GARANTİ FİLO YÖNETİM HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

1 OCAK- 31 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR VE BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Deloitte

DRT Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci
Mali Müşavirlik A.Ş.
Maslak no1 Plaza
Eski Büyükdere Caddesi
Maslak Mahallesi No:1
Maslak, Sarıyer 34398
İstanbul, Türkiye

Tel : +90 (212) 366 6000
Fax : +90 (212) 366 6010
www.deloitte.com.tr

Mersis No: 0291001097600016
Ticari Sicil No : 304099

FİNANSAL TABLOLAR HAKKINDA BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Garanti Filo Yönetim Hizmetleri Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na

Garanti Filo Yönetim Hizmetleri Anonim Şirketi'nin ("Şirket") ve bağlı ortaklığının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 31 Aralık 2014 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynaklar değişim tablosu, konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Yönetimin Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu

Grup yönetimi; konsolide finansal tabloların Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyen konsolide finansal tabloların hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu konsolide finansal tablolar hakkında görüş vermektir. Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan Bağımsız Denetim Standartları'na ve Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, konsolide finansal tabloların önemli yanlışlık içerip içermediğine dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetim, konsolide finansal tablolardaki tutar ve açıklamalar hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, konsolide finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" risklerinin değerlendirilmesi de dâhil, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır. Bağımsız denetçi, risk değerlendirmelerini yaparken, şartlara uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla işletmenin konsolide finansal tablolarının hazırlanması ve gerçeğe uygun sunumuyla ilgili iç kontrolü değerlendirir, ancak bu değerlendirme, işletmenin iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş verme amacı taşımaz. Bağımsız denetim, bir bütün olarak konsolide finansal tabloların sunumunun değerlendirilmesinin yanı sıra, işletme yönetimi tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğunun ve yapılan muhasebe tahminlerinin makul olup olmadığının değerlendirilmesini de içerir.

Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Deloitte; İngiltere mevzuatına göre kurulmuş olan Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL") şirketini, üye firma ağındaki şirketlerden ve ilişkili tüzel kişiliklerden bir veya birden fazlasını ifade etmektedir. DTTL ve her bir üye firma ayrı ve bağımsız birer tüzel kişiliktir. DTTL ("Deloitte Global" olarak da anılmaktadır) müşterilere hizmet sunmamaktadır. DTTL ve üye firmalarının yasal yapısının detaylı açıklaması www.deloitte.com/about adresinde yer almaktadır.

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

Deloitte.

Görüş

Görüşümüze göre, konsolide finansal tablolar, Garanti Filo Yönetim Hizmetleri Anonim Şirketi'nin ve bağlı ortaklığının 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını Türkiye Muhasebe Standartları'na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklere İlişkin Rapor

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci maddesinin dördüncü fikrası uyarınca; Grup'un 1 Ocak–31 Aralık 2014 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tablolarının, TTK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fikrası uyarınca; Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Member of **DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED**

Hasan Kılıç, SMMM

Sorumlu Denetçi

İstanbul, 31 Mart 2015

İÇİNDEKİLER SAYFA

KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU 1-2

KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU 3

KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU 4

KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU 5

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR 6-51

GARANTİ FİLO YÖNETİM HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

VARLIKLAR	Notlar	Cari Dönem 31 Aralık 2014	Önceki Dönem 31 Aralık 2013
Dönen Varlıklar		**120.006.544**	**42.490.084**
Nakit ve Nakit Benzerleri	**3**	940.593	3.348.139
Ticari Alacaklar	**4**	8.493.300	6.630.881
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	*4-25*	415.445	*1.236.178*
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	*4*	*8.077.855*	*5.394.703*
Diğer Alacaklar	**5**	11.355	5.588
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	*5*	*11.355*	*5.588*
Türev Araçlar	**27**	6.993.053	9.650
Stoklar	**8**	80.595.703	15.503.573
Peşin Ödenmiş Giderler	**9**	22.893.115	16.987.754
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	**10**	79.425	4.499
Duran Varlıklar		**514.411.773**	**366.102.692**
Maddi Duran Varlıklar	**12**	1.861.334	2.427.726
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	**13**	1.913.265	1.467.878
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	**13**	*1.913.265*	*1.467.878*
Peşin Ödenmiş Giderler	**9**	16.079.425	14.775.078
Operasyonel Kiralamada Kullanılan Varlıklar	**11**	454.898.862	324.048.683
Diğer Duran Varlıklar	**16**	39.658.887	23.383.327
TOPLAM VARLIKLAR		**634.418.317**	**408.592.776**

İlişikteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

GARANTİ FİLO YÖNETİM HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

KAYNAKLAR	Notlar	Cari Dönem 31 Aralık 2014	Önceki Dönem 31 Aralık 2013
Kısa Vadeli Yükümlülükler		**441.583.993**	**248.494.008**
Kısa Vadeli Borçlanmalar	**6**	61.064.418	16.509.314
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	**6**	313.699.083	145.594.220
Diğer Finansal Yükümlülükler	**7**	-	45.737.148
Ticari Borçlar	**4**	64.301.156	27.575.957
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	*4-25*	*13.026.994*	*2.034.114*
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	*4*	*51.274.162*	*25.541.843*
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	**15**	984.016	793.814
Türev Araçlar	**27**	835.010	11.931.385
Ertelenmiş Gelirler	**9**	267.779	-
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	**15**	375.222	190.162
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	**16**	57.309	162.008
Uzun Vadeli Yükümlülükler		**126.495.247**	**145.376.889**
Uzun Vadeli Borçlanmalar	**6**	107.875.111	144.695.425
Diğer Borçlar	**5**	634.998	410.000
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	*5*	*634.998*	*410.000*
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	**15**	352.643	219.114
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	**23**	17.632.495	52.350
ÖZKAYNAKLAR	**17**	**66.339.077**	**14.721.879**
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		**66.339.077**	**14.721.879**
Ödenmiş Sermaye		10.000.000	10.000.000
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		(169.690)	(108.114)
-Aktüeryal kayıplar		*(169.690)*	*(108.114)*
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		(3.895.984)	(12.307.000)
-Riskten Korunma Kazanç / (Kayıpları)		*(3.895.984)*	*(12.307.000)*
Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)		17.136.993	32.000.070
Net Dönem Karı / (Zararı)		43.267.758	(14.863.077)
TOPLAM KAYNAKLAR		**634.418.317**	**408.592.776**

İlişikteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

GARANTİ FİLO YÖNETİM HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

KAR VEYA ZARAR KISMI	Notlar	Cari Dönem 1 Ocak-31 Aralık 2014	Önceki Dönem 1 Ocak-31 Aralık 2013
Satış Gelirleri (net)	18	178.721.084	129.416.662
Satışların Maliyeti (-)	18	(97.480.179)	(83.124.585)
BRÜT KAR		**81.240.905**	**46.292.077**
Pazarlama Giderleri (-)	19	(1.220.410)	(1.028.083)
Genel Yönetim Giderleri (-)	19	(13.611.243)	(12.480.004)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	20	7.977.375	5.751.977
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	20	(2.761.522)	(821.535)
ESAS FAALİYET KARI		**71.625.105**	**37.714.432**
FİNANSMAN GELİRİ/(GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI/(ZARARI)		**71.625.105**	**37.714.432**
Finansman Gelirleri	21	19.381.680	1.034.362
Finansman Giderleri (-)	22	(35.412.056)	(59.416.246)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)		**55.594.729**	**(20.667.452)**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri)/Geliri			
Dönem Vergi (Gideri)/Geliri	23	-	-
Ertelenmiş Vergi (Gideri)/Geliri	23	(12.326.971)	5.804.375
DÖNEM KARI/ZARARI		**43.267.758**	**(14.863.077)**
Pay başına kazanç / (kayıp)	24	**4,33**	**(1,49)**
DİĞER KAPSAMLI GELİR/(GİDER)			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		**(61.576)**	**(108.114)**
Aktüeryal kayıplar		*(76.970)*	*(135.143)*
Ertelenmiş Vergi Etkisi		*15.394*	*27.029*
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		**8.411.016**	**(12.307.000)**
Riskten Korunma Kazanç / (Kayıpları)		*10.905.377*	*(15.571.000)*
Kar veya Zarar Altına Sınıflanan Düzeltmelerin Etkisi		*(313.285)*	*149.800*
Ertelenmiş Vergi Etkisi		*(2.181.075)*	*3.114.200*
DİĞER KAPSAMLI GELİR/(GİDER)		**8.349.440**	**(12.415.114)**
TOPLAM KAPSAMLI GELİR/(GİDER)		**51.617.198**	**(27.278.191)**

İlişikteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

GARANTİ FİLO YÖNETİM HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

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

	Notlar	Sermaye	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	Birikmiş Kar / Zarar		
			Aktüeryal Kazanç/(Kayıplar)	Riskten Korunma Kazanç/(Kayıpları)	Geçmiş yıllar kar / (zararları)	Net dönem karı / (zararı)	Toplam özkaynaklar
1 Ocak 2013 itibarıyla bakiye		10.000.000	-	-	15.567.417	16.432.653	42.000.070
Dönem karının geçmiş yıllar karına aktarımı		-	-	-	16.432.653	(16.432.653)	-
Toplam kapsamlı gider		-	(108.114)	(12.307.000)	-	(14.863.077)	(27.278.191)
31 Aralık 2013 itibarıyla bakiye	**17**	**10.000.000**	**(108.114)**	**(12.307.000)**	**32.000.070**	**(14.863.077)**	**14.721.879**
1 Ocak 2014 itibarıyla bakiye		**10.000.000**	**(108.114)**	**(12.307.000)**	**32.000.070**	**(14.863.077)**	**14.721.879**
Dönem zararının geçmiş yıllar karına aktarımı		-	-	-	(14.863.077)	14.863.077	-
Toplam kapsamlı gelir		-	(61.576)	8.411.016	-	43.267.758	51.617.198
31 Aralık 2014 itibarıyla bakiye	**17**	**10.000.000**	**(169.690)**	**(3.895.984)**	**17.136.993**	**43.267.758**	**66.339.077**

İlişikteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

GARANTİ FİLO YÖNETİM HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Notlar	Cari Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2014	Önceki Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2013
İşletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akışları			
Vergi öncesi dönem karı/(zararı)		**55.594.729**	**(20.667.452)**
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		25.213.172	13.051.682
Amortisman ve itfa payları	**11,12,13**	48.422.346	44.525.050
Kıdem tazminatı karşılığı	**15**	145.756	103.807
Şüpheli ticari alacak karşılığı (Net)	**4**	1.174.304	461.022
Kullanılmayan izin karşılığı	**15**	185.060	120.637
Stok değer düşük karşılığı	**8**	3.235.254	23.081
Gerçeğe uygun değer kayıp/kazançları ile ilgili düzeltmeler		(18.079.778)	(11.879.959)
Kar/Zarar Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler		10.446.486	(9.556.885)
		126.337.329	**16.180.983**
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler			
Ticari alacaklar ve diğer alacaklardaki artış/azalış		(3.051.456)	(924.979)
Stoklardaki artış/azalış		(68.327.384)	6.580.776
Operasyonel kiralamada kullanılan varlıklardaki artış/azalış		(179.278.400)	(141.716.073)
Diğer cari/dönen varlıklardaki artış/azalış		(5.980.287)	(11.341.108)
Diğer duran varlıklardaki artış/azalış		(17.579.907)	(3.655.980)
Ticari borçlardaki artış/azalış		37.358.742	4.436.075
Diğer yükümlülüklerdeki artış/azalış		5.606.456	19.857.168
Faaliyetlerden elde edilen/(kullanılan) nakit		**(104.914.907)**	**(110.583.138)**
Ödenen kıdem tazminatı	**15**	(89.197)	(27.037)
Faaliyetlerde kullanılan nakit		**(105.004.104)**	**(110.610.175)**
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit akımları			
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları	**12,13**	(2.033.697)	(963.776)
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satışlarından elde edilen nakit	**12,13**	138.285	84.794
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit		**(1.895.412)**	**(878.982)**
Finansman faaliyetlerinden nakit akışları			
Alınan banka kredileri (net)		175.471.624	112.454.630
Diğer finansal yükümlülükler (net)		(45.737.148)	(3.759.235)
Alınan faizler	21	457.242	989.851
Ödenen faizler	22	(25.701.964)	(16.213.573)
Finansman faaliyetlerinden sağlanan net nakit		**104.489.754**	**93.471.673**
Yabancı para çevrim farkları öncesi nakit ve nakit benzerlerindeki artış /(azalış)		**(2.409.762)**	**(18.017.484)**
Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		**2.216**	**(2.723.087)**
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	**3**	**3.348.139**	**24.088.710**
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	**3**	**940.593**	**3.348.139**

İlişikteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 1 – GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Garanti Filo Yönetim Hizmetleri A.Ş. ("Şirket") 2007 yılında sahip olduğu ve 3. kişilerden temin etmiş olduğu her türlü motorlu ve motorsuz kara araçları ile, her türlü yat, tekne, bot gibi deniz taşıtlarını ve traktör dahil iş makinası olarak nitelendirilebilecek tüm makinaları, hasılı bunlarla birlikte bilimum menkul malları kiraya vermek veya işletmek, her türlü araç kiralama işlemleri yapmak amacıyla kurulmuştur. Bununla birlikte Garanti Filo bağlı ortaklığı 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. Garanti Filo Sigorta, 31 Aralık 2014 itibarıyla faaliyetlerine aktif olarak henüz başlamamıştır.

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

Grup birçok marka motorlu aracın operasyonel filo kiralama hizmetini yürütmektedir.

Grup'un kayıtlı adresi ; Eski Büyükdere Caddesi Ayazağa Köyü Yolu No:23 Maslak-İstanbul 'dur.

Grup tarafından istihdam edilen personel sayısı 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla 72 kişidir. (31 Aralık 2013:68)

Grup'un ana ortaklığı olan Şirket'in ana ortağı ve esas kontrolü elinde tutan taraf Garanti Finansal Kiralama A.Ş.'dir. Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	Pay Tutarı	%	Pay Tutarı	%
Garanti Finansal Kiralama A.Ş.	10.000.000	% 100	9.999.960	% 99,99
Garanti Hizmet Yönetimi A.Ş.	-	-	10	<% 1
Garanti Kültür A.Ş.	-	-	10	<% 1
Garanti Konut Finansmanı A.Ş.	-	-	10	<% 1
Selami Ekin	-	-	10	<% 1
Toplam sermaye	**10.000.000**	**% 100**	**10.000.000**	**% 100**

Konsolide finansal tabloların onaylanması:

Konsolide finansal tablolar yayımlanmak üzere Şirket Yönetim Kurulu'nun 31 Mart 2015 tarihli toplantısında onaylanmış ve yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un konsolide finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

TMS 'ye Uygunluk Beyanı

İlişikteki konsolide finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları ("TMS") esas alınmıştır.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

TMS 'ye Uygunluk Beyanı (Devamı)

Ayrıca konsolide finansal tablolar ve dipnotlar SPK tarafından 7 Haziran 2013 tarihli duyuru ile açıklanan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

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

Kullanılan Para Birimi

Grup'un konsolide finansal tabloları faaliyette bulundukları temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Grup'un finansal durumu ve faaliyet sonuçları, geçerli para birimi olan Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.

2.2 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem konsolide finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Grup, cari yıl içerisinde muhasebe politikalarında bir değişiklik yapmamıştır.

2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler 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. Grup'un cari dönem içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişikliği olmamıştır. Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem konsolide finansal tabloları yeniden düzenlenir.

Konsolide finansal tabloların Türkiye Muhasebe 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, güncellemenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır. Tahminlerin kullanıldığı başlıca notlar aşağıdaki gibidir:

Not 12 – Maddi duran varlıklar
Not 13 – Maddi olmayan duran varlıklar
Not 15 – Çalışanlara sağlanan faydalar
Not 23 – Vergi varlık ve yükümlülükleri
Not 27 – Finansal araçlar

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları

(a) Konsolide finansal tablolarda raporlanan tutarları ve dipnotları etkileyen TMS'de yapılan değişiklikler

Bulunmamaktadır.

(b) 2014 yılından itibaren geçerli olup, Grup'un konsolide finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

TFRS 10, 12, TMS 27 (Değişiklikler)	*Yatırım Şirketleri*[1]
TMS 32 (Değişiklikler)	*Finansal Varlık ve Finansal Borçların Netleştirilmesi*[1]
TMS 36 (Değişiklikler)	*Finansal Olmayan Varlıklar için Geri Kazanılabilir Değer Açıklamaları*[1]
TMS 39 (Değişiklikler)	*Türev Ürünlerin Yenilenmesi ve Riskten Korunma Muhasebesinin Devamlılığı*[1]
TFRS Yorum 21	*Harçlar ve Vergiler*[1]
TMS 21 (Değişiklikler)	*Kur Değişiminin Etkileri*[2]

[1] 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.
[2] Değişikliğin yayımlandığı 12 Kasım 2014 tarihinden itibaren geçerlidir.

TFRS 10, 12, TMS 27 (Değişiklikler) ***Yatırım Şirketleri***

Bu değişiklik ile TFRS 10'a eklenen hükümler çerçevesinde yatırım işletmesi tanımını karşılayan işletmelerin tüm bağlı ortaklıklarını gerçeğe uygun değer farkını kâr veya zarara yansıtarak ölçmesi zorunlu olup, konsolide finansal tablo sunmalarına ilişkin istisna getirilmiştir.

TMS 32 (Değişiklikler) ***Finansal Varlık ve Finansal Borçların Netleştirilmesi***

TMS 32'deki değişiklikler finansal varlık ve finansal borçların netleştirilmesine yönelik kurallar ile ilgili mevcut uygulama konularına açıklama getirmektedir. Bu değişiklikler özellikle 'cari dönemde yasal olarak uygulanabilen mahsuplaştırma hakkına sahip' ve 'eş zamanlı tahakkuk ve ödeme' ifadelerine açıklık getirir.

TMS 36 (Değişiklikler) ***Finansal Olmayan Varlıklar için Geri Kazanılabilir Değer Açıklamaları***

TFRS 13 "Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü" Standardının bir sonucu olarak değer düşüklüğüne uğramış varlıkların geri kazanılabilir tutarının ölçümüne ilişkin açıklamalarda bazı değişiklikler yapılmıştır. Bu değişiklik finansal olmayan varlıklarla sınırlı tutulmuş olup, TMS 36'nın 130 ve 134 üncü paragrafları değiştirilmiştir.

TMS 39 (Değişiklikler) ***Türev Ürünlerin Yenilenmesi ve Riskten Korunma Muhasebesinin Devamlılığı***

TMS 39'da yapılan bu değişiklikle, hangi durumlarda finansal riskten korunma aracının vadesinin dolmasının veya sonlandırılmasının söz konusu olmayacağına, dolayısıyla finansal riskten korunma muhasebesinin uygulanmasına son verilmeyeceğine açıklık getirilmiştir.

TFRS Yorum 21 ***Harçlar ve Vergiler***

TFRS Yorum 21, vergi benzeri yükümlülüklerin ödenmesini ortaya çıkaran mevzuatta tanımlanan bir faaliyet gerçekleştiğinde, işletmelerin vergi ve vergi benzerinin ödenmesine ilişkin olarak bir borç muhasebeleştirmesi gerektiğine açıklık getirmektedir.

TMS 21 (Değişiklikler) ***Kur Değişiminin Etkileri***

TMS 21 *Kur Değişiminin Etkileri* Standardının 39'uncu paragrafının (b) bendi aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir.

"(b) Gelir ve giderler, kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelirin sunulduğu her bir tabloda (karşılaştırmalı tutarlar dâhil) işlem tarihinde geçerli olan döviz kurundan çevrilir."

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (Devamı)

(c) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

Grup henüz yürürlüğe girmemiş aşağıdaki standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen aşağıdaki değişiklik ve yorumları henüz uygulamamıştır:

TFRS 9	*Finansal Araçlar*
TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler)	*TFRS 9 ve Geçiş Açıklamaları için Zorunlu Yürürlük Tarihi*
TMS 19 (Değişiklikler)	*Çalışanlara Sağlanan Faydalar* [1]
2010-2012 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler	*TFRS 2, TFRS 3, TFRS 8, TFRS 13, TMS 16 ve TMS 38, TMS 24, TFRS 9, TMS 37, TMS 39* [1]
2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler	*TFRS 3, TFRS 13, TMS 40* [1]
TMS 16 ve TMS 38 (Değişiklikler)	*Amortisman ve İtfa Payları İçin Uygulanabilir Olan Yöntemlerin Açıklanması* [2]
TMS 16 ve TMS 41 (Değişiklikler) ile TMS 1, TMS 17, TMS 23, TMS 36 ve TMS 40 (Değişiklikler)	*Tarımsal Faaliyetler: Taşıyıcı Bitkiler* [2]
TFRS 11 ve TFRS 1 (Değişiklikler)	*Müşterek Faaliyetlerde Edinilen Payların Muhasebeleştirilmesi* [2]

[1] 30 Haziran 2014 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.
[2] 31 Aralık 2015 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

TFRS 9 *Finansal Araçlar*

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

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

Kasım 2013'te TFRS 9'un zorunlu uygulama tarihi 1 Ocak 2018 tarihinden önce olmamak kaydıyla ertelenmiştir. Bu değişiklik KGK tarafından henüz yayınlanmamıştır.

TMS 19 (Değişiklikler) *Çalışanlara Sağlanan Faydalar*

Bu değişiklik çalışanların veya üçüncü kişilerin yaptığı katkıların hizmete bağlı olmaları durumunda hizmet dönemleri ile nasıl ilişkilendirileceğine açıklık getirmektedir. Ayrıca, katkı tutarının hizmet yılından bağımsız olması durumunda, işletmenin bu tür katkıları hizmetin sunulduğu döneme ilişkin hizmet maliyetinden azalış şeklinde muhasebeleştirilmesine izin verilir.

2010-2012 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler

TFRS 2: Bu değişiklik 'hakediş koşulu' ve 'piyasa koşulu' tanımlarını değiştirirken 'performans koşulu' ve 'hizmet koşulu' tanımlarını getirmektedir.

TFRS 3: Bu değişiklik ile koşullu bedel her bir raporlama tarihinde gerçeğe uygun değeriyle ölçülür.

TFRS 8: Bu değişiklikler birleştirme kriterlerinin faaliyet bölümlerine uygulanmasında yönetim tarafından yapılan değerlendirmelerin açıklanmasını zorunlu kılar, ve bölüm varlıkları toplamının işletme varlıkları toplamı ile mutabakatının ancak bölüm varlıklarının raporlanması durumunda gerektiğini belirtir.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (Devamı)

(c) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (Devamı)

2010-2012 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler (Devamı)

TFRS 13: Bu değişiklik, TFRS 9 ve TMS 39'a getirilen değişikliklerin bazı kısa vadeli alacaklar ve borçların iskonto edilmeden ölçülebilmesini değiştirmediğine açıklık getirir.

TMS 16 ve TMS 38: Bu değişiklik ile bir maddi duran varlık kalemi yeniden değerleme işlemine tabi tutulduğunda, varlığın defter değerinin yeniden değerlenmiş tutarına göre düzeltilir.

TMS 24: Bu değişiklik işletmenin diğer bir işletmeden kilit yönetici personel hizmetleri alması durumunda bu yöneticilere ödenmiş veya ödenecek tazminatların açıklanması gerektiğine açıklık getirir.

2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler

TFRS 3: Bu değişiklik müşterek anlaşmanın kendi finansal tablolarında müşterek anlaşma oluşumunun muhasebeleştirilmesinin TFRS 3 kapsamı dışında olduğuna açıklık getirir.

TFRS 13: Bu değişiklik, 52. paragraftaki istisnanın kapsamına açıklık getirir.

TMS 40: Bu değişiklik bir gayrimenkulün yatırım amaçlı gayrimenkul veya sahibi tarafından kullanılan gayrimenkul olarak sınıflandırılması konusunda TFRS 3 ve TMS 40 arasındaki ilişkiye açıklık getirir.

TMS 16 ve TMS 38 (Değişiklikler) ***Amortisman ve İtfa Payları İçin Uygulanabilir Olan Yöntemlerin Açıklanması***

Bu değişiklik, maddi duran varlıklar için bir varlığın kullanımı sonucunda oluşan faaliyetlerden elde edilen gelire dayalı amortisman yönteminin kullanılmasının uygun olmadığına açıklık getirirken, aksi ispat edilene kadar hukuken geçerli öngörü olan, ve yalnızca maddi olmayan duran bir varlığın gelir ölçümü olarak ifade edildiği nadir durumlarda ya da maddi olmayan duran varlıktan elde edilen gelir ile ekonomik faydaların birbiriyle yakından ilişkili olduğunun kanıtlandığı durumlarda maddi olmayan duran varlıklar için bir varlığın kullanımı sonucunda oluşan faaliyetlerden elde edilen gelire dayalı itfa yönteminin kullanılmasının uygun olmadığı görüşünü de ileri sürmüştür. Bu değişiklik ayrıca bir varlığın kullanılması sonucunda üretilen bir kalemin gelecek dönemlerde satış fiyatında beklenen düşüşlerin bir varlığın, teknolojik ya da ticari bakımdan eskime beklentisini işaret edebileceği ve sonrasında varlığa ilişkin gelecekteki ekonomik faydalarda düşüşün göstergesi olabileceği konusuna değinen açıklamalara da yer verir.

TMS 16 ve TMS 41 (Değişiklikler) ile TMS 1, TMS 17, TMS 23, TMS 36 ve TMS 40 (Değişiklikler) ***Tarımsal Faaliyetler: Taşıyıcı Bitkiler***

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

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (Devamı)

(c) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (Devamı)

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

Bu standart, işletme teşkil eden müşterek bir faaliyette pay edinen işletmenin:

- TFRS 11'de belirtilen kurallara aykırı olanlar haricinde, TFRS 3 ve diğer TMS'lerde yer alan işletme birleşmeleriyle ilgili tüm muhasebeleştirme işlemlerinin uygulaması ve
- TFRS 3 ve diğer TMS'ler uyarınca işletme birleşmelerine ilişkin açıklanması gereken bilgileri açıklamasını öngörür.

TFRS 11'de yapılan bu değişiklik TFRS 1 standardının da ilgili yerlerinde değişikliklere yol açmıştır.

Grup, standartların finansal durum ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Konsolide finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda açıklanmıştır.

Konsolidasyon Esasları

İlişikteki konsolide finansal tablolar Şirket ve bağlı ortaklığının hesaplarını aşağıdaki "Bağlı ortaklıklar" maddesinde belirtilen şekilde yansıtmaktadır. Bağlı ortaklıkların finansal tablolarının hazırlanması sırasında, yasal kayıtlarına Türkiye Muhasebe Standartları'na uygunluk ve Şirket tarafından uygulanan muhasebe politikalarına ve sunum biçimlerine uyumluluk açısından gerekli tashih ve sınıflandırmalar yapılmıştır.

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 oluştuğu tarihten, sona erdiği tarihe kadar konsolide finansal tablolarda gösterilmektedir. Şirket, 31 Aralık 2014 itibarıyla Garanti Filo Sigorta'nın %100'üne sahiptir. Şirket'in Garanti Filo Sigorta'nın faaliyetleri üzerinde tam kontrol gücünün bulunmasından dolayı Garanti Filo Sigorta'nın finansal tabloları ilişikteki konsolide finansal tablolara tam konsolidasyon yönetimi ile dahil edilmiştir.

Konsolidasyonda eliminasyon işlemleri

Garanti Filo Sigorta'nın finansal durum tablosu ve kar veya zarar tablosu tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilmiş ve Şirket defterlerinde bağlı ortaklıklar olarak yansıtılan Garanti Filo Sigorta'nın kayıtlı değerleri ile Garanti Filo Sigorta'nın defterlerindeki sermayesi karşılıklı olarak netleştirilmiştir. Konsolide finansal tablolar, Garanti Filo Sigorta 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 ortaklığın finansal tablolarında muhasebe politikalarıyla ilgili düzeltmeler yapılmıştır. Tüm grup içi işlemler, bakiyeler, gelir ve giderler konsolidasyonda elimine edilmiştir.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Nakit ve nakit benzerleri

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

İlişkili taraflar

Konsolide finansal tablolarda, Grup'un hissedarları, önemli yönetim personeli ve Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve onlar tarafından kontrol edilen veya onlara bağlı şirketler, iştirak ve bağlı ortaklıklar, ilişkili taraflar ("İlişkili Taraflar") olarak kabul ve ifade edilmişlerdir.

Ticari alacaklar ve şüpheli alacak karşılığı

Grup tarafından bir alıcıya ürün veya hizmet sağlanması sonucunda oluşan ticari alacaklar tahakkuk etmemiş finansman gelirinden netleştirilmiş olarak taşınırlar. Tahakkuk etmemiş finansman geliri netleştirilmiş ticari alacaklar, orijinal fatura değerinden kayda alınan alacakların izleyen dönemlerde elde edilecek tutarlarının etkin faiz yöntemi ile iskonto edilmesi ile hesaplanır. Belirlenmiş faiz oranı olmayan kısa vadeli alacaklar, orijinal etkin faiz oranının etkisinin çok büyük olmaması durumunda, fatura değerleri üzerinden gösterilmiştir.

Grup, tahsil imkanının kalmadığına dair objektif bir bulgu olduğu takdirde ilgili ticari alacaklar için bir şüpheli alacak karşılığı ayırmaktadır. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek tutarlar da dahil olmak üzere beklenen nakit girişlerinin, başlangıçta oluşan alacağın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen cari değeridir.

Şüpheli alacak tutarına karşılık ayrılmasını takiben, şüpheli alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan şüpheli alacak karşılığından düşülerek diğer faaliyet gelirlerine kaydedilir.

Finansal Araçlar

Finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflanan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınanlar haricindeki finansal varlıklar, gerçeğe uygun piyasa değeri ile alım işlemiyle doğrudan ilişkilendirilebilen harcamaların toplam tutarı üzerinden muhasebeleştirilir. Yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı koşulunu taşıyan bir kontrata bağlı olan finansal varlıkların alımı veya satışı sonucunda ilgili varlıklar, işlem tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır.

Finansal varlıklar "gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar", "vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar", "satılmaya hazır finansal varlıklar" ve "kredi ve alacaklar" olarak sınıflandırılır. Sınıflandırma, finansal varlığın elde edilme amacına ve özelliğine bağlı olarak, ilk kayda alma sırasında belirlenmektedir.

Etkin faiz yöntemi

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

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

Krediler ve alacaklar

Sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, piyasada işlem görmeyen ticari ve diğer alacaklar ve krediler bu kategoride sınıflandırılır. Krediler ve alacaklar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değer düşüklüğü düşülerek gösterilir.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal Araçlar (Devamı)

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

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

Maliyet değerinden gösterilen finansal varlıklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının benzer bir finansal varlık için olan cari faiz oranları ile iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır. Bu tür bir değer düşüklüğü sonraki dönemlerde iptal edilemez.

Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla defter değerinin azaltıldığı ticari alacaklar haricinde, bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Ticari alacağın tahsil edilememesi durumunda söz konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilir.

Finansal yükümlülükler

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

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

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler, gerçeğe uygun değeriyle kayda alınır ve her raporlama döneminde, bilanço tarihindeki gerçeğe uygun değeriyle yeniden değerlenir. Gerçeğe uygun değerlerindeki değişim, gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Gelir tablosunda muhasebeleştirilen net kazanç ya da kayıplar, söz konusu finansal yükümlülük için ödenen faiz tutarını da kapsar.

Diğer finansal yükümlülükler

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

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

Etkin faiz yöntemi, finansal yükümlülüğün itfa edilmiş maliyetlerinin hesaplanması ve ilgili faiz giderinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması halinde daha kısa bir zaman dilimi süresince gelecekte yapılacak tahmini nakit ödemelerini tam olarak ilgili finansal yükümlülüğün net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal Araçlar (Devamı)

Türev finansal araçlar

Grup'un faaliyetleri, temelde işletmeyi kur ve faiz oranlarındaki değişimlere bağlı olan finansal risklere maruz bırakmaktadır. Grup, belirli bağlayıcı taahhütlere ve gelecekte tahmin edilen işlemlere bağlı döviz kuru dalgalanmaları ile ilişkilendirilen finansal risklerden korunmak amacıyla türev finansal araçları (esas olarak döviz kuru swap ve opsiyon) kullanmaktadır.

Faiz oranı riskinin en önemli kaynağı banka kredileridir. Grup'un politikası, değişken faiz oranlı kredilerini, sabit faiz oranlı kredilere dönüştürmektir. Türev finansal araçların kullanımı Grup'un risk yönetim stratejisine uygun olarak türev finansal araçların kullanımı ile ilgili hazırlanan yazılı ilkelerin yönetim kurulu tarafından onaylandığı Grup politikası doğrultusunda yönetilmektedir.

Grup'un alım satım amaçlı türev finansal araçları bulunmaktadır.

Türev finansal araçlar, sözleşme tarihindeki gerçeğe uygun değeri ile hesaplanır ve sonraki raporlama dönemlerinde gerçeğe uygun değer ile tekrar hesaplanır.

Riskten korunma muhasebesi

Grup, Avro bazındaki ileri tarihli operasyonel kiralama alacaklarını, bilançosundaki Avro kredileri ile ilişkilendirerek nakit akış riski muhasebesine konu etmekte ve kur riskinden korumaktadır. Nakit akış riskinden korunma muhasebesinde, riskten korunma aracının gerçeğe uygun değer değişiminin etkin kısmı özkaynaklar altında "Riskten korunma fonları" 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.

Riskten korunma muhasebesinin başlangıcında ve her raporlama döneminde etkinlik testleri gerçekleştirilmektedir. Etkinlik testleri "Dollar 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. Gerçeğe uygun değer riskinden korunma muhasebesinin sona erdirilmesinde, riskten korunan finansal enstrümanlar üzerine uygulanan gerçeğe uygun değer riskinden korunma muhasebesinin yarattığı değerleme etkileri, riskten korunan finansal enstrümanın ömrü boyunca amortisman yöntemiyle kar veya zarar tablosuna yansıtılmaktadır. Nakit akış riskinden korunma muhasebesinin sona erdirilmesi durumunda ise nakit akış riskinden korunma muhasebesi kapsamında özkaynaklar altında muhasebeleştirilen kar/zarar, riskten korunma konusu kaleme ilişkin nakit akışları gerçekleşene kadar özkaynaklar altında "Riskten korunma fonları" hesabında kalmaya devam etmektedir. Riskten korunma konusu kaleme ilişkin nakit akışların gerçekleşmesi durumunda özkaynaklar altında muhasebeleştirilen kar/zarar, kar veya zarar tablosuna sınıflandırılır.

Stoklar

Stoklar, maliyetin ya da net gerçekleşebilir değerin düşük olanı ile değerlenmektedir. Net gerçekleşebilir değer, olağan ticari faaliyet içerisinde oluşan tahmini satış fiyatından tahmini tamamlanma maliyeti ile satışı gerçekleştirmek için yüklenilmesi gereken tahmini maliyetlerin toplamının indirilmesiyle elde edilir. Stokların net gerçekleşebilir değeri maliyetinin altına düştüğünde, stoklar net gerçekleşebilir değerine indirgenir ve değer düşüklüğünün oluştuğu yılda gelir tablosuna gider olarak yansıtılır. Daha önce stokların net gerçekleşebilir değere indirgenmesine neden olan koşulların geçerliliğini kaybetmesi veya değişen ekonomik koşullar nedeniyle net gerçekleşebilir değerde artış olduğu kanıtlandığı durumlarda, ayrılan değer düşüklüğü karşılığı iptal edilir. İptal edilen tutar önceden ayrılan değer düşüklüğü tutarı ile sınırlıdır.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal Kiralama İşlemleri

Kiralama - kiracı durumunda Grup

Mülkiyete ait risk ve kazanımların önemli bir kısmının kiracıya ait olduğu kiralama işlemleri, finansal kiralama olarak sınıflandırılırken diğer kiralamalar faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılır.

Finansal kiralamayla elde edilen varlıklar, kiralama tarihindeki varlığın makul değeri ya da asgari kira ödemelerinin bugünkü değerinden düşük olanı kullanılarak aktifleştirilir. Kiralayana karşı olan yükümlülük, bilançoda finansal kiralama yükümlülüğü olarak gösterilir. Finansal kiralama ödemeleri, finansman gideri ve finansal kiralama yükümlüğündeki azalışı sağlayan anapara ödemesi olarak ayrılır ve böylelikle borcun geri kalan anapara bakiyesi üzerinden sabit bir oranda faiz hesaplanmasını sağlar. Finansal giderler, Grup'un yukarıda ayrıntılarına yer verilen genel borçlanma politikası kapsamında finansman giderlerinin aktifleştirilen kısmı haricindeki bölümü kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna kaydedilir. Faaliyet kiralamaları için yapılan ödemeler (kiralayandan kira işleminin gerçekleşebilmesi için alınan veya alınacak olan teşvikler de) kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna kaydedilir

Operasyonel Kiralamada Kullanılan Varlıklar

Operasyonel kiralama işinde, kiralamanın konusu olan nesnenin ekonomik anlamda sahipliği kiraya verendedir. Motorlu taşıtları kapsayan operasyonel kiralamada kullanılan varlıklar maliyetlerden doğrusal yöntemle hesaplanan amortismanın düşürülmesiyle kayıtlara alınır. Amortisman, varlıkların artık değeri düşüldükten sonra, kontrat sürelerine dayanan oranlara uygun olarak hesaplanır. Operasyonel kiralamada kullanılan varlıkların amortismana tabi tutarı; maliyetten kiralama süresi sonunda beklenen piyasa değeri baz alınarak hesaplanan artık değerinden düşülmüş halidir. Artık değeri Grup'un varlık kontrat süresi sonunda satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edeceği tutardır. Artık değerler Grup'un geçmiş varlık satışları ve piyasa fiyatlarını göz önüne bulundurarak ilk tahminlerine göre kaydedilir. Artık değerlerin gerçekleşmesi varlığın satış tarihindeki durumuna, piyasa ve Grup'un pazarlama koşullarına bağlıdır. Grup artık değerin uygun olup olmadığını gözden geçirmekte ve kontrat değişiklikleri sırasında güncellemektedir. Artık değer tahminlerinde değişiklik olması durumunda muhasebe tahminindeki değişiklik olarak muhasebeleştirilmektedir.

Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar, satın alım maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır.

Maddi duran varlıkların maliyet tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortismana tabi tutulur.

Maddi duran varlıkların elden çıkarılması ya da bir maddi duran varlığın hizmetten alınması sonucu oluşan kazanç veya kayıp satış hasılatı ile varlığın defter değeri arasındaki fark olarak belirlenir ve kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna dahil edilir.

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, satın alım maliyet değerlerinden itfa payları ve kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır. Beklenen faydalı ömür ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Varlıklarda Değer Düşüklüğü

İtfaya tabi olan varlıklar için defter değerinin geri kazanılmasının mümkün olmadığı durum ya da olayların ortaya çıkması halinde değer düşüklüğü testi uygulanır. Varlığın defter değerinin geri kazanılabilir tutarını aşması durumunda değer düşüklüğü karşılığı kaydedilir.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Varlıklarda Değer Düşüklüğü (Devamı)

Geri kazanılabilir tutar, satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen gerçeğe uygun değer veya kullanımdaki değerin büyük olanıdır. Değer düşüklüğünün değerlendirilmesi için varlıklar ayrı tanımlanabilir nakit akımlarının olduğu en düşük seviyede gruplanır (nakit üreten birimler). Şerefiye haricinde değer düşüklüğüne tabi olan finansal olmayan varlıklar her raporlama tarihinde değer düşüklüğünün olası iptali için gözden geçirilir.

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler:

Gelir vergisi gideri, cari vergi ve ertelenmiş vergi giderinin toplamından oluşur.

Cari vergi

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kar, diğer yıllarda vergilendirilebilen veya indirilebilen gelir veya gider kalemleri ile vergilendirilemeyen veya indirilemeyen kalemleri hariç tuttuğundan dolayı, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda belirtilen kardan farklılık gösterir.

Ertelenmiş vergi

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

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

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

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

Dönem cari ve ertelenmiş vergisi

Doğrudan özkaynakta alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (ki bu durumda ilgili kalemlere ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilen ya da işletme birleşmelerinin ilk kayda alımından kaynaklananlar haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir. İşletme birleşmelerinde, şerefiye hesaplanmasında ya da satın alanın, satın alınan bağlı ortaklığın tanımlanabilen varlık, yükümlülük ve şarta bağlı borçlarının gerçeğe uygun değerinde elde ettiği payın satın alım maliyetini aşan kısmının belirlenmesinde vergi etkisi göz önünde bulundurulur.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Çalışanlara Sağlanan Faydalar/Kıdem Tazminatı

Grup çalışanlarına ücrete ilave olarak ikramiye, izin, bayram, eğitimi teşvik, yemek yardımı gibi sosyal haklar sağlanmaktadır. Ayrıca, Türkiye'de mevcut kanunlar ve toplu iş sözleşmelerine göre kıdem tazminatı, emeklilik veya işten çıkarılma durumunda ödenmektedir. Güncellenmiş olan TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar Standardı ("TMS 19") uyarınca bu tür ödemeler tanımlanmış fayda planları olarak nitelendirilir. Çalışanlarının emekliliğinden dolayı Grup'un gelecekte sahip olacağı muhtemel zorunlulukların bugünkü tahmini değeri hesaplanarak karşılıklar ayrılır. Hizmetlerin her yıl içindeki maksimum yükümlülüğünün enflasyona paralel olarak artacağı kabul edilmiştir.

Böylece uygulanan iskonto oranı, gelecekte enflasyonun tahmin edilen etkilerinin düzeltilmesinden sonra beklenen gerçek oranı yansıtır.

Bilançoda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğması beklenen yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır.

Aktüeryal kayıp kazançlar TMS 19 standardı uyarınca özkaynaklar altında muhasebeleştirilmektedir.

Kur Değişiminin Etkileri

Grup'un konsolide finansal tabloları, Grup'un faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Grup'un finansal durumu ve faaliyet sonuçları, geçerli para birimi olan Türk Lirası ("TL") konsolide finansal tablolar için sunum birimi "TL" cinsinden ifade edilmiştir.

Grup'un konsolide finansal tablolarının hazırlanması sırasında, yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Bilançoda yer alan dövize endeksli parasal varlık ve yükümlülükler bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmektedir. Gerçeğe uygun değeri ile izlenmekte olan parasal olmayan kalemlerden yabancı para cinsinden kaydedilmiş olanlar, gerçeğe uygun değerin belirlendiği tarihteki kurlar esas alınmak suretiyle TL'ye çevrilmektedir. Tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler yeniden çevrilmeye tabi tutulmazlar.

Kur farkları, aşağıda belirtilen durumlar haricinde, oluştukları dönemdeki kar ya da zararda muhasebeleştirilirler:

- Geleceğe yönelik kullanım amacıyla inşa edilmekte olan varlıklarla ilişkili olan ve yabancı para birimiyle gösterilen borçlar üzerindeki faiz maliyetlerine düzeltme kalemi olarak ele alınan ve bu tür varlıkların maliyetine dahil edilen kur farkları,
- Yabancı para biriminden kaynaklanan risklere karşı finansal koruma sağlamak amacıyla gerçekleştirilen işlemlerden kaynaklanan kur farkları.
- Yurtdışı faaliyetindeki net yatırımın bir parçasını oluşturan, çevrim yedeklerinde muhasebeleştirilen ve net yatırımın satışında kar ya da zararla ilişkilendirilen, ödenme niyeti ya da ihtimali olmayan yurtdışı faaliyetlerden kaynaklanan parasal borç ve alacaklardan doğan kur farkları.

Karşılıklar Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Karşılıklar

Karşılıklar, Grup'un geçmiş olaylar sonucunda yasal ya da yaptırıcı bir yükümlülüğün mevcut bulunması ve bu yükümlülüğü yerine getirmek amacıyla geleceğe yönelik bir kaynak çıkışının muhtemel olduğu, ayrıca ödenecek miktarın güvenilir bir şekilde tahmin edilebildiği durumlarda ayrılmaktadır.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Karşılıklar Koşullu Varlık ve Yükümlülükler (Devamı)

Koşullu varlık ve yükümlülükler

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilebilmesi mümkün yükümlülükler ve varlıklar konsolide finansal tablolara dahil edilmemekte ve şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar olarak değerlendirilmektedir.

Sermaye

Adi hisseler sermaye olarak sınıflandırılır. Sahip olunan hisseler oranında sermaye arttırımı, onaylandığı nominal değeriyle kaydedilir. Adi hisse senetleri üzerinden dağıtılan temettüler, ilan edildikleri dönemde kaydedilir. Grup ilgili dönemlerde temettü dağıtımına gitmemiştir.

Netleştirme/Mahsup

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, yasal olarak netleştirme hakkı var olduğu takdirde ve net olarak ödenmesi ve/veya tahsili düşünüldüğünde veya varlığın elde edilmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesi aynı zamanda gerçekleştirilecek olduğunda bilançoda net değerleri ile gösterilirler.

Hasılat

Grup'un hasılatı motorlu ve motorsuz kara taşıtlar ve iş makinaları kiraları ile 2.el araç satışlarından oluşmaktadır.

Gelirler, alınan veya alınacak olan bedelin gerçeğe uygun değeri ile ölçülür ve müşteri iadeleri, iskontolar ve benzer diğer karşılıklar kadar indirilir.

Kira geliri

Operasyonel kiralama işlemlerinden elde edilen kira geliri, ilgili kiralama sözleşmesi boyunca doğrusal yönteme göre, güvenilir bir biçimde ölçülebildiğinde ve işleme ilişkin ekonomik faydanın işletme tarafından elde edilmesi muhtemel olduğunda muhasebeleştirilir.

Faiz geliri

Finansal varlıklardan elde edilen faiz geliri, Grup'un ekonomik faydaları elde edeceği ve gelirin güvenilir bir biçimde ölçülmesi mümkün olduğu sürece kayıtlara alınır. Faiz geliri, kalan anapara bakiyesi ile beklenen ömrü boyunca ilgili finansal varlıktan elde edilecek tahmini nakit girişlerini söz konusu varlığın kayıtlı değerine indirgeyen efektif faiz oranı nispetinde ilgili dönemde tahakkuk ettirilir.

Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar; dönem karına ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar. Grup, raporlama döneminden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, konsolide finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

Nakit Akış Tablosu

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

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları, Grup'un operasyonel kiralama işlemleri sonucunda oluşan nakit akışlarını gösterir.

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

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Nakit Akış Tablosu (Devamı)

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

2.6 Önemli Muhasebe Tahminleri ve Varsayımları

Konsolide finansal tabloların Türkiye Muhasebe Standartları'na göre hazırlanmasında Grup yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibari ile oluşması muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibarıyla gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Bu tahmin ve varsayımlar Grup yönetiminin mevcut olaylar ve işlemlere ilişkin en iyi bilgilerine dayanmasına rağmen fiili sonuçlar ile farklılık gösterebilir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştikleri dönem kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda yansıtılmaktadırlar. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde konsolide finansal tablolara yansıtılır.

(a) Maddi duran varlıkların faydalı ömürleri

Grup maddi duran varlıkların üzerinden Not 12'de belirtilen faydalı ömürleri dikkate alarak amortisman ayırmaktadır.

(b) Artık değeri

Grup için artık değeri kiralama dönemi sonunda tahmin edilen taşıt değeridir. Kiralama dönemi sonundaki artık değer piyasa değerinden farklı olabilir ve bu piyasa riski olarak kabul edilir. Artık 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 artık değer tahmini etkileyebilmektedir.

Grup artık değer tespitinde, piyasada oluşan fiyatları, veritabanlarını ve kendi taşıt satışlarında gerçekleşmiş değerleri kullanmaktadır. Artık değer riskini yönetmek için gerçekleşen satış karlılıklarını takip ve analiz ederek artık değer tahmini değerlendirmektedir.

(c) Ertelenmiş vergi aktifi

Grup, vergiye esas finansal tabloları ile TMS çerçevesinde hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığını ve yükümlülüğünü muhasebeleştirmektedir. Ertelenmiş vergi varlıklarının kısmen ya da tamamen geri kazanılabilir tutarı mevcut koşullar altında tahmin edilmiştir.

Değerlendirme sırasında, gelecekteki kar projeksiyonları, cari dönemlerde oluşan zararlar, kullanılmamış zararların ve diğer vergi varlıklarının son kullanılabileceği tarihler ve gerektiğinde kullanılabilecek vergi planlama stratejileri göz önünde bulundurulmaktadır. Elde edilen veriler ışığında, Grup'un gelecekte elde edilecek vergiye tabi kar ertelenmiş vergi varlıklarının tamamını karşılamaya yetmiyorsa, ertelenmiş vergi varlığının tamamı veya bir kısmına karşılık ayrılır.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Muhasebe tahminleri, güvenilir bilgilere ve makul tahmin yöntemlerine dayanılarak yapılır. Ancak, tahminin yapıldığı koşullarda değişiklik olması, yeni bir bilgi edinilmesi veya ilave gelişmelerin ortaya çıkması sonucunda tahminler gözden geçirilir. Muhasebe tahmininindeki değişikliğin etkisi, yalnızca bir döneme ilişkinse, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere de ilişkinse, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak, dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır.

Cari dönem faaliyet sonucuna bir etkisi olan veya sonraki dönemlere etkisi olması beklenen muhasebe tahmininindeki bir değişikliğin niteliği ve tutarı finansal tablo dipnotlarında, gelecek dönemlere ilişkin etkinin tahmininin mümkün olmadığı haller dışında açıklanır. Gerektiği durumlarda cari dönem finansal tablolarındaki sınıflandırma değişiklikleri, tutarlı olması açısından önceki dönem finansal tablolarına da uygulanır. Grup'un karşılaştırma amacıyla sunmuş olduğu finansal tablolarda bazı sınıflandırma değişiklikleri yapılmıştır. Söz konusu değişikliklerin Grup'un faaliyet sonuçlarına etkisi bulunmamaktadır. Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Grup'un finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmıştır.

Grup, 31 Aralık 2014 tarihi itibariyle konsolide finansal durum tablosunu, 31 Aralık 2013 tarihi itibariyle hazırlanmış konsolide finansal durum tablosu ile; 1 Ocak 2014 – 31 Aralık 2014 hesap dönemine ait konsolide kapsamlı kar veya zarar, nakit akış ve özkaynak değişim tablolarını 1 Ocak 2013 – 31 Aralık 2013 hesap dönemine ait kapsamlı kar veya zarar, nakit akış ve özkaynak değişim tabloları ile karşılıklı olarak düzenlemiştir.

Grup'un 31 Aralık 2013 tarihli konsolide finansal durum tablosunda yapılan önemli sınıflamalar aşağıda açıklanmıştır.

- Diğer kısa vadeli yükümlülükler hesap grubu içerisinde gösterilen 677.142 TL personel ücretleri gelir vergisi Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar hesap grubunda sınıflandırılmıştır.

Grup'un 31 Aralık 2013 tarihli kapsamlı konsolide kar veya zarar tablosunda yapılan önemli sınıflamalar aşağıda açıklanmıştır.

- Esas faaliyetlerden diğer giderler hesap grubu içerisinde gösterilen 11.931.385 TL alım satım amaçlı türev finansal araç giderleri finansman giderleri hesap grubunda sınıflanmıştır.

NOT 3 – NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Kasa	1.545	96
Bankalar	939.048	3.267.390
- Vadesiz mevduat - TL	804.807	2.903.859
- Vadeli mevduat - TL	-	300.000
- Vadesiz mevduat - Yabancı Para	134.241	63.531
Diğer hazır varlıklar	-	80.653
	940.593	**3.348.139**

31 Aralık 2014 itibarıyla Grup'un vadeli mevduatı bulunmamaktadır. (31 Aralık 2013: 300.000 TL, 2 Ocak 2014 vade ve %6 faiz)

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, Grup'un bankalardaki mevduatı üzerinde herhangi bir kısıtlama bulunmamaktadır.

NOT 4 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri ticari alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Ticari alacaklar	8.077.855	5.394.703
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 25)	415.445	1.236.178
Şüpheli ticari alacaklar	4.968.252	3.793.948
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(4.968.252)	(3.793.948)
	8.493.300	**6.630.881**

Grup'un yurtiçi ticari alacakları için ortalama tahsilat vadesi cari dönemde 15 gündür (31 Aralık 2013: 18 gün).

Ticari alacaklar için ayrılan şüpheli alacak karşılığı, geçmiş tahsil edilememe tecrübesine dayanılarak belirlenmiştir.

NOT 4 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

Grup'un şüpheli ticari alacaklar karşılığına ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Açılış bakiyesi	(3.793.948)	(3.332.926)
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	(1.382.873)	(461.022)
Konusu kalmayan şüpheli alacak karşılığı	208.569	-
Kapanış bakiyesi	**(4.968.252)**	**(3.793.948)**

Kısa Vadeli Ticari Borçlar	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Ticari borçlar	51.274.162	25.530.325
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 25)	13.026.994	2.034.114
Gider tahakkukları	-	11.518
	64.301.156	**27.575.957**

Grup'un ticari borçları için ortalama ödeme vadesi cari dönemde 40 gündür (31 Aralık 2013: 115 gün).

NOT 5 – DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla kısa vadeli diğer alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar:	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Personelden alacaklar	2.445	-
Sigorta alacakları	8.910	5.588
	11.355	**5.588**

Uzun Vadeli Diğer Borçlar:	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Alınan depozito ve teminatlar	634.998	410.000
	634.998	**410.000**

NOT 6 – FİNANSAL BORÇLAR

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla kısa vadeli finansal borçların detayı aşağıdaki gibidir:

Finansal Borçlar	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli anapara taksitleri ve faizleri	313.699.083	145.594.220
Diğer kısa vadeli finansal borçlar	61.064.418	16.509.314
Toplam kısa vadeli finansal borçlar	**374.763.501**	**162.103.534**
Uzun vadeli kredilerin uzun vadeli kısmı	107.875.111	144.695.425
Toplam finansal borçlar	**482.638.612**	**306.798.959**

Finansal borçların vadeleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
1 yıl içerisinde ödenecek	374.763.501	162.103.534
2 yıl içerisinde ödenecek	107.875.111	144.695.425
	482.638.612	**306.798.959**

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla finansal borçların para birimi cinsinden etkin faiz oranları aşağıdaki gibidir:

Para birimi	Ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı	31 Aralık 2014 Kısa vadeli	Uzun vadeli
Türk Lirası	%12,25	118.453.300	-
Avro	%3,34	237.700.336	107.875.111
ABD$	%2,65	18.609.866	-
		374.763.501	**107.875.111**

Para birimi	Ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı	31 Aralık 2013 Kısa vadeli	Uzun vadeli
Türk Lirası	%3,39	31.738.146	26.415.115
Avro	%3,49	109.054.179	-
ABD$	%3,39	21.311.209	118.280.310
		162.103.534	**144.695.425**

NOT 7 – DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla diğer finansal yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Finansman Bonoları	-	45.737.148
	-	**45.737.148**

Grup' un, Nisan 2013'te nominal değeri 45.000.000 TL, vadesi 27 Ekim 2014 ve %11,25 oranı üzerinden yapmış olduğu tahvil ihracının vadesi dolmuş ve tahvil anapara ve faizleri ile birlikte tamamen itfa olmuştur.

NOT 8 – STOKLAR

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla stoklar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Stok araçlar	83.830.957	15.526.654
	83.830.957	**15.526.654**
Stok değer düşüklüğü	(3.235.254)	(23.081)
	80.595.703	**15.503.573**

Stok değer düşüklüğünün hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
1 Ocak	(23.081)	(1.999.592)
Stok değer düşüklüğünün iptali	23.081	1.999.592
İlaveler	(3.235.254)	(23.081)
	(3.235.254)	**(23.081)**

NOT 9 – PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla kısa ve uzun vadeli peşin ödenmiş giderler aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Gelecek aylara ait giderler	22.841.146	16.985.797
İş avansları	989	1.957
Verilen sipariş avansları	50.980	-
	22.893.115	**16.987.754**

Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Gelecek yıllara ait giderler	16.079.425	14.775.078
	16.079.425	**14.775.078**

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla kısa vadeli ertelenmiş gelirler aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Ertelenmiş Gelirler	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Alınan Avanslar	267.779	-
	267.779	**-**

NOT 10 – CARİ DÖNEM VERGİSİYLE İLGİLİ VARLIKLAR

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar aşağıdaki gibidir:

Cari Dönem Vergisiyle İlgili Kısa Vadeli Varlıklar	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Peşin ödenen diğer vergi ve fonlar	79.425	4.499
	79.425	**4.499**

NOT 11 – OPERASYONEL KİRALAMADA KULLANILAN VARLIKLAR

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla operasyonel kiralamada kullanılan varlıklar aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-31 Aralık 2014	1 Ocak-31 Aralık 2013
Açılış net defter değeri	324.048.683	225.314.589
Girişler	237.522.575	161.765.523
Çıkışlar ve stoklara transfer (-)	(58.244.175)	(20.049.449)
Amortisman (-)	(48.428.221)	(42.981.980)
Operasyonel kiralamada kullanılan varlıkların net defter değeri	**454.898.862**	**324.048.683**

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihlerinde sona eren döneme ait toplam amortisman giderleri satışların maliyeti hesabına yansıtılmıştır. Operasyonel kiralamada kullanılan varlıkların bir yıl içinde operasyonel kiralama süresi sona eren kısmının taşınan değerleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
1 yıl içinde operasyonel kiralama süresi sona eren varlıklar	90.824.247	47.166.251
	90.824.247	**47.166.251**

NOT 12 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihinde sona eren dönem için maddi duran varlıklar ve ilgili birikmiş amortismanlarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2014	İlaveler	Çıkışlar	Transferler(*)	31 Aralık 2014
Maliyet:					
Taşıt araçları	1.438.171	667.285	(260.124)	566.784	2.412.117
Döşeme ve demirbaşlar	3.587.679	67.050	-	(3.160.787)	493.942
Özel maliyetler	266.066	-	-	-	266.066
	5.291.916	**734.335**	**(260.124)**	**(2.594.003)**	**3.172.124**
Birikmiş amortisman:					
Taşıt araçları	(226.607)	(358.732)	121.839	(464.241)	(927.741)
Döşeme ve demirbaşlar	(2.555.218)	(89.457)	-	2.397.349	(247.326)
Özel maliyetler	(82.365)	(53.213)	-	(146)	(135.724)
	(2.864.190)	**(501.402)**	**121.839**	**1.932.962**	**(1.310.791)**
Net kayıtlı değer	**2.427.726**				**1.861.334**

(*) Transfer başlığı, cari dönemde Şirket'in maddi duran varlıklarını ve ilgili kayıtlarını gözden geçirmesi sonucu yaptığı transfer ve düzeltmeleri içermektedir. Bu düzenlemelerin net gelir/gider etkisi finansal tabloların bütünü açısından önemlilik arz etmediğinden, cari dönem kar veya zarar tablosuna yansıtılmıştır.

NOT 12 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

	1 Ocak 2013	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2013
Maliyet:				
Taşıt araçları	1.683.170	-	(244.999)	1.438.171
Döşeme ve demirbaşlar	3.580.981	6.698	-	3.587.679
Özel maliyetler	263.415	2.651	-	266.066
	5.527.566	**9.349**	**(244.999)**	**5.291.916**
Birikmiş amortisman:				
Taşıt araçları	(386.812)	-	160.205	(226.607)
Döşeme ve demirbaşlar	(1.385.292)	(1.169.926)	-	(2.555.218)
Özel maliyetler	(52.653)	(29.712)	-	(82.365)
	(1.824.757)	**(1.199.638)**	**160.205**	**(2.864.190)**
Net kayıtlı değer	**3.702.809**			**2.427.726**

Maddi duran varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

	Faydalı ömür (yıl)
Taşıt araçları	5
Döşeme ve demirbaşlar	3-15
Özel maliyetler	3-5

Amortisman giderlerinin tamamı olan 501.402 TL (2013: 1.199.638 TL) genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir. Maddi duran varlıklar üzerinde herhangi bir rehin, ipotek bulunmamaktadır.

NOT 13 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihinde sona eren dönem içinde maddi olmayan varlıklar ve ilgili birikmiş itfa paylarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-31 Aralık 2014	1 Ocak-31 Aralık 2013
	Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar
Maliyet Değeri		
1 Ocak itibarıyla açılış bakiyesi	2.658.204	1.703.777
Alımlar	1.299.362	954.427
Düzeltmeler	111.116	-
31 Aralık itibarıyla kapanış bakiyesi	**4.068.682**	**2.658.204**
Birikmiş İtfa Payları		
1 Ocak itibarıyla açılış bakiyesi	(1.190.326)	(846.893)
Dönem gideri	(728.460)	(343.433)
Düzeltmeler	(236.631)	-
31 Aralık itibarıyla kapanış bakiyesi	**(2.155.417)**	**(1.190.326)**
31 Aralık itibarıyla net kayıtlı değer	**1.913.265**	**1.467.878**

İtfa giderlerinin tamamı olan 728.460 TL (2013: 343.433 TL) genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

NOT 14 –TAAHHÜTLER VE ZORUNLULUKLAR

Grup'un 346.740 TL tutarında kiracılarla olan muhtelif davalar dolayısıyla, mahkemeye verilen teminat mektupları bulunmaktadır (31 Aralık 2013: 309.140 TL).

Grup'un ilişkili tarafları, ana ortağı veya üçüncü kişiler adına ticari faaliyetleri kapsamında veya diğer amaçlarla verdikleri teminat veya şarta bağlı yükümlülüklerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
A. Kendi tüzel kişiliği adına verilen	346.740	309.140
B. Tam konsolidasyon kapsamındaki ortaklıklar lehine verilen	-	-
C. Ticari faaliyetler kapsamında 3.kişilerin borcuna teminen verilen	-	-
- Ana ortak lehine verilen	-	-
- B ve C maddesi kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine verilen	-	-
- C maddesi kapsamına girmeyen 3.kişiler lehine verilen	-	-
D. Diğer	-	-
	346.740	**309.140**

Grup'un vermiş olduğu diğer teminat ve şarta bağlı yükümlülüklerin Grup'un özkaynaklarına oranı 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla %0'dır (31 Aralık 2013: %0).

NOT 15 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla çalışanlara sağlanan kısa ve uzun vadeli faydalar aşağıdaki gibidir:

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında kısa vadeli borçlar

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Personele ödenecek ücretler	471	4.524
Ödenecek sosyal güvenlik primleri	161.649	95.475
Ödenecek vergi harç ve diğer kesintiler	821.896	693.815
	984.016	**793.814**

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
İkramiye karşılıkları	-	-
Kullanılmayan izin karşılığı	375.222	190.162
	375.222	**190.162**

Kullanılmayan izin karşılığı	1 Ocak-31 Aralık 2014	1 Ocak-31 Aralık 2013
1 Ocak	190.162	69.525
İzin karşılık gideri	185.060	120.637
31 Aralık	375.222	190.162
	375.122	**190.162**

İkramiye karşılıkları	1 Ocak-31 Aralık 2014	1 Ocak-31 Aralık 2013
1 Ocak	-	1.446.166
İkramiye karşılık gideri	2.072.656	-
Ödenen ikramiye	(2.072.656)	(1.446.166)
31 Aralık	**-**	**-**

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	1 Ocak-31 Aralık 2014	1 Ocak-31 Aralık 2013
Kıdem tazminatı karşılığı	352.643	219.114
	352.643	**219.114**

NOT 15 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

Kıdem tazminatı karşılığı:

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanununun 6 Mart 1981 tarih, 2422 sayılı ve 25 Ağustos 1999 tarih, 4447 sayılı yasalar ile değişik 60'ıncı maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır. Emeklilik öncesi hizmet şartlarıyla ilgili bazı geçiş karşılıkları, ilgili kanunun 23 Mayıs 2002 tarihinde değiştirilmesi ile Kanun'dan çıkarılmıştır.

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 3.438,22 TL (2013: 3.129,25 TL) tavanına tabidir.

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 değerleme 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 2014 tarihi itibarıyla, ekli konsolide finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır.

İlgili bilanço tarihlerindeki karşılıklar, yıllık %6,68-%6,10 enflasyon aralığı ve %8,46-%9,78 iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %3,47 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır. Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize edilmekte olup, Grup'un kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 3.438,22 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır.

Kıdem tazminatı karşılığının, 31 Aralık 2014 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait hareketi aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2014	1 Ocak- 31 Aralık 2013
Açılış bakiyesi	219.114	7.201
Hizmet maliyeti	124.922	91.423
Faiz maliyeti	20.834	12.384
Aktüeryal kayıplar	76.970	135.143
Dönem içinde ödenen	(89.197)	(27.037)
	352.643	**219.114**

NOT 16 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla diğer duran varlıklar ile kısa vadeli yükümlülüklerin detayı aşağıdaki gibidir:

Diğer Duran Varlıklar	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Devreden katma değer vergisi	39.658.887	23.383.327
	39.658.887	**23.383.327**

NOT 16 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Ödenecek vergi harç ve diğer kesintiler	56.798	161.345
Diğer	511	663
	57.309	**162.008**

NOT 17 – ÖZKAYNAKLAR

Sermaye

Grup'un 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihlerinde hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014 Pay Tutarı	%	31 Aralık 2013 Pay Tutarı	%
Garanti Finansal Kiralama A.Ş.	10.000.000	% 100	9.999.960	% 99,99
Garanti Hizmet Yönetimi A.Ş.	-	-	10	<% 1
Garanti Kültür A.Ş.	-	-	10	<% 1
Garanti Konut Finansmanı A.Ş.	-	-	10	<% 1
Selami Ekin	-	-	10	<% 1
Toplam sermaye	**10.000.000**	**% 100**	**10.000.000**	**% 100**

Ödenmiş sermaye 31 Aralık 2014 itibarıyla beheri 1 TL olan 10.000.000 adet hisseden oluşmaktadır. Değişen 6102 sayılı Türk Ticaret kanununun 338. Maddesi uyarınca anonim şirketlerin en az beş ortak ile kurulabilmesi şartının kaldırılması kapsamında diğer ortaklarda bulunan 10'ar TL'lik toplamda 40 TL'lik hisse payının Garanti Finansal Kiralama AŞ'ye devredilmesine 25 Nisan 2014 tarihli yönetim kurulu toplantısında oy birliği ile karar verilmiştir.

NOT 18 – HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihlerinde sona eren dönemlere ait esas faaliyetlere ilişkin satış gelirleri ile satışların maliyeti aşağıdaki gibidir:

Satış Gelirleri:	1 Ocak-31 Aralık 2014	1 Ocak-31 Aralık 2013
Operasyonel kiralama gelirleri	155.837.268	118.532.310
İkinci el araç satış geliri (net)	25.196.876	11.847.888
Satış iadeleri ve indirimleri	(2.313.060)	(963.536)
Toplam esas faaliyet gelirleri	**178.721.084**	**129.416.662**

NOT 18 – HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ (Devamı)

Satışların maliyeti:	1 Ocak-31 Aralık 2014	1 Ocak-31 Aralık 2013
Bakım ve onarım giderleri	(14.271.853)	(12.998.262)
Amortisman Gideri	(48.428.221)	(42.981.980)
Motorlu taşıtlar vergisi	(10.580.802)	(8.645.543)
Sigorta giderleri	(23.405.267)	(17.840.750)
Satılan 2.el araç maliyeti	(338.679)	(339.914)
Damga vergisi	(392.605)	(318.136)
Diğer satışların maliyeti	(62.752)	-
Satışların maliyeti	**(97.480.179)**	**(83.124.585)**
Brüt kar	**81.240.905**	**46.292.077**

NOT 19 – PAZARLAMA GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ (Devamı)

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihlerinde sona eren döneme ait pazarlama giderleri ve genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

Pazarlama giderleri:	1 Ocak-31 Aralık 2014	1 Ocak-31 Aralık 2013
Müşteri bulma komisyon giderleri	(615.148)	(183.180)
Görsel yayın reklam giderleri	(234.433)	(500.121)
Fuar,seminer, tanıtım ve promosyon giderleri	(284.233)	(192.094)
Basılı yayın reklam giderleri	(23.896)	(77.521)
Anket ve kampanya giderleri	(62.700)	(75.167)
	(1.220.410)	**(1.028.083)**

NOT 19 – PAZARLAMA GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ (Devamı)

Genel yönetim giderleri:	1 Ocak-31 Aralık 2014	1 Ocak-31 Aralık 2013
Personel giderleri	(8.928.242)	(7.512.239)
Amortisman ve itfa giderleri	(1.229.862)	(1.543.071)
Bilgi sistem giderleri	(307.338)	(114.408)
Seyahat giderleri	(259.667)	(317.339)
Kargo giderleri	(114.746)	(97.121)
Dışardan sağlanan hizmet giderleri	(327.622)	(122.408)
Ofis giderleri	(229.470)	(272.207)
Aidat giderleri	(102.387)	(93.738)
Komisyon giderleri	(177.010)	(118.111)
Noter ve vergi giderleri	(139.886)	(17.327)
Kira giderleri	(355.479)	(308.438)
Kıdem tazminatı karşılığı gideri	(145.756)	(76.771)
Kullanılmamış izin karşılığı gideri	(185.060)	(120.637)
Personele sağlanan ücret dışı faydalara ilişkin giderler	(572.134)	(446.707)
Telefon ve iletişim giderleri	(107.899)	(70.729)
Temsil ve ağırlama giderleri	(277.653)	(233.679)
Diğer giderler	(151.032)	(1.015.074)
	(13.611.243)	**(12.480.004)**

NOT 20 – ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihlerinde sona eren döneme ait esas faaliyetlerden diğer gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir:

Esas faaliyetlerden diğer gelir ve karlar :	1 Ocak-31 Aralık 2014	1 Ocak-31 Aralık 2013
Ticari borçlar reeskontu geliri	753.512	344.967
Komisyon gelirleri	4.082.656	2.826.569
Faaliyetlerle ilgili diğer filo hizmet gelirleri	2.840.362	2.564.490
Konusu kalmayan şüpheli alacak karşılığı	208.569	-
Diğer gelirler	92.276	15.951
	7.977.375	**5.751.977**

NOT 20 – ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER (Devamı)

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihlerinde sona eren döneme ait esas faaliyetlerden diğer giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

Esas faaliyetlerden diğer gider ve zararlar :	**1 Ocak-31 Aralık 2014**	**1 Ocak-31 Aralık 2013**
Ticari alacaklar reeskont gideri	(47.961)	(38.995)
Şüpheli alacak karşılık gideri	(1.382.873)	(461.022)
Diğer giderler	(1.330.688)	(321.518)
	(2.761.522)	**(821.535)**

NOT 21 – FİNANSMAN GELİRLERİ

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihlerinde sona eren döneme ait finansal gelirler aşağıdaki gibidir:

Finansman gelirleri :	**1 Ocak-31 Aralık 2014**	**1 Ocak-31 Aralık 2013**
Kambiyo karları	-	34.861
Alım satım amaçlı türev finansal araçlardan gelirler	18.924.438	9.650
Faiz gelirleri	457.242	989.851
	19.381.680	**1.034.362**

NOT 22 – FİNANSMAN GİDERLERİ

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihlerinde sona eren döneme ait finansal giderler aşağıdaki gibidir:

Finansman giderleri:	**1 Ocak-31 Aralık 2014**	**1 Ocak-31 Aralık 2013**
Kambiyo zararları	(8.875.081)	(31.271.288)
Alım satım amaçlı türev finansal araçlardan giderler	(835.010)	(11.931.385)
Faiz giderleri	(25.701.964)	(16.213.573)
	(35.412.055)	**(59.416.246)**

NOT 23 – GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Kurumlar vergisi karşılığı	-	-
Peşin ödenen vergi ve fonlar (-)	-	-
	-	-

Kar veya Zarar Tablosundaki Vergi Gideri:	1 Ocak-31 Aralık 2014	1 Ocak-31 Aralık 2013
Cari vergi geliri / (gideri)	-	-
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	(12.326.971)	5.804.375
Toplam vergi geliri / (gideri)	**(12.326.971)**	**5.804.375**

Kurumlar Vergisi

Grup, Türkiye'de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir.

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ve diğer indirimler (varsa geçmiş yıl zararları ve tercih edildiği takdirde kullanılan yatırım indirimleri) düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

2014 yılında uygulanan vergi oranı %20'dir (2013: %20).

Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2014 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %20'dir (2013: %20). Zararlar gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

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

NOT 23 – GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (Devamı)

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.

Ertelenmiş Vergi:

Grup, vergiye esas yasal konsolide finansal tabloları ile TMS'ye göre hazırlanmış konsolide finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas konsolide finansal tablolar ile TMS'ye göre hazırlanan konsolide finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup, söz konusu farklar aşağıda belirtilmektedir.

Ertelenmiş vergi aktifleri ve pasiflerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %20'dir (2013 :%20).

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla toplam geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

Toplam geçici farklar:	**31 Aralık 2014**	**31 Aralık 2013**
Mahsup edilebilecek mali zararlar	52.148.176	60.881.897
Maddi ve maddi olmayan varlıkların kayıtlı değerleri ile vergi matrahları arasındaki fark	(137.142.912)	(90.737.133)
Şüpheli ticari alacak karşılığı	3.178.016	3.793.948
Ticari alacak ve borç reeskontları (net)	(705.551)	(2.239.674)
Kıdem tazminatı yükümlülüğü	140.530	219.114
Kullanılmayan izin karşılığı	375.222	190.162
Türev değerleme farkı	(6.158.043)	11.921.735
Kredi faiz tahakkuku	(107.622)	-
Diğer kapsamlı gelirde netleştirilen	212.113	15.706.450
Diğer	(102.404)	1.750
	(88.162.474)	**(261.751)**

NOT 23 – GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (Devamı)

Ertelenmiş vergi varlık / (yükümlülükleri)	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Mahsup edilebilecek mali zararlar	10.429.635	12.176.380
Maddi ve maddi olmayan varlıkların kayıtlı değerleri ile vergi matrahları arasındaki fark	(27.428.582)	(18.147.427)
Şüpheli ticari alacak karşılığı	635.603	758.790
Ticari alacak ve borç reeskontları (net)	(141.110)	(447.935)
Kıdem tazminatı yükümlülüğü	28.106	43.823
Kullanılmayan izin karşılığı	75.044	38.032
Türev değerleme farkı	(1.231.609)	2.384.347
Kredi faiz tahakkuku	(21.524)	-
Diğer kapsamlı gelirde netleştirilen	42.423	3.141.290
Diğer	(20.481)	350
	(17.632.495)	**(52.350)**

Kullanılmamış geçmiş yıl zararlarının son kullanım tarihleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
2014 yılında sona erecek	-	7.700.143
2015 yılında sona erecek	6.071.738	6.071.738
2018 yılında sona erecek	46.076.438	47.110.016
	52.148.176	**60.881.897**

31 Aralık 2014 tarihinde sona eren dönem içindeki ertelenmiş vergi aktifleri / (pasiflerinin) hareketi aşağıda verilmiştir:

	1 Ocak-31 Aralık 2014	1 Ocak-31 Aralık 2013
1 Ocak itibarıyla açılış bakiyesi	(52.350)	(8.998.015)
Ertelenen vergi geliri / (gideri)	(12.326.971)	5.804.375
Diğer kapsamlı gelirde netleştirilen	(2.165.681)	3.141.290
Diğer	(3.087.493)	-
31 Aralık itibarıyla kapanış bakiyesi	**(17.632.495)**	**(52.350)**

NOT 23 – GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (Devamı)

Dönem vergi gelirinin dönem karı ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

Vergi karşılığının mutabakatı:	1 Ocak-31 Aralık 2014	1 Ocak-31 Aralık 2013
Vergi öncesi dönem karı / (zararı)	55.594.729	(20.667.452)
Gelir vergisi oranı %20	(11.118.946)	4.133.490
Vergi etkisi:		
- KKEG	(509.357)	(3.702.152)
- İstisnalar	164.450	-
- Diğer	(863.118)	5.373.037
Kar veya zarar tablosundaki vergi geliri / (gideri)	**(12.326.971)**	**5.804.375**

NOT 24 - PAY BAŞINA KAZANÇ

Pay başına kazanç/kayıp tutarı, net dönem kar/zararının Şirket hisselerinin cari dönem içindeki ağırlıklı ortalama hisse adedine bölünmesiyle hesaplanır.

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle pay başına kazanç / (kayıp) aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-31 Aralık 2014	1 Ocak-31 Aralık 2013
Net dönem karı/(zararı)	43.267.758	(14.863.077)
Ağırlıklı ortama hisse miktarı (1 TL nominal bedel karşılığı)	10.000.000	10.000.000
Pay başına kazanç/(kayıp)	**4,33**	**(1,49)**

NOT 25 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

i) 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan alacak ve borçlar:

a) İlişkili taraflardan ticari alacaklar :

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Doğuş Yayın Grubu A.Ş.	241.557	162.825
Garanti Ödeme Sistemleri A.Ş.	-	808.640
Garanti Emeklilik Ve Hayat A.Ş	-	102.507
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	71.391	102.833
Garanti Faktoring Hizmetleri A.Ş.	-	784
Doğuş Oto Pazarlama Ve Ticaret A.Ş.	53.345	24.720
Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.	1.077	-
Garanti Finansal Kiralama A.Ş.	5.674	985
Diğer	42.401	32.884
	415.445	**1.236.178**

NOT 25 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

i) 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan alacak ve borçlar (Devamı) :

b) İlişkili taraflara ticari borçlar :

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Doğuş Oto Pazarlama Ve Ticaret A.Ş.	13.014.644	1.988.020
Garanti Finansal Kiralama A.Ş.	-	25.939
Doğuş Bilgi İşlem ve Teknoloji Hizmetleri A.Ş.	-	14.308
Tüvturk İstanbul Taşıt Muayene İstasyonları İşletim A.Ş.	11.656	-
Diğer	694	5.847
	13.026.994	**2.034.114**

ii) 31 Aralık 2014 tarihinde sona eren dönem içinde ilişkili taraflara yapılan önemli satışlar ve ilişkili taraflardan yapılan önemli alımlar:

a) İlişkili taraflara yapılan hizmet ve ürün satışları :

	1 Ocak-31 Aralık 2014	1 Ocak-31 Aralık 2013
T. Garanti Bankası A.Ş.	27.649.318	20.040.733
Garanti Faktoring hizmetleri A.Ş.	1.318.276	1.235.305
Garanti Emeklilik Hayat A.Ş.	1.221.232	1.028.020
Garanti Ödeme Sistemleri A.Ş.	1.208.403	1.207.935
Garanti Finansal Kiralama A.Ş.	1.113.309	919.262
Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.	644.472	604.118
Doğuş Yayın Grubu A.Ş.	501.935	598.521
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler	400.738	330.168
Garanti Konut Finansmanı Danışmanlık Hizmetleri A.Ş	308.802	235.867
Garanti Bilişim Teknolojisi ve Ticaret A.Ş.	288.042	272.991
Garanti Hizmet Yönetimi Anonim Şirketi	258.337	209.286
Doğuş Oto Pazarlama ve Ticaret A.Ş.	19.182	276.795
Diğer	778.817	806.770
	35.710.863	**27.765.771**

NOT 25 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

ii) 31 Aralık 2014 tarihinde sona eren dönem içinde ilişkili taraflara yapılan önemli satışlar ve ilişkili taraflardan yapılan önemli alımlar (Devamı):

b) İlişkili taraflardan yapılan hizmet ve ürün alımları :

	1 Ocak-31 Aralık 2014	1 Ocak-31 Aralık 2013
Doğuş Oto Pazarlama ve Ticaret A.Ş.	118.870.119	81.377.841
T. Garanti Bankası A.Ş.	712.901	46.440
Garanti Finansal Kiralama A.Ş.	594.708	399.393
Antur Turizm A.S.	233.212	296.940
Garanti Ödeme Sistemleri A.Ş.	226.319	-
Doğuş Yayın Grubu A.Ş.	6.213	11.214
Garanti Faktoring hizmetleri A.Ş.	51.258	12.133
Yüce Motorlu Araçlar	9.451	203.557
Diğer	100.435	53.748
	120.804.615	**82.401.266**

iii) 31 Aralık 2014 tarihinde sona eren döneme ait ilişkili taraflarla yapılan işlemler ile ilgili diğer gelir ve giderler:

İlişkili taraflardan diğer gelirler :

	1 Ocak-31 Aralık 2014	1 Ocak-31 Aralık 2013
T. Garanti Bankası A.Ş.	8.918	22.931
Doğuş Oto Pazarlama ve Ticaret A.Ş.	47.904	18.215
	56.822	**41.146**

İlişkili taraflardan diğer gelirler, Garanti Bankası'nda bulunan vadeli mevduattan edinilen faiz gelirinden oluşmaktadır.

İlişkili taraflara diğer giderler :

	1 Ocak-31 Aralık 2014	1 Ocak-31 Aralık 2013
T. Garanti Bankası A.Ş.	615.148	183.800
	615.148	**183.800**

İlişkili taraflara diğer giderler, Garanti Bankası'na ödenen müşteri bulma komisyonlarından oluşmaktadır.

c) Yönetim kurulu üyelerine ve üst düzey yönetim personeline yapılan ödemeler:

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla yönetim kurulu üyelerine ve üst düzey yönetim personeline yapılan ödemeler 2.985.918 TL dir. (31 Aralık 2013: 2.777.932 TL)

NOT 26 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

a) Sermaye Riski 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 fonlama yapısı, borçlar ve sırasıyla nakit ve nakit benzerleri, çıkarılmış sermaye, yedekler ile geçmiş yıl kazançlarını içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

Grup'un sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler üst yönetim tarafından değerlendirilir. Üst yönetim değerlendirmelerine dayanarak, sermaye yapısını yeni borç edinilmesi veya mevcut olan borcun geri ödenmesiyle dengede tutulması amaçlanmaktadır.

Grup, sermayeyi borç/toplam sermaye oranını kullanarak izler. Bu oran net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç ise toplam kredilerden (cari ve cari olmayan kredilerin bilançoda gösterildiği gibi dahil edilmesiyle) nakit ve nakit benzerlerinin çıkarılması suretiyle elde edilir.

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla borçların özkaynaklara oranı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Finansal,ticari ve diğer borçlar	547.574.766	380.522.064
Eksi:Nakit ve nakit banzerleri değerler (Not 3)	(940.593)	(3.348.139)
Net Borç	546.634.173	377.173.925
Toplam Özkaynak	66.339.077	14.721.879
Borç/Özkaynak oranı	% 12,14	% 3,90

b) Finansal Risk Faktörleri

Grup faaliyetleri nedeniyle piyasa riski (kur riski, gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, nakit akımı faiz oranı riski ve fiyat riski), kredi riski ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Grup'un risk yönetimi programı genel olarak mali piyasalardaki belirsizliğin, Grup finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerinin minimize edilmesi üzerine odaklanmaktadır.

b.1) Kredi riski yönetimi

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Grup'a finansal bir kayıp oluşturması riski, kredi riski olarak tanımlanır. Grup, işlemlerini yalnızca kredi güvenirliliği olan taraflarla gerçekleştirme ve mümkün olduğu durumlarda, yeterli teminat elde etme yoluyla kredi riskini azaltmaya çalışmaktadır. Grup'un maruz kaldığı kredi riskleri ve müşterilerin kredi dereceleri devamlı olarak izlenmektedir. Kredi riski, müşteriler için belirlenen ve her yıl incelenen ve onaylanan sınırlar aracılığıyla kontrol edilmektedir.

Ticari alacaklar, ilişkili taraflardan alacaklar dışında, çok sayıdaki müşteriyi kapsamaktadır. Müşterilerin ticari alacak bakiyeleri üzerinden sürekli olarak kredi değerlendirmeleri yapılmaktadır.

NOT 26 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

b) Finansal Risk Faktörleri (Devamı)

31 ARALIK2014	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki	
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Mevduat	Toplam
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (*)(A+B+C+D)	415.445	8.077.855	-	11.355	939.048	9.443.703
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (**)	-	319.535	-	-	-	319.535
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	415.445	2.363.445	-	11.355	-	2.790.245
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	5.714.410	-	-	-	5.714.410
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	4.968.252	-	-	-	4.968.252
- Değer düşüklüğü (-)	-	(4.968.252)	-	-	-	(4.968.252)
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-

(*) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.
(**) Teminatlar, müşterilerden alınan teminat senetleri, teminat çekleri ve ipoteklerden oluşmaktadır.

NOT 26 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

b) Finansal Risk Faktörleri (Devamı)

31 ARALIK 2013	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki	
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Mevduat	Toplam
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (*) (A+B+C+D)	1.236.178	5.394.703	-	5.588	3.267.390	9.903.859
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (**)	-	575.642	-	-	-	575.642
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	1.236.178	3.320.757	-	5.588	-	4.562.523
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	2.073.946	-	-	-	2.073.946
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	3.793.948	-	-	-	3.793.948
- Değer düşüklüğü (-)	-	(3.793.948)	-	-	-	(3.793.948)
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-

(*) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.
(**) Teminatlar, müşterilerden alınan teminat senetleri, teminat çekleri ve ipoteklerden oluşmaktadır.

NOT 26 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

b) Finansal Risk Faktörleri (Devamı)

b.1) Kredi riski yönetimi (Devamı)

Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıklar :

31 Aralık 2014	31 Aralık 2014 Ticari Alacaklar	31 Aralık 2013 Ticari Alacaklar
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	2.609.417	1.466.600
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	2.396.369	546.367
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	708.624	60.979
Toplam vadesi geçen alacaklar	**5.714.410**	**2.073.946**
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-

Bilanço tarihi itibarıyla, vadesi geçmiş ticari alacaklardan karşılık ayrılmamış olanlara ilişkin alınan teminatlar bulunmamaktadır.

b.2) Likidite risk yönetimi

Likidite riski yönetimi ile ilgili esas sorumluluk, yönetim kuruluna aittir. Yönetim Kurulu, Grup Yönetiminin kısa, orta ve uzun vadeli fonlama ve likidite gereklilikleri için, uygun bir likidite riski yönetimi oluşturmuştur. Grup, likidite riskini tahmini ve fiili nakit akımlarını düzenli olarak takip etmek ve finansal varlık ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlamak suretiyle, yönetir.

Aşağıdaki tablo, Grup'un türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Türev olmayan finansal yükümlülükler iskonto edilmeden ve ödemesi gereken en erken tarihler esas alınarak hazırlanmıştır. Söz konusu yükümlülükler üzerinden ödenecek faizler aşağıdaki tabloya dahil edilmiştir.

31 Aralık 2014 Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Finansal borçlar	482.638.612	482.746.234	107.068.236	267.780.159	107.897.839	-
Ticari borçlar	64.301.156	65.054.668	65.054.668	-	-	-
Toplam yükümlülük	**546.939.768**	**547.800.902**	**172.122.904**	**267.780.159**	**107.897.839**	**-**

NOT 26 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

b) Finansal Risk Faktörleri (Devamı)

b.2) Likidite risk yönetimi (Devamı)

31 Aralık 2013 Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Finansal borçlar	306.798.959	318.418.861	76.560.226	88.333.195	153.525.440	-
İhraç edilen menkul kıymetler	45.737.148	49.185.363	-	49.185.363	-	-
Ticari borçlar	27.575.957	27.920.924	27.920.924	-	-	-
Toplam yükümlülük	**380.112.064**	**395.525.148**	**104.481.150**	**137.518.558**	**153.525.440**	**-**

b.3) Faiz riski yönetimi

Riskten korunma stratejileri, faiz oranı beklentisi ve tanımlı olan risk ile uyumlu olması için düzenli olarak değerlendirilmektedir.

Böylece optimal riskten korunma stratejisinin oluşturulması, gerek bilançonun pozisyonunun gözden geçirilmesi gerekse faiz harcamalarının farklı faiz oranlarında kontrol altında tutulması amaçlanmaktadır.

Faiz Pozisyonu Tablosu :

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Sabit Faizli Araçlar		
Finansal Yükümlülükler	411.331.063	352.536.107
Değişken Faizli Finansal Araçlar		
Finansal Yükümlülükler	71.307.549	-

31 Aralık 2014 tarihinde TL para birimi cinsinden olan faiz 100 baz puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, vergi ve ana ortaklık dışı paylar öncesi kar 102.366 TL ve 90.397 TL (31 Aralık 2013: Bulunmamaktadır) daha düşük/yüksek olacaktı.

NOT 26 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

b) Finansal Risk Faktörleri (Devamı)

b.4) Kur riski yönetimi

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Kur riski, onaylanmış politikalara dayalı olarak yapılan vadeli döviz alım/satım sözleşmeleri ile yönetilmektedir. Grup'un 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla yabancı para cinsinden parasal ve parasal olmayan varlıklarının ve parasal ve parasal olmayan yükümlülüklerinin dağılımı aşağıdaki gibidir.

Döviz pozisyonu tablosu : **31 Aralık 2014**	**TL Karşılığı (Fonksiyonel Para Birimi)**	**ABD Doları**	**Avro**	**Diğer**
1. Ticari alacaklar	-	-	-	-
2.a Parasal finansal varlıklar	134.242	11.777	37.910	-
2.b Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-
4. DÖNEN VARLIKLAR	**134.242**	**11.777**	**37.910**	**-**
5. Ticari alacaklar	-	-	-	-
6.a Parasal finansal varlıklar	-	-	-	-
6.b Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-
8. DURAN VARLIKLAR	**-**	**-**	**-**	**-**
9. TOPLAM VARLIKLAR	**134.242**	**11.777**	**37.910**	**-**
10. Ticari borçlar	-	-	-	-
11. Finansal yükümlülükler	256.310.202	8.025.299	84.269.981	-
12.a Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
12.b Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	**256.310.202**	**8.025.299**	**84.269.981**	**-**
14. Ticari borçlar	-	-	-	-
15. Finansal yükümlülükler	107.875.111	-	38.244.092	-
16.a Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
16.b Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	**107.875.111**	**-**	**38.244.092**	**-**
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	**364.185.313**	**8.025.299**	**122.514.073**	**-**
19. Bilanço dışı türev araçların net varlık /yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	(70.827.641)	(147.827)	(24.991.453)	8.547
19.a Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünleri tutarı	24.109	-	8.547	-
19.b Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünleri tutarı	70.851.750	147.827	25.000.000	(8.547)
20. Net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu	(434.878.712)	(8.161.349)	(147.467.617)	8.547
21. Parasal kalemlerin net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(364.051.071)	(8.013.522)	(122.476.164)	-
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-	-
23. Döviz varlıklarının hedge edilen tutarı	-	-	-	-

NOT 26 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

b) Finansal Risk Faktörleri (Devamı)

b.4) Kur riski yönetimi (Devamı)

Döviz pozisyonu tablosu : **31 Aralık 2013**	**TL Karşılığı (Fonksiyonel Para Birimi)**	**ABD Doları**	**Avro**	**Diğer**
1. Ticari alacaklar	-	-	-	-
2.a Parasal finansal varlıklar	63.531	9.181	14.962	-
2.b Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-
4. DÖNEN VARLIKLAR	**63.531**	**9.181**	**14.962**	**-**
5. Ticari alacaklar	-	-	-	-
6.a Parasal finansal varlıklar	-	-	-	-
6.b Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-
8. DURAN VARLIKLAR	**-**	**-**	**-**	**-**
9. TOPLAM VARLIKLAR	**63.531**	**9.181**	**14.962**	**-**
10. Ticari borçlar	-	-	-	-
11. Finansal yükümlülükler	130.365.389	51.095.994	7.257.350	-
12.a Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
12.b Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	**130.365.389**	**51.095.994**	**7.257.350**	**-**
14. Ticari borçlar	-	-	-	-
15. Finansal yükümlülükler	118.280.310	-	40.279.350	-
16.a Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
16.b Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	**118.280.310**	**-**	**40.279.350**	**-**
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	**248.645.699**	**51.095.994**	**47.536.700**	**-**
19. Bilanço dışı türev araçların net varlık /yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	4.765.819	(50.012.167)	37.972.685	-
19.a Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünleri tutarı	111.506.787	-	37.972.685	-
19.b Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünleri tutarı	106.740.968	50.012.167	-	-
20. Net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu	(243.816.349)	(101.098.980)	(9.549.053)	-
21. Parasal kalemlerin net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(248.582.168)	(51.086.813)	(47.521.738)	-
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-	-
23. Döviz varlıklarının hedge edilen tutarı	-	-	-	-

NOT 26 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

b) Finansal Risk Faktörleri (Devamı)

Kur riskine duyarlılık

Grup'un sahip olduğu ABD Doları ve Avro cinsinden varlık ve yükümlülükleri aşağıdaki kurlardan TL'ye çevrilmiştir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
ABD Doları	2,3189	2,1343
Avro	2,8207	2,9365

Grup, başlıca ABD Doları ve Avro cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır.

Aşağıdaki tablo Grup'un ABD Doları ve Avro kurlarındaki %10'luk artışa ve azalışa olan duyarlılığını göstermektedir. %10'luk oran, üst düzey yöneticilere Grup içinde kur riskinin raporlanması sırasında kullanılan oran olup, söz konusu oran yönetimin döviz kurlarında beklediği olası değişikliği ifade etmektedir. Duyarlılık analizi sadece yıl sonundaki açık yabancı para cinsinden parasal kalemleri kapsar ve söz konusu kalemlerin yıl sonundaki %10'luk kur değişiminin etkilerini gösterir. Bu analiz, dış kaynaklı krediler ile birlikte Grup içindeki yurt dışı faaliyetler için kullanılan, krediyi alan ve de kullanan tarafların fonksiyonel para birimi dışındaki kredilerini kapsamaktadır. Pozitif değer, kar/zarar ve diğer özkaynak kalemlerindeki artışı ifade eder.

Kur Riskine Duyarlılık

	31 Aralık 2014	
	Kar / Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde		
1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	(1.858.256)	1.858.256
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	(34.280)	34.280
3- ABD Doları net etki	(1.892.535)	1.892.535
Avro'nun TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde		
4 - Avro net varlık / yükümlülük	(34.546.851)	34.546.851
5 - Avro riskinden korunan kısım (-)	(7.049.339)	7.049.339
6- Avro net etki	(41.596.191)	41.596.191
TOPLAM	**(43.488.726)**	**43.488.726**

NOT 26 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

b) Finansal Risk Faktörleri (Devamı)

Kur riskine duyarlılık (Devamı)

	31 Aralık 2013	
	Kar / Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde		
1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	(10.903.456)	10.903.456
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	(10.674.097)	10.674.097
3- ABD Doları net etki	(21.577.553)	21.577.553
Avro'nun TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde		
4 - Avro net varlık / yükümlülük	(13.954.759)	13.954.759
5 - Avro riskinden korunan kısım (-)	11.150.677	(11.150.677)
6- Avro net etki	(2.804.082)	2.804.082
TOPLAM	**(24.381.635)**	**24.381.635**

NOT 27 – FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

Finansal araçların sınıfları ve gerçeğe uygun değerleri:

31 Aralık 2014	Krediler ve alacaklar (nakit ve nakit benzerleri dahil)	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	940.593	-
Ticari Alacaklar	8.493.300	-
-İlişkili taraflardan ticari alacaklar	415.445	-
-Diğer ticari alacaklar	8.077.855	-
Diğer alacaklar	11.355	-
Finansal yükümlülükler		
Finansal borçlar	-	482.638.612
Diğer finansal yükümlülükler	-	-
Ticari borçlar	-	64.301.156
-İlişkili taraflara ticari borçlar	-	13.026.994
-Diğer ticari borçlar	-	51.274.162

NOT 27 – FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) (Devamı)

Finansal araçların sınıfları ve gerçeğe uygun değerleri: (Devamı)

31 Aralık 2013	Krediler ve alacaklar (nakit ve nakit benzerleri dahil)	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	3.348.139	-
Ticari Alacaklar	6.630.881	-
-İlişkili taraflardan ticari alacaklar	1.236.178	-
-Diğer ticari alacaklar	5.394.703	-
Diğer alacaklar	5.588	-
Finansal yükümlülükler		
Finansal borçlar	-	306.798.959
Diğer finansal yükümlülükler	-	45.737.148
Ticari borçlar	-	27.575.957
-İlişkili taraflara ticari borçlar	-	2.034.114
-Diğer ticari borçlar	-	25.541.843

Grup 31 Aralık 2014 tarihi itbarıyla 6.993.053 TL tutarındaki varlıklar altında sınıfladığı türev araçları (31 Aralık 2013: 9.650 TL) ile yükümlülükler altında sınıfladığı 835.010 TL (31 Aralık 2013:11.931.385 TL) tutarındaki türev araçlarını gerçeğe uygun değeri kar veya zarara sınıflanan finansal araçlar olarak konsolide finansal tablolara yansıtmakatadır.

Grup finansal araçlarının kayıtlı değerlerinin makul değerini yansıttığını düşünmektedir.

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlenmiştir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da indirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlenmiştir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlenmiştir.

NOT 27 – FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) (Devamı)

Finansal araçların sınıfları ve gerçeğe uygun değerleri: (Devamı)

Türev Finansal Araçlar:

	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	Varlıklar	**Yükümlülükler**	**Varlıklar**	**Yükümlülükler**
Vadeli döviz işlemleri	6.993.053	835.010	9.650	11.931.385
Kısa vadeli	6.993.053	835.010	9.650	11.931.385
Toplam	**6.993.053**	**835.010**	**9.650**	**11.931.385**

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla, Grup'un yabancı para swap işlemlerinin gerçeğe uygun değeri yaklaşık 6.993.053 TL varlık ve 835.010 TL yükümlülük olarak tahmin edilmektedir. (31 Aralık 2013: 9.650 TL varlık 11.931.385 TL yükümlülük). Grup değerleme yöntemi olarak indirgenmiş nakit akımları yöntemini kullanmıştır (seviye 2). Vadeli döviz kurları (raporlama dönemi sonundaki gözlemlenebilir vadeli döviz kurları) ile sözleşme kurları kullanılarak tahmin edilen gelecekteki nakit akışları, çeşitli tarafların kredi riskini yansıtan bir oran kullanılarak iskonto edilmektedir.

31 Aralık 2014 itibarıyla Grup'un Avro kredilerinden gerçekleşmemiş kur farkı zararı olan 10.905.377 TL, (31 Aralık 2013: 15.571.000 TL) riskten korunma aracı olarak, ileri vadeli Avro alacaklarını ile ilişkilendirilmiş ve riskten korunma kaybı olarak özkaynaklar altında 2.181.075 TL'lik (31Aralık 2013: 3.114.200 TL) ertelenmiş vergi aktifi ile netleştirilerek gösterilmiştir.

NOT 28 – RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2013: Bulunmamaktadır).