayımlanması gereken hususlara düzenli olarak güncellenmektedir.

### **3.2. Faaliyet Raporu**

Şirket'in faaliyet raporları Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan Kurumsal Yönetim İlkeleri Tebliği ve Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nın 28 Ağustos 2012 tarihli ve 28395 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Şirketlerin Yıllık Faaliyet Raporunun Asgari İçeriğinin Belirlenmesi Hakkında Yönetmelik hükümlerine uygun olarak "Türkçe" ve "İngilizce" hazırlanmaktadır.

# KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU

Faaliyet raporları Yönetim Kurulu'nun onayına sunulurken Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ([www.kap.gov.tr](http://www.kap.gov.tr)) açıklanarak, [www.garantifactoring.com](http://www.garantifactoring.com) adresli internet sitesinde "Yatırımcı İlişkileri", "Faaliyet Raporları" başlığı altında kamuya duyurulmaktadır.

## BÖLÜM IV-MENFAAT SAHIPLERİ

### 4.1. Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi

Şirketimiz faaliyetleri ile ilgili olarak tüm menfaat sahiplerinin haklarının korunması ve Şirket politikaları ve prosedürleri ile ilgili olarak bilgilendirilmesi, ilke olarak kabul edilmiştir.

Garanti Faktoring, menfaat sahiplerini özel durum açıklamaları ve [www.garantifactoring.com](http://www.garantifactoring.com) adresli internet sitesi aracılığı ile sürekli olarak bilgilendirmektedir. Menfaat sahiplerinin bilgi talepleri, yatırımcı ilişkileri bölümünden sorumlu Genel Müdür Yardımcısı ve Yatırımcı İlişkileri Bölümü tarafından karşılanır. Menfaat sahipleri Şirket'in internet sitesi aracılığı ile [GFYatirimcilişkileri@garantifactoring.com](mailto:GFYatirimcilişkileri@garantifactoring.com) ve [bilgi@garantifactoring.com](mailto:bilgi@garantifactoring.com) e-mail adreslerini kullanarak yazılı olarak talep edilen bilgiler, Kurumsal Yönetim Tebliği'nde belirtilen sürelerde yanıtlanmaktadır. Çalışanların bilgilendirilmesi İnsan Kaynakları Birimi tarafından çeşitli toplantı ve organizasyonlar ile Şirket'in intranet sitesinde ilan edilen duyurular ve e-posta bilgilendirmeleri ile yapılmaktadır.

Menfaat sahiplerinin Şirket'in mevzuata aykırı ve etik açıdan uygun olmayan işlemlerini söz konusu olur ise Kurumsal Yönetim Komitesi veya Denetimden Sorumlu Komite ile iletişime geçmesini zorlaştırıcı herhangi bir uygulaması bulunmamaktadır. Söz konusu komitelere tüm menfaat sahipleri diledikleri iletişim yöntemi ile ulaşabilmektedir.

### 4.2. Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı

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

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

### 4.3. İnsan Kaynakları Politikası

Garanti Faktoring insan kaynakları politikasının amacı, dil, din, ırk ve cinsiyet ayrımı yapmaksızın uluslararası insan haklarını benimseyerek, Şirket'in etik kuralları ile yönetilen, şeffaf ve ölçülebilir performans kriterleriyle başarının ödüllendirildiği, başarı ve verimlilik odaklı, sürekli gelişime açık, herkesin kendi işinin lideri olduğu mutlu çalışanlara sahip bir kurum olmaktadır.

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

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

Çalışanlarla ilişkileri yürütmek üzere herhangi bir insan kaynakları temsilcisi atanmamıştır. Orta ölçekli bir iştirak olunması ve Türkiye genelinde çalışan sayısının 180'e yakın olması nedeniyle İnsan Kaynakları Birimi'nde görevli personel, insan kaynakları yönetiminin üstlendiği tüm rol ve sorumlulukları, insan kaynaklarının genel fonksiyonları çerçevesinde yerine getirmektedir.

Personel alımına ilişkin olarak İnsan Kaynakları Yönetmeliği madde 20'de İşe Alınma Koşulları başlığında ilgili ölçütler belirlenmiştir.



Ayrımcılık konusunda herhangi bir şikâyet söz konusu olmamıştır. İnsan kaynağı yönetimini ilgilendiren tüm süreçler İnsan Kaynakları Birimi tarafından değerlendirilmekte ve gerek duyulması halinde Üst Yönetim ile paylaşılıp en kısa sürede çözüm üretilmesi yoluna gidilmektedir.

Şirket bünyesinde ihtiyaç ve talepler doğrultusunda bazı birim fonksiyonları ve bölgeler yeniden şekillendirilmektedir. Şirket'in gelişimini destekleyecek organizasyon yapısıyla ilgili yeni birimlerin kurulması, birim adı değişiklikleri, yeni bölge müdürlükleri yapılandırılması, çalışanlarına ait görev tanımlarının oluşturulması Organizasyon ve Süreç Gelişimi Birimi ile İnsan Kaynakları Birimi tarafından yapılarak, Şirket çalışanların kolaylıkla erişebileceği Şirket web portalı (intranet) üzerinden düzenli olarak duyurulmaktadır.

İnsan Kaynakları Birimi tarafından yürütülen performans ve ödüllendirme süreci Şirket çalışanlarına Şirket web portalı üzerinden açık ve net olarak anlatılmakta, çalışanlar performans puanlamaları hakkında bilgilendirilmektedir. Performans sonuçlarının ilişkilendirileceği terfi, görev değişikliği ve eva prim sistemleriyle ilgili politika ve yönetmelikler, Şirket web portalı (intranet) üzerinden duyurulmaktadır.

#### **4.4. Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk**

Mevcut durumda yürürlükte olan Şirketimizin Etik İlke ve Kurallar Politikası, hissedarlarımızdan BBVA S.A.'nın tüm BBVA grubu genelinde uygulanmakta olan Etik İlkeler dokümanına paralel hale getirilmek amacıyla ismi "Garanti Etik ve Doğruluk ilkeleri" adıyla güncellenerek, 07.12.2015 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile onaylanarak [www.garantifactoring.com](http://www.garantifactoring.com) adresinde "Kurumsal Yönetim" bölümünün altında kamuya sunulmuştur.

İlkelerin uygulamaya geçmesi ile birlikte, Şirketimiz nezdinde " Etik ve Doğruluk Komitesi" de kurulmuş olup, komite; genel müdür yardımcıları, iç denetim birimi ve uyum görevlisinden oluşmaktadır.

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

- Güvenilirliği ve verimliliği gerçekleştirmeyi hedefleyen kurumsallık anlayışını;
- İlişkide bulunduğu tüm kişi ve kurumlarla olan davranışlarında saygılı, hesap verebilir, açıklayıcı, dürüst, eşit ve şeffaf olmayı;
- Mesleki faaliyetler sırasında erişilen, müşterilere, çalışanlara ve herhangi bir üçüncü tarafa ait bilgilerin gizli bilgi olduğu bilinci ile bu türlü bilgilerin edinimine, saklanmasına ve erişimine yönelik gerekli her türlü önlemi almayı;
- Üçüncü tarafların ürün ve hizmetlerine ilişkin fikri ve ticari mülkiyet haklarına saygı göstermeyi;
- Çalışanlarına karşı tarafsız, adil, güven verici ve gelişimlerine yol gösterici olmayı;
- Çalışanların, çalışma ortamında iş sağlığı ve güvenliğine ilişkin gerekli tedbirleri almayı;
- Mesleki faaliyetlerini adil rekabete saygılı şekilde yürütmeyi;
- İnsana, çevreye ve yapılan işe saygılı olma erdemlerini benimsemeyi, ayrıca eğitim, bilgi ve finansal erişim alanları başta olmak üzere sosyal sorumluluk projelerinde yer almayı;
- Her türlü yasa ve düzenlemeleri tüm faaliyetlerinde esas almayı ilke edinmiştir.

Etik ilkeleri yaşama geçirmek ve bu ilkelerin gelişen koşullara paralel şekilde geliştirilip sürdürülebilirliğini ve kalıcılığını sağlamak Şirket'in tüm yöneticilerinin ve çalışanlarının sorumluluğundadır. Şirket'in saygınlığını korumak ve iş alanının tüm gerekliliklerini özenle yerine getirmek bu sorumluluğun temelini oluşturmaktadır.

Şirket'in saygınlığını korumak ve iş alanının tüm gerekliliklerini özenle yerine getirmek bu sorumluluğun temelini oluşturmaktadır.

Garanti Factoring, gerçekleştirdiği tüm işlemlerde çevresel ve sosyal duyarlılığa azami dikkat ve özeni göstermekte, kurulan iş ilişkilerinin çevresel etkilerinin ve müşteri taleplerinin net olarak değerlendirilmesini sağlamaktadır. Bu kapsamda, gerçekleştirilen tüm işlemlerin ve müşteri faaliyetlerinin, Şirket

# KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU

politikalarının ve mevzuatın gerektirdiği sosyal ve çevresel standartları karşıladığı gözlemlenmektedir. Şirketimizin çevresel ve sosyal etkilerinin yönetilmesi amacıyla Çevresel ve Sosyal Kredi Politikaları'nı 19 Ağustos 2014 tarihi ve 2014/53 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile yürürlüğe koymuştur.

Sosyal sorumluluk faaliyetleri kapsamında; Garanti Faktoring A.Ş.'nin 2015 yılında 6'ncısını gerçekleştirdiği Bahçeşehir Üniversitesi CO-OP Projesi çerçevesinde, Bahar Dönemi ders programında "Garanti Faktoring: The World of Receivable Finance" markası ile şirket yöneticileri tarafından Bahçeşehir Üniversitesi öğrencilerine dokuz haftada toplam 27 saat ders verilmiş ve sektör ile ilgili bilgiler paylaşılmıştır.

2015 yılında Garanti Faktoring, ajanda ve takvim basımı konusunda %100 geri dönüşümlü "cyclus kuşe" kullanarak hiç ağaç kesilmeden ajanda ve takvim üretimi uygulamasına geçerek sürdürülebilir kalkınmayı desteklemiştir.

Toplum Gönüllüleri Vakfı bünyesinde oluşturulan "Garanti Faktoring Burs Fonu" ile 12 öğrenciye burs desteği sağlanmıştır.

Garanti Faktoring, Kaçuv'un "Umutlu Kutular Projesi" ile uzun süre hastanede yatarak tedavi gören çocuklar ve ailelerinin temel ihtiyaçlarına yönelik Hastane Destek Kutuları oluşturulup, kutuların eğitim ve bilişsel etkinliklerle desteklenerek kanserli çocuk ve ailelerine ulaştırılmasına destek vermiştir.

Ayrıca şirket içerisinde geri dönüşümü desteklemek amacıyla kâğıt, pil, plastik şişe kapakları ve kargo poşetleri toplanmaya devam edilmektedir.

## BÖLÜM V-YÖNETİM KURULU

### 5.1. Yönetim Kurulu'nun Yapısı ve Oluşumu

Yönetim Kurulu A grubu hissedarların göstereceği adaylar arasından seçilir. Yönetim Kurulu'nda görev alacak Bağımsız Üyelerin sayısı ve nitelikleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun uygulanması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilir ve söz konusu düzenlemelere uygun olarak seçilir.

Garanti Faktoring Esas Sözleşmesi'nin yedinci maddesinde, Yönetim Kurulu görev ve süresi, Yönetim Kurulu Toplantıları ile üyelerin ücretlerine yer verilmiştir.

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

Şirket'in Yönetim Kurulu sekiz üyeden oluşur. Şirket'in Yönetim Kurulu Başkanı Ali Fuat Erbil, Yönetim Kurulu Başkan Vekili Gökhan Erün, Genel Müdürü Hulki Kara'dır. Yönetim Kurulu'nun İcra Üyeleri Ali Fuat Erbil, Turgay Gönensin, Hulki Kara; İcra Olmayan Üyeleri Osman Bahri Turgut, Gökhan Erün, Luis Vicente Gasco Tamarit; Bağımsız Yönetim Kurulu üyeleri Serhat Yanık ve Ali Çoşkun'dur.

Yönetim Kurulu Üyeleri Görev Dağılımı ve Görev Süreleri: 29 Mart 2013 tarihli 2012 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda, Yönetim Kurulu Üyeleri üç yıl süre ile (29 Mart 2013-29 Mart 2016) görev yapmak üzere seçilmiştir.

10 Mart 2015 tarihinde Aydın Şenel'in istifası ile boşalan Yönetim Kurulu Üyeliğine Ali Temel'in atanmasına ve Yönetim Kurulu'nun kalan görev süresi kadar görevini yürütmesine ilişkin olarak, Kurumsal Yönetim Komitesi, Aday Gösterme Komitesi sıfatıyla Yönetim Kurulu'na raporunu sunmuştur. Sunulan adayın 25 Mart 2015 tarihli Yönetim Kurulu Toplantısı'nda görüşülerek, Genel Kurul'a sunulmasına karar verilmiştir. 29 Nisan 2015 tarihinde yapılan Şirket 2014 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda Ali Temel'in Yönetim Kurulu Üyeliği'ne seçimi oy çokluğu ile kabul edilmiştir.

1 Aralık 2015 tarihinde Sait Ergun Özen, Ali Temel ve Manuel Pedro Galatas Sanchez Harguindey'in istifaları ile boşalan Yönetim Kurulu Üyeliklerine Yönetim Kurulu'nun kalan görev

süresi kadar görevlerini yürütmek üzere ve yapılacak ilk Genel Kurul toplantısında Genel Kurul'un onayına sunulmak üzere 1 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Ali Fuat Erbil ve Gökhan Erün atanarak Yönetim Kurulu üye sayısı sekize düşürülmüştür. Ali Fuat Erbil'in Yönetim Kurulu Başkanlığı'na, Gökhan Erün'ün ise Yönetim Kurulu Başkan Vekilliği'ne seçilmelerine karar verilmiştir.

29 Mart 2013 tarihinde yapılan 2012 Yılı Ortaklar Olağan Genel Kurul Toplantısı sonrası ve 1 Aralık 2015 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile belirlenen, Yönetim Kurulu'nun görev dağılımı aşağıdaki belirtilmektedir:

- Yönetim Kurulu Başkanı Yönetim Kurulu Başkanı Ali Fuat Erbil, Yönetim Kurulu Başkan Vekili Gökhan Erün'dür.
- Bağımsız Yönetim Kurulu Üyelerinden Doç. Dr. Serhat Yanık ve Yrd. Doç. Dr. Ali Çoşkun Denetimden Sorumlu Komite Üyesidir. Serhat Yanık Komite Başkanı'dır.
- Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkeleri Tebliği kapsamında Yönetim Kurulu bünyesinde Kurumsal Yönetim Komitesi oluşturulmuştur.

Yönetim Kurulu yapılanması gereği, ayrı bir Aday Gösterme Komitesi ile Ücret Komitesi oluşturulmamasından dolayı, bu komitelerin görevlerini Kurumsal Yönetim Komitesi yerine getirmektedir.

Kurumsal Yönetim Komitesi Başkan Serhat Yanık, üyeleri Osman Bahri Turgut, Aydın Şenel ve Şebnem Dede'dir.

Yönetim Kurulu Üyeleri özgeçmiş bilgileri ve Şirket dışında aldığı görevler; bu raporun "Yönetim Kurulu" bölümünde yer verilmiştir.

Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri'nin bağımsızlık beyanları [www.garantifactoring.com](http://www.garantifactoring.com) adresli internet sitesinde "Yatırımcı İlişkileri" , " Genel Kurul Toplantıları " başlığı altında kamuya duyurulmaktadır.

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

Yönetim Kurulu Üyeleri'nin Şirket dışında başka görevler alması belirli kurallara bağlanmamıştır.

## 5.2. Yönetim Kurulu'nun Faaliyet Esasları

Yönetim Kurulu toplantıları, Esas Sözleşme, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkeleri çerçevesinde hazırlanan, "Yönetim Kurulu Toplantıları'nda Uygulanacak usul ve Esaslara İlişkin İç Düzenleme" prosedürüne göre yapılmaktadır.

Yönetim Kurulu, üye tam sayısının çoğunluğu ile toplanır ve toplantıya katılanların ekseriyetiyle karar alır. Yönetim Kurulu üyelerine ağırlıklı oy hakkı ve/veya olumsuz veto hakkı tanınmamıştır. Yönetim Kurulu'nda oylar kabul ya da ret olarak kullanılır. Çekimser oy kullanılamaz. Ret oyu veren üye, kararın altına ret gerekçesini yazarak imzalar.

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

2015 yılında 18 Yönetim Kurulu Toplantısı, üye tam sayısının çoğunluğu sağlanarak yapılmıştır. 2015 yılında Yönetim Kurulu Toplantıları sonucunda 42 sayfa tutanak düzenlenmiştir. Yönetim Kurulu gerek toplantılarda gerekse dosya incelemek suretiyle toplam 29 adet karar almıştır. Herhangi bir Yönetim Kurulu üyesi tarafından dönem içerisinde yapılan toplantılarda karar zaptına geçirilmesini gerektirecek nitelikte ve kararlara karşıt görüş içeren bir husus olmamıştır. Yönetim Kurulu Üyelerine ağırlıklı oy hakkı ya da olumsuz veto hakkı tanınmamıştır.

Ana ortağımız T. Garanti Bankası A.Ş. tarafından yapılmış olan ve poliçe dâhilinde Şirketimiz Üst Yönetimini de kapsayan ve 3 Nisan 2015- 3 Nisan 2016 tarihleri arasında geçerli olan "Yönetici Sorumluluk Sigorta Poliçesi" bulunmaktadır. Poliçe sigorta bedeli ile 100.000.000- (yüz milyon) ABD dolarına kadar teminat sağlanmaktadır.

# KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU

## 5.3. Yönetim Kurulu Bünyesinde Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı

Yönetim Kurulu; Sermaye Piyasası Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne göre Yönetim Kurulu'na bağlı Denetim Komitesi ve Kurumsal Yönetim Komitesi oluşturmuştur. Yönetim Kurulu yapılanması gereği ayrı bir Aday Gösterme Komitesi ile Ücret Komitesi oluşturulmamış olup, bu komitelerin görevlerini Kurumsal Yönetim Komitesi yerine getirmektedir. Yönetim Kurulu ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde gerekli ya da ihtiyaç duyulan diğer komiteleri de kurabilir. Komitelerin çalışma esasları Yönetim Kurulu tarafından belirlenir ve komite üyeleri Yönetim Kurulu tarafından seçilir. Oluşturulan komitelerin görev alanları, çalışma esasları ve hangi üyelerden oluştuğu hususlarının Kamuyu Aydınlatma Platformu ([www.kap.gov.tr](http://www.kap.gov.tr)) ve Şirket internet sitesinde yayınlanarak kamuya açıklanır.

İcra Başkanı ve Genel Müdür komitelerde görev almamışlardır. Şirketimiz Yönetim Kurulu'nun yapılanması gereği Bağımsız Yönetim Kurulu Üye sayısı, 2 (iki) kişiden ibarettir. Oluşturulan komitelerin en az Başkanları ve Denetim Komitesi'nin tamamının Bağımsız Üyelerden oluşması gerektiğinden bir Yönetim Kurulu Üyesinin birden fazla komitede görev almaması ilkesi yerine getirilememiştir. Bir Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi, iki ayrı komitede görev almak zorunda kalmaktadır.

Denetim Komitesi, Kurumsal Yönetim Komitesi ve Riskin Erken Saptanması Komitesi kuruluş ve işleyişi ile ilgili detaylı bilgiye bu raporun "Komiteler ve Komite Toplantılarına Katılım" bölümünde yer verilmektedir.

## 5.4. Risk Yönetimi ve İç Kontrol Mekanizması

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

7 Nisan 2014 tarih ve 2014/15 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile Garanti Faktoring AŞ Risk Yönetimi Strateji, Politika ve Uygulama Usulleri onaylanarak yürürlüğe girmiştir. Bu politika ile Garanti Faktoring 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.

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

Denetim Komitesi aracılığıyla Yönetim Kurulu'na bağlı olarak faaliyet gösteren İç Denetim Birimi, risk değerlendirmeleri uyarınca hazırlanan yıllık denetim planı dâhilinde Şirket'in tümünü kapsayacak şekilde iç kontrol ve risk yönetimi sistemlerinin etkinlik ve verimliliğini denetlemektedir.

### 5.5. Şirket'in Stratejik Hedefleri

Garanti Faktoring'in vizyonu Garanti kimliği ile fark yaratarak sektörün lider şirketi olmaktır. Misyonu, insan kaynağı, teknoloji ve inovasyon konusunda yaptığı yatırımlarla, sektörün gelişimine öncülük ederek müşterilerine, çalışanlarına ve hissedarlarına sürekli olarak katma değer yaratmaktır.

Stratejilerimiz;

- Kaliteli insan kaynağı, hızlı ve verimli süreçleri ve hizmet kalitesi ile fark yaratan bir şirket olmak,
- Teknolojik altyapısına sürekli yatırım yaparak, teknolojiyi etkin kullanmak ve verimliliği artırmak,
- Yenilikçi ürünleri ve müşteri özelinde kurumsal çözümler ile müşterilerine ihtiyaçlarına yönelik hizmetler sunmak,
- Kârlı büyüme, hizmet kalitesi ve çalışan memnuniyeti üzerine inşa edilen, piyasa verileri, müşteri ihtiyaçları doğrultusunda oluşturulan stratejilerimizin etkin uygulanmasını sağlamak, izlemek, geliştirmek, çalışanlar arasında interaktif iletişime dayalı bir yapının benimsenmesini sağlamaktır.

Söz konusu stratejiler çerçevesinde yıllık bütçeler oluşturulmakta, Yönetim Kurulu onayından geçirilmektedir. Hedef gerçekleştirme ve gelişmeler Şirket yönetimince haftalık periyodlar ile düzenlenen Aktif Pasif Komitesi toplantıları ve iki ayda bir Genel Müdür başkanlığında gerçekleştirilen bölge bütçe görüşmeleri ile sürekli olarak takip edilmektedir. Yönetim Kurulu Şirket'in stratejik hedeflere yönelik gerçekleştirmelerini üç ayda bir yapılan Yönetim Kurulu toplantılarında görüşerek değerlendirmektedir. Yönetim raporlama altyapısı ve sistemleri ile anlık olarak gelişmeler takip edilmektedir.

### 5.6 Mali Haklar

Yönetim Kurulu Üyeleri'ne ve üst düzey yöneticilere sağlanan her türlü hak, menfaat ve ücret ile bunların belirlenmesinde kullanılan kriterler ve ücretlendirme esaslarına ilişkin oluşturulan Ücretlendirme Politikası [www.garantifactoring.com](http://www.garantifactoring.com) adresli internet sitesinde "Yatırımcı İlişkileri > Kurumsal Yönetim" bölümü altında, bu raporun ve yıllık Yönetim Kurulu faaliyet raporlarında "Yönetim Kurulu Üyeleri ve İdari Sorumluluğu Bulunan Yöneticilere Verilen Ücretler ile Sağlanan Tüm Menfaatler" başlığı altında yer verilerek kamuya sunulmaktadır. Yönetim Kurulu Üyeleri'ne ve üst düzey yöneticilere sağlanan mali haklar, 29 Nisan 2015 tarihinde yapılan Şirket Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda 9 numaralı gündem maddesi olarak pay sahiplerinin bilgisine sunulmuştur.

Şirketimiz, herhangi bir Yönetim Kurulu Üyesine veya yöneticilerine borç vermemekte, kredi kullandırmamakta, üçüncü bir kişi aracılığıyla şahsi kredi adı altında kredi veya lehine kefalet ve benzeri teminatlar vermemektedir.

# SORUMLULUK BEYANI

## SERMAYE PİYASASI KURULUNUN

### SERİ:II, NO:14.1 SAYILI TEBLİĞİN İKİNCİ BÖLÜMÜNÜN 9. MADDESİ GEREĞİNCE SORUMLULUK BEYANI

- Garanti Faktoring Anonim Şirketi'nin (Şirket) 01 Ocak 2015-31 Aralık 2015 dönemine ait hazırlanmış faaliyet raporunu inceledik.
- Şirket'teki görev ve sorumluluk alanımızda sahip olduğumuz bilgiler çerçevesinde, faaliyet raporu önemli konularda gerçeğe aykırı bir açıklama, ya da açıklamanın yapıldığı tarih itibarıyla yanıltıcı olması sonucunu doğurabilecek herhangi bir eksiklik içermemektedir.
- Şirket'teki görev ve sorumluluk alanımızda sahip olduğumuz bilgiler çerçevesinde, Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği (II-14.1) ve 28 Ağustos 2012 tarihli 28395 sayılı Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nın "Şirketlerin Yıllık Faaliyet Raporunun Asgari İçeriğinin Belirlenmesi Hakkında Yönetmelik" uyarınca hazırlanmış finansal tabloların ve faaliyet raporunun gerçeği dürüst bir biçimde yansıttığı, işin gelişimi ve performansı ile Şirket'in finansal durumunu, karşı karşıya olunan önemli riskler ve belirsizliklerle birlikte gerçeği dürüstçe yansıttığı hususlarınıza sunarız.

Saygılarımızla,

**MERT ERCAN**  
Genel Müdür Yardımcısı

**HÜLKİ KARA**  
Genel Müdür

**ALİ ÇOŞKUN**  
Denetim Komitesi Üyesi

**SERHAT YANIK**  
Denetim Komitesi Üyesi

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş. 31  
ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA  
FİNANSAL TABLOLAR**

## BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Garanti Faktoring A.Ş. Yönetim Kurulu'na

### Finansal Tablolara İlişkin Rapor

Garanti Faktoring A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2015 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kar veya zarar tablosu, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynaklar değişim tablosu, nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

#### *Yönetimin Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu*

Şirket yönetimi, 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, tebliğ ve genelgeleri ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("BDDK") tarafından yapılan açıklamaları ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Muhasebe Standartları hükümlerini içeren; "BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı" na uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyen finansal tabloların hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

#### *Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu*

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu finansal tablolar hakkında görüş vermektir. Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların önemli yanlışlık içerip içermediğine dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetim, finansal tablolardaki tutar ve açıklamalar hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" risklerinin değerlendirilmesi de dâhil, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır. Bağımsız denetçi, risk değerlendirmelerini yaparken, şartlara uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla işletmenin finansal tablolarının hazırlanması ve gerçeğe uygun sunumuyla ilgili iç kontrolü değerlendirir, ancak bu değerlendirme, işletmenin iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş verme amacı taşımaz. Bağımsız denetim, bir bütün olarak finansal tabloların sunumunun değerlendirilmesinin yanı sıra, işletme yönetimi tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğunun ve yapılan muhasebe tahminlerinin makul olup olmadığının değerlendirilmesini de içerir.

Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.



### **Görüş**

Görüşümüze göre, finansal tablolar, Garanti Faktoring A.Ş.'nin 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını; BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

### **Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor**

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 398'inci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 28 Ocak 2016 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

TTK'nın 402 nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2015 hesap döneminde defter tutma düzeninin, TTK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

TTK'nın 402 nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

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



**Şule Firuzment Bekçe**, SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 28 Ocak 2016

# GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA

## FİNANSAL DURUM TABLOSU

(TUTARLAR AKSİ BELİRTİLMEDİKÇE BİN TÜRK LİRASI ("BİN TL") OLARAK İFADE EDİLMİŞTİR.)

	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2015			Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2014		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
<b>AKTİF KALEMLER</b>							
I. NAKİT, NAKİT BENZERLERİ VE MERKEZ BANKASI		-	-	-	-	-	-
II. GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI K/Z'A YANSITILAN FV (Net)	3	11.783	86	11.869	4.766	48	4.814
2.1 Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar		-	-	-	-	-	-
2.2 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV		-	-	-	-	-	-
2.3 Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar	3.1	11.783	86	11.869	4.766	48	4.814
III. BANKALAR	4	31.695	8.724	40.419	541	4.274	4.815
IV. TERS REPO İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR		-	-	-	-	-	-
V. SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR (Net)	5	-	2	2	-	2	2
VI. FAKTORİNG ALACAKLARI	6	1.927.127	923.076	2.850.203	2.259.383	6.88.724	2.948.107
6.1 İskontolu Faktoring Alacakları		689.163	48.680	737.843	585.363	21.853	607.216
6.1.1 Yurt İçi		704.478	15.183	719.661	600.498	18.403	618.901
6.1.2 Yurt Dışı		-	34.058	34.058	-	3.595	3.595
6.1.3 Kazanılmamış Gelirler (-)		(15.315)	(561)	(15.876)	(15.135)	(145)	(15.280)
6.2 Diğer Faktoring Alacakları		1.237.964	874.396	2.112.360	1.674.020	666.871	2.340.891
6.2.1 Yurt İçi		1.237.964	463.550	1.701.514	1.674.020	459.486	2.133.506
6.2.2 Yurt Dışı		-	410.846	410.846	-	207.385	207.385
VII. FİNANSMAN KREDİLERİ		-	-	-	-	-	-
7.1 Tüketici Kredileri		-	-	-	-	-	-
7.2 Kredi Kartları		-	-	-	-	-	-
7.3 Taksitli Ticari Krediler		-	-	-	-	-	-
VIII. KİRALAMA İŞLEMLERİ		-	-	-	-	-	-
8.1 Kiralama İşlemlerinden Alacaklar		-	-	-	-	-	-
8.1.1 Finansal Kiralama Alacakları		-	-	-	-	-	-
8.1.2 Faaliyet Kiralaması Alacakları		-	-	-	-	-	-
8.1.3 Kazanılmamış Gelirler (-)		-	-	-	-	-	-
8.2 Kiralama Konusu Yapılmakta Olan Yatırımlar		-	-	-	-	-	-
8.3 Kiralama İşlemleri İçin Verilen Avanslar		-	-	-	-	-	-
IX. DİĞER ALACAKLAR		-	-	-	-	-	-
X. TAKİPTEKİ ALACAKLAR	7	21.659	11.746	33.405	10.840	-	10.840
10.1 Takipteki Faktoring Alacakları		84.548	12.883	97.431	56.475	-	56.475
10.1 Takipteki Finansman Kredileri		-	-	-	-	-	-
10.1 Takipteki Kiralama İşlemlerinden Alacaklar		-	-	-	-	-	-
10.2 Özel Karşılıklar (-)		(62.889)	(1.137)	(64.026)	(45.635)	-	(45.635)
XI. RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR		-	-	-	-	-	-
11.1 Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
11.2 Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
11.3 Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
XII. VADEYE KADAR ELDE TUTULACAK YATIRIMLAR (Net)		-	-	-	-	-	-
XIII. BAĞLI ORTAKLIKLAR (Net)		-	-	-	-	-	-
XIV. İŞTİRAKLER (Net)		-	-	-	-	-	-
XV. İŞ ORTAKLIKLARI (Net)		-	-	-	-	-	-
XVI. MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)	8	1.354	-	1.354	680	-	680
XVII. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	9	3.751	-	3.751	3.351	-	3.351
17.1 Şerefiye		-	-	-	-	-	-
17.2 Diğer		3.751	-	3.751	3.351	-	3.351
XVIII. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER	11	3.210	-	3.210	1.218	-	1.218
IX. CARI DÖNEM VERGİ VARLIĞI	10	9.118	-	9.118	58	-	58
XX. ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI	10	14.365	-	14.365	13.637	-	13.637
XXI. DİĞER AKTİFLER	11	2.807	1	2.808	2.051	-	2.051
ARA TOPLAM		2.026.869	943.635	2.970.504	2.296.525	693.048	2.989.573
XXII. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net)		17	-	17	-	-	-
22.1 Satış Amaçlı		17	-	17	-	-	-
22.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
<b>AKTİF TOPLAMI</b>		<b>2.026.886</b>	<b>943.635</b>	<b>2.970.521</b>	<b>2.296.525</b>	<b>693.048</b>	<b>2.989.573</b>

İlişikteki notlar bu finansal tabloların bir parçasıdır.

# GARANTİ FAKTÖRİNG A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA

## FİNANSAL DURUM TABLOSU

(TUTARLAR AKSİ BELİRTİLMEDİKÇE BİN TÜRK LİRASI ("BİN TL") OLARAK İFADE EDİLMİŞTİR.)

PASİF KALEMLER	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2015			Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2014		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I. ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	3.2	1.292	12	1.304	10.249	-	10.249
II. ALINAN KREDİLER	12	1.395.798	691.304	2.087.102	2.019.809	196.657	2.216.466
III. FAKTÖRİNG BORÇLARI	6	767	2.532	3.299	623	1.527	2.150
IV. KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR							
4.1 Finansal Kiralama Borçları		-	-	-	-	-	-
4.2 Faaliyet Kiralaması Borçları		-	-	-	-	-	-
4.3 Diğer		-	-	-	-	-	-
4.4 Ertelemiş Finansal Kiralama Giderleri (-)		-	-	-	-	-	-
V. İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)	13	702.552	-	702.552	611.843	-	611.843
5.1 Bonolar		702.552	-	702.552	611.843	-	611.843
5.2 Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler		-	-	-	-	-	-
5.3 Tahviller		-	-	-	-	-	-
VI. DİĞER BORÇLAR	14	3.411	765	4.176	2.135	830	2.965
VII. DİĞER YABANCI KAYNAKLAR	14	-	34	34	-	-	-
VIII. RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER							
8.1 Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
8.2 Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
8.3 Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
IX. ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER	15	2.384	-	2.384	1.785	-	1.785
X. BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI	16	3.573	335	3.908	3.732	-	3.732
10.1 Yeniden Yapılanma Karşılığı		-	-	-	387	-	387
10.2 Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı		3.154	-	3.154	2.964	-	2.964
10.3 Diğer Karşılıklar		419	335	754	381	-	381
XI. ERTELENMİŞ GELİRLER		-	-	-	-	-	-
XII. CARI DÖNEM VERGİ BORCU		-	-	-	-	-	-
XIII. ERTELENMİŞ VERGİ BORCU		-	-	-	-	-	-
XIV. SERMAYE BENZERİ KREDİLER		-	-	-	-	-	-
ARA TOPLAM		2.109.777	694.982	2.804.759	2.650.176	199.014	2.849.190
XV. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)							
15.1 Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-
15.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
XVI. ÖZKAYNAKLAR	17	165.762	-	165.762	140.383	-	140.383
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 Kârları		-	-	-	-	-	-
16.2.3 Diğer Sermaye Yedekleri		-	-	-	-	-	-
16.3 Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamli Gelirler veya Giderler		(497)	-	(497)	(446)	-	(446)
16.4 Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamli Gelirler veya Giderler		-	-	-	-	-	-
16.5 Kâr Yedekleri		61.329	-	61.329	40.813	-	40.813
16.5.1 Yasal Yedekler		5.639	-	5.639	4.598	-	4.598
16.5.2 Statü Yedekleri		-	-	-	-	-	-
16.5.3 Olağanüstü Yedekler		55.690	-	55.690	36.215	-	36.215
16.5.4 Diğer Kâr Yedekleri		-	-	-	-	-	-
16.6 Kâr veya Zarar		25.430	-	25.430	20.516	-	20.516
16.6.1 Geçmiş Yıllar Kâr veya Zarar		-	-	-	-	-	-
16.6.2 Dönem Net Kâr veya Zararı		25.430	-	25.430	20.516	-	20.516
PASİF TOPLAMI		2.275.539	694.982	2.970.521	2.790.559	199.014	2.989.573

İlişikteki notlar bu finansal tabloların bir parçasıdır.

# GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA

## NAZIM HESAPLAR TABLOSU

(TUTARLAR AKSİ BELİRTİLMEDİKÇE BİN TÜRK LİRASI ("BİN TL") OLARAK İFADE EDİLMİŞTİR.)

	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2015			Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2014		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
<b>NAZIM HESAP KALEMLERİ</b>							
<b>I. RİSKİ ÜSTLENİLEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ</b>		211.153	433.619	644.772	371.628	145.757	517.385
<b>II. RİSKİ ÜSTLENİLMEYEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ</b>		436.056	431.728	867.784	524.901	378.611	903.512
<b>III. ALINAN TEMİNATLAR</b>	26.1	49.289	18.148.957	18.198.246	35.990	1.773.409	1.809.399
<b>IV. VERİLEN TEMİNATLAR</b>	26.2	447.468	235	447.703	4.612	132	4.744
<b>V. TAAHHÜTLER</b>	26.3	3.688	3.676	7.364	3.413	3.402	6.815
5.1 Cayılamaz Taahhütler		3.688	3.676	7.364	3.413	3.402	6.815
5.2 Cayılabilir Taahhütler		-	-	-	-	-	-
5.2.1 Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.1.1 Finansal Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.1.2 Faaliyet Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.2 Diğer Cayılabilir Taahhütler		-	-	-	-	-	-
<b>VI. TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR</b>	26.4	765.034	866.407	1.631.441	812.856	819.734	1.632.590
6.1 Riskten Korunma Amaçlı Türev Finansal Araçlar		-	-	-	-	-	-
6.1.1 Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.1.2 Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.1.3 Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.2 Alım Satım Amaçlı İşlemler		765.034	866.407	1.631.441	812.856	819.734	1.632.590
6.2.1 Vadeli Alım-Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.2 Swap Alım Satım İşlemleri		765.034	866.407	1.631.441	812.856	819.734	1.632.590
6.2.3 Alım Satım Opsiyon İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.4 Futures Alım Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.5 Diğer		-	-	-	-	-	-
<b>VII. EMANET KIYMETLER</b>	26.5	556.017	126.852	682.869	495.040	94.240	589.280
<b>NAZIM HESAPLAR TOPLAMI</b>		2.468.705	20.011.474	22.480.179	2.248.440	3.215.285	5.463.725

İlişikteki notlar bu finansal tabloların bir parçasıdır.

# GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN

## HESAP DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR TABLOSU

(TUTARLAR AKSİ BELİRTİLMEDİKÇE BİN TÜRK LİRASI ("BİN TL") OLARAK İFADE EDİLMİŞTİR.)

GELİR VE GİDER KALEMLERİ	Bağımsız Denetimden Geçmiş	
	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
	<i>Notlar</i>	
I. ESAS FAALİYET GELİRLERİ	18	237.682
FAKTÖRİNG GELİRLERİ		237.682
11 Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler		217.548
11.1 İskontolu		71.583
11.2 Diğer		145.965
12 Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar		20.134
12.1 İskontolu		12.880
12.2 Diğer		7.254
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 (-)	19	(221.361)
21 Kullanılan Kredilere Verilen Faizler		(153.471)
22 Faktoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler		-
23 Finansal Kiralama Giderleri		-
24 İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler		(63.805)
25 Diğer Faiz Giderleri		(12)
26 Verilen Ücret ve Komisyonlar		(4.073)
III. BRÜT K/Z (I-II)		16.321
IV. ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)	20	(40.035)
41 Personel Giderleri		(22.459)
42 Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri		(408)
43 Araştırma Geliştirme Giderleri		-
44 Genel İşletme Giderleri		(121.29)
45 Diğer		(89)
V. BRÜT FAALİYET K/Z (III-IV)		(23.714)
VI. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ	21	589.667
61 Bankalardan Alınan Faizler		2.057
62 Ters 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 Kâr		82.963
65.1 Türev Finansal İşlemlerden		82.963
65.2 Diğer		-
66 Kambiyo İşlemleri Kâr		501.892
67 Diğer		2.795
VII. TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR (-)		(20.258)
VIII. DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)	22	(513.841)
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 Değer Düşüş Giderleri		-
82.1 Maddi Duran Varlık Değer Düşüş Giderleri		-
82.2 Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durudurululan Faaliyetlere İlişkin 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		(1.579)
84 Kambiyo İşlemleri Zararı		(512.842)
85 Diğer		(100)
IX. NET FAALİYET K/Z (I+...+VI)		31.824
X. BİRLEŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN FAZLALIK TUTARI		-
XI. NET PARASAL POZİSYON KARI/ZARARI		-
XII. SÜRÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (VII+VIII+IX)		31.824
XIII. SÜRÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (VII+VIII+IX)	10	(6.394)
13.1 Cari Vergi Karşılığı		(7.110)
13.2 Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)		-
13.3 Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)		716
XIV. SÜRÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XIII+XII)		25.430
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 Durduruşun 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 Durduruşun Faaliyet Giderleri		-
XVII. DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (XIII-XIV)		-
XVIII. DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (III)		-
18.1 Cari Vergi Karşılığı		-
18.2 Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)		-
18.3 Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)		-
XIX. DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XVIII+XVII)		-
XX. NET DÖNEM KARI/ZARARI (XII+XVII)		25.430
BİN ADET HİSSE BAŞINA KAZANÇ (KURUŞ)	24	31987

İlişikteki notlar bu finansal tabloların bir parçasıdır.

# GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

## 31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(TUTARLAR AKSİ BELİRTİLMEDİKÇE BİN TÜRK LİRASI ("BİN TL") OLARAK İFADE EDİLMİŞTİR.)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş Notlar 1 Ocak - 31 Aralık 2015	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2014
<b>I. DÖNEM KARI/ZARARI</b>		25.430	20.516
<b>II. DİĞER KAPSAMLI GELİRLER</b>		(51)	(199)
<b>2.1 Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar</b>		(51)	(199)
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	<b>173</b>	(63)	(249)
2.1.4 Diğer Kâr veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları		-	-
2.1.5 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		12	50
2.1.5.1 Dönem Vergi Gideri/Geliri		-	-
2.1.5.2 Ertelemiş Vergi Gideri/Geliri	<b>10</b>	12	50
<b>2.2 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar</b>		-	-
2.2.1 Yabancı Para Çevirim Farkları		-	-
2.2.2 Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme ve/veya Sınıflandırma 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 Kâr veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları		-	-
2.2.6 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		-	-
2.2.6.1 Dönem Vergi Gideri/Geliri		-	-
2.2.6.2 Ertelemiş Vergi Gideri/Geliri		-	-
<b>III. TOPLAM KAPSAMLI GELİR (I+II)</b>		25.379	20.317

İlişikteki notlar bu finansal tabloların bir parçasıdır.



# GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

## 31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP

### DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

(TUTARLAR AKSİ BELİRTİLMEDİKÇE BİN TÜRK LİRASI ("BİN TL") OLARAK İFADE EDİLMİŞTİR.)

NAKİT AKIŞ TABLOSU		Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2015	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2014
<i>Notlar</i>			
<b>A.</b>	<b>ESAS FAALİYETLERE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI</b>		
1.1	Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim Öncesi Faaliyet Kârı	44.718	13.786
1.1.1	Alınan Faizler/Kiralama Gelirleri	18 211.986	162.794
1.1.2	Ödenen Faizler/Kiralama Giderleri	(205.576)	(149.088)
1.1.3	Alınan Temettümler	-	-
1.1.4	Alınan Ücret ve Komisyonlar	18 20.990	17.345
1.1.5	Elde Edilen Diğer Kazançlar	-	-
1.1.6	Zarar Olarak Muhasebeleştirilen Takipteki Alacaklardan Tahsilatlar	7 1.897	854
1.1.7	Personele ve Hizmet Tedarik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler	(39.619)	(38.027)
1.1.8	Ödenen Vergiler	10 (15.975)	(4.884)
1.1.9	Diğer	71.015	24.792
1.2	Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim	(89.135)	(376.319)
1.2.1	Faktoring Alacaklarındaki Net (Artış) Azalış	60.864	(972.047)
1.2.2	Diğer Aktiflerde Net (Artış) Azalış	(20.921)	(1.054)
1.2.3	Faktoring Borçlarındaki Net Artış (Azalış)	1.149	(792)
1.2.4	Alınan Kredilerdeki Net Artış (Azalış)	(139.548)	602.471
1.2.5	Vadesi Gelmiş Borçlarda Net Artış (Azalış)	-	-
1.2.6	Diğer Borçlarda Net Artış (Azalış)	9.321	(4.897)
I.	Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı	(44.417)	(362.533)
<b>B.</b>	<b>YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>		
2.1	İktisap Edilen Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve İş Ortaklıkları	-	-
2.2	Elden Çıkarılan Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve İş Ortaklıkları	-	-
2.3	Satın Alınan Menkuller ve Gayrimenkuller	8 (1.075)	(313)
2.4	Elden Çıkarılan Menkul ve Gayrimenkuller	8 32	-
2.5	Elde Edilen Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	-	-
2.6	Elden Çıkarılan Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	-	-
2.7	Satın Alınan Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar	-	-
2.8	Satılan Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar	-	-
2.9	Diğer	(2.617)	(2.603)
II.	Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı	(3.660)	(2.916)
<b>C.</b>	<b>FINANSMAN FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI</b>		
3.1	Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Sağlanan Nakit	382.788	1.056.080
3.2	Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Kaynaklanan Nakit Çıkışı	(300.400)	(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	82.388	323.254
IV.	Döviz Kurundaki Değişimin Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar Üzerindeki Etkisi	1.128	1.842
V.	Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Artış/Azalış	35.439	(40.353)
VI.	Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	4.815	45.168
VII.	Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	2.5 40.254	4.815

İlişikteki notlar bu finansal tabloların bir parçasıdır.



# GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

## 31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP

### DÖNEMİNE AİT KAR DAĞITIM TABLOSU

(TUTARLAR AKSİ BELİRTİLMEDİKÇE BİN TÜRK LİRASI ("BİN TL") OLARAK İFADE EDİLMİŞTİR.)

	BİN TÜRK LİRASI	
	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2015	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2014
<b>I. DÖNEM KÂRININ DAĞITIMI <sup>*)</sup></b>		
1.1 DÖNEM KÂRI	31.824	25.614
1.2 ÖDENECEK VERGİ VE YASAL YÜKÜMLÜLÜKLER (-)	6.394	5.098
1.2.1 Kurumlar Vergisi (Gelir Vergisi)	7.110	4.786
1.2.2 Gelir Vergisi Kesintisi	-	-
1.2.3 Diğer Vergi ve Yasal Yükümlülükler	(716)	312
<b>A. NET DÖNEM KÂRI (1.1-1.2)</b>	<b>25.430</b>	<b>20.516</b>
1.3 GEÇMİŞ DÖNEMLER ZARARI (-)	-	-
1.4 BİRİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)	-	(1.041)
1.5 KURULUŞTA BIRAKILMASI VE TASARRUFU ZORUNLU YASAL FONLAR (-)	-	-
<b>B. DAĞITILABİLİR NET DÖNEM KÂRI [(A-(1.3+1.4+1.5))]</b>	<b>25.430</b>	<b>19.475</b>
1.6 ORTAKLARA BİRİNCİ TEMETTÜ (-)	-	-
1.6.1 Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
1.6.2 İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
1.6.3 Katılma Intifa Senetlerine	-	-
1.6.4 Kâra İştirakli Tahvillere	-	-
1.6.5 Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-	-
1.7 PERSONELE TEMETTÜ (-)	-	-
1.8 YÖNETİM KURULUNA TEMETTÜ (-)	-	-
1.9 ORTAKLARA İKİNCİ TEMETTÜ (-)	-	-
1.9.1 Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
1.9.2 İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
1.9.3 Katılma Intifa Senetlerine	-	-
1.9.4 Kâra İştirakli Tahvillere	-	-
1.9.5 Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-	-
1.10 İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)	-	-
1.11 STATÜ YEDEKLERİ (-)	-	-
1.12 OLAĞANÜSTÜ YEDEKLER	-	(19.475)
1.13 DİĞER YEDEKLER	-	-
1.14 ÖZEL FONLAR	-	-
<b>II. YEDEKLERDEN DAĞITIM</b>	-	-
2.1 DAĞITILAN YEDEKLER	-	-
2.2 İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEKLER (-)	-	-
2.3 ORTAKLARA PAY (-)	-	-
2.3.1 Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
2.3.2 İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
2.3.3 Katılma Intifa Senetlerine	-	-
2.3.4 Kâra İştirakli Tahvillere	-	-
2.3.5 Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-	-
2.4 PERSONELE PAY (-)	-	-
2.5 YÖNETİM KURULUNA PAY (-)	-	-
<b>III. HİSSE BAŞINA KÂR</b>	-	-
3.1 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE	-	-
3.2 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE ( % )	-	-
3.3 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE	-	-
3.4 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE ( % )	-	-
<b>IV. HİSSE BAŞINA TEMETTÜ</b>	-	-
4.1 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE	-	-
4.2 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE ( % )	-	-
4.3 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE	-	-
4.4 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE ( % )	-	-

<sup>\*)</sup> 2015 yılı kâr dağıtımına ilişkin karar Genel Kurul toplantısında verilecektir. Genel Kurul toplantısı rapor tarihi itibarıyla henüz yapılmamıştır.

İlişikteki notlar bu finansal tabloların bir parçasıdır.

# GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA

## FINANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(TUTARLAR AKSİ BELİRTİLMEDİKÇE BİN TÜRK LİRASI ("BİN TL") OLARAK İFADE EDİLMİŞTİR.)

### 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Aktif Finans Faktoring Hizmetleri AŞ 4 Eylül 1990 tarihinde endüstriyel ve ticari şirketlere faktoring hizmeti sunmak amacıyla kurulmuş olup 27 Mart 2002 tarihinde kabul edilen Genel Kurul kararı uyarınca ticari unvanını Garanti Faktoring Hizmetleri AŞ ("Şirket") olarak değiştirmiştir. 17 Nisan 2014 tarihinde yapılan 2013 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı kararı 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:

(bin TL)	31 Aralık 2015	Ortaklık payı (%)	31 Aralık 2014	Ortaklık payı (%)
Türkiye Garanti Bankası AŞ	65.066	81,84	65.066	81,84
Türkiye İhracat Kredi Bankası AŞ	7.773	9,78	7.773	9,78
Halka Arz Edilen	6.661	8,38	6.661	8,38
<b>Sermaye</b>	<b>79.500</b>	<b>100,00</b>	<b>79.500</b>	<b>100,00</b>

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Türkiye Garanti Bankası AŞ'nin kayıtlı hisse oranı %55,40'tır ve geri kalan %26,44 oranındaki hisseyi halka arz edilmiş bulunan hisselerden BİAŞ yolu ile almıştır.

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 175'tir (31 Aralık 2014: 180).

Şirket Türkiye'de kayıtlı olup aşağıdaki adreste faaliyet göstermektedir:

Maslak Mahallesi Eski Büyükdere Caddesi No:23 Sarıyer İstanbul

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

Finansal Raporların onaylanması:

Finansal Raporlar, Yönetim Kurulu tarafından 28 Ocak 2016 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile onaylanmış ve yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un finansal raporları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

### 2 FINANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

#### 2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

##### 2.1.1 Uygulanan Muhasebe Standartları

Şirket, finansal tablolarını 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, tebliğ ve genelgeleri ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("BDDK") tarafından yapılan açıklamaları ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Muhasebe Standartları hükümlerini içeren; "BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı" na uygun olarak düzenlemektedir.

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.

# GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA

## FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(TUTARLAR AKSİ BELİRTİLMEDİKÇE BİN TÜRK LİRASI ("BİN TL") OLARAK İFADE EDİLMİŞTİR.)

### 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

#### 2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

##### 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.

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

Not 3 - Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlıklar

Not 6 - Faktoring alacakları

Not 8 - Maddi duran varlıklar

Not 9 - Maddi olmayan duran varlıklar

Not 10 - Vergi varlık ve yükümlülükleri

Not 16 - Borç ve gider karşılıkları

# GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA

## FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(TUTARLAR AKSİ BELİRTİLMEDİKÇE BİN TÜRK LİRASI ("BİN TL") OLARAK İFADE EDİLMİŞTİR.)

### 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

#### 2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları

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

Bulunmamaktadır.

##### b) 2015 yılından itibaren geçerli olup, Şirket'in finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

TMS 19 (Değişiklikler)	<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalar</i> <sup>1</sup>
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> <sup>1</sup>
2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler	<i>TFRS 3, TFRS 13, TMS 40</i> <sup>1</sup>

<sup>1</sup> 30 Haziran 2014 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

#### 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.

#### 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 değiştirmedikçe açıklık getirir.

**TMS 16 ve TMS 38:** Bu değişiklik ile bir maddi duran varlık kalemi yeniden değerlendirme işlemine tabi tutulduğunda, varlığın defter değerinin yeniden değerlendirilmesine 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.

2010-2012 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler sırasıyla TFRS 9, TMS 37 ve TMS 39 standartlarının da ilgili yerlerinde değişikliklere yol açmıştır.

# GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA

## FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(TUTARLAR AKSİ BELİRTİLMEDİKÇE BİN TÜRK LİRASI ("BİN TL") OLARAK İFADE EDİLMİŞTİR.)

### 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

#### 2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)

##### 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'nci 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.

##### 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 İçin Zorunlu Yürürlük Tarihi</i>
TMS 16 ve TMS 38 (Değişiklikler)	<i>Amortisman ve İtfa Payları İçin Uygulanabilir Olan Yöntemlerin Açıklanması<sup>1</sup></i>
TMS 16 ve TMS 41 (Değişiklikler) ile TMS 1, TMS 17, TMS 23, TMS 36 ve TMS 40 (Değişiklikler)	<i>Tarımsal Faaliyetler: Taşıyıcı Bitkiler<sup>1</sup></i>
TFRS 11 ve TFRS 1 (Değişiklikler)	<i>Müşterek Faaliyetlerde Edinilen Payların Muhasebeleştirilmesi<sup>1</sup></i>
2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler	
TFRS 1 <sup>2</sup>	
TMS 1 (Değişiklikler)	<i>Açıklama Hükümleri<sup>2</sup></i>
2012-2014 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler	
TFRS 5, TFRS 7, TMS 34, TMS 19 <sup>2</sup>	
TMS 27 (Değişiklikler)	<i>Bireysel Finansal Tablolarda Özkaynak Yöntemi<sup>2</sup></i>
TFRS 10 ve TMS 28 (Değişiklikler)	<i>Yatırımcı ile İştirak veya İş Ortaklığı Arasındaki Varlık Satışları veya Aynı Sermaye Katkıları<sup>2</sup></i>
TFRS 10, TFRS 12 ve TMS 28 (Değişiklikler)	<i>Yatırım İşletmeleri: Konsolidasyon İstisnalarının Uygulanması<sup>2</sup></i>
TFRS 14	<i>Düzenlemeye Dayalı Erteleme Hesapları<sup>2</sup></i>

<sup>1</sup> 31 Aralık 2015 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

<sup>2</sup> 1 Ocak 2016 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 İçin Zorunlu Yürürlük Tarihi

TFRS 9'un zorunlu uygulama tarihi 1 Ocak 2018 tarihinden önce olmamak kaydıyla ertelenmiştir.

# GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA

## FINANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(TUTARLAR AKSİ BELİRTİLMEDİKÇE BİN TÜRK LİRASI ("BİN TL") OLARAK İFADE EDİLMİŞTİR.)

### 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 İtfa 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 olmayan 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 kullanılması 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: Taşırıyıcı Bitkiler**

Bu standart, 'taşırıyıcı bitkilerin', TMS 41 standardı yerine, maddi duran varlıklar sınıflandırması altında, ilk muhasebeleştirme kaydı sonrasında maliyet ya da yeniden değerlendirme esasına göre ölçülmesine imkan sağlayacak şekilde TMS 16 standardı kapsamında ele alınmasını belirtir. Bu standartta ayrıca 'taşırıyıcı 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 taşırıyıcı 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, işletme teşkil eden müşterek bir faaliyette pay edinen işletmenin:

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

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

##### **2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler**

**TFRS 1:** Bu değişiklik işletmenin TMS'yi ilk defa uygulaması durumunda TMS'lerin hangi versiyonlarının kullanılacağı konusuna açıklık getirir.

##### **TMS 1 (Değişiklikler) Açıklama Hükümleri**

Bu değişiklikler; finansal tablo hazırlayıcılarının finansal raporlarını sunmalarına ilişkin olarak farkında olunan zorunluluk alanlarında dar odaklı iyileştirmeler içermektedir.

# GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA

## FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(TUTARLAR AKSİ BELİRTİLMEDİKÇE BİN TÜRK LİRASI ("BİN TL") OLARAK İFADE EDİLMİŞTİR.)

### 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)*

#### 2012-2014 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler

**TFRS 5:** Satış amaçlı elde tutulan bir duran varlığın ortaklara dağıtım amacıyla elde tutulan duran varlığa sınıflandığı ya da tam tersinin olduğu durumlara ve bir varlığın ortaklara dağıtım amacıyla elde tutulan olarak sınıflandırılmasına son verildiği durumlara ilişkin ilave açıklamalar getirmektedir.

**TFRS 7:** Bir hizmet sözleşmesinin devredilen bir varlığın devamı olup olmadığı ve ara dönem finansal tablo açıklamalarındaki mahsuplaştırma işlemi konusuna netlik getirmek amacıyla ilave bilgi verir.

**TMS 34:** Bilginin 'ara dönem finansal raporda başka bir bölümde' açıklanmasına açıklık getirmektedir.

2012-2014 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler TMS 19 standardının da ilgili yerlerinde değişikliklere yol açmıştır.

#### **TMS 27 (Değişiklikler) Bireysel Finansal Tablolarda Özkaynak Yöntemi**

Bu değişiklik işletmelerin bireysel finansal tablolarında bağlı ortaklıklar ve iştiraklerdeki yatırımların muhasebeleştirilmesinde özkaynak yönteminin kullanılması seçeneğine izin vermektedir.

#### **TFRS 10 ve TMS 28 (Değişiklikler) Yatırımcı ile İştirak veya İş Ortaklığı Arasındaki Varlık Satışları veya Aynı Sermaye Katkıları**

Bu değişiklik ile bir yatırımcı ile iştirak veya iş ortaklığı arasındaki varlık satışları veya aynı sermaye katkılarından kaynaklanan kazanç veya kayıpların tamamının yatırımcı tarafından muhasebeleştirilmesi gerektiği açıklığa kavuşturulmuştur.

#### **TFRS 10, TFRS 12 ve TMS 28 (Değişiklikler) Yatırım İşletmeleri: Konsolidasyon İstisnalarının Uygulanması**

Bu değişiklik, yatırım işletmelerinin konsolidasyon istisnasını uygulamaları sırasında ortaya çıkan sorunlara aşağıdaki şekilde açıklık getirir:

- Ara şirket için konsolide finansal tablo hazırlanmasına ilişkin istisnai durum, bir yatırım işletmesinin tüm bağlı ortaklıklarını gerçeğe uygun değer üzerinden değerlediği hallerde dahi, yatırım işletmesinin bağlı ortaklığı olan ana şirket için geçerlidir.
- Ana şirketin yatırım faaliyetleri ile ilgili olarak hizmet sunan bir bağlı ortaklığın yatırım işletmesi olması halinde, bu bağlı ortaklık konsolidasyona dahil edilmemelidir.
- Bir iştirakin ya da iş ortaklığının özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirildiği hallerde, yatırım işletmesinde yatırım işletmesi amacı gütmeyen bir yatırımcı iştirakteki ya da iş ortaklığındaki payları için uyguladığı gerçeğe uygun değer ölçümünü kullanmaya devam edebilir.
- Tüm iştiraklerini gerçeğe uygun değerden ölçen bir yatırım işletmesi, yatırım işletmelerine ilişkin olarak TFRS 12 standardında belirtilen açıklamaları sunar.

# GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA

## FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(TUTARLAR AKSİ BELİRTİLMEDİKÇE BİN TÜRK LİRASI ("BİN TL") OLARAK İFADE EDİLMİŞTİR.)

### 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)*

#### **TFRS 14 Düzenlemeye Dayalı Erteleme Hesapları**

TFRS 14 *Düzenlemeye Dayalı Erteleme Hesapları* standardı uyarınca Türkiye Finansal Raporlama Standartlarını ilk defa uygulayacak bir işletmenin, belirli değişiklikler dahilinde, 'düzenlemeye dayalı erteleme hesaplarını' hem TFRS'lere göre hazırlayacağı ilk finansal tablolarında hem de sonraki dönem finansal tablolarında önceki dönemde uyguladığı genel kabul görmüş muhasebe standartlarına göre muhasebeleştirilmeye devam etmesine izin verilir.

TFRS 14, TFRS 1 standardının da ilgili yerlerinde değişikliklere yol açmıştır.

Söz konusu standart, değişiklik ve iyileştirmelerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki muhtemel etkileri değerlendirilmektedir.

#### **2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti**

##### **(a) Hasılat**

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

Factoring işlemlerine konu olan fatura toplamı üzerinden alınan belirli bir yüzde miktarı factoring komisyon gelirlerini oluşturmaktadır. Faiz ve komisyon gelirleri ile tüm diğer gelir ve giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

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

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

##### **(b) Finansal araçlar**

#### **Finansal varlıklar**

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

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



# GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA

## FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(TUTARLAR AKSİ BELİRTİLMEDİKÇE BİN TÜRK LİRASI ("BİN TL") OLARAK İFADE EDİLMİŞTİR.)

### 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

#### 2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

##### (b) Finansal araçlar (devamı)

###### Etkin faiz yöntemi

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

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

###### Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kâr 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 kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır.

###### Vadesine kadar elde tutulan finansal varlıklar

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

###### Satılmaya hazır finansal varlıklar

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

Satılmaya hazır özkaynak araçlarına ilişkin temettüler Şirket'in temettü alma hakkının olduğu durumlarda kâr 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 çevirmektedir. Kâr 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 2015 TARİHİ İTİBARIYLA

## FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(TUTARLAR AKSİ BELİRTİLMEDİKÇE BİN TÜRK LİRASI ("BİN TL") OLARAK İFADE EDİLMİŞTİR.)

### 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, iskontolu faktoring alacakları dışındaki diğer alacaklar, etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden gösterilmektedir. Şirket yönetimi iskontolu faktoring alacaklarının ilk kayda alınması esnasında iskonto işleminin dikkate alınması nedeniyle kayıtlı değerlerinin gerçeğe uygun değerlerine yakın olduğunu öngörmektedir. Faiz geliri, reeskont etkisinin önemli olmadığı durumlar haricinde etkin faiz oranı yöntemine göre hesaplanarak kayıtlara alınır.

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

###### Finansal Varlıklarda Değer Düşüklüğü

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

Factoring alacakları haricinde, tüm diğer finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Alacakların tahsil edilememesi durumunda söz konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler kâr 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 kâr / zararda iptal edilir.

###### Nakit ve Nakit Benzerleri

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

# GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA

## FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(TUTARLAR AKSİ BELİRTİLMEDİKÇE BİN TÜRK LİRASI ("BİN TL") OLARAK İFADE EDİLMİŞTİR.)

### 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

#### 2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

##### *(b) Finansal araçlar (devamı)*

##### Finansal varlıklar (devamı)

##### Türev Finansal Araçlar ve Finansal Riskten Korunma Muhasebesi

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

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

##### Diğer Finansal Yükümlülükler

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

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

# GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA

## FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(TUTARLAR AKSİ BELİRTİLMEDİKÇE BİN TÜRK LİRASI ("BİN TL") OLARAK İFADE EDİLMİŞTİR.)

### 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

#### 2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

##### (c) Maddi duran varlıklar ve amortisman

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

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

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

Maddi duran varlıkların tamir, bakım ve onarımı için harcanan tutarlar gider kaydedilmektedir. Maddi duran varlıkların elden çıkarılması ya da bir maddi duran varlığın hizmetten alınması sonucu oluşan kazanç veya kayıp satış hasılatı ile varlığın defter değeri arasındaki fark olarak belirlenir ve kâr 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 yazılımlarını geliştirmek ve sürdürmekle ilişkili maliyetler, oluştukları dönemde kâr 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

İtfa 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.

# GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA

## FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(TUTARLAR AKSİ BELİRTİLMEDİKÇE BİN TÜRK LİRASI ("BİN TL") OLARAK İFADE EDİLMİŞTİR.)

### 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

#### 2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

##### *(f) Sermaye artışları*

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

##### *(g) Kıdem tazminatı karşılığı*

Türkiye’de mevcut kanunlar ve toplu iş sözleşmeleri hükümlerine göre kıdem tazminatı, emeklilik veya işten çıkarılma durumunda ödenmektedir. Güncellenmiş olan 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 tüm aktüeryal kayıplar ve kazançlar diğer kapsamlı gelir olarak muhasebeleştirilmektedir.

##### *(h) Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler*

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

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

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

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

##### *(i) Borçlanma maliyetleri*

Tüm borçlanma maliyetleri oluştukları dönemlerde kâr 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.

# GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA

## FINANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(TUTARLAR AKSİ BELİRTİLMEDİKÇE BİN TÜRK LİRASI ("BİN TL") OLARAK İFADE EDİLMİŞTİR.)

### 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

#### 2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

##### (j) Kur Değişiminin Etkileri (devamı)

Şirket tarafından kullanılan 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
ABD Doları	2,9076	2,3189
Avro	3,1776	2,8207
İngiliz Sterlini	4,3007	3,5961

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 döviz alış kurları kullanılarak Türk Lirası'na çevirmektedir. Şirketin gerçeğe uygun değeri ile izlenmekte olan parasal olmayan kalemlerden yabancı para cinsinden kaydedilmiş olanlar, gerçeğe uygun değerini belirlediği tarihteki kurlar esas alınmak suretiyle TL'ye çevirmektedir. Tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler yeniden çevrilmeye tabi tutulmamaktadır.

##### (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 geçmiş dönük etkileri de dikkate alınarak bulunmuştur.

##### (l) Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, kâra 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 kârının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kâr, diğer yıllarda vergilendirilebilen veya indirilebilen gelir veya gider kalemleri ile vergilendirilemeyen veya indirilemeyen kalemleri hariç tuttuğundan dolayı, kâr 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.

# GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA

## FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(TUTARLAR AKSİ BELİRTİLMEDİKÇE BİN TÜRK LİRASI ("BİN TL") OLARAK İFADE EDİLMİŞTİR.)

### 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

#### 2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

##### *(n) Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler (devamı)*

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasallaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenen vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenen vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kâr 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 kâr 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 kâr elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde, ertelenen vergi varlığının kayıtlı değeri azaltılır.

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

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

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

# GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA

## FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(TUTARLAR AKSİ BELİRTİLMEDİKÇE BİN TÜRK LİRASI ("BİN TL") OLARAK İFADE EDİLMİŞTİR.)

### 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

#### 2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

##### (o) Nakit Akış Tablosu

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

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

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

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

Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Bankalar	40.254	4.815
	40.254	4.815

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

#### 3.1 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 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, vadeli döviz alım-satım ve para swap alım-satım anlaşmalarından oluşan alım satım amaçlı türev finansal varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	TP	YP	TP	YP
Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar	11.783	86	4.766	48
	11.783	86	4.766	48



# GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA

## FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(TUTARLAR AKSİ BELİRTİLMEDİKÇE BİN TÜRK LİRASI ("BİN TL") OLARAK İFADE EDİLMİŞTİR.)

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

#### 3.2 Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Yükümlülükler

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, para swap alım-satım ve vadeli döviz alım-satım anlaşmalarından oluşan alım satım amaçlı türev finansal yükümlülüklerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	TP	YP	TP	YP
Alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler	1.292	12	10.249	-
	<b>1.292</b>	<b>12</b>	<b>10.249</b>	<b>-</b>

#### 4 BANKALAR

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, bankaların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	TP	YP	TP	YP
Vadesiz mevduat	1.672	5.293	541	4.274
Vadeli mevduat	30.023	3.431	-	-
	<b>31.695</b>	<b>8.724</b>	<b>541</b>	<b>4.274</b>

Nakit akış tablosuna baz olan orijinal vadesi üç aydan kısa olan bankaların tutarı 31 Aralık 2015 tarihi itibarı ile 40.254 Bin TL'dir. (31 Aralık 2014 tarihi itibarı ile gelir reeskontları hariç orijinal vadesi üç aydan kısa olan bankaların tutarı 4.815 Bin TL).

#### 5 SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla satılmaya hazır finansal varlıklar borsaya kote olmayan sermayede payı temsil eden hisse senedinden oluşmaktadır.

	31 Aralık 2015			31 Aralık 2014		
	Kayıtlı Değer		% Hisse Oranı <sup>(*)</sup>	Kayıtlı Değer		% Hisse Oranı <sup>(*)</sup>
	TP	YP		TP	YP	
Sermayede Payı Temsil Eden Menkul Değerler						
International Factors Group SC	-	2	1,72	-	2	1,52
	-	2		-	2	

<sup>(\*)</sup> IFG ortak sayısı değişikçe hisse oranı değişmektedir.

# GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA

## FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(TUTARLAR AKSİ BELİRTİLMEDİKÇE BİN TÜRK LİRASI ("BİN TL") OLARAK İFADE EDİLMİŞTİR.)

### 6 FAKTORİNG ALACAKLARI VE BORÇLARI

#### Factoring Alacakları

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, factoring alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	TP	YP	TP	YP
Yurtiçi ve ithalat factoring alacakları	1.942.442	478.733	2.274.518	477.889
İhracat factoring alacakları	-	444.904	-	210.980
Kazanılmamış faiz gelirleri	(15.315)	(561)	(15.135)	(145)
<b>Factoring alacakları, net</b>	<b>1.927.127</b>	<b>923.076</b>	<b>2.259.383</b>	<b>688.724</b>

Şirket'in vadesi geçmiş fakat değer düşüklüğüne uğramamış factoring alacaklarının tutarı 37.009 Bin TL (31 Aralık 2014: 10.111 Bin TL) olup gecikme süreleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Vadesi 1 ay geçen	28.380	9.673
Vadesi 1-3 ay geçen	8.629	438
	<b>37.009</b>	<b>10.111</b>

#### Factoring Borçları

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, kısa vadeli factoring borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	TP	YP	TP	YP
Factoring borçları	767	2.532	623	1.527
	<b>767</b>	<b>2.532</b>	<b>623</b>	<b>1.527</b>

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

# GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA

## FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(TUTARLAR AKSİ BELİRTİLMEDİKÇE BİN TÜRK LİRASI ("BİN TL") OLARAK İFADE EDİLMİŞTİR.)

### 7 TAKİPTEKİ ALACAKLAR

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, Şirket'in takipteki faktoring alacaklarının ve karşılıklarının dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	TP	YP	TP	YP
Takipteki faktoring alacakları	84.548	12.883	56.475	-
Özel karşılıklar	(62.889)	(1.137)	(45.635)	-
<b>Takipteki alacaklar, net</b>	<b>21.659</b>	<b>11.746</b>	<b>10.840</b>	<b>-</b>

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, takipteki faktoring alacaklarının gecikme süreleri ve özel karşılık dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	Toplam takipteki faktoring alacağı	Ayrılmış karşılık	Toplam takipteki faktoring alacağı	Ayrılmış karşılık
Vadesi 90 güne kadar geçen	2.571	514	3.448	690
Vadesi 91+180 gün geçen	31.319	4.156	4.392	1.209
Vadesi 181+365 gün geçen	8.638	4.513	9.882	4.997
Vadesi 1 yıl ve üzeri geçen	54.903	54.843	38.753	38.739
<b>Toplam</b>	<b>97.431</b>	<b>64.026</b>	<b>56.475</b>	<b>45.635</b>

Takipteki faktoring alacakları için alınan teminatların risk ile sınırlandırılmış tutarı 10.752 Bin TL'dir.

(31 Aralık 2014: 14 Bin TL).

Özel karşılıkların dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
<b>1 Ocak bakiyesi</b>	<b>45.635</b>	<b>30.629</b>
Dönem içinde ayrılan karşılık tutarı <sup>(*)</sup>	20.288	15.860
Dönem içindeki tahsilatlar <sup>(**)</sup>	(1.897)	(854)
<b>Dönem sonu bakiyesi</b>	<b>64.026</b>	<b>45.635</b>

<sup>(\*)</sup> Cari yılda ayrılan karşılıklar ve aynı karşılığın anapara tahsilat sonrası iptali netleştirilerek gösterilmektedir.

<sup>(\*\*)</sup> Geçmiş yıllardan ayrılan özel karşılığın anapara tahsilat sonrası iptal edilen tutarını ifade etmektedir.

# GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA

## FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(TUTARLAR AKSİ BELİRTİLMEDİKÇE BİN TÜRK LİRASI ("BİN TL") OLARAK İFADE EDİLMİŞTİR.)

### 8 MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2015	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2015
<b>Maliyet</b>				
Mobilya ve demirbaşlar	3.046	929	(559)	3.416
Taşıtlar	19	-	-	19
Özel maliyetler	1.171	146	-	1.317
	<b>4.236</b>	<b>1.075</b>	<b>(559)</b>	<b>4.752</b>

	1 Ocak 2015	Cari dönem amortismanı	Çıkışlar	31 Aralık 2015
<b>Birikmiş amortisman</b>				
Mobilya ve demirbaşlar	2.492	370	(559)	2.303
Taşıtlar	19	-	-	19
Özel maliyetler	1.045	31	-	1.076
	<b>3.556</b>	<b>401</b>	<b>(559)</b>	<b>3.398</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>680</b>			<b>1.354</b>

31 Aralık 2014 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

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

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

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerindeki sigorta tutarı 1.439 Bin TL (31 Aralık 2014: 1.439 Bin TL), sigorta prim tutarı 3 Bin TL'dir (31 Aralık 2014: 4 Bin TL).

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

# GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA

## FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(TUTARLAR AKSİ BELİRTİLMEDİKÇE BİN TÜRK LİRASI ("BİN TL") OLARAK İFADE EDİLMİŞTİR.)

### 9 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2015	İlaveler	31 Aralık 2015
<b>Maliyet</b>			
Haklar	3.076	-	3.076
Diğer (Yazılımlar)	7.064	2.617	9.681
	<b>10.140</b>	<b>2.617</b>	<b>12.757</b>

	1 Ocak 2015	Cari dönem itfa payları	31 Aralık 2015
<b>Birikmiş itfa payları</b>			
Haklar	3.076	-	3.076
Diğer (Yazılımlar)	3.713	2.217	5.930
	<b>6.789</b>	<b>2.217</b>	<b>9.006</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>3.351</b>		<b>3.751</b>

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

	1 Ocak 2014	İlaveler	31 Aralık 2014
<b>Maliyet</b>			
Haklar	3.076	-	3.076
Diğer (Yazılımlar)	4.458	1.972	6.430
	<b>7.534</b>	<b>1.972</b>	<b>9.506</b>

	1 Ocak 2014	Cari dönem itfa payları	31 Aralık 2014
<b>Birikmiş itfa payları</b>			
Haklar	3.012	52	3.064
Diğer (Yazılımlar)	2.108	1.138	3.246
	<b>5.120</b>	<b>1.190</b>	<b>6.310</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>2.414</b>		<b>3.196</b>

Şirket'in 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla işletme içerisinde oluşturulmuş maddi olmayan duran varlığı bulunmamaktadır.

	Ekonomik ömürler
Haklar	3-5
Diğer	3-5

# GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA

## FINANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(TUTARLAR AKSİ BELİRTİLMEDİKÇE BİN TÜRK LİRASI ("BİN TL") OLARAK İFADE EDİLMİŞTİR.)

### 10 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.

2015 yılında uygulanan efektif vergi oranı %20'dir (2014: %20).

Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2015 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplanmıştır (2014: %20).

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

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

#### Gelir Vergisi Stopajı:

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kâr payı elde eden ve bu kâr paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye'deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kâr 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 2015	1 Ocak- 31 Aralık 2014
Raporlanan vergi öncesi kar	31.824	25.614
Raporlanan kar üzerinden hesaplanan vergi	(6.365)	(5.123)
Kalıcı farklar:		
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(87)	(99)
Vergiden muaf gelirler	6	6
Önceki yıllar kurumlar vergisi karşılığı iptali	52	73
Diğer	-	45
<b>Vergi gideri</b>	<b>(6.394)</b>	<b>(5.098)</b>

# GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA

## FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(TUTARLAR AKSİ BELİRTİLMEDİKÇE BİN TÜRK LİRASI ("BİN TL") OLARAK İFADE EDİLMİŞTİR.)

### 10 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla ödenecek kurumlar vergisi aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	7.162	4.859
Dönem içinde ödenen geçici vergi	(15.976)	(4.884)
Tevkif edilen gelir vergisi	(304)	(33)
<b>Ödenecek kurumlar vergisi</b>	<b>(9.118)</b>	<b>(58)</b>

31 Aralık 2015 ve 30 Eylül 2014 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait kâr veya zarar tablosunda yer alan vergi giderleri aşağıda özetlenmiştir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2015	1 Ocak- 31 Aralık 2014
Dönem vergi gideri	(7.162)	(4.859)
Önceki yıllar kurumlar vergisi karşılığı iptali	52	73
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	716	(312)
	<b>(6.394)</b>	<b>(5.098)</b>

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 2015 tarihi itibarıyla kurumlar vergisi oranı % 20'dir (31 Aralık 2014: %20). Bu nedenle ileriki dönemlerde gerçekleşecek geçici farklar üzerinden bilanço metoduna göre hesaplanan ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanan oran % 20'dir.

# GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA

## FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(TUTARLAR AKSİ BELİRTİLMEDİKÇE BİN TÜRK LİRASI ("BİN TL") OLARAK İFADE EDİLMİŞTİR.)

### 10 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
<b>Geçici Farklar</b>		
Kazanılmamış faiz gelirleri	15.876	15.280
Factoring alacakları özel karşılıklar	61.526	43.135
Peşin tahsil edilen komisyonlar	2.659	1.552
Kıdem tazminatı karşılığı	1.442	1.153
İzin karşılıkları	818	761
Türev finansal varlıklar değerlendirme farkları	1.304	10.249
Prim karşılıkları	894	1.050
Faiz reeskontları değerlendirme farkları	735	258
Diğer karşılıklar	316	768
<b>Ertelenen vergi varlıklarına ilişkin geçici farklar</b>	<b>85.570</b>	<b>74.206</b>
Türev finansal yükümlülükler değerlendirme farkları	11.869	4.814
Maddi ve maddi olmayan varlıklar üzerindeki geçici farklar	1.332	1.121
Alınan krediler değerlendirme farkları	47	9
Bono değerlendirme farkları	170	80
Komisyon reeskontları	327	-
<b>Ertelenen vergi yükümlüklerine ilişkin geçici farklar</b>	<b>13.745</b>	<b>6.024</b>
<b>Ertelenen vergi varlıkları/(yükümlülükleri)</b>		
Kazanılmamış faiz gelirleri	3.174	3.056
Factoring alacakları özel karşılıklar	12.305	8.627
Peşin tahsil edilen komisyonlar	532	310
Kıdem tazminatı karşılığı	288	231
İzin karşılıkları	164	152
Türev finansal varlıklar değerlendirme farkları	261	2.050
Prim karşılıkları	179	210
Faiz reeskontları değerlendirme farkları	147	52
Diğer karşılıklar	63	154
<b>Ertelenen vergi varlıkları</b>	<b>17.113</b>	<b>14.842</b>
Türev finansal yükümlülükler değerlendirme farkları	(2.374)	(963)
Maddi ve maddi olmayan varlıklar üzerindeki geçici farklar	(266)	(224)
Alınan krediler değerlendirme farkları	(9)	(2)
Bono değerlendirme farkları	(34)	(16)
Komisyon reeskontları	(65)	-
<b>Ertelenen vergi yükümlükleri</b>	<b>(2.748)</b>	<b>(1.205)</b>
<b>Ertelenen vergi varlığı (net)</b>	<b>14.365</b>	<b>13.637</b>



# GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA

## FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(TUTARLAR AKSİ BELİRTİLMEDİKÇE BİN TÜRK LİRASI ("BİN TL") OLARAK İFADE EDİLMİŞTİR.)

### 10 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Ertelenen vergi varlığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2015	1 Ocak- 31 Aralık 2014
1 Ocak	13.637	13.899
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	716	(312)
Diğer kapsamlı gelire ilişkin ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	12	50
<b>Dönem sonu bakiyesi</b>	<b>14.365</b>	<b>13.637</b>

### 11 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE DİĞER AKTİFLER

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, peşin ödenmiş giderleri detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	TP	YP	TP	YP
Sigorta Primleri	362	-	128	-
Giderlere Katılım Payı	449	-	309	-
Teminat Mektubu Komisyonu	884	-	-	-
Bono İhracı Aracılık Komisyonu	1.245	-	691	-
Diğer	270	-	90	-
	<b>3.210</b>	<b>-</b>	<b>1.218</b>	<b>-</b>

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, diğer aktiflerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	TP	YP	TP	YP
Dava ve mahkeme masraflarından alacaklar	2.440	-	1.795	-
Diğer	367	1	256	-
	<b>2.807</b>	<b>1</b>	<b>2.051</b>	<b>-</b>

### 12 ALINAN KREDİLER

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, alınan kredilerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	TP	YP	TP	YP
Alınan Krediler	1.395.798	691.304	2.019.809	196.657
	<b>1.395.798</b>	<b>691.304</b>	<b>2.019.809</b>	<b>196.657</b>

# GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA

## FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(TUTARLAR AKSİ BELİRTİLMEDİKÇE BİN TÜRK LİRASI ("BİN TL") OLARAK İFADE EDİLMİŞTİR.)

### 12 ALINAN KREDİLER (devamı)

	31 Aralık 2015				31 Aralık 2014			
	Orijinal Tutar	Faiz Oranı (%)	1 Yıla kadar	1 Yıl ve üzeri	Orijinal tutar	Faiz Oranı (%)	1 Yıla kadar	1 Yıl ve üzeri
TL	1.395.798	11,85-15,00	1.395.798	-	2.019.809	9,05-14,70	2.019.809	-
ABD Doları	49.646	0,90-2,50	144.350	-	20.766	0,80-1,87	48.153	-
Avro	142.006	0,25-2,65	451.237	95.347	48.381	1,58-2,78	136.468	9.875
İngiliz Sterlini	86	1,88-1,88	370	-	601	2,11-2,20	2.161	-
<b>Toplam</b>			<b>1.991.755</b>	<b>95.347</b>			<b>2.206.591</b>	<b>9.875</b>

Faiz oranları, 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla açık olan sabit ve değişken faizli alınan kredilerin en düşük ve en yüksek oran aralığını ifade etmektedir.

31 Aralık 2015 tarihli alınan TL kredilerin 267.417 Bin TL'si Takasbank Para Piyasası'ndan alınan kredilerden oluşmaktadır. Takasbank Para Piyasası'ndan alınan krediler için 440.000 Bin TL teminat mektubu verilmiştir. 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla alınan diğer kredilerin tamamı teminatsızdır.

### 13 İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, ihraç edilen menkul kıymetlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	TP	YP	TP	YP
<b>Bonolar</b>				
Nominal	726.240	-	627.210	-
Maliyet	688.263	-	600.083	-
<b>Defter Değeri</b>	<b>702.552</b>	<b>-</b>	<b>611.843</b>	<b>-</b>

Şirket sadece nitelikli yatırımcılara satılmak üzere, 31 Temmuz 2015, 4 Eylül 2015, 5 Ekim 2015, 16 Ekim 2015, 20 Kasım 2015, 4 Aralık 2015 ve 14 Aralık 2015 itibarı ile sırasıyla, 94.570 Bin TL, 75.280 Bin TL, 43.290 Bin TL, 142.700 Bin TL, 70.000 Bin TL, 174.780 Bin TL ve 125.620 Bin TL nominal değerli, 22 Ocak 2016, 26 Şubat 2016, 28 Mart 2016, 6 Nisan 2016, 13 Mayıs 2016, 25 Mayıs 2016 ve 06 Haziran 2016 vadeli, iskontolu bono ihracı gerçekleştirmiştir.

# GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA

## FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(TUTARLAR AKSİ BELİRTİLMEDİKÇE BİN TÜRK LİRASI ("BİN TL") OLARAK İFADE EDİLMİŞTİR.)

### 14 DİĞER BORÇLAR VE DİĞER YABANCI KAYNAKLAR

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, muhtelif borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	TP	YP	TP	YP
Peşin tahsil edilen komisyonlar	2.659	-	1.552	-
Muhtelif borçlar	609	21	564	16
Alacaklı geçici hesaplar	143	744	19	814
<b>Diğer borçlar</b>	<b>3.411</b>	<b>765</b>	<b>2.135</b>	<b>830</b>
Müşterilere yapılan garanti ödemeleri	-	34	-	-
<b>Diğer yabancı kaynaklar</b>	<b>-</b>	<b>34</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

### 15 ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, ödenecek vergi ve yükümlülüklerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	TP	YP	TP	YP
Ödenecek Gelir Vergisi	650	-	558	-
Ödenecek SGK Primleri	334	-	313	-
Ödenecek Damga Vergisi	18	-	16	-
Ödenecek KDV	18	-	20	-
Ödenecek BSMV	1.364	-	878	-
	<b>2.384</b>	<b>-</b>	<b>1.785</b>	<b>-</b>

### 16 BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, borç ve gider karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	TP	YP	TP	YP
Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı	3.154	-	2.964	-
Yeniden yapılanma karşılığı (*)	-	-	387	-
Menfi tespit davaları için ayrılan karşılıklar	316	-	381	-
Muhabirlere Ödenecek Komisyon Karşılıkları	-	335	-	-
Diğer karşılıklar	103	-	-	-
	<b>3.573</b>	<b>335</b>	<b>3.732</b>	<b>-</b>

(\*) Yeniden yapılandırma karşılığı protokole bağlanan firmalar için ayrılan karşılıklardan oluşmaktadır.

# GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA

## FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(TUTARLAR AKSI BELİRTİLMEDİKÇE BİN TÜRK LİRASI ("BİN TL") OLARAK İFADE EDİLMİŞTİR.)

### 16 BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI (devamı)

#### 16.1 Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı

Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla 1.442 Bin TL (31 Aralık 2014: 1.153 Bin TL) tutarında kıdem tazminatı, 818 Bin TL (31 Aralık 2014: 761 Bin TL) tutarında izin karşılığı ve 894 Bin TL (31 Aralık 2014: 1.050 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 tutarı kadardır ve bu tutar 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla 3.828,37 (tam) TL (31 Aralık 2014: 3.438,22 (tam) TL) ile sınırlandırılmıştır. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı 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 2015 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. Bilanço tarihindeki karşılık, yıllık %7,10 enflasyon oranı ve %10,30 iskonto oranı, varsayımlarına göre yaklaşık %2,99 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2014: Yıllık %6,10 enflasyon aralığı, %8,60 iskonto oranı aralığı, yaklaşık %2,36 reel iskonto oranı).

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2015	1 Ocak- 31 Aralık 2014
Muhasebe dönem başında bilançodaki net yükümlülük/(varlık)	1.153	823
Ödenen fiili tazminatlar	(182)	(242)
Kâr veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmiş toplam tutar	408	323
Diğer kapsamlı gelir/gider hesaplarında muhasebeleştirilen tutar	63	249
<b>Bilançodaki net yükümlülük/(varlık)</b>	<b>1.442</b>	<b>1.153</b>

# GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA

## FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(TUTARLAR AKSİ BELİRTİLMEDİKÇE BİN TÜRK LİRASI ("BİN TL") OLARAK İFADE EDİLMİŞTİR.)

### 16 BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI (devamı)

#### 16.1 Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı (devamı)

##### Personel primleri karşılığı

Personel primleri karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2015	1 Ocak- 31 Aralık 2014
1 Ocak bakiyesi	1.050	601
Dönem içinde ödenen	(2.272)	(1.967)
Karşılık iptali	(277)	(5)
Cari dönem gideri	2.393	2.421
<b>Dönem sonu bakiyesi</b>	<b>894</b>	<b>1.050</b>

##### İzin karşılıkları

İzin karşılıklarının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2015	1 Ocak- 31 Aralık 2014
1 Ocak bakiyesi	761	750
Dönem içinde ödenen	(68)	(88)
Karşılık iptali	(91)	(130)
Cari dönemde ayrılan karşılık tutarı	216	229
<b>Dönem sonu bakiyesi</b>	<b>818</b>	<b>761</b>

#### 16.2 Diğer Karşılıklar

31 Aralık 2015 itibari ile 316 Bin TL tutardaki diğer karşılık devam eden menfi tespit davaları için ayrılmıştır (31 Aralık 2014: 376 Bin TL devam eden menfi tespit davaları, 5 Bin TL diğer riskler için ayrılan karşılıklar). Diğer karşılıkların dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2015	1 Ocak- 31 Aralık 2014
1 Ocak bakiyesi	381	627
Dönem içinde ödenen	(165)	(406)
Cari dönemde ayrılan karşılık tutarı	100	160
<b>Dönem sonu bakiyesi</b>	<b>316</b>	<b>381</b>

# GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA

## FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(TUTARLAR AKSİ BELİRTİLMEDİKÇE BİN TÜRK LİRASI ("BİN TL") OLARAK İFADE EDİLMİŞTİR.)

### 17 ÖZKAYNAKLAR

#### 17.1 Ödenmiş Sermaye

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, Şirket'in esas sermayesi 79.500 Bin TL'dir. (31 Aralık 2014: 79.500 Bin TL). 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, Şirket'in çıkarılmış 1 Kr (31 Aralık 2014: 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 2014: 7.950.000.000 adet) hisse senedi bulunmaktadır.

#### 17.2 Sermaye Yedekleri

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2014: Bulunmamaktadır.)

#### 17.3 Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Şirket'in kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderleri (497) Bin TL tutarında kıdem tazminatı aktüeryal kayıp / kazançları ile ertelenmiş vergi etkisinden oluşmaktadır. (31 Aralık 2014: (446) Bin TL tutarında kıdem tazminatı aktüeryal kayıp / kazançları ile ertelenmiş vergi etkisi)

#### 17.4 Kar Yedekleri

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Şirket'in kar yedekleri 5.639 Bin TL tutarında yasal yedekten (31 Aralık 2014: 4.598 Bin TL) ve 55.690 Bin TL tutarında olağanüstü yedeklerden (31 Aralık 2014: 36.215 Bin TL) oluşmaktadır.

#### 17.5 Kar Dağıtımı

##### 2014 YILI KÂR DAĞITIM TABLOSU

Net Dönem Kârı	20.516
Genel Kanuni Yedek Akçe ( - )	1.041
NET DAĞITILABİLİR DÖNEM KÂRI	19.475
Yıl içinde yapılan bağışlar ( + )	34
Bağışlar Eklenmiş Net dağıtılabilir Dönem Kârı	19.509
OLAĞANÜSTÜ YEDEK	19.475

<sup>(\*)</sup> 2014 yılı kârından hesaplanan 312 Bin TL tutarındaki ertelenmiş vergi net gider etkisi, kâr dağıtımına konu edilmemiştir.

### 18 ESAS FAALİYET GELİRLERİ

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait esas faaliyet gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Factoring alacaklarından alınan faizler	217.548	170.949
Factoring alacaklarından alınan ücret ve komisyonlar, (net)	20.134	17.160
	<b>237.682</b>	<b>188.109</b>

# GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA

## FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(TUTARLAR AKSİ BELİRTİLMEDİKÇE BİN TÜRK LİRASI ("BİN TL") OLARAK İFADE EDİLMİŞTİR.)

### 19 FİNANSMAN GİDERLERİ

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait finansman giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 1 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Kullanılan kredilere verilen faizler	153.471	106.182
İhraç edilen menkul kıymetlere verilen faizler	63.805	44.158
Verilen ücret ve komisyonlar	4.073	1.973
Diğer faiz giderleri	12	-
	<b>221.361</b>	<b>152.313</b>

### 20 ESAS FAALİYET GİDERLERİ

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait esas faaliyet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Personel giderleri	22.459	21.809
Aracılık hizmet bedeli giderleri	2.828	3.128
Amortisman ve itfa payı giderleri	2.618	1.990
Araç giderleri	2.023	2.065
Kiralama giderleri	1.661	1.773
Vergi, resim, harçlar ve fonlar	1.437	1.965
Bilgi işlem bakım ve sözleşme giderleri	1.229	1.009
Bakım ve onarım giderleri	911	851
Haberleşme giderleri	820	736
Temsil ağırlama giderleri	820	693
Danışmanlık giderleri	779	526
Üyelik aidatları	472	515
Kıdem tazminatı karşılığı gideri	408	323
Dava giderleri	214	86
Seyahat giderleri	210	171
Diğer	1.146	584
	<b>40.035</b>	<b>38.224</b>

# GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA

## FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(TUTARLAR AKSİ BELİRTİLMEDİKÇE BİN TÜRK LİRASI ("BİN TL") OLARAK İFADE EDİLMİŞTİR.)

### 20 ESAS FAALİYET GİDERLERİ (devamı)

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait esas faaliyet giderleri içinde yer alan personel giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Maaş ve ücretler	15.193	14.853
Primler	2.393	2.421
SSK işveren payı	1.947	1.858
Personel ulaşım servis giderleri	687	642
Personel yemek giderleri	642	629
Sigorta poliçe bedelleri	443	364
Huzur hakları	284	235
İşsizlik sigortası işveren payı	234	205
Eğitim giderleri	212	115
Diğer	424	487
	<b>22.459</b>	<b>21.809</b>

### 21 DİĞER FAALİYET GELİRLERİ

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait diğer faaliyet gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Kambiyo işlemleri kârı	501.892	203.278
Bankalardan alınan faizler	2.057	634
Türev finansal işlemlerden gelirler	82.963	44.562
Diğer	2.755	1.333
	<b>589.667</b>	<b>249.807</b>

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait kambiyo işlem kârı tutarı 84.907 bin TL dövizde endeksli faktoring alacaklarına ait kur farkı gelirini de içermektedir. (31 Aralık 2014: 22.153 Bin TL)

### 22 TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait takipteki alacaklara ilişkin karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Özel karşılık gideri	20.288	15.860
	<b>20.288</b>	<b>15.860</b>



# GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA

## FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(TUTARLAR AKSİ BELİRTİLMEDİKÇE BİN TÜRK LİRASI ("BİN TL") OLARAK İFADE EDİLMİŞTİR.)

### 23 DİĞER FAALİYET GİDERLERİ

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait diğer faaliyet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Kambiyo işlemleri zararı	512.162	193.060
Türev finansal işlemlerden zararlar	1.579	12.299
Diğer	100	546
	<b>513.841</b>	<b>205.905</b>

### 24 HİSSE BAŞINA KAZANÇ

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait hisse başına kazanç hesaplaması aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Net dönem kârı	25.430	20.516
Nominal değeri 1Kr olan ağırlıklı ortalama hisse sayısı (bin adet)	7.950.000	7.950.000
	<b>319,87</b>	<b>258,06</b>

### 25 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, ilişkili taraflardan alacak ve borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	TP	YP	TP	YP
<b>Banka bakiyeleri</b>				
Türkiye Garanti Bankası AŞ	1.613	6.870	349	1.549
Vadesiz mevduat	1.613	3.439	349	1.549
Vadeli mevduat	-	3.431	-	-
GarantiBank International NV	5	1.847	33	2.615
Vadesiz mevduat	5	1.847	33	2.615
Vadeli mevduat	-	-	-	-
	<b>1.618</b>	<b>8.717</b>	<b>382</b>	<b>4.164</b>

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, Türkiye Garanti Bankası AŞ nezdinde faktoring alacakları ile ilgili olarak saklamada bulunan çek ve senetlerin tutarı 570.649 Bin TL'dir (31 Aralık 2014: 514.118 Bin TL).

# GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA

## FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(TUTARLAR AKSİ BELİRTİLMEDİKÇE BİN TÜRK LİRASI ("BİN TL") OLARAK İFADE EDİLMİŞTİR.)

### 25 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	TP	YP	TP	YP
<b>Faktoring alacakları</b>				
Doğuş Yayın Grubu AŞ	13.162	-	14.120	-
Doğuş Perakende Satış Giyim ve Aksesuar Ticaret A.Ş.	-	-	1.296	-
Bmk Turizm ve Otelcilik Hiz.A.Ş.	-	-	1.022	-
Işıl Televizyon Yayıncılık A.Ş.	8.314	-	-	-
	<b>21.476</b>	<b>-</b>	<b>16.438</b>	<b>-</b>
	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	TP	YP	TP	YP
<b>Alınan krediler</b>				
Türkiye Garanti Bankası AŞ	406.751	159.347	469.616	49.611
GarantiBank International NV	-	-	-	-
	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	TP	YP	TP	YP
<b>Muhtelif borçlar:</b>				
Türkiye Garanti Bankası AŞ	27	-	23	-
Garanti Emeklilik ve Hayat AŞ	-	21	-	16
	<b>27</b>	<b>21</b>	<b>23</b>	<b>16</b>

Şirket, 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren dönemde Garanti Bilişim Teknolojisi ve Ticaret AŞ'den 2.429 Bin TL tutarında alım (yazılım) yapmıştır (31 Aralık 2014: Garanti Bilişim Teknolojisi ve Ticaret AŞ: 2.256 Bin TL, Doğuş Bilgi İşlem ve Teknoloji Hizmetleri A.Ş.: 33 Bin TL).

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, ilişkili taraflardan bilanço dışı işlemlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	TP	YP	TP	YP
<b>Türev Anlaşmaları</b>				
Türkiye Garanti Bankası AŞ	<b>330.780</b>	<b>346.703</b>	<b>410.540</b>	<b>408.908</b>
Para swap alım işlemleri	330.780	12.710	410.540	-
Para swap satım işlemleri	-	333.993	-	408.908
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	-	-	<b>203.874</b>	<b>204.063</b>
Para swap alım işlemleri	-	-	203.874	-
Para swap satım işlemleri	-	-	-	204.063
	<b>330.780</b>	<b>346.703</b>	<b>614.414</b>	<b>612.971</b>

# GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA

## FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(TUTARLAR AKSİ BELİRTİLMEDİKÇE BİN TÜRK LİRASI ("BİN TL") OLARAK İFADE EDİLMİŞTİR.)

### 25 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde ilişkili taraflarla yapılan işlemler sonucu oluşan gelir ve giderler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
<b>Faktoring alacaklarından alınan faizler</b>		
Doğuş Yayın Grubu AŞ	1.786	1.834
Doğuş Perakende Satış Giyim ve Aksesuar Ticaret A.Ş.	34	100
Garanti Bank International NV	124	354
Işıl Televizyon Yayıncılık A.Ş.	13	-
Bmk Turizm ve Otelcilik Hiz.A.Ş.	42	13
	<b>1.999</b>	<b>2.301</b>
<b>Bankalardan alınan faizler</b>		
Türkiye Garanti Bankası AŞ	28	16
Garanti Bank International NV	3	-
	<b>31</b>	<b>16</b>
<b>Faktoring alacaklarından alınan ücret ve komisyonlar</b>		
Doğuş Perakende Satış Giyim ve Aksesuar Ticaret A.Ş.	-	8
	-	<b>8</b>
<b>Kullanılan kredilere verilen faizler</b>		
Türkiye Garanti Bankası AŞ	41.022	6.683
Garanti Bank International NV	3.128	732
	<b>44.150</b>	<b>7.415</b>
<b>Verilen ücret ve komisyonlar</b>		
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler AŞ	2.993	1.900
Türkiye Garanti Bankası AŞ	487	497
Garanti Bank International NV	84	11
	<b>3.564</b>	<b>2.408</b>

# GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA

## FINANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(TUTARLAR AKSİ BELİRTİLMEDİKÇE BİN TÜRK LİRASI ("BİN TL") OLARAK İFADE EDİLMİŞTİR.)

### 25 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

Genel İşletme Giderleri	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Türkiye Garanti Bankası AŞ ( <i>Kira gideri, Aracılık hizmet bedeli, Bilgi işlem bakım ve sözleşme giderleri</i> )	4.523	4.513
Garanti Filo Yönetim Hizmetler AŞ ( <i>Araç kiralama gideri</i> )	1.312	1.267
Antur Turizm AŞ ( <i>Seyahat Giderleri</i> )	126	127
Doğuş Bilgi İşlem ve Teknoloji Hizmetleri AŞ ( <i>Bilgi işlem bakım ve sözleşme giderleri</i> )	5	5
Garanti Finansal Kiralama AŞ ( <i>Ofis kiralama gideri, bina giderleri katkı payı</i> )	660	566
Garanti Emeklilik ve Hayat AŞ ( <i>Sigorta poliçe bedeli</i> )	55	48
	<b>6.681</b>	<b>6.526</b>
Türev Finansal İşlemlerden Kâr	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Türkiye Garanti Bankası AŞ	30.453	8.904
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	6.503	458
	<b>36.956</b>	<b>9.362</b>
Türev Finansal İşlemlerden Zarar	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Türkiye Garanti Bankası AŞ	113	213
	<b>113</b>	<b>213</b>

### Yönetim kurulu üyelerine ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilere verilen ücretler ve menfaatler:

Şirket'in 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren ara hesap döneminde yönetim kurulu üyelerine ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilere sağladığı ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 10.503 Bin TL'dir (31 Aralık 2014: 10.009 Bin TL).

# GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA

## FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(TUTARLAR AKSİ BELİRTİLMEDİKÇE BİN TÜRK LİRASI ("BİN TL") OLARAK İFADE EDİLMİŞTİR.)

### 26 KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

#### 26.1 Alınan Teminatlar

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, Şirket'in faktoring alacaklarına karşılık alınan teminatlar:

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	TP	YP	TP	YP
Alınan kefaletler (*)	-	16.234.986	-	-
Finansman senetleri	1.460	1.825.435	754	1.679.068
İpotekler	33.500	-	33.500	-
Menkul rehni	440	17.477	1.697	15.514
Temlik	5.112	11.630	-	-
Çek	42	7.153	39	3.164
Teminat mektupları	-	48.673	-	75.663
Teminat mektuplarından doğacak alacak temliki	8.735	3.603	-	-
	<b>49.289</b>	<b>18.148.957</b>	<b>35.990</b>	<b>1.773.409</b>

(\*) Alınan kefaletler, faktoring sözleşmesi kapsamında sözleşmeyi imza eden kefillerin her birinin ayrı ayrı kefil olduğu sözleşme tutarlarının toplamından oluşmaktadır.

#### 26.2 Verilen Teminatlar

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, verilen teminatlar aşağıda yer alan kuruluşlara verilen teminat mektuplarından oluşmaktadır:

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	TP	YP	TP	YP
Takasbank	440.000	-	-	-
Mahkemeler	7.462	235	4.605	132
Diğer	6	-	7	-
	<b>447.468</b>	<b>235</b>	<b>4.612</b>	<b>132</b>

#### 26.3 Taahhütler

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, taahhütlerin nominal bedellerinin TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	TP	YP	TP	YP
Döviz Alım-Satım Taahhütleri	3.688	3.676	3.413	3.402
	<b>3.688</b>	<b>3.676</b>	<b>3.413</b>	<b>3.402</b>

# GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA

## FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(TUTARLAR AKSİ BELİRTİLMEDİKÇE BİN TÜRK LİRASI ("BİN TL") OLARAK İFADE EDİLMİŞTİR.)

### 26 KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

#### 26.4 Türev anlaşmaları

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, para swap alım-satım ve vadeli alım-satım anlaşmalarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	TP	YP	TP	YP
Para swap alım işlemleri	765.034	66.145	812.856	5.441
Para swap satım işlemleri	-	800.262	-	814.293
	<b>765.034</b>	<b>866.407</b>	<b>812.856</b>	<b>819.734</b>

#### 26.5 Emanet Kıymetler

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, tahsile alınan çek ve senetlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	TP	YP	TP	YP
Tahsile alınan çekler	551.011	119.434	489.104	89.779
Tahsile alınan senetler	5.006	7.418	5.936	4.461
	<b>556.017</b>	<b>126.852</b>	<b>495.040</b>	<b>94.240</b>

### 27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

#### 27.1 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; yeni geliştirilecek ürün veya hizmetlerden kaynaklanabilecek riskin şirket tarafından değerlendirilmesinin sağlanması temel uygulama esasları olarak belirlenmiştir.

#### 27.1.1 Kredi Riski

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

# GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA

## FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(TUTARLAR AKSİ BELİRTİLMEDİKÇE BİN TÜRK LİRASI ("BİN TL") OLARAK İFADE EDİLMİŞTİR.)

### 27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

#### 27.1 Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları (devamı)

##### 27.1.1 Kredi Riski (devamı)

Kredi tahsis aşamasında;

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

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

1. Kriter bazlı limit tahsisi; Garanti Faktoring A.Ş. Kredi Süreç Komitesi'nce belirlenmiş ve uygun görülmüş olan kriterlere uyan satıcı/alıcı firmalar için limiti tahsisi yapılmaktadır. Söz konusu kriterler piyasa koşulları, sektörel bazlı gelişmeler ve mevcut tahsis süreçlerinden elde edilen sonuçlar dikkate alınarak gerektiğinde revize edilmektedir. Bu müşterilerde tahsis sonrasında kriterlerin ortadan kalkması durumunda kullanımlar durdurulmakta, riskin tasfiyesi gündeme gelmektedir.
2. Standart analiz süreci; Krediler Bölümü tarafından yapılan analiz çalışmaları üzerinden tahsis yetkileri kapsamında tahsis edilen kredi limitleridir.

Kredi izleme aşamasında;

Tahsis edilmiş kredilerin izlemesine yönelik olarak erken uyarı sistemleri geliştirilmiş olup dönemler itibari ile ilgili çalışmalar ve müşteri kredibilitesi ölçümü 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.

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

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

##### 27.1.2 Piyasa Riski

Şirket, değişen piyasa koşullarına göre kendisini koruma altına almakta olup piyasa riski Yönetim Kurulu tarafından onaylanan Hazine İşlem Limitleri dahilinde türev işlemler ve risk önleyici pozisyonlar alınarak yönetilmektedir. Şirket'in en temel maliyet unsuru olan kullanılan kredilere ait faiz hadleri, piyasada oluşabilecek dalgalanmalardan etkilenebilmektedir. Bu kapsamda, piyasa faiz oranlarındaki değişim beklentisine göre, Üst Yönetim'in de gözetimi ile borçlanma vadeleri yönetilmektedir. Ayrıca, faktoring alacakları, banka kredi ve mevduat hesaplarının vadesi takip edilerek nakit akışı ve likidite riski yönetilmektedir. Günlük vaziyet raporları hazırlanarak, gün sonu açık hazine işlemleri Üst Yönetim ile paylaşılmaktadır.

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

# GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA

## FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(TUTARLAR AKSİ BELİRTİLMEDİKÇE BİN TÜRK LİRASI ("BİN TL") OLARAK İFADE EDİLMİŞTİR.)

### 27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

#### 27.1 Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları (devamı)

##### 27.1.3 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 Aktif Pasif Komitesi tarafından yönetilir.

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

Likidite yönetiminde Şirket politikası, mevcut fonlamayı sürdürmeyi, yatırım imkanlarını değerlendirmeyi, kredi taleplerini ve olası likidite sıkışıklıklarına 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,
- Karşılık olarak alınan teminatların likide edilebilme kolaylığı.

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

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

##### 27.1.4 Operasyonel Risk

Şirket nezdindeki tüm operasyonel riskler, risklerin tanımlanması, değerlendirilmesi, izlenmesi ve kontrol edilebilmesi / azaltılabilmesi unsurları çerçevesinde, Yönetim Kurulu ve Denetim Komitesi'nin 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. Şirketin imajını korumaya, yasal yükümlülükleri yerine getirmeye ve müşterilerin ihtiyaçlarını karşılamaya olumsuz koşullar altında da devam edebilmek amacıyla Olağanüstü Durum ve İş Sürekliliği yönetimi süreçleri yürütülür.

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.



# GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA

## FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(TUTARLAR AKSİ BELİRTİLMEDİKÇE BİN TÜRK LİRASI ("BİN TL") OLARAK İFADE EDİLMİŞTİR.)

### 27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

#### 27.1 Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları (devamı)

##### 27.1.4 Operasyonel Risk (devamı)

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

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

##### 27.1.5 İtibar Riski

Şirket itibarının korunmasından, nihai olarak Yönetim Kurulu olmak üzere, Şirket'in 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 internet sitesini güncel tutar.

# GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA

## FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(TUTARLAR AKSI BELİRTİLMEKÇE BİN TÜRK LİRASI ("BİN TL") OLARAK İFADE EDİLMİŞTİR.)

### 27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

#### 27.2 Risk Yönetimi Açıklamaları

##### 27.2.1 Kredi riski

31 Aralık 2015	Faktoring Alacakları	Takipteki Alacaklar	Diğer aktifler	Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	Alım Satım Amaçlı 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)	21.476	2.828.727	-	33.405	-	2.808
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	21.476	2.791.718	-	-	2.808	40.419
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	0	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların	-	37.009	-	-	-	-
-net defter değeri	-	37.009	-	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	33.405	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	97.431	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	(64.026)	-	-
-Net değer in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	10.752	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
-Net değer in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

# GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA

## FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(TUTARLAR AKSI BELİRTİLMEKİÇE BİN TÜRK LİRASI ("BİN TL") OLARAK İFADE EDİLMİŞTİR.)

### 27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

#### 27.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (devamı)

##### 27.2.1 Kredi riski (devamı)

31 Aralık 2014	Faktoring Alacakları	Takipteki Alacaklar	Diğer aktifler	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Bankalar	Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar
	16.438	2.931.669	-	10.840	-	2.051	4.815	4.814	-	2
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)										
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	16.438	2.920.676	-	-	-	2.051	4.815	4.814	-	2
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, 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 değer in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	14	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-Net değer in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

# GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA

## FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(TUTARLAR AKSI BELİRTİLMEDİKÇE BİN TÜRK LİRASI ("BİN TL") OLARAK İFADE EDİLMİŞTİR.)

### 27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

#### 27.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (devamı)

##### 27.2.2 Likidite riski

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

#### 31 Aralık 2015

Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>	<b>2.797.129</b>	<b>2.831.816</b>	<b>1.839.054</b>	<b>895.042</b>	<b>97.720</b>
Alınan krediler	2.087.102	2.098.101	1.618.439	381.942	97.720
İhraç edilen menk.kıymetler	702.552	726.240	213.140	513.100	-
Factoring borçları	3.299	3.299	3.299	-	-
Muhtelif borçlar	4.176	4.176	4.176	-	-

Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası
<b>Türev Finansal Yükümlülükler ve Döviz Alım-Satım</b>	<b>30.909</b>	<b>30.909</b>	<b>10.485</b>	<b>20.424</b>	<b>-</b>
Nakit girişleri	834.857	834.857	378.293	456.564	-
Nakit çıkışları	(803.948)	(803.948)	(367.808)	(436.140)	-

#### 31 Aralık 2014

Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>	<b>2.833.424</b>	<b>2.853.568</b>	<b>2.417.087</b>	<b>397.307</b>	<b>39.174</b>
Alınan krediler	2.216.466	2.221.243	2.101.262	80.807	39.174
İhraç edilen menk.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 çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası
<b>Türev Finansal Yükümlülükler ve Döviz Alım-Satım Taahhütleri</b>	<b>4.001</b>	<b>4.001</b>	<b>4.190</b>	<b>(189)</b>	<b>-</b>
Nakit girişleri	821.703	821.703	617.829	203.874	-
Nakit çıkışları	(817.702)	(817.702)	(613.639)	(204.063)	-

# GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA

## FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(TUTARLAR AKSİ BELİRTİLMEDİKÇE BİN TÜRK LİRASI ("BİN TL") OLARAK İFADE EDİLMİŞTİR.)

### 27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

#### 27.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (devamı)

##### 27.2.3 Piyasa riski

###### *Döviz kuru riski*

Yabancı para riski, herhangi bir finansal aracının değerinin döviz kurundaki değişikliğe bağlı olarak değişmesinden doğan risktir. Şirket, yabancı para bazlı borçlarından dolayı yabancı para riski taşımaktadır. Söz konusu riski oluşturan temel yabancı para birimleri ABD Doları, Avro ve GBP'dir. Şirket'in finansal tabloları TL bazında hazırlandığından dolayı, söz konusu finansal tablolar yabancı para birimlerinin TL karşısında dalgalanmasından etkilenmektedir. 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla Şirket'in net kapalı/(açık) pozisyonu aşağıdaki yabancı para bazlı varlıklar, borçlar ve yabancı para türev araçlarından kaynaklanmaktadır:

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla yabancı para cinsinden aktif ve pasifler, aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
	(Bin TL Tutarı)	(Bin TL Tutarı)
A. Döviz cinsinden varlıklar	1.426.988	1.008.345
B. Döviz cinsinden yükümlülükler	(694.970)	(199.014)
C. Türev finansal araçlar <sup>(*)</sup>	(731.839)	(808.770)
<b>Net döviz pozisyonu (A+B+C)</b>	<b>179</b>	<b>561</b>

<sup>(\*)</sup>Türev finansal araçlar, Cayılamaz taahhütler içerisinde takip edilen vadeli alım satım işlemlerini de içermektedir.

# GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA

## FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(TUTARLAR AKSİ BELİRTİLMEDİKÇE BİN TÜRK LİRASI ("BİN TL") OLARAK İFADE EDİLMİŞTİR.)

### 27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

#### 27.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (devamı)

##### 27.2.3 Piyasa riski (devamı)

###### Döviz kuru riski (devamı)

Aşağıdaki tablo 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 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 2015	ABD Doları	Avro	GBP	Toplam
<b>Varlıklar</b>				
Bankalar	6.217	1.755	752	8.724
Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	2	-	2
Factoring alacakları (*)	921.321	485.325	11.615	1.418.261
Diğer Aktifler	-	1	-	1
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>927.538</b>	<b>487.083</b>	<b>12.367</b>	<b>1.426.988</b>
<b>Yükümlülükler</b>				
Alınan Krediler	144.350	546.584	370	691.304
Factoring borçları	208	2.269	55	2.532
Muhtelif borçlar ve diğer yabancı kaynaklar	98	979	57	1.134
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>144.656</b>	<b>549.832</b>	<b>482</b>	<b>694.970</b>
<b>Net yabancı para pozisyonu</b>	<b>782.882</b>	<b>(62.749)</b>	<b>11.885</b>	<b>732.018</b>
Türev finansal araçlar (**)	(787.631)	65.568	(9.776)	(731.839)
<b>Net pozisyon</b>	<b>(4.749)</b>	<b>2.819</b>	<b>2.109</b>	<b>179</b>

(\*) Bilançoda TP kolonunda izlenen 483.439 Bin TL tutarındaki döviz endeksli factoring alacakları dahil edilmiştir.

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

# GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA

## FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(TUTARLAR AKSİ BELİRTİLMEDİKÇE BİN TÜRK LİRASI ("BİN TL") OLARAK İFADE EDİLMİŞTİR.)

### 27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

#### 27.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (devamı)

##### 27.2.3 Piyasa riski (devamı)

Döviz kuru riski (devamı)

31 Aralık 2014	ABD Doları	Avro	GBP	Toplam
<b>Varlıklar</b>				
Bankalar	864	3.017	393	4.274
Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	2	-	2
Faktoring alacakları (*)	715.815	281.009	7.245	1.004.069
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>716.679</b>	<b>284.028</b>	<b>7.638</b>	<b>1.008.345</b>
<b>Yükümlülükler</b>				
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
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>48.463</b>	<b>148.081</b>	<b>2.470</b>	<b>199.014</b>
<b>Net yabancı para pozisyonu</b>	<b>668.216</b>	<b>135.947</b>	<b>5.168</b>	<b>809.331</b>
Türev finansal araçlar (**)	(668.931)	(134.445)	(5.394)	(808.770)
<b>Net pozisyon</b>	<b>(715)</b>	<b>1.502</b>	<b>(226)</b>	<b>561</b>

(\*)Bilançoda TP kolonunda izlenen 315.345 Bin TL tutarındaki dövizde 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 2015 TARİHİ İTİBARIYLA

## FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(TUTARLAR AKSİ BELİRTİLMEDİKÇE BİN TÜRK LİRASI ("BİN TL") OLARAK İFADE EDİLMİŞTİR.)

### 27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

#### 27.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (devamı)

##### 27.2.3 Piyasa riski (devamı)

###### *Döviz kuru riski duyarlılık analizi*

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla TL'nin aşağıda belirtilen döviz cinsleri karşısında %10 değer kaybetmesi vergi öncesi dönem karını 18 Bin TL kadar attıracaktır. (31 Aralık 2014: 56 Bin TL kadar arttıracaktır). Bu analiz 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 itibarıyla tüm değişkenlerin sabit kalması varsayımı ile yapılmıştır.

TL	
31 Aralık 2015	Kar/(Zarar)
ABD Doları	(475)
Avro	282
GBP	211
<b>Toplam</b>	<b>18</b>

TL	
31 Aralık 2014	Kar/(Zarar)
ABD Doları	(71)
Avro	150
GBP	(23)
<b>Toplam</b>	<b>56</b>



# GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA

## FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(TUTARLAR AKSİ BELİRTİLMEDİKÇE BİN TÜRK LİRASI ("BİN TL") OLARAK İFADE EDİLMİŞTİR.)

### 27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

#### 27.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (devamı)

##### 27.2.3 Piyasa riski (devamı)

###### Faiz oranı riski

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 itibarıyla finansal araçlara uygulanan ağırlıklı ortalama faiz oranları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015				31 Aralık 2014			
	ABD Doları (%)	Avro (%)	İngiliz Sterlini (%)	TL (%)	ABD Doları (%)	Avro (%)	İngiliz Sterlini (%)	TL (%)
<b>Varlıklar</b>								
<b>Bankalar</b>								
Vadeli mevduat	0,25	-	-	13,70	-	-	-	-
Factoring alacakları	4,21	2,72	5,55	15,69	4,10	4,28	4,80	12,07
<b>Yükümlülükler</b>								
Bonolar	-	-	-	11,57	-	-	-	9,33
Alınan krediler	1,92	1,59	1,88	13,70	0,96	2,47	2,18	12,08

# GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA

## FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(TUTARLAR AKSİ BELİRTİLMEDİKÇE BİN TÜRK LİRASI ("BİN TL") OLARAK İFADE EDİLMİŞTİR.)

### 27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

#### 27.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (devamı)

##### 27.2.3 Piyasa riski (devamı)

*Faiz oranı riski duyarlılık analizi*

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, Şirket'in faize duyarlı finansal enstrümanları aşağıdaki gibidir:

	Kayıtlı Değer	
	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
<b>Sabit Faizli</b>		
Factoring alacakları	2.300.546	2.471.702
Vadeli mevduat	33.454	-
Alınan krediler	2.028.921	1.759.109
İhraç edilen menkul kıymetler	702.552	611.843
<b>Değişken Faizli</b>		
Factoring alacakları	549.657	476.405
Alınan krediler	58.181	457.357

31 Aralık 2015 tarihindeki TL Factoring Alacakları ile Türk Lirası, ABD Doları ve Avro para birimi cinsinden olan değişken faizli alınan kredilerin 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 kârı 4.915 Bin TL (31 Aralık 2014: 192 Bin TL) daha yüksek/düşük olacaktı.

# GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA

## FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(TUTARLAR AKSİ BELİRTİLMEDİKÇE BİN TÜRK LİRASI ("BİN TL") OLARAK İFADE EDİLMİŞTİR.)

### 27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

#### 27.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (devamı)

##### 27.2.3 Piyasa riski (devamı)

#### Sermaye Yönetimi

Şirket, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak kârını 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.

### 28 FİNANSAL ARAÇLAR

#### Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

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

# GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA

## FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(TUTARLAR AKSİ BELİRTİLMEDİKÇE BİN TÜRK LİRASI ("BİN TL") OLARAK İFADE EDİLMİŞTİR.)

### 28 FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

#### Gerçeğe uygun değer ölçümünün sınıflandırılması

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

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

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

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

31 Aralık 2015	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar	-	11.869	-	11.869
	-	11.869	-	11.869
Alım satım amaçlı türev finansal borçlar	-	1.304	-	1.304
	-	1.304	-	1.304
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

# **GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

**31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA**

## **FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(TUTARLAR AKSİ BELİRTİLMEDİKÇE BİN TÜRK LİRASI ("BİN TL") OLARAK İFADE EDİLMİŞTİR.)

### **29 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**

Şirket, halka arz edilmeksizin sadece nitelikli yatırımcılara satılmak üzere 20-21 Ocak 2016 talep toplama işlemi gerçekleşen, vade başlangıç tarihi 22 Ocak 2016, vade bitiş tarihi 18 Temmuz 2016 olan 124.000 TL nominal değerli bono ihracı gerçekleştirmiştir.

# GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

## İLETİŞİM BİLGİLERİ

GENEL MÜDÜRLÜK	MASLAK MAHALLESİ ESKİ BÜYÜKDERE CADDESİ NO:23 SARIYER/İSTANBUL	(0212) 365 52 00
Genel Müdürlük (Ek Bina)	Maslak Mahallesi Eski Büyükdere Caddesi Oycan Plaza No: 15 K:6 Sarıyer/İstanbul	(0212) 365 52 00
Adana Şubesi	Reşatbey Mah. Atatürk Cad. Mimar Semih Rüstem İş Merkezi No: 18 K: 4 A Blok 01020 Seyhan/Adana	(0322) 355 10 71
Ankara Şubesi	Kızılırmak Mah. 1437. Sok. Meva İş Merkezi No: 9/5-9/6 Çukurambar Çankaya/Ankara	(0312) 284 79 42
Ankara Ostim Şubesi	Ostim Mah. Yüzüncü Yıl Bulvarı No: 2 Yenimahalle/Ankara	(0312) 592 71 29
Ankara Siteler Şubesi	Siteler Mah. Demir Hendek Cad. No: 89 Altındağ/Ankara	(0312) 596 50 37-38
Antalya Şubesi	Kızılarık Mah.2754 Sokak No : 1/3-103 Oficitiy İş Merkezi Muratpaşa/ Antalya	(0242) 310 94 81-86
Bursa Şubesi	Nilpark AVM Karaman Mah. İzmirlyolu Cad. No: 90 K: 6 Nilüfer/Bursa	(0224) 249 53 22-66
Denizli Şubesi	Saraylar Mah. Gazi Mustafa Kemal Bulv. No: 2 Saraylar/Denizli	(0258) 295 46 43-44
Eskişehir Şubesi	75. Yıl Mah. Teksan Sanayi Sitesi 1. Cadde No: 64/D 26070 Eskişehir	(0222) 211 31 88-89
Gaziantep Şubesi	Mücahitler Mah. Gazimuhtarpaşa Bulvarı No: 48 K: 4 Şehitkamil/Gaziantep	(0342) 211 68 55-56-58
İstanbul Anadolu Şubesi	Koşuyolu Mah. Koşuyolu Cad. No: 59/61 Koşuyolu Kadıköy/İstanbul	(0216) 428 97 71
İstanbul Avrupa Şubesi	Evren Mah. Bahar Cad. No: 71/A K: 5 Güneşli Bağcılar/İstanbul	(0212) 630 53 87
İstanbul Beylikdüzü Şubesi	Cumhuriyet Mah. Gürpınar Yolu No: 7 Beylikdüzü 34500 İstanbul	(0212) 630 53 89
İstanbul İmes Şubesi	Esenşehir Mah. İmes C301 Sok. No:5 34776 Ümraniye İstanbul	(0216) 528 32 38-39
İstanbul Karaköy Şubesi	Müeyyetzade Mah. Kemeraltı Cad. No:24/A Karaköy 34425 İstanbul	(0212) 377 12 31-34
İzmir Şubesi	Cumhuriyet Bulv. No:20 K: 7 Konak/İzmir	(0232) 488 70 16
İzmir Karabağlar Şubesi	Aşık Veysel Mah. Yeşillik Cad. No:443 35380 İzmir	(0232) 455 06 79
Kayseri Şubesi	Cumhuriyet Mahallesi Nazmi Tokar Cad. No: 15/A 38040 Melikgazi/Kayseri	(0352) 207 23 47-48
Kocaeli İsmetpaşa Şubesi	İsmetpaşa Cad. No:20 Gebze/Kocaeli	(0262) 678 69 48-49
Konya Şubesi	Büsan Özel Organize Sanayi Bölgesi Fevzi Çakmak Mah. Kosgeb Cad. No: 1/G 42010 Karatay/Konya	(0332) 221 10 78
Samsun Şubesi	Gülşan Sanayi Sitesi Ali Rıza Bey Bulvarı No: 19/A Samsun	(0362) 311 10 47-48
Trabzon Şubesi	Sanayi Mahallesi Devlet Karayolu Cad. No: 89 Değirmendere/Trabzon	(0462) 377 06 49



