

2014 YILLIK FAALİYET RAPORU



İçindekiler	2
Genel Bilgiler	5
Vizyonumuz	6
Misyonumuz.....	6
Stratejimiz	6
Değerlerimiz.....	6
Müşteri.....	6
Kalite	6
Centilmenlik.....	6
Yenilikçilik.....	6
Ulaşılabilirlik	6
Çevreye Duyarlılık	7
Kurumsal Profil.....	7
Hesap Dönemi	8
Ortaklık Yapısı	8
Organizasyon Yapısı.....	9
Yönetim Kurulu	10
Turgay Gönensin Yönetim Kurulu Başkanı.....	10
Manuel Pedro Galatas Sanchez Harguindey Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	11
Osman Bahri Turgut Yönetim Kurulu Üyesi.....	11
Selami Ekin Yönetim Kurulu Üyesi, Genel Müdür	11
Üst Yönetim	13
Başak Saygılı Genel Müdür Yardımcısı.....	13
Gözde Midillioğlu Tezel Genel Müdür Yardımcısı.....	14
Cem Sürmen	14

Genel Müdür Yardımcısı.....	14
Ziya Tolga Özkul Genel Müdür Yardımcısı.....	14
Yönetim Kurulu Üyeleri ve Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar	15
Araştırma ve Geliştirme Çalışmaları	16
İkinci El Online Satış Platformu	16
Garanti Filo Web Sitesi	17
Şirket Faaliyetleri ve Faaliyetlere İlişkin Önemli Gelişmeler	18
Bağlılık Bilgileri.....	18
İşletmenin Doğrudan veya Dolaylı İştirakleri ve Pay Oranlarına İlişkin Bilgiler	19
Şirketin İktisap Ettiği Kendi Paylarına İlişkin Bilgiler	19
Risk Yönetimi, İç Kontrol Sistemi ve İç Denetim Yapısı	19
İşletmenin Yıl İçinde Yapmış Olduğu Bağış ve Yardımlar ile Sosyal Sorumluluk Projeleri Çerçevesinde Yapılan Harcamalara İlişkin Bilgiler.....	20
Finansal Durum	21
Türkiye Ekonomisi ve Beklentiler	21
Türkiye’de Otomotiv Sektörü.....	23
Türkiye’de Filo Kiralama Sektörü	24
Otomotiv Sektörü, Filo Kiralama Sektörü ve Garanti Filo Satış Adedi Gelişimi	25
Garanti Filo Müşteri Adedi Gelişimi.....	26
Garanti Filo, müşteri adedini yıllar itibariyle sürdürülebilir bir büyüme ile artırdı.	26
Özkaynaklara İlişkin Açıklayıcı Bilgi	33
Riskler ve Yönetim Kurulunun Değerlendirmesi	34
Operasyonel Riskler.....	34
Ürün ve Hizmet Kaynaklı Riskler.....	34
İkinci El Araç Satışına İlişkili Riskler	35
Dış Etkenlerden Kaynaklanan Riskler	35
İnsan Kaynakları ile İlişkili Riskler	35
Finansal Riskler.....	36

Likidite Riski	36
Alacak Riski.....	36
Piyasa Riski.....	36
Faiz Haddi Riski	37
Kur Riski	37
Nakit Akışı Riski	37

Genel Bilgiler

Garanti Filo Yönetim Hizmetleri A.Ş. (“Garanti Filo” veya “Şirket”) 10 Ocak 2007 tarihinde, “Araç Filo Kiralama Hizmetleri” alanında faaliyet göstermek üzere, Türkiye’de kuruldu.

İstanbul Ticaret Odasına kayıtlı Garanti Filo’nun ticaret sicil numarası 611285’dir. Garanti Filo’nun şubesi bulunmamakta olup, Genel Müdürlük iletişim bilgileri aşağıdadır.

Adres

Maslak Mahallesi .Eski Büyükdere Cad No: 23 Sariyer 34450 İstanbul

Telefon

0212 365 31 00

Faks

0212 328 16 90

İnternet Sitesi

www.garantifilo.com.tr

E-posta Adresi

info@garantifilo.com.tr

Vizyonumuz

Türkiye'nin en beğenilen filo şirketi olmak.

Misyonumuz

Güçlü finansal yapısı ve rakiplerinden farklılaşan hizmet anlayışıyla; müşterilerine, çalışanlarına, topluma ve çevreye sürekli değer katmak.

Stratejimiz

Konusunda uzman kadrosu, müşterilerine beklentilerin üzerinde verdiği hizmet kalitesi ile Filo sektöründe öncü olmak.

Değerlerimiz

Garanti Filo, vizyon ve misyonunu gerçekleştirmek üzere belirlediği stratejilerini, tüm çalışanlarının uyacağı kurumsal değerler doğrultusunda hazırlar. Bu değerler aynı zamanda, her kademedeki Garanti Filo çalışanı için iş ve yaşamlarında özümsemiş ve vazgeçilmez birer kuraldır.

Müşteri

Müşterilerimizin memnuniyetlerinin ve sadakatının sağlanması için sorumluluk alır, yüksek enerjimiz, çevikliğimiz ve içtenliğimizle müşterilerimize ve çevremize değer ve mutluluk katmayı hedefleriz.

Kalite

Hizmetlerimizde her zaman en üstün kaliteyi sunmayı hedefleriz.

Centilmenlik

Müşterilerimiz ve çevremizle olan ilişkilerimizde, saygı, güven ve dürüstlük esastır.

Yenilikçilik

Müşterilerimizin ihtiyaçlarını iyi belirler, değer katacak yeni ürün ve hizmetler geliştiririz. Sektörde öncü oluruz.

Ulaşılabilirlik

Ürün ve hizmetlerimizin kolayca ulaşılabilir olmasına özen gösteririz.

Çevreye Duyarlılık

Çevreye zarar vermekten kaçınılız. Çevreye duyarlı proje ve teknolojik gelişmeleri takip eder, destekleriz.

Kurumsal Profil

Garanti Filo, güçlü ve yetkin kadrosu ile 2007'den bu yana müşterilerine, Türkiye'de satılan tüm marka ve model binek araçlar için filo yönetim hizmetleri sunuyor. Satış ekiplerinin yanı sıra, Garanti Bankası şubelerini de dağıtım kanalı olarak kullanmanın avantajından yararlanarak, geniş bir müşteri tabanını kapsayacak şekilde, KOBİ'lerden kurumsal işletmelere kadar her ölçekten firmaya ve bireysel müşterilere, kiralama hizmeti veriyor. Kurulduğu günden bugüne, 12.043 adede çıkardığı araç parkı ve 634.418.317 TL değerindeki aktif büyüklüğü ile Garanti Filo, sektörünün hızlı büyüyen şirketlerinden biri konumundadır.

Garanti Filo, Garanti markasının gücü ve sağlam finansal yapısıyla, Türkiye geneline yaygın, hızlı, güvenilir filo yönetim hizmetleri sunuyor. Araç markalarınca belirlenmiş bakım ve onarım standartlarını eksiksiz uygulayan Garanti Filo, kullanılacak lastikten bakım ve onarım hizmetinin alınacağı servis noktasına kadar her detayı önceden planlamış, koşulsuz ve sürdürülebilir müşteri memnuniyetini ve kiralama döngüsü süresince değişmeyen yüksek hizmet kalitesiyle müşterilerine kalıcı değer katmayı misyon edinmiştir. Sahip olduğu yetkin ve dinamik insan kaynağı, benzersiz teknolojik altyapısı, gelişmiş risk yönetim sistemleri, benimsediği müşteri odaklı hizmet yaklaşımı, kaliteden ödün vermeden sunduğu inovatif ürün ve hizmetler ile Garanti Filo, sektördeki rakiplerinden farklılaşıyor.

Hesap Dönemi

Yıllık Faaliyet Raporu, Garanti Filo'nun 01 Ocak 2014 – 31 Aralık 2014 hesap dönemine ait bilgileri doğrultusunda hazırlandı.

Ortaklık Yapısı

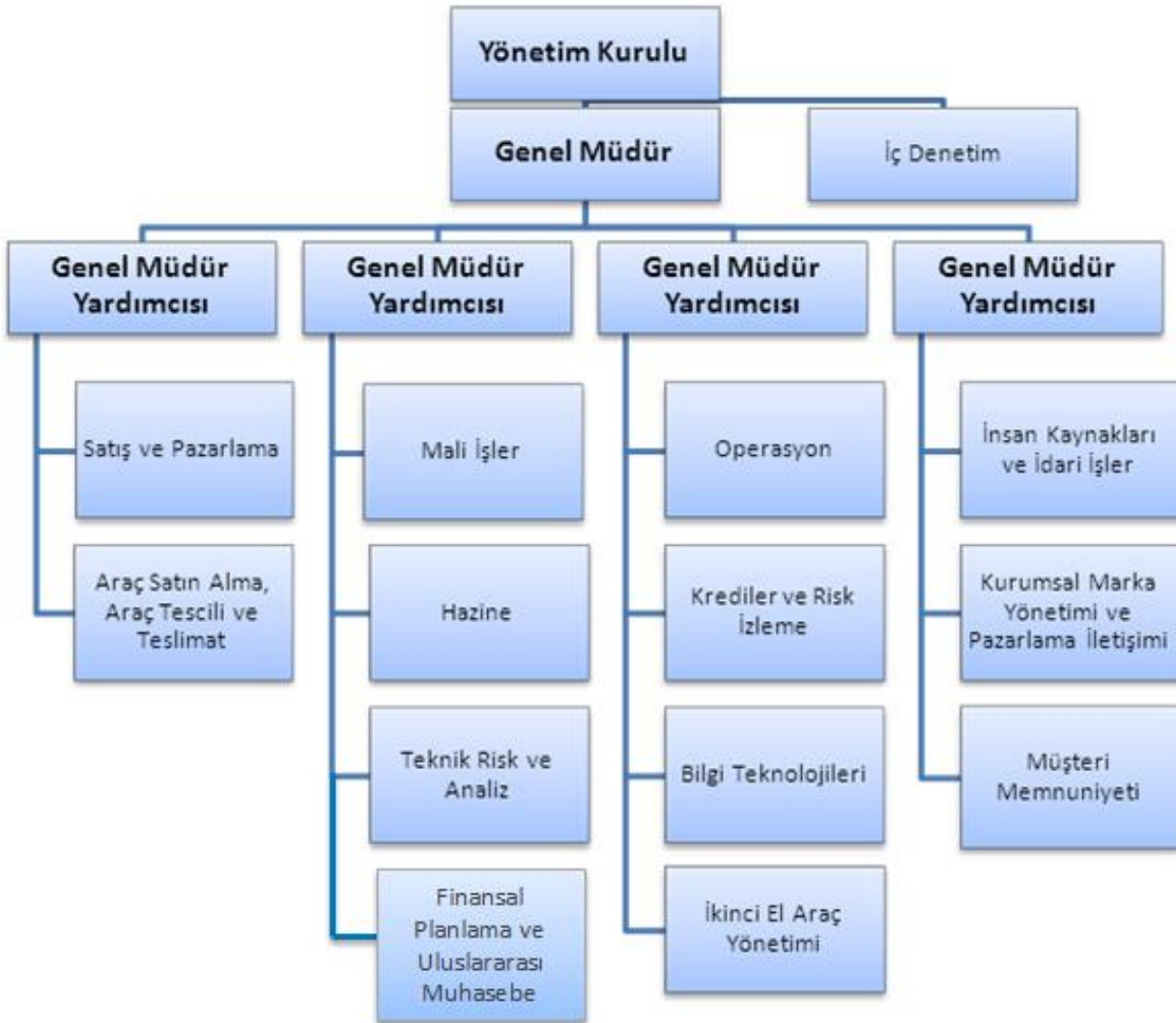
2007 yılında 1 Milyon TL sermaye ile kurulan Garanti Filo, 2008 yılında sermayesini, 9 Milyon TL arttırarak 10 Milyon TL'ye yükseltti. Bu hesap dönemi içerisinde ise Garanti Filo sermaye ve ortaklık yapısında yapılan değişiklik sonucu ana hissedar Garanti Finansal Kiralama A.Ş'nin 9.999.960 TL tutarındaki sermaye payı 10 mio TL'ye yükseltilerek sahiplik oranı %100'e yükselmiştir.

Organizasyon Yapısı

Garanti Filo, 2014 yılında personel sayısını 18 kişi artırarak, bu hesap dönemini 72 kişilik personel kadrosu ile tamamladı. Hesap dönemi içerisinde,

- Finansal Planlama ve Uluslararası Muhasebe

servisi kuruldu.



Yönetim Kurulu

Garanti Filo Yönetim Kurulu 4 üyeden oluşuyor. 2014 yılı içerisinde Garanti Filo Yönetim Kurulunda görev alan üyelerin listesi ve görev süreleri aşağıda belirtilmiştir.

Adı, Soyadı	Görev	Görev Başlangıç Tarihi
Turgay Gönensin	Yönetim Kurulu Başkanı	02.05.2012
Manuel Pedro Galatas Sanchez Harguindey	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	07.05.2012
Osman Bahri Turgut	Yönetim Kurulu Üyesi	17.03.2014
Selami Ekin	Yönetim Kurulu Üyesi, Genel Müdür	30.04.2012

Turgay Gönensin **Yönetim Kurulu Başkanı**

Boğaziçi Üniversitesi İşletme Bölümü mezunu olan Turgay Gönensin, 1987'de çalışmaya başladığı Garanti'nin çeşitli bölümlerinde görev aldı. 1997-2000 yıllarında Garanti Bank International N.V.'de ve 2000-2001 yıllarında Osmanlı Bankası'nda Genel Müdür olarak görev yaptı. 2002 yılında Ticari Bankacılıktan sorumlu Genel Müdür Yardımcılığı görevinde bulunan Gönensin, 1 Ocak 2013 tarihinde bugünkü görevine atandı. Gönensin, Garanti Filo Yönetimi Hizmetleri A.Ş.'de Yönetim Kurulu Başkanı, Garanti Finansal Kiralama A.Ş. ve Garanti Factoring Hizmetleri A.Ş.'de Yönetim Kurulu Başkan Vekili, Garanti Bilişim Teknolojisi ve Tic. T.A.Ş., Garanti Bank SA (Romanya) ve Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyesi; Garanti Bank International N.V. Kredi Komitesi Üyesi'dir.

Manuel Pedro Galatas Sanchez Harguindey **Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı**

Manuel Galatas Sanchez Harguindey Georgetown Üniversitesi İşletme ve Uluslararası Finans Bölümü mezunudur. Çeşitli özel firmalarda yöneticilik görevlerini yürüttükten sonra, 1994 yılında Argentaria'da (bugün artık BBVA) göreve başladı. Garanti ile ortaklık öncesi BBVA Hong Kong'da BBVA'nın Asya/Pasifik'teki tüm Şube ve Temsilciliklerinden sorumlu Genel Müdür olarak görev yaptı. Halen T. Garanti Bankası A.Ş. Yönetim Kurulu üyesi ve Denetim Komitesi üyesinin yanı sıra, T. Garanti Bankası A.Ş. Genel Müdürlük binasında yer alan BBVA Türkiye Temsilcilik Ofisinin Genel Müdürü olarak görev yapıyor. T. Garanti Bankası A.Ş., Garanti Bank Romania, GarantiBank Moscow, GarantiBank International NV, Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş., Garanti Portföy Yönetimi A.Ş., Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş., Garanti Factoring Hizmetleri A.Ş. ile Garanti Finansal Kiralama A.Ş., Garanti Ödeme Sistemleri ve Garanti Filo Yönetimi Hizmetleri A.Ş. Yönetim Kurulu üyelerini sürdürüyor.

Osman Bahri Turgut **Yönetim Kurulu Üyesi**

Marmara Üniversitesi İktisat Bölümü mezunu. 1990 yılından itibaren Garanti'de Müfettiş Yardımcısı, Müfettiş, Şube Müdürü, Teftiş Kurulu Başkan Yardımcısı, Ticari Krediler Birim Müdürü, İç Kontrol Merkezi Müdürü ve Teftiş Kurulu Başkanı olarak çalıştı. 6 Mart 2014 tarihinden bu yana İç Denetim ve Kontrol Başkanlığı görevini yürüten Osman Bahri Turgut'un 24 yıllık bankacılık deneyimi bulunuyor. İç Denetim ve Kontrol Başkanı, Yönetim Kurulu'nca belirlenmiş olan strateji ve politikalar kapsamında, Teftiş Kurulu Başkanlığı, İç Kontrol Müdürlüğü ve Güvenli Operasyon Müdürlüğü'nün faaliyetlerini yürütme ve koordine etme fonksiyonlarını yerine getiriyor.

Selami Ekin **Yönetim Kurulu Üyesi, Genel Müdür**

1960 yılında Sakarya'da doğdu. Dokuz Eylül Üniversitesi İktisadi İdari İlimler Akademisi'nden mezun olduktan sonra, 1985 yılında Garanti Bankası'nda Müfettiş Yardımcısı olarak göreve başladı. 1990 yılına kadar Müfettiş Yardımcılığı ve Müfettişlik görevlerini yerine getiren Ekin, 1991 yılında Teftiş Kurulu Başkan Yardımcılığı'na atandı. 1994-2001 yılları arasında Ticari ve Kurumsal Pazarlama Müdürlüğü, Kurumsal Şube Müdürlüğü, Kurumsal Krediler Müdürlüğü ile Ticari ve Kurumsal Krediler

Müdürlüğü görevlerini yürüttü. 2004-2012 tarihleri arasında Garanti Leasing ve Garanti Factoring şirketlerinde Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev alan Selami Ekin, Garanti Filo Yönetim'inde Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Üyesi olarak görevini sürdürüyor

Üst Yönetim

Garanti Filo Üst Yönetimi 5 üyeden oluşuyor. 2014 yılı içerisinde Garanti Filo Üst Yönetiminde görev alan üyelerin listesi ve görev süreleri aşağıda belirtilmiştir.

Adı, Soyadı	Görev	Görev Başlangıç Tarihi
Selami Ekin	Genel Müdür	30.04.2012
Başak Saygılı	Genel Müdür Yardımcısı	10.12.2012
Gözde Midillioğlu Tezel	Genel Müdür Yardımcısı	01.05.2012
Cem Sürmen	Genel Müdür Yardımcısı	01.06.2014
Ziya Tolga Özkul	Genel Müdür Yardımcısı	01.05.2012

Başak Saygılı Genel Müdür Yardımcısı

1975 yılında İstanbul'da doğdu. Kandilli Kız Lisesi ve İstanbul Üniversitesi Radyo, TV ve Sinema Bölümü mezunu. Çalışma hayatına 1997 yılında T.Garanti Bankası A.Ş.'nde başladı. 2000-2003 yılları arasında Humanitas İnsan Kaynakları şirketinde görev aldı. 2003 yılından itibaren T.Garanti Bankası A.Ş.'nde İnsan Kaynakları Biriminde çeşitli pozisyonlarda çalışan Özkul, 2012 yılında Garanti Filo'da İnsan Kaynakları ve İdari İşler Birim Müdürü olarak göreve başladı. 2012 Aralık ayı itibariyle İnsan Kaynakları ve İdari İşler, Kurumsal Marka Yönetimi ve Pazarlama İletişimi ve Müşteri Memnuniyetinden sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak görev yapıyor.

Gözde Midillioğlu Tezel
Genel Müdür Yardımcısı

1974 yılında İstanbul'da doğdu. St. George Avusturya Lisesi ve Marmara Üniversitesi İşletme mezunu. 1997 yılında çalışma hayatına T. Garanti Bankası A.Ş.' nde başlayan Tezel, çeşitli pozisyonlarda görev aldıktan sonra, 2004 yılında Garanti Leasing'de Bilgi Sistemleri ve Süreç Geliştirme Birim Müdürü olarak göreve başladı. 2012 yılı itibariyle Garanti Filo'da Bilgi Sistemleri ve Süreç Geliştirme, İkinci El Araç Satış Yönetimi, Krediler ve Risk İzleme ve Operasyon Biriminden sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak görev yapıyor.

Cem Sürmen

Genel Müdür Yardımcısı

1976 yılında Ankara'da doğdu. TED Ankara Koleji ve Bilkent Üniversitesi İşletme Bölümü mezunu. Çalışma hayatına 1998 yılında Türkiye Garanti Bankası Finansal Kurumlar Birimi'nde başladı. 2004 - 2014 tarihleri arasında ise Garanti Leasing bünyesinde Hazine ve Finansal Kurumlar Birim Müdürü olarak görev aldı. Haziran 2014 tarihi itibariyle Garanti Filo Yönetim Hizmetleri A.Ş.'de Satış ve Pazarlama & Satın Alma, Araç Tescil İşlemleri ve Teslimat Birimlerinden sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak görevini sürdürüyor.

Ziya Tolga Özkul

Genel Müdür Yardımcısı

1974 yılında Ankara'da doğdu. Eyübođlu Koleji ve İstanbul Üniversitesi İşletme Bölümü mezunu. Çalışma hayatına 1997 yılında finans analisti olarak başlayan Özkul, Türkiye Sınai Kalkınma Bankası ve farklı bankaların Hazine Birimlerinde görev aldıktan sonra, 2002 yılında başladığı T. Garanti Bankası A.Ş. Hazine Biriminde, 8 sene boyunca çeşitli pozisyonlarda görev yaptı. 2011 yılında Garanti Leasing'de Hazine Birim Müdürü olarak göreve başladı. 2012 yılından itibaren Garanti Filo'da Hazine, Teknik Risk ve Analiz, Mali İşler, Finansal Planlama ve Uluslararası Muhasebe Birimlerinden sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak görevini sürdürüyor.

Yönetim Kurulu Üyeleri ve Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar

Garanti Filo, üst düzey yöneticilere huzur hakkı, ücret, prim, ikramiye ve kâr payı veriyor. Hesap dönemi içerisinde üst düzey yöneticilere sağlanan bu mali hakların toplamı 2.985.918 TL tutarındadır.

Araştırma ve Geliştirme Çalışmaları

Garanti Filo, hesap dönemi içerisinde kullandığı bilgi teknolojileri ve sistem altyapısında çeşitli geliştirme ve yatırımlar gerçekleştirdi. Sisteme ilişkin altyapı ve donanım yatırımları için 39.478,10 TL harcama yapıldı. Yazılım ve sistem geliştirme projeleri için yapılan harcama ise 1.410.478,02 TL tutarındadır. Böylece, 2014 yılında yapılan toplam bilgi teknolojileri ve sistem altyapı harcaması 1.449.956,12 TL olarak gerçekleşti.

2014 yılında yapılan yazılım geliştirmeleri neticesinde Garanti Filo, sistem altyapısını Windows 8 işletim sistemine uyumlu hale getirdi. Garanti Filo müşterilerinin, aldıkları hizmetlere ait raporlamaların müşterilere otomatik yapılması sağlandı. Garanti Filo araç parkının büyümesi paralelinde IFRS ve VUK finansal raporları için yeni hesaplama modelleri kurulup hayata geçirildi. Garanti Filo müşterilerinin Garanti Bankası'ndan otomatik ödeme talimatı vererek ödemelerinin otomatik yapılması sağlandı.

2014 yılında tedarikçiler tarafından kesilen E-Fatura'ların sisteme otomatik akışını sağlayan servis entegrasyonları projesinin ARGE çalışmaları tamamlandı, yazılıma başlanan bu projenin 2015 yılı içerisinde hayata geçmesi hedeflenmektedir. 2015 yılında tahsilat, risk izleme ve hukuk süreçleri yeniden yapılandırılacaktır. Satış ve pazarlama ekiplerinin filo uygulamasına uzaktan erişimi için İpad üzerinden gerekli altyapıya ilişkin çalışmalar 2014 yılında tamamlanmış olup, 2015 ilk çeyreğinde uygulamaya alınacaktır.

İkinci El Online Satış Platformu

Garanti Filo, kiralama süresi dolan araçlarının satışına yönelik geliştirdiği İkinci El Online Satış Platformu, 2013 yılının Mayıs ayında hizmete geçirildi. Online satış platformu, faaliyet alanı otomotiv veya otomobil ticareti ile ilgili olan şirketlerin üyelik sistemi ile kullanmalarına olanak sağlayacak şekilde tasarlandı. "Açık Arttırma", "Açık Eksiltme", "Teklif Toplama" ve "Sabit Fiyat" gibi farklı teklif yöntemleri ile ikinci el araç satın almaya imkan veren www.garantifiloikinciel.com, tek araç satışının yanı sıra, toplu satış seçeneğini de sunuyor. Online Satış Platformu, alıcıların satın almayı düşündükleri araçları fiziki olarak görmeye ihtiyaç duymadan, hızlı, kolay ve güvenilir

bir şekilde satın almalarını sağlıyor. İkinci El Online Satış Platformu'nda satışa sunulan araçların tüm geçmiş hasar, bakım, onarım bilgileri, bağımsız ekipler tarafından verilen ekspertiz raporları, detaylı fotoğrafları ile birlikte alıcıların bilgisine sunuyor.

2014 yılında, kullanıcıların ihale ve kendi işlemlerine ait takiplerini kolaylaştıracak yeniliklerle uygulama geliştirmeleri yapılmıştır. Ayrıca söz konusu uygulamaya ilişkin kod devri gerçekleştirilmiş olup, Garanti Filo İkinci El'in bireylere de hizmet vermesine yönelik ARGE çalışmaları ve tasarım çalışmaları tamamlanmıştır. 2015 yılı içerisinde projenin aynı site üzerinden yeni bir subdomain ile bireylerin kullanımına açılması hedeflenmektedir. Aynı zamanda Garanti Filo'nun kiralamadan dönen araçları haricinde, başka şirketlerin ikinci el araçlarının da Garanti Filo İkinci El online satış platformunda satışına imkan verecek geliştirmelerin de bu kapsamda yapılması planlanmaktadır.

Garanti Filo Web Sitesi

Garanti Filo'nun tasarlayıp geliştirdiği, sistem altyapısı Garanti Teknoloji tarafından sağlanan www.garantifilo.com.tr yenilendi. Site, işlevsellik ve tüm mobil cihazlarla uyumlu çalışma özellikleri dışında, "Online Kiralama" platformu sayesinde, Interactive Media Awards'un 2014 Otomobil kategorisi değerlendirmesinde ödüle layık görüldü. Garanti Filo web sitesi, jüri değerlendirmesinde 5 farklı kriter özelinde değerlendirildi. Sitenin işlevselliğinin, tarayıcı duyarlı tasarımının, geniş içeriği ve güvenli alt yapısının öne çıktığı belirtildi. Sitenin Facebook ile entegre çalışan yapısı sayesinde "Online Kiralama" bölümündeki araçlara Garanti Filo Facebook sayfası üzerinden ulaşılabilmesi ve teklif talebinde bulunulabilmesi, Garanti Filo web sitesinin fark yaratan özelliklerinden biridir.

Şirket Faaliyetleri ve Faaliyetlere İlişkin Önemli Gelişmeler

Bağlılık Bilgileri

01.01.2014 / 31.12.2014 Dönemine Ait Yönetim Kurulu Bağlılık Raporu

Rapor Tarihi: 28.02.2015

Garanti Filo Yönetim Hizmetleri A.Ş. Yönetim Kurulu'nun hakim ve bağlı şirketlerle ilişkileri hakkında 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 199'uncu maddesinin 1'inci fıkrası gereğince düzenlemiş olduğu rapordur.

Garanti Filo, 2014 yılında hâkim şirketle ve hâkim şirkete bağlı şirketlerle yaptığı işlemlerde 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanununun, 13. Maddesinde belirtilen, transfer fiyatlandırmasına ilişkin kurallara ve emsallere uygunluk ilkesine uygun hareket etmiştir.

Söz konusu yasal düzenlemeye göre, eğer kurumlar, ilişkili kişilerle emsallere uygunluk ilkesine aykırı olarak tespit ettikleri bedel veya fiyat üzerinden mal veya hizmet alım ya da satımında bulunursa, kazanç tamamen veya kısmen transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü olarak dağıtılmış sayılır. Alım, satım, imalat ve inşaat işlemleri, kiralama ve kiraya verme işlemleri, ödünç para alınması ve verilmesi, ikramiye, ücret ve benzeri ödemeleri gerektiren işlemler her hal ve şartta mal veya hizmet alım ya da satımı olarak değerlendirilir. Emsallere uygunluk ilkesi bir şirketin, bağlı şirket ve şubesi ile olan mal ve hizmet fiyatlandırmasının, arasında ilişki bulunmayan diğer şirketler gibi olması gerektiğini ortaya koymaktadır.

Garanti Filo, 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanununun, 13. Maddesinde belirtilen, transfer fiyatlandırmasına ilişkin kurallara uygun hareket edebilmek için hâkim şirketle ve hâkim şirkete bağlı şirketlerle yaptığı işlemlerin emsallerine uygunluk ilkesine uygun bulunmasına ve bu şirketler ile yapılan işlemlerin arasında ilişki bulunmayan diğer şirketler gibi olmasına dikkat etmiştir.

Bu çerçevede Garanti Filo, 2014 yılında hâkim şirketle ve hâkim şirkete bağlı şirketlerle yaptığı işlemlerde emsallerine aykırı olarak bu şirketler yararına bir işlem yapmamıştır. Dolayısıyla şirketin, Türk Ticaret Kanunu'nun 199'uncu maddesi kapsamında hâkim şirketle ve hâkim şirkete bağlı şirketlerle yaptığı işlemlerle ilgili aldığı bir önlem veya zarar denkleştirmesi de bulunmamaktadır.

İşletmenin Doğrudan veya Dolaylı İştirakleri ve Pay Oranlarına İlişkin Bilgiler

Garanti Filo, on binde 1,33 oranındaki hissesi ile Garanti Konut Finansmanı A.Ş.'nin ortağı ve yüzde yüz hissesi ile Garanti Filo Sigorta Hizmetleri A.Ş.'nin sahibidir.

	İştirakin Ticaret Unvanı	Ödenmiş Sermayesi (TL)	Sermayedeki Pay Tutarı (TL)	Sermayedeki Pay Oranı (%)
1	Garanti Konut Finansmanı A.Ş	750.000.	1.00	%0,013333
2	Garanti Filo Sigorta Hizmetleri A.Ş	250.000.	100.00	100%

Şirketin İktisap Ettiği Kendi Paylarına İlişkin Bilgiler

Garanti Filo'nun kendi paylarına ilişkin iktisap ettiği bir bedel bulunmamaktadır.

Risk Yönetimi, İç Kontrol Sistemi ve İç Denetim Yapısı

Garanti Filo, etkin bir risk yönetimi sisteminin ve güçlü bir iç kontrol ortamının tesis edilmesini, sürdürülebilir büyüme ve gelişmenin en önemli temel taşlarından biri olarak görüyor. Dünyada, finans ve filo kiralama sektörlerinde yaşanan gelişmeler, hızlı büyüme ve giderek daha karmaşık hale gelen işlemler, iç denetim konusunu, değer katma, risk azaltma, kurumsal yönetim ve risk yönetiminin vazgeçilmez bir tamamlayıcısı haline getiriyor.

İç denetim ve kontrol faaliyetlerini gerçekleştirmek üzere, icracı fonksiyonlardan bağımsız ve Yönetim Kurulu'na Denetim Komitesi aracılığı ile bağlı olarak çalışan Garanti Filo İç Denetim Birimi, risk değerlendirmeleri uyarınca hazırladığı yıllık denetim planı dahilinde, şirketin tümünü kapsayacak şekilde, iç kontrol ve risk yönetimi sistemlerinin etkinlik ve verimliliğini risk odaklı ve süreç bazlı bir yaklaşımla denetliyor. Garanti Filo, sahip olduğu teknolojik alt yapı ve geliştirdiği iş süreçleri sayesinde taşıdığı riski sürekli olarak izliyor ve yönetim kademelerine, stratejik ve günlük kararlara ışık tutmak amacıyla raporluyor.

İşletmenin Yıl İçinde Yapmış Olduğu Bağış ve Yardımlar ile Sosyal Sorumluluk Projeleri Çerçevesinde Yapılan Harcamalara İlişkin Bilgiler

Garanti Filo, 2014 yılında Türk Eğitim Vakfı, Doğal Hayatı Koruma Vakfı, Ayhan Şahenk Vakfı ve Bilkent Üniversitesi Mezunlar Derneđi'ne toplam 16.850.- TL tutarında bağış yaptı.

Finansal Durum

Türkiye Ekonomisi ve Beklentiler

2014 yılı, 2013'e kıyasla ekonomik büyümenin kompozisyonunun değiştiği bir yıl oldu. Politik belirsizliklerin ve gelişmekte olan ülkeleri olumsuz yönde etkileyen Fed kaynaklı açıklamaların ardından, Merkez Bankası kur üzerindeki baskıyı önleme adına yılın başında faiz artışına gitti. Yükselen faizlerin ve kredi büyümesini engellemek adına alınan makro-ihtiyati önemlerin etkisiyle 2014, iç talebin 2013 yılına göre belirgin azaldığı ve ekonominin daha çok dış talep katkısıyla büyüdüğü bir yıl oldu.

Küresel bakışta 2014 yılı, dünyada ekonomik büyümenin ve aynı zamanda Merkez Bankaları'nın uyguladıkları para politikalarının belirgin bir şekilde ayrıştığı bir yıl oldu. 2014 yılı küresel büyümesini ABD ve onu takip eden İngiltere yukarı çekmede öncü olurken, Euro bölgesi ekonomisinin zayıf seyri, 2. çeyrekte itibaren resesyona giren Japonya ve Çin'in yavaşlayan büyüme hızı yılın genel kırılma görüntüsünü yaratan faktörler oldu. Haliyle bu durum bu ülkelerde uygulanan para politikalarında belirgin bir ayrışma yaratarak döviz kurlarında ve finansal piyasalarda kırılma eğiliminin artmasına neden oldu.

ABD'de büyüme, artan istihdam oranları ve azalan işsizlik oranlarıyla birlikte gerçekleşti. 12 aylık ortalama tarım dışı istihdam artışı kriz sonrası en yüksek seviyelere ulaşırken, işsizlik oranı ise kriz sonrası en düşük seviyelere, 2014 sonunda %5.6'ya indi. ABD Merkez Bankası (Fed) da Haziran 2013'te sinyalini verdiği üzere 2008'in sonunda başladığı varlık alım programını Ekim 2014'te sonlandırdı. Varlık alımlarının sonlanması ve ABD büyüme ve istihdam verilerinin Fed'in faiz alım kararı için uygun gördüğü seviyelere yaklaşması sonucunda piyasalarda temel konu Fed'in faiz artışlarına ne zaman başlayacağı oldu.

ABD'deki güçlü büyümenin ve sonuna gelinen genişlemeci para politikasının tam tersine Avrupa ve Japonya'da zayıf gelen büyüme verileri ve uygulamaya konan ve devam etmesi beklenen genişlemeci para politikaları 2014'ün yönünü çizen diğer etmenler oldu. Euro bölgesinde büyüme son çeyrekte sınırlı hızlanmayla 2014 yılı genelinde %0.9 oldu. Zayıf büyümenin yanı sıra Aralık 2014 itibarıyla -%0.2'ye kadar gerileyen bölge enflasyonunun uzun süreli deflasyon riski yaratması Avrupa Merkez Bankası'nın (AMB) sert önlemler almasına sebep oldu. AMB, Eylül toplantısında politika faizinin %0.05'e ve banka rezervlerine ödediği faizi eksi 20 baz puanı indirirken bankalara krediye yönelik uzun vadeli ucuz fonlama (TLTRO) imkanı ve

varlık alımları yoluyla da bilançosunu 1 trilyon Euro civarında genişletme kararı aldı. Para politikalarında görülen bu ayrışma da sonuç olarak ABD dolarının belirgin değer kazanmasına yol açtı. Keza 2014 sonu itibariyle dolar endeksindeki değer kazancı 2013 sonuna kıyasla %13 oldu.

Gelişen ekonomiler ise 2014 yılına Fed açıklamalarının yarattığı panikle sermaye girişlerinin çıkış yönüne dönmesi ve para birimlerinde görülen belirgin değer kayıplarıyla başladılar. Gelişen ekonomiler için 2014 yılı genel anlamda yavaşlamanın görüldüğü bir yıl oldu. IMF'nin son güncellediği Dünya Ekonomik Görünümü tahminlerine göre, gelişen ekonomilerde büyüme 2014 yılında bir önceki yıla kıyasla %4.7'den %4.4'e geriledi. Çin büyümesinin aynı dönemde %7.8'den %7.4'e yavaşlamasının bunda büyük rol oynadığı söylenebilir. IMF 2015 yılı için küresel büyüme beklentisini ise %3,5 'e düşürdü.

2014'ün 2. çeyreğinden itibaren küresel piyasaların Fed'in faiz artırımını konusunda sabırlı olabileceği yönündeki beklentiler sonucu rahatlamasıyla gelişen ülkelere sermaye girişleri tekrar başladı. Böylece azalan risk primleriyle TL'de ve piyasa faizlerinde de toparlanma görüldü. Yıl genelinde ise Türkiye ekonomisi küresel dalgalanmalara, iç talebi kısıtlayıcı önlemlere ve MB'nin sıkı para politikası uygulamalarına rağmen yılın ilk 3 çeyreğinde ılımlı bir performans gösterdi. Yıllık tüketici kredileri büyümesi geçmiş yıl ortalamalarının belirgin altına, Merkez Bankası'nın referans olarak belirlediği %15 seviyelerine kadar geriledi. Yıl genelinde azalan iç talep katkısıyla ilk 3 çeyrekteki büyüme %2.8 olurken, büyümenin neredeyse tamamı dış talep katkısı sayesinde gerçekleşti. İç talepteki zayıf seyir ithalatı sınırlarken, olumlu ihracat performansı sayesinde 12 aylık cari açık 2013 sonundaki 64.7 milyar dolardan (milli gelire oranı: %7.9) 2014 sonu itibariyle 45.8 milyar dolara geriledi (2014 yılı tahmini milli gelire oranı olarak %5.7). Büyümedeki yavaşlamaya ve küresel dalgalanmalara rağmen iç talebin kısılp azalan cari açıkla dış şoklara duyarlılığın sınırlanmış olması 2014 yılında Türkiye ekonomisi için olumlu gelişmeler oldu.

Türkiye'yi çok yakından ilgilendiren ve 2014 yılının son çeyreğine damgasını vuran pozitif şok Haziran ayından itibaren yaşanan petrol fiyatlarındaki 2013 yılsonuna kıyasla %50'ye yakın düşüş oldu. Türkiye'ye yönelik risk algısını önemli ölçüde değiştiren bu durumun, Türkiye için kronikleşmiş iki ana sorun olan enflasyon ve cari açık üzerinde olumlu etki yaratması kaçınılmaz. Petrol varil fiyatındaki 10 dolarlık düşüşün enerji ithalatını 4 milyar dolar, %10'luk düşüşün ise enflasyonu yaklaşık yarım yüzde puan düşürücü etkisinin olduğunu hesaplıyoruz. Buna karşılık, önemli bir ticaret partnerimiz olan Rusya'nın petrol fiyatlarındaki bu düşüşten olumsuz etkileniyor olması, Rusya Merkez Bankası'nın açıkladığı üzere petrol fiyatının 60 doların altında seyretmeye devam etmesi durumunda Rus ekonomisinin belirgin

daralma ihtimali ihracat ve turizm tarafından Türkiye'yi direk olarak olumsuz etkileyebilir.

Türkiye gibi dış finansman ihtiyacı yüksek olan gelişmekte olan ülkeler açısından, kuvvetli dolar ve artış trendine girmesi beklenen ABD doları fonlama maliyetlerinin bu ülkelere para birimlerinde değer kayıpları ve daha yüksek yurtiçi faizler şeklinde yansımaları beklenebilir. Fakat diğer yandan, petrol fiyatlarındaki düşüşün kalıcı olması, AMB'nin parasal genişleme politikasına devam edeceği açıklaması, Türkiye gibi petrol ithalatçısı ve dış finansman ihtiyacı yüksek bir ekonomiyi Fed şokuna karşı daha dirençli hale getiriyor.

2014 yılında enflasyon, kuraklık ve jeopolitik nedenlerle yüksek seyreden gıda fiyatlarının ve Fed'in faiz artırımlarına ilişkin güçlenen beklentilerin kur tarafında önemli ölçüde bir iyileşme sağlayamaması sonucu devreye giren ikincil döviz kuru etkileri nedeniyle yıl genelinde yüksek kaldı. Aralık ayında ise, gıda enflasyonundan gelen olumlu sürprizle yıllık enflasyon beklentilerin üzerinde iyileşme kaydetti ve 2014 yılsonunda %8.2 olarak gerçekleşti.

2014 yılının ikinci çeyreğinden itibaren küresel piyasaların Fed'in tahvil alımlarını sonlandırması sıkıntısını üzerinden atmasının ardından gelişen ekonomilere sermaye girişi tekrar başlarken risk primleri de gerileyerek TL'de ve piyasa faizlerinde toparlanma gerçekleşti. Döviz kurunda yaşanan sert değer kayıplarının etkisinde sene ortasında %9.5 seviyelerine tırmanan enflasyonun da düşeceği beklentisiyle MB para politikasında gevşemeye giderek politika faizinde Mayıs-Temmuz döneminde toplamda 175 baz puan indirimine gitti. Ağustos'tan sonra ise MB faiz koridorunda değişikliğe gitmese de özellikle yılsonuna doğru Rusya kaynaklı gelişmelerle kura gelen satış baskısının etkisini azaltmak için likidite ayarlaması yoluyla bankalar arası gecelik faiz oranını faiz koridorunun üst bandına (%11.25) yakınlaştırarak sıkılaştırmaya gitti.

Dünya ekonomisindeki gelişmeler ve Merkez Bankası'nın aksiyonları, piyasa faizleri üzerinde belirleyici oldu. İki yıllık gösterge tahvil faizi 2014 yılı Mart sonunda %11'e kadar yükseldikten sonra, özellikle yılın son çeyreğindeki petrol fiyat hareketlerinin yarattığı olumlu ayrışmayla yılsonunda %8.0 oldu. Diğer yandan, yıllık ortalama bazda TL Euro Dolar sepetine göre %15 değer kaybetti.

Türkiye'de Otomotiv Sektörü

Türkiye otomobil ve hafif ticari araç toplam pazarı, 2014 yılında bir önceki yıla göre %10,04 azalarak 767.681 adet olarak gerçekleşti. 2013 yılı on iki aylık dönemde 853.378 adet toplam pazar gerçekleşmişti.

Otomobil satışları, 2014 yılı Ocak-Aralık döneminde bir önceki yılın aynı dönemine göre %11,63 azalarak 587.331 adete geriledi. 2013 yılında 664.655 adet satışa ulaşılmıştı.

Hafif ticari araç pazarı, 2014 yılı on iki aylık dönemde geçen yıla göre %4,44 oranında azalarak 180.350 adete geriledi. Geçen yıl 188.723 adet satış gerçekleşmişti.

2014 yılı on iki aylık dönemde, 1600cc altındaki otomobil satışlarında %10,71, 1600-2000cc aralığında motor hacmine sahip otomobil satışlarında %30,89 ve 2000cc üstü otomobillerde %3,6 daralma görüldü. 2014 yılı on iki aylık dönemde, 85kW altı 22 adet, 121kW üstü ise 25 adet elektrikli otomobil satışı gerçekleşti.

2014 yılında, otomobil pazarında ortalama emisyon değerlerine göre en yüksek paya %39,52 oranıyla 100-120 gr/km arasındaki otomobiller 232.129 adet ile sahip oldu.

2014 yılı on iki aylık dönemde, dizel otomobil satışlarının payı %61,5'e, otomatik şanzımanlı otomobillerin payı ise %45,78'e yükseldi.

2014 yılı Ocak-Aralık döneminde otomobil pazarı segmentinin %84'ü yine vergi oranları düşük olan A, B ve C segmentlerinde yer alan araçlar oluşturdu. Segmentlere göre değerlendirildiğinde, en yüksek satış adetine %52,27 pay alan C (307.020 adet) segmenti ulaştı. Kasa tiplerine göre değerlendirildiğinde ise, en çok tercih edilen gövde tipi yine Sedan otomobiller (%47,42 pay, 278.534 adet) oldu.

Otomobil ve hafif ticari araç pazarı, 2014 yılı ilk çeyreğinde %24,46, ikinci çeyreğinde %25,12 ve üçüncü çeyreğinde %8,78 daralırken, dördüncü çeyreğinde %10,17 arttı.

2014 yılında kur ve faiz oranlarındaki yükselişler, otomobil ÖTV oranlarındaki artış, BDDK'nın kredi işlemlerine yönelik getirdiği sınırlamalar, büyümede ivme kaybı, özel sektör tüketim ve yatırımlarındaki zayıflık otomobil ve hafif ticari araç pazarında %10,04 daralmaya yol açmıştır.

Türkiye'de Filo Kiralama Sektörü

2014 yıl sonu itibariyle operasyonel kiralama sektörü, Türkiye'de satılan yeni otomobillerin %17,6'sını, (yaklaşık 103.444 bin adet) filosuna kattı.

2013 yılı sonuna göre %13,05'lik bir büyüme kaydeden sektör, parkındaki araç sayısını yaklaşık 236 bin 900 adede çıkardı. 2014 yılında yapmış olduğu yaklaşık 7 milyar TL'lik yeni araç yatırımı ile Türkiye operasyonel kiralama sektörünün aktif büyüklüğü 13,6 milyar TL'ye ulaştı.

Sektörün müşteri sayısı bir önceki yılın aynı dönemi göre %20,92 oranında artarak 33.116'e ulaştı. 2013 yılında müşteri başına düşen araç sayısı 7,3 iken 2014 yılında bu rakam 6,6'ya düştü. Bu veri ülkemizde artık çok uluslu ve büyük yerel şirketlerin yanı sıra küçük ve orta ölçekli işletmelerin de araç filolarını operasyonel kiralama yönetimini tercih ederek oluşturduklarını işaret etmektedir.

2014 yılı sonu itibariyle

- Renault %2,9'luk payı ile Türkiye operasyonel kiralama sektörünün araç parkında en çok tercih edilen marka olmayı sürdürürken, %17,1 ile VW, %14,1 ile Ford, %10,5 ile Fiat takipçisi oldular.
- Sektörün araç parkının %51'i C segment araçlardan oluşurken, B segment araçlar %30,4, D segment araçlar ise %13,0 pay aldı.
- Sektörün araç parkının %92,9'u dizel araçlardan oluşurken, manuel vites araçlar %61,6 pay aldılar.

Otomotiv Sektörü, Filo Kiralama Sektörü ve Garanti Filo Satış Adedi Gelişimi

Yıllar itibariyle büyüyen otomotiv sektörü ve satış adetleri, Filo Kiralama Sektöründe de benzer büyüme yarattı. Garanti Filo da her yıl yeni araç alımları gerçekleştirerek kiralama sektöründe büyümesini sürdürdü.

Türkiye'de Filo Kiralama Sektörüne ilişkin rakamsal veriler herhangi bir resmi ve özel kurum tarafından yayınlanmıyor. Bu sebeple sektöre ve sektörde faaliyet gösteren şirketlere ilişkin sağlıklı verilere ulaşmak mümkün değil. Ancak eldeki veriler ışığında değerlendirildiğinde 2014 yılı içinde Garanti Filo Sektörün üzerinde bir büyüme sağlamıştır.

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Otomotiv Sektörü Toplam Binek Araç Satış Adedi	305.998	369.819	509.784	593.519	556.280	664.665	587.331
Garanti Filo Yeni Araç Alım Adedi	1.907	1.804	2.621	2.308	2.898	4.425	5.293
Filo Kiralama Sektörü Araç Parkı Adedi	-	-	110.000	116.000	124.000	190.000	236.900
Garanti Filo Araç Parkı Adedi	2.988	4.612	6.630	7.309	7.876	10.100	12.043

Garanti Filo Müşteri Adedi Gelişimi

Garanti Filo, müşteri adedini yıllar itibariyle sürdürülebilir bir büyüme ile artırdı.

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Kira Kontratları Bazında Müşteri Sayısı	472	730	964	1.010	1.196	1.653	2.492

Finansal Duruma İlişkin Değerlendirme

Garanti Filo, Vergi Usul Kanunu (VUK) hükümlerine ve Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına (UFRS) uygun olarak iki ayrı mali tablo hazırlamaktadır.

Garanti Filo'nun UFRS'ye göre hazırlanan ve Bağımsız Denetimden geçen 2014 yılı mali tabloları aşağıdaki gibidir.

31.12.2014 tarihli Bilanço (UFRS)

VARLIKLAR	Cari Dönem 31 Aralık 2014	Önceki Dönem 31 Aralık 2013
Dönen Varlıklar	120.006.544	42.490.084
Nakit ve Nakit Benzerleri	940.593	3.348.139
Ticari Alacaklar	8.493.300	6.630.881
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	415,445	1.236.178
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	8.077.855	5.394.703
Diğer Alacaklar	11.355	5.588
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	11.355	5.588
Türev Araçlar	6.993.053	9.650
Stoklar	80.595.703	15.503.573
Peşin Ödenmiş Giderler	22.893.113	16.987.754
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	79.425	4.499
Duran Varlıklar	514.411.773	366.102.692
Maddi Duran Varlıklar	1.861.334	2.427.726
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1.913.265	1.467.878
Peşin Ödenmiş Giderler	16.079.425	14.775.078
Operasyonel Kiralamada Kullanılan Varlıklar	454.898.862	324.048.683
Diğer Duran Varlıklar	39.658.887	23.383.327
TOPLAM VARLIKLAR	634.418.317	408.592.776

KAYNAKLAR	Cari Dönem 31 Aralık 2014	Önceki Dönem 31 Aralık 2013
Kısa Vadeli Yükümlülükler	441.583.993	248.494.008
Kısa Vadeli Borçlanmalar	61.064.418	16.509.314
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	313.699.083	145.594.220
Diğer Finansal Yükümlülükler	-	45.737.148
Ticari Borçlar	64.301.156	27.575.957
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>	<i>13.026.994</i>	<i>2.034.114</i>
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>	<i>51.274.162</i>	<i>25.541.843</i>
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	984.016	793.814
Türev Araçlar	835.010	11.931.385
Ertelenmiş Gelirler	267.779	-
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	375.222	190.162
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	57.309	162.008
Uzun Vadeli Yükümlülükler	126.495.247	145.376.889
Uzun Vadeli Borçlanmalar	107.875.111	144.695.425
Diğer Borçlar	634.998	410.000
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>	<i>634.998</i>	<i>410.000</i>
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	352.643	219.114
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	17.632.495	52.350
ÖZKAYNAKLAR	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)
<i>-Aktüeryal kayıplar</i>	<i>(169.690)</i>	<i>(108.114)</i>
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş		
Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	(3.895.984)	(12.307.000)
<i>-Riskten Korunma Kazanç / (Kayıpları)</i>	<i>(3.895.984)</i>	<i>(12.307.000)</i>
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

01.01.2014 / 31.12.2014 Dönemine ait Gelir Tablosu (UFRS)

KAR VEYA ZARAR KISMI	Cari Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2014	Önceki Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2013
Satış Gelirleri (net)	178.721.084	129.416.662
Satışların Maliyeti (-)	(97.480.179)	(83.124.585)
BRÜT KAR	81.240.905	46.292.077
Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(1.220.410)	(1.028.083)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(13.611.243)	(12.480.004)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	7.977.375	5.751.977
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(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	19.381.680	1.034.362
Finansman Giderleri (-)	(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	-	-
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	(12.326.971)	5.804.375
DÖNEM KARI/ZARARI	43.267.758	(14.863.077)
Pay başına kazanç / (kayıp)	4,33	(1,49)
DİĞER KAPSAMLI GELİR/(GİDER)		
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	(61.576)	(108.114)
<i>Aktüeryal kayıplar</i>	(76.970)	(135.143)
<i>Ertelenmiş Vergi Etkisi</i>	15.394	27.029
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar	8.411.016	(12.307.000)
<i>Riskten Korunma Kazanç / (Kayıpları)</i>	10.905.377	(15.571.000)
<i>Kar veya Zarar Altına Sınıflanan Düzeltmelerin Etkisi</i>	(313.285)	149.800
<i>Ertelenmiş Vergi Etkisi</i>	(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)

Garanti Filo'nun VUK hükümlerine göre hazırlanan ve tamastik sözleşmesi kapsamında denetimden geçen 2014 yılı mali tabloları aşağıdaki gibidir.

31.12.2014 Tarihli Bilanço (VUK)

AKTIF	Cari Dönem	Cari Dönem
	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
I. Dönen Varlıklar	52.044.547	34.917.899
. A. Hazır Degerler	1.215.145	3.389.177
. C. Ticari Alacaklar	11.091.405	8.105.603
. G. Gelecek Aylara Ait Giderler ve Gelir Tahakkuk		91
. H. Diğer Dönen Varlıklar	39.737.997	23.423.028
Devreden KDV	39.658.887	23.383.747
Pesin Ödenen Vergiler ve Fonlar	78.122	37.323
İs Avansları	989	1.957
II. DURAN VARLIKLAR	441.296.821	284.486.036
. C. Mali Duran Varlıklar	250.001	1
İstirakler	1	1
Bağlı Ortaklıklar	1.000.000	
Bağlı Ortaklıklar Sermaye Taahütleri (-)	(750.000)	
. D. Maddi Duran Varlıklar	400,651.350	251.648.722
Tasıtlar	611.076.442	413.830.790
Demirbaslar	3.575.428	3.587.680
Birikmiş Amortismanlar (-)	(214.000.519)	(165.769.748)
. E. Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1.474.899	1.076.438
Haklar		
Özel Maliyetler	266.066	266.066
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	4.068.682	2.658.204
Birikmiş Amortismanlar (-)	(2.859.849)	(1.847.831)
. G. Gelecek Yıllara Ait Giderler ve Gelir Tahakkuk	38.920.570	31.760.875
Gelecek Yıllara Ait Giderler	38.920.570	31.760.875
AKTIF TOPLAMI	493.341.368	319.403.935,46

PASIF	Cari Dönem	Önceki Dönem
	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
III. Kısa Vadeli Yabancı Kaynaklar	130.615.190	94.175.557
. A. Mali Borçlar	60.450.000	61.410.000
. B. Ticari Borçlar	65.132.926	27.526.326
. C. Diğer Borçlar	471	11.969
. F. Ödenecek Vergi ve Diğer Yükümlülükler	1.020.649	950.635
. H. Gelecek Aylara Ait Gelirler ve Gider Tahakkuk	4.011.144	4.276.627
Gider Tahakkukları	4.011.144	4.276.627
IV. Uzun Vadeli Yabancı Kaynaklar	419.241.961	287.581.040
. A. Mali Borçlar	418.285.600	287.259.679
Banka Kredileri	418.285.600	286.849.679
Alınan Dep. ve Teminatlar		410.000
. B. Ticari Borçlar	635.000	
. E. Borç ve Gider Karşılıkları	321.361	321.361
Kıdem Tazminatı Karşılıkları	321.361	321.361
V. Öz Kaynaklar	(56.515.784)	(62.352.662)
. A. Ödenmiş Sermaye		
.D. Geçmiş Yıllar Karları (+)	11.040.626	10.000.000
. E. Geçmiş Yıllar Zararları (-)	(83.393.288)	(21.738.005)
Geçmiş Yıllar Zararları (-)	(83.393.288)	(21.738.005)
. F. Dönem Net Karı (zararı)	5.836.878	(50.614.657)
Dönem Net Karı Zararı	5.836.878	(50.614.657)
PASIF TOPLAMI	493.341.368	319.403.935,46

01.01.2014 / 31.12.2014 Dönemine ait Gelir Tablosu (VUK)

Gelir Tablosu	Cari Dönem	Önceki Dönem
	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2013 31.12.2013
A. Brüt Satışlar	155.837.268	118.532.310
Yurtiçi Satışlar	155.259.237	118.141.604
Diğer Gelirler	578.031	390.706
B. Satış İndirimleri (-)	(2.313.060)	963.536
Satıştan İndirimler (-)	(2.313.060)	963.536
C. Net Satışlar	153.524.208	117.568.773
D. Satışların Maliyeti (-)	(51.591.964)	40.142.606
Satılan Hizmet Maliyeti (-)	(51.591.964)	40.142.606
Brüt Satış Karı veya Zararı	101.932.244	77.426.167
E. Faaliyet Giderleri (-)	(123.062.492)	96.265.359
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(1.220.410)	1.028.083
Genel Yönetim Giderleri (-)	(122.842.082)	95.237.276
Faaliyet Karı veya Zararı	(21.130.248)	(18.839.192)
F. Diğer Faaliyetlerden Olagan Gelir ve Karlar	234.507.861	15.074.868
Faiz Gelirleri	448.542	1.075.129
Komisyon Gelirleri		2.826.569
Konusu Kalmayan Karşılıklar	143.466	
Kambiyo Karları (+)	213.736.716	11.173.170
Diğer Olagan Gelir ve Karlar	20.179.137	
G. Diğer Faaliyetlerden Olagan Gider ve Zararlar (-)	(226.845.214)	57.440.900
Karşılık Giderleri (-)		
Kambiyo Zararları (-)	(212.193.935)	46.842.288
Diğer Olagan Gider ve Zararlar (-)	(14.651.279)	10.598.611
H. Finansman Giderleri (-)	(25.635.362)	16.063.573
Kısa Vadeli Borçlanma Giderleri (-)	(25.635.362)	16.063.573
Olagan Kar veya Zarar	(39.102.964)	(77.268.796)
I. Olagan Dışı Gelir ve Karlar	46.068.526	27.598.671
Diğer Olagandışı Gelir ve Karlar	46.068.526	27.598.671
J. Olagandışı Gider ve Zararlar (-)	(1.128.684)	944.532
Önceki Dönem Gider ve Zararları	(81.022)	-
Diğer Olagandışı Gider ve Zararlar (-)	(1.047.662)	944.532
Dönem Karı veya Zararı	5.836.878	(50.614.657)
Dönem Net Karı veya Zararı	5.836.878	(50.614.657)

Özkaynaklara İlişkin Açıklayıcı Bilgi

Vergi Usul Kanunu'na (VUK) göre düzenlenen bilanço ile UFRS'ye göre düzenlenen bilanço arasında temelde amortisman hesaplama yöntemlerinin farklı olmasından kaynaklı olarak VUK finansal durum tablosunda özkaynak kalemleri negatif gözüktüğü de portföyde bulunan aktif araçların ikinci el değerleri göz önüne alınarak hesaplanan amortismanların yer aldığı ve Bağımsız Denetimden geçen UFRS Mali tablolarında şirket karlılığının devam ettiği ve mali yapının kuvvetli olduğu görülüyor. VUK bilançoda 2014 yılı özkaynak tutarı -56.515.784 TL iken, UFRS bilançodaki özkaynak tutarı 66.339.077 TL'dir. Bu nedenle Türk Ticaret Kanunu hükümlerine göre aciz hali mevcut değildir.

Riskler ve Yönetim Kurulunun Değerlendirmesi

Operasyonel Riskler

Otomotiv sektöründe araçların karbon salımına göre yapılması beklenen bir vergi düzenlemesi mevcut. Bunun gerçekleşmesi durumunda karbon salımı daha düşük olan araçlarda MTV indirimi söz konusu olabilir. Bu durumda tüketici daha küçük ve benzinli motorlara veya hibrit araçlara yönelebilir. Bu durum sektörde yeni fiyatlandırma ve iş modelleri oluşmasına ve dizel araçların popülaritesini yitirmesine sebep olabilir.

Ürün ve Hizmet Kaynaklı Riskler

Sektörün ve filo müşterilerinin algısı sebebiyle, filo kiralamaya uygun görülen araç marka ve modelleri çok çeşitlilik göstermiyor. Sektördeki sınırlı marka ve model kullanımı, fiyat rekabetini tetikliyor. Sektördeki bu durum risk teşkil ederken, diğer filo kiralama şirketlerinin yoğunlaşmadığı marka ve modeldeki araçlarda, uygun fiyatlandırma yapılması halinde bu rekabet ortamı bir fırsata çevrilebilir.

Sektördeki fiyat rekabeti, müşterilerinin aldıkları hizmet kalitesinden ve müşteri memnuniyetinden ödün vermeden hizmet vermeyi sürdürmek stratejisindeki bizim gibi şirketlerin satışları açısından kısa vadede bir risk teşkil ediyor. Ancak bu risk, aynı zamanda uzun vadede, hizmet kalitesindeki farklılığın gösterilebilmesi için bir fırsattır. Diğer yandan, fiyat sebebiyle bizi tercih etmeyen müşterilerimize yönelik, daha dar kapsamlı hizmet paketleri oluşturularak, uygun fiyatlı çözümler geliştirilebilir. Hizmet çeşitliliğini arttırmayan filo kiralama şirketleri rekabette geride kalacaktır.

Araç satın alma sürecinde marka penetrasyon dağılımı, önemli bir diğer konudur. Aynı dönem içinde, aynı marka ve modellerdeki işlemlerin yoğunlaşması, dönem sonundaki araçların geri dönüşlerinde, o marka ve modellerin ikinci el pazarına fazla arzı sebebiyle, ikinci el değer (RV) riskini ortaya çıkarabilir. Bunun önlenmesi adına dönemsel araç alımlarının dengeli ve daha fazla alternatifli olarak yapılması gerekiyor.

Ticari araç kiralama konusunda, yasal mevzuattaki boşluklardan faydalanarak, kimi firmalar, tam olarak yasal olmadığı halde ticari araç kiralyorlar. Sektördeki %35'lik bu potansiyeli göz önünde bulundurduğumuzda, sektördeki Pazar payı açısından Ticari araç kiralama konusu bir diğer rekabet riskini oluşturmaktadır.

İkinci El Araç Satışına İlişkili Riskler

Filo Kiralamada ikinci el değerinin belirlenmesi aşamasında, ikinci el araç satış riski ortaya çıkar. Söz konusu risk, araçlar kiraya verilirken öngörülen ikinci el değerinin (RV), ikinci el satışının üzerinde kalması ve gerçekleşen satıştan zarar edilmesidir. Bir diğer risk, mevzuatta olası vergi değişiklikleridir. Vergisel değişiklikler ikinci el piyasasında satılacak araçların rayiç değerlerini arttırabileceği gibi değer düşüklüğüne de sebep olabilir.

Garanti Filo, kiralama öncesi, kalıntı değerini belirlenmesinde finansal parametreleri göz önünde bulundurarak birden fazla kanalda gerçekleşmiş satış verilerinin analizini yapar ve aynı zamanda araçlarla ilgili marka, model, yaş, kilometre, hasar durumu bilgilerini de dikkate alır. Finansal değişkenler ve araçlara ilişkin parametreler kullanılarak yapılan analizler sonucunda ikinci el değerliliği belirlenmekte ve belirlenen kalıntı değerler aylık olarak piyasada gerçekleşen rayiç bedelleri ile karşılaştırılıyor. Tüm bu veriler ikinci el satış komitesine sunularak düzenli olarak takip ediliyor.

Dış Etkenlerden Kaynaklanan Riskler

Fiyatlama çoğunlukla Euro üzerinden yapıldığından, kurdaki dalgalanmalar fiyatlama üzerinde etkili olabiliyor. Araç fiyatlarında değişiklik olmasa da, yeni verilecek araçların kira bedellerinde değişikliklere yol açıyor. Müşteri beklentisi, makul süre aralığında kiraladığı araçların kira bedellerinin aynı olması yönünde olduğu için bu durum müşteri memnuniyeti açısından kimi zaman risk, kimi zaman ise fırsat olarak karşımıza çıkıyor.

Finansal Kiralama firmalarının operasyonel kiralama yapabilmesine yönelik yeni Finansal Kiralama kanunun yürürlüğe girişini takiben, rekabeti arttıracak yeni şirketlerin ortaya çıkma riskini bulunuyor.

İnsan Kaynakları ile İlişkili Riskler

Operasyonel kiralama sektörünün ülkemizdeki gelişim potansiyeli ve finansal kiralama şirketlerinin artık operasyonel kiralama yapabilecekleri göz önünde bulundurulduğunda, yetişmiş şirket personelinin, sektöre yeni girecek olan firmalara transferi, bir risk unsuru oluşturuyor.

Finansal Riskler

Likidite Riski

Garanti Filo, likidite riskinin yaratabileceği olumsuz etkilerden, çeşitlendirilmiş yurtiçi borçlanma kaynakları ile korunuyor. Fonlama ihtiyacı, kısa ve uzun vadeli bono, tahvil ihraçları ve TL borçlanma enstrümanlarıyla destekleniyor.

Alacak Riski

Kredi riski, Garanti Filo'nun taraf olduğu sözleşmelerde karşı tarafların yükümlülüklerini yerine getirememesi riskidir. Firmaların kredilendirme işlemlerinde, kredi riskini risk sınırlandırmasına tabi tutmak amacıyla, karşı taraflara kredi limitleri belirlemekte ve bu limitlerin ötesinde kredi tahsisi yapmamaktadır. Kredi limitleri her bireysel müşteri, şirket, şirketler grubu, risk grupları için ürün bazında ayrı ayrı belirleniyor.

Kredi limitleri belirlenirken, müşterilerin mali gücü, ticari kapasiteleri, sektörleri, coğrafi bölgeleri, sermaye yapıları gibi bir çok kriter bir arada değerlendirilmektedir. Müşterilerin mali yapılarının incelenmesi, ilgili mevzuat uyarınca, alınan hesap durumu belgeleri ve diğer bilgilere dayanılarak yapılıyor. Genel ekonomik gelişmelerin değerlendirilmesi ve müşterilerin mali bilgilerinde ve faaliyetlerinde meydana gelen değişikliklerin izlenmesi neticesinde, daha önce belirlenen kredi limitleri sürekli olarak revize ediliyor. Kredilendirme işlemlerinde ürün ve müşteri bazında belirlenen limitler esas alınıyor. Müşterilerin finansal durumları, risk ve limit bilgileri ve ticari faaliyetleri sürekli analiz edilerek, anapara ve faiz ödemelerini yapıp yapmadıkları, ilgili birimler tarafından takip ediliyor.

Piyasa Riski

Ekonomik beklentiler, faaliyet gösterilen sektör ile ilgili gelişmeler ve ilgili mevzuata yönelik düzenlemeler sebebiyle fiyatlarda yaşanan değişikliklerle, döviz kurları ve faiz oranlarındaki değişimler piyasa riskini ortaya çıkarmaktadır. Piyasa riski, çeşitli risk faktörlerini dikkate alan Riske Maruz Değer (RMD) yaklaşımıyla ölçülmektedir. RMD analizleri, senaryo analizleri ve stres testleri ile desteklenerek, beklenmedik piyasa dalgalanmalarının etkilerini de göz önünde bulundurmaktadır.

Faiz Haddi Riski

Garanti Filo'nun bilanço yapısındaki vade uyumsuzluğu nedeniyle maruz kaldığı faiz riskini belirlemek üzere durasyon/gap ve duyarlılık analizi raporları hazırlanmaktadır. Yapılan analizler, bilanço faiz riski ve likidite yönetiminde kullanılmaktadır. Kısa vadeli TL cinsi borçlanmaların vadeleri farklı enstrümanlarla uzatılmakta, faiz oranları riskleri swap işlemleri ile hedge edilmektedir.

Kur Riski

Garanti Filo'nun yabancı para cinsinden ve yabancı paraya endeksli aktifleriyle, yabancı para cinsinden yükümlülükleri arasındaki fark "YP Net Genel Pozisyon" olarak tanımlanmakta ve kur riskine baz teşkil etmektedir. Kur riskinin önemli bir boyutu da YP Net Genel Pozisyon içindeki farklı cinsten yabancı paraların birbirleri karşısındaki değerlerinin değişmesinin doğurduğu risktir (çapraz kur riski). Garanti Filo, bilanço içi döviz pozisyon riskini yönetmek için SWAP ve FORWARD gibi vadeli işlem sözleşmeleri kullanılarak riskten korunma sağlanmaktadır.

Nakit Akışı Riski

Ticari faaliyetler devam ederken ekonomik koşullarda olası değişimler, gelecek dönemlere ilişkin yabancı para borç ve alacakların nakit akışlarında, kur dalgalanmaları kaynaklı öngörülemeyen kar veya zarar riskleri ortaya çıkabilmektedir. Buna Nakit Akışı riski denilmektedir. Şirket, Nakit Akış riskinden korunmak amacıyla Riskten Korunma Muhasebesi yöntemini uygulamaktadır. Bu yöntemle gerçekleşecek kur dalgalanmalarına karşı koruma sağlanmıştır. Uygulanan yöntem, aynı zamanda, riskten korunma konusu olan kalemin gerçeğe uygun değerinde veya nakit akışlarında geçmişte meydana gelen ve korunulan riskle ilişkilendirilebilen değişimlerin riskten korunma aracının geçmişteki gerçeğe uygun değerindeki veya nakit akışlarındaki değişimlerle karşılaştırılarak test edilmekte ve bu etkinlik testi sonuçlarının %80-%125 aralığında olması beklenmektedir. Garanti Filo'nun etkinlik testi sonuçları da olması gereken bu aralıkta yer almaktadır.