

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 MART 2016 TARİHİ
İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLAR

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Garanti Faktoring, 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. (Şirket) olarak değiştirilmiştir..

Şirket 1993 yılında Sermaye Piyasası Kurulu (SPK)' dan aldığı izin ile hisselerini halka arz ederek Borsa İstanbul A.Ş.'ye ("BİAŞ") kote olmuştur.

Şirket faaliyetlerini Sermaye Piyasası Kanunu ve 13 Aralık 2012 tarih, 28496 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu" ile 24 Nisan 2013 tarih, 28627 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun ("BDDK") "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik"i çerçevesinde sürdürmektedir.

Şirket'in ortakları ve paylarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

<i>(bin TL)</i>	31 Mart 2016	Ortaklık payı (%)	31 Aralık 2015	Ortaklık payı (%)
Türkiye Garanti Bankası AŞ	65.066	81,84	65.066	81,84
Türkiye İhracat Kredi Bankası AŞ	7.773	9,78	7.773	9,78
Halka Arz Edilen	6.661	8,38	6.661	8,38
Sermaye	79.500	100,00	79.500	100,00

31 Mart 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 Mart 2016 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 172'dir (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 yirmi bir adet şube ile faktoring faaliyetlerini sürdürmektedir.

Finansal Raporların onaylanması:

Finansal Raporlar, Yönetim Kurulu tarafından 26 Nisan 2016 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile onaylanmış ve yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un finansal raporları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1 Uygulanan Muhasebe Standartları

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

2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklik ve Hatalar

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

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklik ve Hatalar (devamı)

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

Not 3	–	Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlıklar
Not 6	–	Factoring 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)	<i>Amortisman ve İtfa Payları İçin Uygulanabilir Olan Yöntemlerin Açıklanması</i> ¹
TMS 16 ve TMS 41 (Değişiklikler) ile TMS 1, TMS 17, TMS 23, TMS 36 ve TMS 40 (Değişiklikler)	<i>Tarımsal Faaliyetler: Taşıyıcı Bitkiler</i> ¹
TFRS 11 ve TFRS 1 (Değişiklikler)	<i>Müşterek Faaliyetlerde Edinilen Payların Muhasebeleştirilmesi</i> ¹
2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler	<i>TFRS 1</i> ²
TMS 1 (Değişiklikler)	<i>Açıklama Hükümleri</i> ²
2012-2014 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler	<i>TFRS 5, TFRS 7, TMS 34, TMS 19</i> ²
TMS 27 (Değişiklikler)	<i>Bireysel Finansal Tablolarda Özkaynak Yöntemi</i> ²
TFRS 10 ve TMS 28 (Değişiklikler)	<i>Yatırımcı ile İştirak veya İş Ortaklığı Arasındaki Varlık Satışları veya Ayni Sermaye Katkıları</i> ²
TFRS 10, TFRS 12 ve TMS 28 (Değişiklikler)	<i>Yatırım İşletmeleri: Konsolidasyon İstisnalarının Uygulanması</i> ²
TFRS 14	<i>Düzenlemeye Dayalı Erteleme Hesapları</i> ²

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

² 1 Ocak 2016 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)

b) 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.

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.

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)

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

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 Aynı Sermaye Katkıları

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

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

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

- Ara şirket için konsolide finansal tablo hazırlanmasına ilişkin istisnai durum, bir yatırım işletmesinin tüm bağlı ortaklıklarını gerçeğe uygun değer üzerinden değerlediği hallerde dahi, yatırım işletmesinin bağlı ortaklığı olan ana şirket için geçerlidir.
- Ana şirketin yatırım faaliyetleri ile ilgili olarak hizmet sunan bir bağlı ortaklığın yatırım işletmesi olması halinde, bu bağlı ortaklık konsolidasyona dahil edilmemelidir.

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)

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

- Bir iştirakin ya da iş ortaklığının özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirildiği hallerde, yatırım işletmesinde yatırım işletmesi amacı gütmeyen bir yatırımcı iştirakteki ya da iş ortaklığındaki payları için uyguladığı gerçeğe uygun değer ölçümünü kullanmaya devam edebilir.
- Tüm iştiraklerini gerçeğe uygun değerden ölçen bir yatırım işletmesi, yatırım işletmelerine ilişkin olarak TFRS 12 standardında belirtilen açıklamaları sunar.

TFRS 14 Düzenlemeye Dayalı Erteleme Hesapları

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

TFRS 14, TFRS 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:

TFRS 9

Finansal Araçlar

TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler)

TFRS 9 ve Geçiş Açıklamaları için Zorunlu Yürürlük Tarihi

TFRS 9 Finansal Araçlar

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

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

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

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

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

(a) *Hasılat*

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.

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

(b) *Finansal araçlar(devamı)*

Finansal varlıklar (devamı)

Etkin faiz yöntemi

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

Gerçeğe uygun değer farkı 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.

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.

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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 ölçülemeyen 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 factoring 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, Factoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik"e uygun olarak özel karşılık, yeniden yapılandırma karşılığı ve diğer karşılık ayrılmaktadır.

Finansal Varlıklarda Değer Düşüklüğü

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

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

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

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(b) Finansal araçlar (devamı)

Finansal varlıklar (devamı)

Nakit ve Nakit Benzerleri

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

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.

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.

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(c) Maddi duran varlıklar ve amortisman

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

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

Maddi duran varlıkların tamir, bakım ve 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.

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.

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(g) Kıdem tazminatı karşılığı

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

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

(h) Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

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

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

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

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

(i) Borçlanma maliyetleri

Tüm borçlanma maliyetleri oluştukları dönemlerde kâr veya zarar tablosuna kaydedilmektedir.

(j) Kur Değişiminin Etkileri

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

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

	<u>31 Mart 2016</u>	<u>31 Aralık 2015</u>
ABD Doları	2,8334	2,9076
Avro	3,2081	3,1776
İngiliz Sterlini	4,0766	4,3007

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

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(k) Hisse Başına Kazanç

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

(l) Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, 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.

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.

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(n) Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler (devamı)

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

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

(o) Nakit Akış Tablosu

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

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

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

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

Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar:

	<u>31 Mart 2016</u>	<u>31 Aralık 2015</u>
Bankalar	11.803	14.992
	<u>11.803</u>	<u>14.992</u>

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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 Mart 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 Mart 2016		31 Aralık 2015	
	TP	YP	TP	YP
Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar	34.785	-	11.783	86
	34.785	-	11.783	86

3.2 Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Yükümlülükler

31 Mart 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 Mart 2016		31 Aralık 2015	
	TP	YP	TP	YP
Alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler	136	47	1.292	12
	136	47	1.292	12

4 BANKALAR

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

	31 Mart 2016		31 Aralık 2015	
	TP	YP	TP	YP
Vadesiz mevduat	869	9.434	1.672	5.293
Vadeli mevduat	1.500	-	30.023	3.431
	2.369	9.434	31.695	8.724

Nakit akış tablosuna baz olan orijinal vadesi üç aydan kısa olan bankaların tutarı 31 Mart 2016 tarihi itibarı ile 11.803 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 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

5 SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR

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

	31 Mart 2016			31 Aralık 2015		
	Kayıtlı Değer		% Hisse Oranı (*)	Kayıtlı Değer		% Hisse Oranı (*)
	TP	YP		TP	YP	
Sermayede Payı Temsil Eden Menkul Değerler						
International Factors Group SC	-	2	1,72	-	2	1,52
	-	2		-	2	

(*) IFG ortak sayısı değiştikçe hisse oranı değişmektedir.

6 FAKTORİNG ALACAKLARI VE BORÇLARI

Faktoring Alacakları

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

	31 Mart 2016		31 Aralık 2015	
	TP	YP	TP	YP
Yurtiçi ve ithalat faktoring alacakları	1.658.149	337.127	1.942.442	478.733
İhracat faktoring alacakları	-	467.152	-	444.904
Kazanılmamış faiz gelirleri	(17.346)	(392)	(15.315)	(561)
Faktoring alacakları, net	1.640.803	803.887	1.927.127	923.076

Şirket'in vadesi geçmiş fakat değer düşüklüğüne uğramamış faktoring alacaklarının tutarı 40.403 Bin TL (31 Aralık 2015: 37.009 Bin TL) olup gecikme süreleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Vadesi 1 ay geçen	19.858	28.380
Vadesi 1-3 ay geçen	20.545	8.629
	40.403	37.009

Faktoring Borçları

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

	31 Mart 2016		31 Aralık 2015	
	TP	YP	TP	YP
Faktoring borçları	468	4.085	767	2.532
	468	4.085	767	2.532

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

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

7 TAKİPTEKİ ALACAKLAR

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

	31 Mart 2016		31 Aralık 2015	
	TP	YP	TP	YP
Takipteki faktoring alacakları	100.250	-	84.548	12.883
Özel karşılıklar	(73.036)	-	(62.889)	(1.137)
Takipteki alacaklar, net	27.214	-	21.659	11.746

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

	31 Mart 2016		31 Aralık 2015	
	Toplam takipteki faktoring alacağı	Ayrılmış karşılık	Toplam takipteki faktoring alacağı	Ayrılmış karşılık
Vadesi 90 güne kadar geçen	2.297	459	2.571	514
Vadesi 91+180 gün geçen	6.371	1.274	31.319	4.156
Vadesi 181+365 gün geçen	32.141	11.922	8.638	4.513
Vadesi 1 yıl ve üzeri geçen	59.441	59.381	54.903	54.843
Toplam	100.250	73.036	97.431	64.026

Takipteki faktoring alacakları için alınan teminatların risk ile sınırlandırılmış tutarı 8.356 Bin TL'dir.

(31 Aralık 2015: 10.752 Bin TL).

Özel karşılıkların dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2016	31 Mart 2015
1 Ocak bakiyesi	64.026	45.635
Dönem içinde ayrılan karşılık tutarı (*)	9.644	20.288
Dönem içindeki tahsilatlar (**)	(634)	(1.897)
Dönem sonu bakiyesi	73.036	64.026

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

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

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

8 MADDİ DURAN VARLIKLAR

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

	1 Ocak 2016	İlaveler	Çıkışlar	31 Mart 2016
Maliyet				
Mobilya ve demirbaşlar	3.416	237	(28)	3.625
Taşıtlar	19	-	-	19
Özel maliyetler	1.317	13	-	1.330
	4.752	250	(28)	4.974
Birikmiş amortisman	1 Ocak 2016	Cari dönem amortismanı	Çıkışlar	31 Mart 2016
Mobilya ve demirbaşlar	2.303	109	(27)	2.385
Taşıtlar	19	-	-	19
Özel maliyetler	1.076	10	-	1.086
	3.398	119	(27)	3.490
Net defter değeri	1.354			1.484

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

	1 Ocak 2015	İlaveler	31 Mart 2015
Maliyet			
Mobilya ve demirbaşlar	3.046	7	3.053
Taşıtlar	19	-	19
Özel maliyetler	1.171	-	1.171
	4.236	7	4.243
Birikmiş amortisman	1 Ocak 2015	Cari dönem amortismanı	31 Mart 2015
Mobilya ve demirbaşlar	2.492	76	2.568
Taşıtlar	19	-	19
Özel maliyetler	1.045	7	1.052
	3.556	83	3.639
Net defter değeri	680		604

31 Mart 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 2015:34 Bin TL).

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

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

9 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

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

	1 Ocak 2016	İlaveler	31 Mart 2016
Maliyet			
Haklar	3.076	-	3.076
Diğer (Yazılımlar)	9.681	951	10.632
	12.757	951	13.708
Birikmiş itfa payları	1 Ocak 2016	Cari dönem itfa payları	31 Mart 2016
Haklar	3.076	-	3.076
Diğer (Yazılımlar)	5.930	654	6.584
	9.006	654	9.660
Net defter değeri	3.751		4.048

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

	1 Ocak 2015	İlaveler	31 Mart 2015
Maliyet			
Haklar	3.076	-	3.076
Diğer (Yazılımlar)	7.064	865	7.929
	10.140	865	11.005
Birikmiş itfa payları	1 Ocak 2015	Cari dönem itfa payları	31 Mart 2015
Haklar	3.076	-	3.076
Diğer (Yazılımlar)	3.713	517	4.230
	6.789	517	7.306
Net defter değeri	3.351		3.699

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

	Ekonomik ömürler
Haklar	3-5
Diğer	3-5

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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 Mart 2016	1 Ocak- 31 Mart 2015
Raporlanan vergi öncesi kar	7.924	7.540
Raporlanan kar üzerinden hesaplanan vergi	(1.585)	(1.508)
Kalıcı farklar:		
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(370)	(66)
Vergiden muaf gelirler	159	7
Diğer	(18)	-
Vergi gideri	(1.814)	(1.567)

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

10 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

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

	31 Mart 2016	31 Mart 2015
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	6.737	11.740
Dönem içinde ödenen geçici vergi	(15.976)	(4.884)
Tevkif edilen gelir vergisi	(315)	(34)
Ödenecek kurumlar vergisi	(9.554)	6.822

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

	1 Ocak- 31 Mart 2016	1 Ocak- 31 Mart 2015
Dönem vergi gideri	-	(6.881)
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	(1.814)	5.314
	(1.814)	(1.567)

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 Mart 2016 tarihi itibarıyla kurumlar vergisi oranı % 20'dir (31 Mart 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 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

10 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

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

	<u>31 Mart 2016</u>	<u>31 Aralık 2015</u>
<u>Geçici Farklar</u>		
Kazanılmamış faiz gelirleri	17.738	15.876
Factoring alacakları özel karşılıklar	70.536	61.526
Peşin tahsil edilen komisyonlar	3.011	2.659
Kullanılmamış mali zararlar	2.604	-
Kıdem tazminatı karşılığı	1.547	1.442
İzin karşılıkları	819	818
Türev finansal varlıklar değerlendirme farkları	183	1.304
Prim karşılıkları	1.644	894
Faiz reeskontları değerlendirme farkları	822	735
Diğer karşılıklar	360	316
<u>Ertelenen vergi varlıklarına ilişkin geçici farklar</u>	<u>99.264</u>	<u>85.570</u>
Türev finansal yükümlülükler değerlendirme farkları	34.785	11.869
Maddi ve maddi olmayan varlıklar üzerindeki geçici farklar	1.269	1.332
Alınan krediler değerlendirme farkları	49	47
Bono değerlendirme farkları	172	170
Komisyon gelir reeskontları	236	327
<u>Ertelenen vergi yükümlülüklerine ilişkin geçici farklar</u>	<u>36.511</u>	<u>13.745</u>
<u>Ertelenen vergi varlıkları/(yükümlülükleri)</u>		
Kazanılmamış faiz gelirleri	3.548	3.174
Factoring alacakları özel karşılıklar	14.107	12.305
Peşin tahsil edilen komisyonlar	602	532
Kullanılmamış mali zararlar	521	532
Kıdem tazminatı karşılığı	309	288
İzin karşılıkları	164	164
Türev finansal varlıklar değerlendirme farkları	37	261
Prim karşılıkları	329	179
Faiz reeskontları değerlendirme farkları	164	147
Diğer karşılıklar	72	63
<u>Ertelenen vergi varlıkları</u>	<u>19.853</u>	<u>17.113</u>
Türev finansal yükümlülükler değerlendirme farkları	(6.957)	(2.374)
Maddi ve maddi olmayan varlıklar üzerindeki geçici farklar	(254)	(266)
Alınan krediler değerlendirme farkları	(10)	(9)
Bono değerlendirme farkları	(34)	(34)
Komisyon gelir reeskontları	(47)	(65)
<u>Ertelenen vergi yükümlülükleri</u>	<u>(7.302)</u>	<u>(2.748)</u>
<u>Ertelenen vergi varlığı (net)</u>	<u>12.551</u>	<u>14.365</u>

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

10 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Ertelenen vergi varlığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Mart 2016	1 Ocak- 31 Mart 2015
1 Ocak	14.365	13.637
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	(1.814)	5.314
Dönem sonu bakiyesi	12.551	18.951

11 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE DİĞER AKTİFLER

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

	31 Mart 2016		31 Aralık 2015	
	TP	YP	TP	YP
Sigorta Primleri	581	-	362	-
Giderlere Katılım Payı	-	-	449	-
Teminat Mektubu Komisyonu	1.163	-	884	-
Bono İhracı Aracılık Komisyonu	676	-	1.245	-
Diğer	318	11	270	-
	2.738	11	3.210	-

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

	31 Mart 2016		31 Aralık 2015	
	TP	YP	TP	YP
Dava ve mahkeme masraflarından alacaklar	2.537	-	2.440	-
Diğer	1.674	77	367	1
	4.211	77	2.807	1

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

12 ALINAN KREDİLER

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

	31 Mart 2016		31 Aralık 2015	
	TP	YP	TP	YP
Alınan Krediler	1.104.451	581.429	1.395.798	691.304
	1.104.451	581.429	1.395.798	691.304

	31 Mart 2016				31 Aralık 2015			
	Orijinal Tutar	Faiz Oranı (%)	TL karşılığı 1 Yıla kadar	1 Yıl ve Üzeri	Orijinal tutar	Faiz Oranı (%)	TL karşılığı 1 Yıla kadar	1 Yıl ve üzeri
TL	1.104.451	11,84-14,70	1.104.451	-	1.395.798	11,85-15,00	1.395.798	-
ABD Doları	40.488	1,05-2,50	114.718	-	49.646	0,90-2,50	144.350	-
Avro	115.291	0,20-2,45	369.867	96.844	142.006	0,25-2,65	451.237	95.347
İngiliz Sterlini	-	-	-	-	86	1,88-1,88	370	-
Toplam			1.589.036	96.844			1.991.755	95.347

Faiz oranları, 31 Mart 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 Mart 2016 tarihli alınan TL kredilerin 674.976 Bin TL'si Takasbank Para Piyasası'ndan alınan kredilerden oluşmaktadır. Takasbank Para Piyasası'ndan alınan krediler için 760.000 Bin TL teminat mektubu verilmiştir. 31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla alınan diğer kredilerin tamamı teminatsızdır.

13 İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER

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

	31 Mart 2016		31 Aralık 2015	
	TP	YP	TP	YP
Bonolar				
Nominal	690.700	-	726.240	-
Maliyet	654.598	-	688.263	-
Defter Değeri	677.968	-	702.552	-

Şirket sadece nitelikli yatırımcılara satılmak üzere, 16 Ekim 2015, 20 Kasım 2015, 4 Aralık 2015 ve 14 Aralık 2015, 22 Ocak 2016 ve 26 Şubat 2016 itibari ile sırasıyla, 142.700 Bin TL, 70.000 Bin TL, 174.780 Bin TL, 125.620 Bin TL, 124.000 Bin TL ve 53.600 Bin TL nominal değerli, 6 Nisan 2016, 13 Mayıs 2016, 25 Mayıs 2016, 6 Haziran 2016, 18 Temmuz 2016 ve 19 Ağustos 2016 vadeli, iskontolu bono ihracı gerçekleştirmiştir.

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

14 DİĞER BORÇLAR VE DİĞER YABANCI KAYNAKLAR

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

	31 Mart 2016		31 Aralık 2015	
	TP	YP	TP	YP
Peşin tahsil edilen komisyonlar	3.011	-	2.659	-
Muhtelif borçlar	864	8	609	21
Alacaklı geçici hesaplar	44	1.970	143	744
Diğer borçlar	3.919	1.978	3.411	765
Müşterilere yapılan garanti ödemeleri	-	127	-	34
Diğer yabancı kaynaklar	-	127	-	34

15 ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER

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

	31 Mart 2016		31 Aralık 2015	
	TP	YP	TP	YP
Ödenecek Gelir Vergisi	243	-	650	-
Ödenecek SGK Primleri	358	-	334	-
Ödenecek Damga Vergisi	11	-	18	-
Ödenecek KDV	22	-	18	-
Ödenecek BSMV	1.330	-	1.364	-
	1.964	-	2.384	-

16 BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI

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

	31 Mart 2016		31 Aralık 2015	
	TP	YP	TP	YP
Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı	4.010	-	3.154	-
Menfi tespit davaları için ayrılan karşılıklar	316	-	316	-
Muhabirlere Ödenecek Komisyon Karşılıkları	-	300	-	335
Diğer karşılıklar	104	-	103	-
	4.430	300	3.573	335

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

16 BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI (devamı)

16.1 Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı

Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla 1.547 Bin TL (31 Aralık 2015: 1.442 Bin TL) tutarında kıdem tazminatı, 819 Bin TL (31 Aralık 2015: 818 Bin TL) tutarında izin karşılığı ve 1.644 Bin TL (31 Aralık 2015: 1.050 Bin TL) personel prim karşılıklarından oluşmaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığı

Türk İş Kanunu'na göre, Şirket bir senelik çalışma süresini doldurmuş olan ve Şirket'le ilişkisi kesilen veya emekli olan, 25 hizmet (kadınlarda 20) yılını dolduran ve emekliliğini kazanan (kadınlar için 58 yaşında, erkekler için 60 yaşında), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir. 23 Mayıs 2002'deki mevzuat değişikliğinden sonra emeklilikten önceki hizmet süresine ilişkin bazı geçiş süreci maddeleri çıkartılmıştır. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu tutar 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla 3.828,37 (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 Mart 2016 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. Bilanço tarihindeki karşılık, yıllık %7,10 enflasyon oranı ve %10,30 iskonto oranı, varsayımlarına göre yaklaşık %2,99 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 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 Mart 2016	1 Ocak- 31 Mart 2015
Muhasebe dönem başında bilançodaki net yükümlülük/(varlık)	1.442	1.153
Ödenen fiili tazminatlar	(108)	(14)
Kâr veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmiş toplam tutar	213	100
Bilançodaki net yükümlülük/(varlık)	1.547	1.239

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

16 BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI (devamı)

16.1 Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı (devamı)

Personel primleri karşılığı

Personel primleri karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Mart 2016	1 Ocak- 31 Mart 2015
1 Ocak bakiyesi	894	1.050
Cari dönem gideri	750	485
Dönem sonu bakiyesi	1.644	1.535

İzin karşılıkları

İzin karşılıklarının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Mart 2016	1 Ocak- 31 Mart 2015
1 Ocak bakiyesi	818	761
Dönem içinde ödenen	(22)	(5)
Karşılık iptali	(67)	(91)
Cari dönemde ayrılan karşılık tutarı	90	111
Dönem sonu bakiyesi	819	776

16.2 Diğer Karşılıklar

31 Mart 2016 itibari ile 316 Bin TL tutardaki diğer karşılık devam eden menfi tespit davaları için, 44 Bin TL şüpheli alacaklara ait dava ve mahkeme masrafları ayrılmıştır. (31 Aralık 2015: 316 Bin TL devam eden menfi tespit davaları için ayrılan karşılıklar). Diğer karşılıkların dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Mart 2016	1 Ocak- 31 Mart 2015
1 Ocak bakiyesi	316	381
Dönem içinde ödenen	-	(162)
Cari dönemde ayrılan karşılık tutarı	44	-
Dönem sonu bakiyesi	360	219

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

17 ÖZKAYNAKLAR

17.1 Ödenmiş Sermaye

31 Mart 2016 tarihi itibarıyla, Şirket'in esas sermayesi 79.500 Bin TL'dir. (31 Aralık 2015: 79.500 Bin TL). 31 Mart 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 Mart 2016 tarihi itibarıyla Şirket'in kâr veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderleri (497) Bin TL tutarında kıdem tazminatı aktüeryal kayıp / kazançları ile ertelenmiş vergi etkisinden oluşmaktadır. (31 Aralık 2015: (497) Bin TL tutarında kıdem tazminatı aktüeryal kayıp / kazançları ile ertelenmiş vergi etkisinden oluşmaktadır.)

17.4 Kâr Yedekleri

31 Mart 2016 tarihi itibarıyla Şirket'in kâr yedekleri 6.896 Bin TL tutarında yasal yedekten (31 Aralık 2015: 5.639 Bin TL) ve 79.862 Bin TL tutarında olağanüstü yedeklerden (31 Aralık 2015: 55.690 Bin TL) oluşmaktadır.

17.5 Kâr Dağıtım

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

(*) 2015 yılı kârından hesaplanan 716 Bin TL tutarındaki ertelenmiş vergi net gider etkisi, kâr dağıtımına konu edilmemiştir.

18 ESAS FAALİYET GELİRLERİ

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

	1 Ocak - 31 Mart 2016	1 Ocak - 31 Mart 2015
Factoring alacaklarından alınan faizler	59.547	47.638
Factoring alacaklarından alınan ücret ve komisyonlar, (net)	5.248	4.576
	64.795	52.214

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

19 FİNANSMAN GİDERLERİ

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

	1 Ocak - 31 Mart 2016	1 Ocak - 31 Mart 2015
Kullanılan kredilere verilen faizler	33.880	33.174
İhraç edilen menkul kıymetlere verilen faizler	20.190	12.817
Verilen ücret ve komisyonlar	2.255	683
Diğer faiz giderleri	17	10
	56.342	46.684

20 ESAS FAALİYET GİDERLERİ

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

	1 Ocak - 31 Mart 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
Personel giderleri	5.815	5.128
Aracılık hizmet bedeli giderleri	-	634
Amortisman ve itfa payı giderleri	773	600
Araç giderleri	512	454
Kiralama giderleri	455	460
Vergi, resim, harçlar ve fonlar	329	316
Bilgi işlem bakım ve sözleşme giderleri	341	276
Bakım ve onarım giderleri	231	20
Haberleşme giderleri	163	182
Temsil ağırlama giderleri	221	32
Danışmanlık giderleri	142	124
Üyelik aidatları	543	105
Kıdem tazminatı karşılığı gideri	213	100
Dava giderleri	40	34
Seyahat giderleri	95	37
Diğer	315	270
	10.188	8.772

20 ESAS FAALİYET GİDERLERİ (devamı)

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

	1 Ocak - 31 Mart 2016	1 Ocak - 31 Mart 2015
Maaş ve ücretler	3.825	3.526
Primler	750	485
SSK işveren payı	529	449
Personel ulaşım servis giderleri	158	170
Personel yemek giderleri	164	150
Sigorta poliçe bedelleri	125	96
Huzur hakları	65	60
İşsizlik sigortası işveren payı	62	54
Eğitim giderleri	37	37
Diğer	100	101
	5.815	5.128

21 DİĞER FAALİYET GELİRLERİ

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

	1 Ocak - 31 Mart 2016	1 Ocak - 31 Mart 2015
Kambiyo işlemleri kârı	42.647	148.184
Bankalardan alınan faizler	49	8
Türev finansal işlemlerden gelirler	34.908	13.642
Diğer	1.105	1.146
	78.709	162.980

31 Mart 2016 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait kambiyo işlem kârı tutarı 6.493 bin TL dövizde endeksli faktoring alacaklarına ait kur farkı gelirini de içermektedir. (31 Mart 2015:23.002 Bin TL)

22 TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR

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

	1 Ocak - 31 Mart 2016	1 Ocak - 31 Mart 2015
Özel karşılık gideri	9.644	4.603
	9.644	4.603

23 DİĞER FAALİYET GİDERLERİ

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

	1 Ocak - 31 Mart 2016	1 Ocak - 31 Mart 2015
Kambiyo işlemleri zararı	58.725	126.240
Türev finansal işlemlerden zararlar	638	20.842
Diğer	43	513
	59.406	147.595

31 Mart 2016 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait kambiyo işlem zararı tutarı 9.640 bin TL dövizde endeksli faktoring alacaklarına ait kur farkı gelirini de içermektedir. (31 Mart 2015:1.830 Bin TL)

24 HİSSE BAŞINA KAZANÇ

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

	1 Ocak - 31 Mart 2016	1 Ocak - 31 Mart 2015
Net dönem kârı	6.110	5.973
Nominal değeri 1Kr olan ağırlıklı ortalama hisse sayısı (bin adet)	7.950.000	7.950.000
<u>Bin adet hisse başına kazanç (Kuruş)</u>	76,86	75,13

25 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

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

	31 Mart 2016		31 Aralık 2015	
	TP	YP	TP	YP
Banka bakiyeleri				
Türkiye Garanti Bankası AŞ	2.273	2.431	1.613	6.870
Vadesiz mevduat	773	2.431	1.613	3.439
Vadeli mevduat	1.500	-	-	3.431
GarantiBank International NV	5	6.998	5	1.847
Vadesiz mevduat	5	6.998	5	1.847
Vadeli mevduat	-	-	-	-
	2.278	9.429	1.618	8.717

31 Mart 2016 tarihi itibarıyla, Türkiye Garanti Bankası AŞ nezdinde faktoring alacakları ile ilgili olarak saklamada bulunan çek ve senetlerin tutarı 544.050 Bin TL'dir (31 Aralık 2015: 570.649 Bin TL).

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

25 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

	31 Mart 2016		31 Aralık 2015	
	TP	YP	TP	YP
Faktoring alacakları				
Doğuş Yayın Grubu AŞ	16.526	-	13.162	-
Işıl Televizyon Yayıncılık A.Ş.	32.481	-	8.314	-
	49.007	-	21.476	-

	31 Mart 2016		31 Aralık 2015	
	TP	YP	TP	YP
Alınan krediler				
Türkiye Garanti Bankası AŞ	-	161.890	406.751	159.347
	-	161.890	406.751	159.347

	31 Mart 2016		31 Aralık 2015	
	TP	YP	TP	YP
Muhtelif borçlar:				
Garanti Finansal Kiralama AŞ	22	-	-	-
Türkiye Garanti Bankası AŞ	13	6	27	-
Garanti Emeklilik ve Hayat AŞ	6	-	-	21
	41	6	27	21

Şirket, 31 Mart 2016 tarihinde sona eren dönemde Garanti Bilişim Teknolojisi ve Ticaret AŞ'den 911 Bin TL tutarında alım (yazılım) yapmıştır (31 Aralık 2015: Garanti Bilişim Teknolojisi ve Ticaret AŞ: 2.429 Bin TL).

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

	31 Mart 2016		31 Aralık 2015	
	TP	YP	TP	YP
Türev Anlaşmaları				
Türkiye Garanti Bankası AŞ	38.825	38.946	330.780	346.703
Para swap alım işlemleri	38.825		330.780	12.710
Para swap satım işlemleri		38.946	-	333.993
	38.825	38.946	330.780	346.703

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

25 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

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

	1 Ocak - 31 Mart 2016	1 Ocak - 31 Mart 2015
Factoring alacaklarından alınan faizler		
Doğuş Yayın Grubu AŞ	685	251
Doğuş Perakende Satış Giyim ve Aksesuar Ticaret A.Ş.	-	32
Garanti Bank International NV	-	-
Işıl Televizyon Yayıncılık A.Ş.	492	-
Bmk Turizm ve Otelcilik Hiz.A.Ş.	-	42
	1.177	325
Bankalardan alınan faizler		
Türkiye Garanti Bankası AŞ	-	5
Garanti Bank International NV	3	3
	3	8
Kullanılan kredilere verilen faizler		
Türkiye Garanti Bankası AŞ	1.569	10.715
Garanti Bank International NV	371	-
	1.940	10.715
Verilen ücret ve komisyonlar		
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler AŞ	770	675
Türkiye Garanti Bankası AŞ	25	114
Garanti Bank International NV	23	14
	818	803

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

25 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

Genel İşletme Giderleri	1 Ocak - 31 Mart 2016	1 Ocak - 31 Mart 2015
Türkiye Garanti Bankası AŞ (<i>Kira gideri, Bilgi işlem bakım ve sözleşme giderleri</i>)	442	1.019
Garanti Filo Yönetim Hizmetler AŞ (<i>Araç kiralama gideri</i>)	321	298
Antur Turizm AŞ (<i>Seyahat Giderleri</i>)	58	37
Doğuş Bilgi İşlem ve Teknoloji Hizmetleri AŞ (<i>Bilgi işlem bakım ve sözleşme giderleri</i>)	-	1
Garanti Finansal Kiralama AŞ (<i>Ofis kiralama gideri, bina giderleri katkı payı</i>)	120	152
Garanti Emeklilik ve Hayat AŞ (<i>Sigorta poliçe bedeli</i>)	14	12
	955	1.519

	1 Ocak - 31 Mart 2016	1 Ocak - 31 Mart 2015
Türev Finansal ve Kambyo İşlemlerden Kâr		
Türkiye Garanti Bankası AŞ	20.109	9.673
	20.109	9.673

Türev Finansal ve Kambyo İşlemlerden Zarar		
Türkiye Garanti Bankası AŞ	13.778	27
	13.778	27

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

Şirket'in 31 Mart 2016 tarihinde sona eren ara hesap döneminde yönetim kurulu üyelerine ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilere sağladığı ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 2.242 Bin TL'dir (31 Mart 2015: 1.999 Bin TL).

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

26 KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

26.1 Alınan Teminatlar

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

	31 Mart 2016		31 Aralık 2015	
	TP	YP	TP	YP
Alınan kefaletler (*)	-	15.068.595	-	16.234.986
Finansman senetleri	1.110	1.705.616	1.460	1.825.435
İpotekler	33.500	-	33.500	-
Menkul rehni	281	17.645	440	17.477
Temlik	3.263	9.406	5.112	11.630
Çek	14	3.485	42	7.153
Teminat mektupları	-	31.673	-	48.673
Teminat mektuplarından doğacak alacak temliki	15.010	3.523	8.735	3.603
	53.178	16.839.943	49.289	18.148.957

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

6.2 Verilen Teminatlar

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

	31 Mart 2016		31 Aralık 2015	
	TP	YP	TP	YP
Takasbank	760.000	-	440.000	-
Mahkemeler	7.784	273	7.462	235
Diğer	6	-	6	-
	767.790	273	447.468	235

26.3 Taahhütler

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

	31 Mart 2016		31 Aralık 2015	
	TP	YP	TP	YP
Döviz Alım-Satım Taahhütleri	3.384	3.380	3.688	3.676
	3.384	3.380	3.688	3.676

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

26 KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

26.4 Türev anlaşmaları

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

	31 Mart 2016		31 Aralık 2015	
	TP	YP	TP	YP
Para swap alım işlemleri	639.015	13.814	765.034	66.145
Para swap satım işlemleri	-	608.153	-	800.262
	639.015	621.967	765.034	866.407

26.5 Emanet Kıymetler

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

	31 Mart 2016		31 Aralık 2015	
	TP	YP	TP	YP
Tahsile alınan çekler	541.124	98.854	551.011	119.434
Tahsile alınan senetler	3.745	15.884	5.006	7.418
	544.869	114.738	556.017	126.852

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

27.1 Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları

Şirket 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 kullandırımlar durdurulmakta, riskin tasfiyesi gündeme gelmektedir.

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

Kredi izleme aşamasında;

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

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

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

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

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

27.1 Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları (devamı)

27.1.2 Piyasa Riski (devamı)

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.

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

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

27.1 Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları (devamı)

27.1.4 Operasyonel Risk (devamı)

uluslararası düzenlemelere uyum sağlanması amacıyla çalışmalar Uyum Görevlisi bünyesinde yürütülmektedir.

Şirketin iç kontrol sisteminin düzgün biçimde çalışıp çalışmadığı ve operasyonel risklerin kontrol altında tutulma etkinliği İç Denetim Müdürlüğü tarafından düzenli olarak izlenir. Bu kapsamda, Şirket iç kontrol sistemini oluşturan, sistemsel kontroller, Şirket personeli tarafından normal iş süreçlerinde yapılan

kontroller, organizasyon yapısı, yetki ve sorumlulukların dağılımı ile genel anlamda risk nosyonunun oluşturduğu kontrol ortamı değerlendirilir.

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

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

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

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

27.1.5 İtibar Riski

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

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

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

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)**27.2 Risk Yönetimi Açıklamaları****27.2.1 Kredi riski**

31 Mart 2016	Faktoring Alacakları		Takipteki Alacaklar		Diğer aktifler		Bankalar	Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf				
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	49.007	2.395.683	-	27.214	-	4.277	11.803	-	34.785	2
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	49.007	2.355.280	-	-	-	4.277	11.803	-	34.785	2
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların	-	40.403	-	-	-	-	-	-	-	-
-net defter değeri	-	40.403	-	-	-	-	-	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	27.214	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	100.250	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	(73.036)	-	-	-	-	-	-
-Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	13.385	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

27.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (devamı)

27.2.1 Kredi riski (devamı)

31 Aralık 2015	Faktoring Alacakları		Takipteki Alacaklar		Diğer aktifler		Bankalar	Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf				
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	21.476	2.828.727	-	33.405	-	2.808	40.419	-	11.869	2
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	21.476	2.791.718	-	-	-	2.808	40.419	-	11.869	2
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların	-	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 değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	10.752	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

27.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (devamı)

27.2.2 Likidite riski

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

31 Mart 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	2.374.298	2.403.761	1.975.482	428.279	-	-
Alınan krediler	1.685.880	1.702.611	1.451.932	250.679	-	-
İhraç edilen menk.kıymetler	677.968	690.700	513.100	177.600	-	-
Faktoring borçları	4.553	4.553	4.553	-	-	-
Muhtelif borçlar	5.897	5.897	5.897	-	-	-

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	44.674	44.674	32.162	12.512	-	-
Nakit girişleri	656.210	656.210	527.529	128.681	-	-
Nakit çıkışları	(611.536)	(611.536)	(495.367)	(116.169)	-	-

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	-	-
Faktoring borçları	3.299	3.299	3.299	-	-	-
Muhtelif borçlar	4.176	4.176	4.176	-	-	-

Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	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 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

27.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (devamı)

27.2.3 Piyasa riski

Döviz kuru riski

Yabancı para riski, herhangi bir finansal 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 Mart 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 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla yabancı para cinsinden aktif ve pasifler, aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
	(Bin TL Tutarı)	(Bin TL Tutarı)
A. Döviz cinsinden varlıklar	1.186.071	1.426.988
B. Döviz cinsinden yükümlülükler	(587.919)	(694.970)
C. Türev finansal araçlar (*)	(594.921)	(731.839)
Net döviz pozisyonu (A+B+C)	3.231	179

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

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

27.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (devamı)

27.2.3 Piyasa riski (devamı)

Döviz kuru riski (devamı)

Aşağıdaki tablo 31 Mart 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 Mart 2016	ABD Doları	Avro	GBP	Toplam
Varlıklar				
Bankalar	2.601	6.067	766	9.434
Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	2	-	2
Faktoring alacakları (*)	684.836	475.822	15.900	1.176.558
Diğer Aktifler	54	19	4	77
Toplam varlıklar	687.491	481.910	16.670	1.186.071
Yükümlülükler				
Alınan Krediler	114.717	466.711	0	581.429
Faktoring borçları	228	3.333	524	4.085
Muhtelif borçlar ve diğer yabancı kaynaklar	121	2.250	35	2.405
Toplam yükümlülükler	115.066	472.294	559	587.919
Net yabancı para pozisyonu	572.425	9.616	16.111	598.152
Türev finansal araçlar (**)	(577.455)	(3.606)	(13.860)	(594.921)
Net pozisyon	(5.030)	6.010	2.251	3.231

(*) Bilançoda TP kolonunda izlenen 372.671 Bin TL tutarındaki dövize endeksli faktoring alacakları dahil edilmiştir.

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

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

27.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (devamı)

27.2.3 Piyasa riski (devamı)

Döviz kuru riski (devamı)

31 Aralık 2015	ABD Doları	Avro	GBP	Toplam
Varlıklar				
Bankalar	6.217	1.755	752	8.724
Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	2	-	2
Faktoring alacakları (*)	921.321	485.325	11.615	1.418.261
Diğer Aktifler	-	1	-	1
Toplam varlıklar	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 (**)	(787.631)	65.568	(9.776)	(731.839)
Net pozisyon	(4.749)	2.819	2.109	179

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

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

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

27.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (devamı)

27.2.3 Piyasa riski (devamı)

Döviz kuru riski duyarlılık analizi

31 Mart 2016 tarihi itibarıyla TL'nin aşağıda belirtilen döviz cinsleri karşısında %10 değer kaybetmesi vergi öncesi dönem karını 323 Bin TL kadar attıracaktır. (31 Aralık 2015: 18 Bin TL kadar arttıracaktır). Bu analiz 31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 itibarıyla tüm değişkenlerin sabit kalması varsayımı ile yapılmıştır.

TL

31 Mart 2016	Kar/(Zarar)
ABD Doları	(503)
Avro	601
GBP	225
Toplam	323

TL

31 Aralık 2015	Kar/(Zarar)
ABD Doları	(475)
Avro	282
GBP	211
Toplam	18

Faiz oranı riski

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

	31 Mart 2016				31 Aralık 2015			
	<u>ABD Doları</u> <u>(%)</u>	<u>Avro (%)</u>	<u>İngiliz</u> <u>Sterlini</u> <u>(%)</u>	<u>TL (%)</u>	<u>ABD</u> <u>Doları</u> <u>(%)</u>	<u>Avro (%)</u>	<u>İngiliz</u> <u>Sterlini</u> <u>(%)</u>	<u>TL (%)</u>
Varlıklar								
Bankalar								
Vadeli mevduat	0,25	-	-	13,70	0,25	-	-	13,70
Factoring alacakları	4,00	2,41	5,61	15,50	4,21	2,72	5,55	15,69
Yükümlülükler								
Bonolar	-	-	-	11,53	-	-	-	11,57
Alınan krediler	1,91	1,32	-	12,88	1,92	1,59	1,88	13,70

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

27.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (devamı)

27.2.3 Piyasa riski (devamı)

Faiz oranı riski duyarlılık analizi

31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla, Şirket'in faize duyarlı finansal enstrümanları aşağıdaki gibidir:

	Kayıtlı Değer	
	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Sabit Faizli		
Factoring alacakları	1.996.118	2.300.546
Vadeli mevduat	1.500	33.454
Alınan krediler	1.612.853	2.028.921
İhraç edilen menkul kıymetler	677.968	702.552
Değişken Faizli		
Factoring alacakları	448.572	549.657
Alınan krediler	73.027	58.181

31 Mart 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 3.755 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 18 no'lu notta açıklanan çıkarılmış sermaye, sermaye yedekleri ve kar yedeklerini içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

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

Şirket'in genel stratejisi önceki dönemden bir farklılık göstermemektedir.

28 FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

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

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

28 FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Gerçeğe uygun değer ölçümünün sınıflandırılması

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

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

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

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

31 Mart 2016	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar	-	34.785	-	34.785
	-	34.785	-	34.785
Alım satım amaçlı türev finansal borçlar	-	183	-	183
	-	183	-	183

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 04-05 Nisan 2016 talep toplama işlemi gerçekleşen, vade başlangıç tarihi 06 Nisan 2016, vade bitiş tarihi 19 Eylül 2016 olan 108.970 TL nominal değerli bono ihracı gerçekleştirmiştir.