

**Garanti Finansal Kiralama
Anonim Şirketi**

31 Aralık 2017

Tarihi İtibarıyla Konsolide Finansal Tablolar ve
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar ve
Bağımsız Denetim Raporu

31 Ocak 2018

Bu rapor 5 sayfa bağımsız denetim
raporu ve 62 sayfa konsolide finansal
tablolar ve dipnotlarından oluşmaktadır.



KPMG Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
İş Kuleleri Kule 3 Kat:2-9
Levent 34330 İstanbul
Tel +90 212 316 6000
Fax +90 212 316 6060
www.kpmg.com.tr

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Garanti Finansal Kiralama A.Ş. Yönetim Kurulu'na

A) Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

Görüş

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

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

Görüşün Dayanağı

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



Kilit Denetim Konuları

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

Kilit denetim konuları	Konuların denetimde nasıl ele alındığı
<p>Finansal kiralama işlemlerinden alacaklara ilişkin değer düşüklüğü</p> <p>Grup'un 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal kiralama işlemlerinden alacakları toplam aktiflerinin %70'ini oluşturmaktadır.</p> <p>Şirket, finansal kiralama işlemlerinden alacaklarını ve alacaklarına ilişkin zararlarını BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na göre muhasebeleştirilmektedir. Bu çerçevede değer düşüklüğüne uğrayan alacakların ve alacaklara ilişkin değer düşüklüğünün tespiti nesnel kriterlerle birlikte yönetimin öznel yargılarına dayanmaktadır. Söz konusu yargılar nedeniyle değer düşüklüğüne uğrayan finansal kiralama işlemlerinden alacaklarının ve dolayısıyla değer düşüklüğü karşılığının tespit edilememesi riski bulunmaktadır.</p> <p>Finansal kiralama işlemlerinden alacaklara ilişkin değer düşüklüğüne yönelik muhasebe politikaları ve kullanılan önemli muhasebe tahminlerinin detayı için Dipnot 2.4'e bakınız.</p>	<p>Finansal kiralama işlemlerinden alacaklara ilişkin değer düşüklüğü konusunda uyguladığımız önemli denetim prosedürleri aşağıdakileri içermektedir:</p> <p>Kredi tahsis, kullandırım, tahsilat, takip ve değer düşüklüğü süreçlerine ilişkin oluşturulan kontrollerin tasarım ve işleyiş etkinliği değerlendirilmiştir.</p> <p>Denetim çalışmaları önemlilik düzeyi çerçevesinde, değer düşüklüğüne uğrayan finansal kiralama işlemlerinden alacaklarının tespitine, değer düşüklüğü karşılıklarının BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na uygunluğuna, teminatların değerliliğine ve Şirket'in tahsilat gücüne odaklanmıştır.</p> <p>Ayrıca, finansal kiralama işlemlerinden alacakların değer düşüklüğü karşılıklarına ilişkin finansal tablo dipnotlarında yapılan açıklamaların yeterliliği değerlendirilmiştir.</p>
<p>Riskten korunma muhasebesi</p> <p>Grup'un bağlı ortaklığı Garanti Filo Yönetimi A.Ş. ("Garanti Filo"), Avro bazındaki ileri tarihli operasyonel kiralama alacaklarını ve kalıntı değerleri Avro bazında takip edilen ikinci el araçların gelecekteki satışlarını, Avro kredileri ile ilişkilendirerek nakit akış riskinden korunma ve gerçeğe uygun değer riskinden korunma muhasebesine konu etmekte ve kur riskinden korunmaktadır.</p> <p>Riskten korunma muhasebesinin TMS'ye uygun olarak uygulanabilmesi için gerekli kriterlerin içerisinde riskten korunma ilişkisinin tanımlanması, belgelendirilmesi ve riskten korunma muhasebesinin düzenli olarak etkinlik testinin yapılması yer almaktadır. Söz konusu kriterlerden ötürü riskten korunma muhasebesinin karmaşık bir yapıya sahip olması ve teknik hesaplamalar gerektirmesi nedeniyle konu tarafımızca kilit denetim konusu olarak değerlendirilmektedir.</p> <p>Riskten korunma muhasebesine ilişkin detaylı bilgi için Dipnot 2.4'e bakınız.</p>	<p>Uygulamış olduğumuz prosedürler; riskten korunma ilişkisinin TMS'ye uygun olarak tesis edildiğinin değerlendirilmesini, riskten korunma muhasebesine konu işlemlerle ilgili belgelendirilmelerin incelenmesini, gerçeğe uygun değer hesaplamalarının yeniden hesaplanmasını, riskten korunma etkinlik testlerinin gözden geçirilmesini ve ilgili muhasebesi kayıtlarının TMS'ye uygunluğunun değerlendirilmesini içermektedir. Ayrıca, denetim ekibine riskten korunma muhasebesi konusunda uzman dahil edilmiştir.</p>

<p>Operasyonel kiralamaya konu varlıkların kalıntı değerleri</p> <p>Grup'un bağlı ortaklığı Garanti Filo'nun operasyonel kiralamaya konu varlıkların kalıntı değeri Grup'un operasyonel kiralamaya konu araçların kiralama süresi sonunda elden çıkarılması sonucu satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilmesi beklenen tahmini tutardır. Kalıntı değer Grup'un geçmiş satışları ve piyasa fiyatlarını göz önüne bulundurarak tahmin edildiği için yönetimin yargılarına dayanmaktadır.</p> <p>Operasyonel kiralamaya konu varlıkların finansal tablolar açısından önemi, kalıntı değerinin tespitinin önemli ölçüde yönetimin tahmin ve yargılarına dayanması nedeniyle, konu kilit denetim konusu olarak dikkate alınmıştır.</p> <p>Kalıntı değer belirlenmesinde kullanılan tahmin ve varsayımlara ilişkin detaylı bilgi için Dipnot 2.4'e bakınız.</p>	<p>Grup'un, kiralamaya konu varlıklar ve kalıntı değerlerin tespitine ilişkin süreçleri incelenmiş ve süreçler üzerindeki kontroller, yönetimin operasyonel kiralamada kullanılan varlıkların kalıntı değerleri için kullanmış olduğu tahmin ve varsayımların tutarlılığı ve uygunluğu test edilmiştir.</p> <p>Operasyonel kiralamada kullanılan varlıkların kiralama süresi sonunda hesaplanan kalıntı değerleri, kiralama süresi sonundaki fiili satış sonuçlarıyla karşılaştırılarak test edilmiştir.</p>
---	--

Diğer Husus

Şirket'in 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tabloları başka bir bağımsız denetçi tarafından denetlenmiş ve 30 Ocak 2017 tarihinde bu konsolide finansal tablolara ilişkin ayrılan serbest karşılık nedeniyle şartlı görüş bildirilmiştir.

Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu

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

Konsolide finansal tabloları hazırlarken yönetim; Grup'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Grup'u tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Grup'un finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.



Bağımsız Denetçinin Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

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

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

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

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

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



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

B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

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

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

Orhan Akova, SMMM
Sorumlu Denetçi
31 Ocak 2018
İstanbul, Türkiye

İÇİNDEKİLER

SAYFA

Konsolide Finansal Durum Tablosu	1	-	2
Konsolide Nazım Hesaplar Tablosu			3
Konsolide Kar veya Zarar Tablosu			4
Konsolide Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu			5
Konsolide Özkaynaklar Değişim Tablosu			6
Konsolide Nakit Akış Tablosu			7
Kar Dağıtım Tablosu			8
Konsolide Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Dipnotlar	9	-	62
Not 1	Grup'un Organizasyonu ve Faaliyet Konusu		9
Not 2	Konsolide Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar	9	- 23
Not 3	Bölgümlere Göre Raporlama	24	- 25
Not 4	Nakit Değerler		25
Not 5	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar / Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar, Net		26
Not 6	Bankalar		26
Not 7	Finansal Kiralama Alacakları	27	- 28
Not 8	Faaliyet Kiralaması Alacakları		29
Not 9	Riskten Korunma Amaçlı Türev Finansal Varlıklar		30
Not 10	Maddi Duran Varlıklar		30
Not 11	Maddi Olmayan Duran Varlıklar		31
Not 12	Vergi Varlık ve Yükümlülükleri	33	- 36
Not 13	Diğer Aktifler ve Peşin Ödenen Giderler		37
Not 14	Alınan Krediler	38	- 39
Not 15	İhraç Edilen Menkul Kıymetler		40
Not 16	Diğer Borçlar		41
Not 17	Ödenecek Vergi ve Yükümlülükler		41
Not 18	Borç ve Gider Karşılıkları	41	- 43
Not 19	Ertelenmiş Gelirler		43
Not 20	Öz kaynaklar	44	- 45
Not 21	Esas Faaliyet Giderleri		45
Not 22	Diğer Faaliyet Gelirleri ve Giderleri		47
Not 23	İlişkili Taraf Açıklamaları	47	- 49
Not 24	Koşullu Varlık ve Yükümlülükler	50	- 51
Not 25	Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi	52	- 60
Not 26	Finansal Araçlar	61	- 62
Not 27	Bilanço Sonrası Hususlar		62

GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tutarlar: Bin Türk Lirası ("TL"))

AKTİF KALEMLER		BİN TÜRK LİRASI						
		Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2017			Bağımsız Denetimden Geçmiş Yeniden Düzenlenmiş Önceki Dönem (*) 31 Aralık 2016		
			TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I.	NAKİT, NAKİT BENZERLERİ ve MERKEZ BANKASI	4	1	-	1	2	-	2
II.	GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI K/Z'A YANSITILAN FV (Net)	5	2,795	1,977	4,772	390	8,368	8,758
2.1	Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar		-	-	-	-	-	-
2.2	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV		-	-	-	-	-	-
2.3	Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar		2,795	1,977	4,772	390	8,368	8,758
III.	BANKALAR	6	3,401	162,064	165,465	8,688	14,792	23,480
IV.	TERS REPO İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR		-	-	-	-	-	-
V.	SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR (Net)		-	-	-	-	-	-
VI.	FAKTÖRİNG ALACAKLARI		-	-	-	-	-	-
6.1	İskontolu Faktoring Alacakları		-	-	-	-	-	-
6.1.1	Yurt İçi		-	-	-	-	-	-
6.1.2	Yurt Dışı		-	-	-	-	-	-
6.1.3	Kazanılmamış Gelirler (-)		-	-	-	-	-	-
6.2	Diğer Faktoring Alacakları		-	-	-	-	-	-
6.2.1	Yurt İçi		-	-	-	-	-	-
6.2.2	Yurt Dışı		-	-	-	-	-	-
VII.	FİNANSMAN KREDİLERİ		-	-	-	-	-	-
7.1	Tüketici Kredileri		-	-	-	-	-	-
7.2	Kredi Kartları		-	-	-	-	-	-
7.3	Taksitli Ticari Krediler		-	-	-	-	-	-
VIII.	KİRALAMA İŞLEMLERİ		1,349,430	3,397,179	4,746,609	1,247,470	3,616,942	4,864,412
8.1	Kiralama İşlemlerinden Alacaklar	7	1,269,881	3,157,459	4,427,340	1,184,852	3,366,797	4,551,649
8.1.1	Finansal Kiralama Alacakları		1,507,951	3,487,307	4,995,258	1,422,408	3,751,751	5,174,159
8.1.2	Faaliyet Kiralaması Alacakları	8	31,161	-	31,161	20,098	-	20,098
8.1.3	Kazanılmamış Gelirler (-)		(269,231)	(329,848)	(599,079)	(257,654)	(384,954)	(642,608)
8.2	Kiralama Konusu Yapılmakta Olan Yatırımlar		68,868	102,382	171,250	54,153	98,031	152,184
8.3	Kiralama İşlemleri İçin Verilen Avanslar		10,681	137,338	148,019	8,465	152,114	160,579
IX.	DİĞER ALACAKLAR	7	27,557	56,918	84,475	19,875	56,317	76,192
X.	TAKİPTEKİ ALACAKLAR	7	159,804	170,598	330,402	188,768	225,761	414,529
10.1	Takipteki Faktoring Alacakları		-	-	-	-	-	-
10.2	Takipteki Finansman Kredileri		-	-	-	-	-	-
10.3	Takipteki Kiralama İşlemlerinden Alacaklar		286,581	295,043	581,624	429,044	257,085	686,129
10.4	Özel Karşılıklar (-)		(126,777)	(124,445)	(251,222)	(240,276)	(31,324)	(271,600)
XI.	RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR	9	36,584	-	36,584	-	-	-
11.1	Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar		36,584	-	36,584	-	-	-
11.2	Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
11.3	Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
XII.	VADEYE KADAR ELDE TUTULACAK YATIRIMLAR (Net)		-	-	-	-	-	-
XIII.	BAĞLI ORTAKLIKLAR (Net)		-	-	-	-	-	-
XIV.	İŞTİRAKLER (Net)		-	-	-	-	-	-
XV.	İŞ ORTAKLIKLARI (Net)		-	-	-	-	-	-
XVI.	MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)	10	1,522,431	-	1,522,431	1,022,018	-	1,022,018
XVII.	MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	11	13,735	-	13,735	11,743	-	11,743
17.1	Şerefiye		-	-	-	-	-	-
17.2	Diğer		13,735	-	13,735	11,743	-	11,743
XVIII.	PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER	13	16,798	15,455	32,253	36,982	14,760	51,742
XIX.	CARİ DÖNEM VERGİ VARLIĞI		5,631	-	5,631	-	-	-
XX.	ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI	12	51,335	-	51,335	47,132	-	47,132
XXI.	DİĞER AKTİFLER	13	117,080	306	117,386	77,588	367	77,955
XXII.	ARA TOPLAM		3,306,582	3,804,497	7,111,079	2,660,656	3,937,307	6,597,963
22.1	SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net)		47,572	-	47,572	2,012	-	2,012
22.2	Satış Amaçlı Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		47,572	-	47,572	2,012	-	2,012
	AKTİF TOPLAMI		3,354,154	3,804,497	7,158,651	2,662,668	3,937,307	6,599,975

(*) Dipnot 2.5' e bakınız

GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tutarlar: Bin Türk Lirası ("TL"))

PASİF KALEMLER		BIN TÜRK LİRASI						
		Nodur	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2017			Bağımsız Denetimden Geçmiş Yeniden Düzenlenmiş Önceki Dönem (*) 31 Aralık 2016		
			TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I.	ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	5	43,852	11,521	55,373	20,304	-	20,304
II.	ALINAN KREDİLER	14	913,805	4,244,962	5,158,767	488,305	4,003,769	4,492,074
III.	FAKTÖRİNG BORÇLARI		-	-	-	-	-	-
IV.	KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR		-	-	-	-	-	-
4.1	Finansal Kiralama Borçları		-	-	-	-	-	-
4.2	Faaliyet Kiralaması Borçları		-	-	-	-	-	-
4.3	Diğer		-	-	-	-	-	-
4.4	Ertelemiş Finansal Kiralama Giderleri (-)		-	-	-	-	-	-
V.	İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)	15	497,308	-	497,308	700,583	-	700,583
5.1	Bonolar		231,886	-	231,886	522,226	-	522,226
5.2	Variğe Dayalı Menkul Kıymetler		-	-	-	-	-	-
5.3	Tahviller		265,422	-	265,422	178,357	-	178,357
VI.	DİĞER BORÇLAR	16	272,439	149,810	422,249	248,217	131,027	379,244
VII.	DİĞER YABANCI KAYNAKLAR		137	30	167	120	28	148
VIII.	RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER		-	-	-	-	-	-
8.1	Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
8.2	Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
8.3	Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
IX.	ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER	17	5,774	-	5,774	8,929	-	8,929
X.	BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI	18	8,711	-	8,711	7,851	-	7,851
10.1	Yeniden Yapılanma Karşılığı		-	-	-	-	-	-
10.2	Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı		8,421	-	8,421	7,344	-	7,344
10.3	Diğer Karşılıklar		290	-	290	507	-	507
XI.	ERTELENMİŞ GELİRLER	19	16,873	-	16,873	10,079	-	10,079
XII.	CARİ DÖNEM VERGİ BORCU	12	-	-	-	13,312	-	13,312
XIII.	ERTELENMİŞ VERGİ BORCU	12	25,937	-	25,937	21,560	-	21,560
XIV.	SERMAYE BENZERİ KREDİLER		-	-	-	-	-	-
	ARA TOPLAM		1,784,836	4,406,323	6,191,159	1,519,260	4,134,824	5,654,084
XV.	SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)		-	-	-	-	-	-
15.1	Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-
15.2	Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
XVI.	ÖZKAYNAKLAR	20	967,492	-	967,492	945,891	-	945,891
16.1	Ödenmiş Sermaye		350,000	-	350,000	350,000	-	350,000
16.2	Sermaye Yedekleri		38,506	-	38,506	539	-	539
16.2.1	Hisse Senedi İhraç Primleri		-	-	-	-	-	-
16.2.2	Hisse Senedi İptal Kârları		-	-	-	-	-	-
16.2.3	Diğer Sermaye Yedekleri		38,506	-	38,506	539	-	539
16.3	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		(1,420)	-	(1,420)	(1,197)	-	(1,197)
16.4	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		(100,487)	-	(100,487)	(72,742)	-	(72,742)
16.5	Kâr Yedekleri		538,149	-	538,149	447,574	-	447,574
16.5.1	Yasal Yedekler		35,720	-	35,720	31,035	-	31,035
16.5.2	Statü Yedekleri		-	-	-	-	-	-
16.5.3	Olağanüstü Yedekler		502,429	-	502,429	416,539	-	416,539
16.5.4	Diğer Kâr Yedekleri		-	-	-	-	-	-
16.6	Kâr veya Zarar		142,744	-	142,744	221,717	-	221,717
16.6.1	Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı		93,175	-	93,175	81,327	-	81,327
16.6.2	Dönem Net Kâr veya Zararı		49,569	-	49,569	140,390	-	140,390
	PASİF TOPLAMI		2,752,328	4,406,323	7,158,651	2,465,151	4,134,824	6,599,975

(*) Dipnot 2.5'e bakınız

GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE NAZIM HESAPLAR TABLOSU
(Tutarlar: Bin Türk Lirası ("TL"))

NAZIM HESAP KALEMLERİ		BİN TÜRK LİRASI					
		Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2017			Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2016		
		TP	YP	TOPLAM	TP	YP	TOPLAM
	<i>Notlar</i>						
I.	RİSKİ ÜSTLENİLEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ	-	-	-	-	-	-
II.	RİSKİ ÜSTLENİLMEYEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ	-	-	-	-	-	-
III.	ALINAN TEMİNATLAR	24.1	12,888,537	36,913,514	49,802,051	12,137,420	47,064,695
IV.	VERİLEN TEMİNATLAR	24.2	263,265	829	264,094	355,380	355,935
V.	TAAHHÜTLER	24.3	194,934	511,951	706,885	118,815	451,888
5.1	Cayılmaz Taahhütler		-	130,197	130,197	-	65,954
5.2	Cayılabilir Taahhütler		194,934	381,754	576,688	118,815	385,934
5.2.1	Kiralama Taahhütleri		194,934	381,754	576,688	118,815	385,934
5.2.1.1	Finansal Kiralama Taahhütleri		194,934	381,754	576,688	118,815	385,934
5.2.1.2	Faaliyet Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-
5.2.2	Diğer Cayılabilir Taahhütler		-	-	-	-	-
VI.	TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR	24.4	621,819	1,256,930	1,878,749	606,565	1,186,133
6.1	Riskten Korunma Amaçlı Türev Finansal Araçlar		-	-	-	-	-
6.1.1	Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-
6.1.2	Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-
6.1.3	Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-
6.2	Alım Satım Amaçlı İşlemler		621,819	1,256,930	1,878,749	606,565	1,186,133
6.2.1	Vadeli Alım-Satım İşlemleri		-	-	-	-	-
6.2.2	Swap Alım Satım İşlemleri		621,819	1,015,528	1,637,347	606,565	885,827
6.2.3	Alım Satım Opsiyon İşlemleri		-	-	-	-	-
6.2.4	Futures Alım Satım İşlemleri		-	-	-	-	-
6.2.5	Diğer		-	241,402	241,402	-	300,306
VII.	EMANET KIYMETLER		8,791	5,986	14,777	8,605	5,003
	NAZIM HESAPLAR TOPLAMI		13,977,346	38,689,210	52,666,556	13,226,785	36,570,854

GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU
(Tutarlar: Bin Türk Lirası ("TL"))

GELİR VE GİDER KALEMLERİ	Notlar	BİN TÜRK LİRASI	
		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
		Cari Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2017	Yeniden Düzenlenmiş Önceki Dönem (*) 1 Ocak - 31 Aralık 2016
I. ESAS FAALİYET GELİRLERİ		811,108	673,261
FAKTORİNG GELİRLERİ			
1.1 Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler		-	-
1.1.1 İskontolu		-	-
1.1.2 Diğer		-	-
1.2 Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar		-	-
1.2.1 İskontolu		-	-
1.2.2 Diğer		-	-
FİNANSMAN KREDİLERİNDEN GELİRLER			
1.3 Finansman Kredilerinden Alınan Faizler		-	-
1.4 Finansman Kredilerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		-	-
KİRALAMA GELİRLERİ		811,108	673,261
1.5 Finansal Kiralama Gelirleri		401,552	405,501
1.6 Faaliyet Kiralaması Gelirleri		370,820	239,606
1.7 Kiralama İşlemlerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		38,736	28,154
II. FİNANSMAN GİDERLERİ (-)		(325,810)	(274,872)
2.1 Kullanılan Kredilere Verilen Faizler		(235,465)	(201,828)
2.2 Faktoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler		-	-
2.3 Finansal Kiralama Giderleri		-	-
2.4 İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler		(76,805)	(60,994)
2.5 Diğer Faiz Giderleri		-	-
2.6 Verilen Ücret ve Komisyonlar		(13,540)	(12,050)
III. BRÜT K/Z (I+II)		485,298	398,389
IV. ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)		(293,535)	(236,043)
4.1 Personel Giderleri	21.1	(45,974)	(43,628)
4.2 Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri		(1,164)	(1,068)
4.3 Araştırma Geliştirme Giderleri		-	-
4.4 Genel İşletme Giderleri	21.2	(246,397)	(191,347)
4.5 Diğer		-	-
V. BRÜT FAALİYET K/Z (III+IV)		191,763	162,346
VI. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ		508,346	374,310
6.1 Bankalardan Alınan Faizler		1,854	567
6.2 Ters Repo İşlemlerinden Alınan Faizler		-	-
6.3 Menkul Değerlerden Alınan Faizler		-	-
6.3.1 Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklardan		-	-
6.3.2 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV		-	-
6.3.3 Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan		-	-
6.3.4 Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan		-	-
6.4 Temettü Gelirleri		-	-
6.5 Sermaye Piyasası İşlemleri Kârı		51,151	32,986
6.5.1 Türev Finansal İşlemlerden		51,151	32,986
6.5.2 Diğer		-	-
6.6 Kambiyo İşlemleri Kârı		341,573	219,188
6.7 Diğer		113,768	121,569
VII. TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR (-)	7.8	(193,519)	(120,961)
VIII. DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)		(441,928)	(238,306)
8.1 Menkul Değerler Değer Düşüş Gideri		-	-
8.1.1 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV Değer Düşme Gideri		-	-
8.1.2 Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan		-	-
8.1.3 Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan		-	-
8.2 Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-
8.2.1 Maddi Duran Varlık Değer Düşüş Giderleri		-	-
Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıklar		-	-
8.2.2 Değer Düşüş Giderleri		-	-
8.2.3 Şerefiye Değer Düşüş Gideri		-	-
8.2.4 Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-
8.2.5 İştirak, Bağlı Ortaklık ve İş Ortaklıkları Değer Düşüş Giderleri		-	-
8.3 Türev Finansal İşlemlerden Zarar		(62,922)	(19,775)
8.4 Kambiyo İşlemleri Zararı		(368,396)	(209,566)
8.5 Diğer		(10,610)	(8,965)
IX. NET FAALİYET K/Z (V+...+VIII)		64,662	177,389
X. BİRLEŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN FAZLALIK TUTARI			
XI. NET PARASAL POZİSYON KÂRI/ZARARI			
XII. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (IX+X+XI)	22	64,662	177,389
XIII. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)	12	(15,093)	(36,999)
13.1 Cari Vergi Karşılığı		(7,034)	(43,255)
13.2 Ertelemiş Vergi Gider Etkisi (+)		(12,236)	(13,574)
13.3 Ertelemiş Vergi Gelir Etkisi (-)		4,177	19,830
XIV. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XII±XIII)		49,569	140,390
XV. DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER			
XVI. DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)			
XVII. DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (XV-XVI)			
XVIII. DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)			
XIX. DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XVII±XVIII)			
XX. NET DÖNEM KARI/ZARARI (XIV+XIX)		49,569	140,390

(*) Dipnot 2.5' e bakınız

GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tutarlar: Bin Türk Lirası ("TL"))

		BİN TÜRK LİRASI	
		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
		Cari Dönem	Yeniden Düzenlenmiş Önceki Dönem
		1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Notlar			
I.	DÖNEM KARI/ZARARI	49,569	140,390
II.	DİĞER KAPSAMLI GELİRLER	(27,967)	(49,660)
2.1	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	(223)	66
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	(282)	82
2.1.4	Diğer Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları	-	-
2.1.5	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	59	(16)
2.1.5.1	Dönem Vergi Gideri/Geliri	-	-
2.1.5.2	Ertelemiş Vergi Gideri/Geliri	59	(16)
2.2	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar	(27,744)	(49,726)
2.2.1	Yabancı Para Çevirim Farkları	-	-
2.2.2	Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme ve/veya Sınıflandırma Gelirleri/Giderleri	-	-
2.2.3	Nakit Akış Riskinden Korunma Gelirleri/Giderleri	(35,570)	(62,157)
2.2.4	Yurtdışındaki İşletmeye İlişkin Yatırım Riskinden Korunma Gelirleri/Giderleri	-	-
2.2.5	Diğer Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları	-	-
2.2.6	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	7,826	12,431
2.2.6.1	Dönem Vergi Gideri/Geliri	-	-
2.2.6.2	Ertelemiş Vergi Gideri/Geliri	7,826	12,431
III.	TOPLAM KAPSAMLI GELİR (I+II)	21,602	90,730

(*) Dipnot 2.5' e bakınız

GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU
(Tutarlar: Bin Türk Lirası ("TL"))

	BİN TÜRK LİRASI		
	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2017	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2016
A. ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
1.1 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim Öncesi Faaliyet Kârı		279,221	248,310
1.1.1 Alınan Faizler/Kiralama Gelirleri		770,167	649,516
1.1.2 Ödenen Faizler/Kiralama Giderleri		(328,220)	(272,670)
1.1.3 Kiralama Giderleri		-	-
1.1.4 Alınan Temettüleri		-	-
1.1.5 Alınan Ücret ve Komisyonlar		38,306	26,700
1.1.6 Elde Edilen Diğer Kazançlar		-	-
1.1.7 Zarar Olarak Muhasebeleştirilen Takipteki Alacaklardan Tahsilatlar	7	33,790	9,663
1.1.8 Personelle ve Hizmet Tedarik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler		(36,860)	(36,540)
1.1.9 Ödenen Vergiler		(25,977)	(35,748)
1.1.10 Diğer		(171,985)	(92,611)
1.2 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim		605,115	(169,104)
1.2.1 Faktoring Alacaklarındaki Net (Artış) Azalış		-	-
1.2.2 Finansman Kredilerindeki Net (Artış) Azalış		-	-
1.2.3 Kiralama İşlemlerinden Alacaklarda Net (Artış) Azalış		1,142	(703,366)
1.2.4 Diğer Aktiflerde Net (Artış) Azalış		(114,141)	(48,915)
1.2.5 Faktoring Borçlarındaki Net Artış (Azalış)		-	-
1.2.6 Kiralama İşlemlerinden Borçlarda Net Artış (Azalış)		670,867	476,838
1.2.7 Alınan Kredilerdeki Net Artış (Azalış)		-	-
1.2.8 Vadesi Gelmiş Borçlarda Net Artış (Azalış)		47,247	106,339
1.2.9 Diğer Borçlarda Net Artış (Azalış)		-	-
I. Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı		884,336	79,206
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
2.1 İktisap Edilen Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve İş Ortaklıkları		-	-
2.2 Elden Çıkarılan Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve İş Ortaklıkları		-	-
2.3 Satın Alınan Menkul ve Gayrimenkuller	10	(858,049)	(646,382)
2.4 Elden Çıkarılan Menkul ve Gayrimenkuller	10	322,366	322,892
2.5 Elde Edilen Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar		-	-
2.6 Elden Çıkarılan Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar		-	-
2.7 Satın Alınan Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar		-	-
2.8 Satılan Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar		-	-
2.9 Diğer	11	(7,579)	(7,357)
II. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı		(543,262)	(330,847)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
3.1 Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Sağlanan Nakit		430,701	710,398
3.2 Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Kaynaklanan Nakit Çıkışı		(635,740)	(443,864)
3.3 İhraç Edilen Sermaye Araçları		-	-
3.4 Temettü Ödemeleri		-	-
3.5 Finansal Kiralamaya İlişkin Ödemeler		-	-
3.6 Diğer		-	-
III. Finansman Faaliyetlerinden Sağlanan Net Nakit		(205,039)	266,534
IV. Döviz Kurundaki Değişimin Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar Üzerindeki Etkisi		5,948	1,712
V. Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Artış		141,983	16,605
VI. Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar		23,480	6,875
VII. Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	4	165,463	23,480

GARANTI FİNANSAL KİRALAMA A.Ş. KÂR DAĞITIM TABLOSU

	BİN TÜRK LİRASI	
	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem
	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
I. DÖNEM KÂRININ DAĞITIMI		
1.1 DÖNEM KÂRI	23,324	151,802
1.2 ÖDENECEK VERGİ VE YASAL YÜKÜMLÜLÜKLER (-)	(2,573)	(23,425)
1.2.1 Kurumlar Vergisi (Gelir Vergisi)	(6,750)	(43,255)
1.2.2 Gelir Vergisi Kesintisi	-	-
1.2.3 Diğer Vergi ve Yasal Yükümlülükler	4,177	19,830
A. NET DÖNEM KÂRI (1.1-1.2)	20,751	128,377
1.3 GEÇMİŞ DÖNEMLER ZARARI (-)	-	-
1.4 BİRİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)	-	(4,520)
1.5 KURULUŞTA BIRAKILMASI VE TASARRUFU ZORUNLU YASAL FONLAR (-)	-	-
B. DAĞITILABİLİR NET DÖNEM KÂRI [(A)-(1.3+1.4+1.5)]	20,751	123,857
1.6 ORTAKLARA BİRİNCİ TEMETTÜ (-)	-	-
1.6.1 Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
1.6.2 İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
1.6.3 Katılma İntifa Senetlerine	-	-
1.6.4 Kâra İştirakli Tahvillere	-	-
1.6.5 Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-	-
1.7 PERSONELE TEMETTÜ (-)	-	-
1.8 YÖNETİM KURULUNA TEMETTÜ (-)	-	-
1.9 ORTAKLARA İKİNCİ TEMETTÜ (-)	-	-
1.9.1 Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
1.9.2 İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
1.9.3 Katılma İntifa Senetlerine	-	-
1.9.4 Kâra İştirakli Tahvillere	-	-
1.9.5 Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-	-
1.10 İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)	-	-
1.11 STATÜ YEDEKLERİ (-)	-	-
1.12 OLAĞANÜSTÜ YEDEKLER	-	-
1.13 DİĞER YEDEKLER	-	-
1.14 ÖZEL FONLAR	-	37,967
II. YEDEKLERDEN DAĞITIM		
2.1 DAĞITILAN YEDEKLER	-	-
2.2 İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEKLER (-)	-	-
2.3 ORTAKLARA PAY (-)	-	-
2.3.1 Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
2.3.2 İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
2.3.3 Katılma İntifa Senetlerine	-	-
2.3.4 Kâra İştirakli Tahvillere	-	-
2.3.5 Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-	-
2.4 PERSONELE PAY (-)	-	-
2.5 YÖNETİM KURULUNA PAY (-)	-	-
III. HİSSE BAŞINA KÂR		
3.1 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE	-	-
3.2 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	-
3.3 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE	-	-
3.4 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	-
IV. HİSSE BAŞINA TEMETTÜ		
4.1 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE	-	-
4.2 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	-
4.3 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE	-	-
4.4 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	-

(*) Kâr dağıtım tablosu, Şirketin konsolide olmayan finansal tabloları esas alınarak hazırlanmıştır.

GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

1 GRUP’UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Garanti Finansal Kiralama A.Ş. (“Şirket”), T.C. Hazine ve Dış Ticaret Müsteşarlığı’ndan alınan izne istinaden 3226 sayılı kanun uyarınca yurtiçi ve yurtdışında finansal kiralama işlemleri yapmak amacıyla kurulmuş ve “Ana Sözleşme”sinin 9 Ekim 1990 tarihli Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi’nde yayımlanmasıyla faaliyete geçmiştir. Şirket, 1 Ekim 2002 tarihinde Garanti Faktoring Hizmetleri AŞ’nin (“Garanti Faktoring”) %99,3’üne sahip olduğu bağlı ortaklıklarından Aktif Finansal Kiralama A.Ş. (“Aktif Finansal Kiralama”) ile kendi çatısı altında birleşmiştir. Birleşme ile birlikte Garanti Faktoring sahip olduğu Aktif Finansal Kiralama hisseleri tutarına eş değerdeki Şirket hisselerini ana ortağı olan Türkiye Garanti Bankası A.Ş.’den devralarak Şirket’e %5,86 oranında ortak olmuştur. Bahsi geçen hisseler 5 Aralık 2011 tarihinde Türkiye Garanti Bankası A.Ş. tarafından Garanti Faktoring Hizmetleri A.Ş.’den satın alınmıştır.

Şirket’in finansal kiralama işlemleri, genel olarak inşaat ekipmanı, ulaşım, hizmet, tekstil araçları kiralamalarından oluşmaktadır.

Şirket’in ticari sicile kayıtlı adresi aşağıdaki gibidir:

Maslak Mahallesi, Eski Büyükdere Cad. No:23 Sarıyer / İstanbul

Şirket, 21 Aralık 2006 tarihinde almış olduğu Yönetim Kurulu Kararı ile “Garanti Filo Yönetim Hizmetleri ve Ticaret Anonim Şirketi”(“Garanti Filo”) ünvanı ile tamamen sahibi olacağı bir şirket kurma kararı almıştır. Garanti Filo 10 Ocak 2007 tarihinde Türk Ticaret Sicil Gazetesi’nde tescil edilerek kurulmuş olup 2007 yılında faaliyetlerine başlamıştır. Garanti Filo araç faaliyet kiralaması alanında faaliyet göstermektedir. Ayrıca Garanti Filo iştiraki olarak Garanti Filo Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş. (“Garanti Filo Sigorta”) adında bir şirket kurulmuş olup Türk Ticaret Sicil Gazetesi’nde tescil tarihi 20 Mart 2014’tür. 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Garanti Filo ve Garanti Filo Sigorta finansal tabloları Şirket’in finansal tabloları içerisinde konsolide edilmiştir.

Şirket, konsolide edilen bağlı ortaklıkları olan Garanti Filo ve Garanti Filo Sigorta ile birlikte bu raporun geri kalanında Grup olarak adlandırılacaktır.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Grup’un 247 çalışanı vardır (31 Aralık 2016: 268).

Grup, kiralama faaliyetlerini ağırlıklı olarak tek bir coğrafi bölgede (Türkiye) sürdürmektedir.

Ödenecek temettü:

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Grup herhangi bir temettü ödeme kararı almamıştır (2016 yılına ilişkin herhangi bir temettü ödemesi gerçekleştirilmemiştir).

Finansal tabloların onaylanması:

Finansal tablolar Yönetim Kurulu tarafından 31 Ocak 2018 tarihinde onaylanmış ve yayımlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul’un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1 Uygulanan Muhasebe Standartları

Grup, konsolide finansal tablolarını 24 Aralık 2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi Hakkında Tebliğ, Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik, BDDK tarafından yayımlanan tebliğ ve genelgeler ile yapılan açıklamalar ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları (“TMS”), hükümlerini içeren; "BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak düzenlemektedir.

GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

2.1.1 Uygulanan Muhasebe Standartları (devamı)

Konsolide finansal tablolar, türev finansal araçların gerçeğe uygun değeri ile değerlendirilmesi haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır.

2.1.2 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

2.1.3 Fonksiyonel ve Raporlama Para Birimi

Grup’un her işletmesinin kendi finansal tabloları faaliyette buldukları temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Her işletmenin finansal durumu ve faaliyet sonuçları, Grup’un geçerli para birimi olan ve konsolide finansal tablolar için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

2.1.4 Muhasebe Tahminleri

Konsolide finansal tabloların Raporlama Standartları’na uygun olarak hazırlanması, yönetimin, politikaların uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar almasını, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, güncelleme yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır. Tahminlerin kullanıldığı başlıca kalemler aşağıdaki gibidir:

Not 5 –	Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlıklar
Not 7 –	Finansal kiralama alacakları
Not 10 ve 11 –	Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların ekonomik ömürleri ve kalıntı değerleri
Not 12 –	Vergi varlık ve yükümlülükleri
Not 18 –	Borç ve gider karşılıkları
Not 24 –	Koşullu varlık ve yükümlülükler

GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

2.1.5 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları

- a) Konsolide finansal tablolarda raporlanan tutarları ve dipnotları etkileyen TMS’de yapılan değişiklikler
Bulunmamaktadır.
- b) 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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

TFRS 9 Finansal Araçlar (2017 versiyonu)

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

TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat

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

GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

2.1.5 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)

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

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

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

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

UFRYK 22 - Yabancı Para İşlemler ve Avans Tutarları

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

GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

2.1.5 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)

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

UFRS 16 Kiralama İşlemleri

Yeni UFRS 16 Kiralama İşlemleri Standardı 13 Ocak 2016 tarihinde UMSK tarafından yayınlanmıştır. Bu standart kiralama işlemlerinin muhasebeleştirilmesinin düzenlendiği mevcut UMS 17 Kiralama İşlemleri, UFRS Yorum 4 Bir Anlaşmanın Kiralama İşlemi İçerip İçermediğinin Belirlenmesi ve UMS Yorum 15 Faaliyet Kiralamaları – Teşvikler standartlarının ve yorumlarının yerini almakta ve UMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller standardında da değişikliklere sebep olmaktadır. UFRS 16, kiracılar açısından mevcut uygulama olan finansal kiralama işlemlerinin bilançoda ve faaliyet kiralaması işlemlerinin bilanço dışında gösterilmesi şeklindeki ikili muhasebe modelini ortadan kaldırmaktadır. Bunun yerine, mevcut finansal kiralama muhasebesine benzer olarak bilanço bazlı tekil bir muhasebe modeli ortaya koyulmaktadır. Kiralayanlar için muhasebeleştirme mevcut uygulamalara benzer şekilde devam etmektedir. Bu değişiklik 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır ve UFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat standardını uygulayan işletmeler için erken uygulamaya izin verilmektedir. Grup, UFRS 16'nın uygulanmasının finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

UFRYK 23 Gelir Vergisi İşlemlerine İlişkin Belirsizlikler

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

2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem konsolide finansal tabloları yeniden düzenlenir.

GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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 konsolide finansal tabloları yeniden düzenlenir.

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

(a) Konsolidasyon Esasları

İlişikteki konsolide finansal tablolar Şirket ve bağlı ortaklıklarının hesaplarını aşağıdaki “Bağlı ortaklıklar” maddesinde belirtilen şekilde yansıtmaktadır. Bağlı ortaklıkların finansal tablolarının hazırlanması sırasında, yasal kayıtlarına BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı’na uygunluk ve Grup tarafından uygulanan muhasebe politikalarına ve sunum biçimlerine uyumluluk açısından gerekli tashih ve sınıflandırmalar yapılmıştır.

(i) Bağlı Ortaklıklar

Bağlı ortaklıklar, Şirket’in doğrudan veya dolaylı olarak işlemleri üzerinde kontrol yetkisine sahip olduğu şirketlerdir. Şirket, bağlı ortaklık konumundaki şirketlerin finansal ve operasyonel politikalarını yürütme gücüne sahip olmasına bağlı olarak, bağlı ortaklıkların faaliyet sonuçlarından pay alır. Kontrol gücünün belirlenmesinde, mevcut ve dönüştürülebilir oy hakları göz önünde bulundurulur. Bağlı ortaklıkların finansal tabloları, kontrol gücünün olduğu tarihten, sona erdiği tarihe kadar konsolide finansal tablolarda gösterilmektedir. Şirket, 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla Garanti Filo’nun doğrudan %100’üne ve Garanti Filo Sigorta’nın dolaylı olarak %100’üne sahiptir. Şirket’in Garanti Filo’nun ve Garanti Filo Sigorta’nın faaliyetleri üzerinde tam kontrol gücünün bulunmasından dolayı Garanti Filo’nun ve Garanti Filo Sigorta’nın finansal tabloları ilişikteki konsolide finansal tablolara tam konsolidasyon yönetimi ile dahil edilmiştir.

(ii) Konsolidasyonda eliminasyon işlemleri

Garanti Filo ve bağlı ortaklığı Garanti Filo Sigorta’nın finansal durum tablosu ve kar veya zarar tablosu tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilmiş ve defterlerde bağlı ortaklıklar olarak yansıtılan kayıtlı değerler ile bağlı ortaklıkların öz sermaye tutarları karşılıklı olarak netleştirilmiştir. Konsolide finansal tablolar, bağlı ortaklıklar ve Şirket arasındaki işlemlerden dolayı oluşan tüm bakiye ve işlemler ve gerçekleşmemiş her türlü gelir ve giderlerden arındırılmıştır. Gerektiğinde, Şirket’in izlediği muhasebe politikalarıyla aynı olması amacıyla bağlı ortaklıkların finansal tablolarında muhasebe politikalarıyla ilgili düzeltmeler yapılmıştır. Tüm grup içi işlemler, bakiyeler, gelir ve giderler konsolidasyonda elimine edilmiştir.

(b) Finansal araçlar

(i) Türev olmayan finansal araçlar

Türev olmayan finansal araçlar finansal kiralama alacakları ve diğer alacaklar, nakit ve nakde eşdeğer varlıklar, alınan krediler, ihraç edilen menkul kıymetler, ticari borçlar ve diğer yükümlülüklerden oluşmaktadır.

Türev olmayan finansal araçlar işlem maliyetleri düşüldükten sonra gerçeğe uygun değerleri ile kaydedilirler.

Finansal araçlar, finansal varlıktan sağlanan nakit akımlarındaki sözleşmeye dayanan hakkın sona ermesinden ötürü veya Grup’un finansal varlık üzerinde kontrolü muhafaza etmemesi durumunda veya varlığın risk ve kazanımların esasen karşı tarafa transfer edilmesi durumunda kayıtlardan çıkarılır.

Finansal varlıklar olağan bir şekilde alım veya satımı, Grup’un o varlığı almayı veya satmayı taahhüt ettiği tarihte muhasebeleştirilir. Finansal yükümlülükler, Grup’un sözleşmede belirtilen yükümlülüklerinin süresinin dolması veya ertelenmesi veya ödenmesi durumunda kayıtlardan çıkarılır.

GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(b) Finansal araçlar (devamı)

Nakit ve nakde eşdeğer varlıklar, kasa ve bankalardaki üç aydan kısa vadeli mevduat, tevdiat ve nakit para tutarlarını içermektedir. Nakit benzeri değerler kolayca nakde dönüştürülebilir, olduğu tarihte vadesi üç ayı geçmeyen ve değer kaybetme riski bulunmayan kısa vadeli yüksek likiditeye sahip yatırımları ifade etmektedir.

Finansal Kiralama Alacakları

Minimum kira ödemelerinin toplamı faiz ve anapara tutarlarını kapsayan bir şekilde brüt olarak finansal kiralama alacakları hesabında yer almaktadır. Kira ödemelerinin toplamı ile söz konusu sabit kıymetlerin maliyeti arasındaki fark olan faiz ise kazanılmamış gelirler hesabında yansıtılmaktadır. Kira ödemeleri gerçekleştiğinde, kira tutarı finansal kiralama alacakları hesabından düşülmekte; içindeki faiz bileşeni ise kar veya zarar tablosuna faiz geliri olarak yansıtılmaktadır.

Finansal kiralama alacakları ve diğer varlıkların tahsili mümkün olmayan ve/veya BDDK tarafından 24 Aralık 2013 tarihli ve 28861 sayılı Resmi Gazete’de yayınlanan “Finansal Kiralama Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik”e göre belirtilen kriterleri sağlayan kısımları takip hesaplarına aktarılır ve ayrılan özel karşılık tutarları düşüldükten sonraki kalan değerleri üzerinden konsolide finansal tablolarda yer alır. Şüpheli hale gelen bir finansal kiralama alacağı ilgili tüm yasal prosedürlerin tamamlanması ve net zararın tespitinden sonra kayıtlardan çıkartılır.

Grup genellikle, finansal kira ödemelerindeki gecikmeler nedeniyle feshettiği ödeme planlarına ait döviz alacaklarını fesih tarihindeki kurları kullanarak TL’ye dönüştürmekte ve fesih tarihinden itibaren kur değerlemesine tabi tutmamaktadır. Ayrıca söz konusu alacaklar için fatura kesimi durdurulduğundan feshedildiği tarihten itibaren reeskont hesaplaması yapılmamaktadır.

Alınan Krediler ve İhraç Edilen Menkul Kıymetler

Alınan krediler ve ihraç edilen menkul kıymetler, ilk maliyet değerleri üzerinden işlem maliyetleri ile netleştirilmiş tutarları ile kayda alınır. Kayda alınmalarını izleyen dönemlerde, geri ödeme tutarlarının etkin faiz yöntemiyle hesaplanan bugünkü değerleriyle konsolide finansal tablolara yansıtılır ve ilk maliyet ile arasındaki farklar söz konusu borçların vadeleri süresince konsolide kar veya zarar tablosuna intikal ettirilir.

Diğer

Vadesiz banka mevduatı, diğer alacaklar ve ticari borçlar ve diğer yükümlülükler etkin faiz yöntemi ile hesaplanan bugünkü değerinden önemli farklılık göstermemesi nedeniyle maliyet değerleri üzerinden gösterilmektedir.

(ii) Türev finansal araçlar

Grup’un gelecekte gerçekleşecek döviz ve kredi işlemlerine bağlı kur dalgalanmaları ile ilişkilendirilen finansal risklerini yönetmek amacıyla türev finansal araçları (esas olarak para, faiz swap ve forward türev sözleşmeleri) kullanmaktadır.

Türev finansal araçlar ilk olarak gerçeğe uygun değerleriyle kayıtlara alınır ve türev finansal araçlara atfolunan ilgili işlem maliyetleri olduğu zaman kar veya zarar tablosuna kaydedilir. İlk kayıtlara alınmasına müteakiben, türev finansal araçlar gerçeğe uygun değerleriyle ölçülür ve oluşan değişimler aşağıda anlatıldığı gibi muhasebeleştirilir:

Bir türev finansal araç risk yönetimi amacıyla elde tutuluyor ve riskten korunma muhasebesi gereklerini yerine getiriyorsa, bu tip türev araçlar alım-satım amaçlı finansal varlıklar olarak sınıflandırılmakta ve gerçeğe uygun değer değişimlerinden oluşan farkları türev finansal işlemlerden karlar/zararlar hesapları içinde muhasebeleştirilmektedir.

GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

(b) Finansal araçlar (devamı)

(iii) Riskten korunma muhasebesi

Grup, TMS 39 ve kendi risk politikaları çerçevesinde nakit akış riskinden ve gerçeğe uygun değer riskinden korunma uygulamaları için gerekli şartları ve kuralları yazılı olarak süreç haline getirmiştir. Her yeni riskten korunma ilişkisi bu çerçevede değerlendirilip ilgili onay sürecinden geçirilmekte ve belgelenmektedir. Etkinlik testleri de Grup’un risk stratejilerine uygun olarak TMS 39 kapsamında izin verilen yöntemler içerisinde seçilmiştir.

Grup, Avro bazındaki ileri tarihli operasyonel kiralama alacaklarını ve kalıntı değerleri Avro bazında takip edilen ikinci el araç gelecekteki satışlarını, finansal durum tablosundaki Avro kredileri ile ilişkilendirerek nakit akış riski muhasebesine konu etmekte ve kur riskinden korumaktadır. Nakit akış riskinden korunma muhasebesinde, riskten korunma aracının kur değişimlerinin etkin kısmı özkaynaklar altında “Riskten korunma fonları / kayıpları” hesabında, etkin olmayan kısmı ise kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmektedir. Riskten korunan kaleme ilişkin nakit akışlarının kar veya zararı etkilediği dönemlerde, ilgili riskten korunma aracının kâr/zararı da özkaynaktan çıkartılarak kar veya zarar tablosuna yansıtılmaktadır.

Grup, 1 Ekim 2017 tarihinden önce, ikinci el satışlarından elde edilecek nakite ve kira anlaşmalarından kaynaklı ileri tarihli operasyonel kiralama alacaklarına nakit akış riskinden korunma muhasebesi yöntemini uygulamaktaydı. Grup, 1 Ekim 2017 tarihinden itibaren nakit akış riskinden korunma modeliyle birlikte, gerçeğe uygun değer riskinden korunma modelini de uygulamaya başlamıştır. Buna göre, Grup, 1 Ekim 2017 tarihinden itibaren muhasebeleştirilmemiş kesin taahhüt niteliğindeki ileri tarihli operasyonel kiralama alacaklarını gerçeğe uygun değer riskinden korunma muhasebesine konu etmeye başlamıştır.

Gerçeğe uygun değer riskinden korunma modelinde, Avro kredilerin oluşturduğu riskten korunma aracının defter değerine ilişkin yabancı para bileşeninin TMS 21’e göre ölçülmesinden kaynaklanan kazanç veya kayıplar, kar veya zararda finansal tablolara alınır ve Avro kredilerden kaynaklanan kazanç veya kayıp, riskten korunma muhasebesinin etkin olduğu dönem boyunca, finansal durum tablosunda kesin taahhütlerin gerçeğe uygun değeri olarak muhaseleştirilir ve kar veya zarar tablosuna yansıtılır.

Riskten korunma muhasebesinin başlangıcında ve her raporlama döneminde etkinlik testleri gerçekleştirilmektedir. Etkinlik testleri “Dolar off-set yöntemi” ile yapılmakta ve etkinliğin %80-%125 aralığında gerçekleşmesi durumunda riskten korunma muhasebesine devam edilmektedir.

Riskten korunma muhasebesi, riskten korunma aracının sona ermesi, gerçekleşmesi, satılması veya etkinlik testinin etkin olmaması durumunda sona erdirilmektedir. Nakit akış riskinden korunma muhasebesinin sona erdirilmesi durumunda nakit akış riskinden korunma muhasebesi kapsamında özkaynaklar ve varlıklar altında muhasebeleştirilen kar/zarar, riskten korunma konusu kaleme ilişkin nakit akışları gerçekleşene kadar özkaynaklar altında “Riskten korunma fonları / kayıpları” hesabında Riskten korunma konusu kaleme ilişkin nakit akışların gerçekleşmesi durumunda özkaynaklar ve varlıklar altında muhasebeleştirilen kar/zarar, kar veya zarar tablosuna sınıflandırılır.

Gerçeğe uygun değere yönelik riskten korunma muhasebesi şartlarını artık yerine getirmediği durumlarda, riskten korunan kalemin taşınan değerine yapılan düzeltmeler, vadeye kalan süre içerisinde doğrusal amortisman yöntemiyle kar veya zarara yansıtılır.

GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

(c) Maddi duran varlıklar ve amortisman

(i) Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 31 Aralık 2004 tarihinden sonra satın alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır (bkz. Not 2.4 (f)).

Bir maddi duran varlığın elden çıkartılması sonucunda ortaya çıkan kazanç ve kayıplar, söz konusu maddi duran varlığın elden çıkartılmasıyla elde edilen tutar ile defter değeri karşılaştırılarak belirlenir ve konsolide kar veya zarar tablosunda diğer faaliyet gelirleri/giderleri hesaplarında muhasebeleştirilir.

(ii) Sonradan ortaya çıkan giderler

Maddi duran varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmek için katlanılan masraflar aktifleştirilir. Sonradan ortaya çıkan harcamalar söz konusu varlığın gelecekteki ekonomik faydasını artırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilirler. Tüm diğer gider kalemleri tahakkuk esasına göre konsolide kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilir.

(iii) Amortisman

Maddi duran varlıklara ilişkin amortismanlar, varlıkların faydalı ömürlerine göre aktife giriş veya montaj tarihleri esas alınarak doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak hesaplanmıştır.

Maddi duran varlıkların ortalama faydalı ömürlerini yansıtan amortisman süreleri aşağıda belirtilmiştir:

<u>Tanım</u>	<u>Yıl</u>
Mobilya ve demirbaşlar	5 yıl
Motorlu taşıtlar	2-5 yıl
Özel Maliyetler	5 yıl

Faaliyet kiralaması amacıyla edinilen motorlu taşıtlara ilişkin amortismanlar söz konusu motorlu taşıtların tahmini kalıntı değerleri düşüldükten sonra kalan maliyet değerleri üzerinden kontrat süresine göre aktife giriş tarihleri esas alınarak doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak hesaplanmıştır.

Grup için kalıntı değer kiralama dönemi sonunda tahmin edilen taşıt değeridir. Kiralama dönemi sonundaki kalıntı değer piyasa değerinden farklı olabilir ve bu piyasa riski olarak kabul edilir. Kalıntı değer dışsal faktörlerden etkilenmektedir. Kullanılmış araç satışı kanalı ve şekli, tüketici tercihleri, yabancı para birimi üzerinden işlem gören araçlar için kurlar ve genel ekonomik koşullar piyasa fiyatında etkili olmaktadır ve bir noktaya kadar yönetilmektedir. Ayrıca kiralama dönemi sözleşmede öngörülen tarihlerden farklı şekilde gerçekleşebilmekte ve bu da müşterilerden kaynaklı dışsal bir faktör olarak kalıntı değer tahmini etkileyebilmektedir.

Grup kalıntı değer tespitinde, piyasada oluşan fiyatları, veri tabanlarını ve kendi taşıt satışlarında gerçekleşmiş değerleri kullanmaktadır. Kalıntı değer riskini yönetmek için gerçekleşen satış karlılıklarını takip ve analiz ederek kalıntı değer tahminini değerlendirmektedir.

Maddi duran varlıkların faydalı ömürleri ve kalan kalıntı değerleri her bir raporlama tarihi itibarıyla gözden geçirilmektedir.

GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(d) Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar bilgisayar yazılım lisansları ve hakları temsil etmektedir. Bilgisayar yazılım lisansları ve haklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 31 Aralık 2004 tarihinden sonra satın alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ile kalıcı değer kayıpları düşülerek kayıtlara yansıtılır. Maddi olmayan duran varlıklara ilişkin itfa payları, ilgili varlıkların tahmini iktisadi ömürleri üzerinden, satın alım tarihinden itibaren iktisadi ömür senelerini aşmamak kaydıyla doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmıştır. Grup’un maddi olmayan duran varlıklarının tahmini ekonomik ömürleri 2 ile 5 yıl arasındadır.

(e) Kiralama işlemleri

(i) Kiraya veren konumundaki işlemler

Finansal kiralama

Kiraya veren konumundaki finansal kiralama işlemlerinin muhasebeleştirilmesine ilişkin açıklamalar 2.4.(b)’de yer almaktadır.

Faaliyet kiralaması

Diğer kiralama işlemleri faaliyet kiralamasıdır ve dönem içinde faturalanmış kira tutarlarından kaynaklanan alacaklar Grup’un konsolide finansal durum tablosunda muhasebeleştirilmektedir. Kiraya konu varlıklardan kaynaklanan ileri vadeli alacaklar Grup’un konsolide finansal durum tablosunda muhasebeleştirilmemektedir.

(ii) Kiralayan konumundaki işlemler

Finansal kiralama

Kiraya konu olan varlığın sahipliğine ilişkin risk ve faydaların Grup’a ait olduğu kiralama işlemleri finansal kiralama yoluyla edinilen maddi duran varlıklar olarak sınıflandırılmaktadır. Finansal kiralama yoluyla elde edilen maddi duran varlıklar Grup’un konsolide finansal durum tablosunda, ilgili varlığın gerçeğe uygun değeri ile asgari kira ödemelerinin bugünkü değerinden düşük olanı üzerinden aktifte bir varlık olarak izlenir. Söz konusu varlığın ilk defa kayıtlara alınmasından sonra ilgili olduğu varlık grubuna ilişkin muhasebe politikalarına göre muhasebeleştirilir.

Faaliyet kiralaması

Diğer kiralama işlemleri faaliyet kiralamasıdır ve kiralanan varlıklar Grup’un konsolide finansal durum tablosunda gösterilmezler.

(f) Değer düşüklüğü

(i) Finansal varlıklar

Bir finansal varlığın tahmin edilen gelecekteki nakit akımlarının olumsuz olarak etkilendiğini gösteren bir veya birden fazla nesnel kanıt olması durumunda, değer düşüklüğüne uğradığı kabul edilir.

Önemli finansal varlıkların değer düşüklüğü ayrı ayrı test edilir. Geriye kalan finansal varlıklar aynı kredi risk özelliklerine sahip gruplar içinde toplu halde değerlendirilir.

Tüm değer düşüklükleri konsolide kar veya zarar tablosuna kaydedilir. Değer düşüklüğü eğer değer düşüklüğünün kayıtlara alındığı tarihten sonra gerçekleşen bir olay ile nesnel olarak ilişkilendirilebilirse iptal edilir.

Finansal kiralama alacaklarına BDDK tarafından 24 Aralık 2013 tarih ve 28681 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Yönetmelik’e uygun olarak özel karşılık ayrılır.

GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

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

2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(f) Değer düşüklüğü (devamı)

(ii) Finansal olmayan varlıklar

Grup’un finansal olmayan varlıklarının kayıtlı değerleri her raporlama tarihinde herhangi bir değer düşüklüğü göstergesi olup olmadığı konusunda gözden geçirilir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir.

Bir varlığın veya nakit yaratan birimlerinin kayıtlı değeri geri kazanılabilir tutarı aşıyorsa değer düşüklüğü kayıtlara alınır. Bir varlığın veya nakit yaratan birimin geri kazanılabilir tutarı kullanımdaki değeri veya gerçeğe uygun değerden satış masraflarının düşülmesi ile elde edilen değerinden yüksek olanı ifade eder. Kullanım değeri, söz konusu varlığın beklenen gelecekteki nakit akışlarının cari piyasa koşullarında paranın zaman değeriyle söz konusu varlığın risklerini yansıtabilecek olan vergi öncesi iç verim oranı ile iskonto edilmesi suretiyle hesaplanır.

Diğer varlıklardan veya şirketlerden bağımsız olarak nakit akımı yaratan en küçük ayrıştırılabilir varlık grubu nakit yaratan birim olarak tanımlanır. Nakit yaratan birimler kapsamında kayıtlara alınan değer düşüklüğü ilk olarak birimlere tahsis edilen şerefiyenin kayıtlı değerinden ve sonra birimdeki (birim grubu) diğer varlıkların kayıtlı değerinden orantısal olarak düşülür.

Eğer söz konusu varlığın veya o varlığa ait nakit üreten herhangi bir biriminin kayıtlı değeri, kullanım veya satış yoluyla geri kazanılacak tutarından yüksekse değer düşüklüğü meydana gelmiştir. Değer düşüklüğü kayıpları konsolide kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilir.

(g) Satış amaçlı elde tutulan varlıklar

Kullanım yerine satış yoluyla elden çıkarılması beklenen duran varlıklar (veya elden çıkarılacak varlık grubu) satış amaçlı elde tutulan varlıklar olarak sınıflandırılır. Bir varlığın satış amaçlı elde tutulan varlık olarak sınıflandırılmasının hemen ardından, satış amaçlı elde tutulan varlık (veya elden çıkarılacak varlık grubu) Grup’un ilgili varlık grubu için uyguladığı muhasebe politikalarına göre muhasebeleştirilir. Satış amaçlı elde tutulan varlık (veya elden çıkarılacak varlık grubu) defter değeri ile satış maliyeti düşülmüş gerçeğe uygun değerinden küçük olanı ile ölçülür. Satış amaçlı elde tutulan varlık olarak sınıflandırılan varlıklara ilişkin değer düşüklüğü kayıpları ve müteakip değerlemeler sonucunda oluşan kazanç ve kayıplar konsolide kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilir. Kümülatif değer düşüklüğü kayıplarını aşan kazançlar kayıtlara alınmazlar.

(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.

Finansal durum tablosunda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, tüm çalışanların emeklilik dolayısıyla ilerde doğması beklenen yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır. Hesaplanan tüm aktüeryal kayıplar ve kazançlar diğer kapsamlı gelir altında muhasebeleştirilmektedir.

GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(i) Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

TMS 37, “Karşılıklar, Koşullu Yükümlülükler ve Koşullu Varlıklara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı”nda belirtildiği üzere herhangi bir karşılık tutarının konsolide finansal tablolara alınabilmesi için; Grup’un geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya taahhüde bağlı yükümlülüğün bulunması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebiliyor olması gerekmektedir. Söz konusu kriterler oluşmamışsa Grup söz konusu hususları ilgili konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlarında açıklamaktadır. Paranın zaman değerinin etkisinin önemli olduğu durumlarda, karşılık tutarı; yükümlülüğün yerine getirilmesi için gerekli olması beklenen nakit çıkışlarının bugünkü değeri olarak belirlenir. Karşılıkların bugünkü değerlerine indirgenmesinde kullanılacak iskonto oranının belirlenmesinde, ilgili piyasalarda oluşan faiz oranı ile söz konusu yükümlülükle ilgili risk dikkate alınır.

Koşullu varlıklar gerçekleşmedikçe muhasebeleştirilmemekte ve sadece dipnotlarda açıklanmaktadır.

(j) Gelir ve giderlerin muhasebeleştirilmesi

(i) Finansal kiralama faiz gelirleri

Finansal kiralama faiz gelirleri etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

(ii) Faaliyet kiralama gelirleri

Faaliyet kiralaması gelirleri tahakkuk esasına göre konsolide kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

(iii) Ücret ve komisyonlar

Finansal kiralama işlemlerinden dolayı elde edilen ve katlanılan ücret ve komisyonlar ilgili hizmet alındığı veya verildiği zaman konsolide kar veya zarar tablosuna yansıtılır.

(iv) Diğer gelir ve giderler

Diğer gelir ve giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilirler.

(v) Finansman gelirleri/(giderleri)

Finansman gelirleri, faiz gelirlerini ve kur farkı gelirlerini içerir.

Finansman giderleri, kredi faiz giderleri, kur farkı giderleri ve diğer finansman giderlerini içermektedir.

Faiz geliri ve giderleri etkin faiz yöntemine göre muhasebeleştirilmektedir.

(k) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Kurumlar Vergisi

Gelir vergileri, cari yıl vergisi ile ertelenmiş vergilerdeki değişimi içermektedir. Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden ve bilanço tarihinde geçerli olan vergi oranları ile hesaplanan vergi yükümlülüğünü ve geçmiş yıllardaki vergi yükümlülüğü ile ilgili düzeltme kayıtlarını içermektedir.

GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

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

2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(k) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler (devamı)

Ertelenmiş Vergi

Ertelenmiş vergi, varlıkların ve borçların ilişikteki konsolide finansal tablolarda gösterilen değerleri ile varlıkların ve borçların yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin belirlenmesiyle hesaplanmaktadır. Ertelenmiş vergi, varlıkların oluştuğu veya yükümlülüklerin yerine getirildiği dönemde geçerli olması beklenen vergi oranları üzerinden hesaplanır ve konsolide kar veya zarar tablosuna gider veya gelir olarak kaydedilir. Ertelenmiş vergi varlığı ve ertelenmiş vergi yükümlülüğü, yasal olarak vergi varlıkları ve vergi yükümlülüklerinin mahsuplaştırılmasına ilişkin bir hak olması ve ertelenmiş vergilerin aynı mali otoriteye bağlı olması durumunda mahsuplaştırılabilmektedir.

TMS 12, “Gelir Vergilerine İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı” uyarınca ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, söz konusu geçici farkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde ödenecek vergi tutarlarında yapacakları tahmin edilen artış ve azalış oranlarında ilişikteki konsolide finansal tablolara yansıtılmaktadır. Ertelenmiş vergi varlığı, gelecek dönemlerde vergi avantajının sağlanması olası durumlarda kaydedilir. Konsolide finansal tablolara önceki dönemlerde yansıtılmış olan ertelenmiş vergi varlığının tamamından veya bir kısmından artık fayda sağlanılamayacağı anlaşıldığı takdirde söz konusu tutar aktiften silinir.

Türk Vergi Mevzuatı, ana şirket ve onun bağlı ortaklığına konsolide vergi beyannamesi hazırlamasına izin vermediğinden, ekli konsolide finansal tablolarda da yansıtıldığı üzere, vergi karşılıkları her bir işletme bazında ayrı olarak hesaplanmıştır.

(l) İlişkili taraflar

TMS 24, “İlişkili Tarafların Açıklamalarına İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı”; hissedarlık, sözleşmeye dayalı haklar, aile ilişkisi veya benzeri yollarla karşı tarafı doğrudan ya da dolaylı bir şekilde kontrol edebilen veya önemli derecede etkileyebilen kuruluşlar, ilişkili kuruluş olarak tanımlar. İlişkili taraflara aynı zamanda sermayedarlar ve Grup yönetimi de dahildir. İlişkili taraf işlemleri, kaynakların ve yükümlülüklerin ilişkili taraflar arasında bedelli veya bedelsiz olarak transfer edilmesini içermektedir.

Bu konsolide finansal tablolar açısından Grup’un ortakları ve Grup ile dolaylı sermaye ilişkisinde olan grup şirketleri ve yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticiler “ilişkili taraflar” olarak tanımlanmaktadır (Not 23).

(m) Pay başına kazanç

TMS 33, "Pay Başına Kazanç İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı"na göre hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler pay başına kazanç açıklamak zorunda değildirler. Grup’un hisseleri borsada işlem görmediğinden dolayı ilişikteki konsolide finansal tablolarda pay başına kazanç hesaplanmamıştır.

(n) Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirme tarihi arasında, işletme lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade eder. TMS 10, “Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı”, hükümleri uyarınca bilanço tarihi itibarıyla söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların bilanço tarihinden sonra ortaya çıkması durumunda ve bu olaylar konsolide finansal tabloların düzeltilmesini gerektiriyorsa, Grup konsolide finansal tablolarını yeni duruma uygun şekilde düzeltmektedir. Söz konusu olaylar konsolide finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmiyorsa Grup söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(o) Nakit akış tablosu

Grup, konsolide net varlıklarındaki değişimleri, konsolide finansal yapısını ve konsolide nakit akımlarının tutar ve zamanlamasını değişen şartlara göre yönlendirme yeteneği hakkında konsolide finansal tablo kullanıcılarına bilgi vermek üzere konsolide nakit akış tablolarını düzenlemektedir.

Konsolide nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları, Grup’un faaliyet alanına giren konulardan kaynaklanan nakit akımlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Grup’un yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği yatırım faaliyetlerinden nakit akımlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Grup’un finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

(p) Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması

Faaliyet bölümü, Grup’un gelir elde edebildiği ve harcama yapabildiği işletme faaliyetlerinde bulunan, faaliyet sonuçlarının bölüme tahsis edilecek kaynaklara ilişkin kararların alınması ve bölümün performansının değerlendirilmesi amacıyla Grup’un faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili mercii tarafından düzenli olarak gözden geçirildiği ve hakkında ayrı finansal bilgilerin mevcut olduğu bir kısımdır.

Grup bölümlere göre raporlamasını faaliyet bölümlerine göre yapmakta olup Grup faaliyetlerinin tamamı tek bir coğrafi bölgede, Türkiye’de gerçekleşmekte olduğundan coğrafi bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

(r) Kur değişiminin etkileri

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlem tarihindeki yabancı para kuru ile Türk Lirası (“TL”)’na çevrilmektedir. Yabancı para parasal varlıklar ve borçlar, bilanço tarihinde geçerli kur üzerinden dönem sonunda TL’ye çevrilmektedirler. Bu tip işlemlerden kaynaklanan kur farkları, konsolide kar veya zarar tablosuna yansıtılmaktadır. Gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen yabancı para birimi bazındaki parasal olmayan varlıklar ve borçlar gerçeğe uygun değerlerinin belirlendiği günün kurundan TL’ye çevrilerek ifade edilmektedir.

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

	<u>31 Aralık 2017</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
ABD Doları	3,7719	3,5192
Avro	4,5155	3,7099

GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

Grup’un bağlı ortaklığı Garanti Filo, faaliyet kiralamasından elde ettiği gelirleri dönemsel etkisine göre yeniden hesaplamıştır. Buna göre konsolide finansal tablolarda bulunan yeniden düzenleme etkisi aşağıdaki gibidir:

	Yeniden Düzenlenmiş Önceki Dönem			Yeniden Düzenlenmiş Önceki Dönem		
	1 Ocak 2016	Düzeltilme	1 Ocak 2016	31 Aralık 2016	Düzeltilme	31 Aralık 2016
Faaliyet kiralaması alacakları	16.310	1.320	17.630	18.522	1.576	20.098
Maddi duran varlıklar (Net)	728.317	-	728.317	1.021.966	52	1.022.018
Peşin ödenmiş giderler	46.562	19	46.581	51.759	(17)	51.742
Alınan krediler	4.011.725	-	4.011.725	4.492.077	(3)	4.492.074
Diğer borçlar	271.724	(19)	271.705	379.329	(85)	379.244
Ertelenmiş gelirler	-	6.663	6.663	-	10.079	10.079
Ertelenmiş vergi borcu	21.456	(1.068)	20.388	23.237	(1.677)	21.560
Geçmiş yıllar kâr veya (zararı)	140.199	(2.040)	138.159	85.583	(4.256)	81.327
Dönem net kâr veya (zararı)	142.187	(2.216)	139.971	142.837	(2.447)	140.390

	Yeniden Düzenlenmiş Önceki Dönem			Yeniden Düzenlenmiş Önceki Dönem		
	1 Ocak 2016	Düzeltilme	1 Ocak 2016	31 Aralık 2016	Düzeltilme	31 Aralık 2016
Faaliyet kiralaması gelirleri	198.531	(2.172)	196.359	244.916	(5.310)	239.606
Kiralama işlemlerinden alınan ücret ve komisyonlar	32.025	-	32.025	26.020	2.134	28.154
Kullanılan kredilere verilen faizler	(183.994)	-	(183.994)	(201.830)	2	(201.828)
Genel işletme giderleri	(157.020)	80	(156.940)	(191.411)	64	(191.347)
Diğer gelirler	56.114	(1.192)	54.922	121.571	(2)	121.569
Takipteki alacaklara ilişkin özel karşılıklar (-)	(36.564)	-	(36.564)	(121.012)	51	(120.961)
Ertelenmiş vergi gelir / (gider) etkisi	(1.897)	1.068	(829)	5.644	612	6.256

GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Grup tek bir coğrafi bölgede, Türkiye’de, faaliyetlerini sürdürdüğü için, bölümlere göre raporlama bilgisi Grup’un faaliyet bölümlerine göre sunulmuştur. Faaliyet bölümleri, Grup’un yönetim ve iç raporlama yapısına göre belirlenmiştir.

Bölüm yatırım harcamaları ilgili dönem içerisindeki şerefiye hariç maddi ve maddi olmayan duran varlık alımlarından oluşmaktadır.

Faaliyet Bölümleri

Grup’un iki temel faaliyet bölümü bulunmaktadır.

- Finansal kiralama; Grup’un finansal kiralama faaliyetlerini içermektedir.
- Faaliyet kiralaması; Grup’un faaliyet kiralaması faaliyetlerini içermektedir.

<i>1 Ocak - 31 Aralık 2017</i>	<i>Finansal kiralama</i>	<i>Faaliyet kiralaması</i>	<i>Eliminasyonlar</i>	<i>Toplam</i>
Gelirler				
Finansal kiralama gelirleri	401.552	-	-	401.552
Faaliyet kiralama gelirleri	-	370.820	-	370.820
Kiralama işlemlerinden alınan ücret ve komisyonlar	30.156	8.580		38.736
<i>Bölümler arası gelirler</i>	-	1.771	(1.771)	-
Toplam bölümler geliri	431.708	381.171	(1.771)	811.108
Net faaliyet karı	23.324	41.338	-	64.662
Vergi gideri	(2.573)	(12.520)	-	(15.093)
Net dönem karı	20.751	28.818	-	49.569

31 Aralık 2017

Diğer Bilgiler

Bölüm varlıkları	5.441.677	1.716.974	-	7.158.651
Toplam varlıklar				7.158.651
Bölüm yükümlülükleri	4.495.715	1.695.444	-	6.191.159
Toplam yükümlülükler				6.191.159

1 Ocak - 31 Aralık 2017

Yatırım harcamaları	4.489	861.139	-	865.628
Özel karşılıklar gideri	(189.302)	(4.217)	-	(193.519)
İtfa payları ve amortismanlar	3.741	104.218	-	107.959

GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

<i>1 Ocak - 31 Aralık 2016</i>	<i>Finansal kiralama</i>	<i>Faaliyet kiralaması</i>	<i>Eliminasyonlar</i>	<i>Toplam</i>
Gelirler				
Finansal kiralama gelirleri	405.501	-	-	405.501
Faaliyet kiralama gelirleri	-	239.606	-	239.606
Kiralama işlemlerinden alınan ücret ve komisyonlar	23.389	4.765		28.154
<i>Bölmeler arası gelirler</i>	-	1.548	(1.548)	-
Toplam bölmeler geliri	428.890	245.919	(1.548)	673.261
Net faaliyet karı	151.802	25.587	-	177.389
Vergi gideri	(23.425)	(13.574)	-	(36.999)
Net dönem karı	128.377	12.013	-	140.390

31 Aralık 2016

Diğer Bilgiler

Bölüm varlıkları	5.450.482	1.149.572	(79)	6.599.975
Toplam varlıklar				6.599.975
Bölüm yükümlülükleri	4.525.168	1.128.995	(79)	5.654.084
Toplam yükümlülükler				5.654.084

1 Ocak - 31 Aralık 2016

Yatırım harcamaları	4.951	648.788	-	653.739
Özel karşılıklar gideri	116.444	4.517	-	120.961
İtfa payları ve amortismanlar	3.170	80.248	-	83.418

4 NAKİT DEĞERLER

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

	31 Aralık 2017		31 Aralık 2016	
	TP	YP	TP	YP
Kasa / Efektif	1	-	2	-
Alınan Çekler	-	-	-	-
	1	-	2	-

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 itibarıyla, konsolide nakit akış tablosuna baz olan gelir reeskontları hariç orijinal vadesi üç aydan kısa olan nakit ve nakde eşdeğer varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017		31 Aralık 2016	
Kasa		1		2
Bankalar		165.465		23.480
Eksi: Faiz tahakkuku		(3)		(2)
		165.463		23.480

GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

5.1 Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar

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

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

	31 Aralık 2017		31 Aralık 2016	
	TP	YP	TP	YP
Para swap alım satım işlemleri	2.795	69	390	6.302
Faiz swap alım satım işlemleri	-	1.908	-	2.066
	2.795	1.977	390	8.368

5.2 Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Yükümlülükler

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

	31 Aralık 2017		31 Aralık 2016	
	TP	YP	TP	YP
Para swap alım satım işlemleri	43.852	11.521	20.304	-
Faiz swap alım satım işlemleri	-	-	-	-
	43.852	11.521	20.304	-

6 BANKALAR

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

	31 Aralık 2017		31 Aralık 2016	
	TP	YP	TP	YP
-Vadesiz mevduat	2.323	9.734	2.879	4.162
-Vadeli mevduat	1.078	152.330	5.809	10.630
	3.401	162.064	8.688	14.792

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla vadeli mevduatlar bir aydan kısa vadeli TL ve YP bazında banka plasmanlarından oluşmakta olup, söz konusu TL ve YP mevduata uygulanan ortalama faiz oranları sırasıyla %11,75 ve 0,71'dir (31 Aralık 2016: %8,25 ve %0,01).

GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

7 FİNANSAL KİRALAMA ALACAKLARI

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

	31 Aralık 2017		31 Aralık 2016	
	TP	YP	TP	YP
Finansal kiralama alacakları	1.489.808	3.456.037	1.391.470	3.698.888
Faturalanmış finansal kiralama alacakları	18.143	31.270	30.938	52.863
Kiralama konusu yapılmakta olan yatırımlar	68.868	102.382	54.153	98.031
Kiralama işlemleri için verilen avanslar	10.681	137.338	8.465	152.114
Ara toplam	1.587.500	3.727.027	1.485.026	4.001.896
Diğer alacaklar (*)	27.557	56.918	19.875	56.317
Takipteki kiralama işlemlerinden alacaklar	286.581	295.043	429.044	257.085
Brüt finansal kiralama alacakları	1.901.638	4.078.988	1.933.945	4.315.298
Özel karşılıklar (-)	(126.777)	(124.445)	(240.276)	(31.324)
Ara toplam	1.774.861	3.954.543	1.693.669	4.283.974
Kazanılmamış faiz geliri	(269.231)	(329.848)	(257.654)	(384.954)
Finansal kiralama alacakları, net	1.505.630	3.624.695	1.436.015	3.899.020

(*) Diğer alacaklar bakiyesi, ağırlıklı olarak, finansal kiralama kontratı imzalandıktan sonra oluşan ve müşterilerden tahsil edilecek masraf kalemlerinden ve finansal kiralama sözleşmeleri için yapılan sigorta poliçelerinden kaynaklanan alacaklardan oluşmaktadır.

Net finansal kiralama alacaklarının vadelerine göre yaşlandırma tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
2017	-	1.974.513
2018	2.139.347	1.372.090
2019	1.417.087	860.735
2020	856.520	616.315
2021	432.631	511.382
2022 ve sonrası	284.740	-
Toplam	5.130.325	5.335.035

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, takipteki finansal kiralama alacakları karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2017	1 Ocak – 31 Aralık 2016
Açılış bakiyesi	271.600	164.336
Ayrılan karşılık	189.302	116.444
Tahsilatlar ve karşılık iptalleri	(27.782)	(9.180)
Bilançodan çıkarılan leasing alacakları (*)	(181.898)	-
Dönem sonundaki karşılık	251.222	271.600

(*) Kanuni takipteki alacaklar içerisinde yer alan %100 karşılık ayrılmış 180.214 TL tutarındaki alacak portföyü, 29 Haziran 2017 ve 29 Eylül 2017 tarihlerinde varlık yönetim şirketine satılmıştır. 1.684 TL’lik bir tutar ise tahsil edilemez kabul edilerek bilançodan çıkarılmıştır.

GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

7 FİNANSAL KİRALAMA ALACAKLARI (Devamı)

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, finansal kiralama alacaklarının yaşlandırma tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016	31 Aralık 2016
	Kiralama İşlemlerinden Alacaklar	Özel Karşılık	Kiralama İşlemlerinden Alacaklar	Özel Karşılık
Vadesi geçmemiş veya değer düşüklüğüne uğramamış	4.395.675	-	4.257.603	-
Vadesi geçmiş, ancak değer düşüklüğüne uğramamış (*)				
31-60 gün geçen	217.856	-	275.912	-
61-90 gün geçen	179.678	-	210.597	-
91-150 gün geçen	6.714	-	176.394	-
Değer düşüklüğüne uğramış (takipteki alacaklar)				
Vadesi 240 güne kadar	145.008	(49.908)	268.519	(32.508)
Vadesi 240 gün-1 yıl geçen	243.535	(112.437)	82.666	(23.076)
Vadesi 1 yıldan fazla geçen	193.081	(88.877)	334.944	(216.016)
	5.381.547	(251.222)	5.606.635	(271.600)

(*) Vadesi geçmiş, ancak değer düşüklüğüne uğramamış alacaklar rakamı, söz konusu müşterilerin tüm finansal kiralama alacaklarını içermekte olup, 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla 363.055 TL'lik kısmının vadesi henüz gelmemiştir (31 Aralık 2016: 577.153 TL).

Grup, rapor tarihleri itibarıyla finansal kiralama alacaklarında değer düşüklüğü olma durumunu değerlendirmekte olup, değer düşüklüğüne uğrayan alacaklar için karşılık ayırmaktadır.

Grup'un takipteki alacakları ve vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış alacakları için aldığı teminatların risk ile sınırlandırılmış tutarları sırasıyla 322.225 TL ve 63.623 TL'dir (31 Aralık 2016: 447.722 TL ve 143.769 TL).

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, Grup piyasa koşullarına dayanarak takipteki alacaklarına karşın müşterilerinden almış olduğu teminatların tahmini gerçeğe uygun değerlerini güncellemiş ve değer düşüklüğü hesaplamasında bu tutarları göz önünde bulundurmıştır.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, Grup'un finansal kiralama alacaklarına ilişkin teminatlarının (ipotek, teminat mektubu ve diğer) risk ile sınırlandırılmış tutarı 705.462 TL'dir (31 Aralık 2016: 678.347 TL).

GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

8 FAALİYET KİRALAMASI ALACAKLARI

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

	31 Aralık 2017		31 Aralık 2016	
	TP	YP	TP	YP
Faaliyet kiralaması alacakları net	31.161	-	20.098	-
	31.161	-	20.098	-

Grup’un, değer düşüklüğüne uğramış faaliyet kiralaması alacaklarının tamamı için ayırmış olduğu karşılığın dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2017	1 Ocak – 31 Aralık 2016
1 Ocak bakiyesi	10.865	6.831
Dönem içinde ayrılan karşılık tutarı	4.217	4.517
Tahsilatlar ve karşılık iptalleri	(6.008)	(483)
Yıl sonu bakiyesi	9.074	10.865

31 Aralık 2017 itibarıyla, vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış operasyonel kiralama alacaklarının tutarı 16.853 TL’dir (31 Aralık 2016: 9.582 TL). Bu alacakların vadeleri 1 ile 90 gün arasında geçmiştir (2016:1-150 gün).

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, Grup’un faaliyet kiralaması sözleşmelerinden kaynaklanan ve ileride oluşacak alacaklarının yıllara göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
2017	-	238.225
2018	499.027	136.815
2019	304.385	39.660
2020	156.695	418
2021	91.795	-
Toplam	1.051.902	415.118

1 Ocak - 31 Aralık 2017 dönemine ait konsolide kar veya zarar tablosunda yer alan 370.820 TL tutarındaki gelir kalemi, faaliyet kiralaması gelirinden oluşmaktadır (1 Ocak – 31 Aralık 2016: 239.606 TL). Personel, sigorta, amortisman ve faaliyet kiralaması ile ilişkili diğer gider kalemleri esas faaliyet giderleri içerisinde gösterilmiş olup, detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2017	1 Ocak- 31 Aralık 2016
Amortisman ve itfa payı giderleri	104.218	80.248
Sigorta giderleri	50.117	43.456
Bakım-onarım giderleri	30.994	25.402
Personel giderleri	18.567	16.883
Faaliyet kiralamasına ilişkin diğer giderler	29.352	21.418
	233.248	187.407

GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

9 RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR

Grup, 1 Ekim 2017 tarihinden itibaren muhasebeleştirilmemiş kesin taahhüt niteliğindeki ileri tarihli operasyonel kiralama alacaklarını gerçeğe uygun değer riskinden korunma muhasebesine konu etmeye başlamıştır. Buna göre, Avro kredilerin oluşturduğu riskten korunma aracından kaynaklanan kur farkları, riskten korunma muhasebesinin etkin olduğu dönem boyunca, finansal durum tablosunda kesin taahhütlerin gerçeğe uygun değeri olarak muhasebeleştirilmiş ve kar veya zarar tablosuna yansıtılmıştır.

Cari dönemde ileri tarihli Avro bazındaki operasyonel kira alacaklarından elde edilecek nakit ile ilgili olan kur değişimi etkisi ile kesin taahhütlerin gerçeği uygun değeri 36.584 TL tutarındadır (2016: Yoktur).

10 MADDİ DURAN VARLIKLAR

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

	1 Ocak 2017	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2017
Maliyet				
Taşıtlar	1.136.262	857.362 (*)	(340.295)	1.653.329
Mobilya ve demirbaşlar	8.303	572	(1.157)	7.718
Özel Maliyetler	407	115	-	522
	1.144.972	858.049	(341.452)	1.661.569
Birikmiş amortisman				
Taşıtlar	(117.928)	(100.897)	85.209	(133.616)
Mobilya ve demirbaşlar	(4.740)	(1.413)	979	(5.174)
Özel Maliyetler	(286)	(62)	-	(348)
	(122.954)	(102.372)	86.188	(139.138)
Net defter değeri	1.022.018			1.522.431

(*) Bu tutar Grup'un faaliyet kiralamasına konu etmek üzere satın aldığı motorlu taşıtlardan oluşmaktadır.

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, Grup'un maddi duran varlıklarının üzerinde herhangi bir ipotek veya benzeri bir kısıtlama bulunmamaktadır.

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, Grup'un faaliyet kiralamasına konu etmek üzere satın aldığı motorlu taşıtların tahmini hurda değerleri toplamı sırasıyla, 1.219.540 TL ve 782.544 TL'dir.

GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

10 MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

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

	1 Ocak 2016	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2016
Maliyet				
Binalar	18.735	-	(18.735) (*)	-
Taşıtlar	807.404	644.110 (**)	(315.252)	1.136.262
Mobilya ve demirbaşlar	6.692	2.260	(649)	8.303
Özel maliyetler	395	12	-	407
	833.226	646.382	(334.636)	1.144.972
Birikmiş amortisman				
Binalar	(4.828)	(250)	5.078	-
Taşıtlar	(95.831)	(77.674)	55.577	(117.928)
Mobilya ve demirbaşlar	(4.045)	(1.327)	632	(4.740)
Özel maliyetler	(205)	(81)	-	(286)
	(104.909)	(79.332)	61.287	(122.954)
Net defter değeri	728.317			1.022.018

(**) Bu tutar Grup'un faaliyet kiralmasına konu etmek üzere satın aldığı motorlu taşıtlardan oluşmaktadır.

11 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

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

	1 Ocak 2017	İlaveler	31 Aralık 2017
Maliyet			
Haklar	516	-	516
Lisanslar	16.844	3.941	20.785
Diğer	10.159	3.638	13.797
	27.519	7.579	35.098
Birikmiş itfa payları			
Haklar	(523)	(30)	(553)
Lisanslar	(9.775)	(2.832)	(12.607)
Diğer	(5.478)	(2.725)	(8.203)
	(15.776)	(5.587)	(21.363)
Net defter değeri	11.743		13.735

GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

11 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Devamı)

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

	1 Ocak 2016	İlaveler	31 Aralık 2016
Maliyet			
Haklar	516	-	516
Lisanslar	13.006	3.838	16.844
Diğer	6.640	3.519	10.159
	20.162	7.357	27.519
Birikmiş itfa payları			
Haklar	(468)	(55)	(523)
Lisanslar	(7.686)	(2.089)	(9.775)
Diğer	(3.536)	(1.942)	(5.478)
	(11.690)	(4.086)	(15.776)
Net defter değeri	8.472		11.743

GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

12 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Kurumlar Vergisi

Grup, Türkiye’de yürürlükte bulunan vergi mevzuatı ve uygulamalarına tabidir. Kurumlar vergisi, ilgili olduğu hesap döneminin sonunu takip eden dördüncü ayın yirmi beşinci günü akşamına kadar beyan edilmekte ve ilgili ayın sonuna kadar tek taksitte ödenmektedir.

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

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

Türkiye’de vergi mevzuatı, Grup’un konsolide vergi beyannamesi doldurmasına izin vermemektedir. Bu yüzden mali tablolara yansıtılan vergi karşılığı, şirket bazında ayrı ayrı hesaplanmıştır.

Kurumların tam mükellefiyete tabi bir başka kurumun sermayesine iştiraktan elde ettikleri temettü kazançları (yatırım fonlarının katılma belgeleri ile yatırım ortaklıkları hisse senetlerinden elde edilen kar payları hariç) kurumlar vergisinden istisnadır. Ayrıca, kurumların en az iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan iştirak hisseleri ile aynı süreyle sahip oldukları gayrimenkullerinin (taşınmazlarının) kurucu senetleri, intifa senetleri ve rüçhan haklarının satışından doğan kazançların %75’lik kısmı , 31 Aralık 2017 itibarıyla kurumlar vergisinden istisnadır. Bununla birlikte, 7061 sayılı kanunla yapılan değişiklikle bu oran taşınmazlar açısından %75’ten %50’ye indirilmiş ve 2018 yılından itibaren hazırlanacak vergi beyannamelerinde bu oran %50 olarak kullanılacaktır.

İstisnadan yararlanmak için söz konusu kazancın pasifte bir fon hesabında tutulması ve 5 yıl süre ile işletmeden çekilmemesi gerekmektedir. Satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi gerekir.

Kurumlar Vergisi Kanunu’na göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönemin kurumlar vergisi matrahından indirilebilir. Beyanlar ve ilgili muhasebe kayıtları vergi dairesince beş yıl içerisinde incelenebilmekte ve vergi hesapları revize edilebilmektedir. 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, Grup’un 260.993 TL tutarında taşınabilir mali zararı bulunmaktadır (31 Aralık 2016: 144.229 TL). Grup’un ertelenmiş vergi aktifinin önemli kısmı geçmiş ve cari yılda kaydedilen mali zararlar üzerinden hesaplanmaktadır. Bahsi geçen mali zararların detaylarına aşağıda yer verilmiş olup, Grup yönetimi bu mali zararlar üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi varlıklarından önümüzdeki yıllarda faydalanılabileceğini öngörmektedir. Bu nedenle ekli konsolide finansal tablolarda herhangi bir karşılık ayrılmamıştır.

GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

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

12 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Taşınabilir mali zararların kullanım hakkının sona ereceği yıllar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
2018 yılında sona erecek	23.038	23.038
2019 yılında sona erecek	-	72
2020 yılında sona erecek	19.139	19.151
2021 yılında sona erecek	103.625	101.968
2022 yılında sona erecek	115.191	-
	260.993	144.229

Türkiye’de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 1-25 Nisan tarihleri arasında vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilir.

Gelir Vergisi Stopajı

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

Yatırım Teşvik

24 Nisan 2003 tarihinden önce alınmış yatırım teşvik belgelerine istinaden yararlanılan yatırım indirimi tutarı üzerinden %19,8 vergi tevkifatı yapılması gerekmektedir. Bu tarihten sonra yapılan teşvik belgesiz yatırım harcamalarından vergi tevkifatı yapılmamaktadır.

1 Ağustos 2010 tarihli ve 27659 Sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren 6009 sayılı Kanun’un 5. maddesi ile Anayasa Mahkemesinin 8 Ocak 2010 tarihli Resmi Gazete’de yayımlanan 2009/144 sayılı Kararı ile iptal edilen 193 sayılı Gelir Vergisi Kanununun geçici 69. maddesindeki “sadece 2006, 2007 ve 2008 yıllarına ait” ibaresi yeniden düzenlenmiştir. Yeni düzenleme ile kazancın yetersiz olması nedeniyle indirilemeyen ve sonraki dönemlere devreden yatırım indirimi istisnasından yıl sınırlaması olmaksızın yararlanılmaya devam edilmesi sağlanmakta, ancak, vergi matrahlarının tespitinde yatırım indirimi istisnası olarak indirim konusu yapılacak tutarın ise ilgili yıl kazanç tutarının %25’ini aşmaması öngörülmektedir. Yine yapılan değişiklikte, yatırım indirimden yararlanacak olanların kurumlar vergisi oranının %30 değil yürürlükteki oran (%20) olması esası benimsenmiştir.

6009 sayılı Kanun’la geçici 69.madde’ye eklenen %25’lik sınırla ilgili “Şu kadar ki, vergi matrahlarının tespitinde yatırım indirimi istisnası olarak indirim konusu yapılacak tutar, ilgili kazancın %25’ini aşamaz.” Hükmü, Anayasa’ya aykırı olduğu gerekçesiyle 18 Şubat 2012 tarihli ve 28208 sayılı Resmi Gazete ’de yayımlanan Anayasa Mahkemesi’nin 9 Şubat 2012 tarihli ve E:2010/93 K:2012/9 (Yürürlüğü Durdurma) sayılı Kararı ile iptal edilmiştir.

31 Aralık 2011 tarihli finansal tabloların yayınlanmasından sonra 2011 yılı kurumlar vergisi beyannamesi düzenlenirken yukarıda belirtilen Anayasa Mahkemesi kararı Gelir İdaresi Başkanlığı tarafından dikkate alınmış ve yatırım indirimi istisnasından % 100 oranında yararlanılmasına izin verilmiştir.

Bu çerçevede, Grup’un 31 Aralık 2017 itibarıyla kurum kazancından indirime tabi tutabileceği yatırım indirimi tutarı kalmamıştır.

GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

12 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihlerinde sona eren yıllara ait konsolide kar veya zarar tablosundaki gelir vergisi karşılığı, aşağıda mutabakatı yapıldığı üzere vergiden önceki kara yasal vergi oranı uygulanarak hesaplanan tutarlardan farklıdır:

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Raporlanan vergi öncesi kar	64.662	177.389
Raporlanan vergi öncesi kar üzerinden hesaplanan vergi	(12.932)	(35.478)
<i>Kalıcı farklar:</i>		
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(2.154)	(458)
Bina satış kazancı istisnası	-	7.594
Vergi barışı etkisi(*)	-	(8.452)
Vergi oranı değişimi etkisi	(1.505)	-
Kâr dağıtımı sebebiyle vergi hesabında kullanılmayan mali zararlar	334	-
İstisnalar	941	-
Diğer	223	(205)
Vergi geliri / (gideri)	(15.093)	(36.999)

(*) Grup’un ertelenmiş vergi aktifinin önemli kısmı geçmiş ve cari yılda kaydedilen mali zararlar üzerinden hesaplanmaktadır. Grup, 2016 cari yılında vergi barışından yararlanmış ve bu kapsamda birikmiş mali zararlarının 42.262 TL kadarlık kısmını vergi barışında kullanmıştır.

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

	1 Ocak- 31 Aralık 2017	1 Ocak- 31 Aralık 2016
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	7.034	42.993
Ertelenen vergi gideri / (geliri)	8.059	(6.256)
Önceki yıl cari kurumlar vergisi karşılığı düzeltmesi	-	262
	15.093	36.999

Grup ertelenen gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, konsolide finansal durum tablosu kalemlerinde BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı ve Vergi Usul Kanunu arasındaki farklı değerlendirmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır.

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

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	7.034	42.993
Eksi: Peşin ödenen kurumlar vergisi	(12.665)	(29.681)
Ödenecek kurumlar vergisi/ (Cari Dönem Vergi Varlığı)	(5.631)	13.312

GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

12 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, geçici farklar üzerinden hesaplanan ve ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017		31 Aralık 2016	
	Varlıklar	Yükümlülükler	Varlıklar	Yükümlülükler
Takipteki kiralama alacakları karşılığı	54.193	-	54.898	-
Türev finansal araçlar değerlendirme farkları	3.084	-	2.309	-
Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı	1.744	-	1.469	-
Maddi ve maddi olmayan varlıklar üzerindeki geçici farklar	-	(83.820)	-	(54.757)
Alınan kredilerin değerlendirme farkı	-	(3.560)	-	(3.145)
Finansal kiralama faiz gelir reeskontları	-	(6.974)	-	(5.804)
Ertelenmiş faaliyet kiralaması gelirleri	3.712	-	2.016	-
Mahsup edilebilecek mali zararlar	57.419	-	28.846	-
Diğer geçici farklar	941	(1.341)	582	(842)
Ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü)	121.093	(95.695)	90.120	(64.548)

Ertelenmiş vergi varlığı ve ertelenmiş vergi yükümlülüğü, yasal olarak vergi varlıkları ve vergi yükümlülüklerinin mahsuplaştırılmasına ilişkin bir yasal hak olması ve ertelenmiş vergilerin aynı mali otoriteye bağlı olması durumunda mahsuplaştırılabilir. 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, aşağıdaki tutarlar mahsuplaştırma işlemi yapıldıktan sonra konsolide finansal tablolarda gösterilmiştir:

	31 Aralık 2017			31 Aralık 2016		
	Brüt	Mahsuplaştırma	Net	Brüt	Mahsuplaştırma	Net
Ertelenmiş vergi varlığı	121.093	(69.758)	51.335	90.120	(42.988)	47.132
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	(95.695)	69.758	(25.937)	(64.548)	42.988	(21.560)

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, ertelenmiş vergi (varlığı) / yükümlülüğü hareketi aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2017	1 Ocak – 31 Aralık 2016
Açılış bakiyesi	25.572	6.901
Kar veya Zarar Tablosuna yansıtılan	(8.059)	6.256
Diğer kapsamlı gelir / gidere yansıtılan	7.885	12.415
Kapanış bakiyesi	25.398	25.572

GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

13 DİĞER AKTİFLER VE PEŞİN ÖDENEN GİDERLER

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

	31 Aralık 2017		31 Aralık 2016	
	TP	YP	TP	YP
İndirilebilir KDV	114.709	-	75.294	-
Peşin ödenen giderler	16.798	15.455	36.982	14.760
Diğer	2.371	306	2.294	367
	133.878	15.761	114.570	15.127

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla peşin ödenen giderlerin 14.103 TL tutarındaki kısmı faaliyet kiralamasında kullanılan motorlu taşıtlar için peşin ödenen kasko tutarlarından oluşmaktadır (31 Aralık 2016: 33.697 TL).

GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

14 ALINAN KREDİLER

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

	31 Aralık 2017		31 Aralık 2016	
	TP	YP	TP	YP
Yurtiçi bankalar	756.987	1.403.168	403.332	1.852.073
Yurtdışı bankalar	156.818	2.841.794	84.973	2.151.696
	913.805	4.244.962	488.305	4.003.769

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, alınan kredilerin detayı aşağıdaki gibidir:

	Orijinal Tutar	Ortalama faiz oranı (%)	Kayıtlı değeri			Toplam
			3 aya Kadar	3 ay ile 1 yıl arası	1 yıl ve üzeri	
Yurtiçi banka kredileri						
Sabit faizli krediler:						
TL (Bin)	756.987	%15,07	346.114	174.670	236.203	756.987
AVRO (Bin)	228.749	%3,61	213.316	263.535	556.067	1.032.918
ABD\$ (Bin)	55.439	%4,04	-	118.045	91.067	209.112
Değişken faizli krediler:						
AVRO (Bin)	35.686	Euribor + %2,37	3.932	22.284	134.922	161.138
Toplam yurtiçi banka kredileri			563.362	578.534	1.018.259	2.160.155
Yurtdışı banka kredileri						
Sabit faizli krediler:						
TL (Bin)	156.815	%17,47	110.244	46.574	-	156.818
AVRO (Bin)	201.268	%3,16	7.116	282.456	619.252	908.824
ABD\$ (Bin)	45.731	%4,08	1.947	96.395	74.150	172.492
CHF (Bin)	3.180	%1,63	2.073	3.144	7.041	12.258
Değişken faizli krediler:						
AVRO (Bin)	299.732	Euribor + %2,53	15.519	326.147	1.011.772	1.353.438
ABD\$ (Bin)	104.664	Libor + %3,03	-	273.286	121.496	394.782
Toplam yurtdışı banka kredileri			136.899	1.028.002	1.833.711	2.998.612
Toplam banka kredileri			700.261	1.606.536	2.851.970	5.158.767

GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

14 ALINAN KREDİLER (Devamı)

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, alınan kredilerin detayı aşağıdaki gibidir:

	Orijinal Tutar	Ortalama faiz oranı (%)	Kayıtlı değeri			Toplam
			3 aya Kadar	3 ay ile 1 yıl arası	1 yıl ve üzeri	
Yurtiçi banka kredileri						
Sabit faizli krediler:						
TL (Bin)	403.332	%11,98	164.225	103.196	135.911	403.332
AVRO (Bin)	338.516	%3,25	147.260	745.369	363.233	1.255.862
ABD\$ (Bin)	102.299	%3,84	55.752	116.874	187.386	360.012
Değişken faizli krediler:						
AVRO (Bin)	63.667	Euribor + %3,35	57.083	141.370	37.746	236.199
Toplam yurtiçi banka kredileri			424.320	1.106.809	724.276	2.255.405
Yurtdışı banka kredileri						
Sabit faizli krediler:						
TL (Bin)	84.973	%11,64	-	84.973	-	84.973
AVRO (Bin)	119.998	%3,10	2.351	78.032	364.798	445.181
ABD\$ (Bin)	45.734	%4,08	1.827	4.614	154.506	160.947
CHF (Bin)	4.501	%1,60	1.882	2.849	10.776	15.507
Değişken faizli krediler:						
AVRO (Bin)	245.554	Euribor + %2,53	28.983	221.314	660.685	910.982
ABD\$ (Bin)	175.915	Libor + %3,03	698	298.932	319.449	619.079
Toplam yurtdışı banka kredileri			35.741	690.714	1.510.214	2.236.669
Toplam banka kredileri			460.061	1.797.523	2.234.490	4.492.074

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla alınan kredilerinin geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
2017	-	2.257.584
2018	2.306.797	1.252.184
2019	1.232.877	681.714
2020	1.159.417	180.116
2021	219.765	120.476
2022 ve sonrası	239.911	-
	5.158.767	4.492.074

Grup’un 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla İstanbul Takas ve Saklama Bankası’ndan fonlama sağlamak amacıyla verdiği 185.000 TL tutarındaki teminat mektubuna karşılık, Grup lehine tesis edilen 168.181 TL tutarında limiti bulunmakta olup, bu limitin 94.728 TL’si kullanılmamıştır (31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla 295.000 TL tutarındaki teminat mektubuna karşılık, Şirket lehine tesis edilen 268.182 TL tutarında limiti bulunmakta olup, bu limitin 213.127 TL’si kullanılmamıştır).

GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

15 İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER

	31 Aralık 2017		31 Aralık 2016	
	TP	YP	TP	YP
Bonolar	231.886	-	522.226	-
Tahviller	265.422	-	178.357	-
	497.308	-	700.583	-

Grup’un 1 Ocak 2017 – 31 Aralık 2017 döneminde itfa olan bonolarının detayı aşağıdaki gibidir:

İhraç Tarihi	Nominal Değeri	Faiz Oranı	Vadesi
Şubat 2016	100.0000	%11,94	Ağustos 2017
Temmuz 2016	103.140	%10,60	Ocak 2017
Ekim 2016	170.000	%10,36	Nisan 2017
Ekim 2016	110.400	%10,09	Nisan 2017
Kasım 2016	152.200	%10,32	Mayıs 2017
Ocak 2017	44.580	%11,50	Mayıs 2017
Ocak 2017	59.280	%11,00	Temmuz 2017
Mart 2017	48.860	%12,15	Ağustos 2017
Nisan 2017	126.140	%12,90	Ekim 2017
Mayıs 2017	150.350	%13,35	Kasım 2017
Temmuz 2017	75.000	%13,85	Aralık 2017

Grup’un 1 Ocak 2017 – 31 Aralık 2017 döneminde ihraç ettiği bonoların detayı aşağıdaki gibidir:

İhraç Tarihi	Nominal Değeri	Faiz Oranı	Vadesi
Ocak 2017	59.280	%11,00	Temmuz 2017
Ocak 2017	44.580	%11,50	Mayıs 2017
Mart 2017	48.860	%12,15	Ağustos 2017
Nisan 2017	126.140	%12,90	Ekim 2017
Mayıs 2017	150.350	%13,35	Kasım 2017
Haziran 2017	85.000	%14,00	Haziran 2018
Temmuz 2017	75.000	%13,85	Aralık 2017
Ağustos 2017	56.990	%13,80	Şubat 2018
Kasım 2017	100.000	%14,00	Mayıs 2018

Grup’un 1 Ocak 2017 – 31 Aralık 2017 döneminde ihraç ettiği tahvillerin detayı aşağıdaki gibidir:

İhraç Tarihi	Nominal Değeri	Faiz Oranı	Vadesi
Eylül 2017	90.000	%15,90	Mart 2019
Ekim 2017	95.000	%14,13	Nisan 2019

Şirket’in 10 Ağustos 2017 tarihli Yönetim Kurulu kararı ve 7 Kasım 2017 tarihli Sermaye Piyasası Kurulu onayı ile 7 Kasım 2018 tarihinde süresi dolacak 2.262.853 TL menkul kıymet ihraç limitinden, 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla kalan limit tutarı 2.162.853 TL’dir. (31 Aralık 2016 kalan ihraç limiti tutarı: 1.993.320 TL’dir.) Grup’un bağlı ortaklığı Garanti Filo’nun 5 Temmuz 2017 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile 23 Ağustos 2018 tarihinde süresi dolan 90.000 TL menkul kıymet ihraç limitinin tamamı 2017 yılı içinde kullanılmıştır (31 Aralık 2017 kalan ihraç limiti tutarı: Bulunmamaktadır).

GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

16 DİĞER BORÇLAR

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

	31 Aralık 2017		31 Aralık 2016	
	TP	YP	TP	YP
Alınan avanslar	58.278	66.905	37.234	65.905
Ticari borçlar	214.161	82.905	210.983	65.122
	272.439	149.810	248.217	131.027

Ticari borçlar, finansal ve faaliyet kiralaması için yapılan varlık alımlarıyla ilgili olan yurtiçi ve yurtdışı satıcı borçlarından oluşmaktadır.

17 ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, ödenecek vergi ve yükümlülüklerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017		31 Aralık 2016	
	TP	YP	TP	YP
Ödenecek KDV	1.894	-	5.273	-
Ödenecek vergi, resim ve harçlar	3.880	-	3.656	-
	5.774	-	8.929	-

18 BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, borç ve gider karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017		31 Aralık 2016	
	TP	YP	TP	YP
Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı				
-Kıdem tazminatı karşılığı	4.384	-	3.589	-
-İzin karşılığı	2.859	-	3.133	-
-Prim karşılığı	1.178	-	622	-
Diğer karşılıklar	290	-	507	-
	8.711	-	7.851	-

GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

18 BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI (Devamı)

Diğer karşılıklar

Diğer karşılıklar, 290 TL aleyhte açılan dava karşılığından oluşmaktadır (31 Aralık 2016: dava karşılığı 216 TL, diğer karşılık 291 TL).

Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı

Türk İş Kanunu’na göre, Grup bir senelik çalışma süresini doldurmuş olan ve Grup’la ilişkisi kesilen veya emekli olan, 25 hizmet (kadınlarda 20) yılını dolduran ve emekliliğini kazanan (kadınlar için 58 yaşında, erkekler için 60 yaşında), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir. 23 Mayıs 2002’deki mevzuat değişikliğinden sonra emeklilikten önceki hizmet süresine ilişkin bazı geçiş süreci maddeleri çıkartılmıştır. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu tutar 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla 4.732,48 (tam) TL (31 Aralık 2016: 4.297,21 (tam) TL) ile sınırlandırılmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı, Grup’un, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar, şirketin yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, ekli konsolide finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. Dolayısıyla Grup’un muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri aşağıdaki tabloda yer alan varsayımlar kullanılarak hesaplanmıştır

	<u>31 Aralık 2017</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
İskonto oranı	%11,70	%11,20
Beklenen maaş / limit artış oranı	%8,4	%7,8
İşten ayrılma oranı	%8	%9

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak – 31 Aralık 2017</u>	<u>1 Ocak – 31 Aralık 2016</u>
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	3.589	3.234
Aktüeryal kayıp / kazanç	282	(82)
Dönem içinde ödenen	(651)	(631)
Hizmet maliyeti	934	747
Faiz maliyeti	230	321
Kapanış bakiyesi	<u>4.384</u>	<u>3.589</u>

GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

18 BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI (Devamı)

Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı (devam)

İzin karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2017	1 Ocak – 31 Aralık 2016
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	3.133	3.040
Cari dönemde ayrılan karşılık tutarı	1.001	724
Dönem içinde ödenen	(1.275)	(631)
Kapanış bakiyesi	2.859	3.133

Prim karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2017	1 Ocak – 31 Aralık 2016
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	622	-
Ödenen prim tutarı	(7.275)	(5.824)
Dönem içinde ayrılan	7.831	6.446
Kapanış bakiyesi	1.178	622

19 ERTELENMİŞ GELİRLER

	31 Aralık 2017		31 Aralık 2016	
	TP	YP	TP	YP
Ertelenmiş Kira Gelirleri (*)	16.873	-	10.079	-
	16.873	-	10.079	-

(*) Grup, operasyonel kiralamaya istinaden kesmiş olduğu satış faturalarının büyük bir bölümünü henüz hizmet vermeden müşterilere faturalamaktadır. Ancak, faturalanmış olan ve henüz hizmeti verilmemiş olan gelir tutarı TMS 18 kapsamında gelir olarak tanınmamış ve ilgili dönem için pasife ertelenmiş kira gelirleri olarak sınıflanmıştır.

GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

20 ÖZKAYNAKLAR

20.1 Ödenmiş Sermaye

Şirket'in 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017		31 Aralık 2016	
	Ortaklık payı		Ortaklık payı	
	Tutar	(%)	Tutar	(%)
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	350.000	100	350.000	100
Garanti Faktoring Hizmetleri A.Ş.	<1	-	<1	-
Garanti Emeklilik Ve Hayat A.Ş.	<1	-	<1	-
Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.	<1	-	<1	-
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	<1	-	<1	-
Sermaye	350.000	100	350.000	100

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, Şirket'in çıkarılmış 1 (tam) TL (31 Aralık 2016:1 (tam) TL) değerinde 350.000.000 adet (31 Aralık 2016: 350.000.000 adet) imtiyazsız hisse senedi bulunmaktadır. 3 Şubat 2014 tarihli 1399 numaralı yönetim kurulu toplantısında Şirket'in sermayesinin 73.000.000 (tam) TL'den 350.000.000 (tam) TL'ye çıkarılmasına ilişkin alınan karar 2014 yılı olağan genel kurulunda oylanarak kabul edilmiştir.

20.2 Sermaye Yedekleri

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, 539 TL tutarındaki sermaye yedekleri, Şirket'in ödenmiş sermayesine ilişkin enflasyon düzeltme farklarını içermektedir. Ayrıca 2016 yılında gerçekleşen gayrimenkul satış kazancının %75'ine tekabül eden 37.967 TL tutar Kurumlar Vergisi Kanunu 5/1-e maddesine istinaden sermaye yedekleri hesabına aktarılmıştır.

20.3 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak ve Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler

Kıdem tazminatı yükümlülüğüne ilişkin olarak 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla hesaplanmış birikmiş aktüeryal kayıp ilgili ertelenmiş vergisi ile netleştirildikten sonra tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kaybı altında (1.420) TL olarak raporlanmıştır (31 Aralık 2016: (1.197) TL).

Nakit akış riskinden korunma muhasebesinden kaynaklanan kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gider tutarı (100.487) TL'dir (31 Aralık 2016: (72.742) TL).

20.4 Kar Yedekleri

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, Grup'un kar yedekleri, 34.714 TL tutarındaki birinci tertip yasal yedekler, 1.006 TL tutarında ikinci tertip yasal yedekler ve 502.429 TL tutarındaki olağanüstü yedeklerden oluşmaktadır (31 Aralık 2016: 30.029 TL tutarında birinci tertip yasal yedekler, 1.006 TL ikinci tertip yasal yedekler ve 416.539 TL tutarında olağanüstü yedek).

20.4 Geçmiş Yıl Karları

Grup'un 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, geçmiş yıl karları sırasıyla 93.175 TL ve 81.327 TL'dir.

GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

20 ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

20.5 Kar Dağıtımı

Kanuni defterlerdeki birikmiş karlar, aşağıda belirtilen kanuni yedeklerle ilgili hüküm haricinde dağıtılabılırler.

Türk Ticaret Kanunu’na göre yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu’na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş sermayesinin %20’sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5’i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5’ini aşan dağıtılan karın % 10’udur. Türk Ticaret Kanunu’na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50’sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

21 ESAS FAALİYET GİDERLERİ

21.1 Personel Giderleri

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihlerinde sona eren yıllarda esas faaliyet giderleri içinde yer alan personel giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2017	1 Ocak- 31 Aralık 2016
Maaş ve ücretler	33.405	33.496
Zorunlu sosyal sigorta ve diğer katkı payı giderleri	5.052	4.267
Diğer personel giderleri	7.517	5.865
	45.974	43.628

GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

21 ESAS FAALİYET GİDERLERİ (Devamı)

21.2 Genel İşletme Giderleri

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihlerinde sona eren yıllarda esas faaliyet giderleri içinde yer alan genel işletme giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2017	1 Ocak- 31 Aralık 2016
Amortisman ve itfa giderleri	107.959	83.418
Sigorta giderleri	50.274	43.596
Bakım ve onarım giderleri	36.933	25.700
Vergi, resim ve harç giderleri	27.567	21.429
Reklam ilan giderleri	4.288	3.779
Kiralama giderleri	3.548	1.518
Bilgisayar yazılım destek giderleri	2.655	2.082
Danışmanlık giderleri	2.444	1.809
Yasal süreç giderleri	2.085	1.503
Haberleşme giderleri	1.808	1.675
Ulaşım giderleri	1.397	298
Taşıt aracı giderleri	945	738
Temizlik ve mutfak giderleri	773	652
Isıtma, aydınlatma, su giderleri	624	566
Seyahat giderleri	429	434
Basılı kağıt ve kırtasiye giderleri	377	281
Pazarlama giderleri	232	287
Diğer	2.059	1.582
	246.397	191.347

GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

22 DİĞER FAALİYET GELİRLERİ ve GİDERLERİ

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihlerinde sona eren yıllarda diğer faaliyet gelirlerinin içinde yer alan diğer gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir:

<u>Diğer Faaliyet Gelirleri</u>	1 Ocak 31 Aralık 2017	1 Ocak 31 Aralık 2016
İptal edilen özel karşılık (Bkz.Not:7)	33.790	9.663
İptal edilen diğer karşılık gideri (*)	322	12.375
Maddi duran varlık ve pert ekipman satış karları (**)	67.107	87.837
Diğer	12.549	11.694
	113.768	121.569

(*) 2015 yılında muhtemel riskler için ayrılan 12.000 TL'lik serbest karşılık tutarı 2016 yılı içinde iptal edilmiştir.

(**) 2016 yılı maddi duran varlık ve pert ekipman satış karları içinde, Şirket'in sahip olduğu binanın, 11 Ekim 2016 tarihinde satılmasından dolayı oluşan 48.380 TL lik satış karı yer almaktadır.

23 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, ilişkili taraflardan alacak ve borçların detayı aşağıdaki gibidir:

<u>Banka bakiyeleri</u>	31 Aralık 2017		31 Aralık 2016	
	TP	YP	TP	YP
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	2.999	7.176	8.518	14.149
Garanti Bank International N.V.	63	68	2	56
	3.062	7.244	8.520	14.205

GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

23 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

	31 Aralık 2017		31 Aralık 2016	
	TP	YP	TP	YP
<u>İlişkili şirketlerden alacaklar</u>				
Türkiye Garanti Bankası AŞ	9.617	8.439	22.407	5.500
Körfez Havacılık Turizm ve Tic.AŞ	-	19.897	-	22.381
Başkent Yiyecek ve İçecek AŞ	-	16.852	-	19.194
Doğuş Yayın Grubu AŞ	7.460	-	26.391	-
D Et ve Et Ürünleri Gıda Paz.Tic.AŞ	5	8.463	-	6.686
Doğuş Bilgi İşlem Tekn.Hizm.AŞ	6.658	-	3.475	-
Soya Restaurant İşl.ve Tic.AŞ	-	3.902	-	5.046
Nahita Restaurant İşletmeciliği ve Yat.AŞ	-	3.232	-	3.793
Doğuş Perakende Satış Giy.Aks.Tic.A.Ş	-	2.180	16	3.480
Mezzaluna Gıda İşl.San.ve Tic.AŞ	2	1.695	2	1.875
MNG TV Yayıncılık AŞ	1.743	-	1.766	-
Doğuş İnşaat ve Tic.AŞ	-	-	1	3.261
Popülist Yiyecek ve İçecek San.AŞ	-	915	-	1.833
Doğuş Spor Kompleksi Yat.İşl.AŞ	92	-	2.600	-
D Eğlence Bar Restoran İşl.Yat.AŞ	-	994	-	1.222
Hedef Medya Tan.İnt.Medya Paz.AŞ	-	328	-	1.832
NTV Radyo TV Yay.AŞ	583	-	1.343	-
Zuma Turizm ve Gıda Paz.Tic.AŞ	-	502	-	771
Kivahan Turizm Tic.AŞ	-	415	-	781
Diğer	1.052	508	2.523	1.301
	27.212	68.322	60.524	78.956

	31Aralık 2017		31 Aralık 2016	
	TP	YP	TP	YP
<u>Alınan krediler</u>				
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	247.566	-	96.777	173.290
Garanti Bank International NV	-	113.800	-	37.599
	247.566	113.800	96.777	210.889

	31 Aralık 2017		31 Aralık 2016	
	TP	YP	TP	YP
<u>İlişkili şirketlere borçlar</u>				
Doğuş Otomotiv Servis Ve Tic. A.Ş.	80.427	-	96.358	-
Doğuş Yayın Grubu A.Ş.	-	1	4.845	1
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	27	-	-	-
Diğer	36	16	353	46
	80.490	17	101.556	47

GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

23 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihlerinde sona eren yıllarda ilişkili taraflarla yapılan işlemler sonucu oluşan gelir ve giderler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2017	1 Ocak – 31 Aralık 2016
Gelir		
Finansal kiralama gelirleri	9.118	7.040
Faaliyet kiralama gelirleri	54.354	44.083
Vadeli mevduat faiz gelirleri	1.603	478
Diğer	1.499	975
Gider		
Kredi faiz giderleri	(28.157)	(9.424)
Bilgisayar yazılım destek gideri	(1.538)	(1.334)
Kira giderleri	(264)	(269)
Türev finansal işlemlerden kar ve (zararlar)	5.452	(6.280)

Üst yönetim kadrosuna ait ücretler ve menfaatler toplamı:

Grup’un 31 Aralık 2017 tarihinde sona eren dönemde yönetim kurulu ve üst yönetime sağladığı ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 5.971 TL’dir (1 Ocak - 31 Aralık 2016: 8.012 TL).

2017 ve 2016 yılı içinde, ilişkili taraflar ile yapılan finansal kiralama sözleşmelerinden 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla kalan tutarların orijinal para birimlerine göre (TL karşılığı olarak) detayları aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2017		31 Aralık 2016	
	<u>Anapara</u>	<u>Brüt finansal kiralama alacağı</u>	<u>Anapara</u>	<u>Brüt finansal kiralama alacağı</u>
TL	19.178	22.268	25.069	28.047
ABD Doları	-	-	26.011	29.642
Avro	3.524	3.718	43.079	46.621

GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

24 KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

24.1 Alınan Teminatlar

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, Grup’un kiralama alacaklarına karşılık aldığı teminatların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017		31 Aralık 2016	
	TP	YP	TP	YP
İpotekler	532.502	1.397.586	523.135	1.213.345
Tedarikçilerin geri alım garantisi	204.717	104.938	39.784	88.759
Teminat mektubu	2.957	6.479	1.417	45.701
Menkul rehni	233.075	12	205.479	11
Nakit blokaj	6.949	5.895	5.169	2.912
İşletme rehni	14.818	1.129	14.818	927
Kefalet	8.668.476	27.837.224	8.623.343	27.893.305
Finansman senedi	3.203.082	7.559.912	2.700.116	5.642.296
Diğer	21.961	339	24.159	40.019
	12.888.537	36.913.514	12.137.420	34.927.275

24.2 Verilen Teminatlar

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, verilen teminatlar aşağıda yer alan kuruluşlara verilen teminat mektuplarından oluşmaktadır:

	31 Aralık 2017		31 Aralık 2016	
	TP	YP	TP	YP
Mahkemelere verilen teminat mektupları	78.258	-	44.919	-
Diğer	185.007	829	310.461	555
	263.265	829	355.380	555

24.3 Taahhütler

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, Grup’un cayılamaz taahhütleri finansal kiralamaya konu edilen maddi duran varlık alımları nedeniyle kullandığı akreditif tutarlarından oluşmaktadır.

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
AVRO	110.151	54.129
ABD\$	15.665	6.299
GBP	688	-
JPY	2.382	-
CHF	1.311	5.526
	130.197	65.954

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, Grup’un cayılabılır taahhütleri imzalanmış, henüz aktifleşmemiş finansal kiralama sözleşmelerinden oluşmaktadır.

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
TL	194.934	118.815
AVRO	259.130	255.468
ABD\$	122.624	130.466
	576.688	504.749

GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

24 KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

24.4 Türev Finansal Araçlar

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, Grup’un swap ve vadeli döviz alım-satım işlemlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

		31 Aralık 2017		31 Aralık 2016	
		Orijinal		Orijinal	
		Para Birimi	TL Karşılığı	Para Birimi	TL Karşılığı
<i>Para swap ve vadeli</i>	Avro (Bin)	50.192	226.642	14.565	43.436
<i>döviz alım işlemleri</i>	TL (Bin)	369.894	369.894	552.755	552.755
	ABD \$ (Bin)	43.068	162.448	43.068	151.565
	CHF (Bin)	3.081	11.875	4.496	15.491
Toplam alışlar		770.859		763.247	

		31 Aralık 2017		31 Aralık 2016	
		Orijinal		Orijinal	
		Para Birimi	TL Karşılığı	Para Birimi	TL Karşılığı
<i>Para swap ve vadeli</i>	Avro (Bin)	77.711	350.902	115.941	419.842
<i>döviz satım işlemleri</i>	TL (Bin)	251.925	251.925	53.810	53.810
	ABD \$ (Bin)	69.901	263.661	72.600	255.493
Toplam satışlar		866.488		729.145	

Ayrıca Grup’un 23 Kasım 2020 ve 8 Aralık 2020 vadeli, kalan nominal tutarı sırasıyla 23.333.333 ABD Doları ve 8.666.667 ABD Doları, sabit faiz oranı %3,63 ve değişken faiz oranı Libor+%2,83 olan iki adet faiz takası sözleşmesi bulunmaktadır (31 Aralık 2016: 42.666.667 ABD Doları ve sabit faiz oranı %3,43 ve değişken faiz oranı Libor+%2,25).

	31 Aralık 2017		31 Aralık 2016	
	TP	YP	TP	YP
Para swap alım işlemleri	369.894	400.965	552.755	210.492
Para swap satım işlemleri	251.925	614.563	53.810	675.335
Faiz swap alım işlemleri	-	120.701	-	150.153
Faiz swap satım işlemleri	-	120.701	-	150.153
	621.819	1.256.930	606.565	1.186.133

GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

25 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

25.1 Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları

Grup faaliyetleri sırasında aşağıdaki çeşitli risklere maruz kalmaktadır:

Kredi Riski

Likidite Riski

Piyasa Riski

Bu not Grup’un yukarıda bahsedilen risklere maruz kalması durumunda, Grup’un bu risklerin yönetimindeki hedefleri, politikaları ve süreçleri hakkında bilgi vermek amaçlı sunulmuştur. Şirket Yönetim Kurulu, Grup’un risk yönetimi çerçevesinin kurulmasından ve gözetiminden genel olarak sorumludur.

Grup’un risk yönetimi politikaları Grup’un maruz kalabileceği riskleri belirlemek ve maruz kalabileceği riskleri analiz etmek için oluşturulmuştur.

Risk yönetimi politikalarının amacı Grup’un riskleri için uygun risk limit kontrolleri oluşturmak, riskleri izlemek ve limitlere bağlı kalmaktır. Grup çeşitli eğitim ve yönetim standartları ve süreçleri yoluyla, disiplinli ve yapıcı bir kontrol ortamı yaratarak, tüm çalışanların rollerini ve sorumluluklarını anlamasına yardımcı olmaktadır.

25.1.1 Kredi riski

Grup kiralama işlemlerinden dolayı kredi riskine maruz kalmaktadır. Grup’un Kredi İzleme ve Krediler departmanları kredi riskinin yönetiminden sorumludur. Grup finansal varlıkları için belirli miktarda teminat talep etmektedir. Yönetimin mevcut bir kredi politikası vardır ve kredi riski sürekli olarak takip edilmektedir. Tüm önemli kredilerde kredi değerlendirmeleri yapılmaktadır. Öte yandan, Grup’un kredi riskini takip etmek amacıyla kullanmakta olduğu özel bir bilgisayar programı da mevcuttur.

Bilanço tarihi itibarıyla, Grup’un kredi riski belirli bir sektör veya coğrafi bölgede yoğunlaşmamıştır. Grup’un maksimum kredi riski her finansal varlığın konsolide finansal durum tablosunda gösterilen kayıtlı değeri kadardır.

25.1.2 Likidite riski

Likidite riski, Grup’un faaliyetlerinin fonlanması sırasında ortaya çıkmaktadır. Bu risk, Grup’un varlıklarını hem uygun vade ve oranlarda fonlayamama hem de bir varlığı makul bir fiyat ve uygun bir zaman dilimi içinde likit duruma getirememesi risklerini kapsamaktadır. Grup bankalar aracılığıyla fonlama ihtiyacını karşılamaktadır. Grup hedeflerine ulaşmak için gerekli olan fon kaynaklarındaki değişimleri belirlemek ve seyrini izlemek suretiyle sürekli olarak likidite riskini değerlendirmektedir.

Grup, ilişikteki finansal tablolarda konsolide edilen bağlı ortaklığı olan Garanti Filo’nun likidite pozisyonunu (hem yabancı para pozisyonunu hem de aktif ve pasiflerinin vadelerinin birbiri ile eşleşmesini), Garanti Filo’nun faaliyet kiralaması sözleşmelerinden kaynaklanan ve gelecekte kayıtlara alınacak olan faaliyet kiralama alacaklarını da dikkate alarak takip etmekte ve yönetmektedir (İleri tarihli faaliyet kiralama alacaklarının vadelerine göre dağılımı için Not 8’e bakınız).

25.1.3 Piyasa riski

Tüm alım satım amaçlı finansal araçlar piyasa riskine maruz kalmaktadır. Söz konusu risk, pazardaki fiyat değişmelerinin finansal varlığın değerini düşürmesi riski şeklinde ifade edilebilir. Bütün finansal araçlar gerçeğe uygun değerle kaydedilir ve pazardaki fiyat değişmeleri ticari geliri etkilemektedir.

Grup alım satım amaçlı araçlar kullanarak değişen pazar koşullarına göre kendisini koruma altına almaktadır. Piyasa riski Grup üst yönetiminin belirlediği limitlerde, türev araçları alıp satarak ve risk önleyici pozisyonlar alınarak yönetilmektedir.

GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

25 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

25.1 Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları (devamı)

(i) Döviz kuru riski

Grup, yabancı para birimleri ile gerçekleştirdiği işlemlerden (finansal kiralama faaliyetleri ve banka kredileri gibi) dolayı yabancı para riski taşımaktadır. Grup’un konsolide finansal tabloları TL bazında hazırlandığından dolayı, söz konusu konsolide finansal tablolar yabancı para birimlerinin TL karşısında dalgalanmasından etkilenmektedir. Grup yabancı para riskinden korunmak amacıyla türev işlemleri yapmaktadır.

(ii) Faiz oranı riski

Grup’un faaliyetleri, faizli varlıklar ve borçlarının farklı zaman veya miktarlarda itfa oldukları ya da yeniden fiyatlandırıldıklarında faiz oranlarındaki değişim riskine maruz kalmaktadır. Ayrıca Grup, Euribor oranı veya benzeri değişken faiz oranları içeren varlık ve borçları ve bunların yeniden fiyatlandırılması nedeniyle de faiz oranı riskine maruz kalmaktadır. Grup’un temel stratejileriyle tutarlı olan piyasa faiz oranları dikkate alındığında risk yönetim faaliyetleri, net faiz gelirini en iyi duruma getirmeyi hedeflemektedir.

GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR**

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

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

31 Aralık 2017

Kiralama Alacakları Diğer Alacaklar Takipteki Alacaklar

	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Bankalar	Alım Satım Amaç Türev Finansal Varlıklar
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)	95.534	4.651.075	-	84.475	-	330.402	165.465	4.772
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	95.534	4.223.801	-	84.475	-	330.402	165.465	4.772
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	6.350	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların	-	420.924	-	-	-	-	-	-
- net defter değeri	-	420.924	-	-	-	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	63.623	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	330.402	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	9.074	-	-	-	581.624	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(9.074)	-	-	-	(251.222)	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	322.225	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-

(*) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("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 2016	Kiralama Alacakları		Diğer Alacaklar		Takipteki Alacaklar		Bankalar	Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)	139.480	4.724.932	-	76.192	-	414.529	23.480	8.758
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	139.480	4.040.391	-	76.070	-	414.529	23.480	8.758
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	12.056	-	122	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların	-	672.485	-	-	-	-	-	-
-net defter değeri	-	672.485	-	-	-	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	143.769	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	414.529	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	10.865	-	-	-	686.129	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(10.865)	-	-	-	(271.600)	-	-
-Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	447.722	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-
-Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-

(*) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“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)

Finansal kiralama alacaklarının 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla sektörel dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	%	31 Aralık 2016	%
İnşaat ve çimento	847.816	17	653.803	12
Tekstil	714.373	14	727.998	14
Metal	533.879	10	525.448	10
Hizmet sektörü	477.982	9	638.393	12
Endüstriyel makine ve ekipman	388.314	8	388.112	7
Ulaşım	341.735	7	432.277	8
Turizm	359.358	7	441.082	8
Kimyasal maddeler	326.731	6	318.628	6
Proje, mimarlık, mühendislik	224.580	4	257.117	5
Gıda	211.625	4	191.614	4
Dayanıklı tüketim malları	179.499	3	179.421	3
Kağıt ürünleri	29.950	1	33.442	1
Bilişim teknolojileri	72.386	1	60.732	1
Finansal kurumlar	22.259	0	45.270	1
Diğer	399.838	9	441.698	8
	5.130.325	100	5.335.035	100

GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“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, Grup’un finansal yükümlülüklerinin, uygun vade gruplaması yaparak analizini sağlar. Tabloda belirtilen tutarlar sözleşmeye bağlı iskonto edilmemiş nakit akımlarıdır:

31 Aralık 2017

Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	6 aydan kısa	6-12 ay arası	1-2 yıl arası	2-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	(6.078.491)	(6.460.157)	(1.757.893)	(1.432.144)	(1.847.115)	(1.292.549)	(130.456)
Alınan krediler	(5.158.767)	(5.481.629)	(1.328.438)	(1.091.727)	(1.638.459)	(1.292.549)	(130.456)
İhraç edilen menkul kıymetler	(497.308)	(552.650)	(3.577)	(340.417)	(208.656)	-	-
Diğer borçlar ve diğer yabancı kaynaklar	(422.416)	(425.878)	(425.878)	-	-	-	-

Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	6 aydan kısa	6-12 ay arası	1-2 yıl arası	2-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Finansal Yükümlülükler	(93.964)	(93.964)	(72.213)	(26.668)	(6.254)	11.171	-
Türev nakit girişleri	772.524	772.524	293.854	66.651	364.724	47.295	-
Türev nakit çıkışları	(866.488)	(866.488)	(366.067)	(93.319)	(370.978)	(36.124)	-

31 Aralık 2016

Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	6 aydan kısa	6-12 ay arası	1-2 yıl arası	2-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	(5.570.885)	(5.919.852)	(2.487.407)	(957.316)	(1.373.421)	(1.019.540)	(84.670)
Alınan krediler	(4.492.074)	(4.728.730)	(1.381.480)	(957.316)	(1.285.724)	(1.019.540)	(84.670)
İhraç edilen Menkul Kıymetler	(700.583)	(811.420)	(723.723)	-	(87.697)	-	-
Diğer borçlar ve diğer yabancı kaynaklar	(378.228)	(380.954)	(380.954)	-	-	-	-

Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	6 aydan kısa	6-12 ay arası	1-2 yıl arası	2-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Finansal Yükümlülükler	35.023	35.023	4.812	250	3.519	26.442	-
Türev nakit girişleri	764.168	764.168	453.131	36.861	59.168	215.008	-
Türev nakit çıkışları	(729.145)	(729.145)	(448.319)	(36.611)	(55.649)	(188.566)	-

GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

25 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
(Devamı)

25.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (devamı)

25.2.3 Piyasa riski

25.2.3.1 Döviz kuru riski

Yabancı para riski, herhangi bir finansal aracın değerinin döviz kurundaki değişikliğe bağlı olarak değişmesinden doğan risktir. Grup, yabancı para bazlı borçlarından dolayı yabancı para riski taşımaktadır. Söz konusu riski oluşturan temel yabancı para birimleri Avro ve ABD Doları’dır. Grup’un konsolide finansal tabloları TL bazında hazırlandığından dolayı, söz konusu finansal tablolar yabancı para birimlerinin TL karşısında dalgalanmasından etkilenmektedir. 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla Grup’un net açık pozisyonu aşağıdaki yabancı para bazlı varlıklar, borçlar ve yabancı para türev araçlarından kaynaklanmaktadır:

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla yabancı para cinsinden aktif ve pasifler, aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
	(TL Tutarı)	(TL Tutarı)
A. Döviz cinsinden varlıklar	3.802.520	3.928.939
B. Döviz cinsinden yükümlülükler	(4.394.802)	(4.134.824)
C. Türev finansal araçlar	(213.598)	(464.843)
Net döviz pozisyonu (A+B+C)	(805.880)	(670.728)

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, Grup tarafından tutulan yabancı para varlıkların ve borçların kayıtlı tutarları yabancı para cinslerine göre (TL karşılığı olarak) aşağıdaki gibidir (alım satım amaçlı türev finansal varlık ve yükümlülükler aşağıdaki tabloya dahil edilmemiştir):

31 Aralık 2017

	ABD			
	Doları	Avro	Diğer YP	Toplam
Varlıklar				
Bankalar	7.905	154.115	44	162.064
Finansal kiralama alacakları, net	944.638	2.679.668	389	3.624.695
Diğer aktifler	1.826	13.931	4	15.761
Toplam varlıklar	954.369	2.847.714	437	3.802.520
Yükümlülükler				
Alınan krediler	776.386	3.456.318	12.258	4.244.962
Diğer borçlar ve diğer yabancı kaynaklar	49.899	99.939	2	149.840
Toplam yükümlülükler	826.285	3.556.257	12.260	4.394.802
Net yabancı para pozisyonu	128.084	(708.543)	(11.823)	(592.282)
Türev finansal araçlar	(101.213)	(124.260)	11.875	(213.598)
Net pozisyon	26.871	(832.803)	52	(805.880)

GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“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)

25.2.3.1 Döviz kuru riski (devamı)

31 Aralık 2016	ABD Doları	Avro	Diğer YP	Toplam
Varlıklar				
Bankalar	1.350	13.404	38	14.792
Finansal kiralama alacakları, net	1.273.773	2.625.108	139	3.899.020
Diğer aktifler	3.786	11.333	8	15.127
Toplam varlıklar	1.278.909	2.649.845	185	3.928.939
Yükümlülükler				
Alınan krediler	1.140.038	2.848.224	15.507	4.003.769
Diğer borçlar ve diğer yabancı kaynaklar	37.541	93.141	373	131.055
Toplam yükümlülükler	1.177.579	2.941.365	15.880	4.134.824
Net yabancı para pozisyonu	101.330	(291.520)	(15.695)	(205.885)
Türev finansal araçlar	(103.928)	(376.406)	15.491	(464.843)
Net pozisyon	(2.598)	(667.926)	(204)	(670.728)

Döviz kuru riski duyarlılık analizi

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla TL'nin aşağıda belirtilen döviz cinsleri karşısında %10 değer kaybetmesi vergi öncesi dönem karını 80.588 TL kadar azaltacaktır (31 Aralık 2016: 67.073 TL kadar azaltacaktır). Bu analiz 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 itibarıyla diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımı ile yapılmıştır.

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
ABD Doları	2.687	(260)
Avro	(83.280)	(66.793)
Diğer YP	5	(20)
Kar/(Zarar)	(80.588)	(67.073)

GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“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)

25.2.3.2 Faiz oranı riski

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, Grup’un faize duyarlı finansal araçları aşağıdaki gibidir:

	Kayıtlı Değer	
	<u>31 Aralık 2017</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
Sabit Faizli		
Vadeli mevduat	153.408	16.439
Kiralama alacakları, net	5.161.486	5.353.557
Alınan krediler	3.249.409	2.725.814
İhraç edilen menkul kıymetler	497.308	700.583
Değişken Faizli		
Alınan krediler	1.909.358	1.766.260

Faiz oranı riski duyarlılık analizi

31 Aralık 2017 tarihindeki değişken faizli enstrümanların 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 net dönem karı 2.156 TL (31 Aralık 2016: 4.335 TL) daha düşük/yüksek olacaktı.

Sermaye yönetimi

Grup, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını artırmayı hedeflemektedir.

Grup’un sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler Grup’un 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.

Grup’un genel stratejisi önceki dönemden bir farklılık göstermemektedir.

GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

26. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

Grup finansal araçların gerçeğe uygun değerlerini, ulaşılabilen mevcut piyasa bilgilerini ve uygun değerlendirme metodlarını kullanarak hesaplamıştır. Ancak, tahmini gerçeğe uygun değeri bulabilmek için kanaat kullanmak gerektiğinden, gerçeğe uygun değer ölçümleri mevcut piyasa koşullarında oluşabilecek değerleri yansıtmayabilir.

Alınan kredilerin ve finansal kiralama alacaklarının gerçeğe uygun değeri, söz konusu finansal araçlara ait gelecekteki nakit akışlarının bilanço tarihinde geçerli olan piyasa faiz oranları ile bugünkü değerine indirgenmesi ile hesaplanmıştır. Grup yönetimi, nakit değerler, bankalar, diğer aktifler, muhtelif borçlar ve diğer yabancı kaynaklar gibi maliyet bedeli ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları nedeniyle kayıtlı değerlerine yaklaştığını öngörmektedir.

Gerçeğe Uygun ve Kayıtlı Değerler

Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar ve yükümlülükler gerçeğe uygun değerleriyle gösterilmektedir (Not 5).

	31 Aralık 2017		31 Aralık 2016	
	Kayıtlı Değer	Gerçeğe uygun değer	Kayıtlı değer	Gerçeğe uygun değer
<i>İtfa edilmiş maliyet bedelleriyle taşınan finansal varlıklar</i>				
Finansal kiralama alacakları, net	5.130.325	5.304.343	5.335.035	5.478.780
Faaliyet kiralaması alacakları, net	31.161	31.161	20.098	20.098
Bankalar	165.465	165.465	23.480	23.480
<i>İtfa edilmiş maliyet bedelleriyle taşınan finansal yükümlülükler</i>				
Alınan krediler	5.158.767	5.085.742	4.492.077	4.647.234
İhraç edilen menkul kıymetler	497.308	576.498	700.583	703.301
Diğer borçlar ve diğer yabancı kaynaklar	422.416	422.416	378.228	378.228

Gerçeğe Uygun Değer Ölçümünün Sınıflandırılması

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

1. Seviye: Özdeğer varlıklar ya da borçlar için aktif piyasalardaki kayıtlı (düzeltilmemiş) fiyatlar;
2. Seviye: 1. seviyede yer alan kayıtlı fiyatlar dışında kalan ve varlıklar ya da yükümlülükler açısından doğrudan (fiyatlar aracılığıyla) ya da dolaylı olarak (fiyatlardan türetilmek suretiyle) gözlemlenebilir nitelikteki veriler;
3. Seviye: Varlık ya da borçlara ilişkin olarak gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanmayan veriler (gözlemlenebilir nitelikte olmayan veriler).

GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

26. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Gerçeğe Uygun Değer Ölçümünün Sınıflandırılması (devamı)

Sınıflandırma, kullanılabilir olması durumunda gözlemlenebilir nitelikteki piyasa verilerinin kullanılmasını gerektirmektedir. Bu çerçevede gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülen finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer sınıflandırması aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017			
	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
<i>Finansal varlıklar:</i>				
Türev finansal varlıklar	-	4.772	-	4.772
Toplam finansal varlıklar	-	4.772	-	4.772
<i>Finansal yükümlülükler:</i>				
Türev finansal yükümlülükler	-	55.373	-	55.373
Toplam finansal yükümlülükler	-	55.373	-	55.373
	31 Aralık 2016			
	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
<i>Finansal varlıklar:</i>				
Türev finansal varlıklar	-	8.758	-	8.758
Toplam finansal varlıklar	-	8.758	-	8.758
<i>Finansal yükümlülükler:</i>				
Türev finansal yükümlülükler	-	20.304	-	20.304
Toplam finansal yükümlülükler	-	20.304	-	20.304

27. BİLANÇO SONRASI HUSUSLAR

Yoktur.