



**Garanti Faktoring  
Anonim Şirketi**

31 Mart 2025  
Tarihinde Sona Eren Üç Aylık  
Ara Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolar ve Dipnotlar

## GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

## 31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

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

|       | VARLIKLAR                                                                           | Notlar | Bağımsız Denetimden Geçmemiş<br>31 Mart 2025 |           |            | Bağımsız Denetimden Geçmiş<br>31 Aralık 2024 |           |            |
|-------|-------------------------------------------------------------------------------------|--------|----------------------------------------------|-----------|------------|----------------------------------------------|-----------|------------|
|       |                                                                                     |        | TP                                           | YP        | TOPLAM     | TP                                           | YP        | TOPLAM     |
| I.    | NAKİT, NAKİT BENZERLERİ ve MERKEZ BANKASI                                           | 3      | 384.463                                      | 70.779    | 455.242    | 135.036                                      | 29.984    | 165.020    |
| II.   | GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KÂR/ZARARA YANSITILAN FİNANSAL VARLIKLAR (Net)            | 4      | -                                            | 41        | 41         | -                                            | 36        | 36         |
| III.  | TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR                                                            |        | -                                            | -         | -          | -                                            | -         | -          |
| IV.   | GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI DİĞER KAPSAMLI GELİRE YANSITILAN FİNANSAL VARLIKLAR (Net) |        | -                                            | -         | -          | -                                            | -         | -          |
| V.    | İTFA EDİLMİŞ MALİYETİ İLE ÖLÇÜLEN FİNANSAL VARLIKLAR (Net)                          | 5      | 16.293.096                                   | 2.506.781 | 18.799.877 | 10.680.988                                   | 2.267.231 | 12.948.219 |
| 5.1   | Factoring Alacakları                                                                | 5.1    | 16.301.523                                   | 2.507.798 | 18.809.321 | 10.688.383                                   | 2.268.560 | 12.956.943 |
| 5.1.1 | İskontolu Factoring Alacakları (Net)                                                |        | 11.646.924                                   | 236.744   | 11.883.668 | 7.383.201                                    | 143.035   | 7.526.236  |
| 5.1.2 | Diğer Factoring Alacakları                                                          |        | 4.654.599                                    | 2.271.054 | 6.925.653  | 3.305.182                                    | 2.125.525 | 5.430.707  |
| 5.2   | Tasarruf Finansman Alacakları                                                       |        | -                                            | -         | -          | -                                            | -         | -          |
| 5.2.1 | Tasarruf Fon Havuzundan                                                             |        | -                                            | -         | -          | -                                            | -         | -          |
| 5.2.2 | Özkaynaklardan                                                                      |        | -                                            | -         | -          | -                                            | -         | -          |
| 5.3   | Finansman Kredileri                                                                 |        | -                                            | -         | -          | -                                            | -         | -          |
| 5.3.1 | Tüketici Kredileri                                                                  |        | -                                            | -         | -          | -                                            | -         | -          |
| 5.3.2 | Kredi Kartları                                                                      |        | -                                            | -         | -          | -                                            | -         | -          |
| 5.3.3 | Taksitli Ticari Krediler                                                            |        | -                                            | -         | -          | -                                            | -         | -          |
| 5.4   | Kiralama İşlemleri (Net)                                                            |        | -                                            | -         | -          | -                                            | -         | -          |
| 5.4.1 | Finansal Kiralama Alacakları                                                        |        | -                                            | -         | -          | -                                            | -         | -          |
| 5.4.2 | Faaliyet Kiralaması Alacakları                                                      |        | -                                            | -         | -          | -                                            | -         | -          |
| 5.4.3 | Kazanılmamış Gelirler (-)                                                           |        | -                                            | -         | -          | -                                            | -         | -          |
| 5.5   | İtfa Edilmiş Maliyeti İle Ölçülen Diğer Finansal Varlıklar                          |        | -                                            | -         | -          | -                                            | -         | -          |
| 5.6   | Takipteki Alacaklar                                                                 | 5.2    | 144.703                                      | -         | 144.703    | 121.767                                      | -         | 121.767    |
| 5.7   | Beklenen Zarar Karşılıkları/Özel Karşılıklar (-)                                    | 5.3    | (153.130)                                    | (1.017)   | (154.147)  | (129.162)                                    | (1.329)   | (130.491)  |
| VI.   | ORTAKLIK YATIRIMLARI                                                                |        | -                                            | -         | -          | -                                            | -         | -          |
| 6.1   | İştirakler (Net)                                                                    |        | -                                            | -         | -          | -                                            | -         | -          |
| 6.2   | Bağlı Ortaklıklar (Net)                                                             |        | -                                            | -         | -          | -                                            | -         | -          |
| 6.3   | Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ortaklıkları) (Net)                         |        | -                                            | -         | -          | -                                            | -         | -          |
| VII.  | MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)                                                         | 6      | 30.703                                       | -         | 30.703     | 2.751                                        | -         | 2.751      |
| VIII. | MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)                                                 | 7      | 104.415                                      | -         | 104.415    | 80.528                                       | -         | 80.528     |
| IX.   | YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (Net)                                                 |        | -                                            | -         | -          | -                                            | -         | -          |
| X.    | CARİ DÖNEM VERGİ VARLIĞI                                                            |        | -                                            | -         | -          | -                                            | -         | -          |
| XI.   | ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI                                                            | 8      | 38.417                                       | -         | 38.417     | 41.356                                       | -         | 41.356     |
| XII.  | DİĞER AKTİFLER                                                                      | 9      | 104.872                                      | 406       | 105.278    | 62.148                                       | 320       | 62.468     |
|       | ARA TOPLAM                                                                          |        | 16.955.966                                   | 2.578.007 | 19.533.973 | 11.002.807                                   | 2.297.571 | 13.300.378 |
| XIII. | SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net)        |        | -                                            | -         | -          | -                                            | -         | -          |
| 13.1  | Satış Amaçlı                                                                        |        | -                                            | -         | -          | -                                            | -         | -          |
| 13.2  | Durdurulan Faaliyetlere İlişkin                                                     |        | -                                            | -         | -          | -                                            | -         | -          |
|       | VARLIK TOPLAMI                                                                      |        | 16.955.966                                   | 2.578.007 | 19.533.973 | 11.002.807                                   | 2.297.571 | 13.300.378 |

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**  
**31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

|        | YÜKÜMLÜLÜKLER                                                                                | Notlar | Bağımsız Denetimden Geçmemiş<br>31 Mart 2025 |                  |                   | Bağımsız Denetimden Geçmiş<br>31 Aralık 2024 |                  |                   |
|--------|----------------------------------------------------------------------------------------------|--------|----------------------------------------------|------------------|-------------------|----------------------------------------------|------------------|-------------------|
|        |                                                                                              |        | TP                                           | YP               | TOPLAM            | TP                                           | YP               | TOPLAM            |
| I.     | ALINAN KREDİLER                                                                              | 10     | 12.496.949                                   | 2.422.310        | 14.919.259        | 7.488.005                                    | 2.247.848        | 9.735.853         |
| II.    | FAKTORİNG BORÇLARI                                                                           | 5.1    | 45.460                                       | 80.028           | 125.488           | 2.203                                        | 8.039            | 10.242            |
| III.   | TASARRUF FON HAVUZUNDAN BORÇLAR                                                              |        | -                                            | -                | -                 | -                                            | -                | -                 |
| IV.    | KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR                                                               | 11     | 30.925                                       | -                | 30.925            | 2.724                                        | -                | 2.724             |
| V.     | İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)                                                          | 12     | 293.190                                      | -                | 293.190           | -                                            | -                | -                 |
|        | GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAR ZARARA YANSITILAN FİNANSAL                                     |        | -                                            | -                | -                 | -                                            | -                | -                 |
| VI.    | YÜKÜMLÜLÜKLER                                                                                |        | -                                            | -                | -                 | -                                            | -                | -                 |
| VII.   | TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER                                                                 |        | -                                            | -                | -                 | -                                            | -                | -                 |
| VIII.  | KARŞILIKLAR                                                                                  | 13     | 136.444                                      | 21.000           | 157.444           | 154.491                                      | 18.267           | 172.758           |
| 8.1    | Yeniden Yapılanma Karşılığı                                                                  |        | -                                            | -                | -                 | -                                            | -                | -                 |
| 8.2    | Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı                                                        | 13.1   | 69.789                                       | -                | 69.789            | 63.660                                       | -                | 63.660            |
| 8.3    | Genel Karşılıklar                                                                            |        | -                                            | -                | -                 | -                                            | -                | -                 |
| 8.4    | Diğer Karşılıklar                                                                            | 13.2   | 66.655                                       | 21.000           | 87.655            | 90.831                                       | 18.267           | 109.098           |
| IX.    | CARİ VERGİ BORCU                                                                             | 8      | 337.745                                      | -                | 337.745           | 166.863                                      | -                | 166.863           |
| X.     | ERTELENMİŞ VERGİ BORCU                                                                       |        | -                                            | -                | -                 | -                                            | -                | -                 |
| XI.    | SERMAYE BENZERİ BORÇLANMA ARAÇLARI                                                           |        | -                                            | -                | -                 | -                                            | -                | -                 |
| XII.   | DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER                                                                          | 14     | 86.643                                       | 1.347            | 87.990            | 38.177                                       | 1.291            | 39.468            |
|        | ARA TOPLAM                                                                                   |        | 13.427.356                                   | 2.524.685        | 15.952.041        | 7.852.463                                    | 2.275.445        | 10.127.908        |
| XIII.  | SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)     |        | -                                            | -                | -                 | -                                            | -                | -                 |
| 13.1   | Satış Amaçlı                                                                                 |        | -                                            | -                | -                 | -                                            | -                | -                 |
| 13.2   | Durdurulan Faaliyetlere İlişkin                                                              |        | -                                            | -                | -                 | -                                            | -                | -                 |
| XIV.   | ÖZKAYNAKLAR                                                                                  | 15     | 3.581.932                                    | -                | 3.581.932         | 3.172.470                                    | -                | 3.172.470         |
| 14.1   | Ödenmiş Sermaye                                                                              |        | 397.500                                      | -                | 397.500           | 397.500                                      | -                | 397.500           |
| 14.2   | Sermaye Yedekleri                                                                            |        | -                                            | -                | -                 | -                                            | -                | -                 |
| 14.2.1 | Hisse Senedi İhraç Primleri                                                                  |        | -                                            | -                | -                 | -                                            | -                | -                 |
| 14.2.2 | Hisse Senedi İptal Kârları                                                                   |        | -                                            | -                | -                 | -                                            | -                | -                 |
| 14.2.3 | Diğer Sermaye Yedekleri                                                                      |        | -                                            | -                | -                 | -                                            | -                | -                 |
| 14.3   | Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler |        | (8.140)                                      | -                | (8.140)           | (8.140)                                      | -                | (8.140)           |
| 14.4   | Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler    |        | -                                            | -                | -                 | -                                            | -                | -                 |
| 14.5   | Kâr Yedekleri                                                                                |        | 1.345.022                                    | -                | 1.345.022         | 1.345.022                                    | -                | 1.345.022         |
| 14.5.1 | Yasal Yedekler                                                                               |        | 15.900                                       | -                | 15.900            | 15.900                                       | -                | 15.900            |
| 14.5.2 | Statü Yedekleri                                                                              |        | -                                            | -                | -                 | -                                            | -                | -                 |
| 14.5.3 | Olağanüstü Yedekler                                                                          |        | 1.329.122                                    | -                | 1.329.122         | 1.329.122                                    | -                | 1.329.122         |
| 14.5.4 | Diğer Kâr Yedekleri                                                                          |        | -                                            | -                | -                 | -                                            | -                | -                 |
| 14.6   | Kâr veya Zarar                                                                               |        | 1.847.550                                    | -                | 1.847.550         | 1.438.088                                    | -                | 1.438.088         |
| 14.6.1 | Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı                                                                |        | 1.438.088                                    | -                | 1.438.088         | -                                            | -                | -                 |
| 14.6.2 | Dönem Net Kâr veya Zararı                                                                    |        | 409.462                                      | -                | 409.462           | 1.438.088                                    | -                | 1.438.088         |
|        | <b>YÜKÜMLÜLÜK TOPLAMI</b>                                                                    |        | <b>17.009.288</b>                            | <b>2.524.685</b> | <b>19.533.973</b> | <b>11.024.933</b>                            | <b>2.275.445</b> | <b>13.300.378</b> |

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

## GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

## 31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA NAZIM HESAPLAR TABLOSU

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

|         | NAZIM HESAP KALEMLERİ                                       | Notlar | Bağımsız Denetimden Geçmemiş<br>31 Mart 2025 |             |             | Bağımsız Denetimden Geçmiş<br>31 Aralık 2024 |             |             |
|---------|-------------------------------------------------------------|--------|----------------------------------------------|-------------|-------------|----------------------------------------------|-------------|-------------|
|         |                                                             |        | TP                                           | YP          | TOPLAM      | TP                                           | YP          | TOPLAM      |
| I.      | RİSKİ ÜSTLENİLEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ                        |        | 7.434.837                                    | 2.019.947   | 9.454.784   | 5.270.457                                    | 1.656.380   | 6.926.837   |
| II.     | RİSKİ ÜSTLENİLMEYEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ                     |        | 5.236.348                                    | 92.430      | 5.328.778   | 3.938.925                                    | 73.315      | 4.012.240   |
| III.    | TASARRUF FİNANSMAN SÖZLEŞMELERİ İŞLEMLERİ                   |        | -                                            | -           | -           | -                                            | -           | -           |
| IV.     | ALINAN TEMİNATLAR                                           | 24.1   | 19.517                                       | 173.785.123 | 173.804.640 | 554.024                                      | 141.444.990 | 141.999.014 |
| V.      | VERİLEN TEMİNATLAR                                          | 24.2   | 6.517.527                                    | 114.919     | 6.632.446   | 4.514.311                                    | 69.746      | 4.584.057   |
| VI.     | TAAHHÜTLER                                                  |        | -                                            | -           | -           | -                                            | -           | -           |
| 6.1     | Cayılmaz Taahhütler                                         |        | -                                            | -           | -           | -                                            | -           | -           |
| 6.2     | Cayılabilir Taahhütler                                      |        | -                                            | -           | -           | -                                            | -           | -           |
| 6.2.1   | Kiralama Taahhütleri                                        |        | -                                            | -           | -           | -                                            | -           | -           |
| 6.2.1.1 | Finansal Kiralama Taahhütleri                               |        | -                                            | -           | -           | -                                            | -           | -           |
| 6.2.1.2 | Faaliyet Kiralama Taahhütleri                               |        | -                                            | -           | -           | -                                            | -           | -           |
| 6.2.2   | Diğer Cayılabilir Taahhütler                                |        | -                                            | -           | -           | -                                            | -           | -           |
| VII.    | TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR                                      |        | -                                            | -           | -           | -                                            | -           | -           |
| 7.1     | Riskten Korunma Amaçlı Türev Finansal Araçlar               |        | -                                            | -           | -           | -                                            | -           | -           |
| 7.1.1   | Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler       |        | -                                            | -           | -           | -                                            | -           | -           |
| 7.1.2   | Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler                |        | -                                            | -           | -           | -                                            | -           | -           |
| 7.1.3   | Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler |        | -                                            | -           | -           | -                                            | -           | -           |
| 7.2     | Alım Satım Amaçlı İşlemler                                  |        | -                                            | -           | -           | -                                            | -           | -           |
| 7.2.1   | Vadeli Alım-Satım İşlemleri                                 |        | -                                            | -           | -           | -                                            | -           | -           |
| 7.2.2   | Swap Alım Satım İşlemleri                                   |        | -                                            | -           | -           | -                                            | -           | -           |
| 7.2.3   | Alım Satım Opsiyon İşlemleri                                |        | -                                            | -           | -           | -                                            | -           | -           |
| 7.2.4   | Futures Alım Satım İşlemleri                                |        | -                                            | -           | -           | -                                            | -           | -           |
| 7.2.5   | Diğer                                                       |        | -                                            | -           | -           | -                                            | -           | -           |
| VIII.   | EMANET KIYMETLER                                            | 24.3   | 10.959.133                                   | 354.800     | 11.313.933  | 6.869.404                                    | 440.388     | 7.309.792   |
|         | NAZIM HESAPLAR TOPLAMI                                      |        | 30.167.362                                   | 176.367.219 | 206.534.581 | 21.147.121                                   | 143.684.819 | 164.831.940 |

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

**31 MART 2025 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 Geçmemiş<br>1 Ocak - 31 Mart 2025 | Bağımsız Denetimden Geçmemiş<br>1 Ocak - 31 Mart 2024 |
|---------------|------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|
| <b>I.</b>     | <b>ESAS FAALİYET GELİRLERİ</b>                                                           | <b>16</b> | <b>1.654.734</b>                                      | <b>1.339.632</b>                                      |
|               | <b>FAKTORİNG GELİRLERİ</b>                                                               |           | <b>1.654.734</b>                                      | <b>1.339.632</b>                                      |
| 1.1           | Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler                                                  |           | 1.632.447                                             | 1.274.960                                             |
| 1.1.1         | İskontolu                                                                                |           | 1.136.000                                             | 870.948                                               |
| 1.1.2         | Diğer                                                                                    |           | 496.447                                               | 404.012                                               |
| 1.2           | Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar                                     |           | 22.287                                                | 64.672                                                |
| 1.2.1         | İskontolu                                                                                |           | 16.103                                                | 48.250                                                |
| 1.2.2         | Diğer                                                                                    |           | 6.184                                                 | 16.422                                                |
|               | <b>FİNANSMAN 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>TASARRUF FİNANSMAN GELİRLERİ</b>                                                      |           | -                                                     | -                                                     |
| 1.8           | Tasarruf Finansman Alacaklarından Alınan Kâr Payları                                     |           | -                                                     | -                                                     |
| 1.9           | Tasarruf Finansman Faaliyetlerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar                          |           | -                                                     | -                                                     |
| <b>II.</b>    | <b>FİNANSMAN GİDERLERİ (-)</b>                                                           | <b>17</b> | <b>(944.783)</b>                                      | <b>(842.902)</b>                                      |
| 2.1           | Tasarruf Fon Havuzuna Verilen Kâr Payları                                                |           | -                                                     | -                                                     |
| 2.2           | Kullanılan Kredilere Verilen Faizler                                                     |           | (937.262)                                             | (557.774)                                             |
| 2.3           | Faktoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler                                         |           | -                                                     | -                                                     |
| 2.4           | Kiralama İşlemlerine İlişkin Faiz Giderleri                                              |           | (975)                                                 | (311)                                                 |
| 2.5           | İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler                                           |           | (6.546)                                               | (270.108)                                             |
| 2.6           | Diğer Faiz Giderleri                                                                     |           | -                                                     | (3)                                                   |
| 2.7           | Verilen Ücret ve Komisyonlar                                                             |           | -                                                     | (14.706)                                              |
| <b>III.</b>   | <b>BRÜT K/Z (I+II)</b>                                                                   |           | <b>709.951</b>                                        | <b>496.730</b>                                        |
| <b>IV.</b>    | <b>ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)</b>                                                       | <b>18</b> | <b>(133.468)</b>                                      | <b>(79.382)</b>                                       |
| 4.1           | Personel Giderleri                                                                       |           | (91.063)                                              | (55.894)                                              |
| 4.2           | Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri                                                         |           | (3.864)                                               | (1.441)                                               |
| 4.3           | Araştırma Geliştirme Giderleri                                                           |           | -                                                     | -                                                     |
| 4.4           | Genel İşletme Giderleri                                                                  |           | (38.541)                                              | (22.047)                                              |
| 4.5           | Diğer                                                                                    |           | -                                                     | -                                                     |
| <b>V.</b>     | <b>BRÜT FAALİYET K/Z (III+IV)</b>                                                        |           | <b>576.483</b>                                        | <b>417.348</b>                                        |
| <b>VI.</b>    | <b>DİĞER FAALİYET GELİRLERİ</b>                                                          | <b>19</b> | <b>55.048</b>                                         | <b>98.149</b>                                         |
| 6.1           | Bankalardan Alınan Faizler                                                               |           | 15.244                                                | 18.521                                                |
| 6.2           | Menkul Değerlerden Alınan Faizler                                                        |           | -                                                     | -                                                     |
| 6.3           | Temettü Gelirleri                                                                        |           | -                                                     | -                                                     |
| 6.4           | Sermaye Piyasası İşlemleri Kârı                                                          |           | -                                                     | -                                                     |
| 6.5           | Türev Finansal İşlemler Kârı                                                             |           | -                                                     | 5.593                                                 |
| 6.6           | Kambiyo İşlemleri Kârı                                                                   |           | 7.065                                                 | 32.460                                                |
| 6.7           | Diğer                                                                                    |           | 32.739                                                | 41.575                                                |
| <b>VII.</b>   | <b>KARŞILIK GİDERLERİ</b>                                                                |           | <b>(44.359)</b>                                       | <b>(69.697)</b>                                       |
| 7.1           | Özel Karşılıklar                                                                         |           | -                                                     | -                                                     |
| 7.2           | Beklenen Zarar Karşılıkları                                                              | <b>20</b> | (37.338)                                              | (42.988)                                              |
| 7.3           | Genel Karşılıklar                                                                        |           | -                                                     | -                                                     |
| 7.4           | Diğer                                                                                    |           | (7.021)                                               | (26.709)                                              |
| <b>VIII.</b>  | <b>DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)</b>                                                      | <b>21</b> | <b>(2.061)</b>                                        | <b>(45.489)</b>                                       |
| 8.1           | Menkul Değerler Değer Düşüş Gideri                                                       |           | -                                                     | -                                                     |
| 8.2           | Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri                                                    |           | -                                                     | -                                                     |
| 8.3           | Sermaye Piyasası İşlemleri Zararı                                                        |           | -                                                     | -                                                     |
| 8.4           | Türev Finansal İşlemlerden Zarar                                                         |           | -                                                     | -                                                     |
| 8.5           | Kambiyo İşlemleri Zararı                                                                 |           | (2.061)                                               | (45.489)                                              |
| 8.6           | Diğer                                                                                    |           | -                                                     | -                                                     |
| <b>IX.</b>    | <b>NET FAALİYET K/Z (V+...+VIII)</b>                                                     |           | <b>585.111</b>                                        | <b>400.311</b>                                        |
| <b>X.</b>     | <b>BİRLEŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN FAZLALIK TUTARI</b>                |           | -                                                     | -                                                     |
| <b>XI.</b>    | <b>ÖZKAYNAK YÖNTEMİ UYGULANAN ORTAKLIKLARDAN KÂR/ZARAR</b>                               |           | -                                                     | -                                                     |
| <b>XII.</b>   | <b>NET PARASAL POZİSYON KÂRI/ZARARI</b>                                                  |           | -                                                     | -                                                     |
| <b>XIII.</b>  | <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (IX+X+XI+XII)</b>                             |           | <b>585.111</b>                                        | <b>400.311</b>                                        |
| <b>XIV.</b>   | <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)</b>                                        | <b>8</b>  | <b>(175.649)</b>                                      | <b>(121.318)</b>                                      |
| 14.1          | Cari Vergi Karşılığı                                                                     |           | (172.710)                                             | (127.008)                                             |
| 14.2          | Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)                                                        |           | (2.939)                                               | -                                                     |
| 14.3          | Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)                                                        |           | -                                                     | 5.690                                                 |
| <b>XV.</b>    | <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XIII±XIV)</b>                                   |           | <b>409.462</b>                                        | <b>278.993</b>                                        |
| <b>XVI.</b>   | <b>DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER</b>                                                |           | -                                                     | -                                                     |
| 16.1          | Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Gelirleri                                         |           | -                                                     | -                                                     |
| 16.2          | İştirak, Bağlı Ortaklık ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ort.) Satış Karları   |           | -                                                     | -                                                     |
| 16.3          | Diğer Durdurulan Faaliyet Gelirleri                                                      |           | -                                                     | -                                                     |
| <b>XVII.</b>  | <b>DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)</b>                                            |           | -                                                     | -                                                     |
| 17.1          | Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Giderleri                                         |           | -                                                     | -                                                     |
| 17.2          | İştirak, Bağlı Ortaklık ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ort.) Satış Zararları |           | -                                                     | -                                                     |
| 17.3          | Diğer Durdurulan Faaliyet Giderleri                                                      |           | -                                                     | -                                                     |
| <b>XVIII.</b> | <b>DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (XVI-XVII)</b>                                |           | -                                                     | -                                                     |
| <b>XIX.</b>   | <b>DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)</b>                                        |           | -                                                     | -                                                     |
| 19.1          | Cari Vergi Karşılığı                                                                     |           | -                                                     | -                                                     |
| 19.2          | Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)                                                        |           | -                                                     | -                                                     |
| 19.3          | Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)                                                        |           | -                                                     | -                                                     |
| <b>XX.</b>    | <b>DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XVIII±XIX)</b>                                  |           | -                                                     | -                                                     |
| <b>XXI.</b>   | <b>DÖNEM NET KARI/ZARARI (XV+XX)</b>                                                     |           | <b>409.462</b>                                        | <b>278.993</b>                                        |
|               | <b>Hisse Başına Kâr/Zarar (kuruş)</b>                                                    | <b>22</b> | <b>1,030093</b>                                       | <b>0,701869</b>                                       |

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.****31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR TABLOSU****KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

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

|                                                                                                                                           | Notlar | Bağımsız Denetimden<br>Geçmemiş<br>1 Ocak - 31 Mart 2025 | Bağımsız Denetimden<br>Geçmemiş<br>1 Ocak - 31 Mart 2024 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|----------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|
| <b>I. DÖNEM KARI/ZARARI</b>                                                                                                               |        | <b>409.462</b>                                           | <b>278.993</b>                                           |
| <b>II. DİĞER KAPSAMLI GELİRLER</b>                                                                                                        |        | -                                                        | -                                                        |
| 2.1 <b>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar</b>                                                                               |        | -                                                        | -                                                        |
| 2.1.1 Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları                                                                        |        | -                                                        | -                                                        |
| 2.1.2 Maddi Olmayan Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları                                                                |        | -                                                        | -                                                        |
| 2.1.3 Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları                                                                       |        | -                                                        | -                                                        |
| 2.1.4 Diğer Kâr veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları                                             |        | -                                                        | -                                                        |
| 2.1.5 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler                                                |        | -                                                        | -                                                        |
| 2.2 <b>Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar</b>                                                                                  |        | -                                                        | -                                                        |
| 2.2.1 Yabancı Para Çevirim Farkları                                                                                                       |        | -                                                        | -                                                        |
| 2.2.2 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıkların Değerleme ve/veya Sınıflandırma Gelirleri/Giderleri |        | -                                                        | -                                                        |
| 2.2.3 Nakit Akış Riskinden Korunma Gelirleri/Giderleri                                                                                    |        | -                                                        | -                                                        |
| 2.2.4 Yurtdışındaki İşletmeye İlişkin Yatırım Riskinden Korunma Gelirleri/Giderleri                                                       |        | -                                                        | -                                                        |
| 2.2.5 Diğer Kâr veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları                                                |        | -                                                        | -                                                        |
| 2.2.6 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler                                                   |        | -                                                        | -                                                        |
| <b>III. TOPLAM KAPSAMLI GELİR (I+II)</b>                                                                                                  |        | <b>409.462</b>                                           | <b>278.993</b>                                           |

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.  
31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

|       |                                                           |        |                 |                             |                            |                         | Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler |         |   | Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler |   |   |               |                             |                           |                 |
|-------|-----------------------------------------------------------|--------|-----------------|-----------------------------|----------------------------|-------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|---------|---|-----------------------------------------------------------------------------------------|---|---|---------------|-----------------------------|---------------------------|-----------------|
|       | ÖZKAYNAK KALEMLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER                     | Notlar | Ödenmiş Sermaye | Hisse Senedi İhraç Primleri | Hisse Senedi İptal Kârları | Diğer Sermaye Yedekleri | 1                                                                                          | 2       | 3 | 4                                                                                       | 5 | 6 | Kar Yedekleri | Geçmiş Dönem Kâr / (Zararı) | Dönem Net Kar veya Zararı | Toplam Özkaynak |
|       | ÖNCEKİ DÖNEM<br>1 Ocak - 31 Mart 2024                     |        |                 |                             |                            |                         |                                                                                            |         |   |                                                                                         |   |   |               |                             |                           |                 |
| I.    | Bağımsız Denetimden Geçmemiş Dönem Başı Bakiyesi          | 16     | 79.500          | -                           | -                          | -                       | -                                                                                          | (8.440) | - | -                                                                                       | - | - | 617.938       | 1.045.084                   | -                         | 1.734.082       |
| II.   | TMS 8 Uyarınca Yapılan Düzeltmeler                        |        | -               | -                           | -                          | -                       | -                                                                                          | -       | - | -                                                                                       | - | - | -             | -                           | -                         | -               |
| 2.1   | Hataların Düzeltilmesinin Etkisi                          |        | -               | -                           | -                          | -                       | -                                                                                          | -       | - | -                                                                                       | - | - | -             | -                           | -                         | -               |
| 2.2   | Muhasebe Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi     |        | -               | -                           | -                          | -                       | -                                                                                          | -       | - | -                                                                                       | - | - | -             | -                           | -                         | -               |
| III.  | Yeni Bakiye (I+II)                                        |        | 79.500          | -                           | -                          | -                       | -                                                                                          | (8.440) | - | -                                                                                       | - | - | 617.938       | 1.045.084                   | -                         | 1.734.082       |
| IV.   | Toplam Kapsamlı Gelir                                     |        | -               | -                           | -                          | -                       | -                                                                                          | -       | - | -                                                                                       | - | - | -             | -                           | 278.993                   | 278.993         |
| V.    | Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı                  |        | -               | -                           | -                          | -                       | -                                                                                          | -       | - | -                                                                                       | - | - | -             | -                           | -                         | -               |
| VI.   | İç Kaynaklardan Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı         |        | 318.000         | -                           | -                          | -                       | -                                                                                          | -       | - | -                                                                                       | - | - | (318.000)     | -                           | -                         | -               |
| VII.  | Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı                  |        | -               | -                           | -                          | -                       | -                                                                                          | -       | - | -                                                                                       | - | - | -             | -                           | -                         | -               |
| VIII. | Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahviller                 |        | -               | -                           | -                          | -                       | -                                                                                          | -       | - | -                                                                                       | - | - | -             | -                           | -                         | -               |
| IX.   | Sermaye Benzeri Borçlanma Araçları                        |        | -               | -                           | -                          | -                       | -                                                                                          | -       | - | -                                                                                       | - | - | -             | -                           | -                         | -               |
| X.    | Diğer Değişiklikler Nedeniyle Artış /Azalış               |        | -               | -                           | -                          | -                       | -                                                                                          | -       | - | -                                                                                       | - | - | -             | -                           | -                         | -               |
| XI.   | Kâr Dağıtımı                                              |        | -               | -                           | -                          | -                       | -                                                                                          | -       | - | -                                                                                       | - | - | -             | -                           | -                         | -               |
| 11.1  | Dağıtılan Temettü                                         |        | -               | -                           | -                          | -                       | -                                                                                          | -       | - | -                                                                                       | - | - | -             | -                           | -                         | -               |
| 11.2  | Yedeklere Aktarılan Tutarlar                              |        | -               | -                           | -                          | -                       | -                                                                                          | -       | - | -                                                                                       | - | - | -             | -                           | -                         | -               |
| 11.3  | Diğer                                                     |        | -               | -                           | -                          | -                       | -                                                                                          | -       | - | -                                                                                       | - | - | -             | -                           | -                         | -               |
|       | Dönem Sonu Bakiyesi (31 Mart 2024 ) (III+IV+.....+XI+XII) |        | 397.500         | -                           | -                          | -                       | -                                                                                          | (8.440) | - | -                                                                                       | - | - | 299.938       | 1.045.084                   | 278.993                   | 2.013.075       |
|       | CARİ DÖNEM<br>1 Ocak - 31 Mart 2025                       |        |                 |                             |                            |                         |                                                                                            |         |   |                                                                                         |   |   |               |                             |                           |                 |
| I.    | Bağımsız Denetimden Geçmemiş Dönem Başı Bakiyesi          | 15     | 397.500         | -                           | -                          | -                       | -                                                                                          | (8.140) | - | -                                                                                       | - | - | 1.345.022     | 1.438.088                   | -                         | 3.172.470       |
| II.   | TMS 8 Uyarınca Yapılan Düzeltmeler                        |        | -               | -                           | -                          | -                       | -                                                                                          | -       | - | -                                                                                       | - | - | -             | -                           | -                         | -               |
| 2.1   | Hataların Düzeltilmesinin Etkisi                          |        | -               | -                           | -                          | -                       | -                                                                                          | -       | - | -                                                                                       | - | - | -             | -                           | -                         | -               |
| 2.2   | Muhasebe Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi     |        | -               | -                           | -                          | -                       | -                                                                                          | -       | - | -                                                                                       | - | - | -             | -                           | -                         | -               |
| III.  | Yeni Bakiye (I+II)                                        |        | 397.500         | -                           | -                          | -                       | -                                                                                          | (8.140) | - | -                                                                                       | - | - | 1.345.022     | 1.438.088                   | -                         | 3.172.470       |
| IV.   | Toplam Kapsamlı Gelir                                     |        | -               | -                           | -                          | -                       | -                                                                                          | -       | - | -                                                                                       | - | - | -             | -                           | 409.462                   | 409.462         |
| V.    | Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı                  |        | -               | -                           | -                          | -                       | -                                                                                          | -       | - | -                                                                                       | - | - | -             | -                           | -                         | -               |
| VI.   | İç Kaynaklardan Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı         |        | -               | -                           | -                          | -                       | -                                                                                          | -       | - | -                                                                                       | - | - | -             | -                           | -                         | -               |
| VII.  | Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı                  |        | -               | -                           | -                          | -                       | -                                                                                          | -       | - | -                                                                                       | - | - | -             | -                           | -                         | -               |
| VIII. | Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahviller                 |        | -               | -                           | -                          | -                       | -                                                                                          | -       | - | -                                                                                       | - | - | -             | -                           | -                         | -               |
| IX.   | Sermaye Benzeri Borçlanma Araçları                        |        | -               | -                           | -                          | -                       | -                                                                                          | -       | - | -                                                                                       | - | - | -             | -                           | -                         | -               |
| X.    | Diğer Değişiklikler Nedeniyle Artış /Azalış               |        | -               | -                           | -                          | -                       | -                                                                                          | -       | - | -                                                                                       | - | - | -             | -                           | -                         | -               |
| XI.   | Kâr Dağıtımı                                              |        | -               | -                           | -                          | -                       | -                                                                                          | -       | - | -                                                                                       | - | - | -             | -                           | -                         | -               |
| 11.1  | Dağıtılan Temettü                                         |        | -               | -                           | -                          | -                       | -                                                                                          | -       | - | -                                                                                       | - | - | -             | -                           | -                         | -               |
| 11.2  | Yedeklere Aktarılan Tutarlar                              |        | -               | -                           | -                          | -                       | -                                                                                          | -       | - | -                                                                                       | - | - | -             | -                           | -                         | -               |
| 11.3  | Diğer                                                     |        | -               | -                           | -                          | -                       | -                                                                                          | -       | - | -                                                                                       | - | - | -             | -                           | -                         | -               |
|       | Dönem Sonu Bakiyesi (31 Mart 2025 ) (III+IV+.....+XI+XII) |        | 397.500         | -                           | -                          | -                       | -                                                                                          | (8.140) | - | -                                                                                       | - | - | 1.345.022     | 1.438.088                   | 409.462                   | 3.581.932       |

1. Duran varlıklar birikmiş yeniden değerlendirme artışları/azalışları,  
2. Tanımlanmış fayda planlarının birikmiş yeniden ölçüm kazançları/kayıpları,  
3. Diğer (Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların diğer kapsamlı gelirinden kâr/zararda sınıflandırılmayacak payları ile diğer kâr veya zarar olarak yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelir unsurlarının birikmiş tutarları)  
4. Yabancı para çevirim farkları,  
5. Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların birikmiş yeniden değerlendirme ve/veya sınıflandırma kazançları/kayıpları,  
6. Diğer (Nakit akış riskinden korunma kazançları/kayıpları, özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların diğer kapsamlı gelirinden kâr/zararda sınıflandırılacak payları ve diğer kâr veya zarar olarak yeniden sınıflandırılacak diğer kapsamlı gelir unsurlarının birikmiş tutarları) ifade eder.

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.****31 MART 2025 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 Geçmemiş<br>1 Ocak - 31 Mart 2025 | Bağımsız Denetimden Geçmemiş<br>1 Ocak - 31 Mart 2024 |
|-----------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|
| <b>A.</b> | <b>ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>                                               |        |                                                       |                                                       |
| 1.1       | Esas Faaliyet Konusu Varlık ve Yükümlülüklerdeki Değişim Öncesi Faaliyet Kârı                       |        | 596.936                                               | 779.487                                               |
| 1.1.1     | Alınan Faizler/Alınan Kâr Payları/Kiralama Gelirleri                                                |        | 1.597.677                                             | 1.461.939                                             |
| 1.1.2     | Ödenen Faizler/Ödenen Kâr Payları/Kiralama Giderleri                                                |        | (912.469)                                             | (688.594)                                             |
| 1.1.3     | Alınan Temettüleri                                                                                  |        | -                                                     | -                                                     |
| 1.1.4     | Alınan Ücret ve Komisyonlar                                                                         |        | 21.985                                                | 41.019                                                |
| 1.1.5     | Elde Edilen Diğer Kazançlar                                                                         |        | -                                                     | -                                                     |
| 1.1.6     | Zarar Olarak Muhasebeleştirilen Takipteki Alacaklardan Tahsilatlar                                  |        | 20.987                                                | 21.931                                                |
| 1.1.7     | Personele ve Hizmet Tedarik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler                                         |        | (97.972)                                              | (62.945)                                              |
| 1.1.8     | Ödenen Vergiler                                                                                     | 8      | (1.828)                                               | (912)                                                 |
| 1.1.9     | Diğer                                                                                               |        | (31.444)                                              | 7.049                                                 |
| 1.2       | Esas Faaliyet Konusu Varlık ve Yükümlülüklerdeki Değişim                                            |        | (740.253)                                             | (1.595.894)                                           |
| 1.2.1     | Factoring Alacaklarındaki Net (Artış) Azalış                                                        |        | (5.850.957)                                           | (454.976)                                             |
| 1.2.2     | Finansman Kredilerindeki Net (Artış) Azalış                                                         |        | -                                                     | -                                                     |
| 1.2.3     | Kiralama İşlemlerinden Alacaklarda Net (Artış) Azalış                                               |        | -                                                     | -                                                     |
| 1.2.4     | Tasarruf Finansman Alacaklarındaki Net (Artış) Azalış                                               |        | -                                                     | -                                                     |
| 1.2.5     | Diğer Varlıklarda Net (Artış) Azalış                                                                |        | (216.307)                                             | (69.742)                                              |
| 1.2.6     | Factoring Borçlarındaki Net Artış (Azalış)                                                          |        | 115.246                                               | (21.997)                                              |
| 1.2.7     | Tasarruf Fon Havuzundaki Net Artış (Azalış)                                                         |        | -                                                     | -                                                     |
| 1.2.8     | Kiralama İşlemlerinden Borçlarda Net Artış (Azalış)                                                 |        | 30.480                                                | 1.146                                                 |
| 1.2.9     | Alınan Kredilerdeki Net Artış (Azalış)                                                              |        | 5.157.731                                             | (1.054.859)                                           |
| 1.2.10    | Vadesi Gelmiş Borçlarda Net Artış (Azalış)                                                          |        | -                                                     | -                                                     |
| 1.2.11    | Diğer Borçlarda Net Artış (Azalış)                                                                  |        | 23.554                                                | 4.534                                                 |
| I.        | Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı                                                   |        | (143.317)                                             | (816.407)                                             |
| <b>B.</b> | <b>YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>                                          |        |                                                       |                                                       |
| 2.1       | İktisap Edilen İştirakler, Bağlı Ortaklık ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ortaklıkları)  |        | -                                                     | -                                                     |
| 2.2       | Elden Çıkarılan İştirakler, Bağlı Ortaklık ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ortaklıkları) |        | -                                                     | -                                                     |
| 2.3       | Satın Alınan Menkul ve Gayrimenkuller                                                               | 6      | (208)                                                 | -                                                     |
| 2.4       | Elden Çıkarılan Menkul ve Gayrimenkuller                                                            |        | -                                                     | -                                                     |
| 2.5       | Elde Edilen Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar           |        | -                                                     | -                                                     |
| 2.6       | Elden Çıkarılan Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar       |        | -                                                     | -                                                     |
| 2.7       | Satın Alınan İtfa Edilmiş Maliyetiyle Ölçülen Finansal Varlıklar                                    |        | -                                                     | -                                                     |
| 2.8       | Satılan İtfa Edilmiş Maliyetiyle Ölçülen Finansal Varlıklar                                         |        | -                                                     | -                                                     |
| 2.9       | Diğer                                                                                               | 7      | (29.284)                                              | (15.861)                                              |
| II.       | Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı                                                |        | (29.492)                                              | (15.861)                                              |
| <b>C.</b> | <b>FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>                                        |        |                                                       |                                                       |
| 3.1       | Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Sağlanan Nakit                                          |        | 286.645                                               | 1.971.632                                             |
| 3.2       | Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Kaynaklanan Nakit Çıkışı                                |        | -                                                     | (1.158.348)                                           |
| 3.3       | İhraç Edilen Sermaye Araçları                                                                       |        | -                                                     | -                                                     |
| 3.4       | Temettü Ödemeleri                                                                                   |        | -                                                     | -                                                     |
| 3.5       | Kiralamaya İlişkin Ödemeler                                                                         |        | (2.279)                                               | (1.477)                                               |
| 3.6       | Diğer                                                                                               |        | -                                                     | -                                                     |
| III.      | Finansman Faaliyetlerinden Sağlanan Net Nakit                                                       |        | 284.366                                               | 811.807                                               |
| IV.       | Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar Üzerindeki Etkisi                  |        | 5.169                                                 | 3.277                                                 |
| V.        | Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Artış                                                      |        | 116.726                                               | (17.184)                                              |
| VI.       | Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar                                                    |        | 54.423                                                | 76.026                                                |
| VII.      | Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar                                                    | 2.5    | 171.149                                               | 58.842                                                |



## **GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL 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 Haziran 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, Finansman ve Tasarruf Finansman Şirketleri Kanunu" ile 24 Nisan 2013 tarih, 28627 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun ("BDDK") "Finansal Kiralama, Faktoring, Finansman ve Tasarruf Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik"i çerçevesinde sürdürmektedir.

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, Finansman ve Tasarruf 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'nun ("KGK") tarafından Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS"), Türkiye Finansal Raporlama Standartları, TMS Yorumları ve TFRS Yorumları adlarıyla yayımlanan Standart ve Yorumları içeren; "BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak düzenlemektedir.

Şirket'in ortakları ve paylarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

|                                    | 31 Mart 2025   | Ortaklık<br>payı<br>(%) | 31 Aralık 2024 | Ortaklık<br>payı<br>(%) |
|------------------------------------|----------------|-------------------------|----------------|-------------------------|
| Türkiye Garanti Bankası A.Ş.       | 325.328        | 81,84                   | 325.328        | 81,84                   |
| Türkiye İhracat Kredi Bankası A.Ş. | 38.865         | 9,78                    | 38.865         | 9,78                    |
| Halka Arz Edilen                   | 33.307         | 8,38                    | 33.307         | 8,38                    |
| <b>Sermaye</b>                     | <b>397.500</b> | <b>100,00</b>           | <b>397.500</b> | <b>100,00</b>           |

31 Mart 2025 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 2024 : %55,40 ve %26,44).

31 Mart 2025 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 120'dir (31 Aralık 2024: 120).

Şirket Türkiye'de kayıtlı olup aşağıdaki adreste faaliyet göstermektedir:

Çamçeşme Mahallesi Tersane Caddesi No:15 34899 Pendik İstanbul

Şirket, Türkiye'de 11 (on bir) adet şube ile faktoring faaliyetlerini sürdürmektedir.

## **GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“Bin TL”) olarak ifade edilmiştir.)

### **1 ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (devamı)**

*Finansal tabloların onaylanması:*

Finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 25 Nisan 2025 tarih ve 20 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile onaylanmış ve yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul’un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

### **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, Finansman ve Tasarruf 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 Türkiye Muhasebe Standartları (“TMS”), Türkiye Finansal Raporlama Standartları, TMS Yorumları ve TFRS Yorumları adlarıyla yayımlanan standart ve yorumları içeren "BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak düzenlemektedir.

##### **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**

TMS 29 “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” Standardına göre, fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletmeler finansal tablolarını raporlama dönemi sonundaki paranın satın alma gücüne göre raporlamaktadırlar. Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu’nun (KGK) 23 Kasım 2023 tarihinde yaptığı açıklamaya istinaden, Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TFRS)’ni uygulayan işletmelerin 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarının “TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama”da yer alan muhasebe ilkelerine uygun olarak enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulması gerekmektedir. Aynı açıklamada, kendi alanlarında düzenleme ve denetleme yapmakla yetkili kurum ya da kuruluşların enflasyon muhasebesinin uygulanmasına yönelik farklı geçiş tarihleri belirleyebilecekleri ifade edilmiştir. Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulunun 5/12/2024 tarihli ve 11021 sayılı Kararı uyarınca bankalar ile finansal kiralama, faktoring, finansman, tasarruf finansman ve varlık yönetim şirketlerinin 2025 yılında enflasyon muhasebesi uygulamamasına karar verilmiştir.

Buna istinaden Şirket’in 31 Mart 2025 tarihli ekli finansal tablolarında “TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardı” uygulanmamıştır.

## **GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA 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)**

### **2.1.4 Netleştirme**

Finansal tablolara alınan tutarların netleştirilmesi için hukuki bir hak olduğunda, finansal varlık ve finansal borcu netleştirmek suretiyle kapatma veya borcun ifası ile varlığın finansal tablolara alınması ve aynı zamanda yapma niyeti 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 uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. 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 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 – Nakit, nakit benzerleri ve Merkez Bankası
- Not 4 – Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan finansal varlıklar (net)
- Not 5 – Faktoring alacakları, takipteki alacaklar
- Not 6 – Maddi duran varlıklar
- Not 7 – Maddi olmayan duran varlıklar
- Not 8 – Vergi varlık ve yükümlülükleri
- Not 13 – Karşılıklar

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

31 Mart 2025 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2025 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS ve TFRS yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

#### **i) 1 Ocak 2025 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar**

##### **TMS 21 Değişiklikleri – Takas Edilebilirliğin Bulunmaması**

Mayıs 2024'te KGK, TMS 21'e yönelik değişiklikler yayımlamıştır. Değişiklikler bir para biriminin takas edilebilirliğinin olup olmadığının nasıl değerlendirileceği ile para biriminin takas edilebilirliğinin olmadığı durumda geçerli kurun ne şekilde tespit edileceğini belirlemektedir. Değişikliğe göre, bir para biriminin takas edilebilirliği olmadığı için geçerli kur tahmini yapıldığında, ilgili para biriminin diğer para birimiyle takas edilememesinin işletmenin performansı, finansal durumu ve nakit akışını nasıl etkilediğini ya da nasıl etkilemesinin beklendiğini finansal tablo kullanıcılarının anlamasını sağlayan bilgiler açıklanır. Değişiklikler uygulandığında, karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmez.

## **GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA 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 ve Yorumları (devamı)**

#### **i) 1 Ocak 2025 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar (devamı)**

Söz konusu değişikliğin Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

#### **ii) Yayınlanan 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 konsolide finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

#### **TFRS 10 ve TMS 28 Değişiklikleri: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları**

KGK, özkaynak yöntemi ile ilgili devam eden araştırma projesi çıktılarına bağlı olarak değiştirilmek üzere, Aralık 2017’de TFRS 10 ve TMS 28’de yapılan söz konusu değişikliklerin geçerlilik tarihini süresiz olarak ertelemiştir. Ancak, erken uygulamaya halen izin vermektedir.

Şirket söz konusu değişikliklerin etkilerini, bahsi geçen standartlar nihai halini aldıktan sonra değerlendirecektir

#### **TFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı**

KGK Şubat 2019’da sigorta sözleşmeleri için muhasebeleştirme ve ölçüm, sunum ve açıklamayı kapsayan kapsamlı yeni bir muhasebe standardı olan TFRS 17’yi yayımlamıştır. TFRS 17 hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü hem de karın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirmesini sağlayan bir model getirmektedir. KGK tarafından yapılan duyuruyla Standartın zorunlu yürürlük tarihi 1 Ocak 2026 ya da sonrasında başlayan hesap dönemleri olarak ertelenmiştir.

Standart Şirket için geçerli değildir ve Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi

#### **iii) Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış değişiklikler**

Aşağıda belirtilen UFRS 9 ve UFRS 7’ye yönelik iki adet değişiklik ve UFRS Muhasebe Standartlarına İlişkin Yıllık İyileştirmeler ile UFRS 18 ve UFRS 19 Standartları UMSK tarafından yayınlanmış ancak henüz KGK tarafından TFRS’ye uyarlanmamıştır/yayınlanmamıştır. Bu sebeple TFRS’nin bir parçasını oluşturmazlar. Şirket finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu Standart ve değişiklikler TFRS’de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

#### **UFRS 9 ve UFRS 7 Değişiklikleri – Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü**

Mayıs 2024’te UMSK, finansal araçların sınıflandırılmasına ve ölçümüne yönelik (UFRS 9 ve UFRS 7’ye ilişkin) değişiklikler yayımlamıştır. Değişiklik finansal yükümlülüklerin “teslim tarihi”nde finansal tablo dışı bırakılacağını açıklığa kavuşturmuştur. Bununla birlikte değişiklikle, belirli koşulların sağlanması durumunda, elektronik ödeme sistemiyle yerine getirilen finansal yükümlülüklerin teslim tarihinden önce finansal tablo dışı bırakılmasına yönelik muhasebe politikası tercihi getirilmektedir. Ayrıca yapılan değişiklik, Çevresel, Sosyal Yönetimsel (ESG) bağlantılı ya da koşula bağlı benzer diğer özellikler içeren finansal varlıkların sözleşmeye bağlı nakit akış özelliklerinin nasıl değerlendirileceği ile geri çağrılabilir olmayan varlıklar ve sözleşmeyle birbirine bağlı finansal araçlara yönelik uygulamalar hakkında açıklayıcı hükümler getirmektedir.

## **GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA 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 ve Yorumları (devamı)**

**iii) Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış değişiklikler (devamı)**

#### **UFRS 9 ve UFRS 7 Değişiklikleri – Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü (devamı)**

Bunun yanı sıra bu değişiklik ile birlikte, koşullu bir olaya (ESG bağlantılı olanlar dahil) referans veren sözleşmesel hükümler içeren finansal varlık ve yükümlülükler ile gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen özkaynağa dayalı finansal araçlar için UFRS 7'ye ilave açıklamalar eklenmiştir.

Şirket, finansal tablolar üzerinde önemli bir etki beklememektedir.

#### **UFRS Muhasebe Standartlarına İlişkin Yıllık İyileştirmeler – 11. Değişiklik**

UMSK tarafından, Temmuz 2024'te "UFRS Muhasebe Standartlarına İlişkin Yıllık İyileştirmeler / 11. Değişik", aşağıda belirtilen değişiklikleri içerek şekilde yayınlanmıştır:

- UFRS 1 Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması – UFRS'leri ilk kez uygulayan bir işletme tarafından gerçekleştirilen korunma muhasebesi: Değişiklik, UFRS 1'de yer alan ifadeler ile UFRS 9'daki korunma muhasebesine ilişkin hükümler arasındaki tutarsızlığın yaratacağı muhtemel karışıklığın ortadan kaldırılması amacıyla gerçekleştirilmiştir.
- UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – Finansal tablo dışı bırakmaya ilişkin kazanç ya da kayıplar: UFRS 7'de, gözlemlenemeyen girdilerin ifade edilmesinde değişikliğe gidilmiş ve UFRS 13'e referans eklenmiştir.
- UFRS 9 Finansal Araçlar – Kira yükümlülüğünün kiracı tarafından finansal tablo dışı bırakılması ile işlem fiyatı: Kiracı açısından kira yükümlülüğü ortadan kalktığında, kiracının UFRS 9'daki finansal tablo dışı bırakma hükümlerini uygulaması gerekliliği ile birlikte ortaya çıkan kazanç ya da kaybın kar veya zararda muhasebeleştirileceğini açıklığa kavuşturmak amacıyla UFRS 9'da değişikliğe gidilmiştir. Ayrıca, "işlem fiyatı"na yapılan referansın kaldırılması amacıyla UFRS 9'da değişiklik gerçekleştirilmiştir.
- UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar – "Fiili vekilin" belirlenmesi: UFRS 10 paragraflarındaki tutarsızlıkların giderilmesi amacıyla Standartta değişiklik yapılmıştır.
- UFRS 7 Nakit Akış Tablosu – Maliyet yöntemi: Daha önceki değişikliklerle "maliyet yöntemi" ifadesinin kaldırılması sonrası Standartta geçen söz konusu ifade silinmiştir.

Şirket finansal tablolar üzerinde önemli bir etki beklememektedir.

#### **UFRS 9 ve UFRS 7 Değişiklikleri – Doğal Kaynaklardan Üretilen Elektrik Konu Edinen Sözleşmeler**

UMSK, Aralık 2024'te "Doğal Kaynaklardan Üretilen Elektrik Konu Edinen Sözleşmeler" değişikliğini (UFRS 9 ve UFRS 7'ye ilişkin) yayımlamıştır. Değişiklik, "kendi için kullanım" istisnasına yönelik hükümlerin uygulanmasını açıklığa kavuşturmakta ve bu tür sözleşmelerin korunma aracı olarak kullanılması durumunda korunma muhasebesine izin vermektedir. Değişiklik ayrıca, bu sözleşmelerin işletmenin finansal performansı ve nakit akışları üzerindeki etkisinin yatırımcılar tarafından anlaşılmasını sağlamak amacıyla yeni açıklama hükümleri getirmektedir.

Şirket finansal tablolar üzerinde önemli bir etki beklememektedir.

## **GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA 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 ve Yorumları (devamı)**

**iii) Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış değişiklikler (devamı)**

#### **UFRS 18 – Yeni Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar Standardı**

Nisan 2024'te UMSK, UMS 1'in yerini alan UFRS 18 Standardını yayımlamıştır. UFRS 18 belirli toplam ve alt toplamların verilmesi dahil, kar veya zarar tablosunun sunumuna ilişkin yeni hükümler getirmektedir. UFRS 18 işletmelerin, kar veya zarar tablosunda yer verilen tüm gelir ve giderleri, esas faaliyetler, yatırım faaliyetleri, finansman faaliyetleri, gelir vergileri ve durdurulan faaliyetler olmak üzere beş kategoriden biri içerisinde sunmasını zorunlu kılmaktadır. Standart ayrıca yönetim tarafından belirlenmiş performans ölçütlerinin açıklanmasını gerektirmekte ve bunun yanı sıra asli finansal tablolar ile dipnotlar için tanımlanan rollere uygun şekilde finansal bilgilerin toplulaştırılmasına ya da ayrıştırılmasına yönelik yeni hükümler getirmektedir. UFRS 18'in yayımlanmasıyla beraber UMS 7, UMS 8 ve UMS34 gibi diğer finansal raporlama standartlarında da belirli değişiklikler meydana gelmiştir.

Söz konusu Standardın Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

#### **UFRS 19 – Yeni Kamuya Hesap Verilebilirliği Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar Standardı**

Mayıs 2024 tarihinde UMSK, belirli işletmeler için, UFRS'lerdeki finansal tablolara alma, ölçüm ve sunum hükümlerini uygularken azaltılmış açıklamalar verilmesi opsiyonunu sunan UFRS 19'u yayımlamıştır.

Aksi belirtilmedikçe, UFRS 19'u uygulamayı seçen kapsam dahilindeki işletmelerin diğer UFRS'lerdeki açıklama hükümlerini uygulamasına gerek kalmayacaktır. Bağlı ortaklık niteliğinde olan, kamuya hesap verilebilirliği bulunmayan ve kamunun kullanımına açık şekilde UFRS'lerle uyumlu konsolide finansal tablolar hazırlayan ana ortaklığı (ara ya da nihai) bulunan bir işletme UFRS 19'u uygulamayı seçebilecektir.

Söz konusu Standardın Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

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

#### **(a) Hasılat**

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

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

#### **(b) Finansal araçlar**

##### **Sınıflandırma ve ölçüm**

TFRS 9 Finansal Araçlar standardına göre finansal varlıkların sınıflandırılması ve ölçümü, finansal varlığın yönetildiği iş modeline ve sadece anapara ve anapara bakiyesine ilişkin faiz ödemelerini içeren sözleşmeye dayalı nakit akışlarına bağlı olup olmadığına göre belirlenmektedir.

## **GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA 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)**

##### **Sınıflandırma ve ölçüm (devamı)**

TFRS 9, finansal varlıklara ilişkin üç temel sınıflandırma kategorisini içermektedir: itfa edilmiş maliyet (İEM), gerçeğe uygun değer diğer kapsamlı gelir (GUDDKG) ve gerçeğe uygun değer kar veya zarar (GUDKZ).

Şirket, finansal varlıklarını üç temel sınıflandırma kategorisinde muhasebeleştirmektedir. Sınıflandırma, finansal varlıkların yönetimi için işletmenin kullandığı iş modeli ve finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özellikleri esas alınarak yapılmaktadır. Şirket, finansal varlıklarının sınıflandırmasını satın alındıkları tarihte yapmaktadır.

"İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar", sözleşmeye bağlı nakit akışlarının vadeye kadar tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulan ve sözleşme şartlarında belirli tarihlerde sadece anapara ve anaparaya ilişkin faiz ödemelerini içeren nakit akışlarının bulunduğu, aktif bir piyasada işlem görmeyen ve türev araç olmayan finansal varlıklardır.

Şirket'in itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen finansal varlıkları, "nakit ve nakit benzerleri" ve "faktoring alacakları" kalemlerini içermektedir.

İlgili varlıklar, finansal tablolara ilk kayda alımlarında (edinme maliyeti) gerçeğe uygun değerleri ile; sonraki muhasebeleştirmelerde ise etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş bedelleri üzerinden ölçülmektedir. İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen ve türev olmayan finansal varlıkların değerlemesi sonucu oluşan kazanç ve kayıplar gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

"Gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar", hem sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini hem de finansal varlığın satılabilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulan ve sözleşme şartlarında belirli tarihlerde sadece anapara ve anaparaya ilişkin faiz ödemelerini içeren nakit akışlarının bulunduğu finansal varlıklardır. Etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz geliri, yabancı para kazanç ve kayıpları ve değer düşüklükleri kar veya zararda muhasebeleştirilir. Diğer kazanç ve kayıplar ise diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilir.

Finansal varlıklar finansal durum tablosu dışı bırakıldığında daha önceden diğer kapsamlı gelire yansıtılan toplam kazanç veya kayıplar kâr veya zararda yeniden sınıflandırılır.

Şirket, özkaynağa dayalı finansal varlıklara yapılan yatırımlar için, gerçeğe uygun değerinde sonradan oluşan değişimlerin diğer kapsamlı gelire yansıtılması yöntemini, ilk defa finansal tablolara alma sırasında geri dönülemez bir şekilde tercih edebilir. Söz konusu tercihin yapılması durumunda, ilgili yatırımlardan elde edilen temettüleri gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

TFRS 9 kapsamında özkaynak araçlarına yapılan tüm yatırımlar ve söz konusu finansal araçlara ilişkin sözleşmeler, gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülmelidir. Ancak, bazı istisnai durumlarda, maliyet, gerçeğe uygun değer belirlenmesine ilişkin uygun bir tahmin yöntemi olabilir.

Şirket, gerçeğe uygun değer ölçümüne ilişkin yeterli düzeyde yakın zamanlı bilgi bulunmaması ya da gerçeğe uygun değer birden fazla yöntemle ölçülebilmesi ve bu yöntemler arasında maliyetin gerçeğe uygun değer tahminini en iyi şekilde yansıtır olması durumunda, maliyet yöntemini gerçeğe uygun değer belirlenmesine ilişkin yöntem olarak kullanmaktadır.

"Gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar", itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen ve gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar dışında kalan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Söz konusu varlıkların değerlemesi sonucu oluşan kazanç ve kayıplar gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

## **GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA 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)**

##### **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.

##### **Finansal varlıklarda değer düşüklüğüne ilişkin açıklamalar**

1 Ocak 2019 tarihinden itibaren TFRS 9 ve 2 Mayıs 2018 tarih ve 30409 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan ve 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla yürürlüğe giren “Finansal Kiralama, Faktoring, Finansman ve Tasarruf Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik” uyarınca itfa edilmiş maliyetinden ölçülen factoring alacakları ve diğer alacaklar için beklenen zarar karşılığı ayrılmaktadır.

##### **Finansal varlıklarda değer düşüklüğüne ilişkin açıklamalar (devamı)**

Her raporlama tarihinde, değer düşüklüğü kapsamındaki finansal aracın kredi riskinde ilk defa finansal tablolara alınmasından bu yana önemli bir artış olup olmadığı değerlendirilir. Bu değerlendirme yapılırken, finansal aracın beklenen temerrüt riskinde meydana gelen değişim kullanılır.

Raporlama tarihi itibarıyla, bir finansal araçtaki kredi riskinde ilk defa finansal tablolara alınmasından bu yana önemli derecede artış meydana gelmemiş olması durumunda, söz konusu finansal araca ilişkin zarar karşılığı “12 aylık beklenen kredi zararı”na eşit olacak şekilde ölçülmektedir.

Ancak bir finansal araçtaki kredi riskinin, ilk defa finansal tablolara alınmasından bu yana önemli ölçüde artış olması durumunda, söz konusu finansal araca ilişkin zarar karşılığı “ömür boyu beklenen kredi zararı”na eşit olacak şekilde hesaplanmaktadır.

Beklenen zarar karşılıkları ortak kredi riski özellikleri taşıyan finansal varlıkları gruplamak suretiyle toplu şekilde veya bireysel olarak hesaplanmaktadır.

##### **Beklenen kredi zararı hesaplaması**

Beklenen kredi zararları finansal aracın beklenen ömrü boyunca kredi zararlarının olasılıklarına göre ağırlıklandırılmış bir tahmin ile hesaplanır. Diğer bir ifadeyle tüm nakit akışlarının bugünkü değeri tahmin edilir. Nakit açığı, sözleşmeye göre yapılması gereken nakit akışları ile beklenen nakit akışları arasındaki farktır.

Temerrüt olasılığı (TO): Belirli bir zaman diliminde kredinin temerrüde düşme olasılığını ifade etmektedir. TFRS 9 uyarınca beklenen kredi zararı hesaplanırken iki farklı temerrüt olasılığı değeri kullanılmaktadır:

- 12 Aylık temerrüt olasılığı: raporlama tarihinden sonraki 12 ay içinde temerrüde düşme olasılığının tahmini.

- Ömür boyu temerrüt olasılığı: finansal aracın beklenen ömrü boyunca temerrüde düşme olasılığının tahmini.

Portföy için içsel derecelendirme sistemleri kullanılmaktadır. Kullanılan içsel derecelendirme modeli, müşterinin finansal ve demografik bilgileri ile işleme ait bilgileri içermektedir. TO hesaplaması geçmiş veriler, mevcut koşullar ve ileriye dönük makroekonomik beklentiler göz önünde bulundurarak gerçekleştirilmiştir.



## **GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA 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)**

##### **Beklenen kredi zararı hesaplaması (devamı)**

Temerrüt Halinde Kayıp (THK): Borçlunun temerrüde düşmesi halinde, krediden kaynaklanan ekonomik kaybı ifade eder. Oran olarak ifade edilir.

THK hesaplaması, mevcut koşulları en iyi yansıtan geçmiş veriler kullanılarak, ileriye dönük bilgilerin ve makroekonomik beklentilerin de dahil edilmesiyle gerçekleştirilir. THK, temerrüt sonrasında müşteriden gelen bütün nakit akışlarını özetler. Aynı zamanda tahsilatların güncel değerinden maliyet ve ek kayıpların düşülmesi yoluyla hesaplanan "paranın zaman değerini" de içermektedir.

Temerrüt Tutarı (TT): Nakdi kredilerde, rapor tarihi itibarıyla kullandırımı gerçekleşmiş bakiyeyi ifade eder.

Kredi zararlarının tespit edileceği azami süre, krediyi geri çağırmak için yasal bir hakka sahip olunmadığı sürece, bir finansal aracın sözleşme ömrü kadardır.

Aşama 1: 12 aylık beklenen kredi zararı, bir finansal araç üzerindeki raporlama döneminden sonraki 12 ay içinde mümkün olan temerrüt durumundan kaynaklanır ve ömür boyu beklenen kredi zararının bir kısmı olarak hesaplanır. 12 aylık beklenen kredi zararı raporlama tarihini takip eden 12 ayda gerçekleşen bir temerrüt beklentisine dayanarak hesaplanır.

Beklenen bu 12 aylık temerrüt olasılıkları tahmini bir temerrüt tutarına uygulanır ve beklenen temerrüt halinde kayıp ile çarpılarak kredinin orijinal etkin faiz oranıyla bugüne indirgenir.

Aşama 2: Kredinin kullandırım tarihindeki kredi riskinde önemli ölçüde artış meydana geldiğinde, ömür boyu beklenen kredi zararı hesaplanmaktadır. Beklenen nakit açıkları, orijinal etkin faiz oranı kullanılarak iskonto edilir.

Aşama 3: Değer düşüklüğüne uğramış krediler için, ömür boyu beklenen kredi zararları muhasebeleştirilir. Yöntem, Aşama 2 varlıkları ile benzerdir ve temerrüt olasılığı %100 olarak dikkate alınır.

Aşağıdaki iki koşulda, ilgili borca dair temerrüt olduğu değerlendirilmektedir;

1. Objektif Temerrüt Tanımı: Borcun 90 günden fazla gecikmiş olması anlamına gelir. Finansal kuruluşlar için uygulamada olan temerrüt tanımı, borcun 90 günden fazla gecikmiş olması kriterine dayanmaktadır. Borcun 90 gün gecikmiş olması durumu, temerrüt olarak değerlendirilmez, temerrütte olma durumu 91. günde başlar.

2. Subjektif Temerrüt Tanımı: Borcun ödenmeyeceğine kanaat getirilmesi anlamına gelir. Borçlunun krediye ilişkin borçlarını ifa edemeyeceğine kanaat getirilirse, gecikmede olan bir bakiye olup olmamasına ya da gecikme gün sayısına bakılmaksızın, borçlu temerrütte olarak değerlendirilmelidir.

Ayrıca, TFRS 9 uyarınca beklenen kredi zararı hesaplamasında kredilerin belli bir bölümü içsel politikalar uyarınca bireysel olarak değerlendirilmektedir. Bu hesaplama bireysel finansal araçtan beklenen nakit akışlarının etkin faiz oranı ile bugünkü değerine indirgenmesiyle yapılmaktadır.

Finansal araçlar için beklenen kredi zararı hesaplaması bireysel olarak yapılırken kredi zararının gerçekleşme imkânı çok düşük olsa dahi kredi zararının gerçekleşme imkânı ile gerçekleşmeme imkânını dikkate alınarak kredi zararının gerçekleşme olasılığı veya riski değerlendirilir. Bu değerlendirme tahmini beklenen kredi zararlarının olası sonuç aralığının değerlendirilip belirlenen tarafsız ve olasılıklara göre ağırlıklandırılmış tutar yansıtılarak yapılmaktadır.

## **GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA 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)**

##### **Beklenen kredi zararı hesaplaması (devamı)**

Şirket, grup politikalarına uyum ve tutarlılığını arttırmak amacıyla TFRS 9 modellerini dönem içerisinde güncellemiştir. İlgili model güncellemesi 2024 yılının 4. çeyrek döneminde yapılmış olup yıl sonu sonuçlarında güncellenen model ile hesaplanan beklenen zarar karşılığı kullanılmıştır.

##### **İleriye yönelik makroekonomik bilgiler**

Kredi riskinde önemli artış değerlendirmesinde ve beklenen kredi zararı hesaplamasında ileriye yönelik makroekonomik bilgiler kredi riski parametrelerine dahil edilmektedir.

##### **Kredi riskinde önemli artış**

Kredi riskinde önemli artışın belirlenmesinde nitel ve nicel değerlendirmeler yapılmaktadır.

Niteliksel değerlendirme:

Niteliksel değerlendirme sonucunda aşağıdaki koşullardan herhangi birinin sağlandığı durumda ilgili finansal varlık 2. Aşama (Kredi Riskinde Önemli Artış) olarak sınıflandırılır;

- Raporlama tarihi itibarıyla vadesi 30 günden fazla gecikmiş olan alacaklar,
- İdari takip kapsamında tutulan alacaklar,
- Yeniden finanse etme, yeniden yapılandırma ya da imtiyaz nedeniyle ödeme planında değişiklik meydana geldiğinde ve kredinin temerrüt ya da bilanço dışı olarak düşünülmeyeceği ve değişikliğin ticari nedenlerden oluşmadığı durumlar.

Niceliksel değerlendirme:

Kredi riskinde önemli artışı açıklayan niceliksel neden, kredinin açılış anında hesaplanmış temerrüt olasılığı ile aynı krediye raporlama tarihinde atanmış temerrüt olasılığının kıyaslanmasına dayanmaktadır.

Niceliksel değerlendirme sonucunda gerekli koşullar oluştuğunda ilgili finansal varlık 2. Aşama (Kredi Riskinde Önemli Artış) olarak sınıflandırılır.

##### **Düşük kredi riski**

TFRS 9 uyarınca bir finansal aracın temerrüt riskinin düşük olması, borçlunun kısa vadede sözleşmeye bağlı nakit akış mükellefiyetlerini karşılayacak güçlü bir yapısının olması ve daha uzun dönemdeki ekonomik şartlardaki ve faaliyet şartlarındaki olumsuz değişikliklerin, borçlunun sözleşmeye bağlı nakit akış mükellefiyetlerini yerine getirme gücünü azaltması ancak bunun büyük ölçüde olmaması durumunda söz konusu finansal aracın kredi riskinin düşük olduğu değerlendirilmektedir.

Yalnızca teminatın değerinden dolayı finansal araçların zarar riskinin düşük olarak değerlendirilmesi ve bu teminat olmadan ilgili finansal aracın kredi riskinin düşük olarak değerlendirilmemesi durumunda, finansal araçların düşük kredi riskine sahip olduğu sonucuna varılmamaktadır.

Ayrıca finansal araçların, sadece diğer finansal araçlar veya işletmenin faaliyet gösterdiği bölgenin kredi riskine göre daha az riski bulunması nedeniyle, düşük kredi riskine sahip olduğu değerlendirilmesi yapılmamaktadır.

Bir finansal aracın raporlama tarihinde düşük kredi riskine sahip olduğunun belirlenmesi durumunda, finansal araçtaki kredi riskinin ilk defa finansal tablolara alınmasından sonra önemli ölçüde artmadığı varsayılmaktadır.

## **GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA 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)**

##### **Kayıttan düşme politikasına ilişkin açıklamalar**

Finansal Kiralama, Faktoring, Finansman ve Tasarruf Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları İle Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik, 27 Kasım 2019 tarih ve 30961 sayılı Resmi Gazete’de yayınlanmıştır. Bu yönetmelik ile birlikte, finansal kuruluşlar tarafından “Zarar Niteliğindeki Alacaklar” olarak sınıflandırılan faktoring alacaklarının, geri kazanılmasına ilişkin makul beklenti bulunmayan kısmının şirketler tarafından kayıttan düşülmesine ve bu yolla bilanço dışına çıkarılmasına olanak sağlanmıştır.

Şirket makul beklenti olup olmadığını belirlerken objektif ve subjektif değerlendirme yapar.

Beklenen Kredi Zararı Hesaplaması başlıklı muhasebe politikalarında açıklandığı üzere faktoring alacaklarının tahsil edilmesi öngörülmeven kısımları için TFRS 9 kapsamında, beklenen kredi zararı karşılıkları ayrılmaktadır.

Dolayısıyla, ilgili alacağın tahsilatından sorumlu birim tarafından kredinin geri kazanılmasına ilişkin makul beklentinin kalmadığına kanaat getirilen ve Şirket tarafından halihazırda “Zarar Niteliğindeki Alacaklar” sınıfında izlenen faktoring alacaklarının ayrılan karşılık tutarlarına kadar olan kısımları, kayıttan düşme işlemine konu edebilmektedir.

Ayrıca, asgari aşağıdaki koşulları sağlayan faktoring alacakların tamamı, Şirket tarafından tahsil kabiliyetini tamamen kaybetmiş olarak değerlendirilmektedir ve bu kapsamda yine ilgili birimlerin olumlu görüşüne istinaden kayıttan düşülebilmektedir.

Bu kapsamda ilgili alacakların karşılık oranları yine ilgili birimlerin olumlu görüşleri de olması halinde %100 olarak belirlenebilecektir.

- i. En az 2 yıl süresince donuk alacak olarak izlenmiş olması,
- ii. Son 6 ay içerisinde herhangi bir tahsilat yapılmamış olması veya son 6 ay içerisinde tahsilat sağlanmakla birlikte, firmanın iflas etmiş olması ve iflas masasındaki varlıklar itibari ile yeni bir tahsil kabiliyetinin kalmaması,
- iii. Aynı bir teminatın bulunmaması,

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA 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)**

|                                            | 31 Mart 2025 |    | 31 Aralık 2024 |    |
|--------------------------------------------|--------------|----|----------------|----|
|                                            | TP           | YP | TP             | YP |
| Alacak satışı yapılan faktoring alacakları | -            | -  | 13.606         | -  |
|                                            | -            | -  | 13.606         | -  |

31 Mart 2025 tarihi itibarıyla alacak satışı yapılan faktoring alacakları bulunmamaktadır. (31 Aralık 2024 : Takibe dönüşüm oranı alacak satışı öncesi %1,03 iken, alacak satışı sonrası %0,93'e gerilemiştir.)

**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.

**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 türev 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.

**(c) TFRS 16 Kiralamalar**

Şirket 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren TFRS 16 Kiralamalar standardını uygulamaya başlamıştır. TFRS 16, kiracılar için tek bir kiralama muhasebesi modelini getirmiştir. Sonuç olarak, Şirket, bir kiracı olarak, dayanak varlığı kullanım hakkını temsil eden kullanım hakkı varlığı ve kira ödemekle yükümlü olduğu kira ödemelerini temsil eden kiralama borçlarını finansal tablolarına almıştır. Kiraya veren açısından muhasebeleştirme, önceki muhasebe politikalarına benzer şekildedir.

## **GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA 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) TFRS 16 Kiralamalar (devamı)**

##### ***Kiralama tanımı***

Daha önce, Şirket tarafından sözleşmenin başlangıcında bir sözleşmenin kiralama işlemi içerip içermediğine TFRS Yorum 4 "Bir Anlaşmanın kiralama işlemi içerip içermediğinin belirlenmesi"ne göre karar verilmekte iken Şirket artık, bir sözleşmenin kiralama işlemi içerip içermediğini yeni kiralama tanımına dayanarak değerlendirmektedir. TFRS 16 uyarınca bir sözleşme uyarınca tanımlanan varlığın kullanımını kontrol etme hakkının belirli bir süre için devredilmesi durumunda, bu sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da bir kiralama işlemi içermektedir.

TFRS 16'ya geçişte, Şirket, hangi işlemlerin kiralama olarak sınıflandırılmasıyla ilgili olan kolaylaştırıcı uygulamayı kullanarak, kiralama olarak tanımlanma için eski haliyle uygulamayı seçmiştir.

Dolayısıyla, TFRS 16'yı sadece daha önce kira sözleşmeleri olarak tanımlanan sözleşmelere uygulamıştır. TMS 17 ve TFRS Yorum 4'e göre kiralama içermeyen sözleşmelerin, bir kiralama işlemi içerip içermediği yeniden değerlendirilmemiştir. Bu nedenle, TFRS 16 kapsamındaki kiralama tanımı yalnızca 1 Ocak 2019'da veya sonrasında yapılan veya değişikliğe uğrayan sözleşmelere uygulanmıştır.

Şirket, bir kiralama bileşenini içeren bir sözleşmenin yeniden değerlendirilmesinde veya sözleşme başlangıcında, her bir kiralama sözleşmesi ve kiralama dışı bileşene, nispi tek başına fiyatına dayanarak dağıtmıştır. Bununla birlikte, kiracı olduğu mülkler için, Şirket kiralama dışı bileşenleri ayırmamayı ve kiralama olmayan ve kiraya vermeyen bileşenleri tek bir kiralama bileşeni olarak muhasebeleştirilmeyi seçmiştir.

##### ***Kiracı olarak***

Şirket gayrimenkul ve taşıt aracı varlıkları kiralamaktadır. TFRS 16 uyarınca, kiralamalar için kullanım hakkı varlıklarını ve kiralama borçlarını finansal tablolarına almıştır diğer bir ifadeyle, bu kiralama işlemleri finansal durum tablosunda sunulmaktadır.

Şirket, kiralama süresi 12 ay veya daha az olan gayrimenkul ve taşıt aracı kiralamaları için kullanım hakkı varlıklarını ve kiralama borçlarını finansal tablolarına yansıtmamayı tercih etmiştir. Şirket, bu kiralamalarla ilişkili kira ödemelerini, kiralama süresi boyunca doğrusal şekilde gider olarak finansal tablolara yansıtmıştır.

Şirket, kira yükümlülüklerini "Kiralama İşlemlerinden Borçlar (net)" başlığında finansal durum tablosunda sunmuştur.

Şirket, kiralamanın fiilen başladığı tarihte kullanım hakkı varlığını ve kira yükümlülüğünü finansal tablolarına alır. Kullanım hakkı varlığı, başlangıçta maliyeti üzerinden ölçülür ve sonradan birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklüğü zararları düşülmüş ve kira yükümlülüğünün yeniden ölçümüne göre düzeltilmiş maliyeti üzerinden ölçer. Kullanım hakkı varlığı başlangıçta maliyet değerinden ölçülmüş ve kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra Şirket'in muhasebe politikalarına uygun olarak gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, kira yükümlülüğü o tarihte ödenmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçülür. Kira ödemeleri, kiralamadaki zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, bu oran, kolaylıkla belirlenememesi durumunda, Şirket'in alternatif borçlanma faiz oranını kullanarak iskonto edilir. Genel olarak, Şirket iskonto oranı olarak alternatif borçlanma faiz oranını kullanmıştır.

## **GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA 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)**

Kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra kiracı, kira yükümlülüğünün defter değerini, kira yükümlülüğündeki faizi yansıtacak şekilde artırır ve defter değerini, yapılan kira ödemelerini yansıtacak şekilde azaltır. Kiralama süresinde ve varlığı satın alma opsiyonuna ilişkin yapılan değerlendirmede değişiklik olması durumunda ve kalıntı değer taahhüdü kapsamında ödenmesi beklenen tutarlarda bir değişiklik olması ve endeks veya oranda meydana gelen bir değişiklik sonucunda bu ödemelerde bir değişiklik olması durumlarında yeniden ölçülür.

Şirket, yenileme opsiyonlarını içeren bazı kira sözleşmeleri için kira süresini belirlemek için kendi yargısını kullanmıştır.

Şirket'i bu tür opsiyonları uygulamak için makul ölçüde emin olup olmadığının değerlendirilmesi, kiralama süresini etkiler; dolayısıyla bu husus muhasebeleştirilen kiralama borçlarının ve kullanım hakkı varlıklarının tutarlarını önemli ölçüde etkilemektedir.

#### **(d) 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)**

Mobilya ve demirbaşlar

5-15

Özel maliyetler

5-10

#### **(e) 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.

#### **(e) Maddi olmayan duran varlıklar (devamı)**

Beklenen faydalı ömür ve itfa yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir. Satın alınan maddi olmayan duran varlıklardan sınırsız ömre sahip olanlar maliyet değerlerinden birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarıyla gösterilirler.

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA 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)****(e) Maddi olmayan duran varlıklar (devamı)**

Yazılım -Lisans

Satın alınan yazılım programları, satın alımı sırasında ve satın almadan kullanıma hazır olana kadar geçen sürede oluşan maliyetler üzerinden aktifleştirilir. Ayrıca, kontrolü Şirket'in elinde olan, saptanabilir ve kendine özgü yazılım ürünleri ile direk ilişkilendirilebilen ve bir yıldan fazla süre ile maliyetinin üzerinde ekonomik fayda sağlayacak harcamalar maddi olmayan duran varlık olarak değerlendirilir. Söz konusu varlıklar, faydalı ömürlerine göre itfa edilir.

| Maddi olmayan duran varlıklar | Tahmini ekonomik ömür (Yıl) |
|-------------------------------|-----------------------------|
| Haklar                        | 5-15                        |
| Yazılım                       | 5                           |

**(f) Varlıklarda değer düşüklüğü**

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

**(g) Sermaye artışları**

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

**(h) 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 ilerde doğması beklenen yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve finansal tablolara yansıtılmıştır. Hesaplanan tüm aktüeryal kayıplar ve kazançlar diğer kapsamlı gelir olarak muhasebeleştirilmektedir.

**(i) 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.

## **GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA 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)**

#### **(i) Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler (devamı)**

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.

#### **(j) Borçlanma maliyetleri**

Tüm borçlanma maliyetleri oluştukları dönemlerde kar veya zarar tablosuna kaydedilmektedir.

#### **(k) 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 geçerli para birimi ve finansal tablolar için raporlama para birimi olan Bin TL cinsinden ifade edilmiştir.

#### **(k) Kur değişiminin etkileri (devamı)**

Şirket tarafından kullanılan 31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

|                  | <b><u>31 Mart 2025</u></b> | <b><u>31 Aralık 2024</u></b> |
|------------------|----------------------------|------------------------------|
| ABD Doları       | 37,7880                    | 34,5480                      |
| Avro             | 40,8970                    | 35,8470                      |
| İngiliz Sterlini | 48,9290                    | 43,2870                      |

Şirket’in finansal tablolarının hazırlanması sırasında, TMS 21 Kur Değişiminin Etkileri Standardı uyarınca, yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler, işlem tarihi itibarıyla geçerli olan kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir.

Diğer taraftan, raporlama dönemi sonunda yabancı para cinsinden parasal kalemler dönem sonu itibarıyla geçerli olan kurlar kullanılarak Türk Lirasına çevrilmektedir. Oluşan kur farkları kambiyo işlemleri karı veya zararı olarak kayıtlara yansıtılmaktadır.

#### **(l) 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.



## **GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA 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)**

#### **(m) 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.

#### **(n) Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması**

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

#### **(o) 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.

#### **(o) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler (devamı)**

Ertelenmiş vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş 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 ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı hesaplanmaz.

Ertelenmiş vergi yükümlülükleri, Şirket’in geçici farklılıkların ortadan kalkmasını kontrol edebildiği ve yakın gelecekte bu farkın ortadan kalkma olasılığının düşük olduğu durumlar haricinde, bağlı ortaklık ve iştiraklerdeki yatırımlar ve iş ortaklıklarındaki paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanır. Bu tür yatırım ve paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farklardan kaynaklanan ertelenmiş 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. Ertelenmiş vergi varlığının bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde, ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri azaltılır.

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA 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)****(o) 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.

**(p) 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 Nakit Benzeri Varlıklar:

|                               | 31 Mart 2025   | 31 Mart 2024  |
|-------------------------------|----------------|---------------|
| Kasa / efektif                | 2              | 2             |
| Nakit ve nakit benzerleri (*) | 85.647         | 49.507        |
| Vadeli mevduat (**)           | 368.088        | 219.592       |
| Bloke mevduat (***)           | (282.588)      | (210.259)     |
|                               | <b>171.149</b> | <b>58.842</b> |

(\*) 275 TL beklenen zarar karşılığı netleştirilmemiştir . (31 Mart 2024:318 TL).

(\*\*) 1.780 TL faiz gelir reeskontu dikkate alınmamıştır.

(\*\*\*)Takasbank Para Piyasası işlemleri için 282.588 TL tutarında nakit teminat tutulmaktadır (31 Mart 2024: 210.259 TL) .

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“Bin TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**3 NAKİT, NAKİT BENZERLERİ ve MERKEZ BANKASI**

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerleri detayı aşağıdaki gibidir:

|                             | 31 Mart 2025   |               | 31 Aralık 2024 |               |
|-----------------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|
|                             | TP             | YP            | TP             | YP            |
| Nakit ve nakit benzerleri   | 14.672         | 70.976        | 18.499         | 30.071        |
| Vadeli mevduat (*)          | 369.869        | -             | 116.602        | -             |
| Beklenen zarar karşılıkları | (78)           | (197)         | (65)           | (87)          |
|                             | <b>384.463</b> | <b>70.779</b> | <b>135.036</b> | <b>29.984</b> |

(\*) Takasbank Para Piyasası işlemleri için faiz gelir reeskontu dahil 282.588 TL tutarında nakit teminat tutulmaktadır (31 Aralık 2024: 110.895 TL).

**4 GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAR ZARARA YANSITILAN FİNANSAL VARLIKLAR (Net)**

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlıklar borsaya kote olmayan sermayede pay temsil eden hisse senedinden oluşmaktadır .

|                                   | 31 Mart 2025  |    |               | 31 Aralık 2024 |    |               |
|-----------------------------------|---------------|----|---------------|----------------|----|---------------|
|                                   | Kayıtlı Değer |    | % Hisse Oranı | Kayıtlı Değer  |    | % Hisse Oranı |
|                                   | TP            | YP |               | TP             | YP |               |
|                                   |               |    |               |                |    |               |
| Factors Chain International (FCI) | -             | 41 | 1,72          | -              | 36 | 1,72          |
|                                   | -             | 41 |               | -              | 36 |               |

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

**5 İTFA EDİLMİŞ MALİYETİ İLE ÖLÇÜLEN FİNANSAL VARLIKLAR (Net)****5.1 Faktoring Alacakları ve Borçları*****Faktoring Alacakları***

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla, faktoring alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

| İtfa Edilmiş Maliyeti İle Ölçülen<br>Finansal Varlıklar (Net) | 31 Mart 2025      |                  | 31 Aralık 2024    |                  |
|---------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|-------------------|------------------|
|                                                               | TP                | YP               | TP                | YP               |
| İskontolu faktoring alacakları (Net)                          | 11.646.924        | 236.744          | 7.383.201         | 143.035          |
| Diğer faktoring alacakları                                    | 4.654.599         | 2.271.054        | 3.305.182         | 2.125.525        |
| Takipteki faktoring alacakları                                | 144.703           | -                | 121.767           | -                |
| Beklenen zarar karşılıkları (-)                               | (153.130)         | (1.017)          | (129.162)         | (1.329)          |
| Aşama 1                                                       | (20.427)          | (1.017)          | (12.937)          | (1.329)          |
| Aşama 2                                                       | (27)              | -                | (3)               | -                |
| Aşama 3                                                       | (132.676)         | -                | (116.222)         | -                |
| <b>Faktoring alacakları</b>                                   | <b>16.293.096</b> | <b>2.506.781</b> | <b>10.680.988</b> | <b>2.267.231</b> |

Şirket'in vadesi geçmiş ikinci aşamada takip edilen faktoring alacağı 3.037 TL olup gecikme süreleri aşağıdaki gibidir:

| Aşama 2                   | 31 Mart 2025 |          | 31 Aralık 2024 |          |
|---------------------------|--------------|----------|----------------|----------|
|                           | TP           | YP       | TP             | YP       |
| Vadesi 7 güne kadar geçen | 995          | -        | -              | -        |
| Vadesi 1 ay geçen         | 2.042        | -        | 2.659          | -        |
| Vadesi 1-3 ay geçen       | -            | -        | 87             | -        |
|                           | <b>3.037</b> | <b>-</b> | <b>2.746</b>   | <b>-</b> |

***Faktoring Borçları***

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, kısa vadeli faktoring borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

|                    | 31 Mart 2025  |               | 31 Aralık 2024 |              |
|--------------------|---------------|---------------|----------------|--------------|
|                    | TP            | YP            | TP             | YP           |
| Faktoring borçları | 45.460        | 80.028        | 2.203          | 8.039        |
|                    | <b>45.460</b> | <b>80.028</b> | <b>2.203</b>   | <b>8.039</b> |

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

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“Bin TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**5 İTFA EDİLMİŞ MALİYETİ İLE ÖLÇÜLEN FİNANSAL VARLIKLAR (Net) (devamı)****5.2 Takipteki Alacaklar**

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, Şirket’in takipteki faktoring alacaklarının dağılımı aşağıdaki gibidir:

|                                | 31 Mart 2025   |          | 31 Aralık 2024 |          |
|--------------------------------|----------------|----------|----------------|----------|
|                                | TP             | YP       | TP             | YP       |
| Takipteki faktoring alacakları | 144.703        | -        | 121.767        | -        |
| <b>Takipteki alacaklar</b>     | <b>144.703</b> | <b>-</b> | <b>121.767</b> | <b>-</b> |

**5.3 Beklenen Zarar Karşılıkları**

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, faktoring alacakları için beklenen zarar karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

|                                 | 31 Mart 2025     |                | 31 Aralık 2024   |                |
|---------------------------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
|                                 | TP               | YP             | TP               | YP             |
| Beklenen zarar karşılığı        | (153.130)        | (1.017)        | (129.162)        | (1.329)        |
| <b>Beklenen zarar karşılığı</b> | <b>(153.130)</b> | <b>(1.017)</b> | <b>(129.162)</b> | <b>(1.329)</b> |

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait faktoring alacakları için beklenen zarar karşılıkların dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

|                                                      | 1 Ocak-<br>31 Mart 2025 | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2024 |
|------------------------------------------------------|-------------------------|---------------------------|
| <b>1 Ocak bakiyesi</b>                               | <b>130.491</b>          | <b>91.677</b>             |
| <i>Dönem içi beklenen zarar karşılığı</i>            |                         |                           |
| Aşama 1                                              | 13.440                  | 7.941                     |
| Aşama 2                                              | 48                      | 692                       |
| Aşama 3                                              | 23.191                  | 84.865                    |
| <i>Dönem içindeki tahsilatlar/karşılık iptalleri</i> |                         |                           |
| Aşama 1                                              | (6.262)                 | (17.791)                  |
| Aşama 2                                              | (24)                    | (698)                     |
| Aşama 3                                              | (6.737)                 | (22.589)                  |
| <i>Satışa konu edilen alacaklar</i>                  |                         |                           |
| Aşama 3                                              | -                       | (13.606)                  |
| <b>Dönem sonu bakiyesi</b>                           | <b>154.147</b>          | <b>130.491</b>            |

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“Bin TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**6 MADDİ DURAN VARLIKLAR**

31 Mart 2025 tarihinde sona eren hesap dönemine ait maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

|                            | 1 Ocak 2025        | İlaveler           | Çıkışlar        | 31 Mart 2025        |
|----------------------------|--------------------|--------------------|-----------------|---------------------|
| <b>Maliyet</b>             |                    |                    |                 |                     |
| Mobilya ve demirbaşlar     | 4.195              | -                  | -               | 4.195               |
| Özel maliyetler            | 2.235              | 208                | -               | 2.443               |
| <b>Kullanım hakkı</b>      |                    |                    |                 |                     |
| Kiralanın binalar          | 7.731              | 3.062              | (4.496)         | 6.297               |
| <b>Kullanım hakkı</b>      |                    |                    |                 |                     |
| Taşıtl aracı               | 4.807              | 26.311             | (4.807)         | 26.311              |
|                            | <b>18.968</b>      | <b>29.581</b>      | <b>(9.303)</b>  | <b>39.246</b>       |
| <b>Birikmiş amortisman</b> |                    | <b>Cari dönem</b>  |                 |                     |
|                            | <b>1 Ocak 2025</b> | <b>amortismanı</b> | <b>Çıkışlar</b> | <b>31 Mart 2025</b> |
| Mobilya ve demirbaşlar     | 4.129              | 5                  | -               | 4.134               |
| Özel maliyetler            | 1.902              | 37                 | -               | 1.939               |
| Kiralanın binalar          | 5.501              | 1.034              | (4.496)         | 2.039               |
| Taşıtl aracı               | 4.685              | 508                | (4.762)         | 431                 |
|                            | <b>16.217</b>      | <b>1.584</b>       | <b>(9.258)</b>  | <b>8.543</b>        |
| <b>Net defter değeri</b>   | <b>2.751</b>       |                    |                 | <b>30.703</b>       |

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

**6 MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)**

31 Aralık 2024 tarihinde sona eren hesap dönemine ait maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

|                            | 1 Ocak 2024   | İlaveler                      | Çıkışlar       | 31 Aralık 2024 |
|----------------------------|---------------|-------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Maliyet</b>             |               |                               |                |                |
| Mobilya ve demirbaşlar     | 4.271         | 13                            | (89)           | 4.195          |
| Özel maliyetler            | 2.018         | 217                           | -              | 2.235          |
| <b>Kullanım hakkı</b>      |               |                               |                |                |
| Kiralandan binalar         | 6.584         | 2.662                         | (1.515)        | 7.731          |
| <b>Kullanım hakkı</b>      |               |                               |                |                |
| Taşıt aracı                | 5.061         | 63                            | (317)          | 4.807          |
|                            | <b>17.934</b> | <b>2.955</b>                  | <b>(1.921)</b> | <b>18.968</b>  |
| <b>Birikmiş amortisman</b> |               | <b>Cari dönem amortismanı</b> |                |                |
|                            | 1 Ocak 2024   |                               | Çıkışlar       | 31 Aralık 2024 |
| Mobilya ve demirbaşlar     | 4.195         | 23                            | (89)           | 4.129          |
| Özel maliyetler            | 1.779         | 123                           | -              | 1.902          |
| Kiralandan binalar         | 3.740         | 3.276                         | (1.515)        | 5.501          |
| Taşıt aracı                | 3.586         | 1.341                         | (242)          | 4.685          |
|                            | <b>13.300</b> | <b>4.763</b>                  | <b>(1.846)</b> | <b>16.217</b>  |
| <b>Net defter değeri</b>   | <b>4.634</b>  |                               |                | <b>2.751</b>   |

**7 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR**

31 Mart 2025 tarihinde sona eren hesap dönemine ait maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

|                              | 1 Ocak 2025    | İlaveler                       | Çıkışlar | 31 Mart 2025   |
|------------------------------|----------------|--------------------------------|----------|----------------|
| <b>Maliyet</b>               |                |                                |          |                |
| Yazılımlar                   | 139.510        | 29.284                         | -        | 168.794        |
| Haklar                       | 3.076          | -                              | -        | 3.076          |
|                              | <b>142.586</b> | <b>29.284</b>                  | <b>-</b> | <b>171.870</b> |
| <b>Birikmiş itfa payları</b> |                | <b>Cari dönem itfa payları</b> |          |                |
|                              | 1 Ocak 2025    |                                | Çıkışlar | 31 Mart 2025   |
| Yazılımlar                   | 58.982         | 5.397                          | -        | 64.379         |
| Haklar                       | 3.076          | -                              | -        | 3.076          |
|                              | <b>62.058</b>  | <b>5.397</b>                   | <b>-</b> | <b>67.455</b>  |
| <b>Net defter değeri</b>     | <b>80.528</b>  |                                |          | <b>104.415</b> |

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

31 Aralık 2024 tarihinde sona eren hesap dönemine ait maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

|                              | 1 Ocak 2024        | İlaveler               | Çıkışlar        | 31 Aralık 2024        |
|------------------------------|--------------------|------------------------|-----------------|-----------------------|
| <b>Maliyet</b>               |                    |                        |                 |                       |
| Yazılımlar                   | 74.976             | 64.534                 | -               | 139.510               |
| Haklar                       | 3.076              | -                      | -               | 3.076                 |
|                              | <b>78.052</b>      | <b>64.534</b>          | -               | <b>142.586</b>        |
|                              |                    |                        |                 |                       |
|                              |                    | <b>Cari dönem itfa</b> |                 |                       |
| <b>Birikmiş itfa payları</b> | <b>1 Ocak 2024</b> | <b>payları</b>         | <b>Çıkışlar</b> | <b>31 Aralık 2024</b> |
| Yazılımlar                   | 45.850             | 13.133                 | -               | 58.982                |
| Haklar                       | 3.076              | -                      | -               | 3.076                 |
|                              | <b>48.926</b>      | <b>13.133</b>          | -               | <b>62.058</b>         |
|                              |                    |                        |                 |                       |
| <b>Net defter değeri</b>     | <b>29.126</b>      |                        |                 | <b>80.528</b>         |

Şirket'in 31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla işletme içerisinde oluşturulmuş maddi olmayan duran varlığı bulunmamaktadır.

**8 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ****Kurumlar Vergisi**

Türkiye’de kurum kazançları %20 oranında kurumlar vergisine tabi iken; 7456 sayılı “6/2/2023 Tarihinde Meydana Gelen Depremlerin Yol Açtığı Ekonomik Kayıpların Telafisi için Ek Motorlu Taşıtlar Vergisi İhdası ile Bazı Kanunlarda ve 375 sayılı Kanun Hükmünde Kararnamede Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun” ile getirilen düzenleme uyarınca bu oran %25, bankalar, 6361 sayılı Kanun kapsamındaki şirketler, elektronik ödeme ve para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketlerinin 2023 yılı ve sonrası vergilendirme dönemine ait kurum kazançlarına uygulanmak üzere %30 olarak belirlenmiştir.

Bu oran, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası gibi) ve diğer indirimlerin düşülmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

Türkiye’deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden kurumlar ile Türkiye’de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettü) stopaj yapılmaz. 3 Şubat 2009 tarih ve 27130 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 2009/14593 sayılı Bakanlar Kurulu kararı ve 3 Şubat 2009 tarih ve 27130 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 2009/14594 sayılı Bakanlar Kurulu kararı ile 5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 15 ve 30 uncu maddelerinde yer alan bazı tevkifat oranları yeniden belirlenmiştir. Bu bağlamda Türkiye’de bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye’de yerleşik kurumlara yapılanlar dışındaki temettü ödemelerine uygulanan stopaj oranı %10 iken 22 Aralık 2021 tarih ve 31697 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan Cumhurbaşkanlığı Kararı ile bu oran %15 olarak değiştirilmiştir. Dar mükellef kurumlara ve gerçek kişilere yapılan kar dağıtımlarına ilişkin stopaj oranlarının uygulanmasında, ilgili Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmalarında yer alan uygulamalar da göz önünde bulundurulur. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz ve stopaj uygulanmaz.



## **GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“Bin TL”) olarak ifade edilmiştir.)

### **8 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)** **Kurumlar Vergisi (devamı)**

Geçici vergiler o yıl kazançlarının tabi olduğu kurumlar vergisi oranında hesaplanarak ödenir. Yıl içinde ödenen geçici vergiler, o yılın yıllık kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanan kurumlar vergisine mahsup edilebilmektedir.

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak mali zararlar oluşması halinde geçmiş yıllarda bu zararlar tutarı kadar karlardan ödenmiş vergilerin iade edilmesi uygulaması yoktur.

Kurumların, en az iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan iştirak hisseleri ile aynı süreyle sahip oldukları kurucu senetleri, intifa senetleri ve rüçhan haklarının satışından doğan kazançların %75’lik kısmı satışın yapıldığı yılı izleyen beşinci yılın sonuna kadar pasifte özel bir fon hesabında tutulması ve ikinci takvim yılının sonuna kadar tahsil edilmesi koşuluyla kurumlar vergisinden istisna tutulmakta iken; 27 Kasım 2024 tarih ve 32735 sayılı Resmî Gazetede yayımlanan Cumhurbaşkanlığı Kararı ile istisna oranının %50 olarak uygulanacağı belirlenmiştir.

Bankalara, finansal kiralama ya da finansman şirketlerine borçları nedeniyle kanunî takibe alınmış veya Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonuna borçlu durumda olan kurumlar ile bunların kefillerinin ve ipotek verenlerin sahip oldukları taşınmazlar, iştirak hisseleri, kurucu senetleri ve intifa senetleri ile rüçhan haklarının, bu borçlara karşılık bankalara, finansal kiralama ya da finansman şirketlerine veya bu Fona devrinden sağlanan hasılatın bu borçların tasfiyesinde kullanılan kısmına isabet eden kazançların tamamı ile bankaların, finansal kiralama ya da finansman şirketlerinin bu şekilde elde ettikleri söz konusu kıymetlerden taşınmazların satışından doğan kazançların %50’lik, diğerlerinin satışından doğan kazançların %75’lik kısmı kurumlar vergisinden istisna tutulmaktadır.

Vergi Usul Kanunu’nun mükerrer 298’inci maddesi kapsamında üretici fiyat endeksindeki artışın, içinde bulunulan dönem dahil son 3 hesap döneminde %100’den ve içinde bulunulan hesap döneminde %10’dan fazla olması halinde mali tabloların enflasyon düzeltmesine tabi tutulacağı hükme bağlanmış ve 31 Aralık 2021 tarihi itibarı ile bu koşullar gerçekleşmiştir. Ancak 29 Ocak 2022 tarih ve 31734 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 7352 sayılı “Vergi Usul Kanunu İle Kurumlar Vergisi Kanununda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun” ile 213 sayılı Vergi Usul Kanunu’na geçici 33’üncü madde eklenmiş ve geçici vergi dönemleri de dahil olmak üzere 2021 ve 2022 hesap dönemleri (kendilerine özel hesap dönemi tayin edilenlerde 2022 ve 2023 yılında biten hesap dönemleri itibarıyla) ile 2023 hesap dönemi geçici vergi dönemlerinde mükerrer 298’inci madde kapsamındaki enflasyon düzeltmesine ilişkin şartların oluşup oluşmadığına bakılmaksızın mali tabloların enflasyon düzeltmesine tabi tutulmayacağı, 31 Aralık 2023 tarihli mali tabloların ise enflasyon düzeltmesine ilişkin şartların oluşup oluşmadığına bakılmaksızın enflasyon düzeltmesine tabi tutulacağı, yapılacak enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan kar/zarar farklarının geçmiş yıllar kar/zarar hesabında gösterileceği hususu yasalaştırılmıştır.

## **GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“Bin TL”) olarak ifade edilmiştir.)

### **8 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)** **Kurumlar Vergisi (devamı)**

28 Aralık 2023 tarihli ve 32413 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 7491 sayılı Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılması Hakkında Kanunun 17nci maddesine göre ise Bankalar, 21/11/2012 tarihli ve 6361 sayılı Finansal Kiralama, Faktoring, Finansman ve Tasarruf Finansman Şirketleri Kanunu kapsamındaki şirketler, ödeme ve elektronik para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketleri tarafından geçici vergi dönemleri de dahil olmak üzere 2024 ve 2025 hesap dönemlerinde yapılacak enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan kar/zarar farklarının kazancın tespitinde dikkate alınmayacağı yasalaşmıştır. Bu fıkra kapsamında belirlenen dönemleri geçici vergi dönemleri de dahil olmak üzere bir hesap dönemi kadar uzatmaya Cumhurbaşkanına yetki verilmiştir.

12 Mart 2023 tarih ve 32130 sayılı Resmi Gazete’de yayınlanan 7440 sayılı Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun ile kurumlar vergisi mükellefleri tarafından, 2022 yılına ilişkin kurumlar vergisi beyannamesinde gösterilmek suretiyle, 5520 sayılı Kanun ile diğer kanunlarda yer alan düzenlemeler uyarınca kurum kazancından indirim konusu yapılan istisna ve indirim tutarları ile aynı Kanunun 32/A maddesi kapsamında indirimli kurumlar vergisine tabi matrahları üzerinden, dönem kazancı ile ilişkilendirilmeksizin %10 oranında, 5520 sayılı Kanunun 5 inci maddesinin birinci fıkrasının (a) bendinde düzenlenen istisna ile yurt dışından elde edilen ve en az %15 oranında vergi yükü taşıdığı tevsik edilen istisna kazançlar üzerinden ise %5 oranında ek vergi hesaplanır ve bu verginin ilk taksiti kurumlar vergisinin ödeme süresi içinde, ikinci taksiti bu süreyi takip eden dördüncü ayda ödenir.

## **GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

### **8 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)**

#### **Ertelenmiş Vergi**

Ertelenmiş vergi borcu veya varlığı "Gelir Vergilerine İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı" (TMS 12) uyarınca varlıkların ve borçların finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki "geçici farklılıkların", bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Vergi mevzuatına göre varlıkların ya da borçların iktisap tarihinde oluşan mali ya da ticari kar etkilemeyen farkları bu hesaplamanın dışında tutulur.

Kurumlar vergisi notunda açıklandığı üzere, kurumlar vergisi oranı 7456 sayılı "6/2/2023 Tarihinde Meydana Gelen Depremlerin Yol Açtığı Ekonomik Kayıpların Telifisi için Ek Motorlu Taşıtlar Vergisi İhdası ile Bazı Kanunlarda ve 375 sayılı Kanun Hükmünde Kararnamede Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun" ile getirilen düzenleme uyarınca bu oran bankalar, 6361 sayılı Kanun kapsamındaki şirketler, elektronik ödeme ve para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketlerinin vergilendirme dönemine ait kurum kazançlarına uygulanmak üzere %30 olarak belirlenmiştir. Bu sebeple Şirket tarafından 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla varlık ve yükümlülükler için %30 oranına göre ertelenmiş vergi hesaplaması yapılmıştır.

İşlemler ve diğer olaylar kar veya zararda muhasebeleştirilmişse, bunlarla ilgili vergi etkileri de kar veya zararda muhasebeleştirilir. İşlemler ve diğer olaylar doğrudan doğruya özkaynak hesaplarında muhasebeleştirilmişse, ilgili vergi etkileri de doğrudan özkaynak hesaplarında muhasebeleştirilir.

Hesaplanan ertelenmiş vergi alacakları ile ertelenmiş vergi borçları finansal tablolarda netleştirilerek gösterilmektedir. Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, her bilanço tarihi itibarıyla gözden geçirilir.

Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde azaltılır.

Ayrıca BDDK'nın söz konusu genelgesi uyarınca ertelenmiş vergi varlığı ve borcunun netleştirilmesi neticesinde gelir bakiyesi kalması halinde, ertelenmiş vergi gelirleri kar dağıtımına ve sermaye artırımına konu edilmemektedir.

#### **Transfer fiyatlandırması**

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 13 üncü maddesinin "Transfer Fiyatlandırması Yoluyla Örtülü Kazanç Dağıtımı" başlığı altında transfer fiyatlandırması konusu işlenmekte olup; 18 Kasım 2007 tarihinde yayımlanan "Transfer Fiyatlandırması Yoluyla Örtülü Kazanç Dağıtımı Hakkında Genel Tebliğ"i bu konu hakkında uygulamadaki detayları belirlemiştir.

İlgili Tebliğe göre, eğer vergi mükellefleri ilişkili kuruluşlarla (kişilerle), fiyatlandırmaları emsallere uygunluk ilkesi çerçevesinde yapılmayan ürün, hizmet veya mal alım ve satım işlemlerine giriyorlarsa, ilgili karların transfer fiyatlaması yoluyla örtülü bir şekilde dağıtıldığı kanaatine varılacaktır. Bu tarz transfer fiyatlaması yoluyla örtülü kar dağıtımları kurumlar vergisi açısından vergi matrahından indirilemeyecektir.

4 Seri No.lu Transfer Fiyatlandırması Yoluyla Örtülü Kazanç Dağıtımı Hakkında Genel Tebliğ'de öngörüldüğü üzere, kurumlar vergisi mükelleflerinin, ilişkili kişilerle bir hesap dönemi içinde yaptıkları mal veya hizmet alım ya da satım işlemleri ile ilgili olarak "Transfer fiyatlandırması, kontrol edilen yabancı kurum ve örtülü sermayeye ilişkin form"u doldurmaları ve kurumlar vergisi beyannamesi ekinde, bağlı bulunulan vergi dairesine göndermeleri gerekmektedir.

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

**8 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)****Vergi gideri/(geliri) (devamı)**

31 Aralık 2025 ve 31 Mart 2024 tarihlerinde vergi geliri/gideri aşağıdaki gibidir:

Vergi karşılığının mutabakatı:

|                                           | <b>1 Ocak-<br/>31 Mart 2025</b> | <b>1 Ocak-<br/>31 Mart 2024</b> |
|-------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Raporlanan vergi öncesi kar/zararı        | 585.111                         | 400.311                         |
| Raporlanan kar üzerinden hesaplanan vergi | (175.533)                       | (120.093)                       |
| Kalıcı farklar:                           |                                 |                                 |
| Kanunen kabul edilmeyen giderler          | (1.195)                         | (1.388)                         |
| Diğer                                     | 1.079                           | 164                             |
| <b>Vergi gideri/(geliri)</b>              | <b>(175.649)</b>                | <b>(121.318)</b>                |

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla ödenecek kurumlar vergisi aşağıdaki gibidir:

|                                         | <b>31 Mart 2025</b> | <b>31 Aralık 2024</b> |
|-----------------------------------------|---------------------|-----------------------|
| Kurumlar vergisi karşılığı              | 798.115             | 628.406               |
| Ödenen geçici vergi                     | (452.347)           | (452.347)             |
| Tevkif edilen gelir vergisi             | (8.023)             | (6.195)               |
| Diğer (*)                               | -                   | (3.001)               |
| <b>Cari dönem vergi (borcu)/alacağı</b> | <b>337.745</b>      | <b>166.863</b>        |

(\*) 2023 yılı kurumlar vergisi ödemesinden mahsup edilmiştir.

31 Mart 2025 tarihi itibarıyla 8.023 TL tevkif edilen gelir vergisi bulunmaktadır (31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla 6.195 TL tevkif edilen gelir vergisi bulunmaktadır).

**Ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü**

Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi matrahında kullanılan değerleri arasındaki vergi indirimine konu olmayan şerefiye ve muhasebeye ve vergiye konu olmayan ilk defa kayıtlara alınan varlık ve yükümlülük farkları hariç geçici farklar üzerinden hesaplanır.

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“Bin TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**8 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)*****Kayıtlara alınan ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü***

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, ertelenmiş vergi varlığı ve ertelenmiş vergi yükümlülüğüne atfolunan kalemler aşağıdakilerden oluşmaktadır:

|                                                                  | 31 Mart 2025   | 31 Aralık 2024 |
|------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Geçici Farklar</b>                                            |                |                |
| Dava ve gider reeskont karşılıkları                              | 45.029         | 65.229         |
| Prim karşılıkları                                                | 30.816         | 26.640         |
| Factoring alacak karşılıkları (1. ve 2.aşama)                    | 21.471         | 14.269         |
| Factoring alacakları reeskont ve değerleme farkları              | 17.768         | 12.808         |
| İzin karşılıkları                                                | 16.337         | 16.569         |
| Kıdem tazminatı karşılığı-aktüeryal kayıp/kazanç                 | 11.628         | 11.629         |
| Kıdem tazminatı karşılığı                                        | 11.008         | 8.823          |
| Alınan krediler bmv reeskontu                                    | 2.012          | 2.255          |
| Kullanım hakkı faiz ve amortisman gideri (net)                   | 425            | 187            |
| Vadeli/vadesiz mevduat karşılıkları                              | 275            | 152            |
| Kur değerleme                                                    | -              | 671            |
| <b>Ertelenmiş vergi varlıklarına ilişkin geçici farklar</b>      | <b>156.768</b> | <b>159.232</b> |
| Peşin ödenmiş kredi ve teminat mektup komisyonları               | 11.419         | 7.800          |
| Diğer factoring alacakları komisyon reeskontları                 | 7.924          | 5.341          |
| Alınan krediler faiz değerleme farkları                          | 6.233          | 7.925          |
| Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar arasındaki geçici farklar | 2.428          | 309            |
| Bono faiz değerleme farkları                                     | 555            | -              |
| Kur değerleme                                                    | 150            | -              |
| <b>Ertelenmiş vergi yükümlülüklerine ilişkin geçici farklar</b>  | <b>28.709</b>  | <b>21.375</b>  |

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“Bin TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**8 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)****Ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü (devamı)**

|                                                                  | 31 Mart 2025   | 31 Aralık 2024 |
|------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Dava ve gider reeskont karşılıkları                              | 13.508         | 19.568         |
| Prim karşılıkları                                                | 9.245          | 7.992          |
| Factoring alacak karşılıkları (1. ve 2.aşama)                    | 6.441          | 4.281          |
| Factoring alacakları reeskont ve değerleme farkları              | 5.330          | 3.842          |
| İzin karşılıkları                                                | 4.901          | 4.970          |
| Kıdem tazminatı karşılığı-aktüeryal kayıp/kazanç                 | 3.489          | 3.489          |
| Kıdem tazminatı karşılığı                                        | 3.302          | 2.647          |
| Alınan krediler bmv reeskontu                                    | 604            | 677            |
| Kullanım hakkı faiz ve amortisman gideri (net)                   | 127            | 56             |
| Vadeli/vadesiz mevduat karşılıkları                              | 83             | 46             |
| Kur değerleme                                                    | -              | 201            |
| <b>Ertelenmiş vergi varlıkları</b>                               | <b>47.030</b>  | <b>47.769</b>  |
| Alınan krediler faiz değerleme farkları                          | (3.426)        | (2.340)        |
| Peşin ödenmiş kredi ve teminat mektup komisyonları               | (2.377)        | (1.602)        |
| Diğer factoring alacakları komisyon reeskontları                 | (1.870)        | (2.378)        |
| Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar arasındaki geçici farklar | (728)          | (93)           |
| Bono faiz değerleme farkları                                     | (167)          | -              |
| Kur değerleme                                                    | (45)           | -              |
| <b>Ertelenmiş vergi yükümlükleri</b>                             | <b>(8.613)</b> | <b>(6.413)</b> |
| <b>Ertelenmiş vergi varlığı (net)</b>                            | <b>38.417</b>  | <b>41.356</b>  |

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“Bin TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**8 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)****Ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü (devamı)**

Ertelenmiş vergi varlığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

|                                    | 1 Ocak-<br>31 Mart 2025 | 1 Ocak-<br>31 Mart 2024 |
|------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 1 Ocak                             | 41.356                  | 21.808                  |
| Ertelenmiş vergi gideri /( geliri) | (2.939)                 | 5.690                   |
| <b>Dönem sonu bakiyesi</b>         | <b>38.417</b>           | <b>27.498</b>           |

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.

**9 DİĞER AKTİFLER**

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, diğer aktiflerin detayı aşağıdaki gibidir:

|                                | 31 Mart 2025   |            | 31 Aralık 2024 |            |
|--------------------------------|----------------|------------|----------------|------------|
|                                | TP             | YP         | TP             | YP         |
| BMV tahakkuklarından alacaklar | 84.314         | 406        | 53.772         | 277        |
| Peşin ödenmiş giderler         | 20.201         | -          | 8.050          | -          |
| Diğer                          | 357            | -          | 326            | 43         |
|                                | <b>104.872</b> | <b>406</b> | <b>62.148</b>  | <b>320</b> |

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“Bin TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**10 ALINAN KREDİLER**

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, alınan kredilerin detayı aşağıdaki gibidir:

|                 | 31 Mart 2025      |                  | 31 Aralık 2024   |                  |
|-----------------|-------------------|------------------|------------------|------------------|
|                 | TP                | YP               | TP               | YP               |
| Alınan krediler | 12.496.949        | 2.422.310        | 7.488.005        | 2.247.848        |
|                 | <b>12.496.949</b> | <b>2.422.310</b> | <b>7.488.005</b> | <b>2.247.848</b> |

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, açık olan sabit ve değişken faizli alınan kredilerin ağırlıklı ortalama faiz oranlarını ifade etmektedir.

| 31 Mart 2025  |            |            |                   |                | 31 Aralık 2024 |            |                  |                |
|---------------|------------|------------|-------------------|----------------|----------------|------------|------------------|----------------|
|               | 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            | 12.496.949 | 43,26      | 12.496.949        | -              | 7.488.005      | 48,23      | 7.488.005        | -              |
| ABD Doları    | 48.472     | 6,80       | 1.831.662         | -              | 53.419         | 6,86       | 1.845.536        | -              |
| Avro          | 9.914      | 5,45       | 405.433           | -              | 9.329          | 5,52       | 334.397          | -              |
| GBP           | 3.785      | 7,25       | 185.215           | -              | 1.569          | 7,47       | 67.915           | -              |
| <b>Toplam</b> |            |            | <b>14.919.259</b> | <b>-</b>       |                |            | <b>9.735.853</b> | <b>-</b>       |

31 Mart 2025 tarihi itibarıyla TL kredilerin 6.112.900 TL’si (31 Aralık 2024: 1.999.298 TL) Takasbank Para Piyasası’ndan alınan kredilerden oluşmaktadır. Takasbank Para Piyasası’ndan alınan krediler için 282.588 TL nakit teminat ve 6.493.000 TL teminat mektubu verilmiştir (31 Aralık 2024: 110.895 TL nakit teminat ve 4.493.000 TL teminat mektubu verilmiştir).

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla alınan diğer kredilerin tamamı teminatsızdır.

**11 KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR (Net)**

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla kiralama işlemlerinden borçların detayı aşağıdaki gibidir:

|                      | 31 Mart 2025  |          | 31 Aralık 2024 |          |
|----------------------|---------------|----------|----------------|----------|
|                      | TP            | YP       | TP             | YP       |
| Nominal              | 56.518        | -        | 4.394          | -        |
| Maliyet              | (25.593)      | -        | (1.670)        | -        |
| <b>Defter Değeri</b> | <b>30.925</b> | <b>-</b> | <b>2.724</b>   | <b>-</b> |



**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

**12 İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER**

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, ihraç edilen menkul kıymetlerin detayı aşağıdaki gibidir:

|                      | 31 Mart 2025   |    | 31 Aralık 2024 |    |
|----------------------|----------------|----|----------------|----|
|                      | TP             | YP | TP             | YP |
| <b>Bonolar</b>       |                |    |                |    |
| Nominal              | 350.001        | -  | -              | -  |
| Maliyet              | 286.645        | -  | -              | -  |
| <b>Defter Değeri</b> | <b>293.190</b> | -  | -              | -  |

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

| 31 Mart 2025  |                |             |                      | 31 Aralık 2024 |               |             |                      |
|---------------|----------------|-------------|----------------------|----------------|---------------|-------------|----------------------|
| İhraç Tarihi  | Nominal Değer  | Vade Tarihi | Basit Faiz Oranı (%) | İhraç Tarihi   | Nominal Değer | Vade Tarihi | Basit Faiz Oranı (%) |
| 26.02.2025    | 200.000        | 27.08.2025  | 42,00                |                |               |             |                      |
| 28.03.2025    | 150.001        | 26.09.2025  | 47,50                |                |               |             |                      |
| <b>Toplam</b> | <b>350.001</b> |             |                      |                | -             |             |                      |

**13 KARŞILIKLAR**

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, gider reeskont ve karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

|                                                       | 31 Mart 2025   |               | 31 Aralık 2024 |               |
|-------------------------------------------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|
|                                                       | TP             | YP            | TP             | YP            |
| Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı                 | 69.789         | -             | 63.660         | -             |
| Diğer gider reeskontları ve karşılıklar               | 47.603         | 18.418        | 70.459         | 16.182        |
| Menfi tespit ve diğer davalar için ayrılan karşılıkla | 16.368         | -             | 17.068         | -             |
| Kaynak kullanımı destekleme fonu gider reeskontu      | 2.684          | -             | 3.304          | -             |
| Muhabirlere ödenecek komisyon karşılıkları            | -              | 2.582         | -              | 2.085         |
|                                                       | <b>136.444</b> | <b>21.000</b> | <b>154.491</b> | <b>18.267</b> |

## **GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

### **13 KARŞILIKLAR (devamı)**

#### **13.1 Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı**

Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla; 22.636 TL kıdem tazminatı, (31 Aralık 2024: 20.451 TL) 30.816 TL personel prim karşılığı (31 Aralık 2024: 26.640 TL) ve 16.337 TL izin karşılıklarından (31 Aralık 2024: 16.569 TL) oluşmaktadır.

Türk İş Kanunu'na göre, Şirket bir senelik çalışma süresini doldurmuş olan ve Şirket'le ilişkisi kesilen veya emekli olan, 25 hizmet yılını dolduran ve emekliliğini kazanan, 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 1 Ocak – 30 Haziran 2025 dönemi için 46.655,43 (tam) TL (31 Aralık 2024: 41.828,42 (tam) TL ile sınırlandırılmıştır. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır.

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder.

Bu nedenle, 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla, ilişikteki finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. Bilanço tarihindeki karşılık, yıllık %26,30 enflasyon oranı ve %31,02 iskonto oranı, varsayımlarına kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2024: Yıllık %26,30 enflasyon oranı, %31,02 iskonto oranı).

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait, kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

|                                                            | <b>1 Ocak-<br/>31 Mart 2025</b> | <b>1 Ocak-<br/>31 Mart 2024</b> |
|------------------------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| <b>Dönem başındaki bilançodaki net yükümlülük</b>          | <b>20.451</b>                   | <b>15.503</b>                   |
| Kâr veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmiş toplam tutar | 3.864                           | 1.442                           |
| Ödenen fiili tazminatlar                                   | (1.679)                         | -                               |
| <b>Bilançodaki net yükümlülük</b>                          | <b>22.636</b>                   | <b>16.945</b>                   |

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

**13 KARŞILIKLAR (devamı)****13.1 Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı (devamı)****Personel primleri karşılığı**

31 Mart 2025 ve 31 Mart 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait, personel primleri karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

|                            | <b>1 Ocak-<br/>31 Mart 2025</b> | <b>1 Ocak-<br/>31 Mart 2024</b> |
|----------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| <b>1 Ocak bakiyesi</b>     | <b>26.640</b>                   | <b>23.911</b>                   |
| Cari dönem gideri          | 17.049                          | 10.093                          |
| Dönem içinde ödenen        | (12.556)                        | (8.376)                         |
| Karşılık iptali            | (317)                           | (5.000)                         |
| <b>Dönem sonu bakiyesi</b> | <b>30.816</b>                   | <b>20.628</b>                   |

**İzin karşılıkları**

31 Mart 2025 ve 31 Mart 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait, izin karşılıklarının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

|                                      | <b>1 Ocak-<br/>31 Mart 2025</b> | <b>1 Ocak-<br/>31 Mart 2024</b> |
|--------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| <b>1 Ocak bakiyesi</b>               | <b>16.569</b>                   | <b>9.334</b>                    |
| Cari dönemde ayrılan karşılık tutarı | 1.184                           | 804                             |
| Dönem içinde ödenen                  | (1.416)                         | -                               |
| <b>Dönem sonu bakiyesi</b>           | <b>16.337</b>                   | <b>10.138</b>                   |

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

**13 KARŞILIKLAR (devamı)****13.2 Diğer Karşılıklar**

31 Mart 2025 tarihi itibarıyla, 66.021 TL diğer gider reeskontları ve karşılıkları, 16.368 TL devam eden menfi tespit ve diğer davalar karşılığı, 2.684 TL alınan krediler kkdf gider reeskontu ve 2.582 TL muhabir masraf karşılığı ayrılmıştır. (31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla, 86.641 TL diğer gider reeskontları ve karşılıkları, 17.068 TL devam eden menfi tespit ve diğer davalar karşılığı, 3.304 TL alınan krediler kkdf gider reeskontu ve 2.085 TL muhabir masraf karşılığı ayrılmıştır).

31 Mart 2025 ve 31 Mart 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait, diğer karşılıkların dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

|                                      | 31 Mart 2025  |               | 31 Mart 2024  |               |
|--------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                                      | TP            | YP            | TP            | YP            |
| <b>1 Ocak bakiyesi</b>               | <b>90.831</b> | <b>18.267</b> | <b>21.467</b> | <b>11.566</b> |
| Dönem içinde ödenen/ iptal edilen    | (4.242)       | (2.086)       | 46.097        | (1.143)       |
| Cari dönemde ayrılan karşılık tutarı | (19.934)      | 4.819         | 28.631        | 6.990         |
| <b>Dönem sonu bakiyesi</b>           | <b>66.655</b> | <b>21.000</b> | <b>96.195</b> | <b>17.413</b> |

**14 DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER**

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, diğer yükümlülüklerin detayı aşağıdaki gibidir:

|                            | 31 Mart 2025  |              | 31 Aralık 2024 |              |
|----------------------------|---------------|--------------|----------------|--------------|
|                            | TP            | YP           | TP             | YP           |
| Ödenecek vergiler          | 60.164        | -            | 36.714         | -            |
| Satıcılara borçlar         | 26.081        | 900          | 1.318          | 894          |
| Kazanılmamış gelirler      | 302           | -            | 102            | -            |
| Ödenecek havaleler         | 43            | -            | -              | -            |
| Alacaklı geçici hesaplar   | 37            | 447          | 37             | 397          |
| Diğer borçlar              | 16            | -            | 6              | -            |
| <b>Diğer yükümlülükler</b> | <b>86.643</b> | <b>1.347</b> | <b>38.177</b>  | <b>1.291</b> |

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

**15 ÖZKAYNAKLAR****15.1 Ödenmiş Sermaye**

31 Mart 2025 tarihi itibarıyla, Şirket'in çıkarılmış sermayesi 397.500 TL'dir (31 Aralık 2024: 397.500 TL). Şirket'in çıkarılmış 1 Kr (31 Aralık 2024: 1 Kr) değerinde 20.021.214.900 adet imtiyazlı, 19.728.785.100 adet imtiyazsız olmak üzere toplam 39.750.000.000 adet (31 Aralık 2024: 39.750.000.000 adet) hisse senedi bulunmaktadır.

**15.2 Sermaye Yedekleri**

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır).

**15.3 Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler**

31 Mart 2025 tarihi itibarıyla Şirket'in kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderleri (8.140) TL tutarında kıdem tazminatı aktüeryal kayıp / kazançları ile ertelenmiş vergi etkisinden oluşmaktadır (31 Aralık 2024: (8.140) TL tutarında kıdem tazminatı aktüeryal kayıp / kazançları ile ertelenmiş vergi etkisinden oluşmaktadır).

**15.4 Kar Yedekleri**

31 Mart 2025 tarihi itibarıyla Şirket'in kar yedekleri 15.900 TL tutarında yasal yedekten (31 Aralık 2023: 15.900 TL) 1.329.122 TL tutarında olağanüstü yedeklerden (31 Aralık 2024: 1.329.122 TL) oluşmaktadır.

**15.5 Kar Dağıtım**

2024 yılı olağan genel kurul toplantısı henüz gerçekleştirilmemiştir.

**Kâr dağıtım tablosu****31 Aralık 2024**

|                                                |           |
|------------------------------------------------|-----------|
| Net dönem kârı                                 | 1.438.088 |
| Net dağıtılabilir dönem kârı                   | 1.438.088 |
| Yıl içinde yapılan bağışlar ( + )              | 500       |
| Bağışlar eklenmiş net dağıtılabilir dönem kârı | 1.438.588 |
| Olağanüstü yedek                               | 1.438.088 |

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

**16 ESAS FAALİYET GELİRLERİ**

31 Mart 2025 ve 31 Mart 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait esas faaliyet gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

|                                                      | <b>1 Ocak -<br/>31 Mart 2025</b> | <b>1 Ocak -<br/>31 Mart 2024</b> |
|------------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Factoring alacaklarından alınan faizler              | 1.632.447                        | 1.274.960                        |
| Factoring alacaklarından alınan ücret ve komisyonlar | 22.287                           | 64.672                           |
|                                                      | <b>1.654.734</b>                 | <b>1.339.632</b>                 |

**17 FİNANSMAN GİDERLERİ**

31 Mart 2025 ve 31 Mart 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait finansman giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

|                                                | <b>1 Ocak -<br/>31 Mart 2025</b> | <b>1 Ocak -<br/>31 Mart 2024</b> |
|------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Kullanılan kredilere verilen faizler           | 937.262                          | 557.774                          |
| İhraç edilen menkul kıymetlere verilen faizler | 6.546                            | 270.108                          |
| Finansal kiralama giderleri                    | 975                              | 311                              |
| Verilen ücret ve komisyonlar (net)             | -                                | 14.706                           |
| Diğer faiz giderleri                           | -                                | 3                                |
|                                                | <b>944.783</b>                   | <b>842.902</b>                   |

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“Bin TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**18 ESAS FAALİYET GİDERLERİ**

31 Mart 2025 ve 31 Mart 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait esas faaliyet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

|                                           | 1 Ocak -<br>31 Mart 2025 | 1 Ocak -<br>31 Mart 2024 |
|-------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Personel giderleri                        | 91.063                   | 55.894                   |
| Bilgi işlem bakım ve sözleşme giderleri   | 17.656                   | 12.503                   |
| Amortisman ve itfa payı giderleri         | 6.981                    | 3.195                    |
| Kaynak kullanımını destekleme fonu gideri | 6.179                    | 896                      |
| Kıdem tazminatı karşılığı gideri          | 3.864                    | 1.441                    |
| Danışmanlık giderleri                     | 1.461                    | 1.183                    |
| Araç giderleri                            | 1.248                    | 806                      |
| Kurum üyelik aidatları                    | 902                      | 434                      |
| Dava giderleri                            | 746                      | 477                      |
| Bakım onarım giderleri                    | 731                      | 513                      |
| Diğer                                     | 2.637                    | 2.040                    |
|                                           | <b>133.468</b>           | <b>79.382</b>            |

31 Mart 2025 ve 31 Mart 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait esas faaliyet giderleri içinde yer alan personel giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

|                                  | 1 Ocak -<br>31 Mart 2025 | 1 Ocak -<br>31 Mart 2024 |
|----------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Maaş ve ücretler                 | 48.547                   | 32.996                   |
| Primler                          | 17.049                   | 10.093                   |
| SSK işveren payı                 | 8.801                    | 5.271                    |
| Personel yardım ve katkı payları | 6.268                    | 1.893                    |
| Personel yemek giderleri         | 3.547                    | 2.122                    |
| Sigorta poliçe bedelleri         | 2.462                    | 1.865                    |
| İşsizlik sigortası işveren payı  | 796                      | 501                      |
| Personel ulaşım servis giderleri | 474                      | 486                      |
| Diğer                            | 3.119                    | 667                      |
|                                  | <b>91.063</b>            | <b>55.894</b>            |

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“Bin TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**19 DİĞER FAALİYET GELİRLERİ**

31 Mart 2025 ve 31 Mart 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait diğer faaliyet gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

|                                                                                      | 1 Ocak -<br>31 Mart 2025 | 1 Ocak -<br>31 Mart 2024 |
|--------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Beklenen zararlar karşılık iptalleri ve zarar niteliğindeki alacaklardan tahsilatlar | 27.277                   | 33.583                   |
| Bankalardan alınan faizler                                                           | 15.244                   | 18.521                   |
| Kambiyo işlemleri kârı                                                               | 7.065                    | 32.460                   |
| Personel prim karşılık iptali                                                        | 750                      | -                        |
| Türev finansal işlemlerden karlar                                                    | -                        | 5.593                    |
| Diğer                                                                                | 4.712                    | 7.992                    |
|                                                                                      | <b>55.048</b>            | <b>98.149</b>            |

**20 KARŞILIKLAR**

31 Mart 2025 ve 31 Mart 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemine ait beklenen zarar karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir :

|              | 1 Ocak -<br>31 Mart 2025 | 1 Ocak -<br>31 Mart 2024 |
|--------------|--------------------------|--------------------------|
| Aşama 1 (*)  | 13.566                   | 15.065                   |
| Aşama 2      | 48                       | 131                      |
| Aşama 3 (**) | 23.724                   | 27.792                   |
|              | <b>37.338</b>            | <b>42.988</b>            |

(\*) Nakit, Nakit Benzerleri ve Merkez Bankası başlığı altında sınıflandırılan varlıklara ilişkin 126 TL beklenen zarar karşılığı dahil edilmiştir (31 Mart 2024: Nakit, Nakit Benzerleri ve Merkez Bankası başlığı altında sınıflandırılan varlıklara ilişkin 8 TL beklenen zarar karşılığı dahil edilmiştir).

(\*\*) 534 TL temerrüt faizi karşılığını içermektedir (31 Mart 2024: 499 TL temerrüt faizi karşılığını içermektedir).



**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

**21 DİĞER FAALİYET GİDERLERİ**

31 Mart 2025 ve 31 Mart 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait diğer faaliyet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

|                          | 1 Ocak -<br>31 Mart 2025 | 1 Ocak -<br>31 Mart 2024 |
|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Kambiyo işlemleri zararı | 2.061                    | 45.489                   |
|                          | <b>2.061</b>             | <b>45.489</b>            |

**22 HİSSE BAŞINA KAZANÇ**

31 Mart 2025 ve 31 Mart 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait hisse başına kazanç hesaplaması aşağıdaki gibidir:

|                                                                       | 1 Ocak -<br>31 Mart 2025 | 1 Ocak -<br>31 Mart 2024 |
|-----------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Net dönem karı / (zararı)                                             | 409.462                  | 278.993                  |
| Nominal değeri 1Kr olan ağırlıklı<br>ortalama hisse sayısı (bin adet) | 39.750.000.000           | 39.750.000.000           |
| <b>Hisse başına kazanç (kuruş)</b>                                    | <b>1,030093</b>          | <b>0,701869</b>          |

**23 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI**

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, ilişkili taraflardan alacak ve borçların detayı aşağıdaki gibidir:

|                              | 31 Mart 2025  |               | 31 Aralık 2024 |               |
|------------------------------|---------------|---------------|----------------|---------------|
|                              | TP            | YP            | TP             | YP            |
| <b>Banka bakiyeleri</b>      |               |               |                |               |
| Türkiye Garanti Bankası A.Ş. | 99.650        | 47.252        | 23.448         | 24.911        |
| Vadesiz mevduat              | 14.150        | 47.252        | 17.741         | 24.911        |
| Vadeli mevduat               | 85.500        | -             | 5.707          | -             |
| GarantiBank International NV | -             | 11.261        | -              | 2.008         |
| Vadesiz mevduat              | -             | 11.261        | -              | 2.008         |
|                              | <b>99.650</b> | <b>58.513</b> | <b>23.448</b>  | <b>26.919</b> |

31 Mart 2025 tarihi itibarıyla, Türkiye Garanti Bankası A.Ş. nezdinde faktoring alacakları ile ilgili olarak saklamada bulunan çek ve senetlerin tutarı 11.023.692 TL'dir (31 Aralık 2024: 6.838.676 TL).

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

**23 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)**

|                                      | 31 Mart 2025 |          | 31 Aralık 2024 |          |
|--------------------------------------|--------------|----------|----------------|----------|
|                                      | TP           | YP       | TP             | YP       |
| <b>Factoring alacakları</b>          |              |          |                |          |
| Garanti Filo Yönetim Hizmetleri A.Ş. | 6.743        | -        | 8.981          | -        |
|                                      | <b>6.743</b> | <b>-</b> | <b>8.981</b>   | <b>-</b> |

|                              | 31 Mart 2025  |          | 31 Aralık 2024 |          |
|------------------------------|---------------|----------|----------------|----------|
|                              | TP            | YP       | TP             | YP       |
| <b>Teminat Mektubu</b>       |               |          |                |          |
| Türkiye Garanti Bankası A.Ş. | 23.516        | -        | 20.203         | -        |
|                              | <b>23.516</b> | <b>-</b> | <b>20.203</b>  | <b>-</b> |

|                              | 31 Mart 2025     |                  | 31 Aralık 2024   |                  |
|------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|                              | TP               | YP               | TP               | YP               |
| <b>Alınan krediler</b>       |                  |                  |                  |                  |
| Türkiye Garanti Bankası A.Ş. | 8.251            | 1.208.670        | 8.971            | 1.507.854        |
| Garantibank International NV | 1.866.064        | 357.838          | 1.671.048        | 188.819          |
|                              | <b>1.874.315</b> | <b>1.566.508</b> | <b>1.680.019</b> | <b>1.696.673</b> |

|                                      | 31 Mart 2025 |          | 31 Aralık 2024 |          |
|--------------------------------------|--------------|----------|----------------|----------|
|                                      | TP           | YP       | TP             | YP       |
| <b>Muhtelif borçlar</b>              |              |          |                |          |
| Türkiye Garanti Bankası A.Ş.         | 7.587        | -        | 642            | -        |
| Garanti Filo Yönetim Hizmetleri A.Ş. | 19           | -        | -              | -        |
| Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.      | 848          | -        | -              | -        |
|                                      | <b>8.454</b> | <b>-</b> | <b>642</b>     | <b>-</b> |

|                              | 31 Mart 2025 |          | 31 Aralık 2024 |          |
|------------------------------|--------------|----------|----------------|----------|
|                              | TP           | YP       | TP             | YP       |
| <b>Muhtelif alacaklar</b>    |              |          |                |          |
| Türkiye Garanti Bankası A.Ş. | -            | -        | 219            | -        |
|                              | <b>-</b>     | <b>-</b> | <b>219</b>     | <b>-</b> |

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“Bin TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**23 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)**

31 Mart 2025 ve 31 Mart 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde ilişkili taraflarla yapılan işlemler sonucu oluşan gelir ve giderler aşağıdaki gibidir:

|                                                               | <b>1 Ocak -<br/>31 Mart 2025</b> | <b>1 Ocak -<br/>31 Mart 2024</b> |
|---------------------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| <b>Factoring alacaklarından alınan faizler ve komisyonlar</b> |                                  |                                  |
| Garanti Filo Yönetim Hizmetleri A.Ş.                          | 1.258                            | 31.708                           |
|                                                               | <b>1.258</b>                     | <b>31.708</b>                    |
|                                                               |                                  |                                  |
|                                                               | <b>1 Ocak -<br/>31 Mart 2025</b> | <b>1 Ocak -<br/>31 Mart 2024</b> |
| <b>Bankalardan alınan faizler</b>                             |                                  |                                  |
| Türkiye Garanti Bankası A.Ş.                                  | 825                              | 1.451                            |
|                                                               | <b>825</b>                       | <b>1.451</b>                     |
|                                                               |                                  |                                  |
|                                                               | <b>1 Ocak -<br/>31 Mart 2025</b> | <b>1 Ocak -<br/>31 Mart 2024</b> |
| <b>Kullanılan kredilere verilen faizler ve komisyonlar</b>    |                                  |                                  |
| Türkiye Garanti Bankası A.Ş.                                  | 23.564                           | 122.735                          |
| Garanti Bank International NV                                 | 191.403                          | 83.901                           |
|                                                               | <b>214.967</b>                   | <b>206.636</b>                   |
|                                                               |                                  |                                  |
|                                                               | <b>1 Ocak -<br/>31 Mart 2025</b> | <b>1 Ocak -<br/>31 Mart 2024</b> |
| <b>Verilen ücret ve komisyonlar</b>                           |                                  |                                  |
| Türkiye Garanti Bankası A.Ş.                                  | 204                              | 126                              |
| Garanti Bank International NV                                 | 150                              | 123                              |
| Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.                         | -                                | 814                              |
|                                                               | <b>354</b>                       | <b>1.063</b>                     |

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

**23 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)**

|                                     | <b>1 Ocak -<br/>31 Mart 2025</b> | <b>1 Ocak -<br/>31 Mart 2024</b> |
|-------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| <b>Genel işletme giderleri (*)</b>  |                                  |                                  |
| Türkiye Garanti Bankası A.Ş.        | 14.296                           | 11.736                           |
| Garanti Filo Yönetim Hizmetler A.Ş. | 1.227                            | 502                              |
| Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.     | 280                              | 226                              |
|                                     | <b>15.803</b>                    | <b>12.464</b>                    |

(\*) Kiralama sözleşmeleri, bina bakım/onarım giderleri, bilgi işlem hizmet gideri, sigorta poliçesi prim giderleri, işlem komisyon ve ücret giderlerinden oluşmaktadır.

**Yönetim kurulu üyelerine ve kilit yöneticilere verilen ücretler:**

Ayrılanlara ilişkin ödemeler dahil olmak üzere, Şirket'in kilit yöneticilerine sağlanan net fayda tutarı 9.813 TL'dir (31 Mart 2024: 6.302 TL).

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“Bin TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**24 KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER****24.1 Alınan Teminatlar**

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, Şirket’in faktoring alacaklarına karşılık alınan teminatlar:

|                       | 31 Mart 2025  |                    | 31 Aralık 2024 |                    |
|-----------------------|---------------|--------------------|----------------|--------------------|
|                       | TP            | YP                 | TP             | YP                 |
| İpotekler             | 17.780        | -                  | 42.780         | -                  |
| Finansman senetleri   | 1.500         | 50.247.674         | 1.700          | 41.660.829         |
| Alınan kefaletler (*) | -             | 123.060.356        | -              | 99.224.724         |
| Sigorta teminatları   | -             | -                  | 509.307        | 138.728            |
| Muhabir garantileri   | -             | 477.093            | -              | 420.709            |
| Diğer                 | 237           | -                  | 237            | -                  |
|                       | <b>19.517</b> | <b>173.785.123</b> | <b>554.024</b> | <b>141.444.990</b> |

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

**24.2 Verilen Teminatlar**

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, verilen teminatlar aşağıda yer alan kuruluşlara verilen teminat mektuplarından oluşmaktadır:

|                                | 31 Mart 2025     |                | 31 Aralık 2024   |               |
|--------------------------------|------------------|----------------|------------------|---------------|
|                                | TP               | YP             | TP               | YP            |
| Takasbank (Not 10)             | 6.493.000        | -              | 4.493.000        | -             |
| Muhabirlere verilen garantiler | -                | 114.919        | -                | 69.746        |
| Mahkemeler                     | 24.517           | -              | 21.301           | -             |
| Diğer                          | 10               | -              | 10               | -             |
|                                | <b>6.517.527</b> | <b>114.919</b> | <b>4.514.311</b> | <b>69.746</b> |

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“Bin TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**24 KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)****24.3 Emanet Kıymetler**

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, tahsile alınan çek ve senetlerin detayı aşağıdaki gibidir:

|                         | 31 Mart 2025      |                | 31 Aralık 2024   |                |
|-------------------------|-------------------|----------------|------------------|----------------|
|                         | TP                | YP             | TP               | YP             |
| Tahsile alınan çekler   | 10.866.404        | 323.406        | 6.849.620        | 411.909        |
| Tahsile alınan senetler | 92.729            | 31.394         | 19.784           | 28.479         |
|                         | <b>10.959.133</b> | <b>354.800</b> | <b>6.869.404</b> | <b>440.388</b> |

**25 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ****25.1 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.

**25.1.1 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 kullandırmalar durdurulmakta, riskin tasfiyesi gündeme gelmektedir.

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

## **GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

### **25 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)**

#### **25.1 Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları (devamı)**

##### **25.1.1 Kredi Riski (devamı)**

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

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

##### **25.1.2 Piyasa Riski**

Şirket, değişen piyasa koşullarına göre kendisini koruma altına almakta olup piyasa riski Yönetim Kurulu tarafından onaylanan Hazine İşlem Limitleri dahilinde türev işlemler ve risk önleyici pozisyonlar alınarak yönetilmektedir. Şirket'in en temel maliyet unsuru olan kullanılan kredilere ait faiz hadleri, piyasada oluşabilecek dalgalanmalardan etkilenebilmektedir.

Bu kapsamda, piyasa faiz oranlarındaki değişim beklentisine göre, Üst Yönetim'in de gözetimi ile borçlanma vadeleri yönetilmektedir. Ayrıca, faktoring alacakları, banka kredi ve mevduat hesaplarının vadesi takip edilerek nakit akışı ve likidite riski yönetilmektedir. Günlük vaziyet raporları hazırlanarak, gün sonu açık hazine işlemleri Üst Yönetim ile paylaşılmaktadır.

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

##### **25.1.3 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 Aktif Pasif Komitesi (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.

## **GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

### **25 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)**

#### **25.1 Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları (devamı)**

##### **25.1.3 Likidite Riski (devamı)**

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.

##### **25.1.4 Operasyonel Risk**

Şirket nezdindeki tüm operasyonel riskler, risklerin tanımlanması, değerlendirilmesi, izlenmesi ve kontrol edilebilmesi / azaltılabilmesi unsurları çerçevesinde, Yönetim Kurulu, Denetim Komitesi, Risk Yönetimi Komitesi ve Riskin Erken Saptanması Komitesi gözetiminde yönetilir. Şirket'in 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. Şirkette operasyonel riskler üçlü savunma hattı yapısı ile yönetilmektedir. İlk seviye, faaliyetleri yürüten uzman birimlerden oluşmaktadır. İkinci seviye kontrol fonksiyonlarından oluşmakta olup, kontrollerin izlenmesine ve önerilmesine ek olarak ilgili izleme/kontrol araçlarının oluşturulması ve uygulamaya alınmasından sorumludur. Üçüncü seviye ise Garanti BBVA Teftiş Kurulu Başkanlığı'dır.

Şirket'in 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. Ayrıca, acil ve beklenmedik durum planı uygulamasından sorumlu kişiler ve yedekleri belirlenir.

Suç gelirleri ve terörün finansmanı ile mücadele stratejisi kapsamında, ulusal ve uluslararası düzenlemelere uyum sağlanması amacıyla çalışmalar Uyum Görevlisi bünyesinde yürütülmektedir.

Şirket'in iç kontrol sisteminin düzgün biçimde çalışıp çalışmadığı ve operasyonel risklerin kontrol altında tutulma etkinliği Garanti BBVA Teftiş Kurulu Başkanlığı ve Şirket'in İç Kontrol ve Uyum 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 Müdürlükte bulunan merkezden, Şirket sistem altyapısından yararlanılarak bilgisayar destekli biçimde yapılabildiği gibi, geleneksel biçimde Operasyonel riskin olduğu lokalde "yerinde inceleme yapmak" suretiyle de gerçekleştirilir.

Yasal riskin yönetiminde, Şirket'in 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.



## **GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“Bin TL”) olarak ifade edilmiştir.)

### **25 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)**

#### **25.1 Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları (devamı)**

##### **25.1.4 Operasyonel Risk (devamı)**

Ayrıca aylık olarak, risk yönetimi metrikleri arasında bulunan Operasyonel Risk Kayıpları/Brüt Gelirler göstergesi ile gerçekleşen kayıplar takip edilmekte, olası aşımalar Risk Yönetimi Komitesi tarafından Yönetim Kuruluna raporlanmaktadır.

Operasyonel riskler İç Kontrol ve Uyum Müdürlüğü vasıtasıyla Denetim Komitesine ve gerekli durumlarda Riskin Erken Saptanması Komitesi'ne raporlanır. Ayrıca, ilgili işkolları ve birimler kendi faaliyetleri ile ilgili Operasyonel risklerini kendi üst düzey yönetimine ve Risk Yönetimi Komitesi'ne raporlar.

##### **25.1.5 İtibar Riski**

Şirket itibarının korunmasından, nihai olarak Yönetim Kurulu olmak üzere, Şirket'in tüm çalışanları sorumludur. İnsan Kaynakları Müdürlüğü, Uyum Görevlisi ve İç Kontrol ve Uyum 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 Garanti Bankası Uyum Müdürlüğü görüşleri alınarak belirlenmiş, “Etik ve Doğruluk İlkeleri” ve “Suiistimal ve Etik Dışı Davranışları Önleme Politikası” dokümanları mevcuttur. Şirket kurumsal yönetim ilkelerine bağlı olup bu ilkelerin hayata geçirilmesinde azami özen gösterir. Kurumsal yönetim ilkeleri çerçevesinde, faaliyet raporu ve internet sitesini güncel tutar.

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

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

**25 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)****25.2 Risk Yönetimi Açıklamaları****25.2.1 Kredi riski**

| 31 Mart 2025                                                                                                                                     | Faktoring alacakları |                   | Takipteki alacaklar |               | Diğer aktifler |             |                           | G.U.D farkı                               |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|-------------------|---------------------|---------------|----------------|-------------|---------------------------|-------------------------------------------|
|                                                                                                                                                  | İlişkili Taraf       | Diğer Taraf       | İlişkili Taraf      | Diğer Taraf   | İlişkili Taraf | Diğer Taraf | Nakit ve Nakit Benzerleri | kar/ zarara yansıtılan finansal varlıklar |
| <b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)</b>                                                                   | <b>6.736</b>         | <b>18.781.114</b> | <b>-</b>            | <b>12.027</b> | <b>-</b>       | <b>-</b>    | <b>455.242</b>            | <b>41</b>                                 |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri                                                      | 6.743                | 18.799.541        | -                   | -             | -              | -           | 455.517                   | 41                                        |
| 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                                                                                   | -                    | 3.037             | -                   | -             | -              | -           | -                         | -                                         |
| -net defter değeri                                                                                                                               | -                    | 3.037             | -                   | -             | -              | -           | -                         | -                                         |
| - teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                                   | -                    | -                 | -                   | -             | -              | -           | -                         | -                                         |
| D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri                                                                                    | (7)                  | (21.464)          | -                   | 12.027        | -              | -           | (275)                     | -                                         |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)                                                                                                             | -                    | -                 | -                   | 144.703       | -              | -           | -                         | -                                         |
| - Değer düşüklüğü (-) (*)                                                                                                                        | (7)                  | (21.464)          | -                   | (132.676)     | -              | -           | (275)                     | -                                         |
| -Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                      | -                    | -                 | -                   | -             | -              | -           | -                         | -                                         |
| - Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)                                                                                                           | -                    | -                 | -                   | -             | -              | -           | -                         | -                                         |
| - Değer düşüklüğü (-)                                                                                                                            | -                    | -                 | -                   | -             | -              | -           | -                         | -                                         |
| -Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                      | -                    | -                 | -                   | -             | -              | -           | -                         | -                                         |
| E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar                                                                                                      | -                    | -                 | -                   | -             | -              | -           | -                         | -                                         |

(\*) Birinci ve ikinci aşamadaki faktoring alacakları için ayrılan beklenen zarar karşılıklarını ifade etmektedir.

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

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

**25 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)****25.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (devamı)****25.2.1 Kredi riski (devamı)**

| 31 Aralık 2024                                                                                                                                   | Faktoring alacakları |                   | Takipteki alacaklar |              | Diğer aktifler    |                |                              | G.U.D farkı kar/<br>zarara yansıtılan<br>finansal varlıklar |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|-------------------|---------------------|--------------|-------------------|----------------|------------------------------|-------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                                                  | İlişkili<br>Taraf    | Diğer Taraf       | İlişkili<br>Taraf   | Diğer Taraf  | İlişkili<br>Taraf | Diğer<br>Taraf | Nakit ve Nakit<br>Benzerleri |                                                             |
| <b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)</b>                                                                   | <b>8.968</b>         | <b>12.933.706</b> | -                   | <b>5.545</b> | -                 | -              | <b>165.020</b>               | <b>36</b>                                                   |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri                                                      | 8.981                | 12.945.216        | -                   | -            | -                 | -              | 165.172                      | 36                                                          |
| 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                                                                                   | -                    | 2.746             | -                   | -            | -                 | -              | -                            | -                                                           |
| -net defter değeri                                                                                                                               | -                    | 2.746             | -                   | -            | -                 | -              | -                            | -                                                           |
| - teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                                   | -                    | -                 | -                   | -            | -                 | -              | -                            | -                                                           |
| D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri                                                                                    | (13)                 | (14.256)          | -                   | 5.545        | -                 | -              | (152)                        | -                                                           |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)                                                                                                             | -                    | -                 | -                   | 121.767      | -                 | -              | -                            | -                                                           |
| - Değer düşüklüğü (-) (*)                                                                                                                        | (13)                 | (14.256)          | -                   | (116.222)    | -                 | -              | (152)                        | -                                                           |
| -Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                      | -                    | -                 | -                   | -            | -                 | -              | -                            | -                                                           |
| - Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)                                                                                                           | -                    | -                 | -                   | -            | -                 | -              | -                            | -                                                           |
| - Değer düşüklüğü (-)                                                                                                                            | -                    | -                 | -                   | -            | -                 | -              | -                            | -                                                           |
| -Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                      | -                    | -                 | -                   | -            | -                 | -              | -                            | -                                                           |
| E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar                                                                                                      | -                    | -                 | -                   | -            | -                 | -              | -                            | -                                                           |

(\*) Birinci ve ikinci aşamadaki faktoring alacakları için ayrılan beklenen zarar karşılıklarını ifade etmektedir.

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

**25 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)****25.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (devamı)****25.2.2 Likidite riski**

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

**31 Mart 2025**

| Beklenen Vadeler                            | Defter Değeri     | Beklenen nakit çıkışlar toplamı | 3 aydan kısa      | 3-12 ay arası  | 1-5 yıl arası |
|---------------------------------------------|-------------------|---------------------------------|-------------------|----------------|---------------|
| <b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b> | <b>15.368.862</b> | <b>15.981.090</b>               | <b>15.604.580</b> | <b>337.547</b> | <b>38.963</b> |
| Alınan krediler                             | 14.919.259        | 15.449.083                      | 15.124.357        | 324.726        | -             |
| Faktoring borçları                          | 125.488           | 125.488                         | 125.488           | -              | -             |
| Kiralama işlemlerinden borçlar              | 30.925            | 56.518                          | 4.734             | 12.821         | 38.963        |

**31 Aralık 2024**

| Beklenen Vadeler                            | Defter Değeri    | Beklenen nakit çıkışlar toplamı | 3 aydan kısa     | 3-12 ay arası    | 1-5 yıl arası |
|---------------------------------------------|------------------|---------------------------------|------------------|------------------|---------------|
| <b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b> | <b>9.748.819</b> | <b>10.136.159</b>               | <b>8.034.834</b> | <b>2.097.004</b> | <b>4.321</b>  |
| Alınan krediler                             | 9.735.853        | 10.121.523                      | 8.024.592        | 2.096.537        | 394           |
| Faktoring borçları                          | 10.242           | 10.242                          | 10.242           | -                | -             |
| Kiralama işlemlerinden borçlar              | 2.724            | 4.394                           | -                | 467              | 3.927         |

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

**25 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)****25.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (devamı)****25.2.3 Piyasa riski***Döviz kuru riski*

Yabancı para riski, herhangi bir finansal aracının değerinin döviz kurundaki değişikliğe bağlı olarak değişmesinden doğan risktir. Şirket, yabancı para bazlı borçlarından dolayı yabancı para riski taşımaktadır. Söz konusu riski oluşturan temel yabancı para birimleri ABD Doları, Avro ve GBP'dir. Şirket'in finansal tabloları TL bazında hazırlandığından dolayı, söz konusu finansal tablolar yabancı para birimlerinin TL karşısında dalgalanmasından etkilenmektedir. 31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Şirket'in net kapalı/(açık) pozisyonu aşağıdaki yabancı para bazlı varlıklar ve borçlardan kaynaklanmaktadır:

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla yabancı para cinsinden aktif ve pasifler, aşağıdaki gibidir:

|                                    | 31 Mart 2025  | 31 Aralık 2024 |
|------------------------------------|---------------|----------------|
| A. Döviz cinsinden varlıklar       | 2.578.007     | 2.297.571      |
| B. Döviz cinsinden yükümlülükler   | (2.506.267)   | (2.259.264)    |
| <b>Net döviz pozisyonu (A+B+C)</b> | <b>71.740</b> | <b>38.307</b>  |

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

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

**25 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)****25.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (devamı)****25.2.3 Piyasa riski (devamı)***Döviz kuru riski (devamı)*

Aşağıdaki tablo 31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 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:

| <b>31 Mart 2025</b>                                                | <b>ABD Doları</b> | <b>Avro</b>    | <b>GBP</b>     | <b>Toplam</b>    |
|--------------------------------------------------------------------|-------------------|----------------|----------------|------------------|
| <b>Varlıklar</b>                                                   |                   |                |                |                  |
| Nakit ve nakit benzerleri                                          | 53.896            | 12.597         | 4.286          | 70.779           |
| Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan finansal varlıklar | -                 | 41             | -              | 41               |
| Factoring alacakları (net)                                         | 1.848.480         | 467.074        | 191.227        | 2.506.781        |
| Diğer aktifler                                                     | 124               | 282            | -              | 406              |
| <b>Toplam varlıklar</b>                                            | <b>1.902.500</b>  | <b>479.994</b> | <b>195.513</b> | <b>2.578.007</b> |
| <b>Yükümlülükler</b>                                               |                   |                |                |                  |
| Alınan krediler                                                    | 1.831.661         | 405.433        | 185.216        | 2.422.310        |
| Factoring borçları                                                 | 32.154            | 44.004         | 3.870          | 80.028           |
| Diğer yükümlülükler (*)                                            | 1.786             | 1.804          | 339            | 3.929            |
| <b>Toplam yükümlülükler</b>                                        | <b>1.865.601</b>  | <b>451.241</b> | <b>189.425</b> | <b>2.506.267</b> |
| <b>Net yabancı para pozisyonu</b>                                  | <b>36.899</b>     | <b>28.753</b>  | <b>6.088</b>   | <b>71.740</b>    |
| <b>Net pozisyon</b>                                                | <b>36.899</b>     | <b>28.753</b>  | <b>6.088</b>   | <b>71.740</b>    |

(\*) 18.418 TL ayrılan karşılık dikkate alınmamıştır.

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

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

**25 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)****25.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (devamı)****25.2.3 Piyasa riski (devamı)**

| <b>31 Aralık 2024</b>                                              | <b>ABD Doları</b> | <b>Avro</b>    | <b>GBP</b>    | <b>Toplam</b>    |
|--------------------------------------------------------------------|-------------------|----------------|---------------|------------------|
| <b>Varlıklar</b>                                                   |                   |                |               |                  |
| Nakit ve nakit benzerleri                                          | 12.242            | 16.906         | 836           | 29.984           |
| Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan finansal varlıklar | -                 | 36             | -             | 36               |
| Faktoring alacakları (net)                                         | 1.855.927         | 339.209        | 72.095        | 2.267.231        |
| Diğer aktifler                                                     | 67                | 253            | -             | 320              |
| <b>Toplam varlıklar</b>                                            | <b>1.868.236</b>  | <b>356.404</b> | <b>72.931</b> | <b>2.297.571</b> |
| <b>Yükümlülükler</b>                                               |                   |                |               |                  |
| Alınan krediler                                                    | 1.845.536         | 334.397        | 67.915        | 2.247.848        |
| Faktoring borçları                                                 | 4.556             | 2.590          | 893           | 8.039            |
| Diğer yükümlülükler (*)                                            | 1.951             | 1.221          | 205           | 3.377            |
| <b>Toplam yükümlülükler</b>                                        | <b>1.852.043</b>  | <b>338.208</b> | <b>69.013</b> | <b>2.259.264</b> |
| <b>Net yabancı para pozisyonu</b>                                  | <b>16.193</b>     | <b>18.196</b>  | <b>3.918</b>  | <b>38.307</b>    |
| <b>Net pozisyon</b>                                                | <b>16.193</b>     | <b>18.196</b>  | <b>3.918</b>  | <b>38.307</b>    |

(\*) 16.181 TL ayrılan karşılık dikkate alınmamıştır.

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“Bin TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**25 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)****25.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (devamı)****25.2.3 Piyasa riski (devamı)**

*Döviz kuru riski duyarlılık analizi*

31 Mart 2025 tarihinde sona eren hesap dönemine ait TL’nin aşağıda belirtilen döviz cinsleri karşısında %10 değer kaybetmesi vergi öncesi dönem karını 7.174 TL kadar azaltacaktır. (31 Mart 2024: 4.619 TL kadar azaltacaktır). Bu analiz 31 Mart 2025 ve 31 Mart 2024 itibarıyla tüm değişkenlerin sabit kalması varsayımı ile yapılmıştır.

| TL            |              |
|---------------|--------------|
| 31 Mart 2025  | Kar/(Zarar)  |
| ABD Doları    | 3.690        |
| Avro          | 2.875        |
| GBP           | 609          |
| <b>Toplam</b> | <b>7.174</b> |

| TL            |              |
|---------------|--------------|
| 31 Mart 2024  | Kar/(Zarar)  |
| ABD Doları    | 1.601        |
| Avro          | 2.896        |
| GBP           | 122          |
| <b>Toplam</b> | <b>4.619</b> |



## **GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

### **25 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)**

#### **25.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (devamı)**

##### **25.2.3 Piyasa riski (devamı)**

*Faiz oranı riski duyarlılık analizi (devamı)*

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, Şirket'in faize duyarlı finansal enstrümanları aşağıdaki gibidir:

|                               | Kayıtlı Değer |                |
|-------------------------------|---------------|----------------|
|                               | 31 Mart 2025  | 31 Aralık 2024 |
| <b>Sabit Faizli</b>           |               |                |
| Factoring alacakları          | 15.203.555    | 10.964.125     |
| Vadeli mevduat                | 369.869       | 116.602        |
| Alınan krediler               | 14.423.103    | 9.400.824      |
| İhraç edilen menkul kıymetler | 293.190       | -              |
| <b>Değişken Faizli</b>        |               |                |
| Factoring alacakları          | 3.605.766     | 1.992.818      |
| Alınan krediler               | 496.156       | 335.029        |

31 Mart 2025 tarihindeki Türk Lirası ve yabancı para cinsinden olan değişken faizli factoring alacakları ile 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 31.096 TL (31 Aralık 2024: 16.578 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 15 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.

### **26 FİNANSAL ARAÇLAR**

*Finansal araçların gerçeğe uygun değeri*

Şirket türev finansal varlıkları ve yükümlülükleri ile gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan menkul değerlerini gerçeğe uygun değeri ile hesaplamaktadır.

Şirket yönetimi tarafından, bankalardan alacaklar ve factoring alacakları ile alınan krediler dahil olmak üzere etkin faizle iskonto edilmiş maliyet bedeli ile gösterilmektedir. Bankalardan alacaklar ve factoring alacakları ile alınan krediler bilançoda itfa edilmiş maliyet değerleri ile taşınmaktadır ve vadelerinin kısa olmaları sebebiyle kayıtlı değerlerinin yaklaşık olarak gerçeğe uygun değerlerine eşit olduğu öngörülmektedir.

Aşağıdaki tabloda 31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, gerçeğe uygun değer ile değerlendirilen finansal araçların, değerlendirme yöntemleri verilmiştir. Seviyelere göre değerlendirme yöntemleri şu şekilde tanımlanmıştır:

**GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.**

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

**26 FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)**

*Finansal araçların gerçeğe uygun değeri (devamı)*

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

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

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

| 31 Mart 2025                         | Seviye 1  | Seviye 2 | Seviye 3 | Toplam    |
|--------------------------------------|-----------|----------|----------|-----------|
| Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara | 41        | -        | -        | 41        |
| Türev finansal varlıklar             | -         | -        | -        | -         |
|                                      | <b>41</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>41</b> |

| 31 Aralık 2024                       | Seviye 1  | Seviye 2 | Seviye 3 | Toplam    |
|--------------------------------------|-----------|----------|----------|-----------|
| Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara | 36        | -        | -        | 36        |
| yansıtılan finansal varlıklar (net)  |           |          |          |           |
|                                      | <b>36</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>36</b> |

**27 RAPORLAMA TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**

Şirketimizin kayıtlı sermaye tavanı artışı ve geçerlilik süresi izin başvurusu ile Esas Sözleşmesi'nin 6.Maddesi'nin tadil edilmesine ilişkin Yasal Otoritelere yapılan başvurularımız, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 15.04.2025 tarihinde, T.C. Ticaret Bakanlığı tarafından 24.04.2025 tarihinde, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından 25.04.2025 tarihinde onaylanmıştır. 22.05.2025 tarihinde yapılacak olan 2024 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda pay sahiplerinin onayına sunulacaktır.