



İÇİNDEKİLER

- 02 Yıllık Faaliyet Raporu Uygunluk Görüşü
- 03 Faaliyet Raporu'nun Kabulüne İlişkin Sorumluluk Beyanı

SUNUŞ

- 12 Garanti Faktoring Hakkında
- 14 Bir Bakışta Garanti Faktoring
- 16 Güçlü Ortaklık Yapısı
 - 16 Türkiye Garanti Bankası A.Ş.
 - 17 Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A
 - 17 Türkiye İhracat Kredi Bankası A.Ş.
- 18 Sermaye ve Ortaklık Yapısı
- 20 Vizyonumuz, Misyonumuz, Stratejilerimiz ve Vazgeçilmez Değerlerimiz
- 22 Garanti Faktoring'in Rekabet Üstünlükleri
- 24 Başlıca Finansal Göstergeler ve Rasyolar
- 26 Finansal Durum ve 2016 Yılı Performansına İlişkin Değerlendirme
- 28 GARFA Hisse Senedi Bilgileri
- 29 Kredi Derecelendirme Notu
- 30 Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Derecelendirme Notu
- 31 Başarılarımız
- 32 Yönetim Kurulu
- 33 Komiteler ve Komite Toplantılarına Katılım
- 38 Üst Yönetim
- 39 Organizasyon Yapısı ve Organizasyonel Yapı Değişiklikleri
- 40 Yönetim Kurulu Başkanı'nın Değerlendirmesi
- 44 Genel Müdür'ün Değerlendirmesi
- 48 Türkiye ve Dünya Ekonomisine Genel Bakış
- 50 Faktoring Sektörüne Genel Bakış
 - 50 Türkiye'de Faktoring
 - 56 Dünyada Faktoring

2016 YILI FAALİYETLERİ VE HEDEFLER

- 57 Satış Pazarlama ve Koordinasyon
- 58 Kurumsal Satış ve Yapılandırılmış Ürünler
- 59 Uluslararası Satış ve Pazarlama
- 60 Ürün Yönetimi ve İş Geliştirme
- 61 Krediler ve İstihbarat
- 62 Finansal Kurumlar
- 63 Hazine
- 64 Operasyon ve Mevzuat
- 65 İnsan Kaynakları ve Eğitim

FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

- 67 Araştırma ve Geliştirme Çalışmaları
- 67 Yatırımlar
- 68 Risk Yönetim Politikaları
- 70 İç Kontrol, İç Denetim ve Risk Yönetim Sistemlerinin İşleyişlerinin Denetim Komitesi Tarafından Değerlendirilmesi
- 71 Doğrudan veya Dolaylı İştirakler ve Pay Oranlarına İlişkin Bilgiler
- 71 İktisap Edilen Paylara İlişkin Bilgiler
- 71 Özel Denetime ve Kamu Denetimine İlişkin Açıklamalar
- 71 Garanti Faktoring A.Ş. Aleyhine Açılan Davalar
- 71 Garanti Faktoring A.Ş. ve Yönetim Organı Üyeleri Hakkında Uygulanan İdari veya Adli Yaptırımlar
- 72 Geçmiş Dönem Bütçe ve Performans Değerlendirmesi
- 74 2016 Yılında Yapılan Bağış ve Yardımlar-Sosyal Sorumluluk Projeleri
- 76 Şirketler Topluluğu'na İlişkin Bilgiler
- 76 Ana Sözleşme Değişiklikleri
- 78 Faktoring Mevzuatına İlişkin Düzenlemeler
- 78 Faaliyet Yılıının Sona Ermesinden Sonra Meydana Gelen Özel Önem Taşıyan Olaylar
- 78 Yönetim Kurulu Üyeleri ve İdari Sorumluluğu Bulunan Yöneticilere Verilen Ücretler ile Sağlanan Tüm Menfaatler
- 79 Garanti Faktoring A.Ş. Kâr Dağıtım Politikası ve Kâr Dağıtımına İlişkin Bilgiler
- 80 İlişkili Taraflarla İşlemler

KURUMSAL YÖNETİŞİM

- 81 Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu

FİNANSAL BİLGİLER

- 99 Finansal Tabloların Kabulüne İlişkin Sorumluluk Beyanı
- 101 Garanti Faktoring A.Ş.-31 Aralık 2016 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolar
- 160 Garanti Faktoring A.Ş. İletişim Bilgileri

YILLIK FAALİYET RAPORU UYGUNLUK GÖRÜŞÜ

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş. YÖNETİM KURULU'NA

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

Garanti Faktoring A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu, denetlemiş bulunuyoruz.

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 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 hazırlanan finansal tablolarla tutarlı olacak ve gerçeği yansıtacak şekilde 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 27 Ocak 2017 tarihli bağımsız denetçi raporuna konu olan finansal tablolarıyla tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtıp 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 yansıtıp 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**

Müjde Şehsuvaroğlu, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 27 Şubat 2017

FAALİYET RAPORU'NUN KABULÜNE İLİŞKİN SORUMLULUK BEYANI

İstanbul, 27.02.2017

BORSA İSTANBUL A.Ş. BAŞKANLIĞI' NA
İstinye / İSTANBUL

FAALİYET RAPORU'NUN KABULÜNE İLİŞKİN YÖNETİM KURULU'NUN
KARAR TARİHİ : 27/02/2017
KARAR SAYISI : 2017/004

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

a) Garanti Faktoring Anonim Şirketi'nin (Şirket) 01.01.2016-31.12.2016 dönemine ait hazırlanmış faaliyet raporunu inceledik.

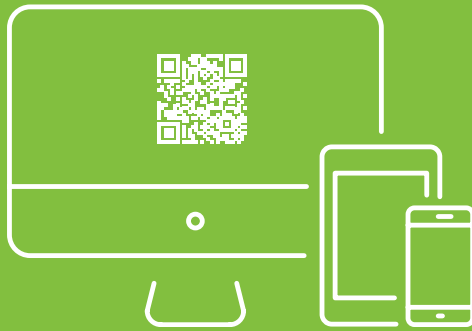
b) Şirket'teki görev ve sorumluluk alanımızda sahip olduğumuz bilgiler çerçevesinde, faaliyet raporu önemli konularda gerçeğe aykırı bir açıklama, ya da açıklamanın yapıldığı tarih itibarıyla yanıltıcı olması sonucunu doğurabilecek herhangi bir eksiklik içermemektedir.

c) Şirket'teki görev ve sorumluluk alanımızda sahip olduğumuz bilgiler çerçevesinde, Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği (II-14.1) ve 28.08.2012 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 hususlarını bilgilerinize sunarız.

Saygılarımızla,

En iyi olmak kadar en iyi kalmak zordur.

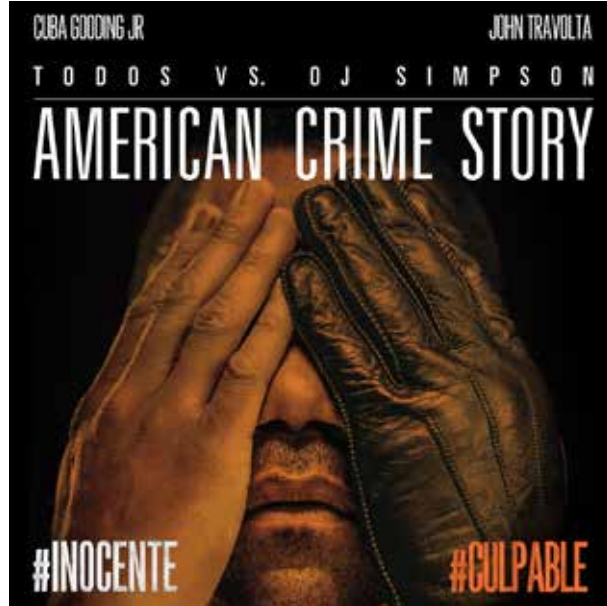
Zoru başarıp üst üste ikinci kez dünyanın en iyi ihracat faktoring şirketi seçilen Garanti Faktoring dijital faaliyet raporuna ulaşmak için aşağıdaki QR kodu cep telefonunuza okutunuz.





MOONLIGHT

*İnsan ilişkileri ve insanın kendini keşfetmesi hakkında bir film olan **Moonlight**, genç siyahi bir adamın çocukluğundan yetişkinliğe kadar Miami'nin zor bir mahallesinde, hayatta kendine yer edinme savaşını ve büyüme hikayesini anlatıyor. Oscar kazanan filmin yönetmenliğini ve senaristliğini **Barry Jenkins** üstleniyor.*



AMERICAN CRIME STORY

Şüphesiz dünya genelindeki en saygın dergilerden biri olan Time, her yıl olduğu gibi bu yıl da en iyi diziyi seçti. **“The People v. O.J. Simpson: American Crime Story”**, dizisi listenin başında yer aldı. Kaliforniya’da gerçekleşmiş bir cinayeti merkezine alan dizi, ardından gelen mahkeme sürecini ekranlara getiriyor.



FLYTE

*Time Dergisi bir İsveç şirketinin finansmanıya icat edilen uçan ampulü yılın icadı olarak gösterdi. **Flyte** olarak adlandırılan ampul uzay çağına ait eşyalar gibi havada asılı kalabiliyor ve kendi etrafında da dönerek yaydığı ışığa ayrı bir özellik katıyor.*



PRISMA

*Apple'a göre 2016'nın en iyi uygulaması **Prisma** olarak seçildi.
Fotoğraf ve videoları tek dokunuşla sanat eserlerine dönüştüren uygulama.
Kısa süre içinde 400 milyon fotoğraf üzerinde kullanıldı.
Günde en fazla 700 bin kez indirildi.*





 **Garanti Faktoring**

GARANTİ FAKTORİNG

*Dünyada 400'ün üzerinde faktoring şirketinin üye olduğu FCI bünyesinde yapılan değerlendirmede; hizmet kalitesi, muhabir ağı ve ihracat hacmi gibi kriterlerin hepsinden "100%-tam puan" alan **Garanti Faktoring**, organizasyon tarihinde bu puanı alma başarısı gösteren ilk şirket oldu.*

GARANTİ FAKTORİNG HAKKINDA

GARANTİ FAKTORİNG, GENİŞ BİR MÜŞTERİ TABANINA HİZMET VEREREK GEREK YURT İÇİ, GEREKSE YURT DIŞI TİCARİ FİNANSMAN, GARANTİ VE TAHSİLAT ÜRÜNLERİNİ 20 ŞUBE İLE SAĞLAMAKTADIR.

Garanti Faktoring; müşteri odaklı hizmet anlayışı, uzmanlaşmış ekibiyle müşterilerine ve sektöre katma değer yaratmayı hedefleyen; ürün danışmanlığı ve ürün geliştirme konularında öncü; güçlü kadrosuyla kuruma özel çözümler üretebilen; operasyonel işlem hızı ile fark yaratan; Factors Chain International (FCI) üyeliğinin sağladığı yaygın muhabir ağı ile yurt dışı faktoring işlemlerinde güçlü bir faktoring şirketidir.

Şirket, Türkiye genelindeki 14 ilde, 20 şube ile başta KOBİ'ler, ithalatçı ve ihracatçı kimliğiyle öne çıkan şirketler ve yaygın tedarikçi ve bayi ağına sahip kuruluşlar olmak üzere, geniş bir müşteri tabanına hizmet vermekte, ticaretin finansmanı ve alacak bazı finansman konsantrasyonu, gerek yurt içi, gerekse yurt dışı ticaretin gerektirdiği finansman, garanti ve tahsilat ürünlerini bir arada sağlamaktadır.

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.

Garanti Faktoring, faaliyetlerini 6361 sayılı "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu", 28627 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan BDDK'nın "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman

Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik"i ile 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu çerçevesinde sürdürmektedir.

Şirket, 1993 yılında Sermaye Piyasası Kurulu'ndan (SPK) aldığı izin ile hisselerini halka arz ederek Borsa İstanbul'a (BİAŞ) kote olmuştur. %8,38 fiili dolaşımdaki pay oranı ile hisseleri Borsa İstanbul'da işlem gören Garanti Faktoring, yurt içi faktoring ve yurt dışı faktoring işlemlerini BBVA sinerjisi ile geniş bir network üzerinden müşteri ihtiyaçlarına odaklı bir şekilde yürütmektedir.

Garanti Faktoring finansal gücünün göstergesi olarak Fitch Ratings'ten TL ve yabancı para uzun vadeli BBB ve ulusal uzun vadeli not olan AAA (tur) ratingine sahiptir.

Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. tarafından yapılan Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Derecelendirmesi'nde ilk değerlendirmede aldığı 8,36 notunu, sonraki değerlendirmelerde 9,26'ya çıkartan Garanti Faktoring, BİST Kurumsal Yönetim Endeksi'nde yer almaktadır.

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 adresli internet sitesi bulunmaktadır.



20 ŞUBE

Türkiye genelinde 20 şube ile
yurt içi ve yurt dışı faktoring
hizmetleri vermektedir.

BİR BAKIŞTA GARANTİ FAKTORİNG

AKTİF BÜYÜKLÜĞÜ

2,90
MİLYAR TL

İŞLEM HACMİ

14
MİLYAR TL

ÖZKAYNAK

185,5
MİLYON TL

TOPLAM FAKTORİNG
İŞLEMİ SAYISI

35.275

ŞUBE SAYISI

20



GÜÇLÜ ORTAKLIK YAPISI

GARANTİ BANKASI, DİNAMİK ÇALIŞMA MODELİ, YENİLİKÇİ ÜRÜN VE HİZMETLERİNE ENTEGRE ETTİĞİ ÖNCÜ TEKNOLOJİSİYLE MÜŞTERİLERİNİN HAYATINI KOLAYLAŞTIRMAYA DEVAM ETMEKTEDİR.

TÜRKİYE GARANTİ BANKASI A.Ş.

1946 yılında Ankara'da kurulan Garanti Bankası, 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla 88,8 milyar ABD dolarına 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 2016 itibarıyla yurt içinde 959 şube, Kıbrıs'ta yedi, Lüksemburg ve Malta'da birer olmak üzere yurt dışında dokuz şube, Londra, Düsseldorf ve Şangay'da birer temsilcilik, üstün teknolojik altyapıya sahip 4,825 ATM, ödüllü Çağrı Merkezi, mobil, internet ve sosyal bankacılık platformlarından oluşan çok kanallı dağıtım ağına sahip Garanti; yaklaşık 20 bin çalışanı ile 14,6 milyonu aşan müşterisinin her türlü finansal ihtiyacına cevap vermektedir.

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 yapılandırmaktadır. 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 taşımaktadır.

Kurumsal yönetim alanındaki en iyi uygulamaları kendine örnek alan Garanti'nin yönetiminde iki güçlü kurum, Doğuş Holding ve Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) 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 2016 itibarıyla %50,06'dır.

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 çözümlerin ve zengin ürün yelpazesinin 73,3 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.

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.

31.12.2016 itibarıyla BBVA'nın aktif büyüklüğü 792 milyar euro, özkaynakları 55 milyar euro ve 2016 yılı net kârı 3,48 milyar eurodur. Hisseleri İspanya, New York, Londra, Meksika ve Peru borsalarında işlem gören BBVA'nın 31.12.2016 itibarıyla tüm payları eşit oy hakkına sahiptir ve dünya çapında yaklaşık 936 bin 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 134.792 çalışan, 8.660 şube ile yaklaşık 70 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 İhracat Kredi Bankası A.Ş. (Türk Eximbank) 21 Ağustos 1987 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan Bakanlar Kurulu Kararı ile kurulmuş, ihracatın geliştirilmesi amacıyla kredi veren bir kurumdur.

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

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

Türk Eximbank 2016 yılında 21,9 milyar ABD doları tutarında nakdi kredi desteği ve 11 milyar ABD doları tutarında sigorta/garanti imkânı sağlayarak ihracata toplam 32,9 milyar ABD doları seviyesinde bir destek vermiştir. Böylece, Banka nakdi ve gayri nakdi destekleri ile Türkiye ihracatının %23'üne finansman desteği sağlamıştır. 2016 yılsonu itibarıyla Banka'nın aktif büyüklüğü 68,3 milyar TL, ödenmiş sermayesi 3,7 milyar TL düzeyinde bulunmaktadır.

Türk Eximbank'ın Genel Müdürlüğü İstanbul'dadır. 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 büroları bulunmaktadır.

SERMAYE VE ORTAKLIK YAPISI

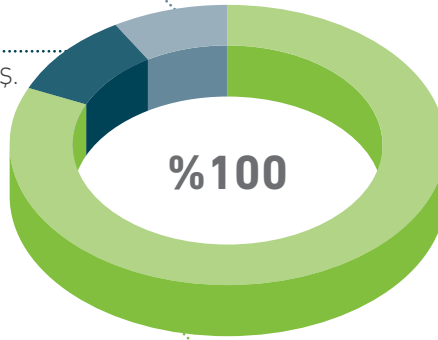
Garanti Faktoring'in 31.12.2016 tarihi itibarıyla ödenmiş sermayesi 79.500.000 TL'dir.

Halka Arz

%8,38

Türkiye İhracat Kredi Bankası A.Ş.

%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



VİZYONUMUZ

“Garanti” kimliği ile fark yaratarak sektörün lider şirketi olmak.



MİSYONUMUZ

İnsan kaynağı, teknoloji ve inovasyon konusunda yaptığı yatırımlarla sektörün gelişimine öncülük ederek müşterilerine, çalışanlarına ve hissedarlarına sürekli olarak katma değer yaratmak.



STRATEJİLERİMİZ

- Kaliteli insan kaynağı, hızlı 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 müşterilerinin 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.

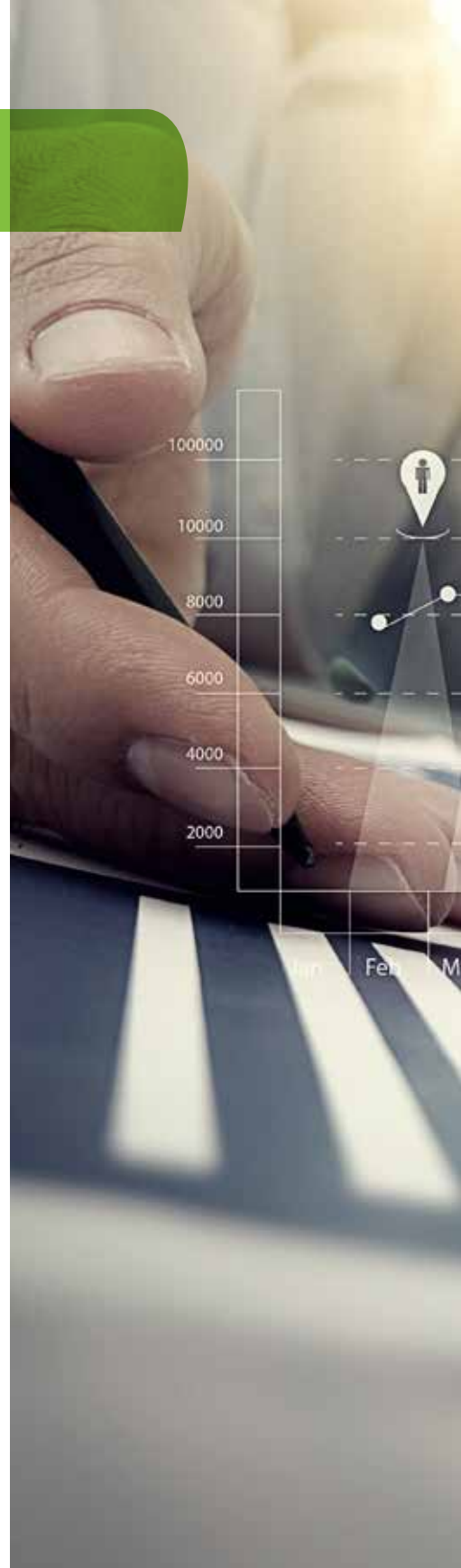


VAZGEÇİLMEZ DEĞERLERİMİZ

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

GARANTİ FAKTORİNG'İN REKABET ÜSTÜNLÜKLERİ

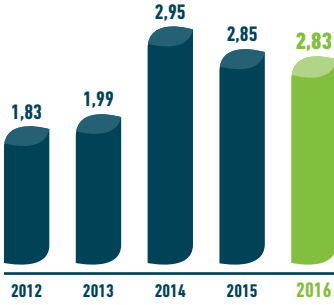
- Güçlü marka ve saygınlık
- Gelişen teknolojiye öncü
- Nitelikli ve deneyimli insan kaynağı
- Müşteri odaklı, inovatif ürün ve hizmetler
- Yurt çapında yaygın şube ağı
- Üstün veri ambarı ve raporlama sistemleri
- Hızlı operasyonel süreçler
- Entegre finansal hizmet sunumu
- En iyi müşteri ilişkileri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



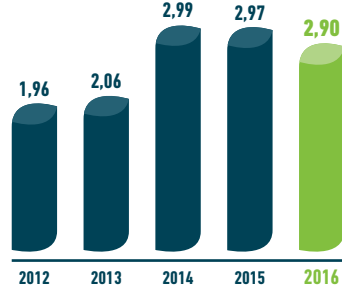


BAŞLICA FİNANSAL GÖSTERGELER VE RASYOLAR

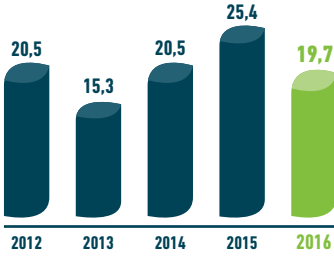
Faktoring Alacakları
(Milyar TL)



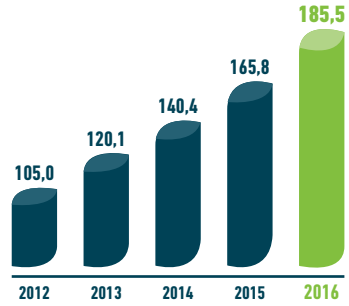
Toplam Aktifler
(Milyar TL)



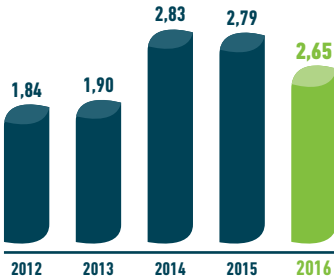
Net Dönem Kârı/Zararı
(Milyon TL)



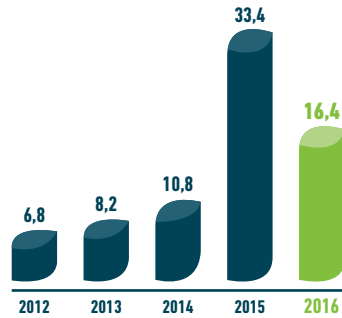
Özkaynaklar
(Milyon TL)



Alınan Krediler ve İhraç Edilen Menkul Kıymetler
(Milyar TL)



Takipteki Alacaklar (Net)
(Milyon TL)



	2012	2013	2014	2015	2016
Aktif Kârlılığı (%)	1,37	0,87	0,89	0,86	0,73
Özkaynak Kârlılığı (%)	21,41	13,44	15,73	16,65	11,16
NPL (%)	1,43	1,92	1,88	3,31	2,49

GARANTİ FAKTORİNG SEÇİLMİŞ GELİR TABLOSU KALEMLERİNİN GÖRÜNÜMÜ

(BİN TL)	2012	2013	2014	2015	2016
FAKTÖRİNG GELİRLERİ	144.598	134.792	188.109	237.682	244.268
Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler	122.769	112.351	170.949	217.548	222.624
Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar	21.829	22.441	17.160	20.134	21.644
ESAS FAALİYET GİDERLERİ	(34.551)	(37.267)	(38.224)	(40.035)	(78.945)
Personel Giderleri	(20.409)	(21.908)	(22.132)	(22.867)	(24.292)
Genel İşletme Giderleri	(13.859)	(15.149)	(16.012)	(17.129)	(17.923)
Diğer ^(*)	(283)	(210)	(80)	(39)	(36.730)
DİĞER FAALİYET GELİRLERİ / GİDERLERİ	7.715	18.539	43.902	75.826	99.612
Bankalardan Alınan Faizler	4.460	4.293	634	2.057	2.331
Türev Finansal İşlemlerden Kâr/Zarar (Net)	1.886	(15.921)	32.263	81.384	20.055
Kambiyo İşlemleri Kârı/Zararı (Net)	694	30.133	10.218	(10.270)	39.230
Diğer ^(**)	675	34	787	2.655	37.996
FİNANSMAN GİDERLERİ	(85.467)	(85.839)	(152.313)	(221.361)	(211.021)
Kullanılan Kredilere Verilen Faizler	(84.378)	(84.047)	(106.182)	(153.471)	(143.286)
Verilen Ücret ve Komisyonlar	(1.088)	(447)	(1.973)	(4.073)	(11.240)
İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler	-	(1.341)	(44.158)	(63.805)	(56.478)
Diğer	(1)	(4)	-	(12)	(17)
TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR	(6.713)	(11.062)	(15.860)	(20.288)	(30.106)
DÖNEM VERGİ GİDERİ	(5.122)	(3.861)	(5.098)	(6.394)	(4.092)
DÖNEM NET KÂRİ	20.460	15.302	20.516	25.430	19.716

^(*) Takipteki alacak satışı zararını içermektedir.

^(**) Takipteki alacak satışı nedeniyle iptal edilen özel karşılık tutarlarını içermektedir.

FİNANSAL DURUM VE 2016 YILI PERFORMANSINA İLİŞKİN DEĞERLENDİRME

**2,9 MİLYAR TL AKTİF BÜYÜKLÜĞE SAHİP GARANTİ FAKTORİNG'İN
2016 YILINDAKİ TOPLAM İŞLEM HACMİ 14 MİLYAR TL'YE
ULAŞMIŞTIR.**

Faktoring Alacakları

2016 yılında, Garanti Faktoring, faktoring alacaklarında 2,8 milyar TL ve %9,14 pazar payı ile sektör üçüncüsüdür.

Aktif Büyüklük

Garanti Faktoring 2016 yılında da 2,9 milyar TL aktif büyüklüğü ve %8,76 pazar payı ile sektör üçüncüsüdür.

İşlem Hacmi

Garanti Faktoring'in 2016 yılında toplam işlem hacmi 14 milyar TL'dir (4,7 milyar ABD doları).

Yurt içi işlem hacmi 7,6 milyar TL (2,5 milyar ABD doları), ihracat işlem hacmi 5,4 milyar TL (1,8 milyar ABD doları), ithalat işlem hacmi 978 milyon TL (318 milyon ABD doları) olarak gerçekleşmiştir. Garanti Faktoring %11,45 işlem hacmi pazar payı ile sektörde ikinci sıradadır.

Garanti Faktoring'in 2016 Yılı Sonu Sektörel Bazda İşlem Hacmi ve Faktoring Alacakları

İşlem Hacminin Sektörel Bazda Dağılımı

	Tutar (Bin TL)
TARIM SEKTÖRÜ	425.096
Tarım, Hayvancılık, Ormancılık	377.022
Balıkçılık	48.074
İMALAT SANAYİ	8.277.747
Enerji Üreten Madenlerin Çıkarılması	11.692
Enerji Üretmeyen Madenlerin Çıkarılması	719.010
Gıda, Meşrubat ve Tütün Sanayi	14.252
Tekstil ve Tekstil Ürünleri Sanayi	1.215.750
Deri ve Deri Ürünleri Sanayi	37.603
Ağaç ve Ağaç Ürünleri Sanayi	5.766
Kağıt Ham. ve Kağıt Ürünleri Basım Sanayi	442.294
Nükleer Yakıt, Petrol Ür., Kömür Ürünleri Sanayi	1.792.422
Kimya ve Kimya Ürünleri ile Sentetik Lif. Sanayi	284.460
Kauçuk ve Plastik Ürünleri Sanayi	19.984
Diğer Metal Dışı Madenler Sanayi	4.809
Metal Ana Sanayii ve İşlenmiş Madde Üretimi	358
Makine ve Teçhizat Sanayi	162.215
Elektrikli ve Optik Aletler Sanayi	420.430
Ulaşım Araçları Sanayi	1.505.220
Başka Yerlerde Sınıflandırılmamış İmalat Sanayi	1.633.229
Elektrikli Gaz ve Su Kaynakları	8.253
HİZMET SEKTÖRÜ	1.836.946
İnşaat	363.797
Toptan ve Perakende Ticaret Mot. Ar. Servis Hizmetleri	235.716
Otel ve Restoranlar (Turizm)	8.230
Taşımacılık, Depolama ve Haberleşme	685.074
Parasal Kurumlar	507.383
Diğer Finansal Aracılar	16.705
Eğitim	1.470
Sağlık ve Sosyal Hizmetler	8.285
Diğer Toplumsal Sosyal ve Kişisel Hizmetler	10.286
Diğer	3.474.224
GENEL TOPLAM	14.014.013

Faktoring Alacaklarının Sektörel Dağılımı

	Tutar* (Bin TL)	(%)*
TARIM SEKTÖRÜ	68.330	%2,39
Tarım, Hayvancılık, Ormancılık	49.968	%1,75
Balıkçılık	18.362	%0,63
İMALAT SANAYİ	1.097.774	%38,53
Ulaşım Araçları Sanayi	142.720	%5,02
Başka Yerlerde Sınıflandırılmamış İmalat Sanayi	99.899	%3,51
Tekstil ve Tekstil Ürünleri Sanayi	419.910	%14,74
Kimya ve Kimya Ürünleri ile Sentetik Lif. Sanayi	61.300	%2,14
Nükleer Yakıt, Petrol Ür., Kömür Ürünleri Sanayi	12.007	%0,42
Elektrikli ve Optik Aletler Sanayi	6.627	%0,25
Enerji Üretmeyen Madenlerin Çıkarılması	139.737	%4,91
Kağıt Ham. ve Kağıt Ürünleri Basım Sanayi	44.870	%1,58
Metal Ana Sanayii ve İşlenmiş Madde Üretimi	56.725	%2,00
Makine ve Teçhizat Sanayi	44.027	%1,54
Gıda, Meşrubat ve Tütün Sanayi	21.427	%0,74
Ağaç ve Ağaç Ürünleri Sanayi	26.225	%0,91
Kauçuk ve Plastik Ürünleri Sanayi	19.575	%0,70
Deri ve Deri Ürünleri Sanayi	1.318	%0,04
Enerji Üreten Madenlerin Çıkarılması	1.146	%0,04
Elektrikli Gaz ve Su Kaynakları	261	%0,00
HİZMET SEKTÖRÜ	1.071.171	%37,54
Toptan ve Perakende Ticaret Mot. Ar. Servis Hizmetleri	653.258	%22,91
Taşımacılık, Depolama ve Haberleşme	167.703	%5,89
İnşaat	149.167	%5,23
Diğer Toplumsal Sosyal ve Kişisel Hizmetler	85.923	%3,02
Parasal Kurumlar	6.317	%0,21
Otel ve Restoranlar (Turizm)	4.340	%0,14
Sağlık ve Sosyal Hizmetler	2.182	%0,07
Diğer	2.281	%0,07
Diğer	613.949	%21,54
GENEL TOPLAM	2.851.224	%100,00

*Net takipteki alacaklar dâhil edilmiştir.

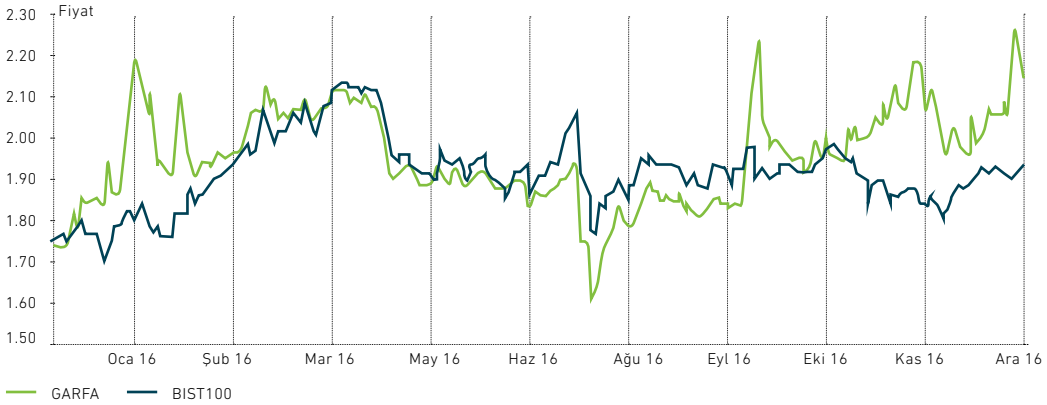
GARFA HİSSE SENEDİ BİLGİLERİ

OCAK – ARALIK 2016 DÖNEMİNDE 2,23 İLE EN YÜKSEK KAPANIŞ FİYATINA ULAŞAN GARFA'DA AYNI DÖNEM İÇİN TOPLAM HACİM 168,5 MİLYON TL OLARAK GERÇEKLEŞMİŞTİR.

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 2016 döneminde 2,23 ile en yüksek kapanış fiyatına ulaşan GARFA'da aynı dönem için toplam hacim 168,5 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Hisse Senedi Performansı



KREDİ DERECELENDİRME NOTU

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings 10 Haziran 2016 tarihinde Garanti Faktoring A.Ş. derecelendirme notlarını aşağıdaki gibi teyit etmiştir. Fitch, 25 Ağustos 2016 tarihinde Türkiye'deki 18 banka ile birlikte Garanti Bankası ve iştiraklerinin notlarının görünümünü "Durağan"dan "Negatif"e çevirmiştir.

YABANCI PARA	
Uzun Vade	BBB
Kısa Vade	F2
Görünüm	Negatif
TÜRK LİRASI	
Uzun Vade	BBB
Kısa Vade	F2
Görünüm	Negatif
ULUSAL	
Uzun Vade	AAA(tur)
Görünüm	Durağan

Derecelendirme notları ile ilgili rapora, Şirketimizin internet sitesinde (www.garantifactoring.com), "Yatırımcı İlişkileri" başlığı altındaki "Kredi Derecelendirme Notları" bölümünden ulaşılmaktadır.

KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM DERECELENDİRME NOTU

GARANTİ FAKTORİNG'İN KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM DERECELENDİRME NOTU 2016 YILINDA BİR KEZ DAHA ARTARAK 9,15'TEN 9,26 SEVİYESİNE YÜKSELMIŞTİR.

Garanti Faktoring'in 2016 yılında, beşinci kez yapılan "Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Derecelendirmesi" çalışmaları, 19 Ağustos 2016 tarihinde tamamlanmıştır.

Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. (Kobirate) tarafından düzenlenen raporda, Garanti Faktoring'in 19 Ağustos 2016 - 19 Ağustos 2017 dönemine ait Kurumsal Yönetim Derecelendirme Notu, 9,15'ten 9,26'ya yükselmiştir.

Derecelendirme sisteminde, "9-10" aralığında puan alan şirketler; "Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine büyük ölçüde uyum sağlayan, iç kontrol sistemleri oluşturulmuş ve çalışmakta olan, şirket için oluşabilecek tüm risklerin tespit ve aktif şekilde kontrol edildiği, pay sahiplerinin haklarının adil şekilde gözetildiği, kamuyu aydınlatma ve şeffaflık

faaliyetlerinin üst düzeyde olduğu, menfaat sahiplerinin haklarının adil şekilde gözetildiği, yönetim kurulu yapısı ve çalışma koşullarının Kurumsal Yönetim İlkelerine 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), "Yatırımcı İlişkileri" başlığı altındaki "Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Derecelendirmesi Raporları" bölümünde kamuya sunulmaktadır.

BAŞARILARIMIZ

GARANTİ FAKTORİNG FACTORS CHAIN INTERNATIONAL'IN YAPTIĞI DEĞERLENDİRMEDE HİZMET KALİTESİ, MUHABİR AĞI VE İHRACAT HACMİ GİBİ KRİTERLERDE “100%-TAM PUAN” ALARAK, ORGANİZASYON TARİHİNDE BU BAŞARIYI GÖSTEREN İLK ŞİRKET OLMUŞTUR.

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, dünya genelinde 400'ün üzerinde faktoring şirketinin üye olduğu Factors Chain International'ın bünyesinde yapılan değerlendirilmede; “Dünyanın En İyi İhracat Faktoring Şirketi” seçilmiş, hizmet kalitesi, muhabir ağı ve ihracat hacmi gibi kriterlerin hepsinden “%100-tam puan” alarak, organizasyon tarihinde bu puanı alma başarısı gösteren ilk şirket olmuştur.

TÜRKİYE’NİN EN BEĞENİLEN FAKTORİNG ŞİRKETİ

Garanti Faktoring, Capital dergisi tarafından 2016 yılında “Türkiye'nin En Beğenilen Faktoring Şirketi” seçilmiştir.

FAALİYET RAPORU'NA ABD'DEN ÖDÜL

Elde ettiği başarılarla sektörde özel bir yere sahip olan Garanti Faktoring, faaliyet raporlarının Oscar'ı olarak kabul edilen “ARC Awards”ta, geçen yılki başarısını tekrar etmiştir. Garanti Faktoring Faaliyet Raporu, ABD merkezli bağımsız MerComm kuruluşu tarafından düzenlenen yarışmada “Baskı ve Üretim” dalında “Onur” ödülüne, Galaxy Ödülleri “Kapak Tasarımı-Özel Uygulama” dalında “Bronz” ödüle, baskı kategorisinde “Onur” ödülüne layık görülmüştür.



Garanti Faktoring, Capital dergisi tarafından 2016 yılında “Türkiye'nin En Beğenilen Faktoring Şirketi” seçilmiştir.

YÖNETİM KURULU

ALİ FUAT ERBİL

Yönetim Kurulu Başkanı

Orta Doğu Teknik Üniversitesi Bilgisayar Mühendisliği Bölümü, Bilkent Üniversitesi İşletme yüksek lisans (MBA), İstanbul Teknik Üniversitesi Bankacılık ve Finans doktora programı mezunu olan Ali Fuat Erbil, çeşitli özel sektör kuruluşları ve bankalarda yönetici olarak çalışmıştır. 1997 yılında Garanti Bankası'na Dağıtım Kanalları Birim Müdürü olarak katılan Erbil, 1999-2012 yılları arasında Bireysel Bankacılık ve Dağıtım Kanalları Genel Müdür Yardımcılığı görevinde bulunmuştur. Bu görevinde konut finansmanı ve özel bankacılıktan da sorumlu olan Erbil, 2012 yılında Finansal Kurumlar ve Kurumsal Bankacılık'tan sorumlu Genel Müdür Yardımcılığı görevine atanmıştır. 2 Eylül 2015 tarihinde Garanti Bankası Genel Müdürü olan Erbil, aynı zamanda Banka'nın Yönetim Kurulu Üyesi'dir. 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 Mütevelliler 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 başlamıştır. 1999-2004 yılları arasında Ticari Pazarlama Birim Müdürlüğü görevini yürütmüştür. 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 atanmıştır. Görevine 2 Eylül 2015'ten itibaren Garanti Bankası Genel Müdür Vekili olarak devam eden Erün, aynı zamanda Garanti Hizmet Yönetimi A.Ş., Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş. ve Garanti Bank

International N.V.'de Yönetim Kurulu Başkanı, Garanti Finansal Kiralama A.Ş.'de Yönetim Kurulu Başkan Vekili, Garanti Yatırım ve Menkul Kıymetler A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyesi'dir. Bankacılık ve işletmecilik dallarında iş tecrübesi 22 yıl olan Erün, Kurumsal Bankacılık Koordinasyon, Hazine, Hazine Pazarlama ve Finansal Çözümler, Türev Ürünler ve Nakit Yönetimi ve İşlem Bankacılığı alanlarından sorumludur.

TURGAY GÖNENSİN

Yönetim Kurulu Üyesi

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

HULKİ KARA

Yönetim Kurulu Üyesi/Genel Müdür

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

OSMAN BAHİRİ TURGUT**Yönetim Kurulu Üyesi/Kurumsal****Yönetim Komitesi Üyesi**

1986 yılında Marmara Üniversitesi İktisat Bölümü'nde başladığı lisans eğitimini 1990 yılında tamamlamıştır. 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 çalışmıştır. 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**

ICADE Üniversitesi'nden 1996 yılında Hukuk ve 1997 yılında İşletme Yönetimi alanında lisans ve BBVA Finance School'dan, Wholesale Banking alanında master dereceleri almıştır. 1998 yılında başlayan BBVA kariyerinde, Ticari Bankacılık alanında yöneticilik görevlerinde bulunmuştur. Halen BBVA Ticari Bankacılık Küresel İş Geliştirme Başkanı ve Garanti Finansal Kiralama A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi olarak görevine devam etmektedir.

PROF. DR. SERHAT YANIK**Bağımsız Üye/Denetim Komitesi Üyesi/Riskin****Erken Saptanması Komitesi Üyesi/Kurumsal****Yönetim Komitesi Başkanı**

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 ruhsatına ve Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu Bağımsız Denetçi belgesine sahiptir.

ALİ ÇOŞKUN**Bağımsız Üye/Denetim Komitesi Üyesi/Riskin****Erken Saptanması Komitesi Üyesi**

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 Müdürlüğü, Boğaziçi Üniversitesi Kurumsal Yönetim ve Finansal Düzenleme Uygulama ve Araştırma Merkezi Yönetim Kurulu Üyeliği, Boğaziçi Üniversitesi Sosyal Tesis İşletmesi Yönetim Kurulu Üyeliği, Boğaziçi Üniversitesi Sürdürülebilir Kalkınma ve Temiz Üretim Uygulama ve Araştırma Merkezi Müdür Yardımcılığı idari görevlerini sürdürmektedir. Ayrıca Finansal Okuryazarlık ve Erişim Derneği, Sermaye Piyasası Profesyonelleri 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 Çoşkun'dan oluşmaktadır.

Komite'nin görevleri şunlardır:

İç Kontrol Sistemi:

- Şirket yönetiminin, iç kontrolün önemini Şirket çalışanları ile paylaşıp paylaşmadığını ve Şirket'te doğru bir "kontrol kültürü"nün 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 İlkelerle 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, 2016 yılında yedi kez toplanmıştır. Bu toplantılarda, İç Denetim Birimi tarafından gerçekleştirilen denetimlerde tespit edilen önemli bulgular ve periyodik kontrol faaliyetlerinin sonuçları görüşülmüştür.

Şirket'in 31 Aralık 2016, 31 Mart 2016, 30 Haziran 2016 ve 30 Eylül 2016 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.

KURUMSAL YÖNETİM KOMİTESİ

Kurumsal Yönetim Komitesi; Ana Sözleşme, Mevzuat ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkeleri çerçevesinde; Kurumsal Yönetim İlkelerinin 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 İlkelerine uyumunu izlemek,
- Bu konuda iyileştirme çalışmalarında bulunmak ve Yönetim Kurulu'na öneriler sunmak,
- Kurumsal Yönetim İlkelerine 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.

Ücret Komitesi Sıfatıyla:

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

Kurumsal Yönetim Komitesi, 2016 yılında dört kez toplanmıştır.

KOMİTELER VE KOMİTE TOPLANTILARINA KATILIM

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 2016 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 ve denetçi ile paylaşmıştır.

Komitenin görev alanları ve çalışma esasları Şirket internet sitesinde "Yatırımcı İlişkileri > Kurumsal Yönetim" bölümünde yer almaktadır.

AKTİF PASİF KOMİTESİ

Aktif Pasif Komitesi, Hulki Kara (Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür), İlky Şahin (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, 2016 yılı içerisinde belirtilen konuları görüşmek ve değerlendirmek üzere, Genel Müdür'ün başkanlığında, haftalık periyodlar halinde 48 kez toplanmıştır.

KREDİ KOMİTESİ

Kredi Komitesi, Ali Temel (Kredi Komitesi Üyesi) ve Hulki Kara'dan (Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür) oluşmaktadır. İlkay Şahin (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 (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 Tuncay (Krediler Birim Müdürü) ve Ahmet Marangoz'dan (Kurumsal Satış ve Yapılandırılmış Ürünler Birim Müdürü) oluşmaktadır. Komite'ye üye olmamakla birlikte, gerekli görülen hallerde, Satış Bölge Müdürleri toplantılara 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 2016 yılında iki kez toplanmıştır.

IT KOMİTESİ

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

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

IT Komitesi, Şirket'in IT ihtiyaçlarının önceliklendirilerek yol haritasının belirlenmesi ve onaylanan öncelikler ile uyumun izlenerek sapmaların değerlendirilmesi görevlerini yerine getirmek üzere kurulmuştur.

Komite 2016 yılında iki kez toplanmıştır.

Komite'nin 2016 yılında yapılan ilk toplantısında 2015 yılında gerçekleştirilen projeler değerlendirilmiş, 2016 yılı için birimlerden gelen talepler göz önüne alınarak öncelikler belirlenmiştir. İkinci toplantıda ise devam eden projelerin son durumları, ilk toplantıda kararlaştırılan önceliklere göre mevcut durum ve 2017 yılında ele alınması gereken öncelikler görüşülmüştür.

ÜST YÖNETİM



Hulki Kara

Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Üyesi
Özgeçmişi sayfa 32'de yer almaktadır.



Mert Ercan

Genel Müdür Yardımcısı

. 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 itibarıyla Garanti Faktoring Genel Müdür Yardımcısı olarak görevine devam etmektedir.



İlkay Şahin

Genel Müdür Yardımcısı

. 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 1 Nisan 2011 itibarıyla Genel Müdür Yardımcısı olarak devam etmektedir.



Erkan Coplugil

Genel Müdür Yardımcısı

. 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 itibarıyla Garanti Faktoring Genel Müdür Yardımcısı olarak görevine devam etmektedir.

ADI SOYADI	UNVANI	MESLEKİ TECRÜBE
Hulki Kara	Y.K. Üyesi ve Genel Müdür	27 yıl
Mert Ercan	Genel Müdür Yardımcısı	17 yıl
İlkay Şahin	Genel Müdür Yardımcısı	24 yıl
Erkan Coplugil	Genel Müdür Yardımcısı	18 yıl

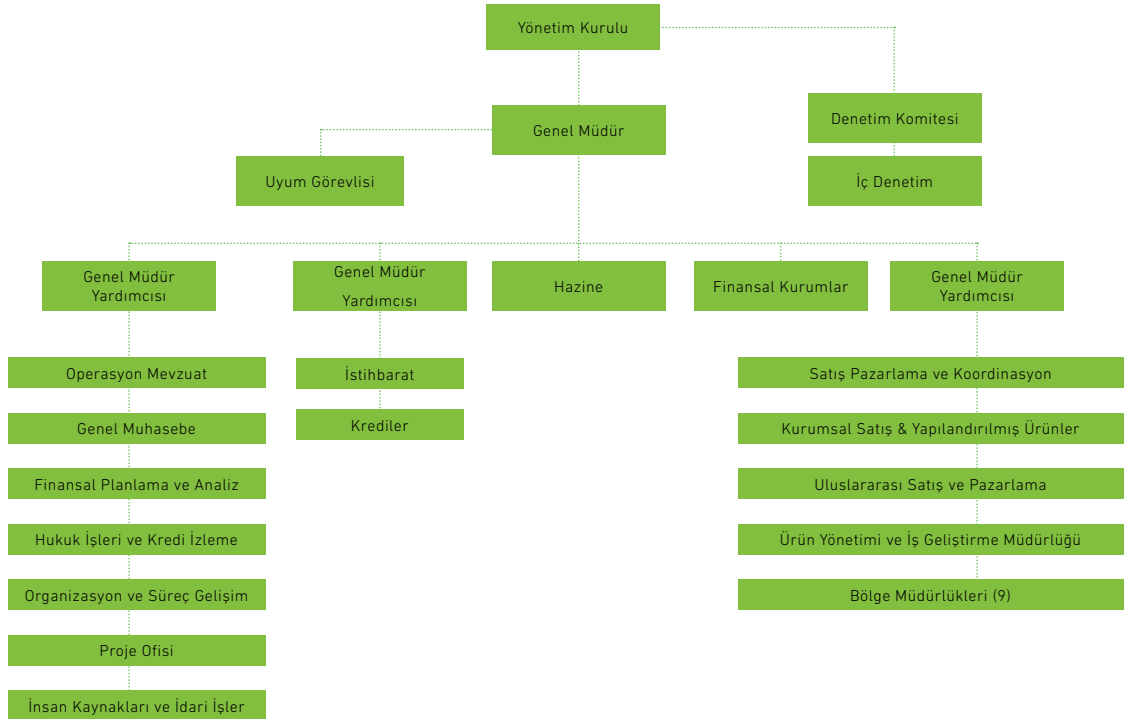
ORGANİZASYON YAPISI VE ORGANİZASYONEL YAPI DEĞİŞİKLİKLERİ

ORGANİZASYONEL YAPI DEĞİŞİKLİKLERİ

01.01.2016-31.12.2016 tarihleri arasında organizasyonel yapı değişikliği ile ilgili olarak aşağıdaki gelişme hayata geçirilmiştir:

01.03.2016 tarihi itibarıyla Satış Pazarlama Genel Müdür Yardımcılığı'na bağlı olarak faaliyet gösteren Müşteri ve Muhabir İlişkileri Birimi'nin ismi "Uluslararası Satış ve Pazarlama Birimi" olarak değişmiştir. Birim adı değişikliği ile birlikte, var olan görev adları da Müşteri İlişkileri Yetkilisi/Yönetmeni ve Muhabir İlişkileri Yetkilisi/Yönetmeni şeklinde değişmiştir.

ORGANİZASYON ŞEMASI



YÖNETİM KURULU BAŞKANI'NIN DEĞERLENDİRMESİ

TÜRKİYE FAKTORİNG SEKTÖRÜNÜN EN GÜÇLÜ AKTÖRLERİNDEN BİRİ OLAN GARANTİ FAKTORİNG EKONOMİ VE SEKTÖRDEKİ DALGALANMALARA RAĞMEN, SAĞLAM YAPISIYLA SEKTÖR ORTALAMASININ ÜZERİNDE BÜYÜMEYE DEVAM ETMİŞTİR.



Garanti Faktoring, başarılarını
tekrar “Dünyanın En İyi
İhracat Faktoringi Şirketi”
seçilerek taçlandırmıştır.

Değerli paydaşlarımız,

2008 küresel finansal kriziyle başlayan ekonomik durgunluk süreci, 2016 sonu itibarıyla halen çözülebilmemiş değildir. Bu durum, başta Avrupa ülkeleri olmak üzere, gelişmiş ülkeler açısından kronik bir sorun haline gelmiştir. IMF tahminlerine göre dünya ekonomisinin %3 oranında büyüdüğü 2016 yılında ABD %1,7 büyürken, Euro Bölgesi'nin %1,6, Japonya ise %1,1 büyüyeceği öngörülmektedir.

ABD'de başkanlık seçimini kazanan Donald Trump'ın ekonomi politikaları konusundaki belirsizlik, İngiltere'nin AB'den çıkma kararının (BREXIT) yarattığı riskler, İtalya'daki anayasa referandumundan AB'den ayrılma yanlılarının zaferle ayrılmasının yarattığı tedirginlik, 2016'ye nispeten olumlu bir giriş yapan bu ülkelerdeki büyüme rakamlarını, özellikle yılsonuna doğru olumsuz etkilemiş; 2017'ye dair de bir karamsarlık havası yaratmıştır. 2017 yılında ABD'nin %2,5, Euro Bölgesi'nin %1,5 büyüyeceği, yani dünya ekonomisinin 2016 performansının altında kalacağı tahmin edilmektedir.

Gelişmiş ekonomilerdeki durgunluk, gelişmekte olan ekonomilerin de hızını kesmiş, Çin ekonomisi %6,7 oranında büyüme ile 2009 yılından bu yana en zayıf büyüme performansını ortaya koymuştur. Hindistan'ın ekonomik büyüme hızında Çin'i geçerek %7,5'i yakalamasına rağmen, gelişmekte olan ülkelerdeki büyüme ortalaması %4 düzeyinde kalmıştır.

27 ÇEYREK SONRA İLK KÜÇÜLME

2016'nın ilk yarısında büyüme grafiği çizen Türkiye, yılın ikinci yarısında siyasi ve jeopolitik nedenlerle aynı başarıyı yakalayamamıştır. Küresel ekonomideki dalgalanmaların yanı sıra, 15 Temmuz darbe girişimi, Rusya ile yaşanan kriz ve Suriye savaşının etkisiyle büyüme yavaşlamış olup; yılın üçüncü çeyreğinde %1,8 daralan Türkiye ekonomisinin, yılı %3 dolayında büyüyerek kapatacağı öngörülmektedir.



ALİ FUAT ERBİL, YÖNETİM KURULU BAŞKANI

YÖNETİM KURULU BAŞKANI'NIN DEĞERLENDİRMESİ

2017 YILINDA TÜRKİYE EKONOMİSİNİN HIZ KAZANACAĞI BEKLENTİSİ BÜYÜKTÜR. ÖZELLİKLE HÜKÜMETİN AÇIKLADIĞI PAKETLERLE VE VARLIK BARIŞI, KOBİ'LERE KREDİ AKTARIMI GİBİ UYGULAMALARLA YATIRIMLARIN ARTACAĞI TAHMİN EDİLMEKTEDİR.



Müşterilerine hâlihazırda
garanti altına aldığı yurt dışı
alacaklarının finansmanında
uygun kaynaklar sunan
Garanti Faktoring, 2016
yılında ihracat faktoring
hacminde 1,8 milyar ABD
doları seviyesine ulaşmıştır.

Ekonominin 27 çeyrek sonra ilk kez daralmasıyla birlikte, işsizlik oranı yükselişe geçmiş, Eylül ayında yıllık bazda 1 puan artan işsizlik oranı %11,3'e çıkmıştır. Dolar/TL kurunda art arda rekorlar kırılmış, Türk mali piyasalarına ilişkin yabancı yatırımcı iştahında belirgin azalma gözlenen bu süreçte, Türk Lirası diğer gelişmekte olan ülke piyasalarından negatif anlamda ayrılmıştır.

Türkiye'nin en büyük ithalat kalemi olan petrol fiyatında görülen düşüş, cari açığın yılın ilk çeyreğinde 30 milyar ABD dolarının altına inmesine yardımcı olmuştur. Ancak, 2016'nın ikinci çeyreğinde %4,2'ye gerileyen cari açık, Brent petrol fiyatının üçüncü çeyrekte 50 ABD dolarına kadar çıkması yüzünden yükselişe geçmiş, yılsonu itibarıyla yaklaşık 35 milyar ABD doları olmuştur.

2016'daki olumsuz göstergelere rağmen, 2017 yılında Türkiye ekonomisinin hız kazanacağı beklentisi büyüktür. Özellikle hükümetin açıkladığı paketlerle ve varlık barışı, KOBİ'lere kredi aktarımı gibi uygulamalarla yatırımların artacağı tahmin edilmektedir.

Faktoring sektörü ise, 2015 yılının ardından 2016 yılını da durağan geçirmiştir.

DÜNYANIN EN İYİSİYİZ

Türkiye faktoring sektörünün en güçlü aktörlerinden biri olan Garanti Faktoring ise ekonomi ve sektördeki dalgalanmalara rağmen, sağlam yapısıyla 2016'yı da başarıyla tamamlamış, sektör ortalamasının üzerinde büyümeye devam etmiştir.

Özellikle ihracat faktoringi alanında önemli atılımlar gerçekleştiren Garanti Faktoring, dünyanın en büyük faktoring zinciri olan Factors Chain International'ın (FCI) 90 ülkede yerleşik 400'ü aşkın faktoring şirketinin oluşturduğu geniş muhabir ağına avantajıyla, uluslararası işlemlerinde müşterilerinin vadeli mal mukabili satışlarını daha hızlı, kolay ve güvenilir hale getirmektedir.

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

sunabilmektedir. Şirket, bu çalışmaları sayesinde, 2016 yılında ihracat faktoring hacminde 1,8 milyar ABD doları seviyesine ulaşmıştır.

Garanti Faktoring, bu başarılarını tekrar "Dünyanın En İyi İhracat Faktoringi Şirketi" seçilerek taçlandırmıştır. Şirket, FCI bünyesinde yapılan değerlendirmede; hizmet kalitesi, muhabir ağı ve ihracat hacmi gibi kriterlerin hepsinden "%100-tam puan" alan ilk şirket olmuştur.

Garanti Faktoring, Capital dergisi tarafından da 2016 yılında "Türkiye'nin En Beğenilen Faktoring Şirketi" seçilmiştir.

KURUMSAL YÖNETİM DERECELENDİRME NOTUMUZU ARTIRDIK

Garanti Faktoring'in başarısında, kurumsal yönetim anlayışının önemli payı vardır. Ülkemiz için, Türk ekonomisi için, çalışanları için ve tüm paydaşları için değer yaratma ilkesiyle hareket eden Garanti Faktoring, Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. tarafından yapılan değerlendirmede, Kurumsal Yönetim Derecelendirme Notu'nu bir kez daha artırarak 9,15'ten 9,26'ya yükseltmiştir.

9,26 notu Şirket'in Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine 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 gözetildiğini, Yönetim Kurulu'nun yapısının ve çalışma koşullarının Kurumsal Yönetim İlkelerine tam uyumlu olduğunu göstermektedir.

EĞİTİME DESTEĞİMİZ SÜRÜYOR

Garanti Faktoring, kurumsal yönetim anlayışı çerçevesinde sorumluluk sahibi bir vatandaş olarak, topluma karşı sorumluluklarını da eksiksiz yerine getirmektedir.

Bu çerçevede; 2016 döneminde Bahçeşehir Üniversitesi CO-OP Projesi'nin yedincisi gerçekleştirilmiştir. Proje kapsamında "Garanti Faktoring: The World of Receivable Finance" markası ile Şirket yöneticileri tarafından Bahçeşehir Üniversitesi öğrencilerine dokuz haftada 27 saat ders verilmiş ve sektör ile ilgili bilgiler paylaşılmıştır.

Toplum Gönüllüleri Vakfı bünyesinde oluşturulan "Garanti Faktoring Burs Fonu" ile 12 öğrenciye burs desteği sağlayan Şirket, Kanserli Çocuklara Umut Vakfı (Kaçuv)'nın "Umutlu Kutular Projesi" ile uzun süre hastanede yatarak tedavi gören çocuklar ve ailelerinin temel ihtiyaçlarına yönelik Hastane Destek Kutuları oluşturmuş, eğitim etkinlikleri ve bilişsel etkinliklerle kanserli çocuk ve ailelerine destek vermiştir.

2016 yılında elde ettiğimiz başarılar, sunduğumuz ürün ve hizmetler, önümüzdeki yıllarda da elde edeceğimiz başarıların teminatıdır. Bizi bu noktaya getiren tüm çalışanlarımıza ve paydaşlarımıza teşekkürü borç bilirim.

Saygılarımla,

Ali Fuat Erbil

Yönetim Kurulu Başkanı



%9,26

**Garanti Faktoring, Kurumsal
Yönetim Derecelendirme
Notu'nu bir kez daha artırarak
9,15'ten 9,26'ya yükseltmiştir.**

GENEL MÜDÜR'ÜN DEĞERLENDİRMESİ

2017 YILINDA BAŞTA KOBİ SEGMENTİNDE OLMAK ÜZERE, İŞLEM ADEDİ VE HACMİNİN DAHA DA ARTIRILMASI AMACIYLA YENİ SİSTEM TASARIMLARI VE GELİŞTİRMELER YAPILMAYA DEVAM EDİLECEKTİR.



2,9 MİLYAR TL

Garanti Faktoring, müşterilerine yeni ürün ve hizmetler sunmak, kurumsal yapısını güçlendirmek adına teknolojik altyapısını da her geçen gün daha ileri noktalara taşımaktadır.

Değerli paydaşlarımız,

Faktoring sektörü, 2015'in ardından 2016'da da zor bir yılı geride bırakmıştır.

2016 yılsonu itibarıyla 62 şirketin faaliyet gösterdiği sektör, 98.908 müşteriye, 360 şube ve 4.716 çalışanla hizmet vermektedir.

Sektörde işlem hacmi 2016 yılsonu itibarıyla bir önceki yıla göre %3,4 büyüyerek 122 milyar TL olmuştur. Bu dönemde faktoring alacakları %24,2 artışla 31 milyar TL'ye, sektörün aktif büyüklüğü %24 artışla 33,1 milyar TL'ye, özkaynaklar ise %10,8 artışla 5,1 milyar TL'ye yükselmiştir. Sektörün vergi sonrası kârı ise 664 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Bununla birlikte, sektör 2017 yılına olumlu beklentilerle girmektedir. Yeni yasal düzenlemeler iyimserliği artırmıştır. Özellikle yatırım ortamına ilişkin işlem maliyetlerinin azaltılması ve finans kurumları arasında farklı uygulamaların ortadan kaldırılmasına ilişkin yeni düzenleme sektör tarafından olumlu karşılanmıştır.

Garanti Faktoring, sektördeki dalgalanmalardan olumsuz etkilenmemiş, yoğun ilgi gören ürün ve hizmetleriyle istikrarlı gelişimini sürdürmüştür.

2016 yılında Garanti Faktoring'in aktif toplamı 2.899 milyon TL; faktoring alacakları 2.835 milyon TL; özkaynakları 185 milyon TL; yılsonu kârı ise 19.716 bin TL olarak gerçekleşmiştir.

Garanti Faktoring, 2016 yılında 7.395 adet müşteri ile toplam 35.275 adet finansman işlemi gerçekleştirmiştir. Yurt içi işlem hacmi 7.643 milyon TL, ihracat işlem hacmi 5.393 milyon TL, ithalat işlem hacmi ise 978 milyon TL olmuştur.



HÜLKİ KARA, GENEL MÜDÜR

GENEL MÜDÜR'ÜN DEĞERLENDİRMESİ

GARANTİ FAKTORİNG, 2016 YILINDA 7.395 MÜŞTERİ İLE TOPLAM 35.275 FİNANSMAN İŞLEMİ GERÇEKLEŞTİRMİŞTİR. YURT İÇİ İŞLEM HACMİ 7.643 MİLYON TL, İHRACAT İŞLEM HACMİ 5.393 MİLYON TL, İTHALAT İŞLEM HACMİ İSE 978 MİLYON TL OLMUŞTUR.



“Alacak Garantisi”, geçmiş yıllarda olduğu gibi, 2016 yılında da sektörde büyük ilgi görmüştür. Yıl içerisinde “Alacak Garantisi” ürününe ilişkin çalışmalara hız verilmiş ve yeni dönemde ihracata yönelik çalışmalar da ürün grubuna dâhil edilmiştir.

Finansal Kurumlar Birliği (FEB) tarafından açıklanan verilere göre; Garanti Faktoring 2016 yılında aktif büyüklükte %8,8 ve faktoring alacaklarında %9,1 pazar payı ile sektör üçüncüsüdür. İşlem hacminde %11,4 pazar payı ile sektörde ikinci sırada yer almıştır.

ALACAK GARANTİSİ'NE YOĞUN İLGI

İhracat faktoringi arasında dünyanın en büyük şirketlerinden biri konumuna ulaşan, Factors Chain International (FCI) tarafından “Dünyanın En İyi İhracat Faktoringi Şirketi” seçilen Garanti Faktoring, sadece yurt dışında değil, iç piyasalarda da Türkiye’yi ileri taşıyan şirketlerin en önemli iş ortağıdır.

Garanti Faktoring’in ürün gamına eklenen “Alacak Garantisi”, geçmiş yıllarda olduğu gibi, 2016 yılında da sektörde büyük ilgi görmüştür. Yıl içerisinde “Alacak Garantisi” ürününe ilişkin çalışmalara hız verilmiş ve yeni dönemde ihracata yönelik çalışmalar da ürün grubuna dâhil edilmiştir.

Tedarikçi Finansmanı ve Ticari Tahsilat Yönetimi de 2016 yılında geliştirilmeye devam edilen alanlar olmuştur. Türkiye’de ilk defa Garanti Faktoring tarafından uygulanmaya başlayan ithalat faktoring uygulamaları her geçen gün daha fazla uygulama alanı bulmaktadır.

İlk olarak 2015 yılında ihracatçılara sunulan uygun maliyetli Eximbank kaynaklı finansman olanağı 2016 yılında bir adım ileriye götürülmüş, Eximbank tarafından kredi sigortası ile garanti altına alınan alacakların finansmanına başlanmıştır.

FKB tarafından 2016 yılında tedarik zincirlerinin finansmanına yönelik bir yapının çalışmalarına sistemsel ve hukuksal altyapısı çalışmalarına başlanmıştır. Yurt dışında benzerlerine sıklıkla rastlanan projenin 2017 yılında tamamlanarak müşterilere sunulması hedeflenmektedir.

ALTYAPIYA YATIRIMA DEVAM

Garanti Faktoring, müşterilerine yeni ürün ve hizmetler sunmak, kurumsal yapısını güçlendirmek adına teknolojik altyapısını da her geçen gün daha ileri noktalara taşımaktadır.

Sektöre uyum amacıyla, temlik alınacak faturaların merkezileştirilmesi kapsamında FKB yönetiminde Kredi Kayıt Bürosu (KKB) ile ortak çalışmalar gerçekleştirilmiştir. Bu proje çerçevesinde, Merkezi Fatura Kaydı Sistemi (MFKS) sistemi ile Garanti Faktoring arasında sistemsel entegrasyon çalışmaları yapılmıştır.

İstihbarat süreçlerinin etkinleştirilmesi amacıyla da sistemin yönetilebilir parametreler ile çalışması sağlanmıştır.

Şirketimizin internet sitesi de 2016 yılında yenilenmiştir. Dijital pazarlama trendlerini hedef kitlesine en uygun şekilde buluşturan internet sitesi, yenilikçi ve kolay kullanılan arayüzüyle, kullanıcıların faktoring işlemleri hakkında bilgi edinmesine yardımcı olmaktadır. Ayrıca internet sitesinden ulaşılabilen "Müşteri Başvuru Formu" ile de müşterilerin kolaylıkla başvuruda bulunması ve ilgili birimlere ulaşması sağlanmaktadır.

4.186 SAAT EĞİTİM

Tüm çalışanlarına teknik, mesleki ve kişisel yetkinliklerini geliştirebileceği eğitimlere katılma imkânı sunan Garanti Faktoring, 2016 yılında 62 farklı sınıf içi ve işbaşı eğitim başlığı altında 350'den fazla eğitim organize etmiştir. Toplam 4.186 saat sınıf içi ve işbaşı eğitim verilmiş, çalışan başına düşen eğitim süresi, yıllık 25 saat olarak gerçekleşmiştir.

Bunun yanı sıra, çalışanların eğitim ihtiyaçlarına daha hızlı yanıt verebilmek adına, 2016 yılında 25 farklı e-kurs eğitimi verilmiş, çalışanlar mesleki uzmanlık alanlarında beş farklı konferans, seminer, kongre vb. etkinliğe katılmıştır.

İŞLEM HACMİ DAHA DA ARTACAK

2017 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 İthalat Faktoringi ürünlerinin sunumu ve satışında daha aktif rol oynanması ve pazar payındaki liderliğin sürdürülmesi hedeflenmektedir.

Garanti Faktoring, 2017 yılında da tüm bu hedefleri gerçekleştirme yolunda ilerlemeye devam ederken, sistem altyapısına ve insan kaynağına yatırım yapmayı sürdüreceği ve verimliliğini artıracaktır. Ana ortak ile birlikte gerçekleştirilecek projelerle, 2017 yılı dijitalleşme çalışmalarının da yoğunlaşacağı bir yıl olacaktır.

Garanti Faktoring'e desteklerini esirgemeyen tüm paydaşlarımıza teşekkürlerimi sunarım. Güçlü hissedarlarımız, deneyimli iş ortaklarımız ve yetkin insan kaynağımızın desteğiyle önümüzdeki dönemde daha büyük başarılarla ulaşacağız.

Saygılarımla,

Hulki Kara
Genel Müdür



4.186

Garanti Faktoring, 2016 yılı içerisinde çalışanlarına toplam 4.186 saat sınıf içi ve işbaşı eğitim vermiş, çalışan başına düşen eğitim süresi de yıllık 25 saat olarak gerçekleşmiştir.

TÜRKİYE VE DÜNYA EKONOMİSİNE GENEL BAKIŞ

2016'YA BÜYÜYEREK GİREN TÜRKİYE EKONOMİSİ, ULUSLARARASI GELİŞMELER SONUCUNDA YILIN İKİNCİ YARISINDAN İTİBAREN DALGALI BİR SEYİR İZLEMİŞ, ÜÇÜNCÜ ÇEYREKTE 2009'UN ÜÇÜNCÜ ÇEYREĞİNDEN BU YANA İLK KEZ KÜÇÜLMÜŞTÜR.



%7,0

Enflasyon tarafında, Kasım'da yıllık enflasyon Ekim'deki %7,2 seviyesinden %7,0'a gerilemiştir.

Dünya ekonomisi yeni bir konjonktürel değişimin eşiğinde bulunmaktadır. Özellikle ABD'de 2016 yılı Eylül ayının sonundan bu yana artan enflasyon beklentileri ve Başkanlık seçimleri sonucunda bunun daha da perçinlenmesi, gelişmiş ülkelerde tahvil faizlerinin bu dönemde 50-80 baz puan artmasına sebep olmuştur.

Önümüzdeki dönemde de, düşük baz etkisine kıyasla yükselen ve OPEC'in üretimi kısıma kararı ile daha da belirginleşen petrol fiyatlarındaki artış, Donald Trump'ın başkanlık görevine başlaması sonrası uygulanacak muhtemel ekonomik politikalarla hızlanan büyüme ve bütçe açıkları, enflasyonu hızlandırarak ABD'de tahvil faizlerinin yüksek seviyelerde kalmasına neden olacaktır.

RİSK İŞTAHI AZALDI

Bu durum, genel olarak yılın ilk yarısında gelişen ekonomiler lehine olan risk iştahının tersine dönmesini ve bu ülkelerden sermaye çıkışlarını tetiklemiştir. Bu gelişmelerin, ABD Merkez Bankası (Fed)'nin politika kararlarını fazla etkilemesi beklenmese de; gelişen ekonomilere risk iştahı, Türkiye risk primlerinin seyrinde de belirleyici rol üstlenmektedir.

Türkiye özelinde; 15 Temmuz hain darbe girişimi sonrasında yaşananlar, Türk finansal varlıklarının negatif ayrışmasına neden olmuştur. Eylül sonundan bu yana, Türk lirası ABD doları karşısında %17 civarında değer kaybetmiş durumdadır. TL tahvil faizleri ise tüm vadelerde 160-200 baz puan yükselmiştir.

ÜÇÜNCÜ ÇEYREKTE KÜÇÜLME

Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK) verilerine göre, Türkiye ekonomisi 2016 yılının üçüncü çeyreğinde, geçen yılın aynı dönemine göre %1,8 küçülmüştür. Son çeyrek itibarıyla ise ekonomi yönetiminin aldığı tedbirlerle toparlanmanın başladığı öngörülmektedir. Hâlihazırda, destekleyici teşvikler sayesinde, tüketici kredilerinde ivmelenme gözlenmektedir. Kamu da harcamalarını artırarak ekonomik büyümeye

destek olmaktadır. Buna karşılık, tüketici ve reel sektör güvenindeki zayıflık ve hala "50" eşik seviyesinin altındaki imalat sanayi PMI Endeksi, dördüncü çeyrekteki toparlanmanın zayıf-ılımlı arası bir yerde kalabileceğine işaret etmektedir. 2016 yılında büyümenin %2,5 seviyesinde gerçekleşeceği öngörülmektedir.

Enflasyon tarafında, Kasım'da yıllık enflasyon Ekim'deki %7,2 seviyesinden %7,0'a gerilemiştir. Gıda fiyatlarındaki aylık düşüş manşet enflasyonun beklenenin altında kalmasında belirleyici rol oynamıştır. Yıllık gıda enflasyonu şu ana kadar en düşük Kasım ayı gerçekleşmesi olan %3,25'e kadar gerilemiştir. Kurdaki belirgin değer kaybına rağmen, (gıda ve enerji fiyatlarına dışlayan) çekirdek enflasyon zayıf talep koşulları nedeniyle %7 seviyesinde neredeyse yatay kalmıştır. Ancak, kurun geldiği seviyelerden ithalat fiyatları üzerinde yaratacağı geçişkenlik, yükselen enerji fiyatları ve otomobil ile alkol ve tütün fiyatlarındaki vergi artışları zayıf talep koşullarının yarattığı etki üzerinde baskın gelerek, çekirdek enflasyonu Aralık itibarıyla artışa geçirecektir. Bu açıdan, %7,7 olan yılsonu enflasyon beklentisi üzerinde risklerin dengeli olduğu düşünülmektedir.

CARİ AÇIK ARTIYOR

Dış denge konusunda ise, ikinci çeyrek sonunda 29,4 milyar ABD doları olan 12 aylık kümülatif cari açık, üçüncü çeyrek sonunda 32,4 milyar ABD dolarına yükselmiş durumdadır (milli gelire oranı %4,2'den %4,6'ya çıkmıştır). Güncel durumda petrol fiyatlarındaki artış ve hâlihazırda hizmetler dengesinden gelen katkının azalmayı sürdürmesi, cari açığın önümüzdeki dönemde yükselmeye devam etmesine neden olacaktır. Bu anlamda, cari açığın milli gelire oranı 2016 sonunda %5'e yakın gerçekleşecektir (2015 yılsonu %4,5).

2017 yılı için, destekleyici ekonomi politikaları ve Rusya ile ilişkilerin düzelmesinin vereceği katkılarla, büyümede sınırlı da olsa tekrar toparlanma beklenmektedir.



%3,25

Yıllık gıda enflasyonunu şu ana kadar en düşük Kasım ayı gerçekleşmesi olan %3,25'e kadar gerilemiştir.

FAKTÖRİNG SEKTÖRÜNE GENEL BAKIŞ

TÜRKİYE'DE YURT İÇİ TİCARETİN ÖNEMLİ BİR KISMINI VADELİ YAPI, İHRACAT İŞLEMLERİNİN ÖNEMLİ BİR KISMINI DA MAL MUKABİLİ, AÇIK HESAP İŞLEMLER OLUŞTURMAKTADIR.

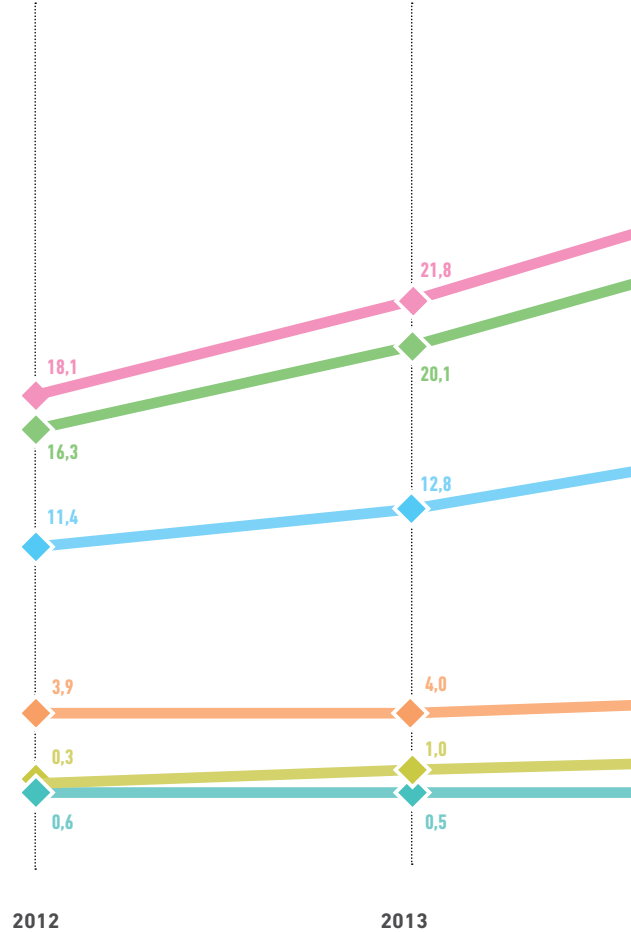
TÜRKİYE'DE FAKTÖRİNG

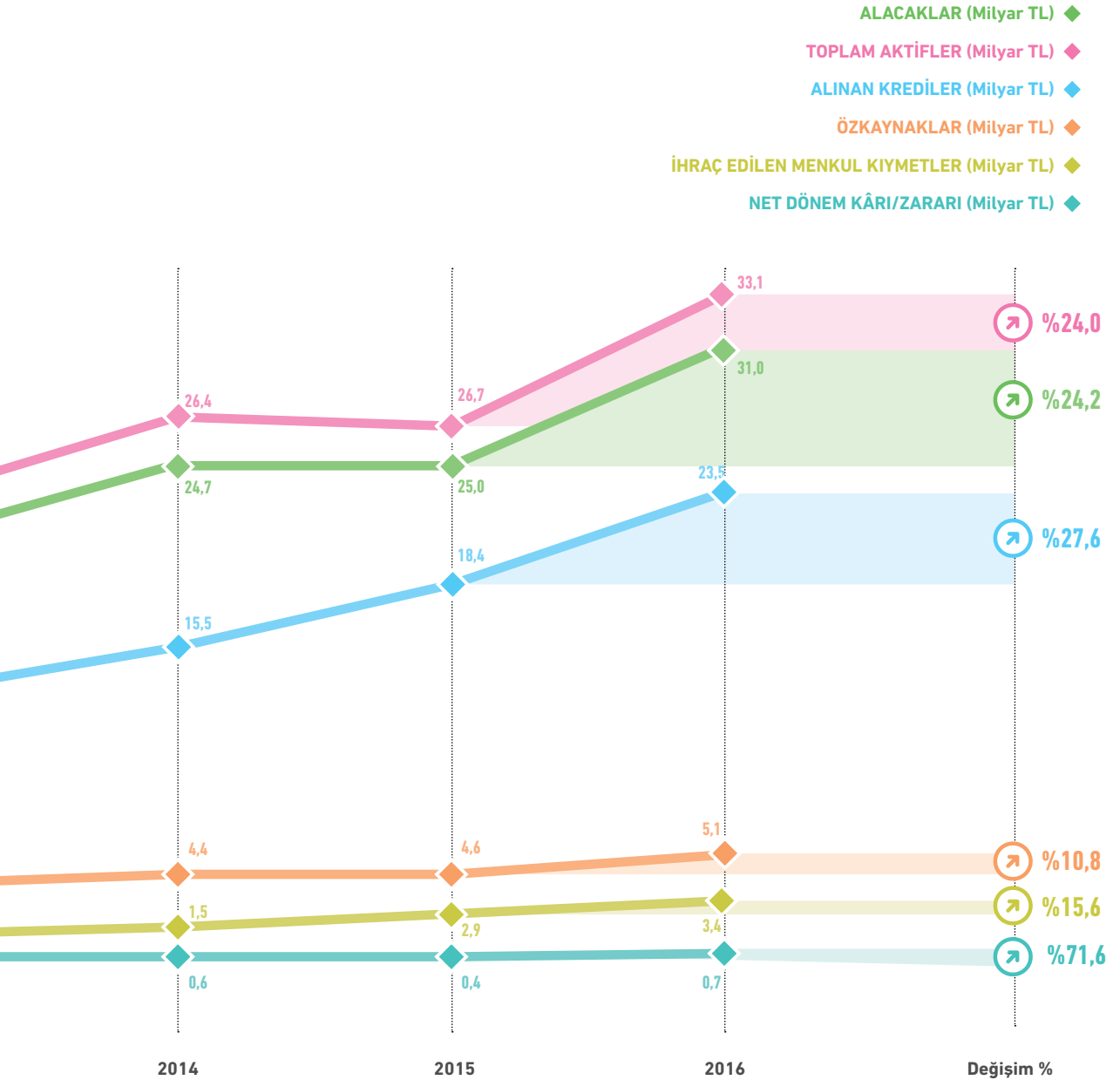
İlk örneklerine banka bünyelerinde 1980'li yıllarda rastlanan faktoring faaliyetleri, 13.12.2012 tarih ve 28496 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 6361 Sayılı Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu'na ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun 24 Nisan 2013 tarih ve 28627 sayılı Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik'e göre yürütülmektedir. Yılsonu itibarıyla Finansal Kurumlar Birliği'ne bağlı 62 faktoring şirketi bulunmaktadır.

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. Temelde finansman, garanti ve tahsilat hizmeti olarak tanımlanmaktadır.

Türkiye'de yurt içi ticaretin önemli bir kısmını vadeli yapı, ihracat işlemlerinin önemli bir kısmını da mal mukabili, açık hesap işlemler oluşturmaktadır. Ödeme alışkanlıkları ve yöntemleri nedeniyle ticaret aktörlerinin hem nakit ihtiyaçları hem de ödeme garantisi talepleri faktoring ihtiyacını ortaya çıkarmaktadır.

FAKTÖRİNG SEKTÖRÜ SEÇİLMİŞ TEMEL BİLANÇO BÜYÜKLÜKLERİNİN GÖRÜNÜMÜ





FAKTÖRİNG SEKTÖRÜNE GENEL BAKIŞ

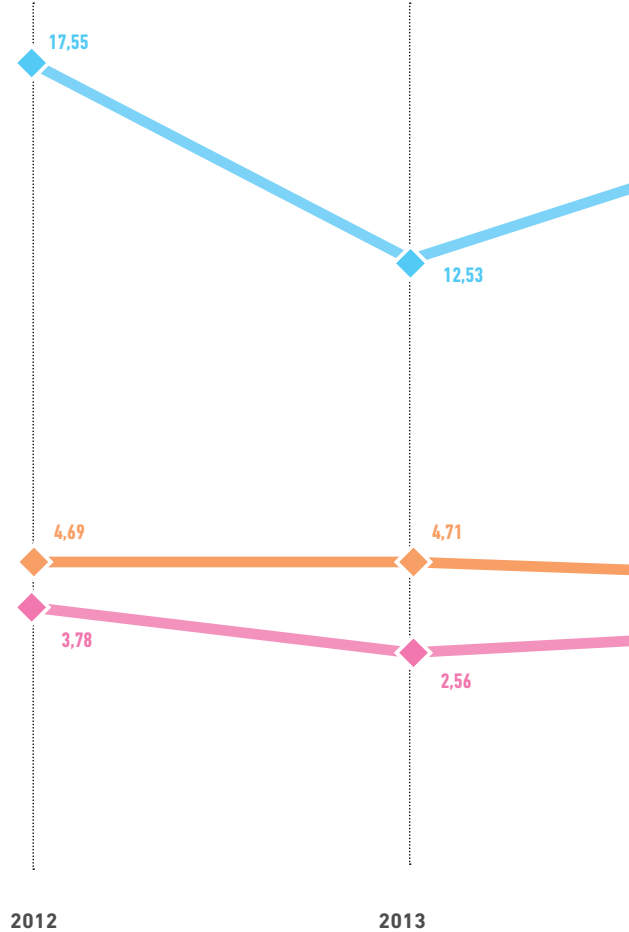
İHRACATÇILARA, EXİMBANK TARAFINDAN DÜZENLENMİŞ SİGORTA POLİÇESİ KAPSAMINDAKİ ALACAKLARI KARŞILIĞINDA FAKTÖRİNG ŞİRKETLERİ TARAFINDAN FİNANSMAN HİZMETİ SUNULMAYA BAŞLANMIŞTIR.

Özellikle 2000’li yılların ikinci yarısından itibaren faktoring, işlem hacimleri ve müşteri adetleriyle ülkemizde hızlı bir gelişme göstermiştir. 2006 yılında BDDK gözetim ve denetimine geçmesiyle birlikte de kurumsallaşma ve şeffaflaşma konusunda gelişim sergilemiştir. Ülkemizde faktoring ürünlerinin bilinirliğinin artması ve müşterilere ulaşım kanallarının yaygınlaşması ile birlikte finans piyasalarının son yıllarda vazgeçilmez enstrümanı olmaya başlamıştır.

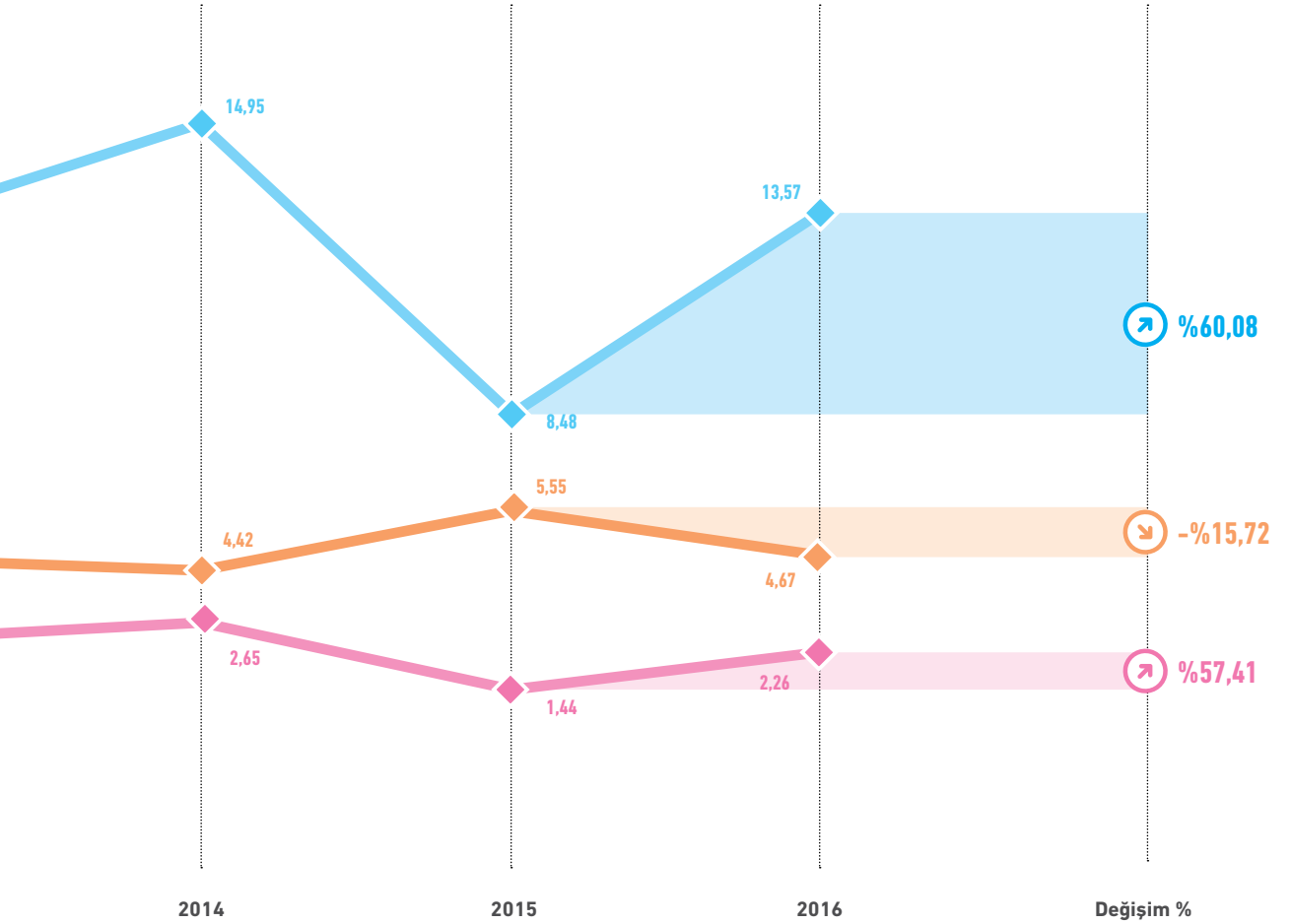
2016 yılı, sektörün Türk Eximbank ile işbirliğini artırdığı bir yıl olmuştur. Faktoring şirketleri tarafından ihracatçılara kullandırılmasına aracılık edilen reeskont kredisinden sonra 2016 yılında da Eximbank tarafından sigorta edilmiş alacakların teminata alınmasını sağlayacak protokol imzalanmıştır. İhracatçılara, Eximbank tarafından düzenlenmiş sigorta poliçesi kapsamındaki alacakları karşılığında faktoring şirketleri tarafından finansman hizmeti sunulmaya başlanmıştır.

Bu sene hem mevzuat tarafı hem de sistemsel gereksinimleri ile ilgili olarak Finansal Kurumlar Birliği tarafından üzerinde çalışılan “Tedarikçi Finansmanı” ürününün de önümüzdeki sene uygulamaya alınması planlanmaktadır.

SEKTÖR RASYOLARI



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

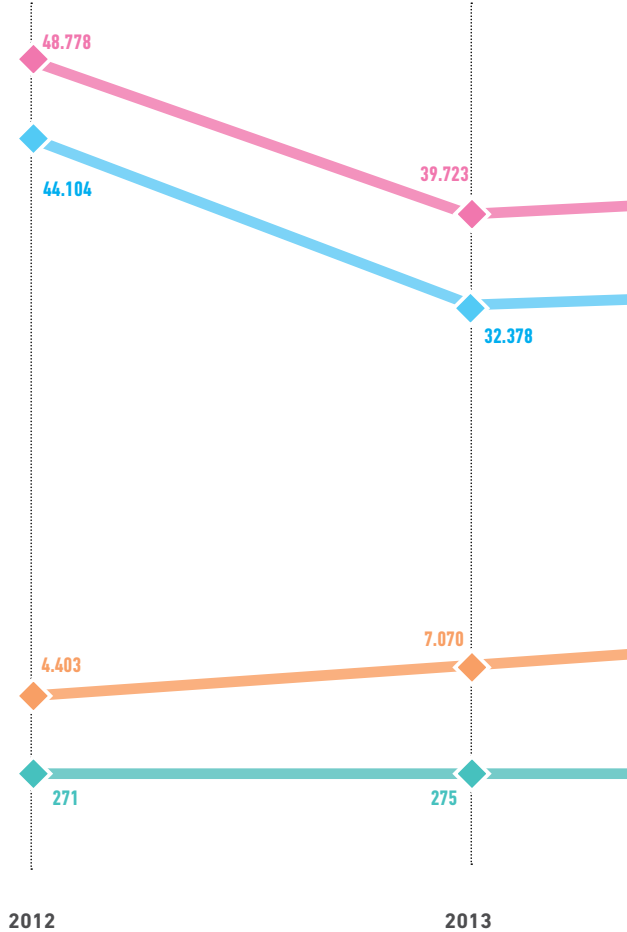


FAKTÖRİNG SEKTÖRÜNE GENEL BAKIŞ

2016 YILSONU İTİBARIYLA SEKTÖRÜN TOPLAM İŞLEM HACMİ 122 MİLYAR TÜRK LİRASI OLARAK GERÇEKLEŞMİŞTİR.

Sektörün yılsonu finansal sonuçlarına göre, faktoring alacakları geçen yılın aynı dönemine göre %24,2 oranında artarak 31,0 milyar TL'ye ulaşırken, aktif büyüklüğü 33,1 milyar TL'ye çıkarak %24'lük bir büyüme gerçekleştirmiştir. Sektör 2016 yılında fonlama ihtiyacını bir önceki yıla göre %27,6 artış ile banka kredisi kullanımı ile karşılar, ihraç edilen menkul kıymetler %15,6 artış ile 3,4 milyar TL'ye yükselmiştir. Özkaynaklar %10,8 oranında artış ile 5,1 milyar TL olarak gerçekleşirken sektörün kârlılığı bir önceki yıla göre %71,6 artış ile 663,6 milyon TL'ye ulaşmıştır. 2016 yılsonu itibarıyla sektörün aktif kârlılığı %2,26 ve özkaynak kârlılığı %13,6'dır. Tahsili gecikmiş alacaklar (TGA) oranı, 2015 yılsonuna göre -%15,7 azalış ile %4,7'ye düşmüştür. 2016 yılsonu itibarıyla sektörün toplam işlem hacmi 122 milyar TL olarak gerçekleşmiştir.

İŞLEM HACMİ



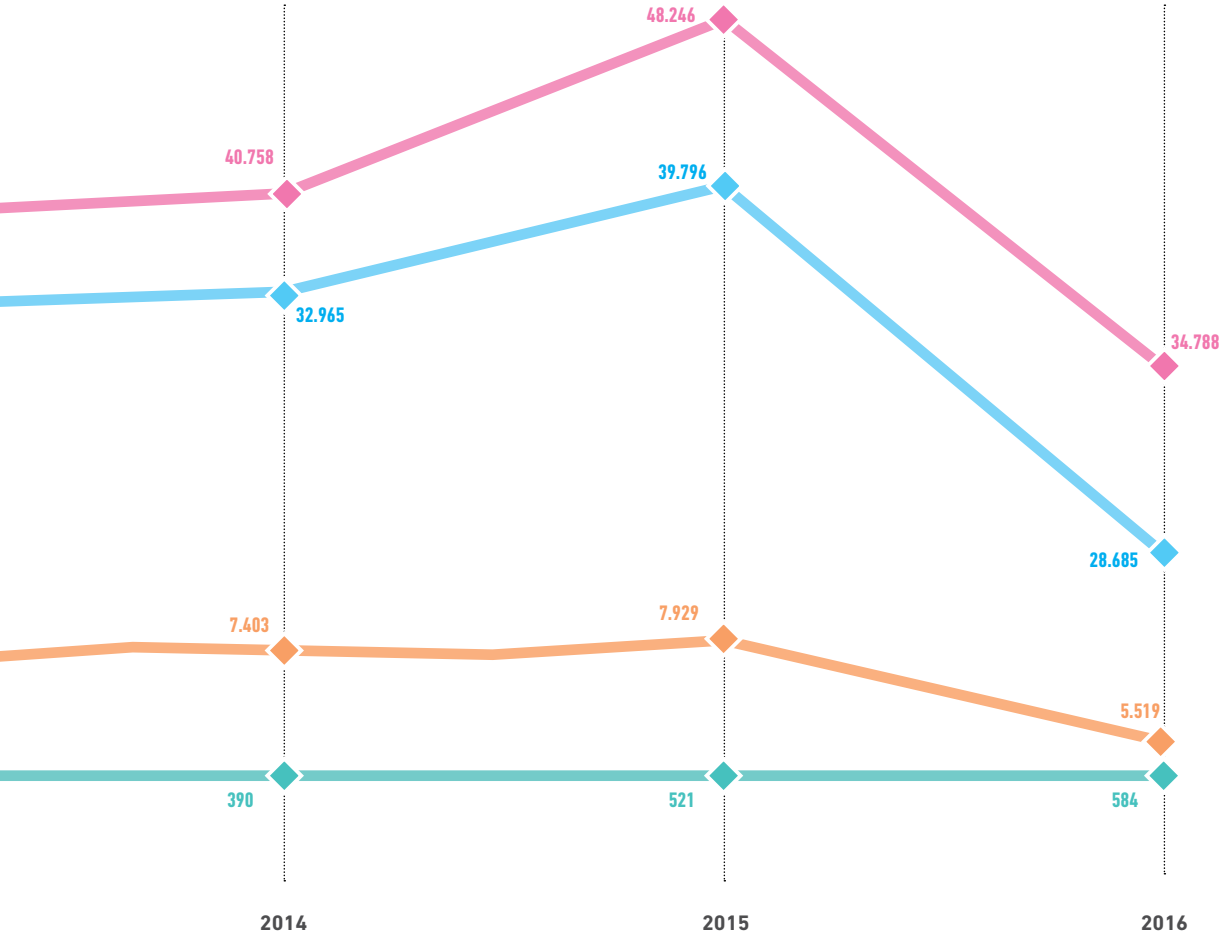
Kaynak: Finansal Kurumlar Birliği (FKB) ve BDDK

TOPLAM İŞLEM HACMİ (MİLYON ABD DOLARI) ◆

İHRACAT İŞLEM HACMİ (MİLYON ABD DOLARI) ◆

YURT İÇİ İŞLEM HACMİ (MİLYON ABD DOLARI) ◆

İTHALAT İŞLEM HACMİ (MİLYON ABD DOLARI) ◆



FAKTÖRİNG SEKTÖRÜNE GENEL BAKIŞ

FAKTÖRİNG HİZMETİNİN YENİ ENDÜSTRİLERE VE BÖLGELERE UYGULANMAYA BAŞLANMASI VE BİLGİSAYAR KULLANIMINDAKİ VE TEKNOLOJİSİNDEKİ HIZLI GELİŞME İLE DÜNYA FAKTÖRİNG HACMİ HIZLI BİR ŞEKİLDE BÜYÜMEYE BAŞLAMIŞTIR.

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. Faktoring işlemlerinde Avrupa %66 ile büyük bir ağırlığa sahiptir. Avrupa'yı %24 ile Asya ve %8 ile Amerika kıtası izlemektedir.

Dünyada faktoring sektörünün yıllık büyüme ortalaması, son 25 yılda %13 olarak gerçekleşmiştir. Sektör, 2015 yılında da küresel ekonomideki durgunluğa rağmen büyümeye devam etmiştir.

SATIŞ, PAZARLAMA VE KOORDİNASYON

2016 YILINDA, İTHALAT FAKTORİNGİ İŞLEMLERİNDE %47’NİN ÜZERİNDE BİR PAZAR PAYI İLE SEKTÖRÜN AÇIK ARA LİDERLİĞİNİ SÜRDÜREN GARANTİ FAKTORİNG, TOPLAM İŞLEM HACMİNDE 14 MİLYAR TL SEVİYESİNE ULAŞMIŞTIR.

Garanti Faktoring, yurt içi ve yurt dışı faktoring işlemlerini geniş bir network üzerinden müşteri ihtiyaçlarına odaklı bir şekilde yürütmektedir.

Başta KOBİ’ler, ithalatçı ve ihracatçı kimliğiyle öne çıkan şirketler ile yaygın tedarikçi ve bayi ağına sahip kuruluşlar olmak üzere geniş bir müşteri tabanına hizmet vermekte olan Garanti Faktoring, sektörde banka iştiraki şirketler arasında en geniş şube ağıyla faktoring ürün ve hizmetlerini tüm ülke geneline taşımaktadır.

İŞLEM HACMİNDE %12 ARTIŞ

Türkiye genelinde 20 şubesi bulunan Garanti Faktoring, 2016 yılında 7.395 müşteriye hizmet vermiştir. 2016 yılsonu itibarıyla, Şirket’in yurt içi işlem hacmi 7.643 milyar TL, yurt dışı işlem hacmi 6.371 milyar TL olarak gerçekleşmiştir.

Garanti Faktoring 2016 yılında, ithalat faktoringi işlemlerinde de %47’nin üzerinde bir pazar payı ile sektörde açık ara liderliğini sürdürmüştür.

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 çözülmesini sağlamaktır.

YENİ SİSTEM TASARIMLARI

Bu anlayış doğrultusunda 2017 yılında da 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 İthalat Faktoringi ürünlerinin sunumu ve satışında daha aktif rol oynanması ve pazar payındaki liderliğin sürdürülmesi hedeflenmektedir.

Garanti Faktoring 2017 yılında da tüm bu hedefleri gerçekleştirme yolunda devam ederken, sistem altyapısına ve insan kaynağına 2016’da olduğu gibi yatırım yapmayı sürdürecektir ve bu sayede verimliliğini artırmaya devam edecektir.

KURUMSAL SATIŞ VE YAPILANDIRILMIŞ ÜRÜNLER

GARANTİ FAKTORİNG, KURUMSAL SEGMENTTE HİZMET VERDİĞİ MÜŞTERİLERİNE, FİNANSAL İHTİYAÇLARI DOĞRULTUSUNDA, MEVZUATLARINA UYGUN BİÇİMDE, YENİ VE FARKLI ÜRÜNLER SUNMAKTADIR.

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

Şirket, bu anlayış içerisinde, kurumsal segmentte hizmet verdiği müşterilerine, finansal ihtiyaçları doğrultusunda, mevzuatlarına uygun biçimde, yeni ve farklı ürünler sunmaktadır.

Mevcut faktoring uygulamaları ile birlikte, sektörde inovatif ürünler oluşturmak, bu ürünlerin, finansal ihtiyaçlara bağlı olarak, ticari hayata doğru bir biçimde uyarlanmasını sağlamak Kurumsal Satış ve Yapılandırılmış Ürünler Birimi'nin sorumluluğundadır.

Kurumsal Satış ve Yapılandırılmış Ürünler Birimi, 2016 yılında, gerek yurt içi gerekse uluslararası işlemlerde yenilikçi ürünlerini yaygınlaştırmaya devam etmiş ve kapsamını genişletmiştir.

ALACAK GARANTİSİ'NE BÜYÜK İLGİ

Garanti Faktoring'in ürün gamına 2013 yılında eklenen "Alacak Garantisi", geçmiş yıllarda olduğu gibi, 2016 yılında da sektörde büyük ilgi görmüştür. Yıl içerisinde "Alacak Garantisi" ürününe ilişkin çalışmalara hız verilmiş ve ihracata yönelik çalışmalar da ürün grubuna dâhil edilmiştir.

Tedarikçi Finansmanı ve Ticari Tahsilat Yönetimi de 2016 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 faktoringi uygulamaları her geçen gün daha fazla uygulama alanı bulmaktadır.

Garanti Faktoring, 2017 yılında da yaygın şube ağı ve uzman kadrosu ile piyasaların ihtiyaçlarına yönelik inovatif ürünlere ilişkin yapılandırma çalışmalarına devam edecektir.

2017'de 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 da planlar arasındadır.

ULUSLARARASI SATIŞ VE PAZARLAMA

GARANTİ FAKTORİNG, DÜNYANIN EN BÜYÜK FAKTORİNG ZİNCİRİ OLAN FCI'IN 90 ÜLKEDE YERLEŞİK 400'Ü AŞKIN FAKTORİNG ŞİRKETİNİN OLUŞTURDUĞU GENİŞ MUHABİR AĞINDAN YARARLANMAKTADIR.

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 Satış ve Pazarlama Birimi, uzman kadrosu uluslararası faktoring alanındaki gücüyle fark yaratmakta ve müşterilerine özel çözümler sunmaktadır.

Sektöründe banka iştiraki şirketler arasında en geniş şube ağına sahip faktoring şirketi olmanın verdiği avantaj ile ihracat faktoringi işlemlerinde önceki yıllara oranla çok daha fazla müşteri kazanan Garanti Faktoring, 2016 yılında muhabirli ihracat faktoring cirosu pazar payını %34 olarak devam ettirmiştir.

İHRACAT FAKTORİNGİNDE DÜNYA İKİNCİSİ

Garanti Faktoring, dünyanın en büyük faktoring zinciri olan Factors Chain International (FCI)'in 90 ülkede yerleşik 400'ü aşkın faktoring şirketinin oluşturduğu geniş muhabir ağının avantajıyla, uluslararası işlemlerinde müşterilerinin vadeli mal mukabili satışlarını daha hızlı, kolay ve güvenilir hale getirmektedir. Müşterilerine yurt dışı alacaklarının finansmanında da uygun kaynaklar sunan Şirket, 2016 verilerine göre ihracat faktoring hacminde 1,8 milyar ABD doları seviyesine ulaşmıştır.

BU YIL DA DÜNYANIN EN İYİSİ

Garanti Faktoring, sunduğu kaliteli hizmet, yenilikçi ürünler ve elde ettiği başarılarla, ikinci kez üst üste "Dünyanın En İyi İhracat Faktoring Şirketi" seçilmiştir. Dünyada 400'ün üzerinde faktoring şirketinin üye olduğu FCI'nın yaptığı değerlendirmede; hizmet kalitesi, muhabir ağı ve ihracat hacmi kriterlerinin hepsinden "%100-tam puan" olarak organizasyon tarihinde bu puanı alma başarısı gösteren ilk şirket olan Garanti Faktoring, 2015'in ardından 2016 yılında da dünyanın en iyisi unvanını almaya hak kazanmıştır.

Garanti Faktoring, 2017 yılında sistem altyapısı için yatırımlarına devam etmiş, ihracat ve ithalat faktoringinde uzmanlaşmış kadronun öneminin bilinciyle çalışanlarının yurt dışı eğitim ve sınavlara katılmasına olanak sağlamıştır.

2017 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 amaçındadır.

ÜRÜN YÖNETİMİ VE İŞ GELİŞTİRME

2015'TE İHRACATÇILARA UYGUN MALİYETLE FİNANSMAN İMKÂNININ ARDINDAN, 2016 YILINDA DA İŞBİRLİĞİ BİR ADIM ÖTEYE TAŞINMIŞ, TÜRK EXİMBANK TARAFINDAN KREDİ SİGORTASI İLE GARANTİ ALTINA ALINAN ALACAKLARIN FİNANSMANINA BAŞLANMIŞTIR.

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 çalışmaları ile ilgili olarak pazarlama faaliyetlerinin gerçekleştirilmesidir.

2016 yılı da anılan bu çerçevede yürütülen çalışmalar doğrultusunda, mevcut ürünlerin geliştirildiği ve yaygınlaştırıldığı, piyasaya yeni ürünlerin sunulduğu bir yıl olmuştur.

2015 yılında Türk Eximbank ile Finansal Kurumlar Birliği (FKB) arasında gerçekleştirilen proje sonrasında, ihracatçılara uygun maliyetle Eximbank kaynağından finansman imkânı doğmasının ardından, 2016 yılında işbirliği bir adım öteye taşınmış, Türk Eximbank tarafından kredi sigortası ile garanti altına alınan alacakların finansmanına başlanmıştır.

YENİ İNTERNET SİTESİNDEN BAŞVURU OLANAĞI

Şirket, 2016 yılında sosyal medyadaki aktivitelerini da müşteri iletişimini destekleyecek şekilde yoğunlaştırmıştır. Bu amaçla yeni tasarlanan internet sitesini başvuru kanalı olarak hizmete almıştır.

FKB tarafından 2016 yılında, özellikle yurt dışı uygulamalarda örneklerine sıklıkla rastlanan, tedarik zincirlerinin finansmanına yönelik bir yapının sistemsel ve hukuksal altyapı çalışmalarına başlanmıştır. Projenin 2017 yılında tamamlanarak müşterilere sunulması hedeflenmektedir.

2017 yılı dijitalleşme çalışmalarının da yoğunlaşacağı bir yıl olacaktır.

KREDİLER VE İSTİHBARAT

2016 YILI, KREDİ KAYIT BÜROSU VE RİSK MERKEZİ GİBİ MERKEZİ KARAR KURULUŞLARININ FİNANS SEKTÖRÜNE SUNDUĞU UYGULAMALARIN ADAPTE EDİLDİĞİ VE KULLANILMAYA BAŞLANDIĞI BİR YIL OLMUŞTUR.

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.

SEKTÖR ORTALAMASININ ÜSTÜNDE BAŞARI

Bu sayede, özellikle yılın ikinci yarısında ağırlaşan olumsuz ekonomik ve siyasal koşullara rağmen Garanti Faktoring'in olumlu çek ortalaması sektör ortalamasının üzerinde kalmış, karşılıksız çek oranları da %1 düzeyinde gerçekleşmiş ve %4 olan sektör ortalamasının çok altında kalınarak ciddi bir başarı sergilenmiştir.

Şirket, 2016 yılı içinde tüm kredi tahsis ve istihbarat süreçleri üzerinden güncel piyasa koşulları değerlendirmelerine ve Şirket'in stratejilerine uygun hareket etmek amacıyla yeni düzenlemeler gerçekleştirmiştir. Yıl içinde verimlilik çalışmalarına hız verilmiş, riski yüksek alanların değerlendirmelerinde ilave kontroller sağlanmıştır.

Garanti Faktoring, 2017 yılında kredi politikasının revize edilmesi sonrasında sistemsel altyapıyı yeniden kurgulamayı hedeflemektedir. Kredi

değerlendirme süreçlerinin verimliliğinin artırılması yönündeki çalışmalar da devam edecektir. Mevcut süreçlerdeki geliştirme çalışmalarının yanı sıra kredi ihtiyacının tespiti ve zamanlaması konusunda bölgelere sağlanan destek de artarak sürecektir.

İSTİHBARAT BİRİMİ

İstihbarat açısından bakıldığında ise 2016 yılı Kredi Kayıt Bürosu ve Risk Merkezi gibi merkezi karar kuruluşlarının finans sektörüne sunduğu Çek Durum Sorgu, Karşılıklı Çek Sorgu, Ticaret Sicil Paylaşım gibi pek çok uygulamanın adapte edildiği ve iş akış süreçlerinde kullanılmaya başlandığı bir yıl olmuştur.

Uygulamaya alınan Parametrik Moralite Projesi sayesinde de istihbarat karar sürecinde keşidecinin yanı sıra cirantaların da değerlendirilmesi sistemsel olarak sağlanmıştır. Proje ile iş süreçlerinde verimlilik artışı sağlanmış, istihbarat kararlarının objektivitesi artırılmıştır.

Kamu hastane alacaklarının finansmanına dönük olarak da 195 adet kamu hastanesi ile ilgili çalışma yapılmış, bu ürün bazında aktif yaratılmaya başlanmıştır.

İstihbarat kanallarının geliştirilmesi çalışmalarına devam eden İstihbarat Birimi, 2017 yılında da Garanti Faktoring'in özellikle başta mikro ve küçük işletme segmentine dönük pazar payını ve işlem hacmini artırma hedefine gerekli tüm desteği verecektir.

FİNANSAL KURUMLAR

GARANTİ FAKTORİNG, 2016 YILINDA SÜRDÜRÜLEBİLİR FONLAMA KAYNAKLARINI ÇEŞİTLENDİRMEK ÜZERE FAALİYETLERİNİ SÜRDÜRMÜŞ, MÜŞTERİLERİNE KULLANDIRILMAK ÜZERE UYGUN KOŞULLARDA FİNANSMAN SAĞLAMİŞTİR.

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.

Garanti Faktoring, 2016 yılında sürdürülebilir fonlama kaynaklarını çeşitlendirmek üzere faaliyetlerini sürdürmüştür. Müşteri ihtiyaçları paralelinde yurt içi ve yurt dışı ticaretin finansmanı imkânlarına odaklanan Şirket, iş ortağı bankalar ile ilişkilerini derinleştirerek, müşterilerine kullanırlamak üzere uygun koşullarda finansman sağlamıştır.

İLİŞKİLER DERİNLEŞTİRİLDİ

Yıl içerisinde çalışılan banka sayısı artırılmış, 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 sağlamlaştırılmıştır.

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

2017 yılında, yurt içinde ihraç edilen finansman bonolarının yatırımcılarının çeşitlendirilebilmesi amacıyla Hazine Birimi ile birlikte çalışmalar yürütülmesi planlanmaktadır. Şirket, yerel bankalar ile devam eden güçlü ilişkilerini pekiştirmeye yönelik çalışmalarına da devam edecektir.

HAZİNE

GARANTİ FAKTORİNG 2016'DA NİTELİKLİ YATIRIMCILARA SATILMAK ÜZERE 1.010 MİLYON TL NOMİNAL TUTARINDA, 6 AY VADELİ, İSKONTOLU BONO İHRACI GERÇEKLEŞTİRİMİŞTİR.

Hazine Birimi, Garanti Faktoring'in fonlama ihtiyacını sağlamakta ve nakit akışını yönetmektedir. Ayrıca bilanço net marjını maksimize edebilmek ve dalgalı 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. Bu çerçevede 2013 yılında başlanan TL bono ihracı, 2016 yılında da Garanti Faktoring'in aktif pasif yönetim uygulamalarına önemli katkı sağlamıştır.

1.215 MİLYON TL BONO İTFASI

Garanti Faktoring 2016 yılında halka arz edilmeksizin sadece nitelikli yatırımcılara satılmak üzere toplam 1.010 milyon TL nominal tutarında, 6 ay vadeli, iskontolu bono ihracı ve 1.215 milyon TL nominal tutarlı bonolarının da itfasını gerçekleştirmiştir.

2017 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.



1.215 MİLYON TL

Garanti Faktoring 2016'da nitelikli yatırımcılara yönelik 1.215 milyon TL nominal tutarlı bonolarının itfasını tamamlamıştır.

OPERASYON VE MEVZUAT

GARANTİ FAKTORİNG, UYGULAMALARININ MEVZUATA UYUMUNDA SEKTÖRDE ÖNCÜ ROL ÜSTLENMİŞ, PROBLEMLERİN ETKİN ÇÖZÜMÜ İÇİN ÇALIŞANLARINA EĞİTİMLER VERMİŞTİR.

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

Operasyon ve Mevzuat Birimi, 2016 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.

35.275 ADET FİNANSMAN KULLANDIRIMI

2016 yılı içinde Operasyon Birimi tarafından 35.275 adet finansman kullandırımı gerçekleştirilmiş, toplam 752.484 adet fatura proses edilmiştir.

Operasyon ve Mevzuat Birimi, 2016 yılında gerçekleştirilen sistemsel geliştirmeler vasıtasıyla hem operasyonel verimliliğini hem de yasal düzenlemelere uyumu sürdürmüştür. 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.

6361 sayılı Faktoring Kanunu gereği, faktoring sektöründe temlik alınan alacaklarda mükerrerliğin engellenmesi amacıyla, 2015 yılı başında Faktoring Birliği tarafından Merkezi Fatura Kayıt Sistemi (MFKS) oluşturulmuş ve tüm temliklerin her bir kullandırım öncesi bu sisteme girilmesi zorunlu tutulmuştur. Bu çerçevede temlik girişlerinin web servisleri aracılığı ile yapılabilmesi konusunda sistem entegrasyonunun sağlanması çalışmaları sürdürülmüştür.

ŞİRKET İÇİ EĞİTİMLER

Bu çalışmaların yanı sıra faturalar ile eşleşen çeklerin işlem anında MFKS'ye aktarılması ve temlik girişi yapılan tüm alacakların Tahsilat bilgisinin de MFKS'ye aktarılması ile ilgili sistem çalışması tamamlanarak bilgilerin web servisleri üzerinden gönderimi sağlanmıştır.

Operasyon ve Mevzuat Birimi, Şirket içi eğitim ve sektör eğitimlerinde gönüllü eğitici görevini de sürdürmektedir. 2017 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'İN İNSAN KAYNAKLARI ANLAYIŞI; BAŞARI VE VERİMLİLİK ODAKLI, SÜREKLİ GELİŞİME AÇIK, HERKESİN ALANININ LİDERİ OLDUĞU, MUTLU ÇALIŞANLARA SAHİP BİR KURUM OLMAKTIR.

Fark yaratan, kaliteli, dinamik bir insan kaynağına sahip olan Garanti Faktoring'in çalışan sayısı 31 Aralık 2016 itibarıyla 164'tür. Garanti Faktoring, insan kaynağını en değerli varlığı olarak görmektedir. Garanti Faktoring'in istikrarlı büyümesini sağlayan temel etkenin fark yaratan, kaliteli ve dinamik insan kaynağı olduğunun bilinciyle hareket eden Şirket, çalışanlarına yatırım yapmayı sürdürmekte ve insan kaynakları uygulamalarını geliştirmektedir.

Şirket'in insan kaynakları anlayışı; 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.

4.186 SAAT EĞİTİM

Tüm çalışanlarına teknik, mesleki ve kişisel yetkinliklerini geliştirebileceği eğitimlere katılma imkânı sunan Garanti Faktoring, 2016 yılında 62 farklı sınıf içi ve işbaşı eğitim başlığı altında 350'den fazla eğitim organize etmiştir. Toplam 4.186 saat sınıf içi ve işbaşı eğitim verilmiş, çalışan başına düşen eğitim süresi, yıllık 25 saat olarak gerçekleşmiştir.

Bunun yanı sıra, çalışanların eğitim ihtiyaçlarına daha hızlı yanıt verebilmek adına, 2016 yılında 25 farklı e-kurs eğitimi verilmiş, çalışanlar mesleki uzmanlık alanlarında 6 farklı konferans, seminer, kongre vb. etkinliğe katılmıştır.

2016 yılında İleri Excel, Access, Finansal Piyasalarda Güncel Gelişmeler, Şirket Bilanço Yorumlama Teknikleri, Borçlar, Takip, Tüketici Hukuku, Bilanço Okuma Teknikleri vb. teknik ve mesleki eğitimlerin yanı sıra, Stres Yönetimi, Koçluk Becerileri, Hızlı Okuma Teknikleri, İkna ve Çatışmayı Yönetme, Sonuç Odaklılık, Sunum Becerileri, Kişisel Liderlik Becerisi, İletişimde Yaratıcı Drama, Doğru ve Etkileyici Konuşma, Bireysel Motivasyon vb. kişisel gelişim eğitimleri gerçekleştirilmiştir.

İŞ SAĞLIĞI VE GÜVENLİĞİ EĞİTİMLERİ

2016 yılında iş sağlığı ve güvenliği kapsamında 15 kişiye sınıf içi Temel İş Sağlığı ve Güvenliği & Acil Durum ve Ergonomi Eğitimi verilmiş, 9 kişiye ise Temel İş Sağlığı ve Güvenliği e-Eğitimi açılmıştır. Temel eğitimlerin yanı sıra üçü sertifika yenileme olmak üzere toplam 10 kişiye sertifikalı İlk Yardım Eğitimi ve 2 kişiye Yangın Eğitimi verilmiştir.

Ayrıca Şirket içinde yeni başlayanlara verilen Suç Gelirlerinin Aklanması ve Terörün Finansmanının Önlenmesi e-Kurs Eğitimi tüm Şirket'e açılmıştır.

Her yıl olduğu gibi, 2016'da da uluslararası iki büyük faktoring zinciri olan IFG ve FCI organizasyonlarının eğitimleri de Garanti Faktoring'in eğitim kataloğunda yerini almıştır. Bu sertifika programlarında başarılı olan çalışanlar ödüllendirilmeye başlanmıştır.

İNSAN KAYNAKLARI VE EĞİTİM

GARANTİ FAKTORİNG'İN İSTİKRARLI BÜYÜMESİNİ SAĞLAYAN TEMEL ETKEN; SAHİP OLDUĞU FARK YARATAN, KALİTELİ VE DİNAMİK İNSAN KAYNAĞIDIR. ŞİRKET, ÇALIŞANLARINA YATIRIM YAPMAYI SÜRDÜRMEKTE VE İK UYGULAMALARINI GELİŞTİRMEKTEDİR.

2017 yılında Şirket içinde, hâlihazırda var olan teknik ve kişisel eğitimlerin yanı sıra satış ekiplerine özel tasarlanan satış ve liderlik alanındaki eğitimlere ve yöneticilere yönelik liderlik gelişim eğitimlerine ağırlık verilmesi hedeflenmektedir.

KARİYER HARİTALARI

Garanti Faktoring'in temel insan kaynakları politikası Şirket içi yükselmeye öncelik vererek yönetici kadrolarını kendi içinden yetiştirmektir. 2016 yılında, Garanti Faktoring bir üst pozisyona terfiinin tamamını kendi yetiştirdiği çalışanlarından gerçekleştirmiştir.

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 çalışanlara yol göstermeye devam etmektedir.

E-Performans Sistemi ile de Genel Müdürlük birimleri için yılda bir, satış birimleri için ise yılda iki kez çalışanların performansları online olarak ölçülmektedir.

16 ÇALIŞANA ÖDÜL

Ödül programı ile Şirket'in hedefleri ve stratejileriyle uyumlu "Fark Yaratan" çalışanları, önceden belirlenmiş kategorilerde ödüllendirmek ve Şirket genelinde farkındalık yaratmak hedeflenmiştir. Bu bağlamda 2016 yılında Şirket içerisinde çeşitli kategorilerde 16 kişi ödül almaya hak kazanmıştır.

Garanti Faktoring, Yabancı Dil Tazminatı uygulamasıyla çalışanları yabancı dil gelişimi konusunda desteklemeyi sürdürmektedir. Yönetici seviyesine kadar olan unvanlardaki çalışanları kapsayan uygulamayla, sınava girerek derece aldıklarını belgeleyen çalışanların sınav ücretleri Şirket tarafından karşılanmaya devam etmektedir. Bu kapsamda 2016 yılında 11 kişi IELTS sınavına girmiştir.

ÇALIŞANLARIN CİNSİYETE GÖRE DAĞILIMI (%)

Erkek	43
Kadın	57

ÇALIŞANLARIN YAŞ ORTALAMASI

Erkek	36
Kadın	34

ÖĞRENİM DURUMU (%)

İlkokul	1
Lise	7
Ön lisans	13
Lisans	118
Lisansüstü	24
Doktora	1

ÇALIŞANLARA VERİLEN SINIF İÇİ VE İŞBAŞI EĞİTİM (SAAT)

Kişi başı	25
Toplam	4.186

ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

TEMLİK ALINACAK FATURALARIN MERKEZİLEŞTİRİLMESİ KAPSAMINDA FİNANSAL KURUMLAR BİRLİĞİ YÖNETİMİNDE KKB İLE ORTAK ÇALIŞMALAR GERÇEKLEŞTİRİLMİŞTİR.

Garanti Faktoring, sektörün öncülerinden olma vizyonunu verimlilikle bütünleştirerek çalışmalarına devam etmektedir. 2016 yılında da bu hedefler doğrultusunda Şirket içi süreçlerde iyileşme, otomasyonun artırılması ve sektör işleyişlerine uyum amacıyla projeler gerçekleştirilmiştir.

Sektöre uyum amacıyla, temlik alınacak faturaların merkezileştirilmesi kapsamında Finansal Kurumlar Birliği yönetiminde KKB ile ortak çalışmalar gerçekleştirilmiştir. Bu proje kapsamında MFKS sistemi ile Garanti Faktoring arasında sistemsel entegrasyon çalışmaları yapılmıştır.

İstihbarat süreçlerinin etkinleştirilmesi amacıyla sistemin yönetilebilir parametreler ile çalışması sağlanmıştır.

Şirket ürün ve işleyişleri hakkında bilgi sahibi olmak isteyen mevcut ve potansiyel müşteriler için de Garanti Faktoring internet sitesi geliştirilmiştir.

YATIRIMLAR

Garanti Faktoring, 2016 hesap döneminde;

- Bankalarda toplam 308.400 bin TL ve 20.988 bin ABD doları vadeli mevduat işlemi gerçekleştirerek, toplam 2.331 bin TL faiz geliri elde etmiştir.
- 1.530 bin TL maddi duran varlık ve 4.272 bin TL maddi olmayan duran varlık (yazılım) satın almıştır.

RİSK YÖNETİM POLİTİKALARI

GARANTİ FAKTORİNG, DEĞİŞEN PİYASA KOŞULLARINA GÖRE KENDİSİNİ KORUMA ALTINA ALMAKTA; PİYASA RİSKİ, HAZİNE İŞLEM LİMİTLERİ DÂHİLİNDE TÜREV İŞLEMLER VE RİSK ÖNLEYİCİ POZİSYONLAR ALINARAK YÖNETİLMEKTEDİR.

FINANSAL RİSK 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 geliştirilmiştir. 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. Bunun yanı sıra, 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.

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, içerdığı 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 politika ve prosedürleri oluşturulmuştur 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 İlkelerine 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 RİSK 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 2016 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.

2016 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 2017 yılında da Denetim Komitesi ve Yönetim Kurulu aracılığıyla gözetilecektir.

ALİ ÇOŞKUN

**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 2016 itibarıyla doğrudan veya dolaylı iştirakleri ve pay oranları bulunmamaktadır.

İKTİSAP EDİLEN PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

Garanti Faktoring A.Ş.'nin 31 Aralık 2016 itibarıyla iktisap ettiği kendi payları bulunmamaktadır.

ÖZEL DENETİME VE KAMU DENETİMİNE İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Şirket 2016 yılı faaliyet dönemi içerisinde özel denetime tabi tutulmamıştır.

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş. ALEYHİNE AÇILAN DAVALAR

2016 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

2016 yılı faaliyet dönemi içinde Şirketimiz ve Yönetim Organı Üyeleri hakkında uygulanan idari veya adli yaptırım bulunmamaktadır.

GEÇMİŞ DÖNEM BÜTÇE VE PERFORMANS DEĞERLENDİRMESİ

Garanti Faktoring'in sektör içerisindeki payı faktoring alacakları için %9,1'dir Diğer bir taraftan faktoring cirosu incelendiğinde ise Garanti Faktoring'in sektör içerisindeki payı %11,4'tür.

Sektör ortalama özkaynak verisinde 2015 yılına göre %8,4 büyüme gerçekleştirirken, Garanti Faktoring %15,2 büyüme gerçekleştirmiştir.

Garanti Faktoring 2016 yılında 36,6 milyon TL sorunlu alacak satışı gerçekleştirmiştir, NPL oranı 1,2 puan iyileşme ile %2,5 seviyelerine düşmüştür. Ayrıca olumsuz piyasa koşullarında risk yönetiminde etkin bir yaklaşım ile 2015 yılında tahsilat sonrası 40,9 milyon TL sorunlu alacak oluşurken 2016 yılında bu rakam 11,6 milyon TL seviyelerine gerilemiştir.

Piyasa koşullarına paralel ki artan faiz maliyetlerine rağmen, Garanti Faktoring fonlama çeşitliliğini artırarak, fonlama maliyetlerini aşağıya çekmiş ve bilanço net faiz marjını iyileştirmiştir.

AKTİF (MİLYON TL)	2015	2016
Nakit Değerler ve Bankalar	40	10
Faktoring Alacakları	2.850	2.835
Diğer	80	54
Toplam Aktifler	2.971	2.899
PASİF (MİLYON TL)	2015	2016
Alınan Krediler	2.087	2.149
Bono İhracı	703	504
Diğer	15	61
Özkaynaklar	166	185
Toplam Pasifler	2.971	2.899
NET KÂR (BİN TL)	2015	2016
Net Faiz Geliri	2.317	25.174
Diğer Gelirler	63.148	73.487
Faaliyet Giderleri	-40.035	78.945
Net Kâr	25.430	19.716

BÜYÜME ORANLARI (%)*	GARANTİ FAKTORİNG	SEKTÖR
Ortalama Aktifler	(8,1)	7,5
Ortalama Faktoring Alacaklar	(9,5)	7,7
Ortalama Özkaynak	15,2	8,4
NPL Oranı	2,5	4,7
Toplam Faktoring Çalışan Sayısı	(6,3)	(1,8)

GARANTİ FAKTORİNG PAZAR PAYLARI	2015	2016	DEĞİŞİM (%)
Ortalama Aktifler	11	9,4	(1,6)
Ortalama Faktoring Alacakları	11,5	9,7	(1,8)
Toplam Faktoring Ciro	14,6	11,4	(3,1)
Ortalama Özkaynak	3,5	3,7	0,2

KÂRLILIK ORANLARI	
Ortalama Aktif Kârlılığı	%0,7
Ortalama Özkaynak Kârlılığı	%11
Esas Faaliyet Geliri/Ortalama Aktif	%9,0
Esas Faaliyet Gideri/Ortalama Aktif**	%1,6

Net Faiz Marjı	%1,3
Karşılama Oranı	%11,6

* Aralık 2015 ve Aralık 2016 rakamları karşılaştırılarak hesaplanmıştır.

** Aralık ayında gerçekleşen alacak satışı etkisi dikkate alınmamıştır.

2016 YILINDA YAPILAN BAĞIŞ VE YARDIMLAR- SOSYAL SORUMLULUK PROJELERİ

GARANTİ FAKTORİNG, SOSYAL AMAÇLI VAKIFLARA, DERNEKLERE, OKUL, ÜNİVERSİTE VE BENZERİ KURUMLARA YARDIM VE BAĞIŞTA BULUNMAKTA; ÇEVRECİ UYGULAMALARLA SÜRDÜRÜLEBİLİR KALKINMAYI DESTEKLEMEDİR.

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.

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.

TOPLAM 60.715 TL BAĞIŞ

2016 yılında Toplum Gönüllüleri Vakfı'na 30.000 TL, KAÇUV'a 20.000 TL, Hayata Bağış Derneği'ne 5.000 TL, Türkiye Korunmaya Muhtaç Çocuklar Vakfı'na 5.000 TL, Türk Eğitim Vakfı'na 715 TL olmak üzere toplam 60.715 TL bağış yapılmıştır.

12 ÖĞRENCİYE BURS DESTEĞİ

Toplum Gönüllüleri Vakfı bünyesinde oluşturulan "Garanti Faktoring Burs Fonu" ile 2016 yılında 12 öğrenciye burs desteği sağlanmıştır.



CO-OP PROJESİ

2016 yılında yedincisi 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, 2016 yılında da öğrencilerin yoğun ilgisiyle karşılaşmıştır.

ÖZEL SEKTÖR GÖNÜLLÜLERİ DERNEĞİ OKUL DOSTU PROGRAMI - MERAKLI KİTAPLAR PROJESİ

Çocuklarda kitap okumaya dair heyecan, merak ve ilgi uyandırarak; onları kitap okumaya teşvik etmeyi amaçlayan projede, gönüllüler tarafından ilkökul seviyesindeki çocuklara dört hafta boyunca haftada bir saat kitap okunmuştur.

ÇEVRECİ 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, plastik şişe kapakları ve kargo poşetleri toplanmaya devam edilmektedir. Sınırlı kaynaklarımızın geri dönüşümü duyarlılığının genç nesillere aşılması için liselerde düzenlenen "Atık PİL Toplama Kampanyası" çerçevesinde toplanan atık piller Eyüp Kemerburgaz Halis Kutmangil Çok Programlı Anadolu Lisesi'ne gönderilmiştir.

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

05.12.2016 tarihli 035 sayılı yönetim kurulu kararında onaylanan ve 2017 yılında yapılacak ilk olağan genel kurul toplantısında onaylanarak yürürlüğe girecek Ana Sözleşme değişikliği

ESKİ METİN

KAYITLI SERMAYE:

Madde 6: Şirket, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 8/10/1993 tarih 709 sayılı izni ile bu sisteme geçmiştir. Şirket'in kayıtlı sermayesi 175.000.000.- TL olup bu sermaye beheri 1.-Kr. itibari değerde 17.500.000.000 adet paya bölünmüştür.

Sermaye Piyasası Kurulu'nca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, 2012-2016 yılları (5 yıl) için geçerlidir. 2016 yılı sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşılammış olsa dahi, 2016 yılından sonra Yönetim Kurulu'nun sermaye artırımı kararı alabilmesi için; daha önce izin verilen tavan ya da yeni bir tavan tutarı için Sermaye Piyasası Kurulu'ndan izin almak suretiyle Genel Kurul'dan yeni bir süre için yetki alması zorunludur. Söz konusu yetkinin alınmaması durumunda Şirket kayıtlı sermaye sisteminden çıkmış sayılır.

YENİ METİN

KAYITLI SERMAYE:

Madde 6: Şirket, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 8/10/1993 tarih 709 sayılı izni ile bu sisteme geçmiştir. Şirket'in kayıtlı sermayesi 175.000.000.- TL olup bu sermaye beheri 1.-Kr. itibari değerde 17.500.000.000 adet paya bölünmüştür.

Sermaye Piyasası Kurulu'nca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, 2016-2020 yılları (5 yıl) için geçerlidir. 2020 yılı sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşılammış olsa dahi, 2020 yılından sonra Yönetim Kurulu'nun sermaye artırımı kararı alabilmesi için; daha önce izin verilen tavan ya da yeni bir tavan tutarı için Sermaye Piyasası Kurulu'ndan izin almak suretiyle Genel Kurul'dan yeni bir süre için yetki alması zorunludur. Söz konusu yetkinin alınmaması durumunda Şirket Yönetim Kurulu kararıyla sermaye artıramaz.

Yönetim Kurulu, 2012-2016 yılları arasında Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine uygun olarak gerekli gördüğü zamanlarda kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi artırmaya, imtiyazlı pay sahiplerinin haklarının kısıtlanması ve pay sahiplerinin yeni pay alma hakkını sınırlandırması ile primli veya nominal değerinin altında pay ihracı konularında karar almaya yetkilidir. Yeni pay alma kısıtlama yetkisi pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz. Yönetim Kurulu Türk Ticaret Kanunu'nun esas sermayenin artırılmasına ilişkin hükümlerine bağlı kalınmaksızın kayıtlı sermaye tavanı içinde kalmak şartıyla nama yazılı pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi artırmaya yetkilidir.

Şirket'in çıkarılmış sermayesi 79.500.000.-TL (Yetmiş dokuz milyon beş yüz bin Türk Lirası) olup bu sermaye 1.-Kr. (Bir Kuruş) değerinde, 4.004.242.898,779- adet (A) ve 3.945.757.101,221- adet (B) grubu nama olmak üzere toplam 7.950.000.000 adet paya bölünmüştür.

Payların nominal değeri 1.000-TL iken 5274 sayılı TTK'da değişiklik yapılmasına dair kanun kapsamında 1.-YKr. olarak değiştirilmiştir. Bu değişim sebebiyle toplam pay sayısı azalmış olup, her biri 1.000.-YTL'lik 10 adet pay karşılığında 1 Yeni Kuruşluk 1 adet pay verilecektir. Söz konusu değişim ile ilgili olarak ortakların sahip olduğu paylardan doğan hakları saklıdır. Sermayeyi temsil eden paylar kaydıleştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir.

Payların nominal değeri 5274 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun uyarınca 1 Yeni Kuruş olarak daha sonra Yeni Türk Lirası ve Yeni Kuruş ibareleri 4 Nisan 2007 tarih ve 2007/11963 sayılı Yeni Türk Lirası ve Yeni Kuruşta Yer Alan Yeni İbarelerinin Kaldırılmasına ve Uygulama Esaslarına Dair Bakanlar Kurulu Kararı uyarınca Türk Lirası ve Kuruş olarak değiştirilmiştir.

Çıkarılmış sermayenin tamamı nakden ödenmiştir. Yönetim Kurulu, çeşitli gruplarda, imtiyazlı ve itibari değerinin üzerinde veya altında pay çıkarılması, pay sahiplerinin yeni pay alma haklarının sınırlandırılması ve imtiyazlı pay sahiplerinin haklarını kısıtlayıcı nitelikte kararlar almaya yetkilidir.

Yönetim Kurulu, 2016-2020 yılları arasında Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine uygun olarak gerekli gördüğü zamanlarda kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi artırmaya, imtiyazlı pay sahiplerinin haklarının kısıtlanması ve pay sahiplerinin yeni pay alma hakkını sınırlandırması ile primli veya nominal değerinin altında pay ihracı konularında karar almaya yetkilidir. Yeni pay alma kısıtlama yetkisi pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz. Yönetim Kurulu Türk Ticaret Kanunu'nun esas sermayenin artırılmasına ilişkin hükümlerine bağlı kalınmaksızın kayıtlı sermaye tavanı içinde kalmak şartıyla nama yazılı pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi artırmaya yetkilidir.

Şirketin çıkarılmış sermayesi 79.500.000.-TL (Yetmiş dokuz milyon beş yüz bin Türk Lirası) olup bu sermaye 1.-Kr. (Bir Kuruş) değerinde, 4.004.242.898,779- adet (A) ve 3.945.757.101,221- adet (B) grubu nama olmak üzere toplam 7.950.000.000 adet paya bölünmüştür.

Payların nominal değeri 1.000-TL iken 5274 sayılı TTK'da değişiklik yapılmasına dair kanun kapsamında 1.-YKr. olarak değiştirilmiştir. Bu değişim sebebiyle toplam pay sayısı azalmış olup, her biri 1.000.-YTL'lik 10 adet pay karşılığında 1 Yeni Kuruşluk 1 adet pay verilecektir. Söz konusu değişim ile ilgili olarak ortakların sahip olduğu paylardan doğan hakları saklıdır. Sermayeyi temsil eden paylar kaydıleştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir.

Payların nominal değeri 5274 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun uyarınca 1 Yeni Kuruş olarak daha sonra Yeni Türk Lirası ve Yeni Kuruş ibareleri 4 Nisan 2007 tarih ve 2007/11963 sayılı Yeni Türk Lirası ve Yeni Kuruşta Yer Alan Yeni İbarelerinin Kaldırılmasına ve Uygulama Esaslarına Dair Bakanlar Kurulu kararı uyarınca Türk Lirası ve Kuruş olarak değiştirilmiştir.

Çıkarılmış sermayenin tamamı nakden ödenmiştir. Yönetim Kurulu, çeşitli gruplarda, imtiyazlı ve itibari değerinin üzerinde veya altında pay çıkarılması, pay sahiplerinin yeni pay alma haklarının sınırlandırılması ve imtiyazlı pay sahiplerinin haklarını kısıtlayıcı nitelikte kararlar almaya yetkilidir.

FAKTÖRİNG MEVZUATINA İLİŞKİN DÜZENLEMELER

Bulunmamaktadır.

FAALİYET YILININ SONA ERMESİNDEN SONRA MEYDANA GELEN ÖZEL ÖNEM TAŞIYAN OLAYLAR

Fitch Ratings 2 Şubat 2017 tarihinde Garanti Faktoring A.Ş. derecelendirme notlarını değiştirmiştir.

Türkiye'nin uzun vadeli yabancı para kredi notunun Fitch Ratings tarafından BBB-'den BB+'ya düşürülmesinin ardından 18 Türk bankası ile birlikte Garanti Faktoring A.Ş.'nin de notları düşürülmüştür. Garanti Faktoring A.Ş., Türkiye için Fitch Ratings'in ülke tavanı olarak belirlediği BBB- notunu almıştır. Derecelendirme notları ile ilgili yapılan tüm değişikliklerin listesi aşağıdaki gibidir:

- * Uzun Vadeli Yabancı Para ve Uzun Vadeli Yerel Para İhraççı Temerrüt Notları "BBB" seviyesinden "BBB-" seviyesine indirildi. Notların görünümü Negatif'ten Durağan'a revize edildi.
- * Kısa Vadeli Yabancı Para ve Kısa Vadeli Yerel Para İhraççı Temerrüt Notları "F2" seviyesinden "F3" seviyesine indirildi. Notların görünümü Negatif'ten Durağan'a revize edildi.
- * Destek Notu "2" seviyesinde teyit edildi.
- * Uzun Vadeli Ulusal Not 'AAA(tur)' seviyesinde, görünüm ise Durağan olarak teyit edildi.

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

Bu raporun "Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu" bölümünde yer alan "5.6 Mali Haklar" başlığı altında 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 ödenme şeklini (nakit ve/veya bedelsiz), ilgili mevzuat ve Esas Sözleşme hükümleri çerçevesinde Genel Kurul tarafından alınan kararlar doğrultusunda belirlemektedir.

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.

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 23 Mart 2016 tarihinde yapılan 2015 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 2015 hesap dönemine ilişkin finansal tablolarına göre, Şirketimiz Esas Sözleşmesi'nde düzenlenen "kârın tespiti ve dağıtımı" esasına uygun olarak, 31.824.480,87-TL tutarındaki 2015 yılı kârından, vergi karşılığı ayrıldıktan sonra kalan 25.429.841,17-TL tutarındaki net dönem kârının, 2015 yılı dönem kârından hesaplanan 715.560,69,-TL tutarındaki ertelenmiş vergi net gelir 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 2016 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolar 25 no'lu dipnot ile sayfa 142'den itibaren açıklanmaktadır.

KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU

BÖLÜM I – KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM BEYANI

Garanti Faktoring A.Ş. (Şirket), Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) tarafından yayımlanan Kurumsal Yönetim İlkelerinin takipçisi ve uygulayıcısıdır. Şirketimiz, kanunen öngörülen Kurumsal Yönetim İlkelerine 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 İlkelerinde, uygulanması zorunlu olan ilkeleri uygulamakta olup, uygulanması zorunlu olmayan Kurumsal Yönetim İlkelerinden Şirketimizin rekabet gücünü, ticari sırlarını, pay ve menfaat sahipleri arasında fırsat eşitsizliğine yol açacak bilgileri etkilemeyecek olanları uygulamayı ilke edinmiştir.

Şirketimizin, Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum konusundaki uygulamalarını tescil ettirmek amacıyla, bu yıl beşinci kez yapılan derecelendirme

çalışması sonucunda, Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. (Kobirate A.Ş.) tarafından düzenlenen rapor ile Şirketimizin 19.08.2016-19.08.2017 dönemine ait Kurumsal Yönetim Derecelendirme notu "9,15"ten "9,26"ya yükselmiştir.

"9,26" notu Şirketimizin Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan 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 gözetildiğini ve Yönetim Kurulu yapısı ve çalışma koşulları Kurumsal Yönetim İlkelerine tam uyumlu olduğunu göstermektedir. Kurumsal Yönetim İlkeleri derecelendirme notları ana başlıklar halinde dağılımı, önceki dönem ile karşılaştırmalı olarak aşağıdaki şekildedir;

BÖLÜM	DERECELENDİRME NOTU AĞIRLIK ORANI (%)	AĞUSTOS 2015- AĞUSTOS 2016 (4'ÜNCÜ DÖNEM)	AĞUSTOS 2016- AĞUSTOS 2017 (5'İNCİ DÖNEM)
Pay Sahipleri	25	92,02	92,02
Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık	35	96,51	97,67
Menfaat Sahipleri	15	90,90	90,90
Yönetim Kurulu	25	87,74	90,01
TOPLAM	100	91,50	92,60

KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU

BÖLÜM II – PAY SAHİPLERİ

2.1 Yatırımcı İlişkileri Bölümü

Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 3 Ocak 2014 tarih ve 28871 sayılı Resmi 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 İlişkileri 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) 3655213	Mercan@garantifactoring.com
Serap Çakır	Birim Müdürü	701222 / Kurumsal Yönetim Derecelendirme Lisansı, 208344 / Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Lisansı, 305653 / Türev Araçlar Lisansı, 602587 / Kredi Derecelendirme Lisansı	(212) 3655218	SCakir@garantifactoring.com
Şebnem Dede	Yönetmen	206779 / Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Lisansı	(212) 3655222	SDede@garantifactoring.com
Ümit Yıldız	Yönetmen		(212) 3655215	UYildiz@garantifactoring.com

Bölümün temel sorumlulukları;

- Pay sahipleri, yatırımcılar, analistler ve ana ortaklar ile ilişkileri yürütmek, yazılı ve sözlü bilgi taleplerini yanıtlamak, verilen bilgi ve belgelere ilişkin kayıtları 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 Resmi 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 mevzuata 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 adresli internet sitesi "Yatırımcı İlişkileri" sayfası ile Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nın Sermaye Şirketlerinin Açacakları İnternet Sitelerine Dair Yönetmelik'i kapsamında "Bilgi Toplumu Hizmeti" özgülenmiş alanında belirtilen hususlara 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,
- Kurumsal yönetim derecelendirme kuruluşları ile ilişkileri ve çalışmaları yürütmek, uluslararası kredi derecelendirme kuruluşlarının bilgi taleplerini yanıtlamak,
- Şirket'in sermaye artırımı işlemlerini gerçekleştirmek ve sermaye artırımından doğan bedelli ve bedelsiz hisse senedi haklarının kullanılmasını sağlamak,
- Şirket Esas Sözleşmesi'nde yapılacak değişiklikleri ilgili mevzuata uygun olarak gerçekleştirmek,
- Genel Kurul tarafından kâr dağıtım kararı alınması halinde, Esas Sözleşme'nin 25'inci maddesine göre kâr dağıtım işlemlerini gerçekleştirmek,
- Şirket'in Kurumsal Yönetim İlkelerine uyumunu artırmak için Sermaye Piyasası Kurulu Tebliği ve diğer yönetmelikler kapsamında politika ve prosedürleri hazırlanmak ve revize etmek,
- Hisse senedi fiyat ve miktar hareketlerini takip etmek ve üst yönetime raporlamak,
- Yatırımcı İlişkileri Birimi faaliyetleri hakkında Kurumsal Yönetim Komitesi ve Yönetim Kurulu'na rapor sunmaktır.

Yatırımcı İlişkileri Bölümü, 2016 yılında temel sorumluluklarını yerine getirirken, dokuz pay sahibi ile sözlü, iki pay sahibi ile yazılı görüşmeler yaparak bilgi taleplerini karşılamıştır. 2016 ilk yarıyıl faaliyetlerine ilişkin hazırlanan yatırımcı ilişkileri faaliyet raporu 21.09.2016 tarihinde Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

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 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'na yer verilmektedir. Şirket'teki gelişmeler ile değişikliklere ilişkin haberler ve 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 edilmektedir. Pay sahiplerinin özel denetçi atayabilmeleri, Esas Sözleşme'nin 16'ncı maddesi ile "Pay sahiplerinin mevzuat hükümleri itibarıyla özel denetçi atanması konusundaki hakları saklıdır" şeklinde düzenlenmiştir. 01 Ocak -31 Aralık 2016 yılında pay sahipleri tarafından özel denetçi tayinine ilişkin bir talep olmamıştır.

2.3 Genel Kurul Toplantıları

Genel Kurul Toplantıları Şirket Esas Sözleşmesi'nde ve 29.03.2013 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, 2015 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'nı 23.03.2016'da Şirket Genel Merkezi'nde yapmıştır.

KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU

Olağan Genel Kurul Toplantısı T. Garanti Bankası A.Ş. ve Türkiye İhracat Kredi Bankası A.Ş.'nin 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 toplantısı 19.02.2016 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile 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 sitesinde 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 sitesinde "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.

23.03.2016 tarihinde yapılan Garanti Faktoring A.Ş. Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda elektronik ortamda katılan bir yatırımcıdan, "SPK, Kurumsal Yönetim İlkeleri gereğince Yönetim Kurulu'nda, en az %25 oranında olmak üzere, kadın üye olması önerilmektedir. Bu ilkeye uymak için bir hedef ve uyum politikası belirlediniz mi? SPK raporlama kuralları gereği kadın YK üyesi atanmamasının gerekçelerini açıklamanız gerekmektedir. Kadın YK atanmaması gerekçenizi açıklar mısınız?" şeklinde gelen soruyu Toplantı Başkanı Mert Ercan, "Şirketimizin iç işleyişindeki yazılı politika ve prosedürlerinde ve Esas Sözleşmesi'nde Yönetim Kurulu'na kadın üye atanmasına engel bir durum söz konusu değildir. Bu dönem içinde yapılan Yönetim Kurulu üye değişikliği aynı zamanda T. Garanti Bankası A.Ş.'nin Genel Müdürü görevini de yürüten Sn. Ergun Özen'in görevini Sn. Ali Fuat Erbil'e devretmesi nedeniyle gerçekleşmiştir. Ayrıca Yönetim Kurulu Başkan Vekilliğine de yine yeni organizasyon yapısı çerçevesinde Sn. Gökhan Erün atanmıştır. İlerleyen dönemde Yönetim Kurulu üyeliklerinin boşalması durumunda boşalan pozisyonlara atanan üyelerin kadın üye olması elbette söz konusu olabilecektir." şeklinde yanıtlamıştır. Toplantıda yanıtlanamayan başka soru olmamıştır.

2015 yılı içinde yapılan bağış ve yardımlara ilişkin bilgilendirme ve 2016 yılında yapılacak bağış ve yardımlar için üst sınır belirlenmesine ilişkin konular gündemin 12'nci maddesinde görüşülmüştür.

Genel Kurul toplantı tutanağı ve hazırlanmış cetveli tescil ve ilan edilmek üzere Ticaret Sicil Memurluğu'na gönderilmiş ve toplantı tutanağı 1 Nisan 2016 tarihli 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 İhracat Kredi Bankası A.Ş.'ye ait hisseler üzerinde Yönetim Kurulu'na aday gösterme imtiyazı bulunmaktadır. Garanti Faktoring'in bir şirketle hâkimiyet ilişkisi de getirmesi kaydıyla, karşılıklı iştirak içinde bulunan şirketi bulunmamaktadır. Azınlık payları yönetimde temsil edilmemektedir.

Azlık hakları Esas Sözleşme'nin 17'nci maddesinde; "Azınlık hakları sermayenin en az yirmide birine sahip pay sahipleri tarafından kullanılacaktır. Sermayenin en az yirmide birine sahip pay sahipleri, Türk Ticaret Kanunu 411. maddesi çerçevesinde Yönetim Kurulu'ndan Genel Kurul'u toplantıya çağırmasını isteyebilir veya Genel Kurul zaten toplanacak ise karara bağlanmasını istedikleri konuları gündeme koymasını isteyebilir" olarak düzenlenmiştir.

2.5 Kâr Payı Hakkı

Kâr payında herhangi bir imtiyaz söz konusu değildir. Kâr dağıtım yöntem ve süreçleri Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ve Şirket Esas Sözleşmesi'nin 26'ncı maddesinde açıklanmıştır.

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

17.04.2014 tarihinde yapılan 2013 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda onaylanan Garanti Faktoring A.Ş. Kâr Dağıtım Politikası, özel durum açıklaması ile kamuya (www.kap.gov.tr) ve www.garantifactoring.com adresli internet

sitesinde "Yatırımcı İlişkileri" bölümü Kurumsal Yönetim başlığı altında yayınlanarak pay sahiplerine duyurulmakta ve yıllık ve ara dönem faaliyet raporlarında yer verilmektedir.

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş. KÂR DAĞITIM POLİTİKASI;

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

KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU

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 adresli internet sitesinde yayımlanır.

23.03.2016 tarihinde yapılan 2015 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda, 2015 yılı kârından vergi karşılığı ayrıldıktan sonra kalan kârın, yasal ve olağanüstü yedek hesaplarına aktarılacak 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 gruplardaki hisseler halka arz edilmemiş bulunduğundan, A Grubu nama yazılı hisselerini devretmek isteyen ortak bulunduğu takdirde, yine bu gruplardaki nama yazılı hisse sahibi diğer ortakların, devredilecek hisseleri kendi payları oranında ve rayiç bedelleri üzerinden öncelikle satın alma hakları vardır. Bunun için hisselerini devretmek isteyen ortak, noter aracılığı ile diğer nama yazılı hisse sahibi ortaklara ihbar etmek zorundadır. Bu ihbardan itibaren bir ay içerisinde mevcut ortaklar arasında talip çıkmaz ise Yönetim Kurulu'nun izin kararından sonra hisseler üçüncü kişiye devredilebilir. Borsada alınıp satılan, nama yazılı hisseler bu hükmün kapsamı dışındadır. Şirket'in sermayesi 21.11.2012 tarihli ve 6361 sayılı Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu'nda belirtilen miktardan az olmaz. Pay edinim ve devirleri Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu iznine tabidir.

BÖLÜM III-KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK

"Garanti Faktoring A.Ş. 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 16.12.2013 tarihinde Yönetim Kurulu Kararı ile yürürlüğe girmiştir. Sermaye Piyasası Kurulu'nca çıkarılan "Özel Durumlar Tebliği (II-15.1)" çerçevesinde 19.08.2014 tarihinde Yönetim Kurulu'nun onayıyla revize edilerek Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP) açıklanmış, www.garantifactoring.com adresli internet sitesinde yayımlanmıştır.

3.1. Kurumsal İnternet Sitesi ve İçeriği

Garanti Faktoring internet sitesi Kurumsal Yönetim İlkeleri kapsamında Türkçe ve İngilizce olarak düzenlenmiş olup, adresi www.garantifactoring.com'dur.

Şirketimizin internet sitesi Haziran 2016 ayında yenilenmiştir. Dijital pazarlama trendlerini hedef kitlesine en uygun şekilde buluşturan internet sitesinin, oldukça yenilikçi ve kolay kullanılan bir arayüze sahip olması hedeflenmiştir. Sıcak bir atmosfer yaratan animasyonlar ile kullanıcıların faktoring işlemleri hakkında bilgi edinmelerine yardımcı olmak amaçlanmıştır. Ayrıca internet sitesindeki sürekli ulaşılabilir "Müşteri Başvuru Formu" ise müşterilerin dakikalar içerisinde kolaylıkla başvuruda bulunabilmelerini ve ilgili birimlere ulaşabilmelerini sağlamaktadır.

www.garantifactoring.com adresli internet sitesi "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 Raporlar
- Faaliyet Raporları
- İlgili Kurumlar
- Özel Durum Açıklamaları
- Kredi Derecelendirme Notları
- Genel Kurul Toplantıları
- Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Derecelendirme Raporları
- Bono ve Tahvil İhraçları

düzenli olarak güncellenerek pay sahipleri ve kamunun bilgisine sunulmaktadır.

Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nın ilgili yönetmeliği kapsamında "Bilgi Toplumu Hizmetleri Garanti Faktoring A.Ş." özgülenmiş alanı yayımlanması gereken hususlara belirtilerek düzenli olarak güncellenmektedir.

3.2. Faaliyet Raporu

Şirket'in faaliyet raporları Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkeleri Tebliği ve Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nın 28.08.2012 tarihli ve 28395 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Şirketlerin Yıllık Faaliyet Raporunun Asgari İçeriğinin Belirlenmesi Hakkında Yönetmelik hükümlerine uygun olarak "Türkçe" ve "İngilizce" hazırlanmaktadır. Garanti Faktoring faaliyet raporu, her yıl geliştirilmesi ile uluslararası platformlarda çeşitli ödüllere layık görülmüştür. 2015 yılı faaliyet

raporu "konsept/ tasarım ve baskı" dalında onur ödülü, "Kapak Tasarımı-Özel Uygulama" dalında bronz, "Baskı" dalında da onur ödülü kazanmıştır.

Faaliyet raporları Yönetim Kurulu'nun onayına sunularak Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (www.kap.gov.tr) açıklanarak, www.garantifactoring.com adresli internet sitesinde "Yatırımcı İlişkileri" bölümü altında, "Faaliyet Raporları" başlığı ile kamuya duyurulmaktadır.

BÖLÜM IV – MENFAAT SAHİPLERİ

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 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 sahiplerince GFYatirimcilliskileri@garantifactoring.com ve bilgi@garantifactoring.com e-mail adreslerini kullanarak Şirketimizden yazılı olarak talep edilen bilgiler, Kurumsal Yönetim Tebliği'nde belirtilen sürelerde yanıtlanmaktadır. Çalışanların bilgilendirilmesi İnsan Kaynakları Birimi tarafından çeşitli toplantı ve organizasyonlar ile Şirket web portalı intranet sitesinde ilan edilen duyurular ve e-posta bilgilendirmeleri ile yapılmaktadır.

Menfaat sahiplerinin, Şirket'in mevzuata aykırı ve etik açıdan uygun olmayan işlemleri olması durumunda 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.

KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU

4.2. Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı

Şirket'in işleri ve yönetimi Genel Kurul tarafından seçilen Yönetim Kurulu tarafından yürütülmektedir.

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 Komitesi toplantıları ile Şirket'in gelişimine yönelik bilgiler verilmekte, öneriler iletilmekte ve gelişmeler takip edilmektedir. Menfaat sahipleri düzenlenen bu toplantılar aracılığıyla yönetime katılabilmektedir.

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 olmaktır.

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 ortalama 170 kişi 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.

07.04.2016 tarihinde yayımlanan 6698 sayılı Kişisel Verilerin Korunması Kanunu kapsamında insan kaynakları uygulamalarına yönelik her türlü düzenleme gerçekleştirilmiş, süreçlere dâhil edilmiştir.

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 İlkeleri" adıyla güncellenerek, 07.12.2015 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile onaylanarak ww.garantifactoring.com adresinde "Kurumsal Yönetim" bölümünün altında kamuya sunulmuştur.

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

Garanti Faktoring 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.

Garanti Faktoring, 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 politikalarının ve mevzuatın gerektirdiği sosyal ve çevresel standartları karşıladığı gözetilmektedir. 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 2016 yılında 7'ncisini 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.

2016 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.

KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU

Özel Sektör Gönüllüleri Derneği Okul Dostu Programı kapsamındaki Meraklı Kitaplar Projesi kapsamında, çocuklarda kitap okumaya dair heyecan, merak ve ilgi uyandırarak; onları kitap okumaya teşvik etmek amacıyla, ilkokul seviyesindeki çocuklara dört hafta boyunca haftada bir saat gönüllülerimiz tarafından kitap okunmuştur.

Ayrıca Şirket içerisinde geri dönüşümü desteklemek amacıyla kâğıt, plastik şişe kapakları ve kargo poşetleri toplanmaya devam edilmekte olup, "Atık Pil Toplama Kampanyası" çerçevesinde Şirketimizde toplanan atık piller Eyüp Kemberburgaz Halis Kutmangil Çok Programlı Anadolu Lisesi'ne gönderilmiştir.

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 İlkelerine ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilir ve söz konusu düzenlemelere uygun olarak seçilir.

Garanti Faktoring Esas Sözleşmesi'nin 9, 10 ve 11'inci maddelerinde, 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 Kurul'ca seçiminin onaylanması halinde yerine seçildiği üyelerin kalan süresini tamamlar. Bağımsız Yönetim Kurulu üyeliklerinin boşaldığı hallerde Sermaye Piyasası Kurulu'nun uygulanması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne ilişkin düzenlemelerine uyulur.

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

YÖNETİM KURULU ÜYELERİ GÖREV DAĞILIMI VE GÖREV SÜRELERİ;

23 Mart 2016 tarihli 2015 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda görev süreleri dolan gerçek kişi Yönetim Kurulu üyelerinin seçimi ve görev süresi ile ilgili olarak Aday Gösterme Komitesi sıfatıyla Kurumsal Yönetim Komitesi'nin kendisine iletilen adayları değerlendirmesi ve T. Garanti Bankası A.Ş. temsilcisi tarafından verilen önerge doğrultusunda Ali Fuat Erbil, Gökhan Erün, Turgay Gönensin, Osman Bahri Turgut, Luis Vicente Gasco Tamarit ve Hasan Hulki Kara'nın Gerçek Kişi Yönetim Kurulu Üyesi olarak üç yıl süre ile görev yapmak üzere seçilmeleri, Aday Gösterme Komitesi sıfatıyla Kurumsal Yönetim Komitesi'nin kendisine iletilen adayları değerlendirerek raporla Yönetim Kurulu'na sunduğu adaylar, Serhat Yanık ve Ali Çoşkun'un ise Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi olarak üç yıl süre ile (23.03.2016- 23.03.2019) görev yapmak üzere seçilmeleri oy çokluğu ile kabul edilmiştir.

Yönetim Kurulu'nun görev dağılımı aşağıdaki belirtilmektedir.

- Yönetim Kurulu Başkanı Ali Fuat Erbil, Başkan Vekili Gökhan Erün'dür.
- Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri Doç. Dr. Serhat Yanık ve Yrd. Doç. Dr. Ali Çoşkun Denetimden Sorumlu Komite Üyesi'dir.

- Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkeleri Tebliği kapsamında Kurumsal Yönetim Komitesi oluşturulmuştur. Doç. Dr. Serhat Yanık ve Osman Bahri Turgut Komite Üyesi'dir.
- Yönetim Kurulu yapılanması gereği ayrı bir Aday Gösterme Komitesi ile Ücret Komitesi oluşturulmamasından dolayı bu komitelerin görevlerini Kurumsal Yönetim Komitesi yerine getirmektedir.
- Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkeleri Tebliği ve 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu uyarınca Yönetim Kurulu bünyesinde Riskin Erken Saptanması Komitesi oluşturulmuştur. Komite Üyeleri, Doç. Dr. Serhat Yanık ve Yrd. Doç. Dr. Ali Çoşkun'dur.
- Doç. Dr. Serhat Yanık Kurumsal Yönetim Komitesi ve Riskin Erken Saptanması Komitesi Başkanı'dır.

YÖNETİM KURULU ÜYELERİ ÖZGEÇMİŞ BİLGİLERİ VE ŞİRKET DIŞINDA ALDIĞI GÖREVLER:

ALİ FUAT ERBİL

Yönetim Kurulu Başkanı

Orta Doğu Teknik Üniversitesi Bilgisayar Mühendisliği Bölümü, Bilkent Üniversitesi İşletme yüksek lisans (MBA), İstanbul Teknik Üniversitesi Bankacılık ve Finans doktora programı mezunu olan Ali Fuat Erbil, çeşitli özel sektör kuruluşları ve bankalarda yönetici olarak çalışmıştır. 1997 yılında Garanti Bankası'na Dağıtım Kanalları Birim Müdürü olarak katılan Erbil, 1999-2012 yılları arasında Bireysel Bankacılık ve Dağıtım Kanalları Genel Müdür Yardımcılığı görevinde bulunmuştur. Bu görevinde konut finansmanı ve özel bankacılıktan da sorumlu olan Erbil, 2012 yılında Finansal Kurumlar ve Kurumsal Bankacılık'tan sorumlu Genel Müdür Yardımcılığı görevine atanmıştır. 2 Eylül 2015 tarihinde Garanti Bankası Genel Müdürü olan Erbil, aynı zamanda Banka'nın Yönetim Kurulu Üyesi'dir. 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 Mütevelliiler 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 başlamıştır. 1999-2004 yılları arasında Ticari Pazarlama Birim Müdürlüğü görevini yürütmüştür. 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 atanmıştır. Görevine 2 Eylül 2015'ten itibaren Garanti Bankası Genel Müdür Vekili olarak devam eden Erün, aynı zamanda Garanti Hizmet Yönetimi A.Ş., Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş. ve Garanti Bank International N.V.'de Yönetim Kurulu Başkanı, Garanti Finansal Kiralama A.Ş.'de Yönetim Kurulu Başkan Vekili, Garanti Yatırım ve Menkul Kıymetler A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyesi'dir. Bankacılık ve işletmecilik dallarında iş tecrübesi 22 yıl olan Erün, Kurumsal Bankacılık Koordinasyon, Hazine, Hazine Pazarlama ve Finansal Çözümler, Türev Ürünler ve Nakit Yönetimi ve İşlem Bankacılığı alanlarından sorumludur.

TURGAY GÖNENSİN

Yönetim Kurulu Üyesi

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

KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU

HASAN HULKİ KARA

Yönetim Kurulu Üyesi/Genel Müdür

Doç. Dr. Hasan HULKİ KARA, Dokuz Eylül Üniversitesi İktisat Bölümü mezunudur. 1989 yılında katıldığı T. Garanti Bankası A.Ş. bünyesinde, Teftiş Kurulu Başkanlığı'nda 1. Derece Müfettişlik, Şube Müdürlüğü ve Bölge Müdürlüğü görevlerinde bulunmuştur. 18 Ekim 2011'den bu yana Garanti Faktoring A.Ş.'nin Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdürü olarak görevine devam etmektedir.

OSMAN BAHRİ TURGUT

Yönetim Kurulu Üyesi/ Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi

Osman Bahri TURGUT, 1986 yılında Marmara Üniversitesi İktisat Bölümü'nde başladığı lisans eğitimini 1990 yılında tamamlamıştır. 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 çalışmıştır. 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.

LUÍS VICENTE GASCO TAMARIT

Yönetim Kurulu Üyesi

LUÍS VICENTE GASCO TAMARIT, ICADE Üniversitesi'nden 1996 yılında Hukuk ve 1997 yılında İşletme Yönetimi alanında lisans ve BBVA Finance School'dan, 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

Serhat YANIK, 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

Ali ÇOŞKUN, 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 Müdürlüğü, Boğaziçi Üniversitesi Kurumsal Yönetim ve Finansal Düzenleme Uygulama ve Araştırma Merkezi Yönetim Kurulu Üyeliği, Boğaziçi Üniversitesi Sosyal Tesis İşletmesi Yönetim Kurulu Üyeliği, Boğaziçi Üniversitesi Sürdürülebilir Kalkınma ve Temiz Üretim Uygulama ve Araştırma Merkezi Müdür Yardımcılığı idari görevlerini sürdürmektedir. Ayrıca Finansal Okuryazarlık ve Erişim Derneği, Sermaye Piyasası Profesyonelleri Derneği Yönetim Kurulu Üyesi'dir.

BAĞIMSIZ YÖNETİM KURULU ÜYELERİ'NİN BAĞIMSIZLIK BEYANLARI

BAĞIMSIZLIK BEYANI

18/02/2016

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1) Kurumsal Yönetim İlkeleri 4.3.6. maddesinde belirtilen kriterler doğrultusunda, Garanti Faktoring Anonim Şirketi (Şirket) Yönetim Kurulu'nda, "bağımsız üye" olarak görev yapmaya aday olduğumu, bu kapsamda;

- a) Şirket, şirketin yönetim kontrolü ya da önemli derecede etki sahibi olduğu ortaklıklar ile şirketin yönetim kontrolünü elinde bulunduran veya şirkette önemli derecede etki sahibi olan ortaklar ve bu ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğu tüzel kişiler ile kendim, eşim ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî hissimlarım arasında; son beş yıl içinde önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda istihdam ilişkisinin bulunmadığını, sermaye veya oy haklarının veya imtiyazlı payların %5 inden fazlasına birlikte veya tek başına sahip olmadığımı ya da önemli nitelikte ticarî ilişki kurmamış olduğumu,
- b) Son beş yıl içerisinde, başta şirketin denetimi (vergi denetimi, kanuni denetim, iç denetimde dahil), derecelendirilmesi ve danışmanlığı olmak üzere, yapılan anlaşmalar çerçevesinde şirketin önemli ölçüde hizmet veya ürün satın aldığı veya sattığı şirketlerde, hizmet veya ürün satın alındığı veya satıldığı dönemlerde, ortak (%5 ve üzeri), önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda çalışmadığımı veya yönetim kurulu üyesi olmadığımı,
- c) Bağımsız Yönetim Kurulu üyesi olmam sebebiyle üstleneceğim görevleri gereği gibi yerine getirecek mesleki eğitim, bilgi ve tecrübeye sahip olduğumu,
- d) Mevzuata uygun olarak üniversite öğretim üyeliği hariç, üye olarak seçildikten sonra kamu kurum ve kuruluşlarında tam zamanlı çalışmadığımı,
- e) 31/12/1960 tarihli ve 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu (G.V.K.)'na göre Türkiye'de yerleşik sayıldığımı,
- f) Şirket faaliyetlerine olumlu katkılarda bulunabilecek, şirket ile pay sahipleri arasındaki çıkar çatışmalarında tarafsızlığımı koruyabilecek, menfaat sahiplerinin haklarını dikkate alarak özgürce karar verebilecek güçlü etik standartlara, mesleki itibara ve tecrübeye sahip olduğumu,
- g) Şirket faaliyetlerinin işleyişini takip edebilecek ve üstlendiğim görevlerin gereklerini tam olarak yerine getirebilecek ölçüde şirket işlerine zaman ayıracağımı,
- h) Şirketin yönetim kurulunda son on yıl içerisinde altı yıldan fazla yönetim kurulu üyeliği yapmamış olduğumu,
- i) Şirketin veya şirketin yönetim kontrolünü elinde bulunduran ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğu şirketlerin üçten fazlasında ve toplamda borsada işlem gören şirketlerin beşten fazlasında bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak görev almıyor olduğumu,
- j) Yönetim Kurulu üyesi olarak seçilen tüzel kişi adına tescil ve ilan edilmemiş olduğumu beyan ederim.

Doç. Dr. SerhatÇANIK

KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU

BAĞIMSIZLIK BEYANI

18/02/2016

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1) Kurumsal Yönetim İlkeleri 4.3.6. maddesinde belirtilen kriterler doğrultusunda, Garanti Faktoring Anonim Şirketi (Şirket) Yönetim Kurulu'nda, "bağımsız üye" olarak görev yapmaya aday olduğumu, bu kapsamda;

- a) Şirket, şirketin yönetim kontrolü ya da önemli derecede etki sahibi olduğu ortaklıklar ile şirketin yönetim kontrolünü elinde bulunduran veya şirkette önemli derecede etki sahibi olan ortaklar ve bu ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğu tüzel kişiler ile kendim, eşim ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrı hısımlarım arasında; son beş yıl içinde önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda istihdam ilişkisinin bulunmadığını, sermaye veya oy haklarının veya imtiyazlı payların %5 inden fazlasına birlikte veya tek başına sahip olmadığımı ya da önemli nitelikte ticari ilişki kurmamış olduğumu,
- b) Son beş yıl içerisinde, başta şirketin denetimi (vergi denetimi, kanuni denetim, iç denetimde dahil), derecelendirilmesi ve danışmanlığı olmak üzere, yapılan anlaşmalar çerçevesinde şirketin önemli ölçüde hizmet veya ürün satın aldığı veya sattığı şirketlerde, hizmet veya ürün satın alındığı veya satıldığı dönemlerde, ortak (%5 ve üzeri), önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda çalışmadığımı veya yönetim kurulu üyesi olmadığımı,
- c) Bağımsız Yönetim Kurulu üyesi olmam sebebiyle üstleneceğim görevleri gereği gibi yerine getirecek mesleki eğitim, bilgi ve tecrübeye sahip olduğumu,
- d) Mevzuata uygun olarak üniversite öğretim üyeliği hariç, üye olarak seçildikten sonra kamu kurum ve kuruluşlarında tam zamanlı çalışmadığımı,
- e) 31/12/1960 tarihli ve 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu (G.V.K.)'na göre Türkiye'de yerleşik sayıldığımı,
- f) Şirket faaliyetlerine olumlu katkılarda bulunabilecek, şirket ile pay sahipleri arasındaki çıkar çatışmalarında tarafsızlığımı koruyabilecek, menfaat sahiplerinin haklarını dikkate alarak özgürce karar verebilecek güçlü etik standartlara, mesleki itibara ve tecrübeye sahip olduğumu,
- g) Şirket faaliyetlerinin işleyişini takip edebilecek ve üstlendiğim görevlerin gereklerini tam olarak yerine getirebilecek ölçüde şirket işlerine zaman ayıracağımı,
- h) Şirketin yönetim kurulunda son on yıl içerisinde altı yıldan fazla yönetim kurulu üyeliği yapmamış olduğumu,
- i) Şirketin veya şirketin yönetim kontrolünü elinde bulunduran ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğu şirketlerin üçten fazlasında ve toplamda borsada işlem gören şirketlerin beşten fazlasında bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak görev almıyor olduğumu,
- j) Yönetim Kurulu üyesi olarak seçilen tüzel kişi adına tescil ve ilan edilmemiş olduğumu beyan ederim.

Yrd. Doç. Dr. Ali ÇOŞKUN

Yönetim Kurulu Üyelerimize 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 sonucunda 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.

2016 yılında 23 (yirmi üç) Yönetim Kurulu Toplantısı, üye tam sayısının çoğunluğu sağlanarak yapılmıştır. Yönetim Kurulu Toplantıları sonucunda 60 (altmış) sayfa tutanak düzenlenmiştir. Yönetim Kurulu gerek toplantılarda gerekse dosya incelemek suretiyle toplam 38 (otuz sekiz) 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 Üyeleri'ne ağırlıklı oy hakkı ya da olumsuz veto hakkı tanınmamıştır.

Mapfre Genel Sigorta tarafından Ana ortağımız T. Garanti Bankası A.Ş. ve poliçe şartları dâhilindeki iştirakleri için 01.01.2016-31.12.2016 tarihleri arasında geçerli olan ve 100.000.000 euroya kadar teminat sağlayan bir Yönetici Sorumluluk Sigortası yapılmış olup Şirketimiz de bu poliçe hükümlerinden faydalanmaktadır". Bahsi geçen poliçe limiti poliçe kapsamındaki T. Garanti Bankası A.Ş.'nin tüm şirketleri için tanımlanan ortak bir limittir.

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

Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkelerine 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 hususları Kamuyu Aydınlatma Platformu (www.kap.gov.tr) ve Şirket internet sitesinde yayınlanarak kamuya açıklanır.

İcra Başkanı ve Genel Müdür komitelerde görev almamıştır. Şirketimiz Yönetim Kurulu'nun yapılanması gereği Bağımsız Yönetim Kurulu üye sayısı, 2 (iki) kişiden ibarettir. Oluşturulan komitelerin en az başkanları ve denetim komitesinin tamamının Bağımsız Üyelerden oluşması gerektiğinden bir Yönetim Kurulu üyesinin birden fazla komitede görev almaması ilkesi yerine getirilememiştir. Bir bağımsız Yönetim Kurulu üyemiz, iki ayrı komitede görev almak zorunda kalmaktadır.

Kurumsal Yönetim Komitesi üyeleri; Serhat Yanık, Osman Bahri Turgut ve Serap Çakır'dır. Komite, 2016 yılında 4 (dört) kez toplanmıştır.

KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU

Kurumsal Yönetim Komitesi;
18.02.2016 tarihli Kurumsal Yönetim Komitesi toplantısında;
Kurumsal Yönetim Komitesi, Aday Gösterme Komitesi sıfatıyla, Garanti Faktoring A.Ş.'nin görev süreleri dolan ve ekte detaylı özgeçmişleri bulunan Yönetim Kurulu Üyeleri Ali Fuat Erbil, Gökhan Erün, Turgay Gönensin, Luis Vicente Gasco Tamarit, Osman Bahri Turgut ve Hasan Hulki Kara'nın Yönetim Kurulu Üyeliklerine, Serhat Yanık ve Ali Çoşkun'un Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeliklerine atanabilmesi yönünde Kurumsal Yönetim İlkeleri çerçevesinde herhangi bir sakınca görmemiştir. Şirket faaliyetlerinin işleyişini takip edebilecek ve üstlenilecek görevlerin gereklerini tam olarak yerine getirebilecek ölçüde Şirket işlerine zaman ayırabilecek nitelikte olduklarını tespit etmiştir. Adayların Şirket Yönetim Kurulu üyeliğine seçilmesinin Komitemizce uygun görüldüğünün Şirket Yönetim Kurulu'na sunulmasına karar verilmiştir.

Kurumsal Yönetim Komitesi, Ücret Komitesi sıfatıyla, Garanti Faktoring A.Ş.'nin 29.04.2015 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısında seçilen Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri'ne 2015 yılında huzur hakkı olarak ödenen her biri için ayrı ayrı yıllık 130.680,-TL brüt ücretin, Garanti Faktoring A.Ş. ücret politikası kapsamında 2016 yılı için %10 oranında artırılarak her bir Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi için ayrı ayrı yıllık 143.748,-TL brüt olarak ödenmesinin Yönetim Kurulu'na teklif edilmesine karar vermiştir.

23.06.2016 tarihli Kurumsal Yönetim Komitesi toplantısında;
Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. ile imzalanan ve 26.06.2016 tarihinde sona erecek olan Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmet Sözleşmesi'nin bir yıl süre ile yenilenmesine ve derecelendirme çalışmasının yaptırılmasına karar verilmiştir.

20.09.2016 tarihli Kurumsal Yönetim Komitesi toplantısında;
Genel Muhasebe/Yatırımcı İlişkileri Bölümü'nün 01.01.2016-30.06.2016 dönemi faaliyetlerine ilişkin raporun Yönetim Kurulu'na sunulmasına karar verilmiştir.

28.09.2016 tarihli Kurumsal Yönetim Komitesi toplantısında; Kobirate tarafından, komite üyelerine, Garanti Faktoring A.Ş.'nin "19.08.2016-19.08.2017 Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Derecelendirme Raporu"na ilişkin bilgilendirme ve çalışmalar hakkında sunum yapılmıştır.

Denetim Komitesi üyeleri; Serhat Yanık ve Ali Çoşkun'dur. Komite 2016 yılında 7 (yedi) kez toplanmıştır. Bu toplantılarda, İç Denetim Birimi tarafından gerçekleştirilen denetimlerde tespit edilen önemli bulgular ve periyodik kontrol faaliyetlerinin sonuçları görüşülmüş, önceki bulguların giderilme durumları hakkında bilgilendirme yapılmıştır. Şirket'in 31.12.2015, 31.03.2016, 30.06.2016 ve 30.09.2016 tarihli mali verilerine ilişkin bağımsız denetim firması (Deloitte) tarafından gerçekleştirilen denetim faaliyeti sonuçları ve oluşturulan yönetim tavsiye mektubu hakkında Deloitte tarafından Denetim Komitesi üyelerine bilgi verilmiştir.

Riskin Erken Saptanması Komitesi üyeleri; Serhat Yanık ve Ali Çoşkun'dur.

Komite 2016 yılında 6 (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 ve denetçi ile paylaşmıştır.

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 yönetime raporlanmaktadır.

07.04.2014 tarih ve 2014/15 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile Garanti Faktoring A.Ş. 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 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 müşterilerinin 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 ve dönemsel bütçeler oluşturulmakta ve Yönetim Kurulu onayından geçirilmektedir. Hedef gerçekleşme 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. Şirket'in stratejik hedeflere yönelik gerçekleştirmeler üç ayda bir yapılan yönetim kurulu toplantıları ile Yönetim Kurulu'nda görüşülmektedir. Yönetim raporlama altyapısı ve sistemleri ile anlık olarak gelişmeler takip edilmektedir.

KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU

5.6. Mali Haklar

Garanti Faktoring Yönetim Kurulu Üyeleri ve üst düzey yöneticilerinin ücretlendirme esaslarına ilişkin oluşturulan "Yönetim Kurulu ve Üst Düzey Yöneticilerin Ücretlendirme Esaslarına İlişkin Ücret Politikası" www.garantifactoring.com adresli internet sitesinde "Yatırımcı İlişkileri Kurumsal Yönetim" bölümü altında ve bu raporun "Bölüm II-Yönetim Kurulu Üyeleri ve İdari Sorumluluğu Bulunan Yöneticilere Verilen Ücretler ile Sağlanan Tüm Menfaatler" başlığı altında yer verilerek kamuya sunulmaktadır.

Yönetim Kurulu üyelerine ve üst düzey yöneticilere sağlanan mali haklar, 23.03.2016 tarihinde yapılan Şirket Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda 10 numaralı gündem maddesi olarak pay sahiplerine aşağıdaki şekilde sunulmuştur.

"Şirketin ücretlendirme politikasının internet sitesindeki "Yatırımcı İlişkileri" bölümünde sunulmuş olduğu ve Şirket'in Kurumsal Yönetim İlkeleri gereğince Yönetim Kurulu Üyelerinin ve üst düzey yöneticilerin ücretlendirme esaslarını belirleyen ücretlendirme politikası çerçevesinde 2016 faaliyet yılına ilişkin finansal raporlarda belirtildiği üzere 2016 yılında Yönetim Kurulu Üyeleri'ne 291 bin TL, Üst Yönetim'e 3.218 bin TL ve idari sorumluluğu bulunan Yöneticilere 7.443 bin TL olmak üzere, 10.952 bin TL menfaat ve ücret sağlanmıştır."

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.

FİNANSAL TABLOLARIN KABULÜNE İLİŞKİN SORUMLULUK BEYANI

İstanbul, 27.01.2017

BORSA İSTANBUL A.Ş. BAŞKANLIĞI' NA
İstinye / İSTANBUL

FİNANSAL TABLOLARIN KABULÜNE İLİŞKİN YÖNETİM KURULU'NUN
KARAR TARİHİ : 27/01/2017
KARAR SAYISI : 2017 / 001

SERMayE PİYASASI KURULUNUN **SERİ:II, NO:14.1 SAYILI TEBLİĞİN İKİNCİ BÖLÜMÜNÜN 9. MADDESİ GEREĞİNCE SORUMLULUK BEYANI**

a) Garanti Faktoring Anonim Şirketi'nin (Şirket) 31.12.2016 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal tablolarını inceledik.

b) Şirket'teki görev ve sorumluluk alanımızda sahip olduğumuz bilgiler çerçevesinde, finansal tabloların önemli konularda gerçeğe aykırı bir açıklama, ya da açıklamanın yapıldığı tarih itibarıyla yanıltıcı olması sonucu doğurabilecek herhangi bir eksiklik içermemektedir.

c) Şirket'teki görev ve sorumluluk alanımızda sahip olduğumuz bilgiler çerçevesinde, Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği (II-14.1) uyarınca hazırlanmış finansal tabloların 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 hususlarını bilgilerinize sunarız.

Saygılarımızla,

Ek : 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla finansal tablolar

Mert Ercan
Genel Müdür Yardımcısı

Hasan Hulki KARA
Genel Müdür

Ali Çoşkun
Denetim Komitesi
Üyesi

Serhat Yanık
Denetim Komitesi
Üyesi

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

**31 ARALIK 2016 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 2016 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 bufinansal 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 2016 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 27 Ocak 2017 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2016 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

Müjde Şehsuvaroğlu, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 27 Ocak 2017

GARANTİ FAKTÖRİNG A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA

FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

AKTİF KALEMLER	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2016			Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2015		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I. NAKİT, NAKİT BENZERLERİ VE MERKEZ BANKASI		-	-	-	-	-	-
II. GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI K/Z'A YANSITILAN FV (Net)	3	336	58	394	11.783	86	11.869
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	336	58	394	11.783	86	11.869
III. BANKALAR	4	595	9.008	9.603	31.695	8.724	40.419
IV. TERS REPO İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR		-	-	-	-	-	-
V. SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR (Net)	5	-	2	2	-	2	2
VI. FAKTÖRİNG ALACAKLARI	6	1.895.694	939.095	2.834.789	1.927.127	923.076	2.850.203
6.1 İskontolu Faktoring Alacakları		790.868	93.907	884.775	689.163	48.680	737.843
6.1.1 Yurt İçi		820.405	18.455	838.860	704.478	15.183	719.661
6.1.2 Yurt Dışı		-	76.108	76.108	-	34.058	34.058
6.1.3 Kazanılmamış Gelirler (-)		(29.537)	(656)	(30.193)	(15.315)	(561)	(15.876)
6.2 Diğer Faktoring Alacakları		1.104.826	845.188	1.950.014	1.237.964	874.396	2.112.360
6.2.1 Yurt İçi		1.104.826	377.164	1.481.990	1.237.964	463.550	1.701.514
6.2.2 Yurt Dışı		-	468.024	468.024	-	410.846	410.846
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	16.435	-	16.435	21.659	11.746	33.405
10.1 Takipteki Faktoring Alacakları		72.388	-	72.388	84.548	12.883	97.431
10.1 Takipteki Finansman Kredileri		-	-	-	-	-	-
10.1 Takipteki Kiralama İşlemlerinden Alacaklar		-	-	-	-	-	-
10.2 Özel Karşılıklar (-)		(55.953)	-	(55.953)	(62.889)	(1.137)	(64.026)
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	2.309	-	2.309	1.354	-	1.354
XVII. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	9	5.219	-	5.219	3.751	-	3.751
17.1 Şerefiye		-	-	-	-	-	-
17.2 Diğer		5.219	-	5.219	3.751	-	3.751
XVIII. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER	11	3.242	68	3.310	3.210	-	3.210
IX. CARİ DÖNEM VERGİ VARLIĞI	10	-	-	-	9.118	-	9.118
XX. ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI	10	22.135	-	22.135	14.365	-	14.365
XXI. DİĞER AKTİFLER	11	4.384	872	5.256	2.807	1	2.808
ARA TOPLAM		1.950.349	949.103	2.899.452	2.026.869	943.635	2.970.504
XXII. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net)		-	-	-	17	-	17
22.1 Satış Amaçlı		-	-	-	17	-	17
22.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
AKTİF TOPLAMI		1.950.349	949.103	2.899.452	2.026.886	943.635	2.970.521

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA

FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

PASİF KALEMLER	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2016			Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2015		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I. ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	3.2	31.051	-	31.051	1.292	12	1.304
II. ALINAN KREDİLER	12	1.639.361	510.086	2.149.447	1.395.798	691.304	2.087.102
III. FAKTORİNG BORÇLARI	6	860	7.905	8.765	767	2.532	3.299
IV. KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR		-	-	-	-	-	-
4.1 Finansal Kiralama Borçları		-	-	-	-	-	-
4.2 Faaliyet Kiralaması Borçları		-	-	-	-	-	-
4.3 Diğer		-	-	-	-	-	-
4.4 Ertelenmiş Finansal Kiralama Giderleri (-)		-	-	-	-	-	-
V. İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)	13	503.619	-	503.619	702.552	-	702.552
5.1 Bonolar		503.619	-	503.619	702.552	-	702.552
5.2 Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler		-	-	-	-	-	-
5.3 Tahviller		-	-	-	-	-	-
VI. DİĞER BORÇLAR	14	4.852	1.436	6.288	3.411	765	4.176
VII. DİĞER YABANCI KAYNAKLAR	14	-	130	130	-	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	2.576	-	2.576	2.384	-	2.384
X. BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI	16	4.764	412	5.176	3.573	335	3.908
10.1 Yeniden Yapılanma Karşılığı		-	-	-	-	-	-
10.2 Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı		4.188	-	4.188	3.154	-	3.154
10.3 Diğer Karşılıklar		576	412	988	419	335	754
XI. ERTELENMİŞ GELİRLER		-	-	-	-	-	-
XII. CARİ DÖNEM VERGİ BORCU	10	6.947	-	6.947	-	-	-
XIII. ERTELENMİŞ VERGİ BORCU		-	-	-	-	-	-
XIV. SERMAYE BENZERİ KREDİLER		-	-	-	-	-	-
ARA TOPLAM		2.194.030	519.969	2.713.999	2.109.777	694.982	2.804.759
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	185.453	-	185.453	165.762	-	165.762
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 Kapsamlı Gelirler veya Giderler		(522)	-	(522)	(497)	-	(497)
16.4 Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		-	-	-	-	-	-
16.5 Kâr Yedekleri		86.759	-	86.759	61.329	-	61.329
16.5.1 Yasal Yedekler		6.896	-	6.896	5.639	-	5.639
16.5.2 Statü Yedekleri		-	-	-	-	-	-
16.5.3 Olağanüstü Yedekler		79.863	-	79.863	55.690	-	55.690
16.5.4 Diğer Kâr Yedekleri		-	-	-	-	-	-
16.6 Kâr veya Zarar		19.716	-	19.716	25.430	-	25.430
16.6.1 Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı		-	-	-	-	-	-
16.6.2 Dönem Net Kâr veya Zararı		19.716	-	19.716	25.430	-	25.430
PASİF TOPLAMI		2.379.483	519.969	2.899.452	2.275.539	694.982	2.970.521

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA

NAZİM HESAPLAR TABLOSU

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

NAZİM HESAP KALEMLERİ	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2016			Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2015		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I. RİSKİ ÜSTLENİLEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		266.280	372.459	638.739	211.153	433.619	644.772
II. RİSKİ ÜSTLENİLMİYEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		505.760	56.493	562.253	436.056	431.728	867.784
III. ALINAN TEMİNATLAR	26.1	129.335	20.376.262	20.505.597	49.289	18.148.957	18.198.246
IV. VERİLEN TEMİNATLAR	26.2	1.097.330	401	1.097.731	447.468	235	447.703
V. TAAHHÜTLER	26.3	294	294	588	3.688	3.676	7.364
5.1 Cayılamaz Taahhütler		294	294	588	3.688	3.676	7.364
5.2 Cayılabilir Taahhütler		-	-	-	-	-	-
5.2.1 Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.1.1 Finansal Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.1.2 Faaliyet Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.2 Diğer Cayılabilir Taahhütler		-	-	-	-	-	-
VI. TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR	26.4	728.519	747.089	1.475.608	765.034	866.407	1.631.441
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		728.519	747.089	1.475.608	765.034	866.407	1.631.441
6.2.1 Vadeli Alım-Satım İşlemleri		69	69	138	-	-	-
6.2.2 Swap Alım Satım İşlemleri		728.450	747.020	1.475.470	765.034	866.407	1.631.441
6.2.3 Alım Satım Opsiyon İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.4 Futures Alım Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.5 Diğer		-	-	-	-	-	-
VII. EMANET KIYMETLER	26.5	657.167	127.908	785.075	556.017	126.852	682.869
NAZİM HESAPLAR TOPLAMI		3.384.685	21.680.906	25.065.591	2.468.705	20.011.474	22.480.179

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2016 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	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
		1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
I. ESAS FAALİYET GELİRLERİ	18	244.268	237.682
FAKTÖRİNG GELİRLERİ		244.268	237.682
1.1 Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler		222.624	217.548
1.1.1 İskontolu		77.864	71.583
1.1.2 Diğer		144.760	145.965
1.2 Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar		21.644	20.134
1.2.1 İskontolu		16.845	12.880
1.2.2 Diğer		4.799	7.254
FİNANSMAN KREDİLERİNDEN GELİRLER		-	-
1.3 Finansman Kredilerinden Alınan Faizler		-	-
1.4 Finansman Kredilerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		-	-
KİRALAMA GELİRLERİ		-	-
1.5 Finansal Kiralama Gelirleri		-	-
1.6 Faaliyet Kiralaması Gelirleri		-	-
1.7 Kiralama İşlemlerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		-	-
II. FİNANSMAN GİDERLERİ (-)	19	(211.021)	(221.361)
2.1 Kullanılan Kredilere Verilen Faizler		(143.286)	(153.471)
2.2 Faktoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler		-	-
2.3 Finansal Kiralama Giderleri		-	-
2.4 İhrac Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler		(56.478)	(63.805)
2.5 Diğer Faiz Giderleri		(17)	(12)
2.6 Verilen Ücret ve Komisyonlar		(11.240)	(4.073)
III. BRÜT K/Z (III+IV)		33.247	16.321
IV. ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)	20	(78.945)	(40.035)
4.1 Personel Giderleri		(23.752)	(22.459)
4.2 Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri		(540)	(408)
4.3 Araştırma Geliştirme Giderleri		-	-
4.4 Genel İşletme Giderleri		(17.923)	(17.129)
4.5 Diğer		(36.730)	(39)
V. BRÜT FAALİYET K/Z (III+IV)		(45.698)	(23.714)
VI. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ	21	387.949	589.667
6.1 Bankalardan Alınan Faizler		2.331	2.057
6.2 Ters Repo İşlemlerinden Alınan Faizler		-	-
6.3 Menkul Değerlerden Alınan Faizler		-	-
6.3.1 Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklardan		-	-
6.3.2 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV		-	-
6.3.3 Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan		-	-
6.3.4 Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan		-	-
6.4 Temettü Gelirleri		-	-
6.5 Sermaye Piyasası İşlemleri Kârı		52.564	82.963
6.5.1 Türev Finansal İşlemlerden		52.564	82.963
6.5.2 Diğer		-	-
6.6 Kambiyo İşlemleri Kârı		294.795	501.892
6.7 Diğer		38.259	2.755

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR TABLOSU

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

GELİR VE GİDER KALEMLERİ		Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2016	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2015
VII. TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR (-)	22		(30.106)	(20.288)
VIII. DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)	23		(288.337)	(513.841)
8.1 Menkul Değerler Değer Düşüş Gideri			-	-
8.1.1 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV Değer Düşme Gideri			-	-
8.1.2 Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan			-	-
8.1.3 Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan			-	-
8.2 Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri			-	-
8.2.1 Maddi Duran Varlık Değer Düşüş Giderleri			-	-
8.2.2 Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durudurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri			-	-
8.2.3 Şerefiye Değer Düşüş Gideri			-	-
8.2.4 Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri			-	-
8.2.5 İştirak, Bağlı Ortaklık ve İş Ortaklıkları Değer Düşüş Giderleri			-	-
8.3 Türev Finansal İşlemlerden Zarar			(32.509)	(1.579)
8.4 Kambiyo İşlemleri Zararı			(255.565)	(512.162)
8.5 Diğer			(263)	(100)
IX. NET FAALİYET K/Z (I+...+VI)			23.808	31.824
X. BİRLEŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN FAZLALIK TUTARI			-	-
XI. NET PARASAL POZİSYON KÂRI/ZARARI			-	-
XII. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (VII+VIII+IX)			23.808	31.824
XIII. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)	10		(4.092)	(6.394)
13.1 Cari Vergi Karşılığı			(11.856)	(7.110)
13.2 Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)			-	-
13.3 Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)			7.764	716
XIV. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (X±XI)			19.716	25.430
XV. DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER			-	-
15.1 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Gelirleri			-	-
15.2 Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Karları			-	-
15.3 Diğer Durdurulan Faaliyet Gelirleri			-	-
XVI. DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)			-	-
16.1 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Giderleri			-	-
16.2 Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Zararları			-	-
16.3 Diğer Durdurulan Faaliyet Giderleri			-	-
XVII. DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (XIII-XIV)			-	-
XVIII. DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)			-	-
18.1 Cari Vergi Karşılığı			-	-
18.2 Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)			-	-
18.3 Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)			-	-
XIX. DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XV±XVI)			-	-
XX. NET DÖNEM KARI/ZARARI (XII+XVII)			19.716	25.430
BİN ADET HİSSE BAŞINA KAZANÇ (KURUŞ)	24		248,00	319,87

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAPDÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2016	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2015
I. DÖNEM KARI/ZARARI		19.716	25.430
II. DİĞER KAPSAMLI GELİRLER		(25)	(51)
2.1 Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		(25)	(51)
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		(31)	(63)
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		6	12
2.1.5.1 Dönem Vergi Gideri/Geliri		-	-
2.1.5.2 Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri		6	12
2.2 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		-	-
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 Ertelenmiş Vergi (Gideri) /Geliri		-	-
III. TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER) (I+II)		19.691	25.379

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

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

ÖZKAYNAK KALEMLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER	Notlar	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Yedekleri	Hisse Senedi İhraç Primleri	Hisse Senedi İptal Kârları	Diğer Sermaye Yedekleri	Duranvarlıklar birikmiş yeniden değerlendirme artışları/ azalışları	Tanımlanmış fayda planlarının birikmiş yeniden ölçüm kazançları/ kayıpları	Diğer (Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların diğer kapsamlı gelirinden kâr/zararda sınıflandırılmayacak payları ile diğer kâr veya zarar olarak yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelir unsurlarının birikmiş tutarları)
ÖNCEKİ DÖNEM									
1 Ocak - 31 Aralık 2015									
(Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş)									
I. Dönem Başı Bakiyesi	17	79.500	-	-	-	-	-	(446)	-
II. TMS 8 Uyarınca Yapılan Düzeltmeler		-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 Hataların Düzeltilmesinin Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Muhasebe Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-
III. Yeni Bakiye (I+II)		79.500	-	-	-	-	-	(446)	-
IV. Toplam Kapsamlı Gelir		-	-	-	-	-	-	(51)	-
V. Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı		-	-	-	-	-	-	-	-
VI. İç Kaynaklardan Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı		-	-	-	-	-	-	-	-
VII. Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı		-	-	-	-	-	-	-	-
VIII. Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahviller		-	-	-	-	-	-	-	-
IX. Sermaye Benzeri Krediler		-	-	-	-	-	-	-	-
X. Diğer Değişiklikler Nedeniyle Artış /Azalış		-	-	-	-	-	-	-	-
XI. Dönem Net Kârı veya Zararı		-	-	-	-	-	-	-	-
XII. Kâr Dağıtımı		-	-	-	-	-	-	-	-
12.1 Dağıtılan Temettü		-	-	-	-	-	-	-	-
12.2 Yedeklere Aktarılan Tutarlar		-	-	-	-	-	-	-	-
12.3 Diğer		-	-	-	-	-	-	-	-
Dönem Sonu Bakiyesi (31 Aralık 2015)		79.500	-	-	-	-	-	(497)	-
CARİ DÖNEM									
1 Ocak - 31 Aralık 2016									
(Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş)									
I. Önceki Dönem Sonu Bakiyesi	17	79.500	-	-	-	-	-	(497)	-
II. TMS 8 Uyarınca Yapılan Düzeltmeler		-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 Hataların Düzeltilmesinin Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Muhasebe Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-
III. Yeni Bakiye (I+II)		79.500	-	-	-	-	-	(497)	-
IV. Toplam Kapsamlı Gelir		-	-	-	-	-	-	(25)	-
V. Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı		-	-	-	-	-	-	-	-
VI. İç Kaynaklardan Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı		-	-	-	-	-	-	-	-
VII. Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı		-	-	-	-	-	-	-	-
VIII. Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahviller		-	-	-	-	-	-	-	-
IX. Sermaye Benzeri Krediler		-	-	-	-	-	-	-	-
X. Diğer Değişiklikler Nedeniyle Artış /Azalış		-	-	-	-	-	-	-	-
XI. Dönem Net Kârı veya Zararı		-	-	-	-	-	-	-	-
XII. Kâr Dağıtımı		-	-	-	-	-	-	-	-
12.1 Dağıtılan Temettü		-	-	-	-	-	-	-	-
12.2 Yedeklere Aktarılan Tutarlar		-	-	-	-	-	-	-	-
12.3 Diğer		-	-	-	-	-	-	-	-
Dönem Sonu Bakiyesi (31 Aralık 2016)		79.500	-	-	-	-	-	(522)	-

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

GARANTİ FAKTORİNG FAALİYET RAPORU 2016 111

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

NAKİT AKIŞ TABLOSU		Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2016	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2015
A. ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI				
1.1	Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim Öncesi Faaliyet Kârı/ (Zararı)		27.862	44.718
1.1.1	Alınan Faizler ve Kiralama Gelirleri		236.762	211.986
1.1.2	Ödenen Faizler ve Kiralama Giderleri		(203.281)	(205.576)
1.1.3	Alınan Temettüleri		-	-
1.1.4	Alınan Ücret ve Komisyonlar		22.207	20.990
1.1.5	Elde Edilen Diğer Kazançlar		-	-
1.1.6	Zarar Olarak Muhasebeleştirilen Takipteki Alacaklardan Tahsilatlar	7	1.453	1.897
1.1.7	Personele ve Hizmet Tedarik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler		(39.973)	(39.619)
1.1.8	Ödenen Vergiler		(5.349)	(15.975)
1.1.9	Diğer		16.043	71.015
1.2	Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim		151.242	(89.135)
1.2.1	Factoring Alacaklarındaki Net (Artış) Azalış		61.878	60.864
1.2.2	Diğer Aktiflerde Net (Artış) Azalış		15.699	(20.921)
1.2.3	Factoring Borçlarındaki Net Artış (Azalış)		5.466	1.149
1.2.4	Alınan Kredilerdeki Net Artış (Azalış)		67.398	(139.548)
1.2.5	Vadesi Gelmiş Borçlarda Net Artış (Azalış)		-	-
1.2.6	Diğer Borçlarda Net Artış (Azalış)		801	9.321
I.	Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı		179.104	(44.417)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI				
2.1	İktisap Edilen Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve İş Ortaklıkları		-	-
2.2	Elden Çıkarılan Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve İş Ortaklıkları		-	-
2.3	Satın Alınan Menkuller ve Gayrimenkuller	8	(1.530)	(1.075)
2.4	Elden Çıkarılan Menkul ve Gayrimenkuller	8	9	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		(4.272)	(2.617)
II.	Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı		(5.793)	(3.660)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI				
3.1	Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Sağlanan Nakit		959.829	382.788
3.2	Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Kaynaklanan Nakit Çıkışı		(1.165.277)	(300.400)
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		(205.448)	82.388
IV.	Döviz Kurundaki Değişimin Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar Üzerindeki Etkisi		1.322	1.128
V.	Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Artış/ (Azalış)		(30.815)	35.439
VI.	Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar		40.418	4.815
VII.	Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	2.5	9.603	40.254

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

STATEMENT OF PROFIT DISTRIBUTION

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

KAR DAĞITIM TABLOSU

	BİN TÜRK LİRASI	
	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
I. DÖNEM KÂRININ DAĞITIMI (*)		
1.1 DÖNEM KÂRI	23.808	31.824
1.2 ÖDENECEK VERGİ VE YASAL YÜKÜMLÜLÜKLER (-)	4.092	6.394
1.2.1 Kurumlar Vergisi (Gelir Vergisi)	11.856	7.110
1.2.2 Gelir Vergisi Kesintisi	-	-
1.2.3 Diğer Vergi ve Yasal Yükümlülükler	(7.764)	(716)
A. NET DÖNEM KÂRI (1.1-1.2)	19.716	25.430
1.3 GEÇMİŞ DÖNEMLER ZARARI (-)	-	-
1.4 BİRİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)	-	(1.257)
1.5 KURULUŞTA BIRAKILMASI VE TASARRUFU ZORUNLU YASAL FONLAR (-)	-	-
B. "DAĞITILABİLİR NET DÖNEM KÂRI [(A-(1.3+1.4+1.5))]"	19.716	24.173
1.6 ORTAKLARA BİRİNCİ TEMETTÜ (-)	-	-
1.6.1 Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
1.6.2 İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
1.6.3 Katılma İntifa Senetlerine	-	-
1.6.4 Kâra İştirakli Tahvillere	-	-
1.6.5 Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-	-
1.7 PERSONELE TEMETTÜ (-)	-	-
1.8 YÖNETİM KURULUNA TEMETTÜ (-)	-	-
1.9 ORTAKLARA İKİNCİ TEMETTÜ (-)	-	-
1.9.1 Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
1.9.2 İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
1.9.3 Katılma İntifa Senetlerine	-	-
1.9.4 Kâra İştirakli Tahvillere	-	-
1.9.5 Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-	-
1.10 İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)	-	-
1.11 STATÜ YEDEKLERİ (-)	-	-
1.12 OLAĞANÜSTÜ YEDEKLER	-	(24.173)
1.13 DİĞER YEDEKLER	-	-
1.14 ÖZEL FONLAR	-	-
II. YEDEKLERDEN DAĞITIM		
2.1 DAĞITILAN YEDEKLER	-	-
2.2 İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEKLER (-)	-	-
2.3 ORTAKLARA PAY (-)	-	-
2.3.1 Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
2.3.2 İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
2.3.3 Katılma İntifa Senetlerine	-	-
2.3.4 Kâra İştirakli Tahvillere	-	-
2.3.5 Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-	-
2.4 PERSONELE PAY (-)	-	-
2.5 YÖNETİM KURULUNA PAY (-)	-	-
III. HİSSE BAŞINA KÂR		
3.1 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE	-	-
3.2 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	-
3.3 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE	-	-
3.4 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	-
IV. HİSSE BAŞINA TEMETTÜ		
4.1 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE	-	-
4.2 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	-
4.3 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE	-	-
4.4 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	-

(*)2016 yılı kâr dağıtımına ilişkin karar Genel Kurul toplantısında verilecektir. Genel Kurul toplantısı rapor tarihi itibarıyla henüz yapılmamıştır.

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Garanti Faktoring A.Ş.(Şirket), 4 Eylül 1990 tarihinde endüstriyel ve ticari şirketlere faktoring hizmeti sunmak amacıyla, Aktif Finans Faktoring Hizmetleri A.Ş. adı ile kurulmuştur. 2002 yılında "Garanti" çatısı altında hizmet vermeye başlayan Şirket, 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 kararı uyarınca ticari unvanı Garanti Faktoring A.Ş. 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 2016	Ortaklık payı (%)	31 Aralık 2015	Ortaklık payı (%)
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	65.066	81,84	65.066	81,84
Türkiye İhracat Kredi Bankası A.Ş.	7.773	9,78	7.773	9,78
Halka Arz Edilen	6.661	8,38	6.661	8,38
Sermaye	79.500	100,00	79.500	100,00

31 Aralık 2016 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: %55,40 ve %26,44)

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 164'tür (31 Aralık 2015: 175).

Şirket Türkiye'de kayıtlı olup aşağıdaki adreste faaliyet göstermektedir:

Maslak Mahallesi Eski Büyükdere Caddesi No:23 Sarıyer İstanbul

Şirket, Türkiye'de 20 (yirmi) adet şube ile faktoring faaliyetlerini sürdürmektedir.

Finansal tabloların onaylanması:

Finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 27 Ocak 2017 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile onaylanmış ve yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2 FİNANSAL 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.

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 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 düzeltilir ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklik ve Hatalar (devamı)

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

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları

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

Bulunmamaktadır.

b)2016 yılından itibaren geçerli olup, Şirket'in finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

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

¹31 Aralık 2015 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

²1 Ocak 2016 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(TUTARLAR AKSİ BELİRTİLMEKÇE 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)

b)2016 yılından itibaren geçerli olup, Şirket'in finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut 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: Taşıyıcı Bitkiler*

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

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

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

Bu standart, 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.

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(TUTARLAR AKSİ BELİRTİLMEKÇE 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)

b)2016 yılından itibaren geçerli olup, Şirket'in finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

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.

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 Ayni Sermaye Katkıları

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

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(TUTARLAR AKSİ BELİRTİLMEKÇE 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)

b)2016 yılından itibaren geçerli olup, Şirket'in finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

IFRS 10, IFRS 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 IFRS 12 standardında belirtilen açıklamaları sunar.

IFRS 14 Düzenlemeye Dayalı Erteleme Hesapları

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

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

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:

IFRS 9	Finansal Araçlar ¹
IFRS 15	Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat ¹

¹ Ocak 2018 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(TUTARLAR AKSİ BELİRTİLMEKİÇE 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 9 Finansal Araçlar

Kamu Gözetimi Kurumu ("KGK") tarafından 2010'da yayınlanan TFRS 9 finansal varlıkların sınıflandırılması ve ölçümü ile ilgili yeni zorunluluklar getirmektedir. 2011'de değişiklik yapılan TFRS 9 finansal yükümlülüklerin sınıflandırılması ve ölçümü ve kayıtlardan çıkarılması ile ilgili değişiklikleri içermektedir.

KGK tarafından Ocak 2017'de yayımlanan TFRS 9 standardının revize edilmiş versiyonu a) finansal varlıkların değer düşüklüğü gereksinimleri ve b) "gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal yükümlülükler" ile yayımlanan sınıflama ve ölçüm gereksinimlerine getirilen sınırlı değişiklikleri içerir.

TFRS 9, 1 Ocak 2018 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinde uygulanır. İlk uygulama tarihi 1 Şubat 2015 tarihinden önce olmak şartıyla, erken uygulamaya izin verilmektedir.

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

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

TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat

TFRS 15 standardındaki yeni beş aşamalı model, hasılatın muhasebeleştirme ve ölçümü ile ilgili gereklilikleri açıklamaktadır.

Modeldeki beş aşama aşağıdaki gibidir:

- Müşteri sözleşmelerinin tespit edilmesi
- Satış sözleşmelerindeki performans yükümlülüklerinin tespit edilmesi
- İşlem fiyatının belirlenmesi
- Sözleşmelerdeki işlem fiyatını performans yükümlülüklerine dağıtılması
- Şirket performans yükümlülüklerini yerine getirdiğinde gelir kaydedilmesi

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

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

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

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.

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 kullanmak 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 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. İlgili finansal varlıklar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilmekte olup, yapılan değerlendirme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilir.

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(TUTARLAR AKSİ BELİRTİLMEYİNCİ 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)

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.

Factoring Alacakları ve Diğer Alacaklar

Factoring alacakları ve diğer alacaklar, ilk kayıt tarihinde gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilmektedir. İlk kayıt tarihinden sonraki raporlama dönemlerinde faktoring alacakları, etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden gösterilmektedir. 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 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.

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(TUTARLAR AKSİ BELİRTİLMEYİNCİYE 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)

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.

Türev Finansal Araçlar ve Finansal Riskten Korunma Muhasebesi

Şirket'in faaliyetleri, temel olarak işletmeyi kurlar ve faiz oranlarındaki değişimlere bağlı olan finansal risklere maruz bırakır. Şirket gelecekte gerçekleşecek döviz ve kredi işlemlerine bağlı kur 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.

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(TUTARLAR AKSİ BELİRTİLMEYİNCİ 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 Yükümlülükler (devamı)

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar Veya Zarara Yansıtılan Finansal Yükümlülükler

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

Gerçeğe uygun değerlerindeki değişim, 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.

(c) Maddi duran varlıklar ve amortisman

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

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

Maddi duran varlıkların tamir, bakım ve onarımı için harcanan tutarlar gider kaydedilmektedir. Maddi duran varlıkların elden çıkarılması ya da bir maddi duran varlığın hizmetten alınması sonucu oluşan kazanç veya kayıp satış hasılatı ile varlığın defter değeri arasındaki fark olarak belirlenir ve 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. Satın alınan maddi olmayan duran varlıklardan sınırsız ömre sahip olanlar maliyet değerlerinden birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarıyla gösterilirler.

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(d) Maddi olmayan duran varlıklar (devamı)

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.

(e) Varlıklarda Değer düşüklüğü

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

(f) Sermaye artışları

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

(g) Kıdem tazminatı karşılığı

Türkiye'de mevcut kanunlar ve toplu iş sözleşmeleri hükümlerine göre kıdem tazminatı, emeklilik veya işten çıkarılma durumunda ödenmektedir. Güncellenmiş olan 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.

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(h) Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

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

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

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

Karşılığın ödenmesi için gerekli olan ekonomik faydanın bir kısmı ya da tamamının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklediği 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 oluştuğu dönemlerde kâr veya zarar tablosuna kaydedilmektedir.

(j) Kur Değişiminin Etkileri

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

Şirket tarafından kullanılan 31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
ABD Doları	3,5192	2,9076
Avro	3,7099	3,1776
İngiliz Sterlini	4,3189	4,3007

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

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2016 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)

(k) Hisse Başına Kazanç

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

(l) Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, 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.

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.

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(TUTARLAR AKSİ BELİRTİLMEKÇE 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 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.

(o) Nakit Akış Tablosu

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

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları, Şirket'in faktoring faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarını gösterir.

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

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

Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Bankalar	9.603	40.254
-	9.603	40.254

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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 değerleme farkları alım satım amaçlı türev finansal varlıklar hesabında, negatif gerçeğe uygun değerleme farkları ise alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler hesabında gösterilmektedir.

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla, vadeli döviz alım-satım ve para swap alım-satım anlaşmalarından oluşan alım satım amaçlı türev finansal varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016		31 Aralık 2015	
	TP	YP	TP	YP
Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar	336	58	11.783	86
	336	58	11.783	86

3.2 Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Yükümlülükler

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla, para swap alım-satım ve vadeli döviz alım-satım anlaşmalarından oluşan alım satım amaçlı türev finansal yükümlülüklerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016		31 Aralık 2015	
	TP	YP	TP	YP
Alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler	31.051	-	1.292	12
	31.051	-	1.292	12

4 BANKALAR

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla, bankaların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016		31 Aralık 2015	
	TP	YP	TP	YP
Vadesiz mevduat	595	9.008	1.672	5.293
Vadeli mevduat	-	-	30.023	3.431
	595	9.008	31.695	8.724

Nakit akış tablosuna baz olan orijinal vadesi üç aydan kısa olan bankaların tutarı 31 Aralık 2016 tarihi itibarı ile 9.603 Bin TL'dir. (31 Aralık 2015 tarihi itibarı ile gelir reeskontları hariç orijinal vadesi üç aydan kısa olan bankaların tutarı 40.254 Bin TL).

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

5 SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla satılmaya hazır finansal varlıklar borsaya kote olmayan sermayede payı temsil eden hisse senedinden oluşmaktadır.

	31 Aralık 2016		31 Aralık 2015	
	Kayıtlı Değer	% Hisse Oranı ⁽¹⁾	Kayıtlı Değer	% Hisse Oranı ⁽¹⁾
Sermayede PayıTemsil Eden Menkul Değerler	TP	YP	TP	YP
Factors Chain International (FCI)	-	2	-	2
	-	2	-	2

⁽¹⁾ FCI ortak sayısı değişikçe hisse oranı değişmektedir.

6 FAKTORİNG ALACAKLARI VE BORÇLARI

Faktoring Alacakları

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla, faktoring alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016		31 Aralık 2015	
	TP	YP	TP	YP
Yurtiçi ve ithalat faktoring alacakları	1.925.231	395.619	1.942.442	478.733
İhracat faktoring alacakları	-	544.132	-	444.904
Kazanılmamış faiz gelirleri	(29.537)	(656)	(15.315)	(561)
Faktoring alacakları, net	1.895.694	939.095	1.927.127	923.076

31 Aralık 2016 itibarı ile faktoring alacaklarında yer alan yeniden yapılandırılan faktoring alacağı 6.366 Bin TL'dir. (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır.)

Şirket'in vadesi geçmiş fakat değer düşüklüğüne uğramamış faktoring alacaklarının tutarı 43.540 Bin TL (31 Aralık 2015: 37.009 Bin TL) olup gecikme süreleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Vadesi 1 ay geçen	12.137	28.380
Vadesi 1-3 ay geçen ⁽¹⁾	15.998	8.629
Vadesi 3-6 ay geçen ⁽¹⁾	14.487	-
Vadesi 6-12 ay	918	-
	43.540	37.009

⁽¹⁾24/12/2013 tarihli ve 28861 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları İle Finansal Tabloları Hakkında Yönetmeliği' ne 14 Aralık 2016 tarihinde eklenen 2.Gecici Madde kapsamındaki faktoring alacaklarını içermektedir.

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

6 FAKTORİNG ALACAKLARI VE BORÇLARI (devamı)

Factoring Borçları

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla, kısa vadeli factoring borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016		31 Aralık 2015	
	TP	YP	TP	YP
Factoring borçları	860	7.905	767	2.532
	860	7.905	767	2.532

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

7 TAKİPTEKİ ALACAKLAR

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla, Şirket'in takipteki factoring alacaklarının ve karşılıklarının dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016		31 Aralık 2015	
	TP	YP	TP	YP
Takipteki factoring alacakları	72.388	-	84.548	12.883
Özel karşılıklar	(55.953)	-	(62.889)	(1.137)
Takipteki alacaklar, net	16.435	-	21.659	11.746

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla, takipteki factoring alacaklarının gecikme süreleri ve özel karşılık dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016		31 Aralık 2015	
	Toplam takipteki factoring alacağı	Ayrılmış karşılık	Toplam takipteki factoring alacağı	Ayrılmış karşılık
Vadesi 90 güne kadar geçen	1.232	246	2.571	514
Vadesi 91+180 gün geçen	2.282	456	31.319	4.156
Vadesi 181+365 gün geçen	17.643	6.028	8.638	4.513
Vadesi 1 yıl ve üzeri geçen	51.231	49.223	54.903	54.843
Toplam	72.388	55.953	97.431	64.026

Takipteki factoring alacakları için alınan teminatların risk ile sınırlandırılmış tutarı net 2.678 Bin TL'dir. (31 Aralık 2015: 10.752 Bin TL).

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

7 TAKİPTEKİ ALACAKLAR (devamı)

Özel karşılıkların dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2016	1 Ocak-31 Aralık 2015
1 Ocak bakiyesi	64.026	45.635
Dönem içinde ayrılan karşılık tutarı (*)	30.106	20.288
Dönem içindeki sorunlu alacak devri(**)	(36.726)	-
Dönem içindeki tahsilatlar (***)	(1.453)	(1.897)
Dönem sonu bakiyesi	55.953	64.026

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

(**)Şirketin takipteki faktoring alacakları hesaplarında izlenen ve anapara bakiyesi 36.726.331,42 TL (OtuzAltıMilyonYediYüzYirmiAltıBinÜçYüzOtuzBir TürkLirası Kırkiki Kuruş) tutarındaki bir kısım sorunlu alacak ile bu alacaklar için Şirket'in kayıtlarında yer alan masraflar, Final Varlık Yönetim A.Ş. ile imzalanan Alacak Satış Sözleşmesine istinaden, 50.000,00-TL (ElliBin TürkLirası) bedel ile 30 Aralık 2016 tarihinde satılarak devir ve temlik edilmiştir

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

8 MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2016 tarihinde sona eren hesap dönemine ait maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2016	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2016
Maliyet				
Mobilya ve demirbaşlar	3.416	1.410	(28)	4.798
Taahhütler	19	-	-	19
Özel maliyetler	1.317	120	-	1.437
	4.752	1.530	(28)	6.254
Birikmiş amortisman	1 Ocak 2016	Cari dönem amortismanı	Çıkışlar	31 Aralık 2016
Mobilya ve demirbaşlar	2.303	520	(27)	2.796
Taahhütler	19	-	-	19
Özel maliyetler	1.076	54	-	1.130
	3.398	574	(27)	3.945
Net defter değeri	1.354			2.309

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

	1 Ocak 2015	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2015
Maliyet				
Mobilya ve demirbaşlar	3.046	929	(559)	3.416
Taahhütler	19	-	-	19
Özel maliyetler	1.171	146	-	1.317
	4.236	1.075	(559)	4.752
Birikmiş amortisman	1 Ocak 2015	Cari dönem amortismanı	Çıkışlar	31 Aralık 2015
Mobilya ve demirbaşlar	2.492	370	(559)	2.303
Taahhütler	19	-	-	19
Özel maliyetler	1.045	31	-	1.076
	3.556	401	(559)	3.398
Net defter değeri	680			1.354

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

8 MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerindeki sigorta tutarı 1.439 Bin TL (31 Aralık 2015: 1.439 Bin TL), sigorta prim tutarı 3 Bin TL'dir (31 Aralık 2015:3 Bin TL).

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

9 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2016 tarihinde sona eren hesap dönemine ait maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2016	İlaveler	31 Aralık 2016
Maliyet			
Haklar	3.076	-	3.076
Diğer (Yazılımlar)	9.681	4.272	13.953
	12.757	4.272	17.029

	1 Ocak 2016	Cari dönem itfa payları	31 Aralık 2016
Birikmiş itfa payları			
Haklar	3.076	-	3.076
Diğer (Yazılımlar)	5.930	2.804	8.734
	9.006	2.804	11.810
Net defter değeri	3.751		5.219

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren yıla ait maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

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

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

Şirket'in 31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla işletme içerisinde oluşturulmuş maddi olmayan duran varlığı bulunmamaktadır.

	Ekonomik ömürler
Haklar	3 - Yıl
Diğer	3 - Yıl

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(TUTARLAR AKSİ BELİRTİLMEKÇE 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.

2016 yılında uygulanan efektif vergi oranı %20'dir (2015: %20).

Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2016 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplanmıştır (2015: %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 2016	1 Ocak-31 Aralık 2015
Raporlanan vergi öncesi kar	23.808	31.824
Raporlanan kar üzerinden hesaplanan vergi	(4.762)	(6.365)
Kalıcı farklar:		
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(749)	(87)
Vergiden muaf gelirler	534	6
Önceki yıllar kurumlar vergisi karşılığı iptali/iadesi	937	52
Diğer	(52)	-
Vergi gideri	(4.092)	(6.394)

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

10 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla ödenecek kurumlar vergisi aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	16.541	7.162
Dönem içinde ödenen geçici vergi	(9.241)	(15.976)
Tevkif edilen gelir vergisi	(353)	(304)
Ödenecek kurumlar vergisi	6.947	(9.118)

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait kâr veya zarar tablosunda yer alan vergi giderleri aşağıda özetlenmiştir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2016	1 Ocak- 31 Aralık 2015
Dönem vergi gideri	(16.541)	(7.162)
Önceki yıllar kurumlar vergisi karşılığı iptali	2.074	52
Önceki yıllar kurumlar vergisi iadesi ⁽¹⁾	2.611	-
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	7.764	716
	(4.092)	(6.394)

⁽¹⁾ 28 Mayıs 2015 tarihinde Büyük Mükellefler Vergi Dairesi' ne 2014 yılı Kurumlar Vergisi Beyannamesi' nde dava ve icra safhasında olan şüpheli alacaklara ilişkin özel karşılıkların vergi matrahında indirim olarak dikkate alınmamasına ilişkin açılan dava 16 Mayıs 2016 tarihinde Şirket lehine sonuçlanmıştır. 2014 yılı kurumlar vergisi beyannamesinde fazla tahakkuk eden 2.611 Bin TL tutar 13 Haziran 2016 tarihinde iade alınmıştır.

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 2016 tarihi itibarıyla kurumlar vergisi oranı % 20'dir (31 Aralık 2015: %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 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

10 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Geçici Farklar		
Kazanılmamış faiz gelirleri	30.193	15.876
Factoring alacakları özel karşılıklar	42.857	61.526
Peşin tahsil edilen komisyonlar	3.508	2.659
Kıdem tazminatı karşılığı	1.792	1.442
İzin karşılıkları	876	818
Türev finansal varlıklar değerlendirme farkları	31.051	1.304
Prim karşılıkları	1.520	894
Faiz reeskontları değerlendirme farkları	1.226	735
Diğer karşılıklar	576	316
Ertelenen vergi varlıklarına ilişkin geçici farklar	113.599	85.570
Türev finansal yükümlülükler değerlendirme farkları	394	11.869
Maddi ve maddi olmayan varlıklar üzerindeki geçici farklar	1.886	1.332
Alınan krediler değerlendirme farkları	7	47
Bono değerlendirme farkları	90	170
Komisyon gelir reeskontları	549	327
Ertelenen vergi yükümlülüklerine ilişkin geçici farklar	2.926	13.745
Ertelenen vergi varlıkları/(yükümlülükleri)		
Kazanılmamış faiz gelirleri	6.039	3.174
Factoring alacakları özel karşılıklar	8.571	12.305
Peşin tahsil edilen komisyonlar	702	532
Kıdem tazminatı karşılığı	358	288
İzin karşılıkları	175	164
Türev finansal varlıklar değerlendirme farkları	6.211	261
Prim karşılıkları	304	179
Faiz reeskontları değerlendirme farkları	245	147
Diğer karşılıklar	115	63
Ertelenen vergi varlıkları	22.720	17.113
Türev finansal yükümlülükler değerlendirme farkları	(79)	(2.374)
Maddi ve maddi olmayan varlıklar üzerindeki geçici farklar	(377)	(266)
Alınan krediler değerlendirme farkları	(1)	(9)
Bono değerlendirme farkları	(18)	(34)
Komisyon gelir reeskontları	(110)	(65)
Ertelenen vergi yükümlülükleri	(585)	(2.748)
Ertelenen vergi varlığı (net)	22.135	14.365

Ertelenen vergi varlığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2016	1 Ocak- 31 Aralık 2015
1 Ocak	14.365	13.637
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	7.764	716
Diğer kapsamlı gelire ilişkin ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	6	12
Dönem sonu bakiyesi	22.135	14.365

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

11 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE DİĞER AKTİFLER

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla, peşin ödenmiş giderleri detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016		31 Aralık 2015	
	TP	YP	TP	YP
Sigorta Primleri	554	-	362	-
Giderlere Katılım Payı	-	-	449	-
Teminat Mektubu Komisyonu	1.566	-	884	-
Bono İhracı Aracılık Komisyonu	1.035	-	1.245	-
Diğer	87	68	270	-
	3.242	68	3.210	-

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla, diğer aktiflerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016		31 Aralık 2015	
	TP	YP	TP	YP
Dava ve mahkeme masraflarından alacaklar (net)	1.174	-	2.440	-
Bsmv tahakkuklarından alacaklar	3.142	92	325	-
Diğer	68	780	42	1
	4.384	872	2.807	1

12 ALINAN KREDİLER

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla, alınan kredilerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016		31 Aralık 2015	
	TP	YP	TP	YP
Alınan Krediler	1.639.361	510.086	1.395.798	691.304
	1.639.361	510.086	1.395.798	691.304

	31 Aralık 2016				31 Aralık 2015			
	TL karşılığı		TL karşılığı		TL karşılığı		TL karşılığı	
	Orijinal Tutar	Faiz Oranı (%)	1 Yıla kadar	1 Yıl ve Üzeri	Orijinal tutar	Faiz Oranı (%)	1 Yıla kadar	1 Yıl ve Üzeri
TL	1.639.361	9,40-14,18	1.639.361	-	1.395.798	11,85-15,00	1.395.798	-
ABD Doları	751	1,15-2,04	2.643	-	49.646	0,90-2,50	144.350	-
Avro	132.942	0,25-2,42	395.885	97.317	142.006	0,25-2,65	451.237	95.347
İngiliz Sterlini	3.297	0,77-2,15	14.241	-	86	1,88-1,88	370	-
Toplam			2.052.130	97.317			1.991.755	95.347

Faiz oranları, 31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla açık olan sabit ve değişken faizli alınan kredilerin en düşük ve en yüksek oran aralığını ifade etmektedir.

31 Aralık 2016 tarihli itibariyle TL kredilerin 885.072 Bin TL'si (31 Aralık 2015: 267.417 Bin TL).Takasbank Para Piyasası'ndan alınan kredilerden oluşmaktadır. Takasbank Para Piyasası'ndan alınan krediler için 1.089.000 Bin TL teminat mektubu verilmiştir. (31 Aralık 2015: 440.000 Bin TL).

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla alınan diğer kredilerin tamamı teminatsızdır.

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

13 İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla, ihraç edilen menkul kıymetlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016		31 Aralık 2015	
	TP	YP	TP	YP
Bonolar				
Nominal	520.791	-	726.240	-
Maliyet	496.200	-	688.263	-
Defter Değeri	503.619	-	702.552	-

Şirket sadece nitelikli yatırımcılara satılmak üzere aşağıda yer alan iskontolu bono ihraçları gerçekleştirmiştir.

01 Ocak - 31 Aralık 2016			01 Ocak - 31 Aralık 2015		
İhraç Tarihi	Nominal Değer (Bin TL)	Vade Tarihi	İhraç Tarihi	Nominal Değer (Bin TL)	Vade Tarihi
28.07.2016	75.000	23.01.2017	31.07.2015	94.570	22.01.2016
16.11.2016	217.351	12.05.2017	04.09.2015	75.280	26.02.2016
30.11.2016	110.740	26.05.2017	05.10.2015	43.290	28.03.2016
14.12.2016	87.500	05.06.2017	16.10.2015	142.700	06.04.2016
21.12.2016	30.200	23.03.2017	20.11.2015	70.000	13.05.2016
			04.12.2015	174.780	25.05.2016
			14.12.2015	125.620	06.06.2016
Toplam	520.791			726.240	

14 DİĞER BORÇLAR VE DİĞER YABANCI KAYNAKLAR

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla, muhtelif borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016		31 Aralık 2015	
	TP	YP	TP	YP
Peşin tahsil edilen komisyonlar	3.508	-	2.659	-
Muhtelif borçlar	619	126	609	21
Alacaklı geçici hesaplar	725	1.310	143	744
Diğer borçlar	4.852	1.436	3.411	765
Müşterilere yapılan garanti ödemeleri	-	130	-	34
Diğer yabancı kaynaklar	-	130	-	34

15 ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla, ödenecek vergi ve yükümlülüklerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016		31 Aralık 2015	
	TP	YP	TP	YP
Ödenecek Gelir Vergisi	503	-	650	-
Ödenecek SGK Primleri	717	-	334	-
Ödenecek Damga Vergisi	14	-	18	-
Ödenecek KDV	29	-	18	-
Ödenecek BMV	1.313	-	1.364	-
	2.576	-	2.384	-

GARANTİ FAKTÖRİNG A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

16 BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla, borç ve gider karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016		31 Aralık 2015	
	TP	YP	TP	YP
Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı	4.188	-	3.154	-
Menfi tespit davaları için ayrılan karşılıklar	316	-	316	-
Muhabirlere Ödenecek Komisyon Karşılıkları	-	412	-	335
Diğer karşılıklar	260	-	103	-
	4.764	412	3.573	335

16.1 Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı

Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla 1.792 Bin TL (31 Aralık 2015: 1.442 Bin TL) tutarında kıdem tazminatı, 876 Bin TL (31 Aralık 2015: 818 Bin TL) tutarında izin karşılığı ve 1.520 Bin TL (31 Aralık 2015: 894 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 2016 tarihi itibarıyla 4.297,21 (tam) TL (31 Aralık 2015: 3.828,37 (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 2016 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. Bilanço tarihindeki karşılık, yıllık %7,80 enflasyon oranı ve %11,20 iskonto oranı, varsayımlarına göre yaklaşık %3,15 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2015: Yıllık %7,10 enflasyon aralığı, %10,30 iskonto oranı aralığı, yaklaşık %2,99 reel iskonto oranı).

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2016	1 Ocak- 31 Aralık 2015
Muhasebe dönem başında bilançodaki net yükümlülük/(varlık)	1.442	1.153
Ödenen fiili tazminatlar	(221)	(182)
Kâr veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmiş toplam tutar	540	408
Diğer kapsamlı gelir/gider hesaplarında muhasebeleştirilen tutar (aktüeryal kayıplar)	31	63
Bilançodaki net yükümlülük/(varlık)	1.792	1.442

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

16 BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI (devamı)

Personel primleri karşılığı

Personel primleri karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2016	1 Ocak- 31 Aralık 2015
1 Ocak bakiyesi	894	1.050
Dönem içinde ödenen	(1.835)	(2.272)
Karşılık iptali	(38)	(277)
Cari dönem gideri	2.499	2.393
Dönem sonu bakiyesi	1.520	894

İzin karşılıkları

İzin karşılıklarının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2016	1 Ocak- 31 Aralık 2015
1 Ocak bakiyesi	818	761
Dönem içinde ödenen	(38)	(68)
Karşılık iptali	(67)	(91)
Cari dönemde ayrılan karşılık tutarı	163	216
Dönem sonu bakiyesi	876	818

16.2 Diğer Karşılıklar

31 Aralık 2016 itibarı ile 412 Bin TL muhabir masraf karşılığı, 316 Bin TL devam eden menfi tespit dava karşılığı, 60 Bin TL şüpheli alacaklara ait dava ve mahkeme masraf karşılığı ve 200 Bin TL diğer karşılık olarak ayrılmıştır. (31 Aralık 2015: 335 Bin TL muhabir masraf karşılığı, 316 Bin TL devam eden menfi tespit dava karşılığı, 103 bin TL 2015 yılına ait işletme giderleri karşılığıdır.) Diğer karşılıkların dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016		31 Aralık 2015	
	TP	YP	TP	YP
1 Ocak bakiyesi	419	335	381	-
Dönem içinde ödenen	(103)	(335)	(165)	-
Cari dönemde ayrılan karşılık tutarı	260	412	203	335
Dönem sonu bakiyesi	576	412	419	335

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

17 ÖZKAYNAKLAR

17.1 Ödenmiş Sermaye

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, Şirket'in esas sermayesi 79.500 Bin TL'dir. (31 Aralık 2015: 79.500 Bin TL). 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, Şirket'in çıkarılmış 1 Kr (31 Aralık 2015: 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 2015: 7.950.000.000 adet) hisse senedi bulunmaktadır.

17.2 Sermaye Yedekleri

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır.)

17.3 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Şirket'in kâr veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderleri (522) Bin TL tutarında kıdem tazminatı aktüeryal kayıp / kazançları ile ertelenmiş vergi etkisinden oluşmaktadır. (31 Aralık 2015: (497) Bin TL tutarında kıdem tazminatı aktüeryal kayıp / kazançları ile ertelenmiş vergi etkisinden oluşmaktadır.)

17.4 Kâr Yedekleri

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Şirket'in kâr yedekleri 6.896 Bin TL tutarında yasal yedekten (31 Aralık 2015: 5.639 Bin TL) ve 79.863 Bin TL tutarında olağanüstü yedeklerden (31 Aralık 2015: 55.690 Bin TL) oluşmaktadır.

17.5 Kâr Dağıtımı

2015 YILI KÂR DAĞITIM TABLOSU

Net Dönem Kârı	25.430
Genel Kanuni Yedek Akçe (-)	1.257
NET DAĞITILABİLİR DÖNEM KÂRI	24.173
Yıl içinde yapılan bağışlar (+)	50
Bağışlar Eklenmiş Net dağıtılabilir Dönem Kârı	24.223
OLAĞANÜSTÜ YEDEK	24.173

18 ESAS FAALİYET GELİRLERİ

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait esas faaliyet gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
Faktoring alacaklı alınan faizler	222.624	217.548
Faktoring alacaklı alınan ücret ve komisyonlar, (net)	21.644	20.134
	244.268	237.682

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

19 FİNANSMAN GİDERLERİ

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait finansman giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
Kullanılan kredilere verilen faizler	143.286	153.471
İhraç edilen menkul kıymetlere verilen faizler	56.478	63.805
Verilen ücret ve komisyonlar	11.240	4.073
Diğer faiz giderleri	17	12
	211.021	221.361

20 ESAS FAALİYET GİDERLERİ

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait esas faaliyet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
Takipteki faktoring alacak satış zararı	36.676	-
Personel giderleri	23.752	22.459
Aracılık hizmet bedeli	-	2.828
Amortisman ve itfa payı giderleri	3.378	2.618
Araç giderleri	2.062	2.023
Kiralama giderleri	1.807	1.661
Vergi, resim, harçlar ve fonlar	1.136	1.437
Bilgi işlem bakım ve sözleşme giderleri	1.724	1.229
Bakım ve onarım giderleri	1.078	911
Haberleşme giderleri	784	820
Temsil ağırlama giderleri	619	820
Danışmanlık giderleri	702	779
Üyelik aidatları	1.140	472
Kıdem tazminatı karşılığı gideri	540	408
Dava giderleri	754	214
Seyahat giderleri	330	210
Diğer	2.463	1.146
	78.945	40.035

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

20 ESAS FAALİYET GİDERLERİ (devamı)

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait esas faaliyet giderleri içinde yer alan personel giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
Maaş ve ücretler	16.197	15.193
Primler	2.499	2.393
SSK işveren payı	2.219	1.947
Personel ulaşım servis giderleri	564	687
Personel yemek giderleri	628	642
Sigorta poliçe bedelleri	492	443
Huzur hakları	281	284
İşsizlik sigortası işveren payı	262	234
Eğitim giderleri	172	212
Diğer	438	424
	23.752	22.459

21 DİĞER FAALİYET GELİRLERİ

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait diğer faaliyet gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
Kambiyo işlemleri kârı	294.795	501.892
Bankalardan alınan faizler	2.331	2.057
Türev finansal işlemlerden gelirler	52.564	82.963
Takipteki faktoring alacakları karşılık iptali (not 7)	36.726	-
Diğer	1.533	2.755
	387.949	589.667

31 Aralık 2016 tarihinde sona eren hesap dönemine ait kambiyo işlem kârı tutarı 59.732 bin TL dövizle endeksli faktoring alacaklarına ait kur farkı giderini de içermektedir. (31 Aralık 2015: 33.042 Bin TL)

22 TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait takipteki alacaklara ilişkin karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
Özel karşılık gideri (not 7)	30.106	20.288
	30.106	20.288

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

23 DİĞER FAALİYET GİDERLERİ

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait diğer faaliyet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak -31 Aralık 2016	1 Ocak -31 Aralık 2015
Kambiyo işlemleri zararı	255.565	512.162
Türev finansal işlemlerden zararlar	32.509	1.579
Diğer	263	100
	288.337	513.841

31 Aralık 2016 tarihinde sona eren hesap dönemine ait kambiyo işlem zararı tutarı 2.875 bin TL dövizde endeksli faktoring alacaklarına ait kur farkı giderini içermektedir. (31 Aralık 2015: 2.383 Bin TL)

24 HİSSE BAŞINA KAZANÇ

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait hisse başına kazanç hesaplaması aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
Net dönem kârı	19.716	25.430
Nominal değeri 1Kr olan ağırlıklı ortalama hisse sayısı (bin adet)	7.950.000	7.950.000
Bin adet hisse başına kazanç (Kuruş)	248,00	319,87

25 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla, ilişkili taraflardan alacak ve borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016		31 Aralık 2015	
	TP	YP	TP	YP
Banka bakiyeleri				
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	560	8.465	1.613	6.870
Vadesiz mevduat	560	8.465	1.613	3.439
Vadeli mevduat	-	-	-	3.431
GarantiBank International NV	-	522	5	1.847
Vadesiz mevduat	-	522	5	1.847
Vadeli mevduat	-	-	-	-
	560	8.987	1.618	8.717

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

25 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, Türkiye Garanti Bankası AŞ nezdinde faktoring alacakları ile ilgili olarak saklamada bulunan çek ve senetlerin tutarı 649.571 Bin TL'dir (31 Aralık 2015: 570.649 Bin TL).

	31 Aralık 2016		31 Aralık 2015	
	TP	YP	TP	YP
Faktoring alacakları				
Doğuş Yayın Grubu A.Ş.	-	-	13.162	-
Ayson Geoteknik Ve Deniz İnşaat A.Ş.	4.486	-	-	-
Startv Medya Hizmetleri A.Ş.	-	-	8.314	-
	4.486	-	21.476	-

	31 Aralık 2016		31 Aralık 2015	
	TP	YP	TP	YP
Alınan krediler				
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	-	114.052	406.751	159.347
	-	114.052	406.751	159.347

	31 Aralık 2016		31 Aralık 2015	
	TP	YP	TP	YP
Muhtelif borçlar:				
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	42	2	27	-
Garanti Finansal Kiralama A.Ş.	21	-	-	-
Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.	-	-	-	21
	63	2	27	21

Şirket, 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren dönemde Garanti Bilişim Teknolojisi ve Ticaret AŞ'den 3.229 Bin TL tutarında alım (yazılım ve bilişim ürünleri) yapmıştır (31 Aralık 2015: Garanti Bilişim Teknolojisi ve Ticaret AŞ: 2.429 Bin TL).

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla, ilişkili taraflardan bilanço dışı işlemlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016		31 Aralık 2015	
	TP	YP	TP	YP
Türev Anlaşmaları				
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	232.663	231.600	330.780	346.703
Para swap alım işlemleri	232.663	-	330.780	12.710
Para swap satım işlemleri	-	231.600	-	333.993
Garantibank International NV	47.371	57.925	-	-
Para swap alım işlemleri	47.371	2.597	-	-
Para swap satım işlemleri	-	55.328	-	-
	280.034	289.525	330.780	346.703

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

25 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde ilişkili taraflarla yapılan işlemler sonucu oluşan gelir ve giderler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
Factoring alacaklarından alınan faizler		
Startv Medya Hizmetleri A.Ş.	2.244	13
Doğuş Yayın Grubu AŞ	913	1.786
Garanti Bank International NV	36	124
Ayson Geoteknik Ve Deniz İnşaat A.Ş.	16	-
Doğuş Perakende Satış Giyim ve Aksesuar Ticaret A.Ş.	-	34
Bmk Turizm ve Otelcilik Hiz.A.Ş.	-	42
	3.209	1.999
Bankalardan alınan faizler		
Türkiye Garanti Bankası AŞ	32	28
Garanti Bank International NV	-	3
	32	31
	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
Kullanılan kredilere verilen faizler		
Türkiye Garanti Bankası AŞ	4.410	41.022
Garanti Bank International NV	1.149	3.128
	5.559	44.150
Verilen ücret ve komisyonlar		
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler AŞ	2.185	2.993
Türkiye Garanti Bankası AŞ	90	487
Garanti Bank International NV	84	84
	2.359	3.564
	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
Genel İşletme Giderleri		
Türkiye Garanti Bankası AŞ (Kira gideri, bilgi işlem bakım ve sözleşme giderleri ve aracılık hizmet bedeli)	1.726	4.523
Garanti Filo Yönetim Hizmetler AŞ (Araç kiralama gideri)	1.299	1.312
Antur Turizm AŞ (Seyahat Giderleri)	146	126
Doğuş Bilgi İşlem ve Teknoloji Hizmetleri AŞ (Bilgi işlem bakım ve sözleşme giderleri)	5	5
Garanti Finansal Kiralama AŞ (Ofis kiralama gideri, bina giderleri katkı payı)	719	660
Garanti Emeklilik ve Hayat AŞ (Sigorta poliçe bedeli)	65	55
İstanbul Takas ve Saklama Bankası AŞ (İşlem komisyonları)	1.027	-
	4.987	6.681

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

25 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
Türev Finansal ve Kambiyo İşlemlerden Kâr		
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	28.444	30.453
Garanti Bank International NV	10.816	-
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	-	6.503
	39.260	36.956
Türev Finansal ve Kambiyo İşlemlerden Zarar		
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	4.107	113
Garanti Bank International NV	5.659	-
	9.766	113

Yönetim kurulu üyelerine ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilere verilen ücretler ve menfaatler:

Şirket'in 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren hesap döneminde yönetim kurulu üyelerine ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilere sağladığı ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 10.952 Bin TL'dir (31 Aralık 2015: 10.503 Bin TL).

26 KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

26.1 Alınan Teminatlar

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla, Şirket'in faktoring alacaklarına karşılık alınan teminatlar:

	31 Aralık 2016		31 Aralık 2015	
	TP	YP	TP	YP
Alınan kefaletler (*)	-	18.474.453	-	16.234.986
Finansman senetleri	4.710	1.859.913	1.460	1.825.435
İpotekler	33.500	-	33.500	-
Menkul rehni	281	20.404	440	17.477
Temlik	-	10.517	5.112	11.630
Çek	14	4.329	42	7.153
Teminat mektupları	78.400	2.394	-	48.673
Teminat mektuplarından doğacak alacak temliki	12.430	4.252	8.735	3.603
	129.335	20.376.262	49.289	18.148.957

(*) Alınan kefaletler, faktoring sözleşmesi kapsamında sözleşmeyi imza eden kefillerin her birinin ayrı ayrı kefil olduğu sözleşme tutarlarının toplamından oluşmaktadır.

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

26 KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

26.2 Verilen Teminatlar

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla, verilen teminatlar aşağıda yer alan kuruluşlara verilen teminat mektuplarından oluşmaktadır:

	31 Aralık 2016		31 Aralık 2015	
	TP	YP	TP	YP
Takasbank	1.089.000	-	440.000	-
Mahkemeler	8.324	401	7.462	235
Diğer	6	-	6	-
	1.097.330	401	447.468	235

26.3 Taahhütler

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla, taahhütlerin nominal bedellerinin TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016		31 Aralık 2015	
	TP	YP	TP	YP
Döviz Alım-Satım Taahhütleri	294	294	3.688	3.676
	294	294	3.688	3.676

26.4 Türev anlaşmaları

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla, para swap alım-satım ve vadeli alım-satım anlaşmalarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016		31 Aralık 2015	
	TP	YP	TP	YP
Para swap alım işlemleri	728.450	2.597	765.034	66.145
Para swap satım işlemleri	-	744.423	-	800.262
Vadeli alım işlemleri	69	-	-	-
Vadeli satım işlemleri	-	69	-	-
	728.519	747.089	765.034	866.407

26.5 Emanet Kıymetler

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla, tahsile alınan çek ve senetlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016		31 Aralık 2015	
	TP	YP	TP	YP
Tahsile alınan çekler	651.696	102.628	551.011	119.434
Tahsile alınan senetler	5.471	25.280	5.006	7.418
	657.167	127.908	556.017	126.852

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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.

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 kullandırılmalar durdurulmakta, riskin tasfiyesi gündeme gelmektedir.

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

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(TUTARLAR AKSİ BELİRTİLMEKÇE 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 izleme aşamasında;

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

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

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

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.

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.

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2016 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 (devamı)

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

- Likide edilebilme kolaylığı,
- 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.

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.

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(TUTARLAR AKSİ BELİRTİLMEKÇE 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)

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

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

Faaliyet alanlarındaki kontrol ortamını güçlendirmek adına sistemsel veya prosedürel limitler uygulanır. Operasyonel risklerin sınırlandırılmasına yönelik olarak belirlenen bu limitler, yapılan işin Şirket açısından önemi, içerdği 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 FAKTÖRİNG A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(TUTARLAR AKSİ BELİRTİLMEYİNCİYE 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 2016	Faktoring Alacakları		Takipteki Alacaklar		Diğer aktifler		Alım Satım Amacı		Alım Satım Amacı	
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Bankalar	Finansal Varlıklar	Türev Finansal Varlıklar	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	4.486	2.830.303	-	16.435	-	5.302	9.577	-	-	394
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	4.486	2.780.397	-	-	-	5.302	9.577	-	-	394
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	6.366	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların	-	43.539	-	-	-	-	-	-	-	-
- net defter değeri	-	43.539	-	-	-	-	-	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	16.435	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş brüt defter değeri	-	-	-	72.388	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	(55.953)	-	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	2.678	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş brüt defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanco dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(TUTARLAR AKSİ BELİRTİLMEYİNCİYE 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 2015	Faktoring Alacakları		Takipteki Alacaklar		Diğer aktifler			Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar	Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Bankalar			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	21.476	2.828.727	-	33.405	-	2.808	40.419	-	11.869	2
A. Vadesi geçmiş ve da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	21.476	2.791.718	-	-	-	2.808	40.419	-	11.869	2
B. Kusurları yeniden görülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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. Bilanco dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(TUTARLAR AKSİ BELİRTİLMEKÇE 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 2016

Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	2.668.119	2.689.236	2.149.867	539.369	-	-
Alınan krediler	2.149.447	2.153.392	2.134.814	18.578	-	-
İhraç edilen menk.kıymetler	503.619	520.791	-	520.791	-	-
Factoring borçları	8.765	8.765	8.765	-	-	-
Diğer borçlar	6.288	6.288	6.288	-	-	-
Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Finansal Yükümlülükler ve Döviz Alım-Satım Taahhütleri	(13.376)	(13.376)	(15.129)	1.753	-	-
Nakit girişleri	731.410	731.410	315.411	415.999	-	-
Nakit çıkışları	(744.786)	(744.786)	(330.540)	(414.246)	-	-

31 Aralık 2015

Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	2.797.129	2.831.816	1.839.054	895.042	97.720	-
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	-	-	-
Diğer 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	5 yıldan uzun
Türev Finansal Yükümlülükler ve Döviz Alım-Satım Taahhütleri	30.909	30.909	10.485	20.424	-	-
Nakit girişleri	834.857	834.857	378.293	456.564	-	-
Nakit çıkışları	(803.948)	(803.948)	(367.808)	(436.140)	-	-

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(TUTARLAR AKSİ BELİRTİLMEKÇE 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 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla Şirket'in net kapalı/(açık) pozisyonu aşağıdaki yabancı para bazlı varlıklar, borçlar ve yabancı para türev araçlarından kaynaklanmaktadır:

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla yabancı para cinsinden aktif ve pasifler, aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016 (Bin TL Tutarı)	31 Aralık 2015 (Bin TL Tutarı)
A. Döviz cinsinden varlıklar	1.273.395	1.426.988
B. Döviz cinsinden yükümlülükler	(519.969)	(694.970)
C. Türev finansal araçlar (*)	(742.189)	(731.839)
Net döviz pozisyonu (A+B+C)	11.237	179

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

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(TUTARLAR AKSİ BELİRTİLMEYİNCİYE 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 2016 ve 31 Aralık 2015 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 2016	ABD Doları	Avro	GBP	Toplam
Varlıklar				
Bankalar	3.530	2.888	2.590	9.008
Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	2	-	2
Faktoring alacakları ⁽¹⁾	686.093	559.218	18.202	1.263.513
Diğer Aktifler	734	138	-	872
Toplam varlıklar	690.357	562.246	20.792	1.273.395
Yükümlülükler				
Alınan Krediler	2.643	493.202	14.241	510.086
Faktoring borçları	858	6.929	118	7.905
Muhelif borçlar ve diğer yabancı kaynaklar	476	1.475	27	1.978
Toplam yükümlülükler	3.977	501.606	14.386	519.969
Net yabancı para pozisyonu	686.380	60.640	6.406	753.426
Türev finansal araçlar ⁽²⁾	(679.805)	(59.844)	(2.540)	(742.189)
Net pozisyon	6.575	796	3.866	11.237

⁽¹⁾ Bilançoda TP kolonunda izlenen 324.418 Bin TL tutarındaki dövizle endeksli faktoring alacakları dahil edilmiştir.

⁽²⁾ Türev finansal araçlar, Cayılamaz taahhütler içerisinde takip edilen vadeli alım satım işlemlerini de içermektedir.

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2016 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 2015	ABD Doları	Avro	GBP	Toplam
Vartıklar				
Bankalar	6.217	1.755	752	8.724
Satılmaya hazır finansal vartıklar	-	2	-	2
Faktoring alacakları ⁽¹⁾	921.321	485.325	11.615	1.418.261
Diğer Aktifler	-	1	-	1
Toplam vartıklar	927.538	487.083	12.367	1.426.988
Yükümlülükler				
Alınan Krediler	144.350	546.584	370	691.304
Faktoring borçları	208	2.269	55	2.532
Muhtelif borçlar ve diğer yabancı kaynaklar	98	979	57	1.134
Toplam yükümlülükler	144.656	549.832	482	694.970
Net yabancı para pozisyonu	782.882	(62.749)	11.885	732.018
Türev finansal araçlar ⁽²⁾	(787.631)	65.568	(9.776)	(731.839)
Net pozisyon	(4.749)	2.819	2.109	179

⁽¹⁾ Bilançoda TP kolonunda izlenen 483.439 Bin TL tutarındaki dövizde endeksli faktoring alacakları dahil edilmiştir.

⁽²⁾ Türev finansal araçlar, Cayılamaz Taahhütler içerisinde takip edilen vadeli alım satım işlemlerini de içermektedir.

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(TUTARLAR AKSİ BELİRTİLMEKÇE 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 2016 tarihi itibarıyla TL'nin aşağıda belirtilen döviz cinsleri karşısında %10 değer kaybetmesi vergi öncesi dönem karını 1.124 Bin TL kadar arttıracaktır. (31 Aralık 2015: 18 Bin TL kadar arttıracaktır). Bu analiz 31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 itibarıyla tüm değişkenlerin sabit kalması varsayımı ile yapılmıştır.

TL	
31 Aralık 2016	Kar/(Zarar)
ABD Doları	657
Avro	80
GBP	387
Toplam	1.124
TL	
31 Aralık 2015	Kar/(Zarar)
ABD Doları	(475)
Avro	282
GBP	211
Toplam	18

Faiz oranı riski

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 itibarıyla finansal araçlara uygulanan ağırlıklı ortalama faiz oranları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016				31 Aralık 2015			
	ABD Doları (%)	Avro (%)	İngiliz Sterlini (%)	TL (%)	ABD Doları (%)	Avro (%)	İngiliz Sterlini (%)	TL (%)
Varlıklar								
Bankalar								
Vadeli mevduat	-	-	-	-	0,25	-	-	13,70
Faktoring alacakları	4,62	1,86	2,82	14,21	4,21	2,72	5,55	15,69
Yükümlülükler								
Bonolar	-	-	-	10,55	-	-	-	11,57
Alınan krediler	1,68	0,88	0,77	11,42	1,92	1,59	1,88	13,70

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(TUTARLAR AKSİ BELİRTİLMEYİNCİ 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 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla, Şirket'in faize duyarlı finansal enstrümanları aşağıdaki gibidir:

	Kayıtlı Değer	
	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Sabit Faizli		
Factoring alacakları	2.280.204	2.300.546
Vadeli mevduat	-	33.454
Alınan krediler	2.016.933	2.028.921
İhraç edilen menkul kıymetler	503.619	702.552
Değişken Faizli		
Factoring alacakları	554.585	549.657
Alınan krediler	132.514	58.181

31 Aralık 2016 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 4.221 Bin TL (31 Aralık 2015: 4.915 Bin TL) daha yüksek/düşük olacaktı.

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 17 no'lu notta açıklanan çıkarılmış sermaye, sermaye yedekleri ve kar yedeklerini içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

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

Şirket'in genel stratejisi önceki dönemden bir farklılık göstermemektedir.

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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.

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 2016	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar	-	394	-	394
	-	394	-	394
Alım satım amaçlı türev finansal borçlar	-	31.051	-	31.051
	-	31.051	-	31.051
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

29 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirket, halka arz edilmeksizin sadece nitelikli yatırımcılara satılmak üzere 19-20 Ocak 2017 talep toplama işlemi gerçekleşen, vade başlangıç tarihi 23 Ocak 2017, vade bitiş tarihi 14 Temmuz 2017 olan 104.300 Bin TL nominal değerli bono ihtiyacı gerçekleşmiştir.

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş. İLETİŞİM BİLGİLERİ

Şube Adı	Adresi	Telefon
Genel Müdürlük	Maslak Mahallesi Eski Büyükdere Caddesi No:23 Sarıyer/İstanbul	(0212) 365 31 50
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 68
Ankara Şubesi	Kızılırmak Mah. 1437. Sok. Meva İş Merkezi No: 9/5-9/6 Çukurambar Çankaya/Ankara	(0312) 287 12 89
Ankara OSTİM Şubesi	Ankara OSTİM Şubesi	(0312) 592 71 29
Antalya Şubesi	Kızılarık Mah. 2754 Sokak No:1 Oficity İş Merkezi Muratpaşa Antalya	(0242) 310 94 83
Bursa Şubesi	Nilpark AVM Karaman Mah. İzmiryolu Cad. No:90 K:6 Nilüfer/Bursa	(0224) 249 53 66
Denizli Şubesi	Saraylar Mah. Gazi Mustafa Kemal Bulv. No:2 Saraylar/Denizli	(0258) 295 46 44
Eskişehir Şubesi	75. Yıl Mah. Teksan Sanayi Sitesi 1. Cadde No: 64/D 26070 Eskişehir	(0222) 211 31 89
Gaziantep Şubesi	Mücahitler Mah. Gazimuhtarpaşa Bulvarı No:48 K:4 Şehitkamil/Gaziantep	(0342) 211 68 56
İstanbul Anadolu Şubesi	Koşuyolu Mah. Koşuyolu Cad. No: 59/61 Koşuyolu Kadıköy/İstanbul	(0216) 340 03 20
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/İstanbul	(0212) 657 96 21
İstanbul DES Şubesi	Dudullu OSB Mah. DES-121 Sok. DES Sitesi B Blok No:28/2 Ümraniye/İstanbul	(0216) 528 32 78-79
İstanbul Karaköy Şubesi	Müeyyetzade Mah. Kemeraltı Cad. No:24/A Karaköy 34425 İstanbul	(0212) 377 12 31
İzmir Karabağlar Şubesi	Aşık Veysel Mah. Yeşillik Cad. No:443 35380 Karabağlar/İzmir	(0232) 455 06 79
İzmir Şubesi	Adalet Mah. Manas Bulvarı Folkart Tower No:39/1 B Kule Kat:19 No:1901 Bayraklı/İzmir	(0232) 488 70 16
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 Kat:3 Gebze/Kocaeli	(0262) 678 69 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	Gülsan Sanayi Sitesi Ali Rıza Bey Bulvarı No:19/A Samsun	(0362) 311 10 48
Trabzon Şubesi	Sanayi Mah. Devlet Karayolu Cad. Dedeihan İş hanı No:89 Kat:5 Trabzon	(0462) 377 06 49

