

2013 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	6
Kurumsal Profil.....	7
Hesap Dönemi	8
Ortaklık Yapısı	8
Organizasyon Yapısı.....	9
Yönetim Kurulu	10
Turgay Gönensin Yönetim Kurulu Başkanı.....	10
Dr. M. Cüneyt Sezgin Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	10
Manuel Pedro Galatas Sanchez Harguindey Yönetim Kurulu Üyesi	11
Selami Ekin Yönetim Kurulu Üyesi, Genel Müdür	11
Üst Yönetim	12
Başak Özkal Genel Müdür Yardımcısı.....	12
Gözde Midillioğlu Tezel Genel Müdür Yardımcısı.....	12
Üzeyir Hasan Salman Genel Müdür Yardımcısı	13
Ziya Tolga Özkul Genel Müdür Yardımcısı.....	13
Yönetim Kurulu Üyeleri ve Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar	14
Araştırma ve Geliştirme Çalışmaları	15

İkinci El Online Satış Platformu	15
Şirket Faaliyetleri ve Faaliyetlere İlişkin Önemli Gelişmeler	16
Bağlılık Bilgileri.....	16
İşletmenin Doğrudan veya Dolaylı İştirakleri ve Pay Oranlarına İlişkin Bilgiler	17
Şirketin İktisap Ettiği Kendi Paylarına İlişkin Bilgiler	17
Risk Yönetimi, İç Kontrol Sistemi ve İç Denetim Yapısı	17
İşletmenin Yıl İçinde Yapmış Olduğu Bağış ve Yardımlar ile Sosyal Sorumluluk Projeleri Çerçevesinde Yapılan Harcamalara İlişkin Bilgiler	17
Finansal Durum	18
Türkiye Ekonomisi ve Beklentiler	18
Türkiye’de Otomotiv Sektörü.....	20
Türkiye’de Filo Kiralama Sektörü	20
Otomotiv Sektörü, Filo Kiralama Sektörü ve Garanti Filo Satış Adedi Gelişimi	21
Garanti Filo Müşteri Adedi Gelişimi.....	22
Finansal Duruma İlişkin Değerlendirme	22
31.12.2013 Tarihli Bilanço UFRS.....	22
01.01.2013-31.12.2013 Dönemine Ait Gelir Tablosu UFRS.....	23
31.12.2013 Tarihli Bilanço VUK.....	24
01.01.2013-31.12.2013 Dönemine Ait Gelir Tablosu VUK.....	25
Özkaynaklara İlişkin Açıklayıcı Bilgi.....	26
Riskler ve Yönetim Kurulunun Değerlendirmesi	27
Operasyonel Riskler.....	27
Ürün ve Hizmet Kaynaklı Riskler.....	27
İkinci El Araç Satışına İlişkili Riskler	28
Dış Etkenlerden Kaynaklanan Riskler	28
İnsan Kaynakları ile İlişkili Riskler	28
Finansal Riskler.....	29
Likidite Riski	29
Alacak Riski.....	29
Piyasa Riski.....	29

Faiz Haddi Riski	29
Kur Riski	30
Nakit Akışı Riski	30

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

Eski Büyükdere Cad. Ayazağa Köy Yolu No: 23 Maslak 34396 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 sadakatinin 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 kaçınılırız. 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, 10.100 adede çıkardığı araç parkı ve 408.592.776TL 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.

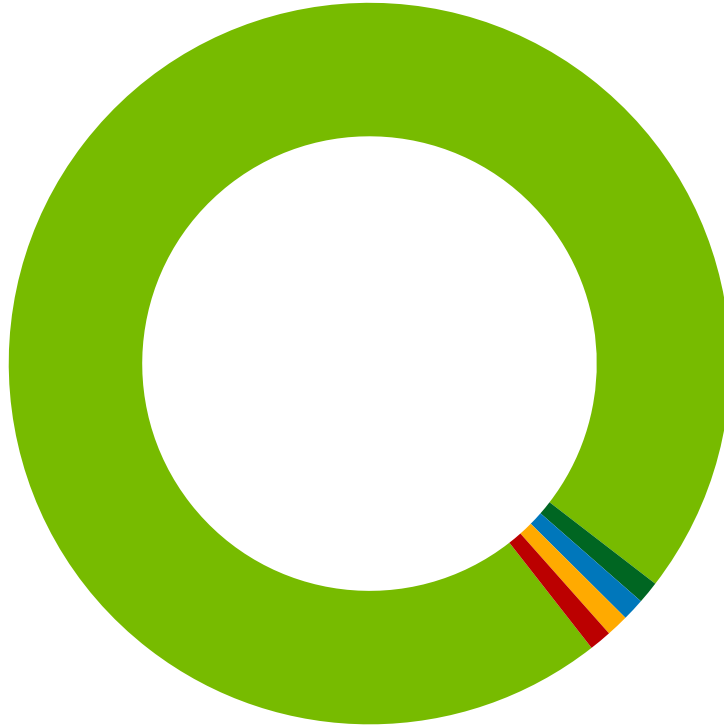
Hesap Dönemi

Yıllık Faaliyet Raporu, Garanti Filo'nun 01 Ocak 2013 – 31 Aralık 2013 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 bir değişiklik yapılmadı.

Garanti Filo'nun ana hissedarı Garanti Finansal Kiralama A.Ş. olup, 9.999.960 TL değerinde hisseye sahiptir. Şirketin diğer dört ortağı ise 10 TL değerindeki eşit hisseler ile Garanti Hizmet Yönetimi A.Ş., Garanti Kültür A.Ş. Garanti Konut Finansmanı A.Ş. ve Selami Ekin'dir.



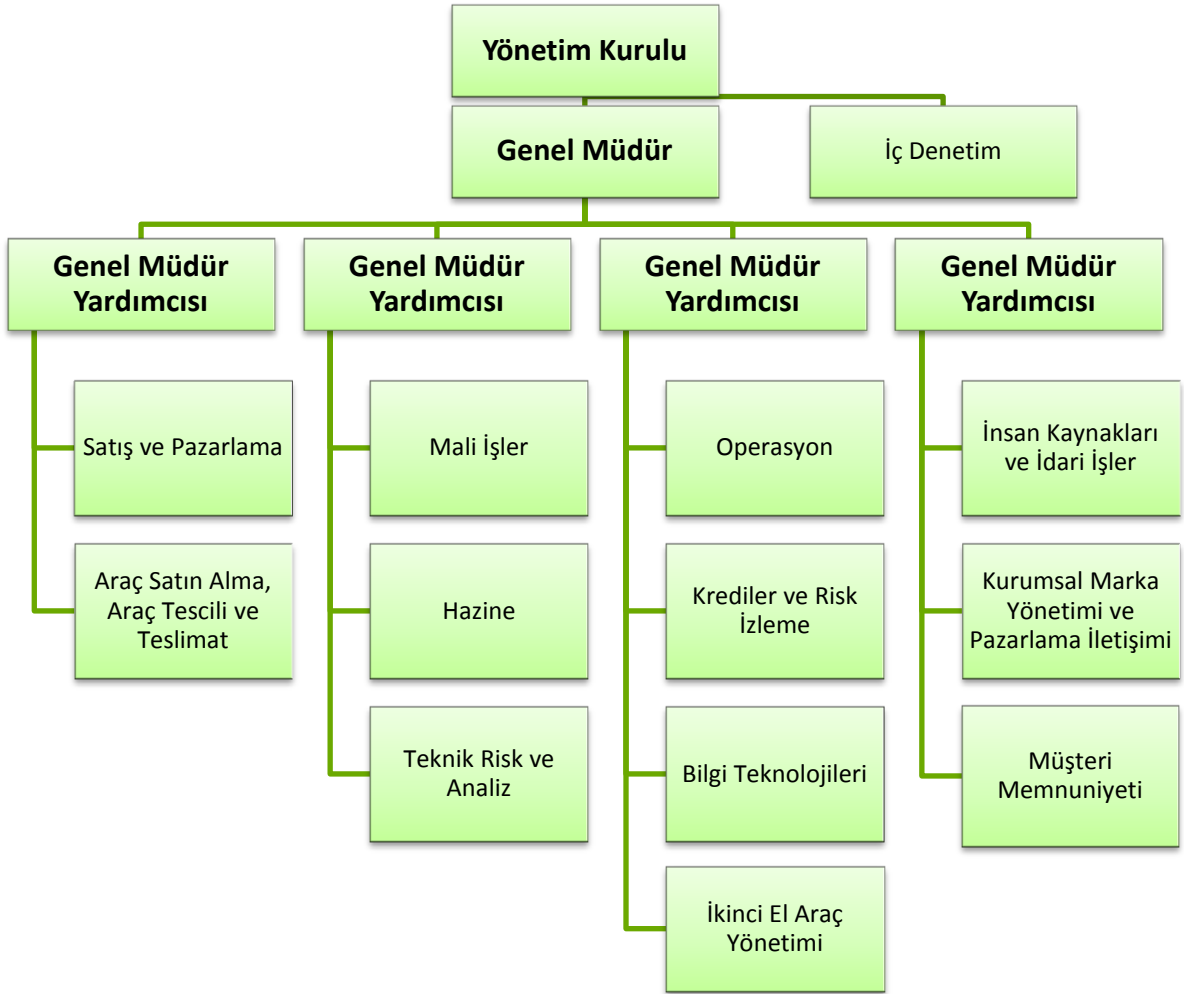
- Garanti Finansal Kiralama A.Ş. %99,9996
- Garanti Hizmet Yönetimi A.Ş. %0,0001
- Garanti Kültür A.Ş. %0,0001
- Garanti Konut Finansmanı A.Ş. %0,0001
- Selami Ekin %0,0001

Organizasyon Yapısı

Garanti Filo, 2013 yılında personel sayısını 14 kişi artırarak, bu hesap dönemini 70 kişilik personel kadrosu ile tamamladı. Hesap dönemi içerisinde,

- Teknik Risk ve Analiz
- Müşteri Memnuniyeti

servisleri kuruldu.



Yönetim Kurulu

Garanti Filo Yönetim Kurulu 4 üyeden oluşuyor. 2013 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
Muammer Cüneyt Sezgin	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	04.05.2012
Manuel Pedro Galatas Sanchez Harguindey	Yönetim Kurulu Üyesi	07.05.2012
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 Bankası'nın çeşitli bölümlerinde görev aldı. 1997-2000 yılları arasında GarantiBank International N.V.'de ve 2000-2001'de Osmanlı Bankası'nda Genel Müdür olarak görev yaptı. 2002 yılında Ticari Bankacılıktan sorumlu Genel Müdür Yardımcılığı görevinde bulunan Gönensin, bugünkü görevine 2013 yılında atandı. Gönensin, Garanti Filo'da Yönetim Kurulu Başkanı, Garanti Finansal Kiralama A.Ş. ve Garanti Factoring Hizmetleri A.Ş.'de Yönetim Kurulu Başkan Vekili, Garanti Teknoloji, GarantiBank International N.V., Garanti Bank SA ve Garanti Portföy'de Yönetim Kurulu üyesidir.

Dr. M. Cüneyt Sezgin **Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı**

Orta Doğu Teknik Üniversitesi İşletme Bölümü, Western Michigan University İş İdaresi (MBA) ve İstanbul Üniversitesi İktisat Fakültesi (doktora programı) mezunu olan M. Cüneyt Sezgin, çeşitli özel sektör bankalarında yöneticilik yaptı. 2001 yılında Garanti Bankası'na katılan Dr. Sezgin Banka Yönetim Kurulu ve Denetim Komitesi üyeliği yanı sıra, Garanti Bank Romanya, Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş., Garanti

Factoring Hizmetleri A.Ş., Garanti Finansal Kiralama A.Ş., Garanti Filo Yönetimi ve Özel Sektör Gönüllüleri Derneği (ÖSGD) Yönetim Kurulu üyeliklerini sürdürüyor.

Manuel Pedro Galatas Sanchez Harguindey Yönetim Kurulu Üyesi

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 üyesi. 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 üyeliklerini sürdürüyor.

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. 2013 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 Özkal	Genel Müdür Yardımcısı	10.12.2012
Gözde Midillioğlu Tezel	Genel Müdür Yardımcısı	01.05.2012
Üzeyir Hasan Salman	Genel Müdür Yardımcısı	05.09.2008
Ziya Tolga Özkul	Genel Müdür Yardımcısı	01.05.2012

Başak Özkal **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 Özkal, 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.

Üzeyir Hasan Salman
Genel Müdür Yardımcısı

1977 yılında İstanbul'da doğdu. Özel Yıldız Lisesi ve Yıldız Teknik Üniversitesi Makine Fakültesi Gemi İnşa Mühendisliği mezunu. Çalışma hayatına Ford Otosan Sanayi A.Ş.'nde başlayıp, çeşitli pozisyonlarda çalıştıktan sonra, 2007 yılında Garanti Filo'ya Pazarlama ve Satış Birim Müdürü olarak katıldı. 2008 yılı Eylül ayından itibaren ise Garanti Filo Pazarlama ve Satış Yönetimi'nden sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak görev yapıyor.

Ziya Tolga Özkul
Genel Müdür Yardımcısı

1974 yılında Ankara'da doğdu. Eyüboğlu 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, 2003 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 ve Mali İşler Birimi'nden 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 3.620.521 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 11.187 TL harcama yapıldı. Yazılım ve sistem geliştirme projeleri için yapılan harcama ise 954.427 TL tutarındadır. Böylece, 2013 yılında yapılan toplam bilgi teknolojileri ve sistem altyapı harcaması 965.614 TL olarak gerçekleşti.

2013 yılında yapılan yazılım geliştirmeleri neticesinde Garanti Filo, e-fatura uygulamasına başladı. Garanti Filo tedarikçileri ile kurulacak entegrasyon sayesinde söz konusu uygulamanın, mevcut Operasyonel iş yükünü ve olası hata riskini azaltması bekleniyor.

2014 yılında Garanti Filo, sistem altyapısını Windows 8 işletim sistemine uyumlu hale getirmeyi hedefliyor. 2013 yılında AR-GE çalışmalarına başlanan ve Garanti Filo müşterilerinin, aldıkları hizmetlere ait raporlamalara online olarak ulaşabilmelerini sağlayacak olan online çözümlerin 2014 yılında geliştirilmesi planlanıyor.

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 sunuluyor.

2014 yılında, Garanti Filo İkinci El'in bireylere de hizmet vermesine yönelik yazılım geliştirilmesi hedefleniyor. Garanti Filo'nun öz malı durumundaki araçların haricinde, başka şirketlerin ikinci el araçlarının da Garanti Filo İkinci El online satış platformunda satışına imkan verecek geliştirmelerin de 2014 yılında yapılması planlanıyor.

Şirket Faaliyetleri ve Faaliyetlere İlişkin Önemli Gelişmeler

Bağlılık Bilgileri

01.01.2013 / 31.12.2013 Dönemine Ait Yönetim Kurulu Bağlılık Raporu

Rapor Tarihi: 28.02.2014

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, 2013 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. Emisallere 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, 2013 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 ortağıdır.

	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

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, 2013 yılında Doğal Hayatı Koruma Vakfı ve TED İstanbul Koleji Mezunlar Derneği'ne toplam 5.850.- TL tutarında bağış yaptı.

Finansal Durum

Türkiye Ekonomisi ve Beklentiler

2013 yılı gelişmiş ekonomilerde toparlanmanın başladığı; gelişmekte olan ülkelerde ise büyüme üzerinde aşağı yönlü risklerin arttığı bir yıl olarak öne çıktı.

2013 yılında Avrupa'daki büyümeye ilişkin endişeler, özellikle İtalya ve İspanya gibi çevre ülkelerdeki daralmanın hız kesmesiyle zayıfladı. Diğer yandan, İngiltere ekonomisinde güçlü toparlanma öne çıkarken; Japonya ekonomisinde parasal genişlemenin netice vermesiyle yıllık tüketici enflasyonu %1'i aştı. Küresel ekonomi dinamiğini etkileyen bir başka unsur ise, yılın özellikle ikinci yarısı itibariyle, ABD Merkez Bankası'nın varlık alımlarını azaltacağına yönelik mesajları oldu. Nitekim, Ocak 2014 itibariyle varlık alımlarını azaltma kararı, Aralık 2013 tarihinde alındı. Gelişmekte olan ülkelerde bu gelişmeyle birlikte sermaye çıkışları gözlenirken, para birimleri değer kaybına uğradı. Bununla birlikte, ABD'de işsizlik oranı, olası faiz artışı için eşik değer olarak belirlenen %6.5'e yılsonuna doğru yakınlaşsa da; bunda özellikle işgücüne katılım oranındaki düşüşün etkili olması ve enflasyondaki gelişmeler ABD Merkez Bankası'nın çıkış stratejisinde daha ihtiyatlı bir duruş sergilemesine sebep olabilir. Öte yandan, ABD, yeni enerji kaynaklarına yönelerek dışa bağımlılığını azalttı ve dış ticaret açığını azaltıcı önemli değişimler gerçekleştirdi. Dünyanın ikinci büyük ekonomisi Çin'in ticaret hacmi 2013 yılında ABD'yi geçerken; ülkede sürdürülebilir büyümeye yönelik tedbirler alınması büyümenin hız kaybetmesine neden oluyor. Çin ekonomisinde büyüme 2013 yılında %7.7 ile bir önceki yıla paralel gerçekleşirken; büyümenin Uluslararası Para Fonu (IMF) öngörülerine göre 2014 yılında ise %7.5'e yavaşlaması bekleniyor. Bu durum, gelişmekte olan ülkelerin büyümesinde aşağı yönlü risk yaratırken; başta ABD ve İngiltere ekonomileri olmak üzere gelişmiş ülkelerdeki toparlanmanın 2014 yılında da devam etmesi bu riskleri sınırlayabilir. İran ile varılan nükleer anlaşmanın nihayet kazanması halinde ise enerji fiyatlarında gerçekleşecek önemli ölçüde düşüş, enerji ithalatçısı ülkelerin ekonomik dinamiklerini olumlu etkileyecek bir senaryoyu hayata geçirebilir. Tüm bu gelişmeler ışığında; IMF küresel büyümenin 2014 yılında bir önceki yıla kıyasla hız kazanacağını öngörüyor.

Türkiye ekonomisinde ise, 2012 yılında daralan iç talebe karşılık dış taleple büyümenin ardından; 2013 yılı, ekonomik büyümenin zayıf kalan özel sektör yatırımları ve dış talebin negatif katkısının yanında, kamu katkısı ve özel tüketimle gerçekleştirildiği bir yıl oldu.

2012 yılında net altın ihracatçısı olan Türkiye'nin 2013 yılında net altın ithalatçısı konumuna geçmesi ve iç talepteki artışla ithalatın hızlanması, dış ticaret açığının önceki yıla göre artmasına sebep oldu. Cari açık da bu gelişmelerle birlikte genişlerken; Hükümet Orta Vadeli Program'da (OVP) önceliğini cari açıkla mücadele

olarak duyurdu. Bu açıdan, BBDK özel tüketimi kısımaya yönelik tedbirler alırken; çeşitli kalemlerde ÖTV ve maktu vergi artışları gerçekleştirildi. Son dönemde tüketim eğilimini ölçmek için hazırlanan tüketici güven endekslerinde yaşanan sert düşümlere bakıldığında, bu politikaların tüketimi kısma açısından etkili olabileceği gözleniyor. Enflasyon tarafında ise, 2012 yılında oldukça düşük kalan gıda fiyat artışı, 2013 yılında genel enflasyonu yükseltici etki yaratırken; enerji enflasyonundaki düşüş bunu baskıladı. Ancak, kur geçişkenliğinin de fiyatlara yansımaya başlamasıyla, enflasyon yılsonunda belirsizlik aralığının da üzerine çıkarak %7.4 oldu.

Para politikası açısından 2013 yılı iletişimde sadelik açısından yeni kavramların ön plana çıktığı, sözle yönlendirme araçlarının kullanıldığı bir yıl oldu. Merkez Bankası dış şokların etkilerini sınırlandırmak için para politikasında etkin bir duruş sergiledi. Bu anlamda, 2013 yılının ilk yarısı güçlü sermaye girişlerinin yaşandığı ve ortalama fonlama maliyetinin bir haftalık repo oranına yakın belirlendiği bir dönem oldu. Bu dönemde, Moody's Türkiye'nin kredi notunu Ba1'den Baa3'e yükselterek yatırım yapılabilir seviyeye çıkarttı. Moody's'in ardından Japon kredi derecelendirme kuruluşu JCR da Türkiye'nin notunu yatırım yapılabilir seviyeye yükseltti. 2013 yılının ikinci yarısı ise, ABD Merkez Bankası'nın açıklamaları ışığında, sermaye akımlarının tersine dönmesiyle TL'nin değer kaybettiği ve para politikasında sıkılaştırmaya gidildiği bir dönem oldu. Merkez Bankası 23 Temmuz tarihinde gecelik borç verme faiz oranını %6.5'ten %7.25'e; piyasa yapıcı bankalara repo işlemleri yoluyla tanınan borçlanma imkanı faiz oranını da %6'dan %6.75'e yükseltti. 20 Ağustos'ta ise faiz koridorunun üst bandı, 23 Temmuz'daki artırımın ardından bir kez daha yükseltilerek %7.75'e ulaştı. Bu çerçevede ayrıca, MB, döviz satım ihaleleri yoluyla döviz kurundaki oynaklığı sınırlandırmayı amaçlarken; yılın son aylarında TL likiditesinde sıkılaştırma yaratarak fonlama maliyetinin, faiz koridorunun üst bandı olan "Marjinal Fonlama Oranı (%7.75)"na yaklaşmasını sağladı. Böylece, yılsonunda fonlama maliyeti %7.10'a yükseldi. Bu anlamda, 2 yıllık gösterge tahvil faizi de 2013 yılının ilk yarısında ulaştığı rekor düşük seviye olan ortalama %5.9'dan yükselişe geçerek yılsonunda %10.03 oldu. Yıllık ortalama bazında TL'nin Euro dolar sepetine göre %7.9 değer kaybettiği 2013 yılında, güçlü iç taleple yıllık kredi büyüme oranı kur etkisinden arındırılmış bazda %25 düzeyinde gerçekleşti.

2014 Ocak 2014'te güncellediği tahminlere göre, 2013'te %4.3 büyüdüğü tahmin edilen Türkiye'nin 2014 yılında %3.5 büyümesi öngörülüyor. Özellikle, sermaye akımlarının yönünün ne olacağı belirsizliğini korurken; bu gelişmeler Türkiye'nin de dahil olduğu cari işlemler açığının yüksek olduğu ülkelerde daha belirgin etkiler yaratıyor. Türkiye'de cari açığı tüketimi kısarak daraltma yönündeki adımlar, 2014 büyüme kompozisyonunda özel tüketimin katkısını sınırlayabilir. Ayrıca, TL'de kalıcı değer kaybı yatırımlar da dahil büyümeyi baskılayabilir. Bununla birlikte, Avrupa'da toparlanmanın sürmesi ve TL'nin artan rekabetçi seviyesi ile dış talep büyümeye katkı yaratabilir. Tüm bu gelişmeler, net ihracat lehine dönen bir büyüme kompozisyonu ile cari işlemler açığında düşüş eğilimi sağlayabilir.

Türkiye’de Otomotiv Sektörü

Türkiye otomobil ve hafif ticari araç toplam pazarı 2013 yılında bir önceki yıla göre %9,72 artarak 853.378 adet olarak gerçekleşti. Yalnızca binek otomobil satışları değerlendirildiğinde, bir önceki yıla göre %19,48 artarak 664.655 adet olarak gerçekleşirken, hafif ticari araç satışları ise %14,79 oranında azalarak 188.723 adete geriledi.

2013 yılında bir önceki yıla göre, 1600cc altındaki otomobil satışlarında %21,5 ve 2000cc üstü otomobillerde %10,8 artış görülürken, 1600-2000cc aralığında motor hacmine sahip otomobil satışlarında %7,9 azalma görüldü.

2013 yılında ülkemiz iç pazarında 31 adet 85kW altı elektrikli otomobil satışı gerçekleşti.

2013 yılı otomobil satışlarını ortalama emisyon değerlerine göre incelediğimizde, 238.816 satış adedi ile en yüksek pay, %35,9 oranında, 100-120 gr/km arası emisyonuna sahip otomobillerin oldu.

2013 yılında dizel otomobil satışlarının payı %58,8’e, otomatik şanzımanlı otomobillerin payı ise 38,9’a yükseldi.

2013 yılında otomobil pazarı segmentinin %86’sını, vergi oranları düşük olan A, B ve C segmentlerinde yer alan araçlar oluşturdu. Segmentlere göre en yüksek satış adetine %51,0 pay ile C segmenti (339.034 adet) ulaştı. En çok tercih edilen gövde tipi ise yine Sedan otomobiller (%44,6 pay, 296.240 adet) oldu.

Türkiye’de Filo Kiralama Sektörü

Türkiye’de 70’li yıllarda sadece yabancı turizme hizmet verecek şekilde oluşan ve operasyonel leasing kuralları dışında, daha çok kısa vadeli günlük kiralama şeklinde faaliyetlerine başlayan sektör, daha sonra şu andaki faaliyet şekline 2000’li yılların başından itibaren dönüşmüş ve var olan gelişim potansiyeli sebebiyle yabancı kuruluşların da hayli ilgisini ve yabancı sermayesini çekmiş dinamik bir sektör olarak dikkat çekiyor.

Tüm Oto Kiralama Kuruluşları Derneği-TOKKDER adı altında bir birlik oluşturan sektörde. 10.000 ve üstü aracı olan şirket sayısı ise dokuz civarında. Sektörün direkt olarak 10.000, dolaylı olarak da 100.000 civarındaki kişiye istihdam imkânı sağladığı tahmin ediliyor.

Türkiye’de araç kiralama sektörünün 150 bini operasyonel, 25 bini günlük olmak üzere toplamda 185 bin araç ve yaklaşık olarak 7 milyar TL’lik bir aktif büyüklüğe sahip olduğu tahmin ediliyor. 2012 yılında toplam sektör büyüklüğünün yaklaşık 140 bin adet olduğu düşünüldüğünde yaklaşık %21’lik büyüme olduğu tahmin edilmekte.

Uzun ve kısa dönem kiralama adetlerinin, yıllık satılan otomobiller içerisinde 17-18% civarında bir orana sahip olduğu tahmin ediliyor. Gelişmiş ülkelerle karşılaştığımızda sektörün 4-5 katı kadar büyüme potansiyeli olduğu görülmekte. Bu da önümüzdeki yıllarda potansiyelinin giderek artacağına da göstergesidir. Ancak oto kiralama faaliyetlerini ülke ekonomisine katkısını artıracak şekilde düzenlemek, oto kiralamada düzeni ve güvenliği sağlamak, kendi içinde uzmanlık konularına göre dallarını ayırmak, istihdam nitelik ve standartlarını belirlemek, karayolu üzerinde faaliyet gösteren diğer ticari işletmelerle arasındaki çelişen sorunları çözmek, sektörün öncelikli çözümlenmesi gereken sorunları arasında olduğunu da irdelemek gerekiyor.

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.

	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Otomotiv Sektörü Toplam Binek Araç Satış Adedi	305.998	369.819	509.784	593.519	556.280	664.665
Garanti Filo Yeni Araç Alım Adedi	1.907	1.804	2.621	2.308	2.898	4.425
Filo Kiralama Sektörü Araç Parkı Adedi	-	-	110.000	116.000	124.000	150.000
Garanti Filo Araç Parkı Adedi	2.988	4.612	6.630	7.309	7.876	10.100

Garanti Filo Müşteri Adedi Gelişimi

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

	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Kira Kontratları Bazında Müşteri Sayısı	472	730	964	1.010	1.196	1653

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 2013 yılı mali tabloları aşağıdaki gibidir.

31.12.2013 tarihli Bilanço (UFRS)

VARLIKLAR	Cari Dönem 31 Aralık 2013	Önceki Dönem 31 Aralık 2012
Dönen Varlıklar	65.873.411	81.506.782
Nakit ve Nakit Benzerleri	3.348.139	24.131.292
Ticari Alacaklar	6.630.881	6.166.924
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	1.236.178	2.667.756
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	5.394.703	3.499.168
Diğer Alacaklar	5.588	3.286
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	5.588	3.286
Türev Araçlar	9.650	61.076
Stoklar	15.503.573	22.107.430
Peşin Ödenmiş Giderler	16.987.754	11.131.864
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	4.499	6.906
Diğer Dönen Varlıklar	23.383.327	17.898.004
Duran Varlıklar	342.719.365	240.993.380
Maddi Duran Varlıklar	2.427.726	3.702.809
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1.467.878	856.884
Peşin Ödenmiş Giderler	14.775.078	11.119.098
Operasyonel Kiralamada Kullanılan Varlıklar	324.048.683	225.314.589
TOPLAM VARLIKLAR	408.592.776	322.500.162
YÜKÜMLÜLÜKLER	Cari Dönem 31 Aralık 2013	Önceki Dönem 31 Aralık 2012
Kısa Vadeli Yükümlülükler	248.494.008	250.815.910
Kısa Vadeli Borçlanmalar	16.509.314	13.315.751
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	145.594.220	163.110.324
Diğer Finansal Yükümlülükler	45.737.148	48.950.293
Ticari Borçlar	27.575.957	23.549.882
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	2.034.114	3.998.471
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	25.541.843	19.551.411
Çalışanlara Sağlanan Faydalara Kapsamında Borçlar	99.999	80.648
Türev Araçlar	11.931.385	0
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	190.162	1.515.691
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	855.823	293.321
Uzun Vadeli Yükümlülükler	145.376.889	29.684.182
Uzun Vadeli Borçlanmalar	144.695.425	20.678.966
Diğer Borçlar	410.000	0
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	410.000	0
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	219.114	7.201
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	52.350	8.998.015
ÖZKAYNAKLAR	14.721.879	42.000.070
Sermaye	10.000.000	10.000.000
Diğer Kazanç/Kayıplar	-108.114	0
Riskten Korunma Kazanç/(Kayıpları)	-12.307.000	0
Geçmiş Yıllar Karları	32.000.070	15.567.417
Net Dönem Karı / (Zararı)	-14.863.077	16.432.653
TOPLAM ÖZKAYNAK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	408.592.776	322.500.162

01.01.2013 / 31.12.2013 Dönemine ait Gelir Tablosu (UFRS)

Gelir Tablosu	Cari Dönem	Önceki Dönem
	01.01.2013 31.12.2013	01.01.2012 31.12.2012
Satış Gelirleri	129.416.662	104.031.582
Satışların Maliyeti (-)	-83.124.585	-61.850.586
BRÜT KAR/ZARAR	46.292.077	42.180.996
Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	-1.028.083	-1.026.277
Genel Yönetim Giderleri (-)	-12.480.004	-9.366.016
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	5.751.977	6.340.333
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	-12.752.920	-1.384.923
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI	25.783.047	36.744.113
FİNANSMAN GELİRİ/(GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI/(ZARARI)	25.783.047	36.744.113
Finansal Gelirler	1.034.362	520.125
Finansal Giderler (-)	-47.484.861	-16.452.823
VERGİ ÖNCESİ KAR	-20.667.452	20.811.415
Vergi Gideri		
Dönem Vergi Gideri	0	0
Ertelenmiş Vergi (Gideri)/Geliri	5.804.375	-4.378.762
DÖNEM KARI/(ZARARI)	-14.863.077	16.432.653
Hisse Başına Kazanç/(Kayıp)	-1	2
DİĞER KAPSAMLI GELİR/(GİDER)		
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	-108.114	0
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar	-12.307.000	0
DİĞER KAPSAMLI GELİR/(GİDER)	-12.415.114	0
TOPLAM KAPSAMLI GELİR/(GİDER)	-27.278.191	16.432.653

Garanti Filo'nun VUK hükümlerine göre hazırlanan ve tamastik sözleşmesi kapsamında denetimden geçen 2013 yılı mali tabloları aşağıdaki gibidir.

31.12.2013 Tarihli Bilanço (VUK)

	Cari Dönem	Cari Dönem
	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
AKTİF		
I. Dönen Varlıklar	34.917.899	48.255.271
. A. Hazır Degerler	3.389.177	24.181.863
. C. Ticari Alacaklar	8.105.603	6.174.353
. G. Gelecek Aylara Ait Giderler ve Gelir Tahakkuk	91	42.675
. H. Diğer Dönen Varlıklar	23.423.028	17.856.380
Devreden KDV	23.383.747	17.849.890
Pesin Ödenen Vergiler ve Fonlar	37.323	6.906
İs Avansları	1.957	-415
II. DURAN VARLIKLAR	284.486.036	209.224.902
. C. Mali Duran Varlıklar	1	1
İstirakler	1	1
. D. Maddi Duran Varlıklar	251.648.722	186.283.919
Tasıtlar	413.830.790	305.978.354
Demirbaslar	3.587.680	3.580.981
Birikmiş Amortismanlar (-)	-165.769.748	-123.275.416
. E. Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1.076.438	690.013
Haklar		828
Özel Maliyetler	266.066	263.416
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	2.658.204	1.703.777
Birikmiş Amortismanlar (-)	-1.847.831	-1.278.008
. G. Gelecek Yıllara Ait Giderler ve Gelir Tahakkuk	31.760.875	22.250.970
Gelecek Yıllara Ait Giderler	31.760.875	22.250.970
AKTİF TOPLAMI	319.403.935,46	257.480.173
PASİF		
III. Kısa Vadeli Yabancı Kaynaklar	94.175.557	87.839.376
. A. Mali Borçlar	61.410.000	61.450.500
. B. Ticari Borçlar	27.526.326	22.435.599
. C. Diğer Borçlar	11.969	21.508
. F. Ödenecek Vergi ve Diğer Yükümlülükler	950.635	367.090
. H. Gelecek Aylara Ait Gelirler ve Gider Tahakkuk	4.276.627	3.564.679
Gider Tahakkukları	4.276.627	3.564.679
IV. Uzun Vadeli Yabancı Kaynaklar	287.581.040	181.378.801
. A. Mali Borçlar	287.259.679	181.057.440
Banka Kredileri	286.849.679	181.057.440
Alınan Dep. ve Teminatlar	410.000	
. E. Borç ve Gider Karsılıkları	321.361	321.361
Kıdem Tazminatı Karsılıkları	321.361	321.361
V. Öz Kaynaklar	-62.352.662	-11.738.004
. A. Ödenmiş Sermaye	10.000.000	10.000.000
. E. Geçmiş Yıllar Zararları (-)	-21.738.005	-29.586.582
Geçmiş Yıllar Zararları (-)	-21.738.005	-29.586.582
. F. Dönem Net Karı (zararı)	-50.614.657	7.848.578
Dönem Net Zararı (-)	-50.614.657	7.848.578
PASİF TOPLAMI	319.403.935,46	257.480.173

01.01.2013 / 31.12.2013 Dönemine ait Gelir Tablosu (VUK)

Gelir Tablosu	Cari Dönem	Cari Dönem
	01.01.2013 31.12.2013	01.01.2012 31.12.2012
A. Brüt Satışlar	118.532.310	93.713.632
Yurtiçi Satışlar	118.141.604	92.982.883
Diğer Gelirler	390.706	730.749
B. Satış İndirimleri (-)	963.536	1.548.074
Satıştan İndirimler (-)	963.536	1.548.074
C. Net Satışlar	117.568.773	92.165.558
D. Satışların Maliyeti (-)	40.142.606	28.608.461
Satılan Hizmet Maliyeti (-)	40.142.606	28.608.461
Brüt Satış Karı veya Zararı	77.426.167	63.557.097
E. Faaliyet Giderleri (-)	96.265.359	68.791.561
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	1.028.083	1.026.685
Genel Yönetim Giderleri (-)	95.237.276	67.764.875
Faaliyet Karı veya Zararı	-18.839.192	-5.234.464
F. Diğer Faaliyetlerden Olagan Gelir ve Karlar	15.074.868	10.729.644
Faiz Gelirleri	1.075.129	403.594
Komisyon Gelirleri	2.826.569	1.664.385
Diğer Olagan Gelir ve Karlar	11.173.170	8.661.665
G. Diğer Faaliyetlerden Olagan Gider ve Zararlar (-)	57.440.900	10.838.574
Karşılık Giderleri (-)		2.012.568
Kambiyo Zararları (-)	46.842.288	592.327
Diğer Olagan Gider ve Zararlar (-)	10.598.611	8.233.680
H. Finansman Giderleri (-)	16.063.573	15.690.448
Kısa Vadeli Borçlanma Giderleri (-)	16.063.573	15.690.448
Olagan Kar veya Zarar	-77.268.796	-21.033.842
I. Olagan Dışı Gelir ve Karlar	27.598.671	29.633.322
Diğer Olagan Dışı Gelir ve Karlar	27.598.671	29.633.322
J. Olagan Dışı Gider ve Zararlar (-)	944.532	750.902
Diğer Olagan Dışı Gider ve Zararlar (-)	944.532	750.902
Dönem Karı veya Zararı	-50.614.657	7.848.578
Dönem Net Karı veya Zararı	-50.614.657	7.848.578

Özkaynaklara İlişkin Açıklayıcı Bilgi

Vergi Usul Kanunu'na göre düzenlenen bilançodaki özkaynak kalemleri her ne kadar negatif gözükse de bu durum, nakit çıkışı gerektirmeyen amortisman giderlerinden kaynaklanıyor. Ekipmanların ikinci el değerleri göz önüne alınarak hazırlanan ve Bağımsız Denetimden geçen UFRS Mali tablolarda şirket karlılığının devam ettiği ve mali yapının kuvvetli olduğu görülüyor. VUK bilançoda 2013 yılı özkaynak tutarı -62.385.486 TL iken, UFRS bilançodaki özkaynak tutarı 14.721.879 TL'dir. Bu nedenle Türk Ticaret Kanunu hükümlerine göre aciz hali mevcut değildir.

Riskler ve Yönetim Kurulunun Değerlendirmesi

Operasyonel Riskler

Otomotiv üretiminde devrim niteliği taşıyan elektrikli otomobillerin ilerleyen dönemde piyasada kendine daha büyük bir pay edineceğini göz önünde bulundurduğumuzda fiyatı belirleyen hizmet faktörlerinin tekrar gözden geçirilerek maliyetlerin oluşturulması gerekiyor.

2014 yılından itibaren, binek otomobillerde kış lastiği bulundurulma zorunluluğu getirildi. Üretici firmaların gelecek talebe yetişememesi durumunda hizmet verdiğimiz araçlara lastik tedarik edilmesi noktasında sıkıntı yaşanma riski bulunuyor. Bunun önüne geçilmesi için geleceğe yönelik doğru bir adet öngörüsünde bulunmak ve lastik siparişlerinin yaz döneminden planlanması gerekiyor.

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 fiyatlama 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.

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.

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 değer 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

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.

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 getirememe 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 uygulamaya başlamıştır. 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 korunan 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.