

# TİCARET FİNANSMANININ KÜRESEL AKTÖRLERİ

# İçindekiler

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

## SUNUŞ

- 06 Garanti Faktoring Hakkında
- 08 Bir Bakışta Garanti Faktoring
- 10 Güçlü Ortaklık Yapısı
  - 10 Türkiye Garanti Bankası A.Ş.
  - 11 Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A
  - 11 Türkiye İhracat Kredi Bankası A.Ş.
- 12 Sermaye ve Ortaklık Yapısı
- 13 Garanti Faktoring'in Rekabet Üstünlükleri
- 14 Vizyonumuz, Misyonumuz, Stratejilerimiz ve Vazgeçilmez Değerlerimiz
- 16 Başlıca Finansal Göstergeler ve Rasyolar
- 18 Finansal Durum ve 2017 Yılı Performansına İlişkin Değerlendirme
- 20 GARFA Hisse Senedi Bilgileri
- 21 Kredi Derecelendirme Notu
- 22 Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Derecelendirme Notu
- 23 Başarılarımız
- 24 Yönetim Kurulu
- 27 Komiteler ve Komite Toplantılarına Katılım
- 32 Üst Yönetim
- 33 Organizasyon Yapısı ve Organizasyonel Yapı Değişiklikleri
- 34 Yönetim Kurulu Başkanı'nın Değerlendirmesi
- 38 Genel Müdür'ün Değerlendirmesi
- 42 Türkiye ve Dünya Ekonomisine Genel Bakış
- 44 Faktoring Sektörüne Genel Bakış
  - 44 Türkiye'de Faktoring
  - 45 Dünyada Faktoring

## 2017 YILI FAALİYETLERİ VE HEDEFLER

- 48 Satış Pazarlama ve Koordinasyon
- 49 Kurumsal Satış ve Yapılandırılmış Ürünler
- 50 Uluslararası Satış ve Pazarlama
- 52 Krediler ve İstihbarat
- 53 Finansal Kurumlar
- 54 Hazine
- 55 Operasyon ve Mevzuat
- 56 İnsan Kaynakları ve Eğitim

## FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

- 60 Araştırma ve Geliştirme Çalışmaları
- 61 Yatırımlar
- 62 Risk Yönetim Politikaları
- 64 İç Kontrol, İç Denetim ve Risk Yönetim Sistemlerinin İşleyişlerinin Denetim Komitesi Tarafından Değerlendirilmesi
- 65 Doğrudan veya Dolaylı İştirakler ve Pay Oranlarına İlişkin Bilgiler
- 65 İktisap Edilen Paylara İlişkin Bilgiler
- 65 Özel Denetime ve Kamu Denetimine İlişkin Açıklamalar
- 65 Garanti Faktoring A.Ş. Aleyhine Açılan Davalar
- 65 Garanti Faktoring A.Ş. ve Yönetim Organı Üyeleri Hakkında Uygulanan İdari veya Adli Yaptırımlar
- 66 Geçmiş Dönem Bütçe ve Performans Değerlendirmesi
- 68 2017 Yılında Yapılan Bağış ve Yardımlar - Sosyal Sorumluluk Projeleri
- 70 Şirketler Topluluğu'na İlişkin Bilgiler
- 70 Ana Sözleşme Değişiklikleri
- 73 Faktoring Mevzuatına İlişkin Düzenlemeler
- 74 Faaliyet Yılıının Sona Ermesinden Sonra Meydana Gelen Özel Önem Taşıyan Olaylar
- 75 Yönetim Kurulu Üyeleri ve İdari Sorumluluğu Bulunan Yöneticilere Verilen Ücretler ile Sağlanan Tüm Menfaatler
- 75 Garanti Faktoring A.Ş. Kâr Dağıtım Politikası ve Kâr Dağıtımına İlişkin Bilgiler
- 77 İlişkili Taraflarla İşlemler

## KURUMSAL YÖNETİŞİM

- 80 Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu

## FİNANSAL BİLGİLER

- 100 Finansal Tabloların Kabulüne İlişkin Sorumluluk Beyanı
- 101 Garanti Faktoring A.Ş.-31 Aralık 2017 Tarihi itibarıyla Finansal Tablolar
- 162 Garanti Faktoring A.Ş. İletişim Bilgileri

Müşteri odaklı hizmet anlayışımız ve uzman ekibimizle faktoring sektöründe yine parlak bir performans ortaya koyduk. Operasyonel verimlilik ve ürün geliştirme çalışmalarıyla yıldızlaştık. BBVA sinerjisi ile dikkatleri üzerimize çektik ve küresel bir faktoring şirketi olduk.

**Her birimiz, artık sadece Türkiye'nin değil, dünyanın en önemli aktörlerindemiz.**

## SUNUŞ

Yıllık Faaliyet Raporu  
Uygunluk Görüş

## YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Garanti Faktoring Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na

## Görüş

Garanti Faktoring Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 1 Ocak 2017 - 31 Aralık 2017 hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulu'nun Şirket'in finansal durumu hakkında yaptığı irdelemeler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen tam set finansal tablolarla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

## Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına (BDS'lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar (Etik Kurallar) ve bağımsız denetimle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirketten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etice ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz. Tam Set Finansal Tablolara İlişkin Denetçi Görüşümüz

Şirket'in 1 Ocak 2017 - 31 Aralık 2017 hesap dönemine ilişkin tam set finansal tabloları hakkında 30 Ocak 2018 tarihli denetçi raporumuzda olumlu görüş bildirmiş bulunuyoruz.

## Diğer Husus

Şirket'in 1 Ocak 2016 - 31 Aralık 2016 hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporu başka bir bağımsız denetçi tarafından denetlenmiş ve 27 Şubat 2017 tarihinde bu faaliyet raporunun uygunluğu hakkında olumlu görüş verilmiştir.

## Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

Şirket yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanununun (TTK) 514 ve 516'ncı maddelerine göre yıllık faaliyet raporuyla ilgili olarak aşağıdakilerden sorumludur:

- Yıllık faaliyet raporunu bilanço gününü izleyen ilk üç ay içinde hazırlar ve genel kurula sunar.
- Yıllık faaliyet raporunu; şirketin o yıla ait faaliyetlerinin akışı ile her yönüyle finansal durumunu doğru, eksiksiz, dolambaçsız, gerçeğe uygun ve dürüst bir şekilde yansıttak şekilde hazırlar. Bu raporda finansal durum, finansal tablolara göre değerlendirilir. Raporda ayrıca, şirketin gelişmesine ve karşılaşması muhtemel risklere de açıkça işaret olunur. Bu konulara ilişkin yönetim kurulunun değerlendirmesi de raporda yer alır.
- Faaliyet raporu ayrıca aşağıdaki hususları da içerir:

- Faaliyet yılının sona ermesinden sonra şirkete meydana gelen ve özel önem taşıyan olaylar,
  - Şirketin araştırma ve geliştirme çalışmaları,
  - Yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere ödenen ücret, prim, ikramiye gibi mali menfaatler, ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri, ayni ve nakdi imkanlar, sigortalar ve benzeri teminatlar.
- Yönetim kurulu, faaliyet raporunu hazırlarken Gümrük ve Ticaret Bakanlığının ve ilgili kurumların yaptığı ikincil mevzuat düzenlemelerini de dikkate alır.

## Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumluluğu

Amacımız, TTK hükümleri çerçevesinde yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulunun Şirket'in finansal durumu hakkında yaptığı irdelemelerin, Şirketin denetlenen finansal tablolarıyla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıttığını yansıtmadığı hakkında görüş vermek ve bu görüşümüzü içeren bir rapor düzenlemektir.

Yaptığımız bağımsız denetim, BDS'lere uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanması ile bağımsız denetim, faaliyet raporunda yer alan finansal bilgiler ve Yönetim Kurulu'nun Şirket'in finansal durumu hakkında yaptığı irdelemelerin finansal tablolarla ve denetim sırasında elde edilen bilgilerle tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıttığını yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirir.

KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.  
A member firm of KPMG International Cooperative

  
Orhan Akova, SMMM  
Sorumlu Denetçi

28 Şubat 2018  
İstanbul, Türkiye

## Faaliyet Raporu'nun Kabulüne İlişkin Sorumluluk Beyanı

İstanbul, 28 / 02 / 2018

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

**FİNANSAL TABLOLARIN KABULÜNE İLİŞKİN YÖNETİM KURULU'NUN**  
**KARAR TARİHİ : 28 / 02 / 2018**  
**KARAR SAYISI : 2018 / 009**

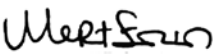
### **SERMAYE PİYASASI KURULUNUN** **SERİ:II, NO:14.1 SAYILI TEBLİĞİN İKİNCİ BÖLÜMÜNÜN 9. MADDESİ GEREĞİNCE SORUMLULUK BEYANI**

a) Garanti Faktoring Anonim Şirketi'nin (Şirket) 31.12.2017 tarihi itibarıyla hazırlanmış faaliyet raporunu inceledik.

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

c) Şirket'teki görev ve sorumluluk alanımızda sahip olduğumuz bilgiler çerçevesinde, Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği (II-14.1) uyarınca hazırlanmış faaliyet raporunun gerçeği dürüst bir biçimde yansıttığı, işin gelişimi ve performansı ile Şirket'in finansal durumunu, karşı karşıya olunan önemli riskler ve belirsizliklerle birlikte gerçeği dürüstçe yansıttığı hususlarınıza sunarız.

Saygılarımızla,



Mert ERCAN  
Genel Müdür Yardımcısı



Hasan Hulki KARA  
Genel Müdür



Ali ÇOŞKUN  
Denetim Komitesi Üyesi



Serhat YANIK  
Denetim Komitesi Üyesi

# EN SİNERJİK **AKTÖRLER**

Factoring işlemlerini BBVA sinerjisi ile geniş bir network üzerinden, müşteri ihtiyaçlarına odaklı bir şekilde yürütüyoruz.







BARIŞ IŞIKKENT / YÖNETMEN

HURİYE TEKELİ / YETKİLİ YRD.

AHMET CAN ŞENEL / YETKİLİ

## SUNUŞ

## Garanti Faktoring Hakkında

### 17 Şube

Türkiye genelindeki 14 ilde, 17 şube ile hizmet veren Garanti Faktoring, sürekli yatırım yapılan teknolojik altyapısıyla, müşteri odaklı hizmet anlayışıyla, uzman ekibiyle, müşteri ihtiyaçları doğrultusunda yenilikçi ürün ve hizmetler geliştirmektedir.

## Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Derecelendirmesi'nde aldığı notu 2017 yılında 9,32'ye çıkartan Garanti Faktoring, BİST Kurumsal Yönetim Endeksi'nde yer almaktadır.

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

Türkiye genelindeki 14 ilde, 17 şube ile hizmet veren Garanti Faktoring, sürekli yatırım yapılan teknolojik altyapısıyla, müşteri odaklı hizmet anlayışıyla, uzman ekibiyle, müşteri ihtiyaçları doğrultusunda yenilikçi ürün ve hizmetler geliştirmektedir.

Başta KOBİ'ler, ithalatçı ve ihracatçı kimliğiyle öne çıkan şirketler ve yaygın tedarikçi ve bayi ağına sahip kuruluşlar olmak üzere, geniş bir müşteri tabanına sahip olan Şirket, ticaretin finansmanı ve alacak bazı finansman konsantrasyonu, gerek yurt içi, gerekse yurt dışı ticaretin gerektirdiği finansman, garanti ve tahsilat ürünlerini bir arada sağlamaktadır.

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

Garanti Faktoring, faaliyetlerini 6361 sayılı "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu", 28627 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan BDDK'nın "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik"i ile 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu çerçevesinde sürdürmektedir.

Şirket, 1993 yılında Sermaye Piyasası Kurulu'ndan (SPK) aldığı izin ile hisselerini halka arz ederek Borsa İstanbul'a (BİAŞ) kote olmuştur. %81,84 oranındaki payı Garanti Bankası'na; %9,78 oranındaki payı T. İhracat Kredi Bankası'na ait olan Şirket'in %8,38 fiili dolaşımdaki pay oranı ile hisseleri Borsa İstanbul'da işlem görmektedir.

Garanti Faktoring, yurt içi faktoring ve yurt dışı faktoring işlemlerini BBVA sinerjisi ile geniş bir network üzerinden müşteri ihtiyaçlarına odaklı bir şekilde yürütmektedir. 2017 yılında üst üste üçüncü kez "Dünyanın En İyi Faktoring Şirketi" seçilen Garanti Faktoring, hizmet kalitesi, muhabir ağı ve ihracat hacmi gibi kriterlerin hepsinden "100%-tam puan" alan Garanti Faktoring, organizasyon tarihinde bu puanı alma başarısı gösteren ilk şirket olmuştur.

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

Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. tarafından yapılan Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Derecelendirmesi'nde aldığı notu 2017 yılında 9,32'ye çıkartan Garanti Faktoring, BİST Kurumsal Yönetim Endeksi'nde yer almaktadır.



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

Maslak Mahallesi Eski Büyükdere Caddesi No: 23

Sarıyer İstanbul

Telefon : +90 (212) 365 52 00

Faks: +90 (212) 365 31 51

Şirket'in Türkçe ve İngilizce olarak hazırlanmış

www.garantifactoring.com adresli internet sitesi bulunmaktadır.



# ALACAKLARINIZ GARANTİ ALTINDA!

Yurtiçi ve yurtdışı alacaklarınız **Alacağım Garanti'**de ürünümüz ile  
Garanti Faktoring güvencesi altında!

www.garantifactoring.com 444 52 32 0 (0850) 320 1112 /SPacta104

Garanti Faktoring

## Bir Bakışta Garanti Faktoring

Garanti Faktoring, 2017 yılında 7.475 adet müşteri ile toplam 40.188 adet finansman işlemi gerçekleştirmiştir. Yurt içi işlem hacmi 7.023 milyon TL, ihracat işlem hacmi 7.329 milyon TL, ithalat işlem hacmi ise 763 milyon TL olmuştur.



NET KÂR  
**27,6**  
MİLYON TL

ÇALIŞAN SAYISI  
**156**

FAKTÖRİNG  
ALACAKLARI BİLANÇO  
BÜYÜKLÜĞÜ  
**3,36**  
MİLYAR TL

İŞLEM YAPILAN  
MÜŞTERİ SAYISI  
**7.475**

KURUMSAL  
YÖNETİM DERECELENDİRME  
NOTU  
**9,32**

## SUNUŞ

**Garanti; yaklaşık 20 bin çalışanı ile 14,6 milyonu aşan müşterisinin her türlü finansal ihtiyacına cevap vermektedir.**

## Güçlü Ortaklık Yapısı

### 945 Şube

Garanti Bankası, 2017 itibarıyla yurt içinde 937 şube, Kıbrıs'ta yedi, Malta'da bir olmak üzere yurt dışında sekiz şube ile hizmet vermektedir.

#### Türkiye Garanti Bankası A.Ş.

1946 yılında Ankara'da kurulan Garanti Bankası, 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla 356,3 milyar TL'ye ulaşan konsolide aktif büyüklüğü ile Türkiye'nin en büyük ikinci özel bankası konumundadır.

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

31 Aralık 2017 itibarıyla yurt içinde 937 şube, Kıbrıs'ta yedi, Malta'da bir olmak üzere yurt dışında sekiz şube, Londra, Düsseldorf ve Şangay'da birer temsilcilik, üstün teknolojik altyapıya sahip 5.003 ATM, ödüllü Çağrı Merkezi, mobil, internet ve sosyal bankacılık platformlarından oluşan çok kanallı dağıtım ağına sahip Garanti; 19 bin çalışanı ile 15 milyonu aşan müşterisinin her türlü finansal ihtiyacına cevap vermektedir.

Tüm paydaşlarına değer yaratarak sürdürülebilir büyüme sağlamak hedefiyle ilerleyen Garanti stratejisini; müşterilerine karşı her zaman "şeffaf", "anlaşılır" ve "sorumlu" bir yaklaşımla, ihtiyaçlarına uygun ürün ve hizmetler sunarak müşteri

deneyimini sürekli iyileştirmek ilkeleri üzerine yapılandırmaktadır. Sahip olduğu yetkin ve dinamik insan kaynağı; benzersiz teknolojik altyapısı; benimsediği müşteri odaklı hizmet yaklaşımı; kaliteden ödün vermeden sunduğu inovatif ürün ve hizmetleri, Garanti'yi Türk bankacılık sektöründe lider bir konuma taşımaktadır.

Kurumsal yönetim alanındaki en iyi uygulamaları kendine örnek alan Garanti'nin ana hissedarı %49,85 pay oranı ile Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA)'dır. Hisseleri Türkiye'de, depo sertifikaları İngiltere ve ABD'de işlem gören Garanti'nin Borsa İstanbul'daki halka açıklık fiili dolaşım oranı 31 Aralık 2017 itibarıyla %50,07'dir.

Garanti Bankası, dinamik çalışma modeli, yenilikçi ürün ve hizmetlerine entegre ettiği öncü teknolojisiyle fark yaratmaya ve müşterilerinin hayatını kolaylaştırmaya devam etmektedir. Garanti'nin, müşterilerine sunduğu kişiselleştirilmiş çözümlerin ve zengin ürün yelpazesinin 285,5 milyar TL değerinde nakdi ve gayri nakdi kredi portföyüne ulaşmasında önemli bir payı bulunmaktadır. Gelişmiş risk yönetimi sistemleri ve yerleşik risk kültürü sayesinde yakaladığı yüksek aktif kalitesi ise Garanti'yi sektördeki rakiplerinden farklı kılmaktadır.

Garanti, vazgeçilmez değerlerinden yola çıkarak sürdürülebilirliği, çevreye ve topluma olumsuz etkileri en aza indirmenin yanında, müşterileri, çalışanları, hissedarları ve faaliyet gösterdiği yerlerdeki tüm kitleler ile uzun vadeli değerleri paylaşılarak,

gelecek için güçlü ve başarılı bir iş modeli yaratma taahhüdü olarak tanımlamaktadır. Garanti, sürdürülebilir bankacılık anlayışını, spordan eğitime, sanattan doğaya ve iş dünyasını bilgilendirmeye kadar farklı alanlardaki toplumsal yatırım programları ile güçlendirmektedir.

### **Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.**

2011 yılında GE Capital Corporation ve Doğuş Holding A.Ş.'den satın aldığı hisseler ile Garanti Bankası yönetiminde Doğuş Grubu ile eşit stratejik ortak olan Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. ("BBVA"), bugün Garanti Bankası'nın %49,85 hissesini elinde bulundurmaktadır.

Kuruluşu 1857 yılına dayanan BBVA, İspanya'nın önde gelen bankalarından olmakla birlikte Güney Amerika'da öncü iştirakleriyle faaliyet gösterirken, Meksika'nın en büyük finansal kuruluşu ve ABD'nin en büyük 15 ticari bankasından biridir.

31.12.2017 itibarıyla BBVA'nın aktif büyüklüğü 690 milyar Euro, özkaynakları 53,3 milyar Euro ve 2017 dönem kümüle kârı 3,52 milyar Euro'dur. Hisseleri İspanya, New York, Londra, Meksika ve Peru borsalarında işlem gören BBVA'nın 31.12.2017 itibarıyla tüm payları eşit oy hakkına sahiptir ve dünya çapında yaklaşık 891 bin hissedarı bulunmaktadır.

150 yılı aşkın süredir operasyonlarına devam eden BBVA, 30'dan fazla ülkede yaklaşık 131.856 çalışan, 8.271 şube ile ~72 milyon müşterisine hizmet vermektedir. Yeni rekabet ortamında müşterilerini faaliyetlerinin tam merkezine koymak vizyonuna sahip BBVA'nın amacı "fırsatlar çağını herkes için mümkün kılmak"tır.

### **Türkiye İhracat Kredi Bankası A.Ş.**

Türkiye İhracat Kredi Bankası A.Ş. (Türk Eximbank) 21 Ağustos 1987 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan Bakanlar Kurulu Kararı ile kurulmuş, ihracatın geliştirilmesi amacıyla kredi veren bir kurumdur.

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

Türkiye'de ihracatın kurumsallaşmış tek asli teşvik unsuru olan Türk Eximbank, bu amaca yönelik olarak ihracatçıları, ihracata yönelik üretim yapan imalatçıları ve yurt dışında faaliyet gösteren müteahhit ve girişimcileri kısa, orta ve uzun vadeli nakdi ve gayri

nakdi kredi, sigorta ve garanti programları ile desteklemektedir. Türk Eximbank'ın, gelişmiş birçok ülkenin resmi destekli ihracat kredi kuruluşlarından farklı olarak, kredi, garanti ve sigorta işlemlerini aynı çatı altında toplamış olması, ihracatçı firmalara verilen hizmetlerde bir bütünlük oluşturulmasına olanak tanımaktadır.

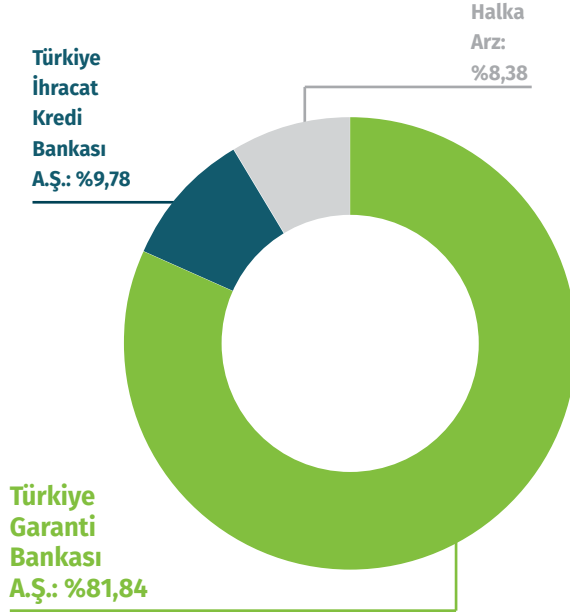
Türk Eximbank 2017 yılında 24,1 milyar ABD doları tutarında nakdi kredi desteği ve 15,2 milyar ABD doları tutarında sigorta/garanti imkânı sağlayarak ihracata toplam 39,3 milyar ABD doları seviyesinde bir destek vermiştir. Böylece, Banka nakdi ve gayri nakdi destekleri ile Türkiye ihracatının %25'ine finansman desteği sağlamıştır. 2017 yılsonu itibarıyla Banka'nın aktif büyüklüğü 85,4 milyar TL, ödenmiş sermayesi 4,8 milyar TL düzeyinde bulunmaktadır.

Türk Eximbank'ın Genel Müdürlüğü İstanbul'dadır. Banka'nın Ankara'da ve İzmir'de Bölge Müdürlükleri, Gaziantep, Denizli, Kayseri, Bursa, Adana, Antalya, Konya, Gebze ve İstanbul Avrupa Yakası'nda şubeleri; Samsun, Trabzon, İzmir Kemalpaşa Organize Sanayi Bölgesi, Manisa Organize Sanayi Bölgesi, Eskişehir Ticaret Odası ve Kahramanmaraş Ticaret ve Sanayi Odası'nda iribat büroları bulunmaktadır.

## SUNUŞ

## Sermaye ve Ortaklık Yapısı

Garanti Faktoring'in 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla ödenmiş sermayesi 79.500.000 TL'dir.



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



## **Garanti Faktoring'in Rekabet Üstünlükleri**

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

## SUNUŞ

**Vizyonumuz,  
Misyonumuz,  
Stratejilerimiz ve  
Vazgeçilmez  
Değerlerimiz**

### **Vizyonumuz**

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

### **Misyonumuz**

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

## Stratejilerimiz

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

## Vazgeçilmez Değerlerimiz

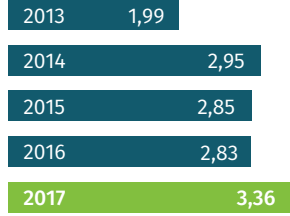
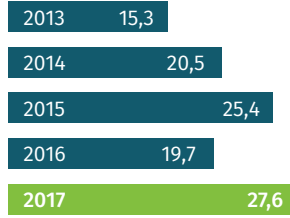
- Müşterilerimiz
- İyi ahlâklı faktoring şirketi ve çalışanlarıyız
- Bizim için en önemli unsur insandır
- Ekip çalışması
- Sürekli gelişim
- Sosyal sorumluluklarımız

## SUNUŞ

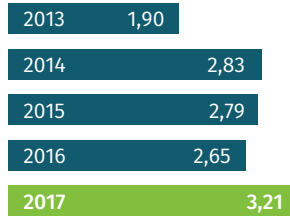
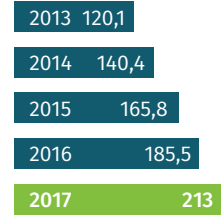
## Başlıca Finansal Göstergeler ve Rasyolar

## 3,45 milyar TL

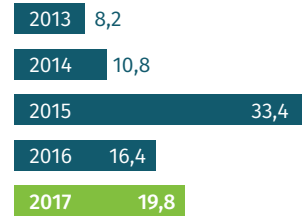
2017 yılında başarılarını devam ettiren Garanti Faktoring, toplam aktiflerini %19 artırarak 3,45 milyar TL'ye yükseltmiştir.

Faktoring Alacakları  
(Milyar TL)Net Dönem Kârı/Zararı  
(Milyon TL)

## Alınan Krediler ve İhraç Edilen Menkul Kıymetler (Milyar TL)

Toplam Aktifler  
(Milyar TL)Özkaynaklar  
(Milyon TL)

## Takipteki Alacaklar (Net) (Milyon TL)



|                        | 2013  | 2014  | 2015  | 2016  | 2017  |
|------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Aktif Kârlılığı (%)    | 0,87  | 0,89  | 0,86  | 0,73  | 0,96  |
| Özkaynak Kârlılığı (%) | 13,44 | 15,73 | 16,65 | 11,16 | 13,84 |
| NPL (%)                | 1,92  | 1,88  | 3,31  | 2,49  | 2,76  |

## Garanti Faktoring Seçilmiş Gelir Tablosu Kalemlerinin Görünümü

| (Bin TL)                                             | 2013            | 2014             | 2015             | 2016             | 2017             |
|------------------------------------------------------|-----------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>FAKTÖRİNG GELİRLERİ</b>                           | <b>134.792</b>  | <b>188.109</b>   | <b>237.682</b>   | <b>244.268</b>   | <b>286.315</b>   |
| Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler              | 112.351         | 170.949          | 217.548          | 222.624          | <b>263.228</b>   |
| Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar | 22.441          | 17.160           | 20.134           | 21.644           | <b>23.087</b>    |
| <b>FİNANSMAN GİDERLERİ</b>                           | <b>(85.839)</b> | <b>(152.313)</b> | <b>(221.361)</b> | <b>(211.021)</b> | <b>(252.215)</b> |
| Kullanılan Kredilere Verilen Faizler                 | (84.047)        | (106.182)        | (153.471)        | (143.286)        | <b>(178.093)</b> |
| İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler       | (1.341)         | (44.158)         | (63.805)         | (56.478)         | <b>(59.685)</b>  |
| Verilen Ücret ve Komisyonlar                         | (447)           | (1.973)          | (4.073)          | (11.240)         | <b>(14.436)</b>  |
| Diğer                                                | (4)             | -                | (12)             | (17)             | <b>(1)</b>       |
| <b>ESAS FAALİYET GİDERLERİ</b>                       | <b>(37.267)</b> | <b>(38.224)</b>  | <b>(40.035)</b>  | <b>(78.945)</b>  | <b>(43.196)</b>  |
| Personel Giderleri                                   | (21.908)        | (22.132)         | (22.867)         | (24.292)         | <b>(25.669)</b>  |
| Genel İşletme Giderleri                              | (15.149)        | (16.012)         | (17.129)         | (17.923)         | <b>(17.488)</b>  |
| Diğer <sup>(*)</sup>                                 | (210)           | (80)             | (39)             | (36.730)         | <b>(39)</b>      |
| <b>DİĞER FAALİYET GELİRLERİ / GİDERLERİ</b>          | <b>18.539</b>   | <b>43.902</b>    | <b>75.826</b>    | <b>99.612</b>    | <b>64.753</b>    |
| Bankalardan Alınan Faizler                           | 4.293           | 634              | 2.057            | 2.331            | <b>1.953</b>     |
| Türev Finansal İşlemlerden Kâr/Zarar (Net)           | (15.921)        | 32.263           | 81.384           | 20.055           | <b>104.124</b>   |
| Kambiyo İşlemleri Kârı/Zararı (Net)                  | 30.133          | 10.218           | (10.270)         | 39.230           | <b>(42.926)</b>  |
| Diğer <sup>(**)</sup>                                | 34              | 787              | 2.655            | 37.996           | <b>1.602</b>     |
| <b>TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR</b> | <b>(11.062)</b> | <b>(15.860)</b>  | <b>(20.288)</b>  | <b>(30.106)</b>  | <b>(20.801)</b>  |
| <b>DÖNEM VERGİ GİDERİ</b>                            | <b>(3.861)</b>  | <b>(5.098)</b>   | <b>(6.394)</b>   | <b>(4.092)</b>   | <b>(7.253)</b>   |
| <b>DÖNEM NET KÂRI</b>                                | <b>15.302</b>   | <b>20.516</b>    | <b>25.430</b>    | <b>19.716</b>    | <b>27.603</b>    |

<sup>(\*)</sup> 2016 yılı takipteki alacak satışı zararını içermektedir.

<sup>(\*\*)</sup> 2016 yılı takipteki alacak satışı nedeniyle iptal edilen özel karşılık tutarlarını içermektedir.

## SUNUŞ

## Finansal Durum ve 2017 Yılı Performansına İlişkin Değerlendirme

### Faktoring Alacakları

2017 yılında, Garanti Faktoring, faktoring alacaklarında 3,36 milyar TL ve %8,08 pazar payı ile sektör üçüncüsüdür.

### Aktif Büyüklük

Garanti Faktoring 2017 yılında da 3,45 milyar TL aktif büyüklüğü ve %7,90 pazar payı ile sektör üçüncüsüdür.

### İşlem Hacmi

Garanti Faktoring'in 2017 yılında toplam işlem hacmi 15,1 milyar TL'dir (4,2 milyar ABD doları).

Yurt içi işlem hacmi 7 milyar TL (1,9 milyar ABD doları), ihracat işlem hacmi 7,3 milyar TL (2 milyar ABD doları), ithalat işlem hacmi 763 milyon TL (210 milyon ABD doları) olarak gerçekleşmiştir. Garanti Faktoring %10,44 işlem hacmi pazar payı ile sektörde ikinci sıradadır.

## Garanti Faktoring'in 2017 Yılı Sonu Sektörel Bazda İşlem Hacmi ve Faktoring Alacakları

### İşlem Hacminin Sektörel Bazda Dağılımı

|                                                        | Tutar (Bin TL)    |
|--------------------------------------------------------|-------------------|
| <b>TARIM SEKTÖRÜ</b>                                   | <b>612.698</b>    |
| Tarım, Hayvancılık, Ormancılık                         | 612.566           |
| Balıkçılık                                             | 132               |
| <b>İMALAT SANAYİ</b>                                   | <b>7.420.067</b>  |
| Enerji Üreten Madenlerin Çıkarılması                   | 887               |
| Enerji Üretmeyen Madenlerin Çıkarılması                | 674.352           |
| Tekstil ve Tekstil Ürünleri Sanayi                     | 1.616.132         |
| Deri ve Deri Ürünleri Sanayi                           | 4.914             |
| Ağaç ve Ağaç Ürünleri Sanayi                           | 17.687            |
| Kâğıt Ham. ve Kâğıt Ürünleri Basım Sanayi              | 499.513           |
| Nükleer Yakıt, Petrol Ür., Kömür Ürünleri Sanayi       | 1.603.002         |
| Kimya ve Kimya Ürünleri ile Sentetik Lif. Sanayi       | 864               |
| Metal Ana Sanayii ve İşlenmiş Madde Üretimi            | 310.009           |
| Makine ve Teçhizat Sanayi                              | 300.459           |
| Elektrikli ve Optik Aletler Sanayi                     | 9.050             |
| Ulaşım Araçları Sanayi                                 | 2.248.609         |
| Başka Yerlerde Sınıflandırılmamış İmalat Sanayi        | 133.789           |
| Elektrikli Gaz ve Su Kaynakları                        | 800               |
| <b>HİZMET SEKTÖRÜ</b>                                  | <b>5.517.344</b>  |
| İnşaat                                                 | 902.031           |
| Toptan ve Perakende Ticaret Mot. Ar. Servis Hizmetleri | 2.599.565         |
| Otel ve Restoranlar (Turizm)                           | 58.260            |
| Taşımacılık, Depolama ve Haberleşme                    | 1.430.465         |
| Parasal Kurumlar                                       | 475.579           |
| Diğer Toplumsal Sosyal ve Kişisel Hizmetler            | 51.650            |
| <b>DİĞER</b>                                           | <b>1.565.297</b>  |
| <b>GENEL TOPLAM</b>                                    | <b>15.115.612</b> |

### Faktoring Alacaklarının Sektörel Dağılımı

|                                                        | Tutar* (Bin TL)  | (%)*           |
|--------------------------------------------------------|------------------|----------------|
| <b>TARIM SEKTÖRÜ</b>                                   | <b>191.092</b>   | <b>%5,65</b>   |
| Tarım, Hayvancılık, Ormancılık                         | 191.092          | %5,65          |
| <b>İMALAT SANAYİ</b>                                   | <b>1.327.882</b> | <b>%39,28</b>  |
| Ulaşım Araçları Sanayi                                 | 169.636          | %5,03          |
| Başka Yerlerde Sınıflandırılmamış İmalat Sanayi        | 51.239           | %1,51          |
| Tekstil ve Tekstil Ürünleri Sanayi                     | 469.358          | %13,88         |
| Kimya ve Kimya Ürünleri ile Sentetik Lif. Sanayi       | 337              | %0,01          |
| Nükleer Yakıt, Petrol Ür., Kömür Ürünleri Sanayi       | 165.870          | %4,91          |
| Elektrikli ve Optik Aletler Sanayi                     | 1.490            | %0,03          |
| Enerji Üretmeyen Madenlerin Çıkarılması                | 90.350           | %2,66          |
| Kâğıt Ham. ve Kâğıt Ürünleri Basım Sanayi              | 137.133          | %4,06          |
| Metal Ana Sanayii ve İşlenmiş Madde Üretimi            | 90.909           | %2,69          |
| Makine ve Teçhizat Sanayi                              | 149.088          | %4,41          |
| Ağaç ve Ağaç Ürünleri Sanayi                           | 760              | %0,03          |
| Deri ve Deri Ürünleri Sanayi                           | 1.055            | %0,03          |
| Enerji Üreten Madenlerin Çıkarılması                   | 18               | %0,00          |
| Elektrikli Gaz ve Su Kaynakları                        | 639              | %0,03          |
| <b>HİZMET SEKTÖRÜ</b>                                  | <b>1.311.764</b> | <b>%37,54</b>  |
| Toptan ve Perakende Ticaret Mot. Ar. Servis Hizmetleri | 897.778          | %26,58         |
| Taşımacılık, Depolama ve Haberleşme                    | 119.583          | %3,55          |
| İnşaat                                                 | 188.291          | %5,57          |
| Diğer Toplumsal Sosyal ve Kişisel Hizmetler            | 21.449           | %0,62          |
| Parasal Kurumlar                                       | 1.478            | %0,03          |
| Otel ve Restoranlar (Turizm)                           | 83.185           | %2,46          |
| <b>DİĞER</b>                                           | <b>549.028</b>   | <b>%16,25</b>  |
| <b>GENEL TOPLAM</b>                                    | <b>3.379.766</b> | <b>%100,00</b> |

\* Net takipteki alacaklar dâhil edilmiştir.



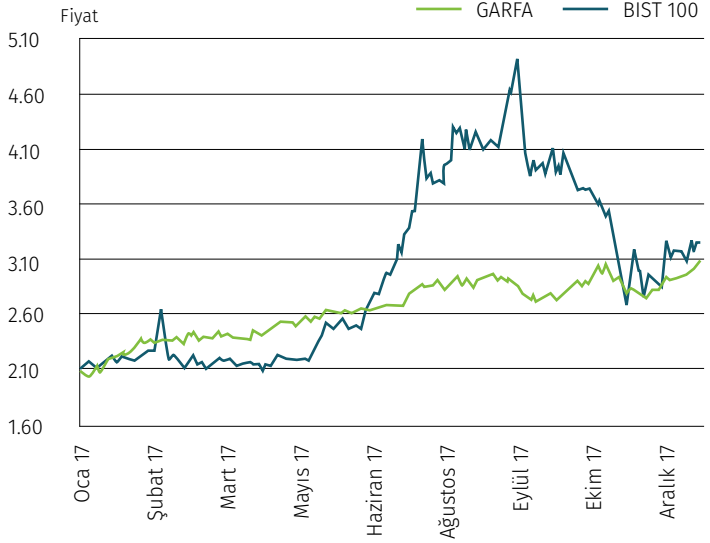
## SUNUŞ

## GARFA Hisse Senedi Bilgileri

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

Ocak – Aralık 2017 döneminde 4,99 ile en yüksek kapanış fiyatına ulaşan GARFA'da aynı dönem için toplam hacim 324,1 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

### Hisse Senedi Performansı



### 324,1 milyon TL

Ocak – Aralık 2017 döneminde 4,99 ile en yüksek kapanış fiyatına ulaşan GARFA'da aynı dönem için toplam hacim 324,1 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

## Kredi Derecelendirme Notu

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings 08 Haziran 2017 tarihinde Türkiye'deki 4 özel banka ile birlikte Garanti Bankası'nın ve iştiraklerinin notlarını ve görünümünü aşağıdaki gibi teyit etmiştir.

### Yabancı Para

|           |         |
|-----------|---------|
| Uzun Vade | BBB-    |
| Kısa Vade | F3      |
| Görünüm   | Durağan |

### Türk Lirası

|           |         |
|-----------|---------|
| Uzun Vade | BBB-    |
| Kısa Vade | F3      |
| Görünüm   | Durağan |

### Ulusal

|             |           |
|-------------|-----------|
| Uzun Vade   | AAA (tur) |
| Destek Notu | 2         |
| Görünüm     | Durağan   |

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

## SUNUŞ

## Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Derecelendirme Notu

Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. tarafından düzenlenen raporda, Garanti Faktoring'in 19 Ağustos 2017 - 19 Ağustos 2018 dönemine ait Kurumsal Yönetim Derecelendirme Notu, 9,26'dan 9,32'ye yükselmiştir.

Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin şirket bünyesinde içselleştirilerek uygulanmasına büyük önem veren ve faktoring sektöründe Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyum derecelendirme ölçümü yapılan sayılı kurumlardan biri olan Garanti Faktoring'in 2017 yılında altıncı kez yapılan "Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Derecelendirmesi" çalışmaları, 19 Ağustos 2017 tarihinde tamamlanmıştır.

Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. (Kobirate) tarafından düzenlenen raporda, Garanti Faktoring'in 19 Ağustos 2017 - 19 Ağustos 2018 dönemine ait Kurumsal Yönetim Derecelendirme Notu, 9,26'dan 9,32'ye yükselmiştir.

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

faaliyetlerinin üst düzeyde olduğu, menfaat sahiplerinin haklarının adil şekilde gözetildiği, yönetim kurulu yapısı ve çalışma koşullarının Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne tam uyumlu olduğu, halka arzı halinde BİST Kurumsal Yönetim Endeksi'ne dâhil olmayı hak eden şirketler" olarak tanımlanmaktadır.

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

## Başarılarımız

Garanti Faktoring, Factors Chain International'ın yaptığı değerlendirmede bir kez daha "100%-tam puan" alarak, organizasyon tarihinde üç kez üst üste "En İyi İhracat Faktoringi Şirketi" seçilen ilk şirket olmuştur.



### Dünyanın En İyi İhracat Faktoring Şirketi

Garanti Faktoring, geniş bilgi birikimi ve operasyonel işlem hızı ile Türkiye'nin yanı sıra uluslararası faktoring çevrelerinde de adından başarıyla söz ettirmektedir.

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

### Türkiye'nin En Beğenilen Faktoring Şirketi

Garanti Faktoring, Capital dergisi tarafından 2017 yılında "Türkiye'nin En Beğenilen Faktoring Şirketi" seçilmiştir.

## SUNUŞ

## Yönetim Kurulu

**Ali Fuat Erbil****Yönetim Kurulu Başkanı**

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

**Recep Baştuğ****Yönetim Kurulu Başkan Vekili**

Çukurova Üniversitesi Ekonomi Bölümü mezunu olan Recep Baştuğ, 1989 yılında Garanti Bankası Teftiş Kurulu'nda göreve başladı. 1995-1999 Kurumsal Şube Müdürü, 1999-2004 Ticari Bölge Müdürü, 2004 -2012 yılları arasında da Ticari Bankacılık Pazarlama Müdürlüğü Koordinatörü olarak görev yapan Baştuğ, 1 Ocak 2013 itibarıyla bugünkü görevine atandı. Baştuğ aynı zamanda Garanti Finansal Kiralama A.Ş. ve Garanti Filo'da Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapıyor. Bankacılık ve işletmecilik dallarında iş tecrübesi 26 yıl olan Baştuğ, T. Garanti Bankası'nda Ticari Bankacılık İstanbul ve Ankara Pazarlama, Ticari Bankacılık Anadolu Pazarlama, Tüketici Finansmanı alanlarından sorumludur.

**Ali Temel****Yönetim Kurulu Üyesi/Kredi Komitesi Üyesi**

Boğaziçi Üniversitesi Elektrik-Elektronik Mühendisliği Bölümü mezunu olan Ali Temel, bankacılık hayatına 1990 yılında özel bir bankada başladı. 1997 yılında Garanti Bankası'na katılan Temel, Nakit Yönetimi ve Ticari Bankacılık birimlerinde Birim Müdürü olarak görev yaptıktan sonra 1999-2001 yılları arasında Ticari Bankacılık'tan sorumlu Genel Müdür Yardımcısı, 2001-2012 yılları arasında ise Krediler'den sorumlu Genel Müdür Yardımcılığı görevlerini üstlendi. Temel, 10 Aralık 2015 tarihinde Kredi Riski Yönetimi Başkanı olarak atandı. Bankacılık ve işletmecilik dallarında iş tecrübesi 26 yıl olan Temel, T. Garanti Bankası'nda Kurumsal ve Ticari Krediler Risk Yönetimi, Bireysel ve KOBİ Krediler Risk Yönetimi, Risk Planlama İzleme ve Raporlama, Risk Analitiği, Teknoloji ve İnovasyon ve Bölge Krediler Koordinasyon alanlarından sorumludur.

**Hasan Hulki Kara****Yönetim Kurulu Üyesi/Genel Müdür**

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

**Osman Bahri Turgut****Yönetim Kurulu Üyesi/Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi**

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

**Cemal Onaran****Yönetim Kurulu Üyesi**

Orta Doğu Teknik Üniversitesi Kamu Yönetimi Bölümü mezunu olan Cemal Onaran, aynı yıl Garanti Bankası Teftiş Kurulu'nda müfettiş yardımcısı olarak göreve başladı. 2000- 2007 yılları arasında Garanti Bankası'nın İstanbul'daki çeşitli bölgelerinde Bölge Müdürü olarak görev aldı. 2007 yılının Ekim ayında Garanti Mortgage'ın kurulmasıyla Garanti Mortgage Genel Müdürü olarak atandı. 1 Ağustos 2012 tarihinden itibaren Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Genel Müdürü olarak görev yapan Onaran, 1 Ocak 2017'de T. Garanti Bankası Kobi Bankacılığı Genel Müdür Yardımcılığı görevine atandı. Onaran'ın bankacılık ve işletmecilik dallarında 26 yıl iş tecrübesi bulunmaktadır.

## SUNUŞ

## Yönetim Kurulu

**Serhat Yanık**  
**Bağımsız Üye/Denetim Komitesi**  
**Üyesi/Riskin Erken Saptanması**  
**Komitesi Üyesi/Kurumsal Yönetim**  
**Komitesi Başkanı**

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

**Ali Çoşkun**  
**Bağımsız Üye/Denetim Komitesi**  
**Üyesi/Riskin Erken Saptanması**  
**Komitesi Üyesi**

1975 doğumludur. İstanbul Teknik Üniversitesi Endüstri Mühendisliği Bölümü Lisans, Boğaziçi Üniversitesi İşletme Yüksek Lisans, University of Texas "Accounting and Information Management" Doktora mezunudur. Kariyerine Boğaziçi Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi İşletme Bölümü Öğretim Üyesi olarak devam etmekte, aynı zamanda Boğaziçi Üniversitesi Finans Uygulama ve Araştırma Merkezi (CARF)Müdürü, Boğaziçi Üniversitesi Sosyal Tesis İşletmesi Yönetim Kurulu Üyesi, Boğaziçi Üniversitesi Sürdürülebilir Kalkınma ve Temiz Üretim Uygulama ve Araştırma Merkezi Müdür Yardımcılığı idari görevlerini de sürdürmektedir. Ayrıca Sermaye Piyasası Profesyonelleri Derneği (SPP) Finansal Okuryazarlık ve Erişim Derneği (FO-DER) Yönetim Kurulu Üyesi'dir.

## Komiteler ve Komite Toplantılarına Katılım

### DENETİM KOMİTESİ

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

Denetim Komitesi, Bağımsız Yönetim Kurulu üyeleri Serhat Yanık ve Ali Çoşkun'dan oluşmaktadır.

Komite'nin görevleri şunlardır:

#### İç Kontrol Sistemi:

- Şirket yönetiminin, iç kontrolün önemini Şirket çalışanları ile paylaşıp paylaştığını ve Şirket'te doğru bir "kontrol kültürü"nün yerleşip yerleşmediğini değerlendirmek,
- Uygulama hata ve eksikliklerine dair İç Denetim Birimi tarafından gerçekleştirilen periyodik ve sürece dönük inceleme sonuçları hakkında bilgi almak,

- Benzer şekilde, İç Kontrol, Uyum ve Risk Yönetimi alanlarında ilgili uzman birimlerden Şirket faaliyetleri hakkında düzenli olarak bilgi almak,
- İç Denetim Birimi, T. Garanti Bankası A.Ş. Teftiş Kurulu ve diğer kurumlar tarafından yapılan denetim çalışmaları sonrasında tespit edilen eksiklikleri takip etmek ve giderilmeyen bulgular ile ilgili Şirket Yönetim Kurulu'na bilgi vermek.

#### İç Denetim:

- İç Denetim Birimi ve İç Kontrol Birimi'nin Şirket içi yönetmeliklerinde belirtilen yükümlülüklerini yerine getirip getirmediğini gözetmek,
- İç Denetim Birimi ve İç Kontrol Birimi tarafından hazırlanan yıllık denetim ve kontrol planları ile yıllık denetim planlarda gerçekleştirilen revizyonları Yönetim Kurulu onayı öncesinde gözden geçirmek,
- İç Denetim Birimi ve İç Kontrol Birimi personelinin atamalarını onaylamak,
- İç Denetim Birimi Yönetmeliği'ni ve İç Kontrol Birimi Yönetmeliği'ni, Yönetim Kurulu tarafından onaylanmasından önce gözden geçirmek,
- İç Denetim Birimi ve İç Kontrol Birimi'nin performans değerlendirmesini gerçekleştirmek, bu konuda gerektiğinde Şirket Genel Müdürü'nün görüşlerini almak,



## SUNUŞ

## Komiteler ve Komite Toplantılarına Katılım

- İç Denetim ve İç Kontrol raporlarında tespit edilen hususlar konusunda Üst Yönetim ve bunlara bağlı birimlerin aldığı kararları izlemek,
- Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik Md. 13/4 hükümleri çerçevesinde denetim faaliyetleri ile ilgili hazırlanan İç Denetim Birimi faaliyet raporu ile İç Denetim Birimi'nin izleme faaliyetlerinin sonuçlarını ve değerlendirmelerini içeren Komite'ye sundukları raporları değerlendirmek,
- İç Denetim Birimi ve İç Kontrol Birimi kadro yapısının yeterliliği ile denetim ve kontrol personelinin mevcut eğitim, yetkinlik ve uzmanlık düzeylerini izlemek ve teoride ve pratikte en iyi biçimde yetiştirilmeleri için gerekli tedbirleri almak.
- Bağımsız denetim kuruluşunu seçmek, denetim sözleşmelerini hazırlayarak bağımsız denetim sürecini başlatmak ve bağımsız denetim kuruluşunun her aşamadaki çalışmalarını gözetmek.

Kanun, Düzenleme ve Etik İlkelerle Uyum:

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

Finansal Raporlama ve Bağımsız Dış Denetim:

- Şirket'in finansal raporlarının gerçek ve yansıtılması gereken tüm bilgileri kapsayıp kapsamadığını, kanuna ve ilgili diğer mevzuata uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığını gözetmek ve tespit edilen hata ve/veya usulsüzlük varsa düzeltilmesini sağlamak,

Denetim Komitesi, 2017 yılında yedi kez toplanmıştır. Bu toplantılarda, İç Denetim Birimi tarafından gerçekleştirilen denetimlerde tespit edilen önemli bulgular ve İç Kontrol'ün periyodik kontrol faaliyetlerinin sonuçları görüşülmüş ve Uyum Görevlisi tarafından Şirket genelindeki uyum faaliyetlerine ilişkin bilgilendirme yapılmıştır.

Şirket'in 31 Aralık 2017, 31 Mart 2017, 30 Haziran 2017 ve 30 Eylül 2017 tarihli mali verilerine ilişkin bağımsız denetim firmaları (Deloitte ve KPMG) tarafından gerçekleştirilen denetim faaliyetleri sonuçları ve oluşturulan yönetim tavsiye mektubu hakkında Denetim Komitesi üyelerine bilgi verilmiştir.

### KURUMSAL YÖNETİM KOMİTESİ

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

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

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

Komite'nin görevleri şunlardır:

- Şirket'in Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyumunu izlemek,
- Bu konuda iyileştirme çalışmalarında bulunmak ve Yönetim Kurulu'na öneriler sunmak,

- Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyulmaması nedeni ile oluşan çıkar çatışmalarını tespit etmek,
- Pay sahipleri ile ilişkiler Birimi'nin çalışmalarını gözetmek.

Aday Gösterme Komitesi Sıfatıyla:

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

Ücret Komitesi Sıfatıyla:

- Yönetim Kurulu üyelerinin ve üst düzey yöneticilerin ücretlendirme esaslarına ilişkin öneri hazırlamak,
- Şirket'in ve üyelerin performans ile ilgili kullanılabilecek ölçütleri belirlemek,
- Yönetim Kurulu üyelerine ve üst düzey yöneticilere verilecek ücretlere ilişkin önerileri Yönetim Kurulu'na sunmak.

Kurumsal Yönetim Komitesi, 2017 yılında dört kez toplanmıştır.

### RİSKİN ERKEN SAPTANMASI KOMİTESİ

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

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

Komite'nin görevleri şunlardır:

- Risk yönetimi stratejileri esas alarak, Yönetim Kurulu'nun görüşleri doğrultusunda, risk yönetimi politikaları, uygulama yöntemleri ve sistemini belirlemek, uygulanmasını ve bunlara uyulmasını sağlamak amacıyla etkin iç kontrol sistemlerini tasarlamak,
- Belirlenen risklerle ilgili gerekli önlemleri uygulamak ve riskin yönetilmesi amacıyla çalışmalar yapmak, risk yönetimi uygulamalarını izlemek,
- Risk izleme fonksiyonunu etkin bir şekilde yerine getirmek amacıyla, gerekli görüldüğünde ilgili birimlerden bilgi, görüş ve rapor talep etmek,

## SUNUŞ

## Komiteler ve Komite Toplantılarına Katılım

- Risk yönetimi sistemini yılda en az bir kez gözden geçirilerek, değerlendirmek,
- Yönetim Kurulu'nu dönemsel olarak risk yönetimi uygulamaları hakkında bilgilendirmek,
- İlgili yasal mevzuat ile Komite'ye verilen/verilecek diğer görevleri yerine getirmek.

2014 yılında kurulan Komite, kurulduğu tarihten itibaren her iki ayda bir hazırladığı raporu Yönetim Kurulu'na sunmaktadır.

Riskin Erken Saptanması Komitesi 2017 yılı içinde altı kez toplanmıştır. Bu toplantılarda Komite, standart orana uyum, TTK'nın 376'ncı maddesine uyum, Şirket'in döviz pozisyonunun seyri, sorunlu faktoring alacaklarının seyri, bilançonun maliyet-getiri ve vade kompozisyonu, aktif-pasif kompozisyonu ve operasyonel giderlerin seyrine yönelik hazırladığı raporları Yönetim Kurulu Üyeleri ve denetçi ile paylaşmıştır.

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

### AKTİF PASİF KOMİTESİ

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

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

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

Komite, 2017 yılı içerisinde belirtilen konuları görüşmek ve değerlendirmek üzere, Genel Müdür'ün başkanlığında, haftalık periyodlar halinde 47 kez toplanmıştır.

### KREDİ KOMİTESİ

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

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

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

### KREDİ SÜREÇLERİ KOMİTESİ

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

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

### IT KOMİTESİ

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

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

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

Komite 2017 yılında bir kez toplanmıştır.

Komite'nin 2017 yılında yapılan toplantısında 2016 yılında gerçekleştirilen projeler değerlendirilmiş, 2017 yılında ele alınması istenen öncelikli işler hakkında konuşulmuştur.

## SUNUŞ

## Üst Yönetim



**Hülki Kara**  
**Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Üyesi**

Özgeçmişi sayfa 25'de yer almaktadır.



**Mert Ercan**  
**Genel Müdür Yardımcısı**

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



**İlkay Şahin**  
**Genel Müdür Yardımcısı**

1972 doğumludur. İstanbul Üniversitesi İşletme Bölümü mezunudur. 1992 yılında Pamukbank'ta başlayan kariyerine, sırasıyla Koçbank ve İktisat Bankası'nda devam etmiştir. 1998-2001 yılları arasında Körfez Bank ve sonrasında sırasıyla Osmanlı Bankası, Garanti Bankası, Garanti Leasing'de görev almıştır. 2005 yılında Krediler Müdürü olarak başlayan Garanti Faktoring kariyerine 1 Nisan 2011 itibarıyla Genel Müdür Yardımcısı olarak devam etmektedir.



**Erkan Coplugil**  
**Genel Müdür Yardımcısı**

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



## SUNUŞ

## Garanti Faktoring, hem ihracat hem ithalat alanında bir ilke imza atarak 111 muhabir arasından altıncılığa kadar yükselmiştir.

### Yönetim Kurulu Başkanı'nın Değerlendirmesi

#### 27,6 milyon TL

2017 yılında Garanti Faktoring'in net kârı %40 artırarak 27,6 milyon TL'ye yükselmiştir.

Değerli paydaşlarımız,

2008 küresel finans krizi sonrası trendler çerçevesinde bakıldığında, 2017 yılında dünya ekonomisinde göreceli bir istikrar gözlenmiştir.

En son yayımlanan OECD Ekonomik Görünüm Raporu'nda, 2017 yılında dünya ekonomisinin %3,6 düzeyinde büyüyeceği; yılı ABD'nin %2,2, Euro Bölgesi'nin %2,4, Japonya'nın ise %1,5'luk bir büyüme performansı ile kapatacağı görülmektedir.

Gelişmiş ekonomilerde iyileşme trendi görülürken, Hindistan ve Çin'in %6 civarında seyreden büyümelerinin yanında, Brezilya'nın da iki yıllık durgunluğun ardından 2017'de ancak %0,7'lik bir performans sergileyeceği tahmin edilmektedir.

2018 yılında da özellikle gelişmiş ekonomilerde iyiye gidişin devam edeceği beklentisi hâkimdir.

2018 yılında küresel sistemde Brent petrolün yükseleceğine ilişkin tahminlere ek olarak ABD Merkez Bankası Fed'in faiz artırmaya devam edeceği beklentisi ve bilanço küçültmeye devam edeceği gerçeği, olumsuz beklentileri en fazla tetikleyen unsurlar olarak karşımıza çıkmaktadır. Bu olumsuzluklara jeopolitik risklerin devam ediyor olması da eklenebilir.

Buna karşılık ABD ekonomisi önderliğindeki ekonomik büyümenin Avrupa'ya, İngiltere'ye ve hatta Japonya'ya da olumlu biçimde yayılması ve bunun 2018'de hızlanarak devam etmesi, dünya ekonomisinin %3,3 ile %3,7 arasında bir oranda büyüyeceği görüşüne ağırlık kazandırmaktadır.

ABD'deki istihdam artışı, Avrupa'da genele yayılan toparlanma, Çin'de dengeli büyüme kompozisyonu gibi etkenler 2018 yılında dış ticaret hacimleriyle küresel ekonomiyi destekleyici rol oynayacaktır.

#### Türkiye'den rekor büyüme

Türkiye ekonomisi, tahminlerinin aksine 2017'de yüksek büyüme performansı ile dikkati çekmiştir. İlk çeyrekte %5,3, ikinci çeyrekte %5,4 büyüyen Türkiye, özellikle üçüncü çeyrekteki %11,1 büyüme performansı ile beklentilerin üzerine çıkmıştır.

Bu hızlı büyümede, uluslararası konjonktür ile çevre ülkelerde yaşanan kargaşaların yarattığı olumsuz havayı dağıtmak ve ekonomiyi canlandırmak amacıyla hayata geçirilen düzenlemelerin etkisi büyük olmuştur.

Bu çerçevede KOBİ'lerin ve ihracatçıların finansmana erişimi kolaylaştırılmış, Hazine destekli kredilerde Kredi Garanti Fonu'nca (KGF) sağlanan kefaletlerin bakiye tutarının üst sınırı 20 milyar liradan 250 milyar liraya çıkarılmıştır. Kefalet sürecini hızlandıran portföy garanti sistemi (PGS) tesis edilirken, Hazine'nin kredinin duruma göre, KOBİ dışında %85, KOBİ'ler için %90, ihracatçı için %100 kefil olması sağlanmıştır.

Türkiye ekonomisi açısından 2018 yılında küresel etkilerden gelecek yansımaların oldukça etkili olacağı yorumları yapılmaktadır. Petrol fiyatlarındaki olası artışların cari açığımız üzerindeki negatif etkileri, Fed'in beklenenden daha fazla sayıda faiz artışına gitmesi ve bulunduğumuz bölgedeki jeopolitik durum belirli riskleri beraberinde getirmekle birlikte, gelişmiş ekonomilerin ve özellikle Avrupa'nın hızlı toparlanmasının Türkiye açısından olumlu bir katkı sağlayacağı tahmin edilmektedir. Türkiye'nin, bir yandan bu ekonomilere ihracatının artması, bir yandan da bu ülkelerden Türkiye'ye gelen turist sayısının artması beklenmektedir. Dolayısıyla bu gelişmeler Türkiye'ye girecek döviz miktarını yükselterek cari açığa olumlu etki yapacaktır. İç talep de güçlü kalmaya devam edecektir.





## SUNUŞ

Yönetim Kurulu  
Başkanı'nın  
DeğerlendirmesiGaranti Faktoring, müşteri odaklı  
hizmet anlayışı, uzmanlaşmış ekibiyle  
müşterilerine ve sektöre katma değer  
yaratmaktadır.

Türk faktoring sektörü de Türkiye ve dünya ekonomisindeki olumlu gidişin etkisiyle başarılı ve kârlı bir yılı geride bırakmıştır. 2016 yılında, Türkiye ise muhabirli ihracat faktoring işlemlerinde 3,6 milyar Euro işlem hacmi ve %18'lik pazar payı ile Çin'i geride bırakarak dünyada birinci ülke konumuna yükselen Türkiye, 2017 yılında da bu konumunu korumuştur.

**Dünyanın En İyisiyiz... Yine...**

Sektörün bu başarısında, dünyanın en öncü kuruluşlarından biri olarak Garanti Faktoring'in payı büyüktür.

Garanti Faktoring, 400'ün üzerinde faktoring şirketinin üye olduğu Factors Chain International bünyesinde yapılan değerlendirmede, üst üste üçüncü kez "Dünyanın En İyi Faktoring Şirketi" seçilmiştir. Bu ödüle ilk kez 2015 yılında layık görülen; 2016 yılında hizmet kalitesi, muhabir ağı ve ihracat hacmi gibi kriterlerin hepsinden "%100-tam puan" alarak bunu başaran ilk şirket olan Garanti Faktoring, 2017 yılında da en iyi ihracat Factoring Şirketi seçilerek üst üste üçüncü kez bu ödüle layık görülmüş ve hem ihracat hem ithalat alanında bir ilke imza atarak 111 muhabir arasından altıncılığa kadar yükselmiştir.

Garanti Faktoring, müşteri odaklı hizmet anlayışı, uzmanlaşmış ekibiyle müşterilerine ve sektöre katma değer yaratmakta; ürün danışmanlığı ve ürün geliştirme konularında sektöre öncülük yaparak fark yaratmaktadır.

Garanti Faktoring'in bu başarısında, sağlıklı finansal yapısı, teknolojik altyapısı, nitelikli ve deneyimli personelinin getirdiği hızlı ve kaliteli hizmetin yanı sıra, kurumsal yönetim anlayışının da büyük payı bulunmaktadır.

**Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum  
Notumuz 9,32'ye Çıktı**

Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. tarafından yapılan Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum derecelendirmesinde istikrarlı bir gelişim gösteren Garanti Faktoring, 2017 yılında yapılan değerlendirmede de notunu 9,26'dan 9,32'ye çıkarmıştır.

Alınan bu not, kurumsal yönetim ilkelerine uyumu bir iş olarak değil, yaşantımızın bir parçası olarak benimsediğimizin ve içselleştirdiğimizin en önemli göstergesidir.

Bu gurur verici tabloda en büyük pay Garanti Faktoring çalışanlarıdır. Garanti Faktoring, en değerli varlığı olarak insan kaynağını görmektedir. Bu çerçevede Şirket'in insan kaynakları anlayışı; vizyonu doğrultusunda başarı ve verimlilik odaklı, sürekli gelişime açık, herkesin kendi işinin lideri olduğu, ölçülebilir performans kriterleriyle başarının ödüllendirildiği, çalışan bağlılığının her geçen gün arttığı, mutlu çalışanlara sahip bir kurum olmaktır. Şirket bu anlayış doğrultusunda çalışanlarının teknik, mesleki ve kişisel yetkinliklerini geliştirebileceği eğitimler sunmaktadır.

#### **Sorumlu Vatandaşlık, Sürdürülebilir Büyüme**

Garanti Faktoring, sadece ekonomiye değil, topluma da katkı sağlayan sosyal sorumluluk anlayışı içerisinde hareket eden bir kurumdur. Bu çerçevede CO-OP Projesi ve Meslek Lisesi Koçları Programı gibi projelerle, gerçekleştirilen bağışlar ve verilen burslarla gençlerin eğitime katkı sağlanmakta; çevreci uygulamalarla sürdürülebilir büyüme desteklenmektedir.

Süreçlerini geliştirerek küresel normları yakalayan, gerçekleştirdiği yatırımlarla verimliliğini ve kârlılığını her geçen gün artıran, bilişim çağının dijital şirketine dönüşüm yolunda hızlı adımlarla ilerleyen Garanti Faktoring, bu alandaki yatırımlarına hız kesmeden devam edecek ve sizlerin de değerli destekleriyle dünyanın en iyisi olma yolunda ilerleyecektir.

Saygılarımla,

**Ali Fuat Erbil**

Yönetim Kurulu Başkanı

### **3,36 milyar TL**

**Dünyanın öncü kuruluşları arasında yer alan ve sektöre öncülük eden Garanti Faktoring'in faktoring alacakları 2017 yılında 3,36 milyar TL olmuştur.**

## SUNUŞ

Genel Müdür'ün  
Değerlendirmesi

## 2 milyar Amerikan Doları

İhracat faktoringinde 2016'yı 1,8 milyar Amerikan Doları ciro ile kapatan Garanti Faktoring, 2017 yılında ise %11,9 büyümeyle 2 milyar Amerikan Doları ciro yakalamıştır.

## Türk faktoring sektörünün lokomotifi olan Garanti Faktoring, başarılı bir yıl geçirerek istikrarlı büyümesini sürdürmüştür.

Değerli paydaşlarımız,

Son yılları durgunluk içerisinde geçiren faktoring sektörü 2017 yılında başarılarla dolu bir yılı geride bırakmıştır.

2017 yıl sonu itibarıyla sektörün toplam cirosu 144,7 milyar TL'ye ulaşmıştır. Aynı dönemde sektörün toplam faktoring alacakları 41,6 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Sektörün aktif büyüklüğü bir önceki yıla göre %24,3'lük artışla 43,7 milyar TL, özkaynakları ise %12 büyümeyle 5,8 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Bu dönemde toplam alacaklar 41,6 milyar TL olurken, BDDK verilerine göre dönem net kârı 930 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Özellikle ihracat faktoringi alanında dünyanın en iyileri arasında yer alan Türk faktoring sektörü, bu alanda Çin'i geride bırakarak 3,6 milyar Euro ihracat faktoringi hacmiyle dünyada bir numaraya yükselmiştir.

Türkiye'nin, Uluslararası Faktoring Birliği'nin (FCI) bünyesinde gerçekleştirilen dünyanın en iyi faktoring şirketi seçimlerinde "en iyi şirket" ödülünü son altı yıldır kimselere bırakmaması da sektörün başarısının somut göstergesidir.

### Dijitalleşiyoruz

Uluslararası alanda art arda büyük başarılarla imza atan sektör, gerçekleştirilen altyapı ve teknoloji yatırımlarıyla bu olumlu performansı 2018 yılında da sürdürecektir.

Bütün dünyada olduğu gibi Türkiye'de de sektörün bir numaralı gündem maddesi dijitalleşmedir. Sektör olarak dijitalleşmeyle alakalı takip edilen iki gündem maddesi söz konusudur: Birincisi entegratörlük, bir diğeri ise tedarik zinciri finansmanıdır. Bu iki alanda çalışmaların tamamlanmasıyla sektörün Türkiye'nin ihracatına ve ekonomisine sunduğu katkı artacak ve güçlü büyüme performansı sürdürülecektir.

Nitelikli kadrosu, ürün çeşitliliği ve teknolojik altyapısıyla sunduğu hizmetle Türk faktoring sektörünün lokomotifi olan Garanti Faktoring de başarılı bir yıl geçirerek istikrarlı büyümesini sürdürmüştür.

### **Kârlı bir yılı geride bıraktık**

2017 yılında Garanti Faktoring'in aktif toplamı 3.452 milyon TL; faktoring alacakları 3.360 milyon TL; özkaynakları 213 milyon TL; yılsonu kârı ise 27.603 bin TL olarak gerçekleşmiştir.

2017 yılında işlem hacmini ve müşteri sayısını artıran Garanti Faktoring, 7.475 adet müşteri ile toplam 40.188 adet finansman işlemi gerçekleştirmiştir. Yurt içi işlem hacmi 7.023 milyon TL, ihracat işlem hacmi 7.329 milyon TL, ithalat işlem hacmi ise 763 milyon TL olmuştur.

### **Dünyada ilkleri gerçekleştirmeye devam ediyoruz**

2015 ve 2016 yılında FCI tarafından "Dünyanın En İyi Faktoring Şirketi" seçilen Garanti Faktoring, 2017 yılında da üçüncü kez bu ödüle layık bulunarak, hem ihracat hem ithalat alanında bir ilke imza atmış, 111 muhabir arasından altıncılığa kadar yükselmiştir.

2016 yılında hizmet kalitesi, muhabir ağı ve ihracat hacmi gibi kriterlerin hepsinden "100%-tam puan" alan şirket olma onurunu yaşayan Şirketiniz, aynı başarıyı 2017'de de tekrarlamış ve her alanda tam puan almıştır.

ihracat faktoringinde 2016'yı 1,8 milyar Amerikan Doları ciro ile kapatan Garanti Faktoring, 2017 yılında ise %11,9 büyümeyle 2.023 milyon Amerikan Doları ciro yakalamıştır.



## SUNUŞ

**Garanti Faktoring, teknoloji yatırımlarına devam ederek başarılarını daha üst noktalara taşıma hedefindedir.**

## Genel Müdür'ün Değerlendirmesi

### %89

Müşterilerinin %89'u KOBİ'lerden oluşan Garanti Faktoring, uluslararası saygınlığı sayesinde müşterilerine sunduğu çözümlerle KOBİ'lerin dünyaya açılmasına ve Türkiye ekonomisinin büyümesine katkıda bulunmaktadır.

Müşterilerinin %89'u KOBİ'lerden oluşan Garanti Faktoring, uluslararası saygınlığı sayesinde müşterilerine sunduğu çözümlerle KOBİ'lerin dünyaya açılmasına ve Türkiye ekonomisinin büyümesine katkıda bulunmaktadır.

Bu doğrultuda yeni ürün ve hizmet çalışmaları da sürmektedir.

2016 yılında alacak garantisi ürününün yurt içi ayağını uygulamaya alan Garanti Faktoring, 2017'de de uygulamayı yurt dışına taşımıştır. 2016 yılında geliştirilen teminat mektubu ile garanti altına alınmış alacaklara finansman sağlayan ürünümüzün yaygınlaştırma çalışmaları da devam etmektedir. Bir ilk niteliği taşıyan Alacağım Garanti'de ürünümüz de şartları ve kapsamı ile sektörde benzersizliğini korumakta, müşterilerimize önemli katkılar sunmaya devam etmektedir. Bunların yanı sıra tedarik zinciri finansmanı ürününün ithalatçı müşterilerimize hitap eden yurt dışı ayağında da yeni ürün çalışmaları sürmektedir.

### Altyapıya yatırıma devam

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

Süreçlerdeki iyileştirmeler ve altyapı yatırımları sayesinde daha çevik, verimli ve kârlı bir şirket haline gelen Garanti Faktoring, bir yandan kurumsal yönetim anlayışını geliştirirken bir yandan da teknoloji yatırımlarına devam ederek başarılarını daha üst noktalara taşıma hedefindedir.

Şirketimiz, kurulan Tedarikçi Finansmanı Platformu'na entegrasyon çalışmalarını sürdürmektedir. Tedarikçi Finansmanı Platformu'nun en büyük faydasını KOBİ segmentindeki müşteriler görecektir, bu platformla finansmana daha hızlı ve ucuz ulaşma olanağı elde edecektir. Şirketimiz, bu alandaki yatırımlarıyla KOBİ müşteri sayısını artırarak sektördeki konumunu pekiştirecektir.

### **İhracatta liderliğimiz sürececek**

Ülkemizin ihracat potansiyeli dikkate alındığında Garanti Faktoring olarak uluslararası pazarlardan uzak kalmamız mümkün değildir. Garanti Faktoring olarak bugüne kadar Garanti markasının gücünü ve başarılı iş modelimizi kullanarak firmalarımızın ihracat pazarlarında güçlü muhabir ilişkileri geliştirdik ve bunu ihracat işlemlerimizdeki büyümeyle destekledik.

2018'de de ihracat faktoringinde sektördeki pazar payımızı koruyarak bu ürünlerdeki liderliğimizi devam ettirmeyi hedeflemekteyiz. Hazır giyim, iplik ve otomotiv yan sanayi, ihracat faktoringinde önemli paya sahip sektörler. Bu sektörlerde büyümenin devamını öngörmekteyiz. Garanti Faktoring'in cirosu içinde ihracat faktoringinin payı %48 düzeyindedir. 2018'de bu payın aynı seviyelerde kalacağını öngörmekteyiz.

Faktoringde garantili işlemlere olan ilgi artmaktadır. Garanti Faktoring de yurtiçi ve yurtdışı işlemlerde garanti ürünlerine büyümeyi hedeflemektedir.

### **Çalışanlarımızla başardık**

Garanti Faktoring'in başarısında en büyük pay nitelikli insan kaynağıdır. Şirketimiz, çalışanlarının yetkinliklerini artırmaya yönelik yatırımlara büyük önem vermektedir. Bu doğrultuda 2017 yılında 55 farklı sınıf içi ve işbaşı eğitim başlığı altında 250'den fazla eğitim organize edilmiştir. Toplam 2.781 saat sınıf içi ve işbaşı eğitim verilmiş, çalışan başına düşen eğitim süresi, yıllık 17 saat olarak gerçekleşmiştir.

Bunun yanı sıra, çalışanların eğitim ihtiyaçlarına daha hızlı yanıt verebilmek adına, 2017 yılında 46 farklı e-kurs eğitimi verilmiş, çalışanlar mesleki uzmanlık alanlarında 8 farklı konferans, seminer, kongre vb. etkinliğe katılmıştır.

Bizi küresel bir marka haline getiren çalışanlarımıza ve bizden desteğini esirgemeyen tüm paydaşlarımıza teşekkürü borç bilirim. Önümüzdeki dönemde de daha kaliteli ürün ve hizmetlerle daha iyi noktalara hep birlikte ulaşacağız.

Saygılarımla,

**Hulki Kara**

Genel Müdür

**2017 yılında 55 farklı sınıf içi ve işbaşı eğitim başlığı altında 250'den fazla eğitim organize edilmiştir. Toplam 2.781 saat sınıf içi ve işbaşı eğitim verilmiş, çalışan başına düşen eğitim süresi, yıllık 17 saat olarak gerçekleşmiştir.**

## SUNUŞ

## Türkiye ve Dünya Ekonomisine Genel Bakış

## Türkiye ekonomisi, piyasaları canlandırmaya yönelik teşviklerin etkisiyle 2017 Üçüncü Çeyrek sonunda %11,1'lik bir büyüme performansı göstermiştir.

### Küresel ekonomi krizi atlattı

2017 yılında dünya ekonomisinde genel bir toparlanma gözlenmiştir. ABD, Avro Bölgesi ve İngiltere büyüme hızlarını artırarak krizden çıktıklarını göstermiş, uzun yıllar resesyonla boğuşan Japonya'da büyüme rakamları pozitifte geçmiş, Çin ve Hindistan gibi gelişmekte olan ekonomiler, büyüme hızlarındaki düşüşe rağmen, dünya ortalamasının üzerinde büyümeye devam etmiştir.

ABD ekonomisinin üçüncü çeyrek büyümesi %3,2'ye revize edilmiştir. Ülkede iktisadi faaliyetin son çeyrekte de olumlu performans sergilediği izlenmektedir. Ülkedeki enflasyon göstergeleri de görece zayıf seyretmektedir.

Euro Bölgesi'nde açıklanan PMI verileri son yedi yılın en yüksek düzeyine çıkarak ekonomik aktiviteye ilişkin olumlu görüşlere destek olmuştur.

İngiltere ile AB arasındaki Brexit müzakerelerinin ilk aşaması tamamlanmış, Kasım ayında politika faizini yükselten BoE, Aralık ayında faiz oranında değişikliğe gitmemiştir.

### Olumlu hava 2018'de de sürecek

Bu ülkelerde enflasyon oranlarının da hedefin altında kalması, büyüme hızının ve olumlu görünümün 2018 yılında da devam edeceğinin göstergesi olarak değerlendirilmektedir.

Amerikan Merkez Bankası Fed, yılın son toplantısında politika faizini 25 baz puan yükseltmiştir. 2018 yılında üç defa faiz artırımına gidileceğini öngören Fed üyelerinin büyüme ve enflasyon beklentilerinin iyileştiği görülmüştür.

ABD'de yasalaşan vergi reformu tasarısı ile kurumlar vergisi %35'ten %21'e indirilmiştir. Vergi indirimlerinin ekonomik aktiviteye ve para politikasına muhtemel etkileri belirsizliğini korumaktadır.

14 Aralık'taki toplantısında para politikasında değişikliğe gitmeyen ECB, Euro Alanı'na ilişkin 2017 ve 2018 yılı büyüme tahminlerini yükselterek ekonomik aktivitedeki toparlanmanın süreceği öngörüsünü teyit etmiştir.

### **Türkiye'den rekor büyüme**

Türkiye ekonomisi, piyasaları canlandırmaya yönelik teşviklerin etkisiyle 2017'nin ilk iki çeyreğinde, sırasıyla %5,3 ve %5,4 olmak üzere güçlü bir büyüme performansı sergilemiş; üçüncü çeyrekte ise, 2011 yılından sonra ilk kez çift haneli büyüme (%11,1) kaydederek son altı yılın en güçlü performansını sergilemiştir.

Yine teşviklerin yarattığı olumlu havayla işgücü göstergelerindeki toparlanma Eylül döneminde devam etmiş, mevsimsellikten arındırılmış işsizlik oranı Eylül'de bir önceki döneme göre 0,1 puan azalarak %10,7'ye gerilemiştir.

Takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretiminin Ekim ayında yıllık bazda %7,3 oranında artması sanai üretimdeki güçlü seyrin yılın son çeyreğinin ilk ayında da sürdüğüne, Türkiye ekonomisindeki büyümenin %7'yi bulacağına işaret etmektedir.

### **Cari açık ve enflasyon yükselişte**

Bununla birlikte, dış ticaret açığı Kasım ayında yükselişini sürdürmüştür. Bu dönemde ihracat hacmi yıllık bazda %11,2, ithalat hacmi %21,3 oranında yükselmiş, böylece, dış ticaret açığı yıllık bazda %52,4 oranında genişleyerek 6,3 milyar ABD doları olmuştur.

Yılın ilk 10 ayında cari açık yıllık bazda %33,7 genişleyerek 35,3 milyar ABD doları olmuştur. 12 aylık kümülatif verilere göre, cari açık Ekim'de 41,9 milyar ABD doları ile Temmuz 2015'ten bu yana en yüksek seviyesine ulaşmıştır.

Yılın ilk 11 ayında bütçe harcamaları %17,7, bütçe gelirleri %13,0 oranında yükselmiştir. Bu doğrultuda bütçe açığı hızlı bir artış sergileyerek 26,5 milyar TL seviyesine ulaşmıştır.

Tüketici fiyatlarındaki aylık artış Aralık ayında %0,69 ile piyasa beklentisinin bir miktar üzerinde gerçekleşmiş, yıllık enflasyon ise %11,92 olmuştur.

TCMB 14 Aralık'taki toplantısında "enflasyon görünümündeki bozulmayı sınırlamak amacıyla parasal sıkılaştırmanın güçlendirilmesi yönünde bir adım atmış, Geç Likidite Penceresi faiz oranını 50 baz puan artırarak %12,75'e yükseltmiştir.



## SUNUŞ

## Ülkemizde 2017 yılsonu itibarıyla Finansal Kurumlar Birliği'ne bağlı 61 faktoring şirketi bulunmaktadır.

### Faktoring Sektörüne Genel Bakış

#### TÜRKİYE'DE FAKTORİNG

İlk örneklerine banka bünyelerinde 1980'li yıllarda rastlanan faktoring faaliyetleri, 13.12.2012 tarih ve 28496 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 6361 Sayılı Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu'na ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun 24 Nisan 2013 tarih ve 28627 sayılı Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik'e göre yürütülmektedir. Yılsonu itibarıyla Finansal Kurumlar Birliği'ne bağlı 61 faktoring şirketi bulunmaktadır.

Faktoring, vadeli satış yapan firmaların her türlü mal ve hizmet satışından doğan ve doğacak alacak haklarını finansal kuruluşlara devretmek suretiyle nakit akışı ve alacak garantisi sağladıkları bir finansal enstrümandır. Temelde finansman, garanti ve tahsilat hizmeti olarak tanımlanmaktadır.

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

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

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

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

### DÜNYADA FAKTORİNG

Bugün Avrupa ve Amerika ağırlıklı olmak üzere 50’yi aşkın ülkede gelişmiş bir faktoring endüstrisi bulunmaktadır. Faktoring işlemlerinde Avrupa %68 ile büyük bir ağırlığa sahiptir. Avrupa’yı %20 ile Asya ve %9 ile Amerika kıtası izlemektedir.

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

Ekonomideki büyüme, ticaretteki canlanma, hem risklerin daha fazla anlaşılması hem de müşterilerin bilinçlenmesi ile faktoring, bugün dünyadaki tüm şirketler için modern bir finansman aracı haline gelmiştir. Faktoring hizmetinin yeni endüstrilere ve bölgelere uygulanmaya başlanması, bilgisayar kullanımındaki ve teknolojisindeki hızlı gelişme, bağımsız kuruluşların büyük ticari bankalarla birleşmesi, faktoring şirketleri arasındaki rekabetin her geçen gün artması gibi nedenlerle dünya faktoring hacmi hızlı bir şekilde büyümeye başlamıştır.

Bugün Avrupa ve Amerika ağırlıklı olmak üzere 50’yi aşkın ülkede gelişmiş bir faktoring endüstrisi bulunmaktadır. Faktoring işlemlerinde Avrupa %68 ile büyük bir ağırlığa sahiptir. Avrupa’yı %20 ile Asya ve %9 ile Amerika kıtası izlemektedir.

Dünyada faktoring sektörünün yıllık büyüme ortalaması, son 25 yılda %13 olarak gerçekleşmiştir.

# GİŞEDE EN İYİ YAPIM

Üstün performans  
gösterdiğimiz bir  
yılın ardından  
kârlılıkta %40 artış  
sağladık.



ALİCAN ÇAĞLI / YÖNETMEN



EMİNE YEŞİLYURT / YETKİLİ YRD.

DUYGU DEMİR / YÖNETMEN

ÖZLEM ARSLAN / YETKİLİ YRD.



## 2017 YILI FAALİYETLERİ VE HEDEFLER

### Satış Pazarlama ve Koordinasyon

#### 7.475 müşteri

Türkiye genelinde 17 şubesi bulunan Garanti Faktoring, 2017 yılında 7.475 müşteriye hizmet vermiştir. 2017 yılsonu itibarıyla, Şirket'in yurt içi işlem hacmi 7.023 milyar TL, yurt dışı işlem hacmi 8.092 milyar TL olarak gerçekleşmiştir.

**Garanti Faktoring, sektörde banka iştiraki şirketler arasında en geniş şube ağıyla faktoring ürün ve hizmetlerini tüm ülke geneline taşımaktadır.**

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

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

#### **İşlem hacminde %9,8 artış**

Türkiye genelinde 17 şubesi bulunan Garanti Faktoring, 2017 yılında 7.475 müşteriye hizmet vermiştir. 2017 yılsonu itibarıyla, Şirket'in yurt içi işlem hacmi 7.023 milyar TL, yurt dışı işlem hacmi 8.092 milyar TL olarak gerçekleşmiştir.

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

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

#### **Yeni sistem tasarımları**

Bu anlayış doğrultusunda 2018 yılında da başta KOBİ segmentinde olmak üzere, işlem adedi ve hacminin daha da artırılması amacıyla yeni sistem tasarımları ve geliştirmeler yapılmaya devam edilecektir. Yurt dışı işlemleri için ise Muhabir Garantili Faktoring ile İthalat Faktoringi ürünlerinin sunumu ve satışında daha aktif rol oynanması ve pazar payındaki liderliğin sürdürülmesi hedeflenmektedir.

Garanti Faktoring 2018 yılında da tüm bu hedefleri gerçekleştirme yolunda devam ederken, sistem altyapısına ve insan kaynağına 2017'da olduğu gibi yatırım yapmayı sürdürecektir ve bu sayede verimliliğini artırmaya devam edecektir.

## Kurumsal Satış ve Yapılandırılmış Ürünler

İnovasyona verdiği önemi her zaman ön planda tutan Garanti Faktoring, kazandırdığı inovatif ürünlerle öne çıkmakta, sunduğu farklı, özel ve hızlı hizmetle sektöre yön vermektedir.

Faktoring şirketleri arasında ürün danışmanlığı ve ürün geliştirme konularında öncü konumda bulunan Garanti Faktoring, güçlü ve deneyimli kadrosuyla kurumlara özel ürünler ve çözümler üretmektedir. Garanti Faktoring geliştirdiği bu inovatif ürünlerle sektördeki rakipleri arasında öne çıkmakta, müşterilere katma değer yaratmaktadır.

Kurumsal Satış ve Yapılandırılmış Ürünler Birimi, 2017 yılında, bu anlayış içerisinde gerek yurt içi gerekse uluslararası işlemlerde yenilikçi ürünlerini yaygınlaştırmaya devam etmiş ve kapsamını genişletmiştir.

### Alacak Garantisi'nin Kapsamı Genişledi

Garanti Faktoring'in ürün gamına 2013 yılında eklenen "Alacak Garantisi", geçmiş yıllarda olduğu gibi, 2017 yılında da sektörde büyük ilgi görmüştür. Yıl içerisinde "Alacak Garantisi" ürününe ilişkin çalışmalara hız verilmiş ve ihracata yönelik çalışmalar da ürün grubuna dâhil edilmiştir.

2018 yılında yurtiçi ve ihracat uygulamalarının yanı sıra ithalat uygulamaları da sisteme dâhil edilecek ve mevcut çalışma düzeninin kapsamı, ithalat uygulamaları ile daha da genişleyecektir.

Tedarikçi Finansmanı ve Ticari Tahsilat Yönetimi de 2017 yılında geliştirmeye devam edilen, farklı ürünlere yönelik çalışmalar gerçekleştirilen alanlar olmuştur.

Tedarikçi Finansmanı alanında 2017 yılında gerçekleştirilen teknolojik yatırımlar ve buna bağlı sistemsel geliştirmeler 2018'de devam edecektir.

Ticari Tahsilat Yönetimi çerçevesinde ise 2017 yılında Net Tavsiye Skoru ve Müşteri Memnuniyeti ölçümlmelerine ilişkin çalışmalara başlanmıştır. 2018 yılı içerisinde de bu çalışmaların devamı sağlanacaktır.

## 2017 YILI FAALİYETLERİ VE HEDEFLER

### Kurumsal Satış ve Yapılandırılmış Ürünler

Garanti Faktoring, 2017 yılında sosyal medyadaki aktivitelerini müşteri iletişimini destekleyecek şekilde yoğunlaştırmıştır. Bu amaçla yeni tasarlanan internet sitesini başvuru kanalı olarak hizmete almıştır.

#### Ürün Yönetimi ve İş Geliştirme

Ürün Yönetimi ve İş Geliştirme Birimi'nin temel görevi faktoring düzenlemeleri çerçevesinde yeni ürün ve iş ortaklıklarının geliştirilmesi, mevcut ürünlerin etkinliğinin artırılması ve yeni ürünlerin tutundurma çalışmaları ile ilgili olarak pazarlama faaliyetlerinin gerçekleştirilmesidir.

2017 yılı da bu çerçevede yürütülen çalışmalar doğrultusunda, mevcut ürünlerin geliştirildiği ve yaygınlaştırıldığı, piyasaya yeni ürünlerin sunulduğu bir yıl olmuştur.

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

#### Yeni internet sitesinden başvuru olanağı

Şirket, 2017 yılında sosyal medyadaki aktivitelerini müşteri iletişimini destekleyecek şekilde yoğunlaştırmıştır. Bu amaçla yeni tasarlanan internet sitesini başvuru kanalı olarak hizmete almıştır.

İnternet şubesi üzerinden müşteri ürünlerinin görüntülenebilmesi sağlanmıştır.

2018 yılı dijitalleşme çalışmalarının da yoğunlaşacağı bir yıl olacaktır.

## Garanti Faktoring, 2017 yılında muhabirli ihracat faktoring cirosu pazar payını %31,77 olarak devam ettirmiştir.

### Uluslararası Satış ve Pazarlama

Güçlü ilişki yönetimi sayesinde muhabir faktoring şirketleri ile geniş bir ürün yelpazesinde çalışan, yenilikçi ve müşteri odaklı yaklaşımı ile müşterilerinin yurt dışı operasyonlarında en yüksek kalitede hizmet sağlayan Uluslararası Satış ve Pazarlama Birimi, uzman kadrosu uluslararası faktoring alanındaki gücüyle fark yaratmakta ve müşterilerine özel çözümler sunmaktadır.

Sektöründe banka iştiraki şirketler arasında en geniş şube ağına sahip faktoring şirketi olmanın verdiği avantaj ile ihracat faktoringi işlemlerinde önceki yıllara oranla çok daha fazla müşteri kazanan Garanti Faktoring, FCI verilerine göre, 2017 yılında muhabirli ihracat faktoring cirosu pazar payını %31,77 olarak devam ettirmiştir.

#### **ihracat faktoringinde 2 milyar ABD doları seviyesine ulaşıldı**

Garanti Faktoring, dünyanın en büyük faktoring zinciri olan Factors Chain International (FCI)'ın 90 ülkede yerleşik 400'ü aşkın faktoring şirketinin oluşturduğu geniş muhabir ağının avantajıyla, uluslararası işlemlerinde müşterilerinin vadeli mal mukabili satışlarını daha hızlı, kolay ve güvenilir hale getirmektedir. Müşterilerine yurt dışı alacaklarının finansmanında da uygun kaynaklar sunan Garanti Faktoring, 2017 verilerine göre ihracat faktoring hacminde 2 milyar ABD doları seviyesine ulaşmıştır.

#### **Bu yıl da dünyanın en iyisi**

Garanti Faktoring, sunduğu kaliteli hizmet, yenilikçi ürünler ve elde ettiği başarılarla, üçüncü kez üst üste "Dünyanın En İyi İhracat Faktoring Şirketi" seçilmiştir. Dünyada 400'ün üzerinde faktoring şirketinin üye olduğu FCI'nın yaptığı değerlendirmede; hizmet kalitesi, muhabir ağı ve ihracat hacmi kriterlerinin hepsinden "%100-tam puan" alarak organizasyon tarihinde bu puanı alma başarısı gösteren ilk şirket olan Garanti Faktoring, 2015'in ardından 2016 ve 2017 yılında da dünyanın en iyisi unvanını almaya hak kazanmıştır.

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

2018 yılı içinde muhabir garantili ihracat faktoring ve ithalat işlemlerinde yakalanan artış trendinin devamlılığını korumayı hedefleyen Garanti Faktoring; özellikle ihracat tarafında yurt genelinde müşteri sayısını artırmak, var olan müşterilere daha yakından hizmet verebilmek adına, daha fazla müşteri ve şube ziyareti yapmak, muhabir ilişkilerini desteklemek amacıyla daha fazla muhabir ziyaretlerinde bulunmak amaçındadır.



## 2017 YILI FAALİYETLERİ VE HEDEFLER

### Krediler ve İstihbarat

2017 yılında özellikle erken uyarı süreçlerinin geliştirilmesine dönük sistemsel raporlar günlük, haftalık ve aylık bazda üretilerek ilgili birimlerle paylaşılmasına başlanmıştır.

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

2017 yılında kredi değertiliği analizinde alıcı ve/veya satıcı bazlı kredi tahsis yaklaşım ile etkin kredi yönetimi sürdürülmüştür.

2018 yılında KOBİ'lere yönelik limit tahsisinin etkinliğinin artırılmasına yönelik olarak mevcut uygulamaların geliştirilmesine yönelik sistem ve altyapı çalışmaları sürdürülecektir.

#### İstihbarat Birimi

2017 yılında özellikle erken uyarı süreçlerinin geliştirilmesine dönük sistemsel raporlar günlük /haftalık / aylık bazda üretilerek ilgili birimlerle paylaşılmasına başlanmıştır.

Birim'in en önemli projelerinden olan Keşideci Rating Projesi tasarımı tamamlanmış ve üst yönetim tarafından uygun bulunmuştur. Şirketimizin proje talepleri arasında uygulama takvimi beklemektedir.

Özellikle yılın ikinci yarısında hükümetin KGF ve KOSGEB kredilerinin kullanımı yoluyla ekonomiye kaynak girişi, olumlu etkisini öncelikle karşılıksız çek oranlarında göstermiş; 2017 yılı itibarıyla karşılıksız çek oranı %2,3 (2016 yılı %3,7) olarak gerçekleşirken Şirketimiz %0,3 oranı ile Türkiye ortalamasının oldukça altında kalmıştır.

## Finansal Kurumlar

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

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

### Fonlama kaynakları çeşitlendirildi

Güçlü ilişki yönetimi becerisiyle uluslararası düzeyde adından övgüyle söz ettiren Garanti Faktoring, 2017 yılında sürdürülebilir fonlama kaynaklarını çeşitlendirmek üzere faaliyetlerini sürdürmüştür.

Müşteri ihtiyaçları paralelinde yurt içi ve yurt dışı ticaretin finansmanı imkânlarına odaklanan Şirket, iş ortağı bankalar ile ilişkilerini derinleştirerek, müşterilerine kullanılmak üzere uygun koşullarda finansman sağlamıştır.

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

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

2018 yılında, yurt içinde ihraç edilen finansman bonolarının yatırımcılarının çeşitlendirilebilmesi amacıyla Hazine Birimi ile birlikte çalışmalar yürütülmesi planlanmaktadır. Şirket, yerel bankalar ile devam eden güçlü ilişkilerini pekiştirmeye yönelik çalışmaları da devam edecektir.

Müşteri ihtiyaçları paralelinde yurt içi ve yurt dışı ticaretin finansmanı imkânlarına odaklanan Garanti Faktoring, iş ortağı bankalar ile ilişkilerini derinleştirerek, müşterilerine kullanılmak üzere uygun koşullarda finansman sağlamıştır.

## 2017 YILI FAALİYETLERİ VE HEDEFLER

**2013 yılında başlanan TL bono ihracı, 2017 yılında da Garanti Faktoring'in aktif pasif yönetim uygulamalarına önemli katkı sağlamıştır.**

### Hazine

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

Finansal piyasaları yakından izleyen Birim'in hedefi, Şirket'in kârlılığını artırmaktır. Bu çerçevede 2013 yılında başlanan TL bono ihracı, 2017 yılında da Garanti Faktoring'in aktif pasif yönetim uygulamalarına önemli katkı sağlamıştır.

#### **1.215 milyon TL bono itfası**

Garanti Faktoring 2017 yılında halka arz edilmeksizin sadece nitelikli yatırımcılara satılmak üzere toplam 1.230 milyon TL nominal tutarında, 6 ay vadeli, iskontolu bono ihracı ve 946 milyon TL nominal tutarlı bonolarının da itfasını gerçekleştirmiştir.

2018 yılında da volatil faiz ve kur ortamında mevcut stratejisini devam ettirmeyi planlayan Garanti Faktoring, bono ihracını önümüzdeki dönemde de öncelikli işlemler arasında değerlendirmeye devam edecektir.

2017 yılı içinde Operasyon Birimi tarafından 40.188 adet finansman kullandırımı gerçekleştirilmiş, toplam 539.837 adet fatura proses edilmiştir.

## Operasyon ve Mevzuat

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

Operasyon ve Mevzuat Birimi, 2017 yılı içinde proje bazlı işlemlerin yapılandırılmasını sağlamış, faktoring uygulamalarının mevzuata uyumu konusunda çalışmalarını devam ettirmiş, açıklık getirilmesi gereken konularda sektörde öncü rol üstlenerek, ilgili otoritelerden görüşler temin ederek standartları netleştirmiş ve belirlenen standartlar çerçevesinde uygulamalarını sürdürmüştür.

### 40.188 adet finansman kullandırımı

2017 yılı içinde Operasyon Birimi tarafından 40.188 adet finansman kullandırımı gerçekleştirilmiş, toplam 539.837 adet fatura proses edilmiştir.

Operasyon ve Mevzuat Birimi, 2017 yılında gerçekleştirilen sistemsel geliştirmeler vasıtasıyla hem operasyonel verimliliğini hem de yasal düzenlemelere uyumu sürdürmüştür. Birim, Şirket içinde süregelen sistem geliştirmeleri ve eğitim desteği sayesinde tecrübesini artırmış, özellikle riskli bir dönemde, işlemlerin standart süre ve kalitede, minimum operasyonel risk ile tamamlanmasını sağlamıştır.

### Şirket içi eğitimler

Operasyon ve Mevzuat Birimi, Şirket içi eğitim ve sektör eğitimlerinde gönüllü eğitici görevini de sürdürmektedir. 2018 yılında teknolojik yatırımların yanı sıra insan kaynağına yönelik yatırımlara da devam edilecek, gerek birim içinde gerekse de diğer birimlerde eğitim faaliyetleri gerçekleştirilecektir.

## 2017 YILI FAALİYETLERİ VE HEDEFLER

### İnsan Kaynakları ve Eğitimi

**Fark yaratan, kaliteli, dinamik bir insan kaynağına sahip olan Garanti Faktoring'in çalışan sayısı 31 Aralık 2017 itibarıyla 156'dır.**

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

Sektörde hep liderliği hedefleyen Garanti Faktoring; istikrarlı büyümesini sağlayan temel etkenin fark yaratan, kaliteli ve dinamik insan kaynağı olduğunun bilinciyle, çalışanlarına yatırım yapmaya devam etmekte ve buna bağlı olarak insan kaynakları uygulamalarını günden güne geliştirmektedir.

Fark yaratan, kaliteli, dinamik bir insan kaynağına sahip olan Garanti Faktoring'in çalışan sayısı 31 Aralık 2017 itibarıyla 156'dır.

#### 2.781 saat eğitim

Tüm çalışanlarına teknik, mesleki ve kişisel yetkinliklerini geliştirebileceği eğitimlere katılma imkânı sunan Garanti Faktoring, 2017 yılında 55 farklı sınıf içi ve işbaşı eğitim başlığı altında 250'den fazla eğitim organize etmiştir. Toplam 2.781 saat sınıf içi ve işbaşı eğitim verilmiş, çalışan başına düşen eğitim süresi, yıllık 17 saat olarak gerçekleşmiştir.

Bunun yanı sıra, çalışanların eğitim ihtiyaçlarına daha hızlı yanıt verebilmek adına, 2017 yılında 46 farklı e-kurs eğitimi verilmiş, çalışanlar mesleki uzmanlık alanlarında sekiz farklı konferans, seminer, kongre, vb. etkinliğe katılmıştır.

2017 yılında İleri Excel, Access, Güncel Ekonomik Gelişmeler, Borçlar Hukuku ve Ticari Hukuku, Finansal Matematik vb. teknik ve mesleki eğitimlerin yanı sıra, Stres Yönetimi, Koçluk Becerileri, Hızlı Okuma Teknikleri, İkna ve Çatışmayı Yönetme, Sonuç Odaklılık, İleri Sunum Becerileri, Kişisel Liderlik Becerisi, İletişimde Yaratıcı Drama, Doğru ve Etkileyici Konuşma, Bireysel Motivasyon, Analitik Düşünme ve Karar Verme vb. kişisel gelişim eğitimleri gerçekleştirilmiştir.

#### İş sağlığı ve güvenliği eğitimleri

2017 yılında iş sağlığı ve güvenliği kapsamında 63 kişiye sınıf içi Temel İş Sağlığı ve Güvenliği & Acil Durum ve Ergonomi Eğitimi verilmiştir. Temel eğitimlerin yanı sıra bir kişiye sertifikalı İtkyardım Eğitimi verilmiştir.

Ayrıca Şirket içinde yeni başlayanlara verilen Suç Gelirlerinin Aklanması ve Terörün Finansmanının Önlenmesi e-Kurs Eğitimi tüm Şirket'e açılmıştır. Bu eğitime ek olarak yeni başlayanlara Bilgi Güvenliği, Veri Paylaşım Süreci, Etik ve Doğruluk İlkeleri ve gerekli birimler için Volcker Rule e-eğitimi de açılmaktadır.

Her yıl olduğu gibi, 2017'de de FCI organizasyonlarının eğitimleri de Garanti Faktoring'in eğitim kataloğunda yerini almıştır. Bu sertifika programlarında başarılı olan çalışanlar ödüllendirilmeye devam edilmektedir. Bahsedilen eğitimlerin yanı sıra Türkiye Bankalar Birliği ve Finansal Kurumlar Birliği organizasyonlarının eğitimlerine de yıl içinde katılım sağlanmıştır.

### Kariyer haritaları

Garanti Faktoring'in temel insan kaynakları politikası Şirket içi yükselmeye öncelik vererek yönetici kadrolarını kendi içinden yetiştirmektir. 2017 yılında, Garanti Faktoring bir üst pozisyona terfiinin tamamını kendi yetiştirdiği çalışanlarından gerçekleştirmiştir.

Bu temel politika doğrultusunda; çalışanların yeteneklerine, deneyimlerine, beklenti ve hedeflerine bağlı olarak uygun yolun tanımlanmasını sağlamak amacıyla oluşturulan ve objektif ve şeffaf kriterlerle belirlenmiş Kariyer Haritaları çalışanlara yol göstermeye devam etmektedir.

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

### 18 çalışana ödül

Ödül programı ile Şirket'in hedefleri ve stratejileriyle uyumlu "Fark Yaratan" çalışanları, önceden belirlenmiş kategorilerde ödüllendirmek ve Şirket genelinde farkındalık yaratmak hedeflenmiştir. Bu bağlamda 2017 yılında Şirket içerisinde çeşitli kategorilerde 18 kişi ödül almaya hak kazanmıştır.

Garanti Faktoring, Yabancı Dil Tazminatı uygulamasıyla çalışanları yabancı dil gelişimi konusunda desteklemeyi sürdürmektedir. Yönetici seviyesine kadar olan unvanlardaki çalışanları kapsayan uygulamayla, sınava girerek derece aldıklarını belgeleyen çalışanların sınav ücretleri Şirket tarafından karşılanmaya devam etmektedir.

### Çalışanların cinsiyete göre dağılımı (%)

|       |    |
|-------|----|
| Erkek | 42 |
| Kadın | 58 |

### Çalışanların yaş ortalaması

|       |    |
|-------|----|
| Erkek | 36 |
| Kadın | 35 |

### Öğrenim durumu (%)

|            |     |
|------------|-----|
| İlkokul    | 1   |
| Lise       | 11  |
| Ön lisans  | 11  |
| Lisans     | 107 |
| Lisansüstü | 25  |
| Doktora    | 1   |

### Çalışanlara verilen sınıf içi ve işbaşı eğitim (saat)

|           |       |
|-----------|-------|
| Kişi başı | 17    |
| Toplam    | 2.781 |

# EN İYİ YARDIMCI **AKTÖRLER**

Bilançomuzun kompozisyonu değişiyor. Orta ve küçük işletmelere destek oluyoruz. İşlem yapılan müşterilerde KOBİ'ler %89 paya sahip.





TOLGA NEBİL / YÖNETMEN

GAMZE AYDIN / MÜŞTERİ HİZMETLERİ TEMSİLCİSİ



## Faaliyetlere İlişkin Önemli Gelişmeler

### Araştırma ve Geliştirme Çalışmaları

## Garanti Faktoring, 2017 yılında şirket içi süreçlerde iyileşme ve sektör işleyişlerine uyum amacıyla projeler gerçekleştirmiştir.

Garanti Faktoring, müşteri memnuniyetini ve verimliliği artırmak amacıyla Şirket içi organizasyonel yapılar ve iş yapış şekillerinin, daha verimli çalışılmasına zemin hazırlayacak şekilde geliştirilmesini hedeflemektedir.

Sektörün öncülerinden olma vizyonunu verimlilikle bütünleştirerek çalışmalarına devam eden Garanti Faktoring, 2017 yılında da bu hedefler doğrultusunda şirket içi süreçlerde iyileşme, Garanti-BBVA Grubu konsolidasyon çalışmaları ve sektör işleyişlerine uyum amacıyla projeler gerçekleştirmiştir.

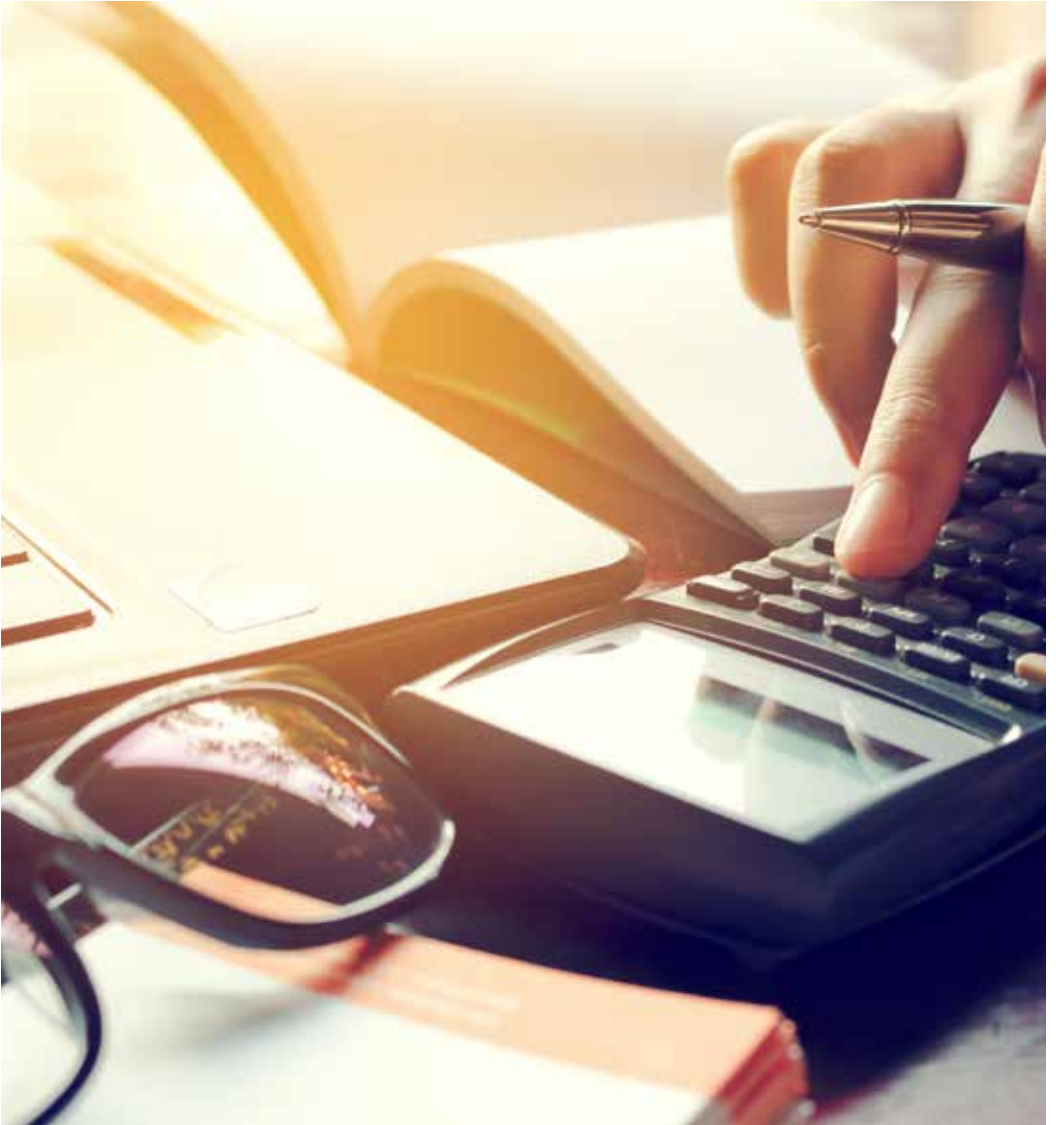
2017 yılında Veri Ambarı (Datawarehouse) altyapısı kurularak Garanti Faktoring raporlama sisteminin tek bir çatı altında toplanması ve iş verimliliğinin artırılmasını amaçlayan DWH projesi başlatılmıştır. Projenin 2018'de hayata geçmesi hedeflenmektedir.

Yıl içerisinde işletme giderlerine ait tüm işlemlerin sistem üzerinden onaylı süreçler dâhilinde gerçekleşmesini ve izlenebilmesini sağlayan Gider Menüsü kullanıma geçmiştir. Bunun yanı sıra IFRS9- Beklenen Kredi Zararı Karşılıkları Modeli için veri sağlanması ve raporlanması amacıyla sistemsal geliştirmeler yapılmıştır.

## Yatırımlar

Garanti Faktoring, 2017 hesap döneminde;

- 430 bin TL maddi duran varlık ve 3.620 bin TL maddi olmayan duran varlık (yazılım) satın almıştır.



## Faaliyetlere İlişkin Önemli Gelişmeler

### Risk Yönetim Politikaları

## Garanti Faktoring, 2017 yılında mevcut risk politikalarını ekonomik koşullar, risk iştahı ve kurumsal uygulamalar çerçevesinde revize etmiştir.

#### Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları

Garanti Faktoring risk yönetim stratejisi, Garanti Grubu politika ve uygulamaları içinde ve Şirket faaliyetleri çerçevesinde risklerin ölçülerek risk-getiri dengesinin gözetilmesi suretiyle sermayenin optimum dağıtılmasını ve büyümenin bu denge çerçevesinde sağlanmasını amaçlamaktadır.

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

Risk Yönetimi çalışmaları kapsamında 2017 yılında risk yönetimi modelleri ve organizasyonu topluca gözden geçirilmiştir. Mevcut politikalar; ekonomik koşullar, risk iştahı ve kurumsal uygulamalar dikkate alınarak revize edilmiş ve gerekli yeni politikalar oluşturulmuştur. Likidite, kur, faiz oranı riskleri gibi konularda erken uyarı limitleri, alınacak aksiyonlar ve üst limitler gözden geçirilmiş ve tüm limitler ve aksiyonlara politikalarda yer verilmiştir.

Belirlenen politikalar ve aksiyon planlarının izlenmesi için Risk Yönetimi Komitesi kurulmuş ve komite üyeleri ile çalışma esasları belirlenmiştir.

#### Kredi Riski

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

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

### Piyasa Riski

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

### 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 yönetilmektedir.

Likidite yönetiminde Şirket politikası, mevcut fonlamayı sürdürmeyi, yatırım imkânlarını değerlendirmeyi, kredi taleplerini ve olası likidite sıkışıklıklarını karşılamayı sağlayacak yeterli seviyede likidite boşluğu bulundurmaktır. Şirket'in fonlama tabanı bankalardan kredi kullanım işlemlerine ve bono ihracına dayanmaktadır. İlgili para birimlerini de dikkate almak suretiyle ödeme yükümlülüklerinin sürekli olarak yerine getirebilmesi için, varlık ve yükümlülüklerde gerekli çeşitlendirme sağlanmaktadır. Şirket, TL ve YP likidite yönetiminde, varlık ve yükümlülüklerine ilişkin nakit akışını izlemekte ve ileri vadelerdeki tahmini likidite ihtiyacını öngörmektedir.

### Operasyonel Risk

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

Bu kapsamda, Şirket iç kontrol sistemini oluşturan sistemsel kontroller, Şirket personeli tarafından normal iş süreçlerinde yapılan kontroller, organizasyon yapısı, yetki ve sorumlulukların dağılımı ile genel anlamda risk nosyonunun oluşturduğu kontrol ortamı değerlendirilmektedir.

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

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

### İtibar Riski

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

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

## Faaliyetlere İlişkin Önemli Gelişmeler

### İç Kontrol, İç Denetim ve Risk Yönetim Sistemlerinin İşleyişlerinin Denetim Komitesi Tarafından Değerlendirilmesi

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

Bu kapsamda, Yönetim Kurulu tarafından onaylanan 2017 yılına ait denetim planı çerçevesinde İç Denetim Birimi tarafından Şirket'in iç kontrol ve risk yönetimi sistemlerinin etkinlik ve verimliliğine ilişkin denetim çalışmaları gerçekleştirilmiş, gerekli görülen alanlarda İç Denetim Birimi tarafından danışmanlık ve inceleme/ soruşturma faaliyetlerinde bulunulmuştur.

İç Denetim Birimi faaliyetleri, Kurum'un stratejik hedeflerine ulaşması, mali ve operasyonel bilgilerin güvenilirliği ve doğruluğu, faaliyetlerin ve programların etkinlik ve verimliliği, varlıkların korunması, kanun ve iç düzenlemelere uyum hususlarını

dikkate alarak Kurum'un yönetim süreçlerinin, faaliyetlerinin ve bilgi sistemlerinin maruz kaldığı riskleri değerlendirmeyi amaçlamaktadır. Buna paralel olarak İç Kontrol Birimi de, Yönetim Kurulu tarafından onaylanan 2017 yılına ait kontrol planı çerçevesinde, iç kontrol sistemlerinin etkinliğine ilişkin kontrol çalışmaları gerçekleştirmiş ve elde ettiği sonuçları Şirket üst yönetimi ve Denetim Komitesi'ne düzenli olarak raporlamıştır.

2017 yılı içinde Denetim Komitesi ve Yönetim Kurulu aracılığıyla iç kontrol, risk yönetimi ve iç denetim sistemlerinin etkinliği ve yeterliliği, bu sistemlerle muhasebe ve raporlama sistemlerinin ilgili düzenlemeler çerçevesinde işleyişi gözetilmiştir. Şirket stratejisi ve faaliyetleri doğrultusunda denetim ve risk yönetimi sistemlerinin etkinliği ve yeterliliği 2018 yılında da Denetim Komitesi ve Yönetim Kurulu aracılığıyla gözetilecektir.

Ali Çoşkun  
Yönetim Kurulu Üyesi  
Denetim Komitesi Üyesi

Serhat Yanık  
Yönetim Kurulu Üyesi  
Denetim Komitesi Üyesi

## **Doğrudan veya Dolaylı İştirakler ve Pay Oranlarına İlişkin Bilgiler**

Garanti Faktoring A.Ş.'nin 31 Aralık 2017 itibarıyla doğrudan veya dolaylı iştirakleri ve pay oranları bulunmamaktadır.

## **İktisap Edilen Paylara İlişkin Bilgiler**

Garanti Faktoring A.Ş.'nin 31 Aralık 2017 itibarıyla iktisap ettiği kendi payları bulunmamaktadır.

## **Özel Denetime ve Kamu Denetimine İlişkin Açıklamalar**

Şirket 2017 yılı faaliyet dönemi içerisinde özel denetime tabi tutulmamıştır.

## **Garanti Faktoring A.Ş. Aleyhine Açılan Davalar**

2017 yılı faaliyet dönemi içinde Garanti Faktoring A.Ş. aleyhine açılan ve Garanti Faktoring'in mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikte bir dava bulunmamaktadır.

## **Garanti Faktoring A.Ş. ve Yönetim Organı Üyeleri Hakkında Uygulanan İdari veya Adli Yaptırımlar**

2017 yılı faaliyet dönemi içinde Garanti Faktoring A.Ş. aleyhine açılan ve Garanti Faktoring'in mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikte bir dava bulunmamaktadır.

## Faaliyetlere İlişkin Önemli Gelişmeler

### Geçmiş Dönem Bütçe ve Performans Değerlendirmesi

Sektörün büyümesi ile birlikte, Garanti Faktoring'in sektör içindeki payları sırasıyla, alacakları için %8,2 ve ciroda da %10,4 olarak gerçekleşmiştir.

Ortalama özkaynak verisinde ise, sektör 2016 yılına göre %8,4 büyüme gerçekleştirirken, Garanti Faktoring %11,2 büyüme gerçekleştirmiştir.

Önceki yıla göre 2017 yılında aktifte %19,1 büyüme ile 2,8 milyar TL'den 3,5 milyar TL seviyesine ulaşılmıştır. 2017 yılı bilanço detayında, tabana yaygınlık temel alınmış, özellikle KOBİ segmentinde bir önceki yıla göre ortalamada %52'lik bir risk artışı gerçekleştirilirken, diğer müşteri segmentlerinde mevcut durum korunmuştur.

2017 yılsonu itibarıyla sorunlu kredi karşılama oranı %79,3 ve NPL oranı %2,76 olarak gerçekleşerek, sektöre göre 0,7 puan pozitif yönde oluşmuştur.

Piyasa koşullarında ki artan faiz maliyetlerine rağmen, Garanti Faktoring fonlama çeşitliliğini artırarak, fonlama maliyetlerini aşağıya çekmiş ve bilanço spreadlerini korumuştur.

| <b>Aktif (milyon TL)</b>   | <b>2016</b>  | <b>2017</b>  |
|----------------------------|--------------|--------------|
| Nakit Değerler ve Bankalar | 10           | 19           |
| Factoring Alacakları       | 2.835        | 3.360        |
| Diğer                      | 54           | 73           |
| <b>Toplam Aktifler</b>     | <b>2.899</b> | <b>3.452</b> |

| <b>Pasif (milyon TL)</b> | <b>2016</b>  | <b>2017</b>  |
|--------------------------|--------------|--------------|
| Alınan Krediler          | 2.149        | 2.419        |
| Bono İhracı              | 504          | 796          |
| Diğer                    | 61           | 24           |
| Özkaynaklar              | 185          | 213          |
| <b>Toplam Pasifler</b>   | <b>2.899</b> | <b>3.452</b> |

| <b>Net Kâr (bin TL)</b> | <b>2016</b>   | <b>2017</b>   |
|-------------------------|---------------|---------------|
| Net Faiz Geliri         | 25.174        | 27.402        |
| Diğer Gelirler          | 73.487        | 43.397        |
| Faaliyet Giderleri      | 78.945        | 43.196        |
| <b>Net Kâr</b>          | <b>19.716</b> | <b>27.603</b> |

| <b>Büyüme Oranları (%)</b>      | <b>Garanti Faktoring</b> | <b>Sektör</b> |
|---------------------------------|--------------------------|---------------|
| Ortalama Aktifler               | 1,7                      | 20,9          |
| Ortalama Faktoring Alacaklar    | 3,0                      | 22,0          |
| Ortalama Özkaynak               | 11,2                     | 8,4           |
| NPL Oranı                       | 2,76                     | 3,5           |
| Toplam Faktoring Çalışan Sayısı | -4,9                     | 1,3           |

| <b>Garanti Faktoring Pazar Payları (%)</b> | <b>2016</b> | <b>2017</b> |
|--------------------------------------------|-------------|-------------|
| Ortalama Aktifler                          | 9,4         | 7,9         |
| Ortalama Faktoring Alacakları              | 9,7         | 8,2         |
| Toplam Faktoring Ciro                      | 11,4        | 10,4        |
| Ortalama Özkaynak                          | 3,7         | 3,8         |

| <b>Kârlılık Oranları (%)</b>        | <b>2016</b> | <b>2017</b> |
|-------------------------------------|-------------|-------------|
| Ortalama Aktif Kârlılığı            | 0,7         | 0,96        |
| Ortalama Özkaynak Kârlılığı         | 11,0        | 13,60       |
| Esas Faaliyet Geliri/Ortalama Aktif | 9,0         | 10,4        |
| Esas Faaliyet Gideri/Ortalama Aktif | 1,6         | 1,6         |
| Net Faiz Marjı                      | 1,3         | 1,3         |
| Karşılama Oranı                     | 77,30       | 79,3        |



## Faaliyetlere İlişkin Önemli Gelişmeler

### 2017 Yılında Yapılan Bağış ve Yardımlar – Sosyal Sorumluluk Projeleri

## Toplum Gönüllüleri Vakfı bünyesinde oluşturulan “Garanti Faktoring Burs Fonu” ile 2017 yılında 12 öğrenciye burs desteği sağlanmıştır.

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

Şirketimizin bağış ve yardım politikası, 14 Ocak 2013 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı’nda kabul edilerek, [www.garantifactoring.com](http://www.garantifactoring.com) adresli Şirket internet sitesi “Yatırımcı İlişkileri, Kurumsal Yönetim” bölümünde ilan edilmiştir.

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

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

#### **Toplam 67.855 TL bağış**

2017 yılında Toplum Gönüllüleri Vakfı’na 33.000, KAÇUV’a 22.750 TL, Hayata Bağış Derneği’ne 5.000 TL, Türk Eğitim Vakfı’na 905 TL, Nihad Sayar Eğitim Vakfı’na 4.500 TL, Özel Sektör Gönüllüleri’ne 1.700 TL olmak üzere toplam 67.855 TL bağış yapılmıştır.

#### **12 öğrenciye burs desteği**

Toplum Gönüllüleri Vakfı bünyesinde oluşturulan “Garanti Faktoring Burs Fonu” ile 2017 yılında 12 öğrenciye burs desteği sağlanmıştır.

#### **CO-OP Projesi**

2017 yılında sekizincisi gerçekleştirilen Bahçeşehir Üniversitesi CO-OP Projesi kapsamında, bahar dönemi ders programında “Garanti Faktoring: The World of Receivable Finance” derslerine devam edilmiştir. Bu çerçevede Garanti Faktoring yöneticileri tarafından, Bahçeşehir Üniversitesi öğrencilerine dokuz haftada toplam 27 saat sınıf içi ders verilerek sektör ile ilgili bilgiler aktarılmıştır. Bunun yanı sıra öğrenciler bir hafta aktif olarak müşteri ziyaretlerine katılmıştır. Ders, her yıl olduğu gibi, 2017 yılında da öğrencilerin yoğun ilgisiyle karşılaşmıştır.

2017 yılında sekizincisi gerçekleştirilen Bahçeşehir Üniversitesi CO-OP Projesi kapsamında, bahar dönemi ders programında “Garanti Faktoring: The World of Receivable Finance” derslerine devam edilmiştir.

#### **Özel Sektör Gönüllüleri Derneği - Meslek Lisesi Koçları Programı**

Garanti Faktoring kurumsal gönüllüleri, temel koçluk becerileri eğitimini alarak, Mehmet Ali Büyükhanlı Mesleki ve Teknik Anadolu Lisesi’ndeki öğrenci grupları ile kişisel gelişim konularını içeren buluşmalar gerçekleştirmek üzere sektör deneyimlerini paylaşacakları programa dâhil olmuştur.

#### **KAÇUV Yardımseverlik Koşusu ve Doğum Günü Etkinliği**

Garanti Faktoring kurumsal gönüllüleri, KAÇUV (Kanserli Çocuklara Umut Vakfı) 2. Aile Evi Projesi’ne hayat vermek üzere İstanbul Maratonu’nda koşarak bu projeye destek olmuştur.

Ayrıca kanser tedavisi sebebiyle hastanede kalan çocuklar için hastane servisinde Şirket çalışanlarımız ile doğum günü etkinliği düzenlenmiştir.

#### **Çevreci uygulamalar**

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



## Faaliyetlere İlişkin Önemli Gelişmeler

### Şirketler Topluluğu'na İlişkin Bilgiler

### Ana Sözleşme Değişiklikleri

Şirketler Topluluğu bünyesindeki hâkim ve bağlı şirketler ile yürütülen işlemler olağan ticari faaliyetler olup hâkim şirketin yönlendirmesiyle ya da yönlendirmesi olmaksızın hâkim şirketin ya da bağlı şirketlerden birinin yararına yapılan herhangi bir işlem veya söz konusu çerçevede alınan ya da alınmasından kaçınılan herhangi bir önlem bulunmamaktadır.

Bu çerçevede, herhangi bir hukuki işlem yapılmamış olduğu cihetle herhangi bir karşı edim de gerekmemiş, önlem alınması ya da alınmasından kaçınılması ve bu sebeple herhangi bir zararın oluşması söz konusu olmamıştır.

18.04.2017 tarihli 2016 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda, Sermaye Piyasası Kurumu'nun Kayıtlı Sermaye Sistemine İlişkin Esaslar Tebliği uyarınca ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 21.12.2016 tarih, 29833736-110.03.02-E.13738 sayılı ve T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nün, 27.12.2016 tarih ve 50035491-431.02-E-00021345721 sayılı izin yazıları çerçevesinde Şirket Esas Sözleşmesi'nin 6'ncı maddesinde belirlenmiş Kayıtlı Sermaye Tavanı izin süresinin 2020 yılı sonuna kadar uzatılması ve bu kapsamda Esas Sözleşme'nin 6'ncı maddesinin tadil edilmesi onaylanmıştır.

#### ESKİ METİN

##### KAYITLI SERMAYE:

Madde 6: Şirket, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 8.10.1993 tarih 709 sayılı izni ile bu sisteme geçmiştir. Şirket'in kayıtlı sermayesi 175.000.000.-TL olup, bu sermaye beheri 1.-Kr. itibari değerinde 17.500.000.000 adet paya bölünmüştür.

Sermaye Piyasası Kurulu'nca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, 2012-2016 yılları (beş yıl) için geçerlidir. 2016 yılı sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşılamamış olsa dahi, 2016 yılından sonra Yönetim Kurulu'nun sermaye artırımı kararı alabilmesi

#### YENİ METİN

##### KAYITLI SERMAYE:

Madde 6: Şirket, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 8.10.1993 tarih 709 sayılı izni ile bu sisteme geçmiştir. Şirket'in kayıtlı sermayesi 175.000.000.-TL olup, bu sermaye beheri 1.-Kr. itibari değerinde 17.500.000.000 adet paya bölünmüştür.

Sermaye Piyasası Kurulu'nca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, 2016-2020 yılları (beş yıl) için geçerlidir. 2020 yılı sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşılamamış olsa dahi, 2020 yılından sonra Yönetim Kurulu'nun sermaye artırımı kararı alabilmesi için; daha önce izin verilen tavan

**ESKİ METİN****KAYITLI SERMAYE:**

için; daha önce izin verilen tavan ya da yeni bir tavan tutarı için Sermaye Piyasası Kurulu'ndan izin almak suretiyle Genel Kurul'dan yeni bir süre için yetki alması zorunludur. Söz konusu yetkinin alınmaması durumunda Şirket kayıtlı sermaye sisteminden çıkmış sayılır.

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

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

**YENİ METİN****KAYITLI SERMAYE:**

ya da yeni bir tavan tutarı için Sermaye Piyasası Kurulu'ndan izin almak suretiyle Genel Kurul'dan yeni bir süre için yetki alması zorunludur. Söz konusu yetkinin alınmaması durumunda Şirket Yönetim Kurulu kararıyla sermaye artırmaz.

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

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

## Faaliyetlere İlişkin Önemli Gelişmeler

### Ana Sözleşme Değişiklikleri

#### ESKİ METİN KAYITLI SERMAYE:

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

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

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

#### YENİ METİN KAYITLI SERMAYE:

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

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

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

## Factoring Mevzuatına İlişkin Düzenlemeler

17.08.2017 tarihli 30157 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları İle Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik’in 6. maddesi, 4. fıkrasında değişiklik yapılmıştır. Yeni düzenleme ile bir borçludan birbirinden bağımsız birden fazla alacağın mevcut bulunması ve bu alacaklardan herhangi biri için birinci ve ikinci fıkra hükümleri kapsamında özel karşılık ayrılması halinde, diğer alacak tutarları için de aynı oranda özel karşılık ayrılır. Ancak, faktoring şirketleri bir borçludan birbirinden bağımsız birden fazla alacağın mevcut bulunması ve bu alacaklardan herhangi biri için birinci ve ikinci fıkra hükümleri kapsamında özel karşılık ayrılması halinde, diğer alacaklar için borçlu yerine alacak bazında değerlendirme yaparak özel karşılık ayrılabilir.

Yönetmelik’in “İstisnalar”, Madde 9/A’da kamu kurum ve kuruluşlarından olan alacaklar için özel ve genel karşılık oranları %0 olarak dikkate alınır şeklinde düzenlenmiştir.

06.10.2017 tarihli 30202 sayılı Resmi Gazete’de “Faktoring İşlemlerinde Uygulanacak Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik” yayınlanmıştır.

Yönetmelik ile; e-fatura ve e- arşiv fatura tanımı yapılmış, Gelir İdaresi Başkanlığı Merkezi Fatura Kayıt Sistemi aracılığıyla teyit edilmek kaydıyla e- fatura ve e- arşiv faturaları ile yapılan işlemlerde faturaların imajının muhafaza edilmeksizin işlem yapılabileceği belirtilmiştir.

Garantili ihracat ve ithalat işlemlerinde; kuruluş ile fatura borçlusu arasında faktoring işlemine temel teşkil eden ticari işlemin dayanağı olan fatura veya sözleşme hükümlerine atıfta bulunan ve kuruluş tarafından alınan fatura borçlusunun düzenlediği veya ciro ettiği kambiyo senedine ilişkin bilgileri de içeren münhasır sözleşme düzenlenmiş olması kaydıyla satıcı firmanın cirosu olmaksızın doğrudan fatura borçlusu alıcı tarafından faktora ciro edilecek çek veya senetler ile işlem yapılabileceği düzenlenmiştir.

## Faaliyetlere İlişkin Önemli Gelişmeler

### **Faaliyet Yılıının Sona Ermesinden Sonra Meydana Gelen Özel Önem Taşıyan Olaylar**

Faaliyet yılının sona ermesinden sonra özel önem taşıyan herhangi bir olay meydana gelmemiştir.

## Yönetim Kurulu Üyeleri ve İdari Sorumluluğu Bulunan Yöneticilere Verilen Ücretler ile Sağlanan Tüm Menfaatler

## Garanti Faktoring A.Ş. Kâr Dağıtım Politikası ve Kâr Dağıtımına İlişkin Bilgiler

Bu raporun “Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu” bölümünde yer alan “5.6 Mali Haklar” başlığı altında açıklanmaktadır.

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

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

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

Kâr payı, dağıtımına karar verilen Genel Kurul toplantısında karara bağlanmak şartıyla, eşit veya farklı tutarlı taksitlerle ödenebilir. Şirketimiz Esas Sözleşme’sinde kâr payı avansı dağıtılmasını öngören bir düzenleme bulunmamaktadır.

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



## Faaliyetlere İlişkin Önemli Gelişmeler

### Garanti Faktoring A.Ş. Kâr Dağıtım Politikası ve Kâr Dağıtımına İlişkin Bilgiler

Kâr dağıtım politikamıza bir değişiklik yapılması durumunda bu politika Genel Kurul toplantısında ortakların onayına sunulur, bu değişikliğe ilişkin Yönetim Kurulu kararı ve değişikliğin gerekçesi, Sermaye Piyasası Kurulu'nun özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde kamuya duyurulur ve ortaklığın kurumsal internet sitesinde kamuya açıklanır.

Şirketimizin 18.04.2017 tarihinde yapılan 2016 Yılı Olağan Genel Kurulu Toplantısı'nda; Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri II.14.1. sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği kapsamında Türkiye Muhasebe Standartları/ Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TMS/TFRS) ve SPK tarafından belirlenen uyulması

zorunlu formatlara uygun olarak hazırlanan ve DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından denetlenen 1 Ocak 2016 - 31 Aralık 2016 hesap dönemine ilişkin finansal tablolarına göre, Şirketimiz Esas Sözleşme'sinde düzenlenen "kârın tespiti ve dağıtımı" esasına uygun olarak, 23.806.744,88-TL tutarındaki 2016 yılı kârından, vergi karşılığı ayrıldıktan sonra kalan 19.715.544,16-TL tutarındaki net dönem kârının, 2016 yılı dönem kârından hesaplanan 7.764.442,80,- TL tutarındaki ertelenmiş vergi net gelir etkisi de dikkate alınarak, yasal ve olağanüstü kâr yedekleri hesaplarına aktarılması ve bu şekilde Şirket bünyesinde tutulması Genel Kurul'a teklif edilmiş ve Genel Kurul'da onaylanmıştır.

## İlişkili Taraflarla İşlemler

Garanti Faktoring'in ilişkili taraflar ile gerçekleştirdiği işlemleri "Garanti Faktoring A.Ş. 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Finansal Tablolar 25 no'lu dipnot ile sayfa 144'den itibaren açıklanmaktadır.

# JÜRİ ÖZEL ÖDÜLÜ

FCI tarafından üst  
üste üçüncü kez  
“Dünyanın En İyi  
İhracat Faktoring  
Şirketi” seçildik.

BVA Garanti

FCI Factors Chain International

BVA Garanti

FCI Factors Chain International

BVA Garanti

FCI Factors Chain International

BVA Garanti

FCI Factors Chain International

BVA Garanti

FCI Factors Chain International

BVA Garanti

FCI Factors Chain International

BVA Garanti

FCI Factors Chain International

BVA Garanti

FCI Factors Chain International

BVA Garanti

FCI Factors Chain International

BVA Garanti

FCI Factors Chain International



DİLAN ACAR / AVUKAT

ÜMİT YILDIZ / YÖNETMEN

KURUMSAL  
YÖNETİŞİMKurumsal Yönetim  
İlkeleri Uyum  
Raporu**BÖLÜM 1 KURUMSAL YÖNETİM  
İLKELERİNE UYUM BEYANI**

Garanti Faktoring A.Ş. (Şirket), Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) tarafından yayımlanan Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin takipçisi ve uygulayıcısıdır. Şirketimiz, kanunen öngörülen Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne tam olarak uyumu benimsemiş olup; şeffaflık, eşitlik, sorumluluk, hesap verebilirlik ilkeleri üzerine kurulmuş bir kurumsal yönetim anlayışına sahiptir. II-171 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nde yer alan Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde, uygulanması zorunlu olan ilkeleri uygulamakta olup, uygulanması zorunlu olmayan Kurumsal Yönetim İlkeleri'nden Şirketimizin rekabet gücünü, ticari sırlarını, pay ve menfaat sahipleri arasında fırsat eşitsizliğine yol açacak bilgileri etkilemeyecek olanları uygulamayı ilke edinmiştir.

Şirketimizin, Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum konusundaki uygulamalarını tescil ettirmek amacıyla, bu yıl altıncı kez yapılan derecelendirme çalışması sonucunda, Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. (Kobirate A.Ş.) tarafından düzenlenen rapor ile 19.08.2017-19.08.2018 dönemine ait Kurumsal Yönetim Derecelendirme notu "9,26"dan "9,32"ye yükselmiştir.

"9,32" notu, Şirketimizin Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine büyük ölçüde uyum sağladığını, iç kontrol sistemlerinin oluşturulmuş ve çalışmakta olduğunu, pay sahiplerinin haklarının adil şekilde gözetildiğini, kamuyu aydınlatma ve şeffaflık faaliyetlerinin üst düzeyde olduğunu, menfaat sahiplerinin haklarının adil şekilde gözetildiği ve Yönetim Kurulu yapısı ve çalışma koşulları Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne tam uyumlu olduğunu göstermektedir.

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

| <b>Bölüm</b>                   | <b>Derecelendirme<br/>Notu Ağırlık<br/>Oranı (%)</b> | <b>Ağustos<br/>'16-Ağustos '17<br/>(5'inci Dönem)</b> | <b>Ağustos<br/>'17-Ağustos '18<br/>(6'ncı Dönem)</b> |
|--------------------------------|------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|
| Pay Sahipleri                  | 25                                                   | 92,02                                                 | 92,70                                                |
| Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık | 25                                                   | 97,67                                                 | 97,67                                                |
| Menfaat Sahipleri              | 15                                                   | 90,90                                                 | 92,93                                                |
| Yönetim Kurulu                 | 35                                                   | 90,01                                                 | 90,52                                                |
| <b>Toplam</b>                  | <b>100</b>                                           | <b>92,60</b>                                          | <b>93,21</b>                                         |

## BÖLÜM 2 PAY SAHİPLERİ

### 2.1 Yatırımcı İlişkileri Bölümü

Şirketimizde Yatırımcı İlişkileri Bölümü'ne ait faaliyetler Genel Muhasebe Müdürlüğü tarafından yerine getirilmektedir.

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

| Adı Soyadı            | Unvanı                 | Lisans Numarası/Türü                                                                                                                                                                          | Telefon       | E-Posta                         |
|-----------------------|------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------------------------|
| Mert Ercan            | Genel Müdür Yardımcısı | 701222/Kurumsal Yönetim<br>Derecelendirme Lisansı,<br>208344/Sermaye Piyasası<br>Faaliyetleri Düzey 3 Lisansı,<br>305653/Türev Araçlar<br>Lisansı, 602587/<br>Kredi Derecelendirme<br>Lisansı | (212) 3655213 | Mercan@garantifactoring.com     |
| Serap Çakır           | Birim Müdürü           |                                                                                                                                                                                               | (212) 3655218 | SCakir@garantifactoring.com     |
| Ümit Yıldız           | Yönetmen               |                                                                                                                                                                                               | (212) 3655215 | UYildiz@garantifactoring.com    |
| Müge Bal<br>Güngörmez | Yetkili Yardımcısı     | 525739/ Sermaye Piyasası<br>Faaliyetleri<br>Düzey 1 Lisansı                                                                                                                                   | (212) 3655221 | MGungormez@garantifactoring.com |

Bölümün temel sorumlulukları;

- Pay sahipleri ile yatırımcıların yazılı ve sözlü bilgi taleplerini yanıtlamak,
- Pay sahipleri ve yatırımcılar ile ilişkileri yürütmek, yapılan yazılı ve sözlü bilgi ve belgelere ilişkin kayıtları sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutmak,
- Sermaye Piyasası Kurulu Özel Durumlar Tebliği uyarınca kamuya açıklanması gereken bilgileri, Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (www.kap.gov.tr) açıklamak ve www.garantifactoring.com adresli internet sitesinde "Yatırımcı İlişkileri" sayfasında ilan ederek kamuyu aydınlatma yükümlülüğünü yerine getirmek,
- Finansal raporları Sermaye Piyasası Kurulu'nun 13 Eylül 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği (II-14.1)'ne uygun hazırlamak, Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (www.kap.gov.tr) ve Şirket'in www.garantifactoring.com adresli internet sitesinde sunmak,
- Yıllık ve ara dönem faaliyet raporlarını Sermaye Piyasası Kurulu ve Gümrük ve Ticaret Bakanlığı tarafından yayımlanan tebliğ ve yönetmeliklerde belirlenen esaslara uygun hazırlayarak, Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (www.kap.gov.tr) açıklamak ve Şirket'in www.garantifactoring.com adresli internet sitesinde yayınlamak
- Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim Tebliği kapsamında www.garantifactoring.com adresli internet sitesi "Yatırımcı İlişkileri" sayfası ile Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nın "Sermaye Şirketlerinin Açacakları İnternet Sitelerine Dair Yönetmelik"i kapsamında "Bilgi Toplumu Hizmeti" özgülenmiş alanında bilgilere yer vermek ve bilgileri güncel tutmak,

## KURUMSAL YÖNETİŞİM

### Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu

- Şirket'in Genel Kurul toplantılarını, Esas Sözleşme ve Garanti Faktoring Anonim Şirketi Genel Kurulu'nun Çalışma Esas ve Usulleri Hakkında İç Yönerge'ye uygun olarak yapmak,
- Derecelendirme çalışmalarını ve ilgili kuruluşlar ile ilişkileri koordine etmek,
- Şirket'in sermaye artırımını işlemlerini gerçekleştirmek ve sermaye artırımından doğan bedelli ve bedelsiz hisse senedi haklarının kullanılmasını sağlamak,
- Şirket Esas Sözleşmesi'nde yapılacak değişikliklerin ilgili mevzuata uygun olarak gerçekleştirmek,
- Genel Kurul tarafından kâr dağıtım kararı alınması halinde, Esas Sözleşme'nin 26'ncı maddesine göre kâr dağıtım işlemlerini gerçekleştirmek,
- Şirket'in Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyumunu artırmak için Sermaye Piyasası Kurulu Tebliği ve diğer yönetmelikler kapsamında politika ve prosedürleri hazırlanmak ve revize etmek,
- Hisse senedi fiyat ve miktar hareketlerinin takip etmek ve üst yönetime raporlamak,
- Kurumsal Yönetim Komitesi ve Yönetim Kurulu'na rapor sunmak.

#### 2.2 Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı

Pay sahiplerinin bilgi edinme talepleri, ticari sır ve/veya korunmaya değer bir Şirket menfaati kapsamı olanlar dışında, pay sahipleri arasında ayırım gözetilmeksizin değerlendirilmektedir. Pay sahipleri ve yatırımcılar Şirket'e ilişkin çeşitli bilgilere, Şirket'in Türkçe ve İngilizce olarak hazırlanmış [www.garantifactoring.com](http://www.garantifactoring.com) adresli internet sitesinde "Yatırımcı İlişkileri" bölümünden ve "Bilgi Toplumu Hizmetleri" özgülenmiş alanından ulaşabilmektedir.

Sözü edilen bölümler ile Şirket'in, Kurumsal Yönetim, Finansal Raporlar ve Bağımsız Denetim Raporları, Faaliyet Raporları, Özel Durum Açıklamaları, Rating Raporları, Genel Kurul Toplantıları, Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne Uyum Derecelendirme Raporları ve Şirket'e ilişkin gelişme ve değişikliklere ilişkin haberler ile duyurular tüm pay sahipleri ve yatırımcıların bilgi ve kullanımına sunulmaktadır. Pay sahiplerinin bilgi taleplerini yazılı ve sözlü iletebilmesi amacı ile [GYatirimcilliskileri@garantifactoring.com](mailto:GYatirimcilliskileri@garantifactoring.com) e-mail adresi ve telefon numaraları Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda, [www.garantifactoring.com](http://www.garantifactoring.com) adresli internet sitesinde "Yatırımcı İlişkileri>Kurumsal Yönetim " sayfasında ilan edilmiştir.

Pay sahiplerinin özel denetçi atayabilmeleri, Esas Sözleşme'nin 16'ncı maddesi ile "Pay sahiplerinin mevzuat hükümleri itibarıyla özel denetçi atanması konusundaki hakları saklıdır" şeklinde düzenlenmiştir. 01 Ocak -31 Aralık 2017 yılında pay sahipleri tarafından özel denetçi tayinine ilişkin bir talep olmamıştır.

### 2.3 Genel Kurul Toplantıları

Genel Kurul toplantıları Şirket Esas Sözleşmesi'nde ve 29.03.2013 tarihli olağan Genel Kurul toplantısında onaylanarak yürürlüğe giren "Garanti Faktoring Anonim Şirketi Genel Kurulu'nun Çalışma Esas ve Usulleri Hakkında İç Yönerge" ile belirlenmiş düzenlemelere göre yapılmaktadır.

Garanti Faktoring, 2016 Yılı Olağan Genel Kurul toplantısını 18.04.2017 tarihinde Şirket genel merkezinde yapmıştır.

Olağan Genel Kurul toplantısı T. Garanti Bankası A.Ş. ve Türkiye İhracat ve Kredi Bankası'nın vekâleten katılımı ile toplantı nisabı %91,62 olarak gerçekleşmiştir. Diğer pay sahipleri ve medya toplantıya katılmamıştır.

Genel Kurul toplantıları Yönetim Kurulu kararı alınarak gerçekleştirilmiştir. Toplantı öncesinde toplantı tarihi, yeri ve gündem maddeleri hakkında bilgiler pay sahiplerine yasal sürelerde ve genel hükümler çerçevesinde usulüne uygun

olarak yapılmış ve Elektronik Genel Kurul Sistemi (EGKS) üzerinden ve Kamuyu Aydınlatma Platformu ([www.kap.gov.tr](http://www.kap.gov.tr)) aracılığıyla yapılan özel durum açıklaması ile [www.garantifactoring.com](http://www.garantifactoring.com) adresli internet sitemizde ilan edilmek suretiyle pay sahiplerine ve menfaat sahiplerine duyurulmuştur.

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

Genel Kurul toplantılarında gündem maddeleri görüşülerek, EGKS ile eş anlı hissedarların oylamasına sunulmaktadır. Pay sahipleri, gündem maddeleriyle ilgili soru veya görüşlerini yöneltmekte ve önerilerde bulunabilmektedir. Pay sahipleri tarafından sorulan sorular, Kurumsal Yönetim İlkeleri ve Türk Ticaret Kanunu'nda belirlenmiş usul ve ilkeler çerçevesinde değerlendirilerek yanıtlanırken,

yapılan öneriler Genel Kurul'un onayına sunulmakta, yeterli nisapla onaylanması halinde öneriler karar haline gelmektedir.

Aynı anda Kamuyu Aydınlatma Platformu ([www.kap.gov.tr](http://www.kap.gov.tr)) aracılığıyla kamuya açıklanmıştır. Ayrıca, Genel Kurul toplantı tutanakları ve hazırın cetvelleri pay sahipleri ve menfaat sahiplerinin incelemesi amacıyla [www.garantifactoring.com](http://www.garantifactoring.com) adresli internet sitemizde "Yatırımcı İlişkileri > Genel Kurul Toplantıları" bölümünde yayınlanmıştır.

### 2.4 Oy Hakları ve Azınlık Hakları

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

Azınlık haklarının Esas Sözleşme ile sermayenin yirmide birine sahip pay sahipleri tarafından kullanılmasına ilişkin Esas Sözleşme değişikliği 10.02.2015 tarih ve 5 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile onaylanmış, yasal mercilerden gerekli izinler alınarak 29.04.2015 tarihinde yapılan 2014 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda onaylanmıştır.



KURUMSAL  
YÖNETİŞİMKurumsal Yönetim  
İlkeleri Uyum  
Raporu

## 2.5 Kâr Payı Hakkı

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

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

Garanti Faktoring A.Ş. Kâr Dağıtım Politikası 17.04.2014 tarihinde yapılan 2013 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda onaylanarak, özel durum açıklaması ile kamuya ([www.kap.gov.tr](http://www.kap.gov.tr)) ve [www.garantifactoring.com](http://www.garantifactoring.com) adresli internet sitemizde "Yatırımcı İlişkileri" bölümü Kurumsal Yönetim sayfasında yayınlanarak pay sahiplerine duyurulmuş, yıllık ve ara dönem faaliyet raporlarında yer verilmiştir.

**Garanti Faktoring A.Ş. Kâr Dağıtım Politikası;**

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

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

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

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

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

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

18.04.2017 tarihinde yapılan 2016 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda, 2016 yılı kârından vergi karşılığı ayrıldıktan sonra kalan kârın, yasal ve olağanüstü yedek hesaplarına aktararak Şirket bünyesinde tutulmasına ilişkin Yönetim Kurulu kararı, Genel Kurul'da görüşülerek onaylanmıştır.

#### 2.6. Payların Devri

Şirket Esas Sözleşmesi hükümleri gereğince, A ve B Grubu hisseler nama yazılıdır. B Grubu nama yazılı hisseler dışında diğer gruptaki hisseler halka arz edilmemiş bulunduğundan, A Grubu nama yazılı hisselerini devretmek isteyen ortak bulunduğu takdirde, yine bu gruptaki nama yazılı hisse sahibi diğer ortakların, devredilecek hisseleri kendi payları oranında ve rayiç bedelleri üzerinden öncelikle satın alma hakları vardır. Bunun için hisselerini devretmek isteyen ortak, noter aracılığı ile diğer nama yazılı hisse sahibi ortaklara ihbar etmek zorundadır. Bu ihbardan itibaren bir ay içerisinde mevcut ortaklar arasında talip çıkmaz ise Yönetim Kurulu'nun izin kararından sonra hisseler üçüncü kişiye devredilebilir. Borsada alınıp satılan, nama yazılı hisseler bu hükmün kapsamı

dışındadır. Şirket'in sermayesi 21.11.2012 tarihli ve 6361 sayılı Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu'n da belirtilen miktardan az olmaz. Pay edinim ve devirleri Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu iznine tabidir.

#### BÖLÜM 3 KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK

Şirketimiz bilgilendirme politikası ortaklarına, yatırımcılarına ve kamu dâhil tüm menfaat sahiplerine Şirket'in faaliyetleri ile ilgili geçmiş dönem performansı ve gelecek beklentilerine ilişkin bilgi ve gelişmeler hakkında her türlü bilginin, tam zamanında, eksiksiz, doğru ve anlaşılabilir şekilde aktarılmasını teminen 16.12.2013 tarihinde Yönetim Kurulu kararı ile yürürlüğe girmiştir. Sermaye Piyasası Kurulu'nca çıkarılan "Özel Durumlar Tebliği (II-15.1)" çerçevesinde 19.08.2014 tarihinde Yönetim Kurulu'nun onayıyla revize edilerek Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP) açıklanmış, [www.garantifactoring.com](http://www.garantifactoring.com) adresli internet sitesinde yayımlanmıştır.

KURUMSAL  
YÖNETİŞİMKurumsal Yönetim  
İlkeleri Uyum  
Raporu

## 3.1. Kurumsal İnternet Sitesi ve İçeriği

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

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

- Kurumsal Yönetim
- Ortaklık Yapısı
- Yönetim Kurulu
- Komiteler
- Esas Sözleşme
- Ticaret Tescili — MERSİS
- İzahname ve Sirküler
- Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu
- Bilgilendirme Politikası
- Ücretlendirme Politikası
- Kâr Dağıtım Politikası
- Bağış ve Yardım Politikası
- Kıdem ve İhbar Tazminatı Politikası
- Kendi Paylarını Geri Alım Politikası
- Çevresel ve Sosyal Kredi Politikaları
- İlişkili Taraf İşlemlerine İlişkin Bilgiler
- Etik İlke ve Kurallar
- Faktoring Sektörü Etik İlkeleri
- Bağımsız Denetçi
- Yatırımcı İlişkileri
- Finansal Raporlar
- Faaliyet Raporları
- İlgili Kurumlar
- Özel durum açıklamaları

- Kredi Derecelendirme Notları
  - Genel Kurul Toplantıları
  - Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Derecelendirme Raporları
  - Bono ve Tahvil İhraçları
- düzenli olarak güncellenerek pay sahipleri ve kamunun bilgisine sunulmaktadır.

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

## 3.2. Faaliyet Raporu

Şirket'in faaliyet raporları Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkeleri Tebliği ve Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nın 28.08.2012 tarihli ve 28395 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Şirketlerin Yıllık Faaliyet Raporunun Asgari İçeriğinin Belirlenmesi Hakkında Yönetmelik hükümlerine uygun olarak "Türkçe" ve "İngilizce" hazırlanmaktadır. Faaliyet raporları Yönetim Kurulu'nun onayına sunularak Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ([www.kap.gov.tr](http://www.kap.gov.tr)) açıklanarak, [www.garantifactoring.com](http://www.garantifactoring.com) adresli internet sitesinde "Yatırımcı İlişkileri", "Faaliyet Raporları" başlığı altında kamuya duyurulmaktadır.

## BÖLÜM 4 MENFAAT SAHİPLERİ

### 4.1. Menfaat Sahiplerinin

#### Bilgilendirilmesi

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

Garanti Faktoring, menfaat sahiplerini, KAP'ta yapılan özel durum açıklamaları, Bilgi Toplumu Hizmetleri portalı, kurumsal web sitesi, basın bültenleri, sosyal medya ve Şirket içi duyurular ile düzenli olarak bilgilendirmektedir. Menfaat sahiplerinin bilgi talepleri, yatırımcı ilişkileri bölümünden sorumlu Genel Müdür Yardımcısı ve Yatırımcı İlişkileri Bölümü ile Satış Pazarlama ve Koordinasyon Birim Müdürlüğü tarafından karşılanır. Şirketin internet sitesi aracılığı ile GFYatirimciskileri@garantifactoring.com ve bilgi@garantifactoring.com e-mail adreslerini kullanarak yazılı olarak talep edilen bilgiler, Kurumsal Yönetim Tebliği'nde belirtilen sürelerde yanıtlanmaktadır.

Çalışanlar, her yıl Genel Müdür'ün sunumu ile gerçekleştirilen vizyon toplantıları ile Şirket'in geçmiş yılının değerlendirilmesi ve bir sonraki yıla ilişkin hedefleri tüm çalışanlar ile paylaşılmaktadır. Bunun yanı sıra şirket içi portalde ilan edilen tüm prosedür, politika ve duyurular ile çalışanlar anlık

olarak bilgilendirmektedir. Menfaat sahipleri diledikleri iletişim yöntemi ile Kurumsal Yönetim Komitesi veya Denetim Komitesi'ne ulaşabilmektedir.

"Garanti Faktoring Etik ve Doğruluk İlkeleri" prosedürünün 3.1. Çıkar Çatışmalarının Önlenmesi maddesi kapsamında Şirket çalışanlarının çıkar çatışması yaratan bir durum oluşması durumunda, yapılması gereken süreçler "Etik Bildirim hattı Prosedürü" ile belirtilmiştir. Çalışanlar, Şirket'in mevzuata aykırı ve etik açıdan uygun olmayan işlemlerinin oluşması durumunda Uyum Müdürlüğü sorumluluğunda olan "etikbildirim@garantifactoring.com" e-posta adresi ya da "+(90) 212 286 77 03" numaralı telefon üzerinden "Etik Bildirim Hattı"na iletebilmektedir.

Şirket ile hizmet alımı gerçekleştirilen tedarikçiler arasında oluşacak çıkar çatışmalarını yapılan sözleşmeler kapsamında önlenmektedir.

### 4.2. Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı

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

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

### 4.3. İnsan Kaynakları Politikası

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

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

## KURUMSAL YÖNETİŞİM

### Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu

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

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

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

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

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

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

#### 4.4. Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk

“Garanti Faktoring A.Ş. Etik İlke ve Kuralları” politikasını [www.garantifactoring.com](http://www.garantifactoring.com) adresinde “Kurumsal Yönetim” bölümü altında kamuya sunmaktadır. Politika kapsamında Garanti Faktoring Etik ve Doğruluk Komitesi oluşturulmuş, komitenin çalışma esasları ve Yönetim Kurulu tarafından onaylanan Etik ve Doğruluk İlkeleri’nde (Etik İlkeler) yer alan hükümler kapsamında kurulmuş bir iç organdır.

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

- Güvenilirliği ve verimliliği gerçekleştirmeyi hedefleyen kurumsallık anlayışını;
- İlişkide bulunduğu tüm kişi ve kurumlara olan davranışlarında saygılı, hesap verebilir, açıklayıcı, dürüst, eşit ve şeffaf olmayı;
- Çalışanlarına karşı adil, güven verici ve gelişimlerine yol gösterici olmayı;
- İnsana, çevreye ve yapılan işe saygılı olma erdemlerini benimsemeyi;
- Her türlü yasa ve düzenlemeleri tüm faaliyetlerinde esas almayı; ilke edinmiştir.

Etik ilkeleri yaşama geçirmek ve bu ilkelerin gelişen koşullara paralel şekilde geliştirilip sürdürülebilirliğini ve kalıcılığını sağlamak Şirket’in tüm yöneticilerinin ve çalışanlarının sorumluluğundadır.

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

Garanti Faktoring, gerçekleştirdiği tüm işlemlerde çevresel ve sosyal duyarlılığa azami dikkat ve özeni göstermekte, kurulan iş ilişkilerinin çevresel etkilerinin ve müşteri taleplerinin net olarak değerlendirilmesini sağlamaktadır. Bu kapsamda, gerçekleştirilen tüm işlemlerin ve müşteri faaliyetlerinin, Şirket politikalarının ve mevzuatın gerektirdiği sosyal ve çevresel standartları karşıladığı gözetilmektedir. Şirketimizin çevresel ve sosyal etkilerinin yönetilmesi amacıyla Çevresel ve Sosyal Kredi Politikaları’nı 19.08.2014 tarihi ve 2014/53 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile yürürlüğe koymuştur. Sosyal sorumluluk faaliyetleri kapsamında; Garanti Faktoring A.Ş.’nin 2017 Bahar Dönemi’nde 8’incisini gerçekleştirdiği Bahçeşehir Üniversitesi CO-OP projesi

kapsamında, “Garanti Faktoring; The World of Receivable Finance” markası ile Şirket yöneticileri tarafından Bahçeşehir Üniversitesi öğrencilerine ders verilerek sektör ile ilgili bilgiler paylaşılmıştır.

Toplum Gönüllüleri Vakfı bünyesinde oluşturulan “Garanti Faktoring Burs Fonu” ile 12 öğrenciye burs desteği sağlanmaya devam edilmektedir.

2016 yılında KAÇUV ile birlikte yürütülen Umutlu Kutular projesi 2017 yılında da devam etmektedir. Bu çerçevede her ay uzun süre hastanede yatarak tedavi gören çocukların ve ailelerinin temel ihtiyaçlarına yönelik Destek Kutuları oluşturulması, bir yılın sonunda 110 kanserli çocuk ve ailelerine ulaştırılması hedeflenmektedir. Ayrıca KAÇUV ile 24 çocuğumuz için doğum günü etkinliği düzenlenmiş ve 2017 yılında Kadınlar Günü kapsamında Koruncuk Vakfı’na bağış yapılmıştır.

2017 yılında da Garanti Faktoring, ajanda ve takvim basımı konusunda %100 geri dönüşümlü “cyclus kuşe” kullanarak hiç ağaç kesilmeden ajanda ve takvim üretimi uygulamasına geçerek sürdürülebilir kalkınmayı desteklemiştir.

KURUMSAL  
YÖNETİŞİMKurumsal Yönetim  
İlkeleri Uyum  
Raporu

Bahsedilen konulara ek olarak; Şirket içerisinde geri dönüşümü desteklemek amacıyla kâğıt, pil, plastik şişe kapakları ve kargo poşetleri toplanmaya devam edilmektedir.

**BÖLÜM 5 YÖNETİM KURULU****5.1. Yönetim Kurulu'nun Yapısı ve Oluşumu**

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

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

Yönetim Kurulu'nda herhangi bir üyelik açılırsa, Yönetim Kurulu aynı grup hissedarlar arasında kanuni şartları haiz bir kimseyi ilk toplanacak Genel Kurul'un onayına sunmak üzere geçici olarak üye seçer. Bu suretle seçilen üye, Genel Kurul toplantısına kadar görev yapar ve Genel Kurul'ca seçiminin onaylanması halinde

yerine seçildiği üyelerin kalan süresini tamamlar. Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerinin boşaldığı hallerde Sermaye Piyasası Kurulu'nun uygulanması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne ilişkin düzenlemelerine uyulur.

Şirket'in Yönetim Kurulu sekiz üyeden oluşur. Şirket'in Yönetim Kurulu Başkanı Ali Fuat Erbil, Genel Müdürü Hulki Kara'dır.

Yönetim Kurulu'nun icracı üyeleri; Ali Fuat Erbil, Recep Baştuğ, Hulki Kara,

İcracı olmayan üyeleri; Ali Temel, Osman Bahri Turgut, Cemal Onaran,

Bağımsız Yönetim Kurulu üyeleri; Serhat Yanık ve Ali Coşkun'dur.

**Yönetim Kurulu Üyeleri Görev Dağılımı ve Görev Süreleri;**

23 Mart 2016 tarihli 2015 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda görev süreleri dolan gerçek kişi Yönetim Kurulu üyelerinin seçimi ve görev süresi ile ilgili olarak Aday Gösterme Komitesi sıfatıyla Kurumsal Yönetim Komitesi'nin kendisine iletilen adayları değerlendirmesi ve T. Garanti Bankası A.Ş. temsilcisi tarafından verilen önerge doğrultusunda Ali Fuat Erbil, Osman Bahri Turgut ve Hasan Hulki Kara'nın Gerçek Kişi Yönetim Kurulu Üyesi olarak üç yıl süre ile görev yapmak

üzere seçilmeleri, Aday Gösterme Komitesi sıfatıyla Kurumsal Yönetim Komitesi'nin kendisine iletilen adayları değerlendirerek raporla Yönetim Kurulu'na sunduğu adaylar, Serhat Yanık ve Ali Çoşkun'un ise Bağımsız Yönetim Kurulu üyesi olarak, üç yıl süre ile (23.03.2016- 23.03.2019) görev yapmak üzere seçilmeleri oy çokluğu ile kabul edilmiştir.

13 Mart 2017 tarihli Yönetim Kurulu kararı yıl içerisinde yapılan Yönetim Kurulu üye değişiklikleri, 18.04.2017 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısının 6'ncı gündem maddesinde görüşülerek onaylanmıştır.

Yönetim Kurulu'nun görev dağılımı aşağıdaki belirtilmektedir:

- Yönetim Kurulu Başkanı Ali Fuat Erbil, Başkan Vekili Recep Baştuğ'dur.
- Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerimizden Doç. Dr. Serhat Yanık ve Yrd. Doç. Dr. Ali Çoşkun Denetimden Sorumlu Komite üyesidir.
- Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkeleri Tebliği kapsamında Yönetim Kurulu bünyesinde Kurumsal Yönetim Komitesi oluşturulmuştur.
- Yönetim Kurulu yapılanması gereği ayrı bir Aday Gösterme Komitesi ile Ücret Komitesi oluşturulmamasından dolayı, bu komitelerin görevlerini Kurumsal Yönetim Komitesi yerine getirmektedir.

- Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkeleri Tebliği ve 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu uyarınca Yönetim Kurulu bünyesinde Riskin Erken Saptanması Komitesi oluşturulmuştur. Komite üyeleri Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerimizden, Doç. Dr. Serhat Yanık ve Yrd. Doç. Dr. Ali Çoşkun'dur. Serhat Yanık Komite Başkanı'dır.

### **Yönetim Kurulu Üyeleri Özgeçmiş Bilgileri ve Şirket Dışında Aldığı Görevler;**

#### **Ali Fuat Erbil**

##### **Yönetim Kurulu Başkanı**

Orta Doğu Teknik Üniversitesi Bilgisayar Mühendisliği Bölümü, Bilkent Üniversitesi (MBA), İstanbul Teknik Üniversitesi Bankacılık ve Finans Doktora Programı mezunu olan Ali Fuat Erbil, çeşitli özel sektör kuruluşları ve bankalarda yönetici olarak çalışmıştır. 1997 yılında Garanti'ye Dağıtım Kanalları Birim Müdürü olarak katılan Erbil, 1999-2012 yılları arasında Bireysel Bankacılık ve Dağıtım Kanalları Genel Müdür Yardımcılığı görevinde bulunmuştur. Bu görevinde konut finansmanı ve özel bankacılıktan da sorumlu olan Erbil, 2012 yılında Finansal Kurumlar ve Kurumsal Bankacılık'tan sorumlu Genel Müdür Yardımcılığı görevine atanmıştır. 2 Eylül 2015 tarihinde

Garanti Bankası Genel Müdürü olan Erbil, aynı zamanda Banka'nın Yönetim Kurulu üyesidir. Fuat Erbil, Garanti Finansal Kiralama A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanlığı, Garanti Romanya Yönetim Kurulu Başkanlığı, Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş., Garanti Bilişim Teknolojisi ve Ticaret Türk A.Ş. Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. ve Garanti Ödeme Sistemleri A.Ş. Yönetim Kurulu üyeliği, Öğretmen Akademisi Vakfı Yönetim Kurulu ve Mütevelliler Heyeti üyeliği yapmaktadır.

#### **Recep Baştuğ**

##### **Yönetim Kurulu Başkan Vekili**

Çukurova Üniversitesi Ekonomi Bölümü mezunu olan Recep Baştuğ, 1989 yılında Garanti Bankası Teftiş Kurulu'nda göreve başlamıştır. 1995-1999 Kurumsal Şube Müdürü, 1999-2004 Ticari Bölge Müdürü, 2004 -2012 yılları arasında Ticari Bankacılık Pazarlama Müdürlüğü Koordinatörü olarak görev yapan Baştuğ, 1 Ocak 2013 itibarıyla bugünkü görevine atanmıştır. Baştuğ aynı zamanda Garanti Finansal Kiralama A.Ş. ve Garanti Filo'da Yönetim Kurulu üyesi olarak görev yapmaktadır. Bankacılık ve işletmecilik dallarında 26 yıllık iş tecrübesine sahip olan Baştuğ, T. Garanti Bankası'nda Ticari Bankacılık İstanbul ve Ankara Pazarlama, Ticari Bankacılık Anadolu Pazarlama, Tüketici Finansmanı alanlarından sorumludur.



KURUMSAL  
YÖNETİŞİMKurumsal Yönetim  
İlkeleri Uyum  
Raporu**Ali Temel****Yönetim Kurulu Üyesi/Kredi  
Komitesi Üyesi**

Boğaziçi Üniversitesi Elektrik-Elektronik Mühendisliği Bölümü mezunu olan Ali Temel, bankacılık hayatına 1990 yılında özel bir bankada başlamıştır. 1997 yılında Garanti Bankası'na katılan Temel, Nakit Yönetimi ve Ticari Bankacılık birimlerinde Birim Müdürü olarak görev yaptıktan sonra 1999-2001 yılları arasında Ticari Bankacılıktan Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı, 2001-2012 yılları arasında ise Kredilerden Sorumlu Genel Müdür Yardımcılığı görevlerini üstlenmiştir. Temel, 10 Aralık 2015 tarihinde Kredi Riski Yönetimi Başkanı olarak atanmıştır. Bankacılık ve işletmecilik dallarında 26 yıllık iş tecrübesine sahip olan Temel, T. Garanti Bankası'nda Kurumsal ve Ticari Krediler Risk Yönetimi, Bireysel ve KOBİ Krediler Risk Yönetimi, Risk Planlama İzleme ve Raporlama, Risk Analitiği, Teknoloji ve İnovasyon ve Bölge Krediler Koordinasyon alanlarından sorumludur.

**Hasan Hulki Kara****Yönetim Kurulu Üyesi/Genel  
Müdür**

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

**Osman Bahri Turgut****Yönetim Kurulu Üyesi/Kurumsal  
Yönetim Komitesi Üyesi**

1969 yılında Rize'de doğan Osman Bahri Turgut, 1986 yılında Marmara Üniversitesi İktisat Bölümü'nde başladığı lisans eğitimini 1990 yılında tamamlamıştır. T. Garanti Bankası A.Ş.'deki kariyerine aynı yıl Müfettiş Yardımcısı olarak başlayan Turgut; Şube Müdürü, Teftiş Kurulu Başkan Yardımcısı, Ticari Krediler Birim Müdürü, İç Kontrol Merkezi Müdürü, İç Denetim ve Kontrol Başkanı olarak çalışmıştır. Halen T. Garanti Bankası A.Ş. Teftiş Kurulu Başkanlığı görevini sürdürmektedir. Garanti Finansal Kiralama A.Ş., Garanti Filo Yönetimi Hizmetleri A.Ş.'de Yönetim Kurulu ve Denetim Komitesi üyeliği; T.

Garanti Bankası A.Ş. Emekli ve Yardım Sandığı Vakfı, Garanti Kültür A.Ş.'de Yönetim Kurulu üyeliği; Garanti Leasing SA, Garanti Consumer Finance SA ve Garanti Ödeme Sistemleri A.Ş.'de ise Denetim Komitesi üyeliği görevlerini sürdürmektedir.

#### **Cemal Onaran** **Yönetim Kurulu Üyesi**

Orta Doğu Teknik Üniversitesi Kamu Yönetimi Bölümü mezunu olan Cemal Onaran, aynı yıl Garanti Bankası Teftiş Kurulu'nda müfettiş yardımcısı olarak göreve başlamıştır. 2000- 2007 yılları arasında Garanti Bankası'nın İstanbul'daki çeşitli bölgelerinde Bölge Müdürü olarak görev alan Onaran, 2007 yılının Ekim ayında Garanti Mortgage'ın kurulmasıyla Garanti Mortgage Genel Müdürü olarak atanmıştır. 1 Ağustos 2012 tarihinden itibaren Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Genel Müdürü olarak görev yapan Onaran, 1 Ocak 2017'de T. Garanti Bankası Kobi Bankacılığı Genel Müdür Yardımcılığı görevine atanmıştır. Onaran'ın bankacılık ve işletmecilik dallarında 26 yıllık iş tecrübesi bulunmaktadır.

#### **Serhat Yanık**

##### **Bağımsız Üye/Denetim Komitesi Üyesi/ Riskin Erken Saptanması Komitesi Üyesi/Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanı**

1970 doğumlu olan Serhat Yanık, İstanbul Üniversitesi Kamu Yönetimi Lisans, İşletme Yüksek Lisans ve İşletme Doktora mezunudur. İstanbul Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi İşletme Bölümü Öğretim Üyesi olarak kariyerine devam eden Yanık, aynı zamanda İstanbul Üniversitesi Fakülte Doğrudan Temin ve İhale Komisyon Başkanlığı, İstanbul Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi İşletme Bölümü Muhasebe Finansman Ana Bilim Dalı Başkanlığı, İstanbul Üniversitesi Hastaneleri (HAGED) Finans Direktörlüğü ve İstanbul Üniversitesi Döner Sermaye İşletmesi Müdür Yardımcılığı idari görevlerini de sürdürmektedir. Türkiye Muhasebe Uzmanları Derneği Yönetim Kurulu üyesi, TİDE Dergisi Yayın Kurulu üyesi ve Üniversite Hastaneleri Birliği Derneği üyesi olan Yanık, Serbest Muhasebeci ve Mali Müşavir Ruhsatı'na ve Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu Bağımsız Denetçi Belgesi'ne sahiptir.

#### **Ali Çoşkun**

##### **Bağımsız Üye/Denetim Komitesi Üyesi/Riskin Erken Saptanması Komitesi Üyesi**

1975 doğumludur. İstanbul Teknik Üniversitesi Endüstri Mühendisliği Bölümü Lisans, Boğaziçi Üniversitesi İşletme Yüksek Lisans, University of Texas "Accounting and Information Management" Doktora mezunudur. Kariyerine Boğaziçi Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi İşletme Bölümü Öğretim Üyesi olarak devam eden Çoşkun, Boğaziçi Üniversitesi Finans Uygulama ve Araştırma Merkezi (CARF) Müdürü, Boğaziçi Üniversitesi Sosyal Tesis İşletmesi Yönetim Kurulu üyesi, Boğaziçi Üniversitesi Sürdürülebilir Kalkınma ve Temiz Üretim Uygulama ve Araştırma Merkezi Müdür Yardımcısı görevlerini de sürdürmektedir. Ayrıca, Sermaye Piyasası Profesyonelleri Derneği (SPP) Finansal Okuryazarlık ve Erişim Derneği (FO-DER) Yönetim Kurulu Üyesi'dir.

KURUMSAL  
YÖNETİŞİMKurumsal Yönetim  
İlkeleri Uyum  
Raporu

## Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri'nin bağımsızlık beyanları;

## BAĞIMSIZLIK BEYANI

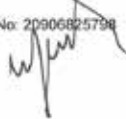
18/02/2018

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

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

Doç. Dr. Serhat XANIK

TCK No: 20906825798



## BAĞIMSIZLIK BEYANI

18/02/2018

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

- a) Şirket, şirketin yönetim kontrolü ya da önemli derecede etki sahibi olduğu ortaklıklar ile şirketin yönetim kontrolünü elinde bulunduran veya şirkette önemli derecede etki sahibi olan ortaklar ve bu ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğu tüzel kişiler ile kendim, eşim ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrı hissımlarım arasında; son beş yıl içinde önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda atıldığım ilişkinin bulunmadığını, sermaye veya oy haklarının veya imtiyazlı payların %5 inden fazlasına birlikte veya tek başına sahip olmadığımı ya da önemli nitelikte ticari ilişki kurmamış olduğumu,
- b) Son beş yıl içerisinde, başta şirketin denetimi (vergi denetimi, kanuni denetim, iç denetimde dahil), denetlendirilmesi ve danışmanlığı olmak üzere, yapılan analizler çerçevesinde şirketin önemli ölçüde hizmet veya ürün satın aldığı veya sattığı şirketlerde, hizmet veya ürün satın alındığı veya satıldığı dönemlerde, ortak (%5 ve üzeri), önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda çalışmadığımı veya yönetim kurulu üyesi olmadığımı,
- c) Bağımsız Yönetim Kurulu üyesi olmam sebebiyle üstleneceğim görevleri gereği gibi yerine getirecek mesleki eğitim, bilgi ve tecrübeye sahip olduğumu,
- d) Mevzuata uygun olarak üniversite öğretim üyeliği hariç, üye olarak seçildikten sonra kamu kurum ve kuruluşlarında tam zamanlı çalışmadığımı,
- e) 31/12/1990 tarihli ve 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu (G.V.K.)'na göre Türkiye'de yerleşik sayıldığımı,
- f) Şirket faaliyetlerine olumlu katkılarda bulunabilecek, şirket ile pay sahipleri arasındaki çıkar çatışmalarında tarafsızlığımı koruyabilecek, menfaat sahiplerinin haklarını dikkate alarak özgürce karar verebilecek güçlü etik standartlara, mesleki itibara ve tecrübeye sahip olduğumu,
- g) Şirket faaliyetlerinin işleyişini takip edebilecek ve üstlendiğim görevlerin gereksinimleri tam olarak yerine getirebilecek ölçüde şirket işlerine zaman ayıracağımı,
- h) Şirketin yönetim kurulunda son on yıl içerisinde altı yıldan fazla yönetim kurulu üyeliği yapmamış olduğumu,
- ı) Şirketin veya şirketin yönetim kontrolünü elinde bulunduran ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğu şirketlerin üçten fazlasında ve toplamda borsa dışı işlem gören şirketlerin beşten fazlasında bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak görev almıyor olduğumu,
- j) Yönetim Kurulu üyesi olarak seçilen tüzel kişi adına tescil ve ilan edilmemiş olduğumu beyan ederim.

Yrd. Doç Dr. Ali ÇOŞKUN

TCK No: 28525209046



## KURUMSAL YÖNETİŞİM

### Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu

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

Yönetim Kurulu üyelerine, Genel Kurul kararı ile Türk Ticaret Kanunu’nun 395 ve 396’ncı maddeleri ile Sermaye Piyasası Kurulu’nun Kurumsal Yönetim İlkeleri gereğince Şirket dışında başka görevler almasına izin verilmiştir.

Yönetim Kurulu üyelerinin Şirket dışında başka görevler alması belirli kurallara bağlanmamıştır.

#### 5.2. Yönetim Kurulu’nun Faaliyet Esasları

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

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

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

2017 yılı dördüncü çeyreğinde 21 (yirmi bir) Yönetim Kurulu toplantısı, üye tam sayısının çoğunluğu sağlanarak yapılmıştır. Yönetim Kurulu toplantıları sonucunda 38 (otuz sekiz) sayfa tutanak düzenlenmiştir. Yönetim Kurulu gerek toplantılarda gerekse dosya incelemek suretiyle toplam 34 (otuz dört) adet karar almıştır. Herhangi bir Yönetim Kurulu üyesi tarafından dönem içerisinde yapılan toplantılarda karar zaptına geçirilmesini gerektirecek nitelikte ve kararlara karşıt görüş içeren bir husus olmamıştır. Yönetim Kurulu üyelerine ağırlıklı oy hakkı ya da olumsuz veto hakkı tanınmamıştır.

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

Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkelerine göre Yönetim Kurulu’na bağlı Denetim Komitesi ve Kurumsal Yönetim Komitesi oluşturmuştur. Yönetim Kurulu yapılanması gereği ayrı bir Aday Gösterme Komitesi ile Ücret Komitesi oluşturulmamıştır.

Bu komitelerin görevlerini Kurumsal Yönetim Komitesi yerine getirmektedir. Yönetim Kurulu ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde gerekli ya da ihtiyaç duyulan diğer komiteleri de kurabilir. Komitelerin çalışma esasları Yönetim Kurulu tarafından belirlenir ve komite üyeleri Yönetim Kurulu tarafından seçilir. Oluşturulan komitelerin görev alanları, çalışma esasları ve hangi üyelerden oluştuğu hususları Kamuyu Aydınlatma Platformu ([www.kap.gov.tr](http://www.kap.gov.tr)) ve Şirket internet sitesinde yayınlanarak kamuya açıklanır.

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

Kurumsal Yönetim Komitesi üyeleri; Serhat Yanık, Osman Bahri Turgut ve Serap Çakır'dır. Komite, 2017 yılı üçüncü çeyreğinde 4 (dört) kez toplanmıştır.

#### Kurumsal Yönetim Komitesi;

13.03.2017 tarihli Kurumsal Yönetim Komitesi toplantısında; Kurumsal Yönetim Komitemiz, Aday Gösterme Komitesi sıfatıyla, Garanti Faktoring A.Ş.'nin Yönetim Kurulu üyeliği görevinden istifa eden Gökhan Erün, Turgay Gönensin ve Luis Vicente Gasco Tamarit'in yerine ekte detaylı özgeçmişleri bulunan Recep Baştuğ, Ali Temel ve Cemal Onaran'ın Yönetim Kurulu üyeliğine atanabilmesi yönünde Kurumsal Yönetim İlkeleri çerçevesinde herhangi bir sakınca görmemiştir. Şirket faaliyetlerinin işleyişini takip edebilecek ve üstlenilecek görevlerin gereklerini tam olarak yerine getirebilecek ölçüde Şirket işlerine zaman ayırabilecek nitelikte olduğunu tespit etmiş ve adayların Şirket Yönetim Kurulu üyeliğine seçilmesinin Komitemizce uygun görüldüğünün Şirket Yönetim Kurulu'na sunulmasına karar verilmiştir.

07.04.2017 tarihli Kurumsal Yönetim Komitesi toplantısında; Kurumsal Yönetim Komitemiz Ücret Komitesi sıfatıyla, Garanti Faktoring A.Ş.'nin 23.03.2016 tarihinde yapılan 2015 yılı Olağan Genel Kurul toplantısında seçilen Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerine 2016 yılında huzur hakkı olarak ödenen her biri için ayrı ayrı yıllık 143.748-

TL brüt ücretin, Garanti Faktoring A.Ş. ücret politikası kapsamında 2017 yılı için, herhangi bir artış olmadan aynı şekilde her bir bağımsız Yönetim Kurulu üyesi için ayrı ayrı yıllık 143.748-TL brüt olarak ödenmesinin Yönetim Kurulu'na teklif edilmesine karar verilmiştir.

23.06.2017 tarihli Kurumsal Yönetim Komitesi toplantısında; Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. ile imzalanan ve 23.06.2017 tarihinde sona erecek olan Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmet Sözleşmesi diğer koşullar önceki sözleşme ile aynı kalacak şekilde bir yıl süre ile yenilenmesine ve derecelendirme çalışmasının yaptırılmasına karar verilmiştir.

27.09.2017 tarihli Kurumsal Yönetim Komitesi toplantısında; 6'ncı dönem Kurumsal Yönetim Derecelendirme Notu'nun değerlendirilmesi ve gelecek dönem çalışmaları görüşülmüştür.

Denetim Komitesi üyeleri; Serhat Yanık ve Ali Çoşkun'dur.

## KURUMSAL YÖNETİŞİM

### Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu

Komite 2017 yılı dördüncü çeyrek itibarıyla 8 (sekiz) defa toplanmıştır. Bu toplantılarda, İç Denetim Birimi tarafından gerçekleştirilen denetimlerde tespit edilen önemli bulgular ve periyodik kontrol faaliyetlerinin sonuçları görüşülmüş, önceki bulguların giderilme durumları hakkında bilgilendirme yapılmıştır. Şirket'in 31.12.2016, 31.03.2017, 30.06.2017 ve 30.09.2017 tarihli mali verilerine ilişkin bağımsız denetim firması (Deloitte (31.12.2016) ve KPMG) tarafından gerçekleştirilen denetim faaliyeti sonuçları ve oluşturulan yönetim tavsiye mektubu hakkında ilgili firmalar tarafından Denetim Komitesi üyelerine bilgi verilmiştir. Ayrıca, iç kontrol faaliyetleri ile Uyum Görevlisi faaliyetleri hakkında Komite bilgilendirilmiştir.

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

Komite, 2017 yılı dördüncü çeyrek itibarıyla 6 (altı) defa toplanmıştır. Bu toplantılarda komite standart orana uyum, TTK 376'ncı maddesine uyum, Şirket'in döviz pozisyonunun seyri, sorunlu faktoring alacaklarının seyri, bilançonun maliyet-getiri ve vade kompozisyonu, aktif-pasif kompozisyonu ve operasyonel giderlerin seyrine yönelik hazırladığı raporları Yönetim Kurulu üyeleri ve bağımsız denetçi ile paylaşmıştır.

#### 5.4.Risk Yönetimi ve İç Kontrol Mekanizması

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

Şirket'in risk yönetimine ilişkin politikaları 2017 yılında gözden geçirilerek güncellenmiş ve daha kapsamlı hale getirilmiştir. Bu politikalar ile Garanti Faktoring risk yönetim stratejisi, Şirket faaliyetleri çerçevesinde risklerin ölçülerek risk-getiri dengesinin gözetilmesi suretiyle sermayenin optimum dağıtılması ve büyümenin bu denge çerçevesinde sağlanmasını amaçlamaktadır. Bu kapsamda Şirket faaliyetlerinin hacmine, niteliğine, karmaşıklığına uygun risklerin belirlenerek analiz edilmesi; uluslararası ve yerel yasal düzenlemelere uygunluğun sağlanması; muhtemel olumsuz piyasa koşullarının sermaye ve gelirler üzerindeki etkisinin sınırlandırılması amacıyla risklerin izlenip kontrol edilerek finansal

gücün korunması; risk şeffaflığını ve risk farkındalığını oluşturarak Şirket çapında bir risk kültürü oluşturulması temel uygulama esasları olarak belirlenmiştir.

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

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

##### 5.5. Şirket'in Stratejik Hedefleri

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

Stratejilerimiz;

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

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

##### 5.6. Mali Haklar

Yönetim Kurulu Üyelerine ve üst düzey yöneticilere sağlanan her türlü hak, menfaat ve ücret ile bunların belirlenmesinde kullanılan kriterler ve ücretlendirme esaslarına ilişkin oluşturulan Ücretlendirme Politikası [www.garantifactoring.com](http://www.garantifactoring.com) adresli internet sitesinde "Yatırımcı İlişkileri > Kurumsal Yönetim" bölümü altında, bu raporun Bölüm 2 "Yönetim Kurulu Üyeleri ve İdari Sorumluluğu Bulunan Yöneticilere Verilen Ücretler ile Sağlanan Tüm Menfaatler" başlığı altında yer verilerek kamuya sunulmaktadır.

Yönetim Kurulu üyelerine ve üst düzey yöneticilere sağlanan mali haklar, 18.04.2017 tarihinde yapılan Şirket Olağan Genel Kurul toplantısında 10 numaralı gündem maddesi olarak pay sahiplerinin bilgisine sunulmuştur.

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



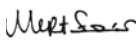
FİNANSAL  
BİLGİLER**Finansal Tabloların  
Kabulüne İlişkin  
Sorumluluk Beyanı**

İstanbul, 30.01.2018

**BORSA İSTANBUL A.Ş. BAŞKANLIĞI' NA**  
İstinye / İSTANBUL**FİNANSAL TABLOLARIN KABULÜNE İLİŞKİN YÖNETİM KURULU'NUN**  
**KARAR TARİHİ: 30.01.2018**  
**KARAR SAYISI: 2018 / 003****SERMayE PİYASASI KURULU'NUN**  
**SERİ: II, NO:14.1 SAYILI TEBLİĞİN İKİNCİ BÖLÜMÜNÜN 9'UNCU MADDESİ**  
**GEREĞİNCE SORUMLULUK BEYANI**

- a) Garanti Faktoring Anonim Şirketi'nin (Şirket) 31.12.2017 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal tabloları inceledik.
- b) Şirket'teki görev ve sorumluluk alanımızda sahip olduğumuz bilgiler çerçevesinde, finansal tabloların önemli konularda gerçeğe aykırı bir açıklama, ya da açıklamanın yapıldığı tarih itibarıyla yanıltıcı olması sonucu doğurabilecek herhangi bir eksiklik içermemektedir.
- c) Şirket'teki görev ve sorumluluk alanımızda sahip olduğumuz bilgiler çerçevesinde, Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği (II-14.1) uyarınca hazırlanmış finansal tabloların gerçeği dürüst bir biçimde yansıttığı, işin gelişimi ve performansı ile Şirket'in finansal durumunu, karşı karşıya olunan önemli riskler ve belirsizliklerle birlikte gerçeği dürüstçe yansıttığı hususlarını bilgilerinize sunarız.

Saygılarımızla,

**Mert Ercan**  
Genel Müdür  
Yardımcısı**Hasan Hulki Kara**  
Genel Müdür**Ali Çoşkun**  
Denetim Komitesi  
Üyesi**Serhat Yanık**  
Denetim Komitesi  
Üyesi

# **GARANTİ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**

**31 Aralık 2017 Tarihinde  
Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolar ve  
Bağımsız Denetçi Raporu**



KPMG Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.  
İş Kuleleri Kule 3 Kat:2-9  
Levent 34330 İstanbul  
Tel +90 212 316 6100  
Fax +90 212 316 6161  
www.kpmg.com.tr

## BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Garanti Faktoring A.Ş. Yönetim Kurulu'na

### A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

#### Görüş

Garanti Faktoring A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2017 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kar veya zarar tablosu, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu, nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan ilişikteki finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Şirket'in 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını; 24 Aralık 2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik ("Yönetmelik") ve Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi Hakkında Tebliğ ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("BDDK") tarafından yayımlanan yönetmelik, tebliğ ve genelgeler ve yapılan açıklamaları ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Muhasebe Standartları hükümlerini içeren; "BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

#### Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS"lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun *Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları* bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar (Etik Kurallar) ile finansal tabloların bağımsız denetimi ile ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirket'ten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.



#### Kilit Denetim Konuları

Kilit denetim konuları, mesleki muhakememize göre cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konulardır. Kilit denetim konuları, bir bütün olarak finansal tabloların bağımsız denetimi çerçevesinde ve finansal tablolara ilişkin görüşümüzün oluşturulmasında ele alınmış olup, bu konular hakkında ayrı bir görüş bildirmiyoruz.

| Kilit denetim konusu                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | Konunun denetimde nasıl ele alındığı                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p><b>Factoring alacaklarına ilişkin değer düşüklüğü</b></p> <p>Şirket'in 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla factoring alacakları toplam aktiflerinin %97'sini oluşturmaktadır.</p> <p>Şirket, factoring alacaklarını ve alacaklarına ilişkin zararlarını BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na göre muhasebeleştirilmektedir. Bu çerçevede değer düşüklüğüne uğrayan alacakların ve alacaklara ilişkin değer düşüklüğünün tespiti nesnel kriterlerle birlikte yönetimin öznel yargılarına dayanmaktadır. Söz konusu yargılar nedeniyle değer düşüklüğüne uğrayan factoring alacaklarının ve dolayısıyla değer düşüklüğü karşılığının tespit edilememesi riski bulunmaktadır.</p> <p>Factoring alacaklarına ilişkin değer düşüklüğüne yönelik muhasebe politikaları ve kullanılan önemli muhasebe tahminlerinin detayı için Dipnot 2.5'e bakınız.</p> | <p>Factoring alacaklarına ilişkin değer düşüklüğü konusunda uyguladığımız önemli denetim prosedürleri aşağıdakileri içermektedir:</p> <p>Kredi tahsis, kullandırım, tahsilat, takip ve değer düşüklüğü süreçlerine ilişkin oluşturulan kontrollerin tasarımı ve işleyiş etkinliği değerlendirilmiştir.</p> <p>Denetim çalışmaları factoring alacaklarının önemlilik düzeyi çerçevesinde, değer düşüklüğüne uğrayan factoring alacaklarının tespitine, değer düşüklüğü karşılıklarının BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na uygunluğuna, teminatların değerliliğine ve Şirket'in tahsilat gücüne odaklanmıştır.</p> <p>Ayrıca, factoring alacakları değer düşüklüğü karşılıklarına ilişkin finansal tablo dipnotlarında yapılan açıklamaların yeterliliği değerlendirilmiştir.</p> |

#### Diğer Husus

Şirket'in 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tabloları başka bir bağımsız denetçi tarafından denetlenmiş ve 27 Ocak 2017 tarihinde bu finansal tablolara ilişkin olumlu görüş verilmiştir.

#### Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu

Şirket yönetimi; finansal tabloların BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyen finansal tabloların hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Finansal tabloları hazırlarken yönetim; Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Şirket'i tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Şirket'in finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.



#### *Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları*

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli bir yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. BDS'lere uygun olarak yürütülen bir denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının finansal tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

BDS'lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim süresince mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak sağlayacak yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.
- Şirket'in iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimce işletmenin sürekliliği esasını kullanılmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız halinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Şirket'in sürekliliğini sona erdirebilir.
- Finansal tabloların, açıklamalar dahil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtmadığı değerlendirilmektedir.



Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dâhil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmektediriz.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususları ve -varsa- ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmiş bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağına makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

#### B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

- 1) 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2017 hesap döneminde defter tutma düzeninin, TTK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
- 2) TTK'nın 402nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.  
A member of KPMG International Cooperative



Orhan Akova, SSKMM  
Sorumlu Denetçi

30 Ocak 2018  
İstanbul, Türkiye

FİNANSAL  
BİLGİLER

## GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

## 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

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

|        | AKTİF KALEMLER                                                               | Notlar | Bağımsız Denetimden Geçmiş<br>31 Aralık 2017 |           |           | Bağımsız Denetimden Geçmiş<br>31 Aralık 2016 |         |           |
|--------|------------------------------------------------------------------------------|--------|----------------------------------------------|-----------|-----------|----------------------------------------------|---------|-----------|
|        |                                                                              |        | TP                                           | YP        | Toplam    | TP                                           | YP      | Toplam    |
| I.     | NAKİT, NAKİT BENZERLERİ VE MERKEZ BANKASI                                    |        | 1                                            | -         | 1         | -                                            | -       | -         |
| II.    | GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI K/Z'A YANSITILAN FV (Net)                          | 3      | 19,327                                       | -         | 19,327    | 336                                          | 58      | 394       |
| 2.1    | Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar                                         |        | -                                            | -         | -         | -                                            | -       | -         |
| 2.2    | Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV    |        | -                                            | -         | -         | -                                            | -       | -         |
| 2.3    | Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar                                   | 3.1    | 19,327                                       | -         | 19,327    | 336                                          | 58      | 394       |
| III.   | BANKALAR                                                                     | 4      | 6,177                                        | 13,019    | 19,196    | 595                                          | 9,008   | 9,603     |
| IV.    | TERS REPO İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR                                            |        | -                                            | -         | -         | -                                            | -       | -         |
| V.     | SATILMAYA HAZİR FİNANSAL VARLIKLAR (Net)                                     | 5      | -                                            | 2         | 2         | -                                            | 2       | 2         |
| VI.    | FAKTÖRİNG ALACAKLARI                                                         | 6      | 2,242,027                                    | 1,117,957 | 3,359,984 | 1,895,694                                    | 939,095 | 2,834,789 |
| 6.1    | İskontolu Faktoring Alacakları                                               |        | 933,809                                      | 122,809   | 1,056,618 | 790,868                                      | 93,907  | 884,775   |
| 6.1.1  | Yurt İçi                                                                     |        | 964,630                                      | 21,850    | 986,480   | 820,405                                      | 18,455  | 838,860   |
| 6.1.2  | Yurt Dışı                                                                    |        | -                                            | 101,647   | 101,647   | -                                            | 76,108  | 76,108    |
| 6.1.3  | Kazanılmamış Gelirler (-)                                                    |        | (30,821)                                     | (688)     | (31,509)  | (29,537)                                     | (656)   | (30,193)  |
| 6.2    | Diğer Faktoring Alacakları                                                   |        | 1,308,218                                    | 995,148   | 2,303,366 | 1,104,826                                    | 845,188 | 1,950,014 |
| 6.2.1  | Yurt İçi                                                                     |        | 1,308,218                                    | 297,836   | 1,606,054 | 1,104,826                                    | 377,164 | 1,481,990 |
| 6.2.2  | Yurt Dışı                                                                    |        | -                                            | 697,312   | 697,312   | -                                            | 468,024 | 468,024   |
| VII.   | FİNANSMAN KREDİLERİ                                                          |        | -                                            | -         | -         | -                                            | -       | -         |
| 7.1    | Tüketici Kredileri                                                           |        | -                                            | -         | -         | -                                            | -       | -         |
| 7.2    | Kredi Kartları                                                               |        | -                                            | -         | -         | -                                            | -       | -         |
| 7.3    | Takstitli Ticari Krediler                                                    |        | -                                            | -         | -         | -                                            | -       | -         |
| VIII.  | KİRALAMA İŞLEMLERİ                                                           |        | -                                            | -         | -         | -                                            | -       | -         |
| 8.1    | Kiralama İşlemlerinden Alacaklar                                             |        | -                                            | -         | -         | -                                            | -       | -         |
| 8.1.1  | Finansal Kiralama Alacakları                                                 |        | -                                            | -         | -         | -                                            | -       | -         |
| 8.1.2  | Faaliyet Kiralaması Alacakları                                               |        | -                                            | -         | -         | -                                            | -       | -         |
| 8.1.3  | Kazanılmamış Gelirler (-)                                                    |        | -                                            | -         | -         | -                                            | -       | -         |
| 8.2    | Kiralama Konusu Yapılmakta Olan Yatırımlar                                   |        | -                                            | -         | -         | -                                            | -       | -         |
| 8.3    | Kiralama İşlemleri İçin Verilen Avanslar                                     |        | -                                            | -         | -         | -                                            | -       | -         |
| IX.    | DİĞER ALACAKLAR                                                              |        | -                                            | -         | -         | -                                            | -       | -         |
| X.     | TAKİPTEKİ ALACAKLAR                                                          | 7      | 19,782                                       | -         | 19,782    | 16,435                                       | -       | 16,435    |
| 10.1   | Takipteki Faktoring Alacakları                                               |        | 95,335                                       | -         | 95,335    | 72,388                                       | -       | 72,388    |
| 10.2   | Takipteki Finansman Kredileri                                                |        | -                                            | -         | -         | -                                            | -       | -         |
| 10.3   | Takipteki Kiralama İşlemlerinden Alacaklar                                   |        | -                                            | -         | -         | -                                            | -       | -         |
| 10.4   | Özel Karşılıklar (-)                                                         |        | (75,553)                                     | -         | (75,553)  | (55,953)                                     | -       | (55,953)  |
| XI.    | RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR                              |        | -                                            | -         | -         | -                                            | -       | -         |
| 11.1   | Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar                              |        | -                                            | -         | -         | -                                            | -       | -         |
| 11.2   | Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar                                       |        | -                                            | -         | -         | -                                            | -       | -         |
| 11.3   | Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar                        |        | -                                            | -         | -         | -                                            | -       | -         |
| XII.   | VADEYE KADAR ELDE TUTULACAK YATIRIMLAR (Net)                                 |        | -                                            | -         | -         | -                                            | -       | -         |
| XIII.  | BAĞLI ORTAKLIKLAR (Net)                                                      |        | -                                            | -         | -         | -                                            | -       | -         |
| XIV.   | İŞTİRAKLER (Net)                                                             |        | -                                            | -         | -         | -                                            | -       | -         |
| XV.    | İŞ ORTAKLIKLARI (Net)                                                        |        | -                                            | -         | -         | -                                            | -       | -         |
| XVI.   | MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)                                                  | 8      | 1,939                                        | -         | 1,939     | 2,309                                        | -       | 2,309     |
| XVII.  | MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)                                          | 9      | 5,491                                        | -         | 5,491     | 5,219                                        | -       | 5,219     |
| 17.1   | Şerefiye                                                                     |        | -                                            | -         | -         | -                                            | -       | -         |
| 17.2   | Diğer                                                                        |        | 5,491                                        | -         | 5,491     | 5,219                                        | -       | 5,219     |
| XVIII. | PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER                                                       | 11     | 3,568                                        | 137       | 3,705     | 3,242                                        | 68      | 3,310     |
| XIX.   | CARİ DÖNEM VERGİ VARLIĞI                                                     | 10     | 1,289                                        | -         | 1,289     | -                                            | -       | -         |
| XX.    | ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI                                                     | 10     | 15,585                                       | -         | 15,585    | 22,135                                       | -       | 22,135    |
| XXI.   | DİĞER AKTİFLER                                                               | 11     | 5,351                                        | 229       | 5,580     | 4,384                                        | 872     | 5,256     |
|        | ARA TOPLAM                                                                   |        | 2,320,537                                    | 1,131,344 | 3,451,881 | 1,950,349                                    | 949,103 | 2,899,452 |
| XXII.  | SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net) |        | -                                            | -         | -         | -                                            | -       | -         |
| 22.1   | Satış Amaçlı                                                                 |        | -                                            | -         | -         | -                                            | -       | -         |
| 22.2   | Durdurulan Faaliyetlere İlişkin                                              |        | -                                            | -         | -         | -                                            | -       | -         |
|        | AKTİF TOPLAMI                                                                |        | 2,320,537                                    | 1,131,344 | 3,451,881 | 1,950,349                                    | 949,103 | 2,899,452 |

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.****31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)**

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

| PASİF KALEMLER                                                                                      | Notlar     | Bağımsız Denetimden Geçmiş<br>31 Aralık 2017 |                |                  | Bağımsız Denetimden Geçmiş<br>31 Aralık 2016 |                |                  |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|----------------------------------------------|----------------|------------------|----------------------------------------------|----------------|------------------|
|                                                                                                     |            | TP                                           | YP             | Toplam           | TP                                           | YP             | Toplam           |
| <b>I. ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER</b>                                            | <b>3.2</b> | <b>2,018</b>                                 | <b>-</b>       | <b>2,018</b>     | <b>31,051</b>                                | <b>-</b>       | <b>31,051</b>    |
| <b>II. ALINAN KREDİLER</b>                                                                          | <b>12</b>  | <b>1,698,504</b>                             | <b>720,251</b> | <b>2,418,755</b> | <b>1,639,361</b>                             | <b>510,086</b> | <b>2,149,447</b> |
| <b>III. FAKTORİNG BORÇLARI</b>                                                                      | <b>6</b>   | <b>1,435</b>                                 | <b>9,268</b>   | <b>10,703</b>    | <b>860</b>                                   | <b>7,905</b>   | <b>8,765</b>     |
| <b>IV. KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR</b>                                                           |            | -                                            | -              | -                | -                                            | -              | -                |
| 4.1 Finansal Kiralama Borçları                                                                      |            | -                                            | -              | -                | -                                            | -              | -                |
| 4.2 Faaliyet Kiralaması Borçları                                                                    |            | -                                            | -              | -                | -                                            | -              | -                |
| 4.3 Diğer                                                                                           |            | -                                            | -              | -                | -                                            | -              | -                |
| 4.4 Erteleilmiş Finansal Kiralama Giderleri ( - )                                                   |            | -                                            | -              | -                | -                                            | -              | -                |
| <b>V. İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)</b>                                                       | <b>13</b>  | <b>795,583</b>                               | <b>-</b>       | <b>795,583</b>   | <b>503,619</b>                               | <b>-</b>       | <b>503,619</b>   |
| 5.1 Bonolar                                                                                         |            | 795,583                                      | -              | 795,583          | 503,619                                      | -              | 503,619          |
| 5.2 Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler                                                                 |            | -                                            | -              | -                | -                                            | -              | -                |
| 5.3 Tahviller                                                                                       |            | -                                            | -              | -                | -                                            | -              | -                |
| <b>VI. DİĞER BORÇLAR</b>                                                                            | <b>14</b>  | <b>2,291</b>                                 | <b>485</b>     | <b>2,776</b>     | <b>4,852</b>                                 | <b>1,436</b>   | <b>6,288</b>     |
| <b>VII. DİĞER YABANCI KAYNAKLAR</b>                                                                 | <b>14</b>  | <b>-</b>                                     | <b>25</b>      | <b>25</b>        | <b>-</b>                                     | <b>130</b>     | <b>130</b>       |
| <b>VIII. RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER</b>                                    |            | -                                            | -              | -                | -                                            | -              | -                |
| 8.1 Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar                                                 |            | -                                            | -              | -                | -                                            | -              | -                |
| 8.2 Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar                                                          |            | -                                            | -              | -                | -                                            | -              | -                |
| 8.3 Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar                                           |            | -                                            | -              | -                | -                                            | -              | -                |
| <b>IX. ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER</b>                                                          | <b>15</b>  | <b>3,202</b>                                 | <b>-</b>       | <b>3,202</b>     | <b>2,576</b>                                 | <b>-</b>       | <b>2,576</b>     |
| <b>X. BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI</b>                                                                | <b>16</b>  | <b>5,351</b>                                 | <b>482</b>     | <b>5,833</b>     | <b>4,764</b>                                 | <b>412</b>     | <b>5,176</b>     |
| 10.1 Yeniden Yapılanma Karşılığı                                                                    |            | -                                            | -              | -                | -                                            | -              | -                |
| 10.2 Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı                                                          |            | 4,885                                        | -              | 4,885            | 4,188                                        | -              | 4,188            |
| 10.3 Diğer Karşılıklar                                                                              |            | 466                                          | 482            | 948              | 576                                          | 412            | 988              |
| <b>XI. ERTELENMİŞ GELİRLER</b>                                                                      |            | -                                            | -              | -                | -                                            | -              | -                |
| <b>XII. CARİ DÖNEM VERGİ BORCU</b>                                                                  | <b>10</b>  | <b>-</b>                                     | <b>-</b>       | <b>-</b>         | <b>6,947</b>                                 | <b>-</b>       | <b>6,947</b>     |
| <b>XIII. ERTELENMİŞ VERGİ BORCU</b>                                                                 |            | -                                            | -              | -                | -                                            | -              | -                |
| <b>XIV. SERMAYE BENZERİ KREDİLER</b>                                                                |            | -                                            | -              | -                | -                                            | -              | -                |
| <b>ARA TOPLAM</b>                                                                                   |            | <b>2,508,384</b>                             | <b>730,511</b> | <b>3,238,895</b> | <b>2,194,030</b>                             | <b>519,969</b> | <b>2,713,999</b> |
| <b>XV. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)</b> |            | -                                            | -              | -                | -                                            | -              | -                |
| 15.1 Satış Amaçlı                                                                                   |            | -                                            | -              | -                | -                                            | -              | -                |
| 15.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin                                                                |            | -                                            | -              | -                | -                                            | -              | -                |
| <b>XVI. ÖZKAYNAKLAR</b>                                                                             | <b>17</b>  | <b>212,986</b>                               | <b>-</b>       | <b>212,986</b>   | <b>185,453</b>                               | <b>-</b>       | <b>185,453</b>   |
| 16.1 Ödenmiş Sermaye                                                                                |            | 79,500                                       | -              | 79,500           | 79,500                                       | -              | 79,500           |
| 16.2 Sermaye Yedekleri                                                                              |            | -                                            | -              | -                | -                                            | -              | -                |
| 16.2.1 Hisse Senedi İhraç Primleri                                                                  |            | -                                            | -              | -                | -                                            | -              | -                |
| 16.2.2 Hisse Senedi İptal Karıları                                                                  |            | -                                            | -              | -                | -                                            | -              | -                |
| 16.2.3 Diğer Sermaye Yedekleri                                                                      |            | -                                            | -              | -                | -                                            | -              | -                |
| 16.3 Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler   |            | (592)                                        | -              | (592)            | (522)                                        | -              | (522)            |
| 16.4 Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler      |            | -                                            | -              | -                | -                                            | -              | -                |
| 16.5 Kâr Yedekleri                                                                                  |            | 106,475                                      | -              | 106,475          | 86,759                                       | -              | 86,759           |
| 16.5.1 Yasal Yedekler                                                                               |            | 7,496                                        | -              | 7,496            | 6,896                                        | -              | 6,896            |
| 16.5.2 Statü Yedekleri                                                                              |            | -                                            | -              | -                | -                                            | -              | -                |
| 16.5.3 Olağanüstü Yedekler                                                                          |            | 98,979                                       | -              | 98,979           | 79,863                                       | -              | 79,863           |
| 16.5.4 Diğer Kâr Yedekleri                                                                          |            | -                                            | -              | -                | -                                            | -              | -                |
| 16.6 Kâr veya Zarar                                                                                 |            | 27,603                                       | -              | 27,603           | 19,716                                       | -              | 19,716           |
| 16.6.1 Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı                                                                |            | -                                            | -              | -                | -                                            | -              | -                |
| 16.6.2 Dönem Net Kâr veya Zararı                                                                    |            | 27,603                                       | -              | 27,603           | 19,716                                       | -              | 19,716           |
| <b>PASİF TOPLAMI</b>                                                                                |            | <b>2,721,370</b>                             | <b>730,511</b> | <b>3,451,881</b> | <b>2,379,483</b>                             | <b>519,969</b> | <b>2,899,452</b> |



FİNANSAL  
BİLGİLER

# **GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.** **31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA NAZIM HESAPLAR TABLOSU** (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

| NAZIM HESAP KALEMLERİ                                             | Notlar | Bağımsız Denetimden Geçmiş<br>31 Aralık 2017 |            |            | Bağımsız Denetimden Geçmiş<br>31 Aralık 2016 |            |            |
|-------------------------------------------------------------------|--------|----------------------------------------------|------------|------------|----------------------------------------------|------------|------------|
|                                                                   |        | TP                                           | YP         | Toplam     | TP                                           | YP         | Toplam     |
| <b>I. RİSKİ ÜSTLENİLEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ</b>                    |        | 471,263                                      | 394,410    | 865,673    | 266,280                                      | 372,459    | 638,739    |
| <b>II. RİSKİ ÜSTLENİLMİYEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ</b>                |        | 623,414                                      | 226,534    | 849,948    | 505,760                                      | 56,493     | 562,253    |
| <b>III. ALINAN TEMİNATLAR</b>                                     | 26.1   | 393,692                                      | 21,608,968 | 22,002,660 | 129,335                                      | 20,376,262 | 20,505,597 |
| <b>IV. VERİLEN TEMİNATLAR</b>                                     | 26.2   | 1,321,944                                    | 39,898     | 1,361,842  | 1,097,330                                    | 401        | 1,097,731  |
| <b>V. TAAHHÜTLER</b>                                              | 26.3   | 1,050                                        | 1,045      | 2,095      | 294                                          | 294        | 588        |
| 5.1 Cayılamaz Taahhütler                                          |        | 1,050                                        | 1,045      | 2,095      | 294                                          | 294        | 588        |
| 5.2 Cayılabilir Taahhütler                                        |        | -                                            | -          | -          | -                                            | -          | -          |
| 5.2.1 Kiralama Taahhütleri                                        |        | -                                            | -          | -          | -                                            | -          | -          |
| 5.2.1.1 Finansal Kiralama Taahhütleri                             |        | -                                            | -          | -          | -                                            | -          | -          |
| 5.2.1.2 Faaliyet Kiralama Taahhütleri                             |        | -                                            | -          | -          | -                                            | -          | -          |
| 5.2.2 Diğer Cayılabilir Taahhütler                                |        | -                                            | -          | -          | -                                            | -          | -          |
| <b>VI. TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR</b>                                 | 26.4   | 697,992                                      | 666,488    | 1,364,480  | 728,519                                      | 747,089    | 1,475,608  |
| 6.1 Riskten Korunma Amaçlı Türev Finansal Araçlar                 |        | -                                            | -          | -          | -                                            | -          | -          |
| 6.1.1 Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler       |        | -                                            | -          | -          | -                                            | -          | -          |
| 6.1.2 Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler                |        | -                                            | -          | -          | -                                            | -          | -          |
| 6.1.3 Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler |        | -                                            | -          | -          | -                                            | -          | -          |
| 6.2 Alım Satım Amaçlı İşlemler                                    |        | 697,992                                      | 666,488    | 1,364,480  | 728,519                                      | 747,089    | 1,475,608  |
| 6.2.1 Vadeli Alım-Satım İşlemleri                                 |        | -                                            | -          | -          | 69                                           | 69         | 138        |
| 6.2.2 Swap Alım Satım İşlemleri                                   |        | 697,992                                      | 666,488    | 1,364,480  | 728,450                                      | 747,020    | 1,475,470  |
| 6.2.3 Alım Satım Opsiyon İşlemleri                                |        | -                                            | -          | -          | -                                            | -          | -          |
| 6.2.4 Futures Alım Satım İşlemleri                                |        | -                                            | -          | -          | -                                            | -          | -          |
| 6.2.5 Diğer                                                       |        | -                                            | -          | -          | -                                            | -          | -          |
| <b>VII. EMANET KIYMETLER</b>                                      | 26.5   | 811,463                                      | 172,547    | 984,010    | 657,167                                      | 127,908    | 785,075    |
| <b>NAZIM HESAPLAR TOPLAMI</b>                                     |        | 4,320,818                                    | 23,109,890 | 27,430,708 | 3,384,685                                    | 21,680,906 | 25,065,591 |

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.****31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR TABLOSU**

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

| GELİR VE GİDER KALEMLERİ                                                                                 |           | Notlar | Bağımsız Denetimden Geçmiş<br>1 Ocak - 31 Aralık 2017 | Bağımsız Denetimden Geçmiş<br>1 Ocak - 31 Aralık 2016 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|--------|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|
| <b>I. ESAS FAALİYET GELİRLERİ</b>                                                                        | <b>18</b> |        | <b>286,315</b>                                        | <b>244,268</b>                                        |
| <b>FAKTÖRİNG GELİRLERİ</b>                                                                               |           |        | <b>286,315</b>                                        | <b>244,268</b>                                        |
| 1.1 Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler                                                              |           |        | 263,228                                               | 222,624                                               |
| 1.1.1 İskontolu                                                                                          |           |        | 112,141                                               | 77,864                                                |
| 1.1.2 Diğer                                                                                              |           |        | 151,087                                               | 144,760                                               |
| 1.2 Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar                                                 |           |        | 23,087                                                | 21,644                                                |
| 1.2.1 İskontolu                                                                                          |           |        | 16,085                                                | 16,845                                                |
| 1.2.2 Diğer                                                                                              |           |        | 7,002                                                 | 4,799                                                 |
| <b>FINANSMAN KREDİLERİNDEN GELİRLER</b>                                                                  |           |        | -                                                     | -                                                     |
| 1.3 Finansman Kredilerinden Alınan Faizler                                                               |           |        | -                                                     | -                                                     |
| 1.4 Finansman Kredilerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar                                                  |           |        | -                                                     | -                                                     |
| <b>KİRALAMA GELİRLERİ</b>                                                                                |           |        | -                                                     | -                                                     |
| 1.5 Finansal Kiralama Gelirleri                                                                          |           |        | -                                                     | -                                                     |
| 1.6 Faaliyet Kiralaması Gelirleri                                                                        |           |        | -                                                     | -                                                     |
| 1.7 Kiralama İşlemlerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar                                                   |           |        | -                                                     | -                                                     |
| <b>II. FINANSMAN GİDERLERİ (-)</b>                                                                       | <b>19</b> |        | <b>(252,215)</b>                                      | <b>(211,021)</b>                                      |
| 2.1 Kullanılan Kredilere Verilen Faizler                                                                 |           |        | (178,093)                                             | (143,286)                                             |
| 2.2 Faktoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler                                                     |           |        | -                                                     | -                                                     |
| 2.3 Finansal Kiralama Giderleri                                                                          |           |        | -                                                     | -                                                     |
| 2.4 İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler                                                       |           |        | (59,685)                                              | (56,478)                                              |
| 2.5 Diğer Faiz Giderleri                                                                                 |           |        | (1)                                                   | (17)                                                  |
| 2.6 Verilen Ücret ve Komisyonlar                                                                         |           |        | (14,436)                                              | (11,240)                                              |
| <b>III. BRÜT K/Z (I-II)</b>                                                                              |           |        | <b>34,100</b>                                         | <b>33,247</b>                                         |
| <b>IV. ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)</b>                                                                   | <b>20</b> |        | <b>(43,196)</b>                                       | <b>(78,945)</b>                                       |
| 4.1 Personel Giderleri                                                                                   |           |        | (25,148)                                              | (23,752)                                              |
| 4.2 Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri                                                                     |           |        | (521)                                                 | (540)                                                 |
| 4.3 Araştırma Geliştirme Giderleri                                                                       |           |        | -                                                     | -                                                     |
| 4.4 Genel İşletme Giderleri                                                                              |           |        | (17,488)                                              | (17,923)                                              |
| 4.5 Diğer                                                                                                |           |        | (39)                                                  | (36,730)                                              |
| <b>V. BRÜT FAALİYET K/Z (III-IV)</b>                                                                     |           |        | <b>(9,096)</b>                                        | <b>(45,698)</b>                                       |
| <b>VI. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ</b>                                                                      | <b>21</b> |        | <b>432,269</b>                                        | <b>387,949</b>                                        |
| 6.1 Bankalardan Alınan Faizler                                                                           |           |        | 1,953                                                 | 2,331                                                 |
| 6.2 Ters Repo İşlemlerinden Alınan Faizler                                                               |           |        | -                                                     | -                                                     |
| 6.3 Menkul Değerlerden Alınan Faizler                                                                    |           |        | -                                                     | -                                                     |
| 6.4 Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklardan                                                              |           |        | -                                                     | -                                                     |
| 6.3.2 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zararı Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV                          |           |        | -                                                     | -                                                     |
| 6.3.3 Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan                                                              |           |        | -                                                     | -                                                     |
| 6.3.4 Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan                                                          |           |        | -                                                     | -                                                     |
| 6.4 Temettü Gelirleri                                                                                    |           |        | -                                                     | -                                                     |
| 6.5 Sermaye Piyasası İşlemleri Kârı                                                                      |           |        | 107,203                                               | 52,564                                                |
| 6.5.1 Türev Finansal İşlemlerden                                                                         |           |        | 107,203                                               | 52,564                                                |
| 6.5.2 Diğer                                                                                              |           |        | -                                                     | -                                                     |
| 6.6 Kamhiyo İşlemleri Kârı                                                                               |           |        | 321,421                                               | 294,795                                               |
| 6.7 Diğer                                                                                                |           |        | 1,692                                                 | 38,259                                                |
| <b>VII. TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR (-)</b>                                            | <b>22</b> |        | <b>(20,801)</b>                                       | <b>(30,106)</b>                                       |
| <b>VIII. DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)</b>                                                                | <b>23</b> |        | <b>(367,516)</b>                                      | <b>(288,337)</b>                                      |
| 8.1 Menkul Değerler Değer Düşüş Gideri                                                                   |           |        | -                                                     | -                                                     |
| 8.1.1 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zararı Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV Değer Düşüş Gideri       |           |        | -                                                     | -                                                     |
| 8.1.2 Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan                                                              |           |        | -                                                     | -                                                     |
| 8.1.3 Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan                                                          |           |        | -                                                     | -                                                     |
| 8.2 Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri                                                                |           |        | -                                                     | -                                                     |
| 8.2.1 Maddi Duran Varlık Değer Düşüş Giderleri                                                           |           |        | -                                                     | -                                                     |
| 8.2.2 Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri |           |        | -                                                     | -                                                     |
| 8.2.3 Şerefiye Değer Düşüş Gideri                                                                        |           |        | -                                                     | -                                                     |
| 8.2.4 Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri                                          |           |        | -                                                     | -                                                     |
| 8.2.5 İştirak, Bağlı Ortaklık ve İş Ortaklıkları Değer Düşüş Giderleri                                   |           |        | -                                                     | -                                                     |
| 8.3 Türev Finansal İşlemlerden Zarar                                                                     |           |        | (3,079)                                               | (32,509)                                              |
| 8.4 Kamhiyo İşlemleri Zararı                                                                             |           |        | (364,347)                                             | (255,565)                                             |
| 8.5 Diğer                                                                                                |           |        | (90)                                                  | (263)                                                 |
| <b>IX. NET FAALİYET K/Z (I+...+VI)</b>                                                                   |           |        | <b>34,856</b>                                         | <b>23,808</b>                                         |
| <b>BİRLEŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN FAZLALIK</b>                                       |           |        | -                                                     | -                                                     |
| <b>X. TUTARI</b>                                                                                         |           |        | -                                                     | -                                                     |
| <b>XI. NET PARASAL POZİSYON KÂRI/ZARARI</b>                                                              |           |        | -                                                     | -                                                     |
| <b>XII. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (VII+VIII-IX)</b>                                        |           |        | <b>34,856</b>                                         | <b>23,808</b>                                         |
| <b>XIII. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)</b>                                                  | <b>10</b> |        | <b>(7,253)</b>                                        | <b>(4,092)</b>                                        |
| 13.1 Cari Vergi Karşılığı                                                                                |           |        | (684)                                                 | (11,856)                                              |
| 13.2 Erteleilmiş Vergi Gider Etkisi (+)                                                                  |           |        | (6,569)                                               | -                                                     |
| 13.3 Erteleilmiş Vergi Gelir Etkisi (-)                                                                  |           |        | -                                                     | 7,764                                                 |
| <b>XIV. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XI+XII)</b>                                                |           |        | <b>27,603</b>                                         | <b>19,716</b>                                         |
| <b>XV. DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER</b>                                                            |           |        | -                                                     | -                                                     |
| 15.1 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Gelirleri                                                    |           |        | -                                                     | -                                                     |
| 15.2 Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Karları                                            |           |        | -                                                     | -                                                     |
| 15.3 Diğer Durdurulan Faaliyet Gelirleri                                                                 |           |        | -                                                     | -                                                     |
| <b>XVI. DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)</b>                                                       |           |        | -                                                     | -                                                     |
| 16.1 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Giderleri                                                    |           |        | -                                                     | -                                                     |
| 16.2 Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Zararları                                          |           |        | -                                                     | -                                                     |
| 16.3 Diğer Durdurulan Faaliyet Giderleri                                                                 |           |        | -                                                     | -                                                     |
| <b>XVII. DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (XIII-XIV)</b>                                          |           |        | -                                                     | -                                                     |
| <b>XVIII. DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)</b>                                                 |           |        | -                                                     | -                                                     |
| 18.1 Cari Vergi Karşılığı                                                                                |           |        | -                                                     | -                                                     |
| 18.2 Erteleilmiş Vergi Gider Etkisi (+)                                                                  |           |        | -                                                     | -                                                     |
| 18.3 Erteleilmiş Vergi Gelir Etkisi (-)                                                                  |           |        | -                                                     | -                                                     |
| <b>XIX. DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XV+XVI)</b>                                                |           |        | -                                                     | -                                                     |
| <b>XX. NET DÖNEM KAR/ZARARI (XII+XVII)</b>                                                               |           |        | <b>27,603</b>                                         | <b>19,716</b>                                         |
| BİN ADET HİSSE BAŞINA KAZANÇ (KURUŞ)                                                                     | <b>24</b> |        | <b>0.34720755</b>                                     | <b>0.24800000</b>                                     |

FİNANSAL  
BİLGİLER

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**  
**31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

|             | <i>Nodlar</i>                                                                                    | Bağımsız Denetimden Geçmiş<br>1 Ocak - 31 Aralık 2017 | Bağımsız Denetimden Geçmiş<br>1 Ocak - 31 Aralık 2016 |
|-------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|
| <b>I.</b>   | <b>DÖNEM KARI/ZARARI</b>                                                                         |                                                       |                                                       |
| <b>II.</b>  | <b>DİĞER KAPSAMLI GELİRLER</b>                                                                   |                                                       |                                                       |
| 2.1         | <b>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar</b>                                          |                                                       |                                                       |
| 2.1.1       | Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları                                     | 27,603 (70)                                           | 19,716 (25)                                           |
| 2.1.2       | Maddi Olmayan Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları                             | (70)                                                  | (25)                                                  |
| 2.1.3       | Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları                                    | -                                                     | -                                                     |
| 2.1.4       | Diğer Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları          | (89)                                                  | (31)                                                  |
| 2.1.5       | Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler             | 19                                                    | 6                                                     |
| 2.1.5.1     | Dönem Vergi Gideri/Geliri                                                                        | -                                                     | -                                                     |
| 2.1.5.2     | Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri                                                                   | 19                                                    | 6                                                     |
| 2.2         | <b>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar</b>                                             |                                                       |                                                       |
| 2.2.1       | Yabancı Para Çevirim Farkları                                                                    | -                                                     | -                                                     |
| 2.2.2       | Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme ve/veya Sınıflandırma Gelirleri/Giderleri | -                                                     | -                                                     |
| 2.2.3       | Nakit Akış Riskinden Korunma Gelirleri/Giderleri                                                 | -                                                     | -                                                     |
| 2.2.4       | Yurtdışındaki İşletmeye İlişkin Yatırım Riskinden Korunma Gelirleri/Giderleri                    | -                                                     | -                                                     |
| 2.2.5       | Diğer Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları             | -                                                     | -                                                     |
| 2.2.6       | Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler                | -                                                     | -                                                     |
| 2.2.6.1     | Dönem Vergi (Gideri) /Geliri                                                                     | -                                                     | -                                                     |
| 2.2.6.2     | Ertelenmiş Vergi (Gideri) /Geliri                                                                | -                                                     | -                                                     |
| <b>III.</b> | <b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER) (I+II)</b>                                                      | <b>27,533</b>                                         | <b>19,691</b>                                         |



FİNANSAL  
BİLGİLER

## GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

## 31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

| NAKİT AKIŞ TABLOSU                                                                   | Notlar | Bağımsız Denetimden Geçmiş | Bağımsız Denetimden Geçmiş |
|--------------------------------------------------------------------------------------|--------|----------------------------|----------------------------|
|                                                                                      |        | 1 Ocak - 31 Aralık 2017    | 1 Ocak - 31 Aralık 2016    |
| <b>A. ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>                             |        |                            |                            |
| 1.1 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim Öncesi Faaliyet Kârı/(Zararı) |        | 4,663                      | 27,862                     |
| 1.1.1 Alınan Faizler ve Kiralama Gelirleri                                           |        | 257,102                    | 236,762                    |
| 1.1.2 Ödenen Faizler ve Kiralama Giderleri                                           |        | (223,524)                  | (203,281)                  |
| 1.1.3 Alınan Temettüleri                                                             |        | -                          | -                          |
| 1.1.4 Alınan Ücret ve Komisyonlar                                                    |        | 20,456                     | 22,207                     |
| 1.1.5 Elde Edilen Diğer Kazançlar                                                    |        | -                          | -                          |
| 1.1.6 Zarar Olarak Muhasebeleştirilen Takipteki Alacaklardan Tahsilatlar             | 7      | 1,201                      | 1,453                      |
| 1.1.7 Personele ve Hizmet Tedarik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler                    |        | (42,268)                   | (39,973)                   |
| 1.1.8 Ödenen Vergiler                                                                | 10     | (8,920)                    | (5,349)                    |
| 1.1.9 Diğer                                                                          |        | 616                        | 16,043                     |
| 1.2 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim                               |        | (306,796)                  | 151,242                    |
| 1.2.1 Faktoring Alacaklarındaki Net (Artış) Azalış                                   |        | (563,317)                  | 61,878                     |
| 1.2.2 Diğer Aktiflerde Net (Artış) Azalış                                            |        | (3,315)                    | 15,699                     |
| 1.2.3 Faktoring Borçlarındaki Net Artış (Azalış)                                     |        | 1,938                      | 5,466                      |
| 1.2.4 Alınan Kredilerdeki Net Artış (Azalış)                                         |        | 256,644                    | 67,398                     |
| 1.2.5 Vadesi Gelmiş Borçlarda Net Artış (Azalış)                                     |        | -                          | -                          |
| 1.2.6 Diğer Borçlarda Net Artış (Azalış)                                             |        | 1,254                      | 801                        |
| I. Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı                                 |        | (302,133)                  | 179,104                    |
| <b>B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>                        |        |                            |                            |
| 2.1 İktisap Edilen Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve İş Ortaklıkları                   |        | -                          | -                          |
| 2.2 Elden Çıkarılan Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve İş Ortaklıkları                  |        | -                          | -                          |
| 2.3 Satın Alınan Menkuller ve Gayrimenkuller                                         | 8      | (430)                      | (1,530)                    |
| 2.4 Elden Çıkarılan Menkul ve Gayrimenkuller                                         | 8      | -                          | 9                          |
| 2.5 Elde Edilen Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar                                   |        | -                          | -                          |
| 2.6 Elden Çıkarılan Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar                               |        | -                          | -                          |
| 2.7 Satın Alınan Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar                              |        | -                          | -                          |
| 2.8 Satılan Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar                                   |        | -                          | -                          |
| 2.9 Diğer                                                                            | 9      | (3,620)                    | (4,272)                    |
| II. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı                             |        | (4,050)                    | (5,793)                    |
| <b>C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>                      |        |                            |                            |
| 3.1 Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Sağlanan Nakit                       |        | 1,230,170                  | 959,829                    |
| 3.2 Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Kaynaklanan Nakit Çıkışı             |        | (916,049)                  | (1,165,277)                |
| 3.3 İhraç Edilen Sermaye Araçları                                                    |        | -                          | -                          |
| 3.4 Temettü Ödemeleri                                                                |        | -                          | -                          |
| 3.5 Finansal Kiralamaya İlişkin Ödemeler                                             |        | -                          | -                          |
| 3.6 Diğer                                                                            |        | -                          | -                          |
| III. Finansman Faaliyetlerinden Sağlanan Net Nakit                                   |        | 314,121                    | (205,448)                  |
| IV. Döviz Kurundaki Değişimin Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar Üzerindeki Etkisi     |        | 1,656                      | 1,322                      |
| <b>V. Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Artış/ (Azalış)</b>                   |        | <b>9,594</b>               | <b>(30,815)</b>            |
| <b>VI. Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar</b>                          |        | <b>9,603</b>               | <b>40,418</b>              |
| <b>VII. Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar</b>                         | 2.5    | <b>19,197</b>              | <b>9,603</b>               |

## GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

## 31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KAR DAĞITIM TABLOSU

|                                                                 | Notlar | BİN TÜRK LİRASI                                       |                                                       |
|-----------------------------------------------------------------|--------|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|
|                                                                 |        | Bağımsız Denetimden Geçmiş<br>1 Ocak - 31 Aralık 2017 | Bağımsız Denetimden Geçmiş<br>1 Ocak - 31 Aralık 2016 |
| <b>I. DÖNEM KÂRININ DAĞITIMI (*)</b>                            |        |                                                       |                                                       |
| 1.1 DÖNEM KÂRI                                                  |        | 34,856                                                | 23,808                                                |
| 1.2 ÖDENECEK VERGİ VE YASAL YÜKÜMLÜLÜKLER (-)                   | 10     | 7,253                                                 | 4,092                                                 |
| 1.2.1 Kurumlar Vergisi (Gelir Vergisi)                          |        | 684                                                   | 11,856                                                |
| 1.2.2 Gelir Vergisi Kesintisi                                   |        | -                                                     | -                                                     |
| 1.2.3 Diğer Vergi ve Yasal Yükümlülükler                        |        | 6,569                                                 | (7,764)                                               |
| <b>A. NET DÖNEM KÂRI (1.1-1.2)</b>                              |        | <b>27,603</b>                                         | <b>19,716</b>                                         |
| 1.3 GEÇMİŞ DÖNEMLER ZARARI (-)                                  |        | -                                                     | -                                                     |
| 1.4 BİRİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)                         |        | -                                                     | (600)                                                 |
| 1.5 KURULUŞTA BIRAKILMASI VE TASARRUFU ZORUNLU YASAL FONLAR (-) |        | -                                                     | -                                                     |
| <b>B. DAĞITILABİLİR NET DÖNEM KÂRI [(A-(1.3+1.4+1.5)]</b>       |        | <b>27,603</b>                                         | <b>19,116</b>                                         |
| 1.6 ORTAKLARA BİRİNCİ TEMETTÜ (-)                               |        | -                                                     | -                                                     |
| 1.6.1 Hisse Senedi Sahiplerine                                  |        | -                                                     | -                                                     |
| 1.6.2 İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine                        |        | -                                                     | -                                                     |
| 1.6.3 Katılma İntifa Senetlerine                                |        | -                                                     | -                                                     |
| 1.6.4 Kâra İştirakli Tahvillere                                 |        | -                                                     | -                                                     |
| 1.6.5 Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine                |        | -                                                     | -                                                     |
| 1.7 PERSONELE TEMETTÜ (-)                                       |        | -                                                     | -                                                     |
| 1.8 YÖNETİM KURULUNA TEMETTÜ (-)                                |        | -                                                     | -                                                     |
| 1.9 ORTAKLARA İKİNCİ TEMETTÜ (-)                                |        | -                                                     | -                                                     |
| 1.9.1 Hisse Senedi Sahiplerine                                  |        | -                                                     | -                                                     |
| 1.9.2 İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine                        |        | -                                                     | -                                                     |
| 1.9.3 Katılma İntifa Senetlerine                                |        | -                                                     | -                                                     |
| 1.9.4 Kâra İştirakli Tahvillere                                 |        | -                                                     | -                                                     |
| 1.9.5 Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine                |        | -                                                     | -                                                     |
| 1.10 İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)                         |        | -                                                     | -                                                     |
| 1.11 STATÜ YEDEKLERİ (-)                                        |        | -                                                     | -                                                     |
| 1.12 OLAĞANÜSTÜ YEDEKLER                                        |        | -                                                     | (19,116)                                              |
| 1.13 DİĞER YEDEKLER                                             |        | -                                                     | -                                                     |
| 1.14 ÖZEL FONLAR                                                |        | -                                                     | -                                                     |
| <b>II. YEDEKLERDEN DAĞITIM</b>                                  |        | -                                                     | -                                                     |
| 2.1 DAĞITILAN YEDEKLER                                          |        | -                                                     | -                                                     |
| 2.2 İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEKLER (-)                            |        | -                                                     | -                                                     |
| 2.3 ORTAKLARA PAY (-)                                           |        | -                                                     | -                                                     |
| 2.3.1 Hisse Senedi Sahiplerine                                  |        | -                                                     | -                                                     |
| 2.3.2 İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine                        |        | -                                                     | -                                                     |
| 2.3.3 Katılma İntifa Senetlerine                                |        | -                                                     | -                                                     |
| 2.3.4 Kâra İştirakli Tahvillere                                 |        | -                                                     | -                                                     |
| 2.3.5 Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine                |        | -                                                     | -                                                     |
| 2.4 PERSONELE PAY (-)                                           |        | -                                                     | -                                                     |
| 2.5 YÖNETİM KURULUNA PAY (-)                                    |        | -                                                     | -                                                     |
| <b>III. HİSSE BAŞINA KÂR</b>                                    |        | <b>0.34720755</b>                                     | <b>0.24800000</b>                                     |
| 3.1 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE                                    |        | 0.34720755                                            | 0.24800000                                            |
| 3.2 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE ( % )                              |        | 34.72                                                 | 24.80                                                 |
| 3.3 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE                          |        | -                                                     | -                                                     |
| 3.4 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE ( % )                    |        | -                                                     | -                                                     |
| <b>IV. HİSSE BAŞINA TEMETTÜ</b>                                 |        | -                                                     | -                                                     |
| 4.1 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE                                    |        | -                                                     | -                                                     |
| 4.2 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE ( % )                              |        | -                                                     | -                                                     |
| 4.3 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE                          |        | -                                                     | -                                                     |
| 4.4 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE ( % )                    |        | -                                                     | -                                                     |

## FINANSAL BİLGİLER

### **GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT

FINANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

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

#### **1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU**

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

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

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

Şirket'in ortakları ve paylarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

|                                    | 31 Aralık 2017 | Ortaklık<br>payı<br>(%) | 31 Aralık 2016 | Ortaklık<br>payı<br>(%) |
|------------------------------------|----------------|-------------------------|----------------|-------------------------|
| Türkiye Garanti Bankası A.Ş.       | 65.066         | 81,84                   | 65.066         | 81,84                   |
| Türkiye İhracat Kredi Bankası A.Ş. | 7.773          | 9,78                    | 7.773          | 9,78                    |
| Halka Arz Edilen                   | 6.661          | 8,38                    | 6.661          | 8,38                    |
| <b>Sermaye</b>                     | <b>79.500</b>  | <b>100,00</b>           | <b>79.500</b>  | <b>100,00</b>           |

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Türkiye Garanti Bankası AŞ'nin kayıtlı hisse oranı %55,40'tır ve geri kalan %26,44 oranındaki hisseyi halka arz edilmiş bulunan hisselerden BİAŞ yolu ile almıştır (31 Aralık 2016: %55,40 ve %26,44).

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 156'dır (31 Aralık 2016: 164).

Şirket Türkiye'de kayıtlı olup aşağıdaki adreste faaliyet göstermektedir:

Maslak Mahallesi Eski Büyükdere Caddesi No:23 Sarıyer İstanbul

Şirket, Türkiye'de 17 (on yedi) adet şube ile faktoring faaliyetlerini sürdürmektedir.

*Finansal tabloların onaylanması:*

Finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 30 Ocak 2018 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile onaylanmış ve yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE 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, Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik, BDDK tarafından yayımlanan tebliğ ve genelgeler ile yapılan açıklamalar ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS"), 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 Türk Lirası'dır ("TL").

**2.1.3 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi**

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

**2.1.4 Netleştirme**

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

**2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler**

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

**2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklik ve Hatalar**

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



## FINANSAL BİLGİLER

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
FINANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE 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 BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'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 alanlar aşağıdaki gibidir:

|        |   |                                                                    |
|--------|---|--------------------------------------------------------------------|
| Not 3  | – | Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlıklar |
| Not 6  | – | Factoring alacakları                                               |
| Not 7  | – | Takipteki alacaklar                                                |
| 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

**31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar**

**Yayımlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar**

Finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Şirket aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

##### **TFRS 9 Finansal Araçlar (2017 versiyonu)**

KGK tarafından Ocak 2017'de yayımlanan TFRS 9 *Finansal Araçlar* Standardı, TMS 39 *Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme* standardındaki mevcut yönlendirmeyi değiştirmektedir. Bu versiyon daha önceki versiyonlarda yayımlanan yönlendirmeleri de içerecek şekilde finansal varlıklardaki değer düşüklüğünün hesaplanması için yeni bir beklenen kredi zarar modeli de dahil olmak üzere finansal araçların sınıflandırılması ve ölçülmesi ve yeni genel riskten korunma muhasebesi gereklilikleri ile ilgili güncellenmiş uygulamaları içermektedir. TFRS 9'un yeni versiyonunda aynı zamanda TMS 39'da yer alan finansal araçların muhasebeleştirilmesi ve bilanço dışı bırakılması ile ilgili uygulamalar da yeni standarda taşınmaktadır. TFRS 9 standardı, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, factoring alacaklarını BDDK'nın yayımlanmış olduğu Yönetmeliğe uygun olarak muhasebeleştirmektedir. Dolayısıyla TFRS 9'un uygulanması BDDK'nın ilgili yönde yapacağı düzenlemelere bağlıdır.

##### **TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat**

KGK tarafından Eylül 2016'da yayımlanan yeni hasılat standardı, mevcut TFRS'lerde yer alan rehberliği değiştirerek müşterilerle yapılan sözleşmeler için kontrol bazlı yeni bir model getirmektedir. Bu yeni standart, hasılatın muhasebeleştirilmesinde sözleşmede yer alan mal ve hizmetleri ayırıştırma ve zamana yayarak muhasebeleştirme konularında yeni yönlendirmeler getirmekte ve hasılat bedelinin, gerçeğe uygun değerden ziyade, Şirketin hak etmeyi beklediği bedel olarak ölçülmesini öngörmektedir. TFRS 15, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup, erken uygulanmasına izin verilmektedir. Şirket, TFRS 15'in uygulanmasının finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

## **GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE 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)**

**Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar**

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut Uluslararası Finansal Raporlama Standartları’ndaki (“UFRS”) değişiklikler UMSK tarafından yayınlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiştir; fakat bu yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından TMS’ye uyarlanmamıştır/yayınlanmamıştır ve bu sebeple TMS’nin bir parçasını oluşturmazlar. Buna bağlı olarak UMSK tarafından yayımlanan fakat hali hazırda KGK tarafından yayımlanmayan standartlara UFRS veya UMS şeklinde atıfta bulunmaktadır. Şirket, finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TMS’de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

### **UFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler Standardında Değişiklikler – Hisse Bazlı Ödeme İşlemlerinin Sınıflandırılması ve Ölçümü**

UMSK tarafından hisse bazlı ödemelere ilişkin muhasebe uygulamalarındaki tutarlılığın artırılması ve bazı belirsizlikleri gidermek üzere UFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler standardında değişiklikler yapılmıştır. Bu değişikliklerle; ödemesi nakit olarak yapılan hisse bazlı ödemelerin ölçümü, stopaj netleştirilerek gerçekleştirilen hisse bazlı ödemelerin sınıflandırılması ve nakit olarak ödenenden özkaynağa dayalı araçla ödenen şekline dönüşen hisse bazlı ödemelerdeki değişikliğin muhasebeleştirilmesi konularına açıklık getirilmektedir. Böylelikle, nakit olarak yapılan hisse bazlı ödemelerin ölçümünde özkaynağa dayalı hisse bazlı ödemelerin ölçümünde kullanılan aynı yaklaşım benimsenmiştir. Stopaj netleştirilerek gerçekleştirilen hisse bazlı ödemeler, belirli koşulların karşılanması durumunda, özkaynağa dayalı finansal araçlar verilmek suretiyle yapılan ödemeler olarak muhasebeleştirilecektir. Bu değişiklik, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, UFRS 2’de yapılan bu değişikliğin uygulanmasının finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

### **UFRYK 22 - Yabancı Para İşlemler ve Avans Tutarları**

8 Aralık 2016’da, UMSK tarafından verilen veya alınan avanslardan yabancı para cinsinden olanlar için hangi tarihli kurun dikkate alınacağı konusunda yaşanan tereddütleri gidermek üzere UFRYK 22 yayımlanmıştır. Bu Yorum, işletmeler tarafından parasal olmayan kalem niteliğindeki peşin ödenen giderler veya avans olarak alınan gelirler için muhasebeleştirilen ve yabancı para cinsinden olan varlık veya yükümlülükler için geçerlidir. İşlem tarihi, hangi tarihli kurun kullanılacağına belirlenmesi bakımından, peşin ödemeye ilişkin bir varlığın veya ertelenen gelire ilişkin bir yükümlülüğün ilk muhasebeleştirme tarihi olacaktır. Önceden alınan veya peşin olarak verilen birden fazla avans tutarı varsa, her bir avans tutarı için ayrı bir işlem tarihi belirlenmelidir. UFRYK 22’in yürürlük tarihi 1 Ocak 2018’den sonra başlayan raporlama dönemleri olmakla birlikte, erken uygulanmasına izin verilmektedir. Şirket, UFRYK 22’nin uygulanmasının finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

### **UFRS 16 Kiralama İşlemleri**

Yeni UFRS 16 Kiralama İşlemleri Standardı 13 Ocak 2016 tarihinde UMSK tarafından yayınlanmıştır. Bu standart kiralama işlemlerinin muhasebeleştirilmesinin düzenlendiği mevcut UMS 17 Kiralama İşlemleri, UFRS Yorum 4 Bir Anlaşmanın Kiralama İşlemi İçerip İçermediğinin Belirlenmesi ve UMS Yorum 15 Faaliyet Kiralamaları – Teşvikler standartlarının ve yorumlarının yerini almakta ve UMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller standardında da değişikliklere sebep olmaktadır. UFRS 16, kiracılar açısından mevcut uygulama olan finansal kiralama işlemlerinin bilanço da ve faaliyet kiralaması

## FİNANSAL BİLGİLER

### **GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

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

### **Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)**

işlemlerinin bilanço dışında gösterilmesi şeklindeki ikili muhasebe modelini ortadan kaldırmaktadır. Bunun yerine, mevcut finansal kiralama muhasebesine benzer olarak bilanço bazlı tekil bir muhasebe modeli ortaya koyulmaktadır. Kiralayanlar için muhasebeleştirme mevcut uygulamalara benzer şekilde devam etmektedir. Bu değişiklik 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır ve UFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat standardını uygulayan işletmeler için erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, UFRS 16'nın uygulanmasının finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

### **UFRYK 23 Gelir Vergisi İşlemlerine ilişkin belirsizlikler**

17 Haziran 2017'de, UMSK tarafından gelir vergilerinin hesaplanmasına ilişkin belirsizliklerin finansal tablolara nasıl yansıtılacağını belirlemek üzere UFRYK 23 Gelir Vergisi İşlemlerine İlişkin Belirsizlikler Yorumunu yayımlanmıştır. Belirli bir işlem veya duruma vergi düzenlemelerinin nasıl uygulanacağına veya vergi otoritesinin bir şirketin vergi işlemlerini kabul edip etmeyeceğine yönelik belirsizlikler bulunabilir. UMS 12 "Gelir Vergileri", cari ve ertelenmiş verginin nasıl hesaplanacağına açıklık getirmekle birlikte, ancak bunlara ilişkin belirsizliklerin etkilerinin finansal tablolara nasıl yansıtılacağına yönelik rehberlik sağlamamaktadır. UFRYK 23, gelir vergilerinin muhasebeleştirmesinde gelir vergilerine ilişkin belirsizliğin etkilerinin finansal tablolara nasıl yansıtılacağına açıklık getirmek suretiyle UMS 12'de yer alan hükümlere ilave gereklilikler getirmektedir. Bu yorumun yürürlük tarihi 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan raporlama dönemleri olmakla birlikte, erken uygulanmasına izin verilmektedir. Şirket, UFRYK 23'ün uygulanmasının finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE 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 kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar", "vadeye kadar elde tutulacak yatırımlar", "satılmaya hazır finansal varlıklar" ve "kredi ve alacaklar" olarak sınıflandırılır. Sınıflandırma, finansal varlığın elde edilme amacına ve özelliğine bağlı olarak, ilk kayda alma sırasında belirlenmektedir.

**Etkin faiz yöntemi**

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

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

**Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar**

Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlıklar; alım-satım amacıyla elde tutulan ve alım satım amaçlı olarak edinilmemekle birlikte ilk muhasebeleştirme esnasında bu kategoride muhasebeleştirilen finansal varlıklardır. Bir finansal varlık kısa vadede elden çıkarılması amacıyla edinildiği zaman söz konusu kategoride sınıflandırılır. Finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmemiş olan türev ürünleri teşkil eden bahse konu finansal varlıklar da gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır. İlgili finansal varlıklar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilmekte olup, yapılan değerlendirme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilir.

**Vadeye kadar elde tutulan finansal varlıklar**

Şirket'in vadeye 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.

Vadeye 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.

## FINANSAL BİLGİLER

### **GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT

FINANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE 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)

Satılmaya hazır finansal varlıklar

Şirket tarafından elde tutulan ve aktif bir piyasada işlem gören borsaya kote özkaynak araçları ile bazı borçlanma senetleri satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılır ve gerçeğe uygun değerleriyle gösterilir. Şirket’in aktif bir piyasada işlem görmeyen ve borsaya kote olmayan fakat satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflanan özkaynak araçları bulunmakta ve gerçeğe uygun değerleri güvenilir olarak ölçülememiği için maliyet değerleriyle gösterilmektedir. Kar 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, kar 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 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 kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilir.

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

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE 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 kar veya zarar tablosu ile ilişkilendirilmektedir.

Finansal Yükümlülükler

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

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

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar veya Zarara Yansıtılan Finansal Yükümlülükler

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

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

Diğer Finansal Yükümlülükler

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

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

FİNANSAL  
BİLGİLER**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE 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 kar veya zarar tablosuna dahil edilir.

**Maddi duran varlıklar****Tahmini ekonomik ömür (Yıl)**

|                        |      |
|------------------------|------|
| Taşıtlar               | 5    |
| Mobilya ve demirbaşlar | 3-15 |
| Özel maliyetler        | 3-10 |

**(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 kar veya zarar tablosuna kaydedilmektedir. Kontrolü Şirket'in elinde olan, saptanabilir ve kendine özgü yazılım ürünleri ile direkt ilişkilendirilebilen ve bir yıldan fazla süre ile maliyetinin üzerinde ekonomik fayda sağlayacak harcamalar maddi olmayan duran varlık olarak değerlendirilir. Maliyetler, yazılımı geliştiren çalışanların maliyetlerini ve genel giderlerin bir kısmını da içermektedir.

**(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 olmalıdır. 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.

## 2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

### (f) *Sermaye artışları*

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

### (g) *Kıdem tazminatı karşılığı*

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

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

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

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

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

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

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

### (i) *Borçlanma maliyetleri*

Tüm borçlanma maliyetleri oluştuğu dönemlerde kar veya zarar tablosuna kaydedilmektedir.

### (j) *Kur Değişiminin Etkileri*

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

Şirket tarafından kullanılan 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

|                  | <b><u>31 Aralık 2017</u></b> | <b><u>31 Aralık 2016</u></b> |
|------------------|------------------------------|------------------------------|
| ABD Doları       | 3,7719                       | 3,5192                       |
| Avro             | 4,5155                       | 3,7099                       |
| İngiliz Sterlini | 5,0803                       | 4,3189                       |

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 değerinin belirlendiği tarihteki kurlar esas alınmak suretiyle TL’ye çevirmektedir. Tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler yeniden çevrilmeye tabi tutulmamaktadır.



## FİNANSAL BİLGİLER

### **GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE 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) Raporlama Tarihinden Sonraki Olaylar**

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

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

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

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

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

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE 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 raporlama tarihi itibarıyla kanunlaşmış veya önemli ölçüde kanunlaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla varlıklarının defter değerini geri kazanma ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemlerin vergi sonuçları dikkate alınır.

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

**(o) Nakit Akış Tablosu**

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

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

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

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

Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar:

|                | <b><u>31 Aralık 2017</u></b> | <b><u>31 Aralık 2016</u></b> |
|----------------|------------------------------|------------------------------|
| Kasa / Efektif | 1                            | -                            |
| Bankalar       | 19.196                       | 9.603                        |
|                | <b>19.197</b>                | <b>9.603</b>                 |

FİNANSAL  
BİLGİLER**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

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

**3.1 Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar**

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, vadeli döviz alım-satım ve para swap alım-satım anlaşmalarından oluşan alım satım amaçlı türev finansal varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

|                                            | 31 Aralık 2017 |          | 31 Aralık 2016 |           |
|--------------------------------------------|----------------|----------|----------------|-----------|
|                                            | TP             | YP       | TP             | YP        |
| Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar | 19.327         | -        | 336            | 58        |
|                                            | <b>19.327</b>  | <b>-</b> | <b>336</b>     | <b>58</b> |

**3.2 Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Yükümlülükler**

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, para swap alım-satım ve vadeli döviz alım-satım anlaşmalarından oluşan alım satım amaçlı türev finansal yükümlülüklerin detayı aşağıdaki gibidir:

|                                                | 31 Aralık 2017 |          | 31 Aralık 2016 |          |
|------------------------------------------------|----------------|----------|----------------|----------|
|                                                | TP             | YP       | TP             | YP       |
| Alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler | 2.018          | -        | 31.051         | -        |
|                                                | <b>2.018</b>   | <b>-</b> | <b>31.051</b>  | <b>-</b> |

**4 BANKALAR**

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, bankaların detayı aşağıdaki gibidir:

|                 | 31 Aralık 2017 |               | 31 Aralık 2016 |              |
|-----------------|----------------|---------------|----------------|--------------|
|                 | TP             | YP            | TP             | YP           |
| Vadesiz mevduat | 6.177          | 13.019        | 595            | 9.008        |
|                 | <b>6.177</b>   | <b>13.019</b> | <b>595</b>     | <b>9.008</b> |

Nakit akış tablosuna baz olan orijinal vadesi üç aydan kısa olan bankaların tutarı 31 Aralık 2017 tarihi itibarı ile 19.196 TL'dir (31 Aralık 2016: 9.603 TL).

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

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

**5 SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR**

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla satılmaya hazır finansal varlıklar borsaya kote olmayan sermayede payı temsil eden hisse senedinden oluşmaktadır.

|                                            | 31 Aralık 2017 |           | 31 Aralık 2016 |           |      |
|--------------------------------------------|----------------|-----------|----------------|-----------|------|
|                                            | Kayıtlı        | % Hisse   | Kayıtlı        | % Hisse   |      |
|                                            | Değer          | Oranı (*) | Değer          | Oranı (*) |      |
|                                            | TP             | YP        | TP             | YP        |      |
| Sermayede Payı Temsil Eden Menkul Değerler |                |           |                |           |      |
| Factors Chain International (FCI)          | -              | 2         | 1,72           | - 2       | 1,72 |
|                                            | -              | 2         | -              | 2         |      |

(\*) FCI ortak sayısı değiştikçe hisse oranı değişmektedir.

**6 FAKTORİNG ALACAKLARI VE BORÇLARI***Factoring Alacakları*

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, faktoring alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

|                                         | 31 Aralık 2017   |                  | 31 Aralık 2016   |                |
|-----------------------------------------|------------------|------------------|------------------|----------------|
|                                         | TP               | YP               | TP               | YP             |
| Yurtiçi ve ithalat faktoring alacakları | 2.272.848        | 319.686          | 1.925.231        | 395.619        |
| İhracat faktoring alacakları            | -                | 798.959          | -                | 544.132        |
| Kazanılmamış faiz gelirleri             | (30.821)         | (688)            | (29.537)         | (656)          |
| <b>Factoring alacakları, net</b>        | <b>2.242.027</b> | <b>1.117.957</b> | <b>1.895.694</b> | <b>939.095</b> |

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla faktoring alacaklarında yer alan yeniden yapılandırılan faktoring alacağı bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: 6.366 TL).

Şirket'in vadesi geçmiş fakat değer düşüklüğüne uğramamış faktoring alacaklarının tutarı 63.196 TL (31 Aralık 2016: 43.540 TL) olup gecikme süreleri aşağıdaki gibidir:

|                          | 31 Aralık 2017 |               | 31 Aralık 2016 |               |
|--------------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|
|                          | TP             | YP            | TP             | YP            |
| Vadesi 1 ay geçen        | 5.545          | 27.675        | 3.081          | 9.056         |
| Vadesi 1-3 ay geçen (*)  | 1.556          | 4.068         | 11.972         | 4.026         |
| Vadesi 3-6 ay geçen (*)  | 103            | -             | 14.487         | -             |
| Vadesi 6-12 ay geçen (*) | -              | -             | 918            | -             |
| Vadesi 12 aydan uzun (*) | 24.249         | -             | -              | -             |
|                          | <b>31.453</b>  | <b>31.743</b> | <b>30.458</b>  | <b>13.082</b> |

(\*) 08.09.2017 tarihli ve 7484 sayılı BDDK Kararıyla Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları İle Finansal Tabloları Hakkında Yönetmeliğin 2. Geçici maddesinde yer alan sürenin 20 Ekim 2017 tarihine kadar uzatılmasına karar verilmiştir.

FİNANSAL  
BİLGİLER**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

**6 FAKTORİNG ALACAKLARI VE BORÇLARI (devamı)***Factoring Borçları*

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, kısa vadeli faktoring borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

|                    | 31 Aralık 2017 |              | 31 Aralık 2016 |              |
|--------------------|----------------|--------------|----------------|--------------|
|                    | TP             | YP           | TP             | YP           |
| Factoring borçları | 1.435          | 9.268        | 860            | 7.905        |
|                    | <b>1.435</b>   | <b>9.268</b> | <b>860</b>     | <b>7.905</b> |

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

**7 TAKİPTEKİ ALACAKLAR**

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, Şirket'in takipteki faktoring alacaklarının ve karşılıklarının dağılımı aşağıdaki gibidir:

|                                 | 31 Aralık 2017 |          | 31 Aralık 2016 |          |
|---------------------------------|----------------|----------|----------------|----------|
|                                 | TP             | YP       | TP             | YP       |
| Takipteki faktoring alacakları  | 95.335         | -        | 72.388         | -        |
| Özel karşılıklar                | (75.553)       | -        | (55.953)       | -        |
| <b>Takipteki alacaklar, net</b> | <b>19.782</b>  | <b>-</b> | <b>16.435</b>  | <b>-</b> |

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, takipteki faktoring alacaklarının gecikme süreleri ve özel karşılık dağılımı aşağıdaki gibidir:

|                             | 31 Aralık 2017                     |                   | 31 Aralık 2016                     |                   |
|-----------------------------|------------------------------------|-------------------|------------------------------------|-------------------|
|                             | Toplam takipteki faktoring alacağı | Ayrılmış karşılık | Toplam takipteki faktoring alacağı | Ayrılmış karşılık |
| Vadesi 90 güne kadar geçen  | 1.887                              | 377               | 1.232                              | 246               |
| Vadesi 91 - 180 gün geçen   | 1.869                              | 374               | 2.282                              | 456               |
| Vadesi 181 - 365 gün geçen  | 22.586                             | 15.376            | 17.643                             | 6.028             |
| Vadesi 1 yıl ve üzeri geçen | 68.993                             | 59.426            | 51.231                             | 49.223            |
| <b>Toplam</b>               | <b>95.335</b>                      | <b>75.553</b>     | <b>72.388</b>                      | <b>55.953</b>     |

Takipteki faktoring alacakları için alınan teminatların risk ile sınırlandırılmış tutarı net 2.395 TL'dir (31 Aralık 2016: 2.678 TL).

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

**7 TAKİPTEKİ ALACAKLAR (devamı)**

Özel karşılıkların dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

|                                                   | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2017 | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2016 |
|---------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>1 Ocak bakiyesi</b>                            | <b>55.953</b>             | <b>64.026</b>             |
| Dönem içinde ayrılan karşılık tutarı (Not 22) (*) | 20.801                    | 30.106                    |
| Dönem içindeki sorunlu alacak devri (**)          | -                         | (36.726)                  |
| Dönem içindeki tahsilatlar (***)                  | (1.201)                   | (1.453)                   |
| <b>Dönem sonu bakiyesi</b>                        | <b>75.553</b>             | <b>55.953</b>             |

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

(\*\*) Şirket'in takipteki faktoring alacakları hesaplarında izlenen ve anapara bakiyesi 36.726 TL tutarındaki bir kısım sorunlu alacak ile bu alacaklar için Şirket'in kayıtlarında yer alan masraflar, Final Varlık Yönetim A.Ş. ile imzalanan Alacak Satış Sözleşmesine istinaden, 50 TL bedel ile 30 Aralık 2016 tarihinde satılarak devir ve temlik edilmiştir

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

**8 MADDİ DURAN VARLIKLAR**

31 Aralık 2017 tarihinde sona eren hesap dönemine ait maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

|                            | 1 Ocak 2017        | İlaveler           | Çıkışlar        | 31 Aralık 2017        |
|----------------------------|--------------------|--------------------|-----------------|-----------------------|
| <b>Maliyet</b>             |                    |                    |                 |                       |
| Mobilya ve demirbaşlar     | 4.798              | 148                | (4)             | 4.942                 |
| Taşıtlar                   | 19                 | -                  | -               | 19                    |
| Özel maliyetler            | 1.437              | 282                | -               | 1.719                 |
|                            | <b>6.254</b>       | <b>430</b>         | <b>(4)</b>      | <b>6.680</b>          |
| <b>Birikmiş amortisman</b> |                    | <b>Cari dönem</b>  |                 |                       |
|                            | <b>1 Ocak 2017</b> | <b>amortismanı</b> | <b>Çıkışlar</b> | <b>31 Aralık 2017</b> |
| Mobilya ve demirbaşlar     | 2.796              | 714                | (2)             | 3.508                 |
| Taşıtlar                   | 19                 | -                  | -               | 19                    |
| Özel maliyetler            | 1.130              | 84                 | -               | 1.214                 |
|                            | <b>3.945</b>       | <b>798</b>         | <b>(2)</b>      | <b>4.741</b>          |
| <b>Net defter değeri</b>   | <b>2.309</b>       |                    |                 | <b>1.939</b>          |

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerindeki sigorta tutarı 1.490 TL (31 Aralık 2016: 1.439 TL), sigorta prim tutarı 3 TL'dir (31 Aralık 2016: 3 TL).

FİNANSAL  
BİLGİLER**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

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

**8 MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)**

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

|                        | 1 Ocak 2016  | İlaveler     | Çıkışlar    | 31 Aralık 2016 |
|------------------------|--------------|--------------|-------------|----------------|
| <b>Maliyet</b>         |              |              |             |                |
| Mobilya ve demirbaşlar | 3.416        | 1.410        | (28)        | 4.798          |
| Taşıtlar               | 19           | -            | -           | 19             |
| Özel maliyetler        | 1.317        | 120          | -           | 1.437          |
|                        | <b>4.752</b> | <b>1.530</b> | <b>(28)</b> | <b>6.254</b>   |

|                            | 1 Ocak 2016  | Cari dönem<br>amortismanı | Çıkışlar    | 31 Aralık 2016 |
|----------------------------|--------------|---------------------------|-------------|----------------|
| <b>Birikmiş amortisman</b> |              |                           |             |                |
| Mobilya ve demirbaşlar     | 2.303        | 520                       | (27)        | 2.796          |
| Taşıtlar                   | 19           | -                         | -           | 19             |
| Özel maliyetler            | 1.076        | 54                        | -           | 1.130          |
|                            | <b>3.398</b> | <b>574</b>                | <b>(27)</b> | <b>3.945</b>   |

|                          |              |  |  |              |
|--------------------------|--------------|--|--|--------------|
| <b>Net defter değeri</b> | <b>1.354</b> |  |  | <b>2.309</b> |
|--------------------------|--------------|--|--|--------------|

**9 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR**

31 Aralık 2017 tarihinde sona eren hesap dönemine ait maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

|                    | 1 Ocak 2017   | İlaveler     | Çıkışlar | 31 Aralık 2017 |
|--------------------|---------------|--------------|----------|----------------|
| <b>Maliyet</b>     |               |              |          |                |
| Haklar             | 3.076         | -            | -        | 3.076          |
| Diğer (Yazılımlar) | 13.953        | 3.620        | -        | 17.573         |
|                    | <b>17.029</b> | <b>3.620</b> | <b>-</b> | <b>20.649</b>  |

|                              | 1 Ocak 2017   | Cari dönem itfa<br>payları | Çıkışlar | 31 Aralık 2017 |
|------------------------------|---------------|----------------------------|----------|----------------|
| <b>Birikmiş itfa payları</b> |               |                            |          |                |
| Haklar                       | 3.076         | -                          | -        | 3.076          |
| Diğer (Yazılımlar)           | 8.734         | 3.348                      | -        | 12.082         |
|                              | <b>11.810</b> | <b>3.348</b>               | <b>-</b> | <b>15.158</b>  |

|                          |              |  |  |              |
|--------------------------|--------------|--|--|--------------|
| <b>Net defter değeri</b> | <b>5.219</b> |  |  | <b>5.491</b> |
|--------------------------|--------------|--|--|--------------|

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

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

**9 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (devamı)**

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

|                              | 1 Ocak 2016        | İlaveler               | Çıkışlar        | 31 Aralık 2016        |
|------------------------------|--------------------|------------------------|-----------------|-----------------------|
| <b>Maliyet</b>               |                    |                        |                 |                       |
| Haklar                       | 3.076              | -                      | -               | 3.076                 |
| Diğer (Yazılımlar)           | 9.681              | 4.272                  | -               | 13.953                |
|                              | <b>12.757</b>      | <b>4.272</b>           |                 | <b>17.029</b>         |
|                              |                    |                        |                 |                       |
|                              |                    | <b>Cari dönem itfa</b> |                 |                       |
| <b>Birikmiş itfa payları</b> | <b>1 Ocak 2016</b> | <b>payları</b>         | <b>Çıkışlar</b> | <b>31 Aralık 2016</b> |
| Haklar                       | 3.076              | -                      | -               | 3.076                 |
| Diğer (Yazılımlar)           | 5.930              | 2.804                  | -               | 8.734                 |
|                              | <b>9.006</b>       | <b>2.804</b>           | -               | <b>11.810</b>         |
|                              |                    |                        |                 |                       |
| <b>Net defter değeri</b>     | <b>3.751</b>       |                        |                 | <b>5.219</b>          |

Şirket'in 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla işletme içerisinde oluşturulmuş maddi olmayan duran varlığı bulunmamaktadır.

**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.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla uygulanan efektif vergi oranı %20'dir (2016: %20). 1 Ocak 2006 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere, kurum kazançları %20 oranında kurumlar vergisine tabi iken; 5 Aralık 2017 tarihinde 30261 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan 7061 sayılı "Bazı Vergi Kanunları ile Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun"un 91. maddesi ile 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'na eklenen geçici 10. madde uyarınca bu oran kurumların 2018, 2019 ve 2020 vergilendirme dönemlerine ait kurum kazançları için %22 olarak uygulanacaktır. Bu süre zarfında Bakanlar Kurulu'na %22 oranını %20 oranına kadar indirme yetkisi verilmiştir.

Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplanmıştır (2016: %20). Yapılan Kanun değişikliği ile 2018, 2019 ve 2020 yılları için bu oran %22 olarak belirlenmiştir.

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



FİNANSAL  
BİLGİLER**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

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

**10 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)**

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

|                                                 | <b>1 Ocak-<br/>31 Aralık 2017</b> | <b>1 Ocak-<br/>31 Aralık 2016</b> |
|-------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Raporlanan vergi öncesi kar                     | 34.856                            | 23.808                            |
| Raporlanan kar üzerinden hesaplanan vergi       | (6.971)                           | (4.762)                           |
| Kalıcı farklar:                                 |                                   |                                   |
| Kanunen kabul edilmeyen giderler                | (571)                             | (749)                             |
| Vergiden muaf gelirler                          | 34                                | 534                               |
| Önceki yıllar kurumlar vergisi karşılığı iptali | -                                 | 937                               |
| Diğer                                           | 255                               | (52)                              |
| <b>Vergi gideri</b>                             | <b>(7.253)</b>                    | <b>(4.092)</b>                    |

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla ödenecek kurumlar vergisi aşağıdaki gibidir:

|                                                               | <b>31 Aralık 2017</b> | <b>31 Aralık 2016</b> |
|---------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı                         | 944                   | 16.541                |
| Dönem içinde ödenen geçici vergi                              | (1.884)               | (9.241)               |
| Tevkif edilen gelir vergisi                                   | (349)                 | (353)                 |
| <b>Ödenecek kurumlar vergisi / (Cari dönem vergi varlığı)</b> | <b>(1.289)</b>        | <b>6.947</b>          |

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

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

**10 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)**

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemine ait kar veya zarar tablosunda yer alan vergi giderleri aşağıda özetlenmiştir:

|                                                 | <b>1 Ocak-<br/>31 Aralık 2017</b> | <b>1 Ocak-<br/>31 Aralık 2016</b> |
|-------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Dönem vergi gideri (*)                          | (684)                             | (16.541)                          |
| Önceki yıllar kurumlar vergisi karşılığı iptali | -                                 | 2.074                             |
| Önceki yıllar kurumlar vergisi iadesi (**)      | -                                 | 2.611                             |
| Ertelenmiş vergi gideri                         | (6.569)                           | 7.764                             |
|                                                 | <b>(7.253)</b>                    | <b>(4.092)</b>                    |

(\*) 2016 yılı kurumlar vergisi ödemesine ilişkin net 259 TL vergi karşılık iptalini içermektedir.

(\*\*) 28 Mayıs 2015 tarihinde Büyük Mükellefler Vergi Dairesi'ne 2014 yılı Kurumlar Vergisi Beyannamesi'nde dava ve icra safhasında olan şüpheli alacaklara ilişkin özel karşılıkların vergi matrahında indirim olarak dikkate alınmamasına ilişkin açılan dava 16 Mayıs 2016 tarihinde Şirket lehine sonuçlanmıştır. 2014 yılı kurumlar vergisi beyannamesinde fazla tahakkuk eden 2.611 TL tutar 13 Haziran 2016 tarihinde iade alınmıştır. İlgili tutar diğer faaliyet gelirleri altında muhasebeleştirilmiş olup, bu tutar ile ilişkilendirilmiş ve geçmiş dönemlerde ertelenmiş vergi aktifini yaratmış tutar cari dönemde iptal edilmiştir.

FİNANSAL  
BİLGİLER**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AIT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

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

**10 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)**

Şirket ertelenmiş gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinde BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı ve Vergi Usul Kanunu arasındaki farklı değerlendirmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır. Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı, 2018-2020 yılları arasında gerçekleşecek vergilendirilebilir kazançlar için %22, sonrası için % 20'dir (31 Aralık 2016: %20).

|                                                                        | 31 Aralık 2017 | 31 Aralık 2016 |
|------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b><u>Geçici Farklar</u></b>                                           |                |                |
| Factoring alacakları özel karşılıklar                                  | 59.393         | 42.857         |
| Kazanılmamış faiz gelirleri                                            | 31.509         | 30.193         |
| Türev finansal yükümlülükler değerlendirme farkları                    | 2.018          | 31.051         |
| Peşin tahsil edilen komisyonlar                                        | 1.579          | 3.508          |
| Prim karşılıkları                                                      | 1.673          | 1.520          |
| Kıdem tazminatı karşılığı                                              | 2.195          | 1.792          |
| Faiz reeskontları değerlendirme farkları                               | 1.433          | 1.226          |
| İzin karşılıkları                                                      | 1.017          | 876            |
| Diğer                                                                  | 1.463          | 576            |
| <b><i>Ertelenmiş vergi varlıklarına ilişkin geçici farklar</i></b>     | <b>102.280</b> | <b>113.599</b> |
| <br>                                                                   |                |                |
| Türev finansal yükümlülükler değerlendirme farkları                    | 19.327         | 394            |
| Peşin ödenmiş teminat mektubu ve aracılık komisyonları                 | 3.083          | -              |
| Maddi ve maddi olmayan varlıklar üzerindeki geçici farklar             | 2.055          | 1.886          |
| Komisyon reeskontları                                                  | 1.141          | 549            |
| Bono ve alınan krediler değerlendirme farkları                         | 398            | 97             |
| <b><i>Ertelenmiş vergi yükümlülüklerine ilişkin geçici farklar</i></b> | <b>26.004</b>  | <b>2.926</b>   |
| <br>                                                                   |                |                |
| <b><u>Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri)</u></b>             |                |                |
| Factoring alacakları özel karşılıklar                                  | 11.923         | 8.571          |
| Kazanılmamış faiz gelirleri                                            | 6.933          | 6.039          |
| Türev finansal yükümlülükler değerlendirme farkları                    | 444            | 6.211          |
| Peşin tahsil edilen komisyonlar                                        | 347            | 702            |
| Prim karşılıkları                                                      | 368            | 304            |
| Kıdem tazminatı karşılığı                                              | 439            | 358            |
| Faiz reeskontları değerlendirme farkları                               | 315            | 245            |
| İzin karşılıkları                                                      | 224            | 175            |
| Diğer                                                                  | 313            | 115            |
| <b><i>Ertelenmiş vergi varlıkları</i></b>                              | <b>21.306</b>  | <b>22.720</b>  |
| <br>                                                                   |                |                |
| Türev finansal yükümlülükler değerlendirme farkları                    | (4.252)        | (79)           |
| Peşin ödenmiş teminat mektubu ve aracılık komisyonları                 | (678)          | -              |
| Maddi ve maddi olmayan varlıklar üzerindeki geçici farklar             | (452)          | (377)          |
| Komisyon reeskontları                                                  | (251)          | (110)          |
| Bono ve alınan krediler değerlendirme farkları                         | (88)           | (19)           |
| <b><i>Ertelenmiş vergi yükümlülükleri</i></b>                          | <b>(5.721)</b> | <b>(585)</b>   |
| <br>                                                                   |                |                |
| <b><i>Ertelenmiş vergi varlığı (net)</i></b>                           | <b>15.585</b>  | <b>22.135</b>  |

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

**10 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)**

Ertelenmiş vergi varlığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

|                                                                  | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2017 | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2016 |
|------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| 1 Ocak                                                           | 22.135                    | 14.365                    |
| Ertelenmiş vergi geliri / gideri                                 | (6.569)                   | 7.764                     |
| Diğer kapsamlı gelire ilişkin ertelenmiş vergi geliri / (gideri) | 19                        | 6                         |
| <b>Dönem sonu bakiyesi</b>                                       | <b>15.585</b>             | <b>22.135</b>             |

**11 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE DİĞER AKTİFLER**

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, peşin ödenmiş giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

|                                  | 31 Aralık 2017 |            | 31 Aralık 2016 |           |
|----------------------------------|----------------|------------|----------------|-----------|
|                                  | TP             | YP         | TP             | YP        |
| Teminat mektubu komisyonu        | 1.700          | -          | 1.566          | -         |
| Bono ihracı aracılık komisyonu   | 1.383          | -          | 1.035          | -         |
| Menkuller bakım onarım giderleri | 393            | -          | -              | -         |
| Sigorta primleri                 | 53             | -          | 554            | -         |
| Diğer                            | 39             | 137        | 87             | 68        |
|                                  | <b>3.568</b>   | <b>137</b> | <b>3.242</b>   | <b>68</b> |

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, diğer aktiflerin detayı aşağıdaki gibidir:

|                                          | 31 Aralık 2017 |            | 31 Aralık 2016 |            |
|------------------------------------------|----------------|------------|----------------|------------|
|                                          | TP             | YP         | TP             | YP         |
| BMV tahakkuklarından alacaklar           | 4.286          | -          | 3.142          | 92         |
| Dava ve mahkeme masraflarından alacaklar | 1.013          | -          | 1.174          | -          |
| Diğer                                    | 52             | 229        | 68             | 780        |
|                                          | <b>5.351</b>   | <b>229</b> | <b>4.384</b>   | <b>872</b> |

FİNANSAL  
BİLGİLER**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

**12 ALINAN KREDİLER**

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, alınan kredilerin detayı aşağıdaki gibidir:

|                 | 31 Aralık 2017   |                | 31 Aralık 2016   |                |
|-----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
|                 | TP               | YP             | TP               | YP             |
| Alınan Krediler | 1.698.504        | 720.251        | 1.639.361        | 510.086        |
|                 | <b>1.698.504</b> | <b>720.251</b> | <b>1.639.361</b> | <b>510.086</b> |

|               | 31 Aralık 2017 |             |                  |                | 31 Aralık 2016 |            |                  |                |
|---------------|----------------|-------------|------------------|----------------|----------------|------------|------------------|----------------|
|               | Orijinal       | Faiz Oranı  | TL karşılığı     |                | Orijinal       | Faiz Oranı | TL karşılığı     |                |
|               | Tutar          | (%)         | 1 Yıla kadar     | 1 Yıl ve Üzeri | tutar          | (%)        | 1 Yıla kadar     | 1 Yıl ve Üzeri |
| TL            | 1.698.504      | 13,40-17,50 | 1.698.504        | -              | 1.639.361      | 9,40-14,18 | 1.639.361        | -              |
| ABD Doları    | 46.919         | 0,25-2,30   | 176.974          | -              | 751            | 1,15-2,04  | 2.643            | -              |
| Avro          | 87.676         | 0,16-3,20   | 392.197          | 140.014        | 132.942        | 0,25-2,42  | 395.885          | 97.317         |
| GBP           | 2.178          | 0,79-1,0    | 11.066           | -              | 3.297          | 0,77-2,15  | 14.241           | -              |
| <b>Toplam</b> |                |             | <b>2.278.741</b> | <b>140.014</b> |                |            | <b>2.052.130</b> | <b>97.317</b>  |

Faiz oranları, 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla açık olan sabit ve değişken faizli alınan kredilerin en düşük ve en yüksek oran aralığını ifade etmektedir.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla TL kredilerin 1.209.354 TL'si (31 Aralık 2016: 885.072 TL) Takasbank Para Piyasası'ndan alınan kredilerden oluşmaktadır. Takasbank Para Piyasası'ndan alınan krediler için 1.314.500 TL teminat mektubu verilmiştir (31 Aralık 2016:1.089.000 TL).

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla alınan diğer kredilerin tamamı teminatsızdır.

**13 İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER**

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, ihraç edilen menkul kıymetlerin detayı aşağıdaki gibidir:

|                      | 31 Aralık 2017 |          | 31 Aralık 2016 |          |
|----------------------|----------------|----------|----------------|----------|
|                      | TP             | YP       | TP             | YP       |
| <b>Bonolar</b>       |                |          |                |          |
| Nominal              | 834.913        | -        | 520.791        | -        |
| Maliyet              | 780.780        | -        | 496.200        | -        |
| <b>Defter Değeri</b> | <b>795.583</b> | <b>-</b> | <b>503.619</b> | <b>-</b> |

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

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

**13 İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (devamı)**

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

| 1 Ocak - 31 Aralık 2017 |                           |             | 1 Ocak - 31 Aralık 2016 |                           |             |
|-------------------------|---------------------------|-------------|-------------------------|---------------------------|-------------|
| İhraç Tarihi            | Nominal Değer<br>(Bin TL) | Vade Tarihi | İhraç Tarihi            | Nominal Değer<br>(Bin TL) | Vade Tarihi |
| 22.08.2017              | 86.401                    | 14.02.2018  | 28.07.2016              | 75.000                    | 23.01.2017  |
| 29.09.2017              | 50.000                    | 27.03.2018  | 16.11.2016              | 217.351                   | 12.05.2017  |
| 31.10.2017              | 158.340                   | 24.04.2018  | 30.11.2016              | 110.740                   | 26.05.2017  |
| 15.11.2017              | 81.860                    | 11.05.2018  | 14.12.2016              | 87.500                    | 05.06.2017  |
| 20.11.2017              | 225.521                   | 18.05.2018  | 21.12.2016              | 30.200                    | 23.03.2017  |
| 13.12.2017              | 91.060                    | 05.06.2018  |                         |                           |             |
| 27.12.2017              | 141.731                   | 19.06.2018  |                         |                           |             |
| <b>Toplam</b>           | <b>834.913</b>            |             |                         | <b>520.791</b>            |             |

**14 DİĞER BORÇLAR VE DİĞER YABANCI KAYNAKLAR**

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, muhtelif borçların detayı aşağıdaki gibidir:

|                                       | 31 Aralık 2017 |            | 31 Aralık 2016 |              |
|---------------------------------------|----------------|------------|----------------|--------------|
|                                       | TP             | YP         | TP             | YP           |
| Peşin tahsil edilen komisyonlar       | 1.579          | -          | 3.508          | -            |
| Diğer borçlar                         | 396            | 36         | 619            | 126          |
| Alacaklı geçici hesaplar              | 316            | 449        | 725            | 1.310        |
| <b>Diğer borçlar</b>                  | <b>2.291</b>   | <b>485</b> | <b>4.852</b>   | <b>1.436</b> |
| Müşterilere yapılan garanti ödemeleri | -              | 25         | -              | 130          |
| <b>Diğer yabancı kaynaklar</b>        | <b>-</b>       | <b>25</b>  | <b>-</b>       | <b>130</b>   |

FİNANSAL  
BİLGİLER**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

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

**15 ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER**

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, ödenecek vergi ve yükümlülüklerin detayı aşağıdaki gibidir:

|                        | 31 Aralık 2017 |          | 31 Aralık 2016 |          |
|------------------------|----------------|----------|----------------|----------|
|                        | TP             | YP       | TP             | YP       |
| Ödenecek BMV           | 1.760          | -        | 1.313          | -        |
| Ödenecek SGK Primleri  | 787            | -        | 717            | -        |
| Ödenecek Gelir Vergisi | 572            | -        | 503            | -        |
| Ödenecek KDV           | 66             | -        | 29             | -        |
| Ödenecek Damga Vergisi | 17             | -        | 14             | -        |
|                        | <b>3.202</b>   | <b>-</b> | <b>2.576</b>   | <b>-</b> |

**16 BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI**

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, borç ve gider karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

|                                                | 31 Aralık 2017 |            | 31 Aralık 2016 |            |
|------------------------------------------------|----------------|------------|----------------|------------|
|                                                | TP             | YP         | TP             | YP         |
| Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı          | 4.885          | -          | 4.188          | -          |
| Menfi tespit davaları için ayrılan karşılıklar | 406            | -          | 316            | -          |
| Muhabirlere ödenecek komisyon karşılıkları     | -              | 482        | -              | 412        |
| Diğer karşılıklar                              | 60             | -          | 260            | -          |
|                                                | <b>5.351</b>   | <b>482</b> | <b>4.764</b>   | <b>412</b> |

**16.1 Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı**

Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla; 2.195 TL (31 Aralık 2016: 1.792 TL) kıdem tazminatı, 1.017 TL (31 Aralık 2016: 876 TL) izin karşılığı ve 1.673 TL (31 Aralık 2016: 1.520 TL) personel prim karşılıklarından oluşmaktadır. (Not 20)

***Kıdem tazminatı karşılığı***

Türk İş Kanunu'na göre, Şirket bir senelik çalışma süresini doldurmuş olan ve Şirket'le ilişkisi kesilen veya emekli olan, 25 hizmet (kadınlarda 20) yılını dolduran ve emekliliğini kazanan (kadınlar için 58 yaşında, erkekler için 60 yaşında), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir. 23 Mayıs 2002'deki mevzuat değişikliğinden sonra emeklilikten önceki hizmet süresine ilişkin bazı geçiş süreci maddeleri çıkartılmıştır. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu tutar 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla 4.732,48 (tam) TL (31 Aralık 2016: 4.297,21 (tam) TL) ile sınırlandırılmıştır. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır.

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AIT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

**16.1 Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı (devamı)*****Kıdem tazminatı karşılığı (devamı)***

yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. Bilanço tarihindeki karşılık, yıllık %8,40 enflasyon oranı ve %11,70 iskonto oranı, varsayımlarına göre yaklaşık %3,04 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2016: Yıllık %7,80 enflasyon aralığı, %11,20 iskonto oranı aralığı, yaklaşık %3,15 reel iskonto oranı).

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

|                                                                                       | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2017 | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2016 |
|---------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>Muhasebe dönem başında bilançodaki net yükümlülük</b>                              | <b>1.792</b>              | <b>1.442</b>              |
| Ödenen fiili tazminatlar                                                              | (207)                     | (221)                     |
| Kâr veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmiş toplam tutar                            | 521                       | 540                       |
| Diğer kapsamlı gelir/gider hesaplarında muhasebeleştirilen tutar (aktüeryal kayıplar) | 89                        | 31                        |
| <b>Bilançodaki net yükümlülük</b>                                                     | <b>2.195</b>              | <b>1.792</b>              |

***Personel primleri karşılığı***

Personel primleri karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

|                            | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2017 | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2016 |
|----------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>1 Ocak bakiyesi</b>     | <b>1.520</b>              | <b>894</b>                |
| Dönem içinde ödenen        | (2.225)                   | (1.835)                   |
| Karşılık iptali            | (246)                     | (38)                      |
| Cari dönem gideri          | 2.624                     | 2.499                     |
| <b>Dönem sonu bakiyesi</b> | <b>1.673</b>              | <b>1.520</b>              |

***İzin karşılıkları***

İzin karşılıklarının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

|                                      | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2017 | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2016 |
|--------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>1 Ocak bakiyesi</b>               | <b>876</b>                | <b>818</b>                |
| Dönem içinde ödenen                  | (73)                      | (38)                      |
| Karşılık iptali                      | (105)                     | (67)                      |
| Cari dönemde ayrılan karşılık tutarı | 319                       | 163                       |
| <b>Dönem sonu bakiyesi</b>           | <b>1.017</b>              | <b>876</b>                |



FİNANSAL  
BİLGİLER**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AIT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

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

**16 BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI (devamı)****16.2 Diğer Karşılıklar**

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla 482 TL muhabir masraf karşılığı, 406 TL devam eden menfi tespit dava karşılığı, 60 TL diğer karşılık olarak ayrılmıştır. (31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla 412 TL muhabir masraf karşılığı, 316 TL devam eden menfi tespit dava karşılığı, 260 TL diğer karşılık olarak ayrılmıştır). Diğer karşılıkların dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

|                                      | 31 Aralık 2017 |            | 31 Aralık 2016 |            |
|--------------------------------------|----------------|------------|----------------|------------|
|                                      | TP             | YP         | TP             | YP         |
| <b>1 Ocak bakiyesi</b>               | <b>576</b>     | <b>412</b> | <b>419</b>     | <b>335</b> |
| Dönem içinde ödenen                  | (200)          | (412)      | (103)          | (335)      |
| Cari dönemde ayrılan karşılık tutarı | 90             | 482        | 260            | 412        |
| <b>Dönem sonu bakiyesi</b>           | <b>466</b>     | <b>482</b> | <b>576</b>     | <b>412</b> |

**17 ÖZKAYNAKLAR****17.1 Ödenmiş Sermaye**

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, Şirket'in esas sermayesi 79.500 TL'dir (31 Aralık 2016: 79.500 TL). 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, Şirket'in çıkarılmış 1 Kr (31 Aralık 2016: 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 2016: 7.950.000.000 adet) hisse senedi bulunmaktadır.

**17.2 Sermaye Yedekleri**

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır).

**17.3 Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya****Giderler**

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Şirket'in kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderleri (593) TL tutarında kıdem tazminatı aktüeryal kayıp / kazançları ile ertelenmiş vergi etkisinden oluşmaktadır. (31 Aralık 2016: (522) TL tutarında kıdem tazminatı aktüeryal kayıp / kazançları ile ertelenmiş vergi etkisinden oluşmaktadır.)

**17.4 Kar Yedekleri**

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Şirket'in kar yedekleri 7.496 TL tutarında yasal yedekten (31 Aralık 2016: 6.896 TL) ve 98.979 TL tutarında olağanüstü yedeklerden (31 Aralık 2016: 79.863 TL) oluşmaktadır.

**17.5 Kar Dağıtımı****2016 YILI KÂR DAĞITIM TABLOSU**

|                                                |               |
|------------------------------------------------|---------------|
| Net Dönem Kârı                                 | 19.716        |
| Genel Kanuni Yedek Akçe ( - )                  | 600           |
| <b>NET DAĞITILABİLİR DÖNEM KÂRI</b>            | <b>19.116</b> |
| Yıl içinde yapılan bağışlar ( + )              | 61            |
| Bağışlar Eklenmiş Net dağıtılabilir Dönem Kârı | 19.177        |
| <b>OLAĞANÜSTÜ YEDEK</b>                        | <b>19.116</b> |

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

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

**18 ESAS FAALİYET GELİRLERİ**

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait esas faaliyet gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

|                                                             | <b>1 Ocak -<br/>31 Aralık 2017</b> | <b>1 Ocak -<br/>31 Aralık 2016</b> |
|-------------------------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Factoring alacaklarından alınan faizler                     | 263.228                            | 222.624                            |
| Factoring alacaklarından alınan ücret ve komisyonlar, (net) | 23.087                             | 21.644                             |
|                                                             | <b>286.315</b>                     | <b>244.268</b>                     |

**19 FİNANSMAN GİDERLERİ**

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait finansman giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

|                                                | <b>1 Ocak -<br/>31 Aralık 2017</b> | <b>1 Ocak -<br/>31 Aralık 2016</b> |
|------------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Kullanılan kredilere verilen faizler           | 178.093                            | 143.286                            |
| İhraç edilen menkul kıymetlere verilen faizler | 59.685                             | 56.478                             |
| Verilen ücret ve komisyonlar                   | 14.436                             | 11.240                             |
| Diğer faiz giderleri                           | 1                                  | 17                                 |
|                                                | <b>252.215</b>                     | <b>211.021</b>                     |

FİNANSAL  
BİLGİLER**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

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

**20 ESAS FAALİYET GİDERLERİ**

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait esas faaliyet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

|                                           | <b>1 Ocak -<br/>31 Aralık 2017</b> | <b>1 Ocak -<br/>31 Aralık 2016</b> |
|-------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Personel giderleri                        | 25.148                             | 23.752                             |
| Amortisman ve itfa payı giderleri         | 4.146                              | 3.378                              |
| Araç giderleri                            | 2.208                              | 2.062                              |
| Kiralama giderleri                        | 2.092                              | 1.807                              |
| Bilgi işlem bakım ve sözleşme giderleri   | 1.869                              | 1.724                              |
| Bakım ve onarım giderleri                 | 1.293                              | 1.078                              |
| Danışmanlık giderleri                     | 1.291                              | 702                                |
| Haberleşme giderleri                      | 953                                | 784                                |
| Üyelik aidatları                          | 642                                | 1.140                              |
| Temsil ağırlama giderleri                 | 583                                | 619                                |
| Kıdem tazminatı karşılığı gideri (not 16) | 521                                | 540                                |
| Dava giderleri                            | 519                                | 754                                |
| Vergi, resim, harçlar ve fonlar           | 485                                | 1.136                              |
| Seyahat giderleri                         | 308                                | 330                                |
| Takipteki faktoring alacak satış zararı   | -                                  | 36.676                             |
| Diğer                                     | 1.138                              | 2.463                              |
|                                           | <b>43.196</b>                      | <b>78.945</b>                      |

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait esas faaliyet giderleri içinde yer alan personel giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

|                                  | <b>1 Ocak -<br/>31 Aralık 2017</b> | <b>1 Ocak -<br/>31 Aralık 2016</b> |
|----------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Maaş ve ücretler                 | 17.269                             | 16.197                             |
| Primler                          | 2.624                              | 2.499                              |
| SSK işveren payı                 | 2.322                              | 2.219                              |
| Personel ulaşım servis giderleri | 601                                | 564                                |
| Personel yemek giderleri         | 581                                | 628                                |
| Sigorta poliçe bedelleri         | 492                                | 492                                |
| Huzur hakları                    | 287                                | 281                                |
| İşsizlik sigortası işveren payı  | 273                                | 262                                |
| Eğitim giderleri                 | 170                                | 172                                |
| Diğer                            | 529                                | 438                                |
|                                  | <b>25.148</b>                      | <b>23.752</b>                      |

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

**21 DİĞER FAALİYET GELİRLERİ**

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait diğer faaliyet gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

|                                                        | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2017 | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2016 |
|--------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Kambyo işlemleri karı                                  | 321.421                    | 294.795                    |
| Türev finansal işlemlerden gelirler                    | 107.203                    | 52.564                     |
| Bankalardan alınan faizler                             | 1.953                      | 2.331                      |
| Takipteki faktoring alacakları karşılık iptali (not 7) | -                          | 36.726                     |
| Diğer                                                  | 1.692                      | 1.533                      |
|                                                        | <b>432.269</b>             | <b>387.949</b>             |

31 Aralık 2017 tarihinde sona eren hesap dönemine ait kambyo işlem karı tutarı 36.980 TL dövizde endeksli faktoring alacaklarına ait kur farkı gelirini de içermektedir (31 Aralık 2016: 59.732 TL).

**22 TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR**

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait takipteki alacaklara ilişkin karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir (not 7):

|                      | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2017 | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2016 |
|----------------------|----------------------------|----------------------------|
| Özel karşılık gideri | 20.801                     | 30.106                     |
|                      | <b>20.801</b>              | <b>30.106</b>              |

**23 DİĞER FAALİYET GİDERLERİ**

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait diğer faaliyet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

|                                     | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2017 | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2016 |
|-------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Kambyo işlemleri zararı             | 364.347                    | 255.565                    |
| Türev finansal işlemlerden zararlar | 3.079                      | 32.509                     |
| Diğer                               | 90                         | 263                        |
|                                     | <b>367.516</b>             | <b>288.337</b>             |

31 Aralık 2017 tarihinde sona eren hesap dönemine ait kambyo işlem zararı tutarı 8.313 TL dövizde endeksli faktoring alacaklarına ait kur farkı giderini içermektedir (31 Aralık 2016: 2.875 TL).

FİNANSAL  
BİLGİLER**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

**24 HİSSE BAŞINA KAZANÇ**

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait hisse başına kazanç hesaplaması aşağıdaki gibidir:

|                                                                    | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2017 | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2016 |
|--------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Net dönem karı                                                     | 27.603                     | 19.716                     |
| Nominal değeri 1Kr olan ağırlıklı ortalama hisse sayısı (bin adet) | 7.950.000                  | 7.950.000                  |
| <b>Bin adet hisse başına kazanç (Kuruş)</b>                        | <b>347,21</b>              | <b>248,00</b>              |

**25 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI**

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, ilişkili taraflardan alacak ve borçların detayı aşağıdaki gibidir:

|                              | 31 Aralık 2017 |               | 31 Aralık 2016 |              |
|------------------------------|----------------|---------------|----------------|--------------|
|                              | TP             | YP            | TP             | YP           |
| <b>Banka bakiyeleri</b>      |                |               |                |              |
| Türkiye Garanti Bankası AŞ   | 6.094          | 7.556         | 560            | 8.465        |
| Vadesiz mevduat              | 6.094          | 7.556         | 560            | 8.465        |
| GarantiBank International NV | 2              | 5.435         | -              | 522          |
| Vadesiz mevduat              | 2              | 5.435         | -              | 522          |
|                              | <b>6.096</b>   | <b>12.991</b> | <b>560</b>     | <b>8.987</b> |

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, Türkiye Garanti Bankası AŞ nezdinde faktoring alacakları ile ilgili olarak saklamada bulunan çek ve senetlerin tutarı 835.300 TL'dir (31 Aralık 2016: 649.571 TL).

|                                      | 31 Aralık 2017 |          | 31 Aralık 2016 |          |
|--------------------------------------|----------------|----------|----------------|----------|
|                                      | TP             | YP       | TP             | YP       |
| <b>Faktoring alacakları</b>          |                |          |                |          |
| Ayson Geoteknik Ve Deniz İnşaat A.Ş. | -              | -        | 4.486          | -        |
|                                      | <b>-</b>       | <b>-</b> | <b>4.486</b>   | <b>-</b> |

|                              | 31 Aralık 2017 |                | 31 Aralık 2016 |                |
|------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                              | TP             | YP             | TP             | YP             |
| <b>Alınan krediler</b>       |                |                |                |                |
| Türkiye Garanti Bankası AŞ   | 155.860        | 140.014        | -              | 114.052        |
| Garantibank International NV | 40.384         | -              | -              | -              |
|                              | <b>196.244</b> | <b>140.014</b> | <b>-</b>       | <b>114.052</b> |

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

**25 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)**

|                              | 31 Aralık 2017 |    | 31 Aralık 2016 |    |
|------------------------------|----------------|----|----------------|----|
|                              | TP             | YP | TP             | YP |
| <b>Muhtelif borçlar:</b>     |                |    |                |    |
| Garanti Finansal Kiralama AŞ | -              | -  | 21             | -  |
| Türkiye Garanti Bankası AŞ   | -              | -  | 42             | 2  |
|                              | -              | -  | 63             | 2  |

Şirket, 31 Aralık 2017 tarihinde sona eren hesap döneminde Garanti Bilişim Teknolojisi ve Ticaret AŞ'den 3.606 TL tutarında alım (yazılım ve bilişim ürünleri) yapmıştır (31 Aralık 2016: 3.229 TL).

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, ilişkili taraflardan bilanço dışı işlemlerin detayı aşağıdaki gibidir:

|                              | 31 Aralık 2017 |         | 31 Aralık 2016 |         |
|------------------------------|----------------|---------|----------------|---------|
|                              | TP             | YP      | TP             | YP      |
| <b>Türev Anlaşmaları</b>     |                |         |                |         |
| Türkiye Garanti Bankası AŞ   | 321.286        | 308.157 | 232.663        | 231.600 |
| Para swap alım işlemleri     | 321.286        | -       | 232.663        | -       |
| Para swap satım işlemleri    | -              | 308.157 | -              | 231.600 |
| Garantibank International NV | -              | -       | 47.371         | 57.925  |
| Para swap alım işlemleri     | -              | -       | 47.371         | 2.597   |
| Para swap satım işlemleri    | -              | -       | -              | 55.328  |
|                              | 321.286        | 308.157 | 280.034        | 289.525 |

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde ilişkili taraflarla yapılan işlemler sonucu oluşan gelir ve giderler aşağıdaki gibidir:

|                                                | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2017 | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2016 |
|------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>Factoring alacaklarından alınan faizler</b> |                            |                            |
| Doğuş Yayın Grubu AŞ                           | 117                        | 2.244                      |
| Startv Medya Hizmetleri A.Ş.                   | -                          | 913                        |
| Garanti Bank International NV                  | 76                         | 36                         |
| Ayson Geoteknik Ve Deniz İnşaat A.Ş.           | -                          | 16                         |
|                                                | 193                        | 3.209                      |
| <b>Bankalardan alınan faizler</b>              |                            |                            |
| Türkiye Garanti Bankası AŞ                     | 51                         | 32                         |
|                                                | 51                         | 32                         |

FİNANSAL  
BİLGİLER**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

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

**25 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)**

|                                                                 | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2017 | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2016 |
|-----------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>Factoring alacaklarından alınan<br/>ücret ve komisyonlar</b> |                            |                            |
| Doğuş Yayın Grubu A.Ş.                                          | 294                        | -                          |
| Ayson Geoteknik Ve Deniz İnşaat A.Ş.                            | 238                        | -                          |
|                                                                 | <b>532</b>                 | <b>-</b>                   |
| <b>Kullanılan kredilere verilen faizler</b>                     |                            |                            |
| Türkiye Garanti Bankası AŞ                                      | 5.326                      | 4.410                      |
| Garanti Bank International NV                                   | 2.891                      | 1.149                      |
|                                                                 | <b>8.217</b>               | <b>5.559</b>               |
| <b>Verilen ücret ve komisyonlar</b>                             |                            |                            |
| Garanti Yatırım Menkul Kıymetler AŞ                             | 2.131                      | 2.185                      |
| Türkiye Garanti Bankası AŞ                                      | 475                        | 90                         |
| Garanti Bank International NV                                   | 167                        | 84                         |
|                                                                 | <b>2.773</b>               | <b>2.359</b>               |
| <b>Genel İşletme Giderleri (*)</b>                              |                            |                            |
| Türkiye Garanti Bankası A.Ş.                                    | 2.035                      | 1.726                      |
| Garanti Filo Yönetim Hizmetler A.Ş. □                           | 1.337                      | 1.299                      |
| İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. □                        | 1.092                      | 1.027                      |
| Garanti Finansal Kiralama A.Ş. □                                | 588                        | 719                        |
| Antur Turizm A.Ş. □                                             | 92                         | 146                        |
| Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. □                               | 64                         | 65                         |
| Doğuş Bilgi İşlem ve Teknoloji Hizmetleri A.Ş. □                | 6                          | 5                          |
|                                                                 | <b>5.214</b>               | <b>4.987</b>               |

(\*) Kira, bilgi işlem bakım ve sözleşme, araç kiralama, işlem komisyonları, seyahat ve sigorta poliçesi prim giderlerinden oluşmaktadır.

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

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

|                                                    | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2017 | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2016 |
|----------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>Türev Finansal ve Kambiyo İşlemlerden Kâr</b>   |                            |                            |
| Türkiye Garanti Bankası AŞ                         | 35.390                     | 28.444                     |
| Garanti Bank International NV                      | 8.236                      | 10.816                     |
|                                                    | <b>43.626</b>              | <b>39.260</b>              |
| <b>Türev Finansal ve Kambiyo İşlemlerden Zarar</b> |                            |                            |
| Türkiye Garanti Bankası AŞ                         | 3.168                      | 4.107                      |
| Garanti Bank International NV                      | 844                        | 5.659                      |
|                                                    | <b>4.012</b>               | <b>9.766</b>               |

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

Şirket'in 31 Aralık 2017 tarihinde sona eren hesap döneminde yönetim kurulu üyelerine ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilere sağladığı ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 12.798 TL'dir (31 Aralık 2016: 10.952 TL).



FİNANSAL  
BİLGİLER**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

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

**26 KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER****26.1 Alınan Teminatlar**

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, Şirket'in faktoring alacaklarına karşılık alınan teminatlar:

|                                               | 31 Aralık 2017 |                   | 31 Aralık 2016 |                   |
|-----------------------------------------------|----------------|-------------------|----------------|-------------------|
|                                               | TP             | YP                | TP             | YP                |
| Alınan kefaletler (*)                         | -              | 18.108.908        | -              | 18.474.453        |
| Finansman senetleri                           | 34.233         | 2.477.359         | 4.710          | 1.859.913         |
| Muhabir Garantileri                           | -              | 966.822           | -              | -                 |
| Sigorta Teminatları                           | 241.473        | 31.044            | -              | -                 |
| Teminat mektupları                            | 65.000         | -                 | 78.400         | 2.394             |
| İpotekler                                     | 39.625         | -                 | 33.500         | -                 |
| Menkul rehni                                  | 281            | 24.835            | 281            | 20.404            |
| Teminat mektuplarından doğacak alacak temliki | 13.080         | -                 | 12.430         | 4.252             |
| Teminat çeki                                  | -              | -                 | 14             | 4.329             |
| Diğer                                         | -              | -                 | -              | 10.517            |
|                                               | <b>393.692</b> | <b>21.608.968</b> | <b>129.335</b> | <b>20.376.262</b> |

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

**26.2 Verilen Teminatlar**

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, verilen teminatlar aşağıda yer alan kuruluşlara verilen teminat mektuplarından oluşmaktadır:

|                                | 31 Aralık 2017   |               | 31 Aralık 2016   |            |
|--------------------------------|------------------|---------------|------------------|------------|
|                                | TP               | YP            | TP               | YP         |
| Takasbank (Not 12)             | 1.314.500        | -             | 1.089.000        | -          |
| Muhabirlere Verilen Garantiler | -                | 39.508        | -                | -          |
| Mahkemeler                     | 7.433            | 390           | 8.324            | 401        |
| Diğer                          | 11               | -             | 6                | -          |
|                                | <b>1.321.944</b> | <b>39.898</b> | <b>1.097.330</b> | <b>401</b> |

**26.3 Taahhütler**

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, taahhütlerin nominal bedellerinin TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

|                              | 31 Aralık 2017 |              | 31 Aralık 2016 |            |
|------------------------------|----------------|--------------|----------------|------------|
|                              | TP             | YP           | TP             | YP         |
| Döviz Alım-Satım Taahhütleri | 1.050          | 1.045        | 294            | 294        |
|                              | <b>1.050</b>   | <b>1.045</b> | <b>294</b>     | <b>294</b> |

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

**26 KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)****26.4 Türev anlaşmaları**

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, para swap alım-satım ve vadeli alım-satım anlaşmalarının detayı aşağıdaki gibidir:

|                           | 31 Aralık 2017 |                | 31 Aralık 2016 |                |
|---------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                           | TP             | YP             | TP             | YP             |
| Para swap alım işlemleri  | 697.992        | -              | 728.450        | 2.597          |
| Para swap satım işlemleri | -              | 666.488        | -              | 744.423        |
| Vadeli alım işlemleri     | -              | -              | 69             | -              |
| Vadeli satım işlemleri    | -              | -              | -              | 69             |
|                           | <b>697.992</b> | <b>666.488</b> | <b>728.519</b> | <b>747.089</b> |

**26.5 Emanet Kıymetler**

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, tahsile alınan çek ve senetlerin detayı aşağıdaki gibidir:

|                         | 31 Aralık 2017 |                | 31 Aralık 2016 |                |
|-------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                         | TP             | YP             | TP             | YP             |
| Tahsile alınan çekler   | 806.283        | 153.674        | 651.696        | 102.628        |
| Tahsile alınan senetler | 5.180          | 18.873         | 5.471          | 25.280         |
|                         | <b>811.463</b> | <b>172.547</b> | <b>657.167</b> | <b>127.908</b> |

## FINANSAL BİLGİLER

### **GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AIT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE 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 itibarı ile ilgili çalışmalar ve müşteri kredibilitesi ölçümlemesi yapılmaktadır. Bu kapsamda, günlük olarak karşılıksız çıkan çekler, vadesi dolan faktoring alacakları ve faturalar takip edilmekte, gerekli görülmesi durumunda müşteriler hakkında ilave incelemeler ve istihbarat çalışmaları yapılmaktadır.

Kullandırımı yapılmış vadesini bekleyen çeklerde istihbarat tarafından 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.

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE 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)**

Bu kapsamda, piyasa faiz oranlarındaki değişim beklentisine göre, Üst Yönetim'in de gözetimi ile borçlanma vadeleri yönetilmektedir. Ayrıca, faktoring alacakları, banka kredi ve mevduat hesaplarının vadesi takip edilerek nakit akışı ve likidite riski yönetilmektedir. Günlük vaziyet raporları hazırlanarak, gün sonu açık hazine işlemleri Üst Yönetim ile paylaşılmaktadır.

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

**27.1.3 Likidite Riski**

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

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

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, TP ve YP likidite yönetiminde, varlık ve yükümlülüklerine ilişkin nakit akışını izler ve ileri vadelerdeki tahmini likidite ihtiyacını öngörür.

Hem Şirket'in finansal göstergeleri hem de Türk sermaye piyasası göstergeleri ile birlikte makroekonomik veriler ve global piyasa göstergeleri dikkate alınarak erken 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.

## FİNANSAL BİLGİLER

### **GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE 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)**

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

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

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

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

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

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

#### **27.1.5 İtibar Riski**

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

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

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

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE 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 Aralık 2017                                                                                                                                   | Faktoring Alacakları |             | Takipteki Alacaklar |             | Diğer aktifler |             | Alın Satım |                                      |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|-------------|---------------------|-------------|----------------|-------------|------------|--------------------------------------|
|                                                                                                                                                  | İlişkili Taraf       | Diğer Taraf | İlişkili Taraf      | Diğer Taraf | İlişkili Taraf | Diğer Taraf | Bankalar   | Alın Satım Amaçlı Finansal Varlıklar |
| <b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalman azami kredi riski (A+B+C+D+E)</b>                                                                    | -                    | 3.359.984   | -                   | 19.782      | -              | 5.579       | 19.196     | - 19.327                             |
| A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri                                                        | -                    | 3.296.788   | -                   | -           | -              | 5.579       | 19.196     | - 19.327                             |
| 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                                                                                   | -                    | 63.196      | -                   | -           | -              | -           | -          | -                                    |
| -net defter değeri                                                                                                                               | -                    | 63.196      | -                   | -           | -              | -           | -          | -                                    |
| - teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                                   | -                    | -           | -                   | -           | -              | -           | -          | -                                    |
| D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri                                                                                    | -                    | -           | -                   | 19.782      | -              | -           | -          | -                                    |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)                                                                                                             | -                    | -           | -                   | 92.940      | -              | -           | -          | -                                    |
| - Değer düşüklüğü (-)                                                                                                                            | -                    | -           | -                   | (75.553)    | -              | -           | -          | -                                    |
| -Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                      | -                    | -           | -                   | 2.395       | -              | -           | -          | -                                    |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)                                                                                                             | -                    | -           | -                   | -           | -              | -           | -          | -                                    |
| - Değer düşüklüğü (-)                                                                                                                            | -                    | -           | -                   | -           | -              | -           | -          | -                                    |
| -Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                      | -                    | -           | -                   | -           | -              | -           | -          | -                                    |
| E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar                                                                                                      | -                    | -           | -                   | -           | -              | -           | -          | -                                    |

FİNANSAL  
BİLGİLER

## GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE 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 2016                                                                                                                                    | Faktoring Alacakları |                  | Takipteki Alacaklar |               | Diğer aktifler |              |              | Alın Satım                           |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|------------------|---------------------|---------------|----------------|--------------|--------------|--------------------------------------|
|                                                                                                                                                   | İlişkili Taraf       | Diğer Taraf      | İlişkili Taraf      | Diğer Taraf   | İlişkili Taraf | Diğer Taraf  | Bankalar     | Alın Satım Amaçlı Finansal Varlıklar |
| <b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)</b>                                                                    | <b>4.486</b>         | <b>2.830.303</b> | <b>-</b>            | <b>16.435</b> | <b>-</b>       | <b>5.256</b> | <b>9.603</b> | <b>394</b>                           |
| A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri                                                         | 4.486                | 2.780.398        | -                   | -             | -              | 5.256        | 9.603        | 394                                  |
| B. Koşulları yeniden görüşülmesi bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri | -                    | 6.366            | -                   | -             | -              | -            | -            | -                                    |
| C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların                                                                                    | -                    | 43.540           | -                   | -             | -              | -            | -            | -                                    |
| -net defter değeri                                                                                                                                | -                    | 43.540           | -                   | -             | -              | -            | -            | -                                    |
| - teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                                    | -                    | -                | -                   | -             | -              | -            | -            | -                                    |
| D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri                                                                                     | -                    | -                | -                   | 16.435        | -              | -            | -            | -                                    |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)                                                                                                              | -                    | -                | -                   | 69.710        | -              | -            | -            | -                                    |
| - Değer düşüklüğü (-)                                                                                                                             | -                    | -                | -                   | (55.953)      | -              | -            | -            | -                                    |
| -Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                       | -                    | -                | -                   | 2.678         | -              | -            | -            | -                                    |
| - 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 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

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

**31 Aralık 2017**

| Beklenen Vadeler                                | Defter Değeri    | Beklenen<br>nakit çıkışlar<br>toplamı | 3 aydan kısa     | 3-12 ay arası  |
|-------------------------------------------------|------------------|---------------------------------------|------------------|----------------|
| <b>Türev Olmayan Finansal<br/>Yükümlülükler</b> | <b>3.227.817</b> | <b>3.284.632</b>                      | <b>2.345.775</b> | <b>938.857</b> |
| Alınan krediler                                 | 2.418.755        | 2.436.240                             | 2.195.895        | 240.345        |
| İhraç edilen menkul kıymetler                   | 795.583          | 834.913                               | 136.401          | 698.512        |
| Faktoring borçları                              | 10.703           | 10.703                                | 10.703           | -              |
| Diğer borçlar                                   | 2.776            | 2.776                                 | 2.776            | -              |

| Beklenen Vadeler                                                        | Defter Değeri | Beklenen<br>nakit çıkışlar<br>toplamı | 3 aydan kısa  | 3-12 ay arası |
|-------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Türev Finansal Yükümlülükler<br/>ve Döviz Alım-Satım Taahhütleri</b> | <b>31.509</b> | <b>37.155</b>                         | <b>12.912</b> | <b>24.243</b> |
| Nakit girişleri                                                         | 699.042       | 704.688                               | 454.131       | 250.557       |
| Nakit çıkışları                                                         | (667.533)     | (667.533)                             | (441.219)     | (226.314)     |

**31 Aralık 2016**

| Beklenen Vadeler                                | Defter Değeri    | Beklenen<br>nakit çıkışlar<br>toplamı | 3 aydan kısa     | 3-12 ay arası  |
|-------------------------------------------------|------------------|---------------------------------------|------------------|----------------|
| <b>Türev Olmayan Finansal<br/>Yükümlülükler</b> | <b>2.668.119</b> | <b>2.689.236</b>                      | <b>2.149.867</b> | <b>539.369</b> |
| Alınan krediler                                 | 2.149.447        | 2.153.392                             | 2.134.814        | 18.578         |
| İhraç edilen menk.kıymetler                     | 503.619          | 520.791                               | -                | 520.791        |
| Faktoring borçları                              | 8.765            | 8.765                                 | 8.765            | -              |
| Diğer borçlar                                   | 6.288            | 6.288                                 | 6.288            | -              |

| Beklenen Vadeler                                                        | Defter Değeri   | Beklenen<br>nakit çıkışlar<br>toplamı | 3 aydan kısa    | 3-12 ay arası |
|-------------------------------------------------------------------------|-----------------|---------------------------------------|-----------------|---------------|
| <b>Türev Finansal Yükümlülükler<br/>ve Döviz Alım-Satım Taahhütleri</b> | <b>(13.376)</b> | <b>(13.376)</b>                       | <b>(15.129)</b> | <b>1.753</b>  |
| Nakit girişleri                                                         | 731.410         | 731.410                               | 315.411         | 415.999       |
| Nakit çıkışları                                                         | (744.786)       | (744.786)                             | (330.540)       | (414.246)     |



FİNANSAL  
BİLGİLER**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE 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 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla Şirket'in net kapalı/(açık) pozisyonu aşağıdaki yabancı para bazlı varlıklar, borçlar ve yabancı para türev araçlarından kaynaklanmaktadır:

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla yabancı para cinsinden aktif ve pasifler, aşağıdaki gibidir:

|                                    | <b>31 Aralık 2017</b> | <b>31 Aralık 2016</b> |
|------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                    | <b>( TL Tutarı)</b>   | <b>( TL Tutarı)</b>   |
| A. Döviz cinsinden varlıklar       | 1.413.923             | 1.273.395             |
| B. Döviz cinsinden yükümlülükler   | (730.511)             | (519.969)             |
| C. Türev finansal araçlar (*)      | (667.533)             | (742.189)             |
| <b>Net döviz pozisyonu (A+B+C)</b> | <b>15.879</b>         | <b>11.237</b>         |

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

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

**27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)****27.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (devamı)****27.2.3 Piyasa riski (devamı)***Döviz kuru riski (devamı)*

Aşağıdaki tablo 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla Şirket'in detaylı bazda yabancı para pozisyonu riskini özetlemektedir. Şirket tarafından tutulan yabancı para varlıkların ve borçların kayıtlı tutarları yabancı para cinslerine göre aşağıdaki gibidir:

| 31 Aralık 2017                                  | ABD Doları     | Avro           | GBP           | Toplam           |
|-------------------------------------------------|----------------|----------------|---------------|------------------|
| <b>Varlıklar</b>                                |                |                |               |                  |
| Bankalar                                        | 2.520          | 8.146          | 2.553         | 13.019           |
| Satılmaya hazır finansal varlıklar              | -              | 2              | -             | 2                |
| Faktoring alacakları (*)                        | 814.440        | 568.696        | 17.537        | 1.400.673        |
| Diğer aktifler                                  | 69             | 160            | -             | 229              |
| <b>Toplam varlıklar</b>                         | <b>817.029</b> | <b>577.004</b> | <b>19.890</b> | <b>1.413.923</b> |
| <b>Yükümlülükler</b>                            |                |                |               |                  |
| Alınan krediler                                 | 176.974        | 532.211        | 11.067        | 720.251          |
| Faktoring borçları                              | 2.845          | 5.035          | 1.388         | 9.268            |
| Diğer borçlar, yabancı kaynaklar ve karşılıklar | 230            | 706            | 55            | 992              |
| <b>Toplam yükümlülükler</b>                     | <b>180.049</b> | <b>537.952</b> | <b>12.510</b> | <b>730.511</b>   |
| <b>Net yabancı para pozisyonu</b>               | <b>636.980</b> | <b>39.052</b>  | <b>7.380</b>  | <b>683.412</b>   |
| Türev finansal araçlar (**)                     | (632.461)      | (35.072)       | -             | (667.533)        |
| <b>Net pozisyon</b>                             | <b>4.519</b>   | <b>3.980</b>   | <b>7.380</b>  | <b>15.879</b>    |

(\*) Bilançada TP kolonunda izlenen 282.716 TL tutarındaki dövizde endeksli faktoring alacakları dahil edilmiştir.

(\*\*)Türev finansal araçlar, cayılamaz taahhütler içerisinde takip edilen vadedi alım satım işlemlerini de içermektedir.

FİNANSAL  
BİLGİLER

## GARANTİ FAKTÖRİNG A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE 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)

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

(\*) Bilançada TP kolonunda izlenen 324.418 TL tutarımdaki dövizde endeksli faktoring alacakları dahil edilmiştir.

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

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE 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 Aralık 2017 tarihinde sona eren hesap dönemine ait TL'nin aşağıda belirtilen döviz cinsleri karşısında %10 değer kaybetmesi vergi öncesi dönem karını 1.588 TL kadar arttıracaktır. (31 Aralık 2016: 1.124 TL kadar arttıracaktır). Bu analiz 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 itibarıyla tüm değişkenlerin sabit kalması varsayımı ile yapılmıştır.

**TL**

| <b>31 Aralık 2017</b> | <b>Kar/(Zarar)</b> |
|-----------------------|--------------------|
| ABD Doları            | 452                |
| Avro                  | 398                |
| GBP                   | 738                |
| <b>Toplam</b>         | <b>1.588</b>       |

**TL**

| <b>31 Aralık 2016</b> | <b>Kar/(Zarar)</b> |
|-----------------------|--------------------|
| ABD Doları            | 657                |
| Avro                  | 80                 |
| GBP                   | 387                |
| <b>Toplam</b>         | <b>1.124</b>       |

*Faiz oranı riski*

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 itibarıyla finansal araçlara uygulanan ağırlıklı ortalama faiz oranları aşağıdaki gibidir:

|                      | 31 Aralık 2017 |          |         |        | 31 Aralık 2016 |          |         |        |
|----------------------|----------------|----------|---------|--------|----------------|----------|---------|--------|
|                      | ABD Doları (%) | Avro (%) | GBP (%) | TL (%) | ABD Doları (%) | Avro (%) | GBP (%) | TL (%) |
| <b>Varlıklar</b>     |                |          |         |        |                |          |         |        |
| Faktoring alacakları | 5,01           | 2,50     | 2,39    | 18,21  | 4,62           | 1,86     | 2,82    | 14,21  |
| <b>Yükümlülükler</b> |                |          |         |        |                |          |         |        |
| Bonolar              | -              | -        | -       | 14,35  | -              | -        | -       | 10,55  |
| Alınan krediler      | 1,60           | 1,26     | 0,79    | 14,61  | 1,68           | 0,88     | 0,77    | 11,42  |

## FİNANSAL BİLGİLER

### **GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE 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 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, Şirket'in faize duyarlı finansal enstrümanları aşağıdaki gibidir:

|                               | Kayıtlı Değer  |                |
|-------------------------------|----------------|----------------|
|                               | 31 Aralık 2017 | 31 Aralık 2016 |
| <b>Sabit Faizli</b>           |                |                |
| Factoring alacakları          | 2.701.096      | 2.280.204      |
| Alınan krediler               | 2.257.572      | 2.016.933      |
| İhraç edilen menkul kıymetler | 795.583        | 503.619        |
| <b>Değişken Faizli</b>        |                |                |
| Factoring alacakları          | 658.888        | 554.585        |
| Alınan krediler               | 161.183        | 132.514        |

31 Aralık 2017 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 karı 4.977 TL (31 Aralık 2016: 4.221 TL) daha yüksek/düşük olacaktır.

#### **Sermaye Yönetimi**

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

Şirket'in sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler Şirket'in üst yönetimi tarafından değerlendirilir. Bu incelemeler sırasında üst yönetim sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilebilen riskleri değerlendirir ve Yönetim Kurulu'nun 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 gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yakın olduğu kabul edilmiştir.

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE 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).

| <b>31 Aralık 2017</b>                      | <b>Seviye 1</b> | <b>Seviye 2</b> | <b>Seviye 3</b> | <b>Toplam</b> |
|--------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|---------------|
| Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar | -               | 19.327          | -               | 19.327        |
|                                            | -               | <b>19.327</b>   | -               | <b>19.327</b> |
| Alım satım amaçlı türev finansal borçlar   | -               | 2.018           | -               | 2.018         |
|                                            | -               | <b>2.018</b>    | -               | <b>2.018</b>  |

| <b>31 Aralık 2016</b>                      | <b>Seviye 1</b> | <b>Seviye 2</b> | <b>Seviye 3</b> | <b>Toplam</b> |
|--------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|---------------|
| Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar | -               | 394             | -               | 394           |
|                                            | -               | <b>394</b>      | -               | <b>394</b>    |
| Alım satım amaçlı türev finansal borçlar   | -               | 31.051          | -               | 31.051        |
|                                            | -               | <b>31.051</b>   | -               | <b>31.051</b> |

**29 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**

Bulunmamaktadır.

## Garanti Faktoring A.Ş. İletişim Bilgileri

| Şube Adı                      | Adresi                                                                                             | Telefon             |
|-------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|
| Genel Müdürlük                | Maslak Mahallesi Eski Büyükdere Caddesi<br>No:23 Sarıyer/İstanbul                                  | (0212) 365 31 50    |
| Genel Müdürlük<br>(Ek Bina)   | Maslak Mahallesi Eski Büyükdere Caddesi<br>Oycan Plaza No:15 K:6 Sarıyer/İstanbul                  | (0212) 365 52 00    |
| Adana Şubesi                  | Reşatbey Mah. Atatürk Cad. Mimar Semih<br>Rüstem İş Merkezi No:18 K:4 A Blok 01020<br>Seyhan/Adana | (0322) 355 10 68    |
| Ankara Şubesi                 | Kızılırmak Mah. 1441. Sok. Meva İş Merkezi<br>No: 8/5-8/6 Çukurambar Çankaya/Ankara                | (0312) 287 12 89    |
| Ankara OSTİM<br>Şubesi        | Ostim Mah. Yüzüncü Yıl Bulvarı No:2<br>Yenimahalle Ankara                                          | (0312) 592 71 29    |
| Antalya Şubesi                | Kızılalık Mah. 2754 Sokak No:1 Oficity İş<br>Merkezi Muratpaşa Antalya                             | (0242) 310 94 83    |
| Bursa Şubesi                  | Nilpark AVM Karaman Mah. İzmirlyolu Cad.<br>No:90 K:6 Nilüfer/Bursa                                | (0224) 249 53 66    |
| Denizli Şubesi                | Saraylar Mah. Gazi Mustafa Kemal Bulv.<br>No:2 Saraylar/Denizli                                    | (0258) 295 46 44    |
| Gaziantep Şubesi              | Mücahitler Mah. Gazimuhtarpaşa Bulvarı<br>No:48 K:4 Şehitkamil/Gaziantep                           | (0342) 211 68 56    |
| İstanbul Anadolu<br>Şubesi    | Koşuyolu Mah. Koşuyolu Cad. No: 59/61<br>Koşuyolu Kadıköy/İstanbul                                 | (0216) 340 03 20    |
| İstanbul Avrupa<br>Şubesi     | 15 Temmuz Mah. Bahar Cad. No:71/A K:5<br>Güneşli Bağcılar İstanbul                                 | (0212) 630 53 87    |
| İstanbul<br>Beylikdüzü Şubesi | Cumhuriyet Mah. Gürpınar Yolu No:7<br>Beylikdüzü/İstanbul                                          | (0212) 657 96 21    |
| İstanbul İMES<br>Şubesi       | Des Sanayi Sitesi Sosyal Tesisler 1. Cadde A<br>Blok No:1 Esenşehir Ümraniye/İstanbul              | (0216) 528 32 78-79 |
| İstanbul Karaköy<br>Şubesi    | Müeyyetzade Mah. Kemeraltı Cad. No:24/A<br>Karaköy 34425 İstanbul                                  | (0212) 377 12 31    |
| İzmir Şubesi                  | Adalet Mah. Manas Bulvarı Folkart Tower<br>No:39/1 B Kule Kat:19 No:1901 Bayraklı/İzmir            | (0232) 488 70 16    |
| Kayseri Şubesi                | Cumhuriyet Mahallesi Nazmi Tokar Cad.<br>No:15/A 38040 Melikgazi/Kayseri                           | (0352) 207 23 47/48 |
| Kocaeli İsmetpaşa<br>Şubesi   | İsmetpaşa Cad. No:20 Kat:3 Gebze/Kocaeli                                                           | (0262) 678 69 49    |
| Konya Şubesi                  | Büsan Özel Organize Sanayi Bölgesi Fevzi<br>Çakmak Mah. Kosgeb Cad. No:1/G 42010<br>Karatay/Konya  | (0332) 221 10 78    |
| Trabzon Şubesi                | Sanayi Mah. Devlet Karayolu Cad. Dedehan<br>İş hanı No:89 Kat:5 Trabzon                            | (0462) 377 06 49    |

