



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

ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU UYGUNLUĞU HAKKINDA SINIRLI DENETİM RAPORU

Garanti Filo Hizmetleri Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na,

Garanti Filo Hizmetleri Anonim Şirketi'nin ("Şirket") ve bağlı ortaklığının (birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem faaliyet raporunda yer alan konsolide finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ara dönem konsolide finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığının sınırlı denetimini yapmakla görevlendirilmiş bulunuyoruz. Rapor konusu ara dönem faaliyet raporu Şirket yönetiminin sorumluluğundadır. Sınırlı denetim yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, ara dönem faaliyet raporunda yer alan konsolide finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ve 24 Temmuz 2018 tarihli sınırlı denetim raporuna konu olan ara dönem konsolide finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

Sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı 2410 "*Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi*"ne ("SBDS 2410") uygun olarak yürütülmüştür. Sınırlı denetimimiz, ara dönem faaliyet raporunda yer alan konsolide finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem konsolide finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin incelemeyi kapsamaktadır. Ara dönem konsolide finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartları'na uygun olarak yapılan ve amacı konsolide finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem konsolide finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

Sınırlı denetimimiz sonucunda, ilişikteki ara dönem faaliyet raporunda yer alan konsolide finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem konsolide finansal tablolar ve açıklayıcı notlarda verilen bilgiler ile, tüm önemli yönleriyle, tutarlı olmadığına dair herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member firm of KPMG International Cooperative


Orhan Akova, SMMM
Sorumlu Denetçi

6 Eylül 2018
İstanbul, Türkiye

KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.,
a Turkish corporation and a member firm of the KPMG network of independent
member firms affiliated with KPMG International Cooperative, a Swiss entity.

GARANTİ FİLO YÖNETİM HİZMETLERİ A.Ş.

01.01.2018 – 30.06.2018 ARA DÖNEMİ FAALİYET RAPORU

Genel Bilgiler

Raporun Ait Olduğu Dönem : 01.01.2018-30.06.2018

Ticaret unvanı : Garanti Filo Yönetim Hizmetleri A.Ş.

Ticaret sicili numarası : 611285

Mersis Numarası : 0389066327600011

Adres: Maslak Mahallesi Eski Büyükdere Cad. No: 23 Sarıyer 34485 İstanbul

Telefon: 0212 365 31 00

Faks: 0212 328 16 90

İnternet Sitesi: www.garantifilo.com.tr

E-posta Adresi: info@garantifilo.com.tr

No	Şube	Adres Bilgileri
1	Ankara	Ankara 1 ve 2 Krediler Müdürlüğü Cinnah Caddesi No:2 Kavaklıdere – Çankaya/Ankara
2	Bursa	Marmara Bölge Müdürlüğü Fevzi Çakmak Caddesi No:2 Osmangazi/Bursa
3	Gaziantep	Garanti Bankası Güneydoğu Anadolu Bölge Müdürlüğü - Mücahitler Mah. No:48 Kat:4 Şehitkamil/Gaziantep
4	İzmir	Folkart Towers Manas Bulvarı Adalet Mah. No:39/1 B Kule Kat:42 Bayraklı/İzmir
5	İstanbul Anadolu	Barbaros Mah. Kardelen Sk. Palladium Tower Apt. No:2/38 Ataşehir/İstanbul

Garanti Filo Hakkında

2018’de 11. yılını kutlayan Garanti Filo; 25 bin adedi aşan araç parkı, 6 binin üzerindeki müşteri portföyü, 1,9 milyar TL değerindeki aktif büyüklüğü ile sektörünün hızlı büyüyen ve en güvenilir şirketlerinden biri konumunda.

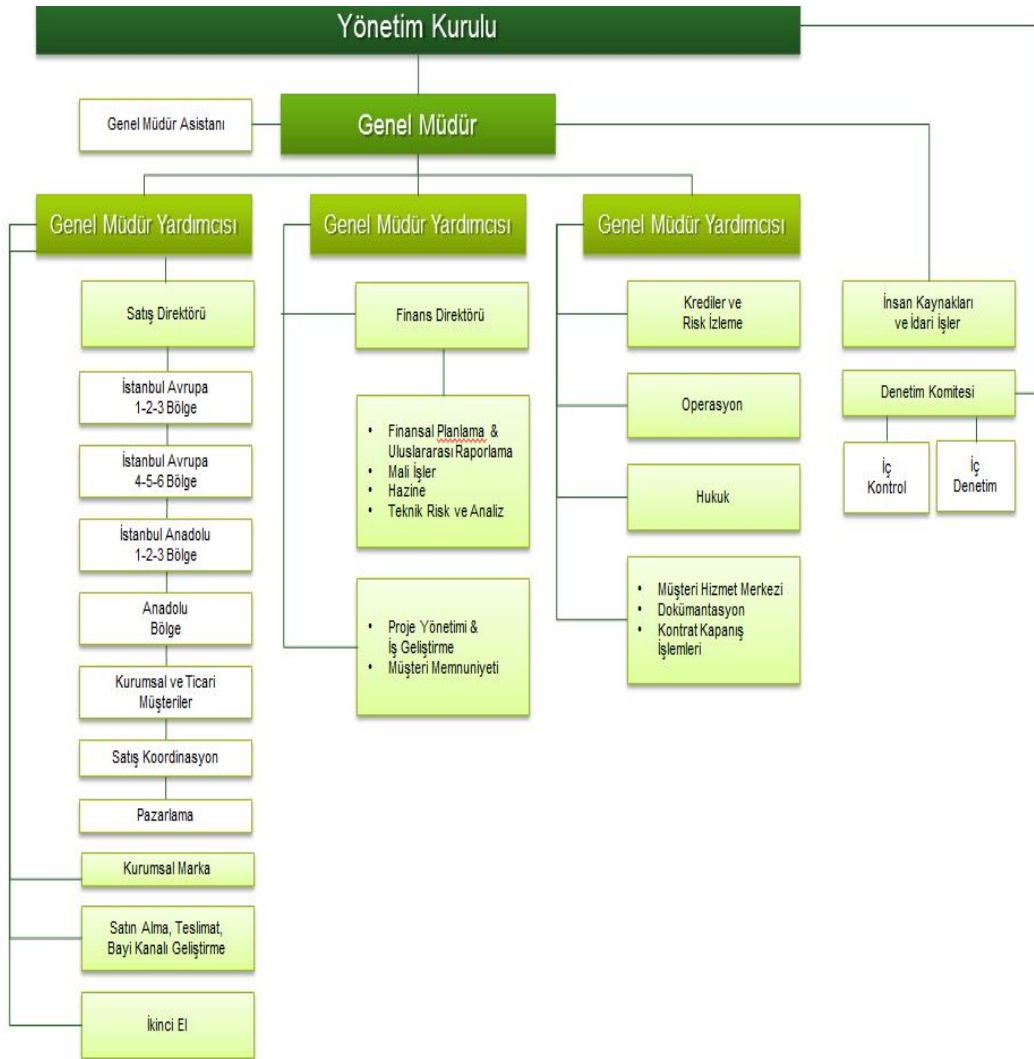
Ortaklık Yapısı

2007’de 1 milyon TL sermaye ile kurulan Garanti Filo, 2008’de sermayesini, 9 milyon TL artırarak 10 milyon TL’ye yükseltti. Garanti Finansal Kiralama A.Ş.’nin sahiplik oranı %100’dür.

Ortaklık yapısında dönem içerisinde değişiklik olmamıştır. İmtiyazlı paylar yoktur. Şirket Genel Kurulunca verilen izin çerçevesinde Yönetim Kurulu üyelerinin şirketle kendisi veya başkası adına yaptığı ve/veya rekabet yasağı kapsamında herhangi bir işlem bulunmamaktadır.

Organizasyon Yapısı

Garanti Filo, 1 Ocak - 30 Haziran 2018 faaliyet dönemini 99 kişilik personel kadrosu ile tamamladı.



Yönetim Kurulu

Garanti Filo Yönetim Kurulu 5 üyeden oluşuyor. 1 Ocak - 30 Haziran 2018 faaliyet dönemi içerisinde Garanti Filo Yönetim Kurulu'nda görev alan üyeler ve görev süreleri aşağıda belirtilmiştir.

Cemal Onaran

Yönetim Kurulu Başkanı

Görev Başlangıç Tarihi: 23.03.2017

Görev Bitiş Tarihi: -

Orta Doğu Teknik Üniversitesi Kamu Yönetimi Bölümü mezunu olan Cemal Onaran, 1990 yılında Garanti Bankası'nın Teftiş Kurulu'nda müfettiş yardımcısı olarak göreve başladı. 2000-2007 yılları arasında Garanti Bankası'nın İstanbul'daki çeşitli bölge müdürlüklerinde Bölge Müdürü olarak görev aldı. Garanti Bankası'nın mortgage kredileri konusunda faaliyet gösteren iştiraki Garanti Mortgage'nin kurulmasıyla 2007 yılının Ekim ayında şirkete Genel Müdür olarak atandı. Ağustos 2012 itibarıyla Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.'de Genel Müdür olarak görevine atandı. 1 Ocak 2017 itibarıyla KOBİ Bankacılığı Genel Müdür Yardımcılığı görevine atandı. Bankacılık ve işletmecilik dallarında iş tecrübesi 26 yıl olan Onaran, Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.'de de Yönetim Kurulu Üyesi'dir.

Aydın Güler

Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı

Görev Başlangıç Tarihi: 31.03.2017

Görev Bitiş Tarihi: -

İstanbul Teknik Üniversitesi Makine Mühendisliği Bölümü mezunu olan Aydın Güler, 1990 yılında Garanti Bankası Fon Yönetimi Müdürlüğü'nde göreve başladı. 10 yıl boyunca çeşitli Genel Müdürlük birimlerinde görev aldıktan sonra, 2000 yılında Risk Yönetimi ve Yönetim Raporlama Birim Müdürü olarak atandı. 2001-2013 yılları arasında Finansal Planlama & Analiz Müdürlüğü Birim Müdürü olarak görev yapan Güler, 2013 yılında birime Koordinatör olarak atandı. 21 Aralık 2015 tarihinde T. Garanti Bankası A.Ş.'ye Finans ve Genel Muhasebe'den Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak atanan Güler, aynı zamanda, T. Garanti Bankası A.Ş. Memur ve Müstahdemleri Emekli ve Yardım Sandığı Vakfı Yönetim Kurulu Üyesi. Bankacılık ve işletmecilik dallarında iş tecrübesi 26 yıl olan Güler, Aktif / Pasif Yönetimi, Finansal Planlama ve Analiz, Gider Yönetimi ve Verimlilik, Yatırımcı İlişkileri, Genel Muhasebe, Konsolidasyon ve Uluslararası Muhasebe, Vergi İşlemleri Yönetimi ve BBVA Finans Koordinasyon'dan sorumludur. Güler, Garanti Finansal Kiralama A.Ş.'nin Yönetim Kurulu Üyeliği görevini de sürdürmektedir.

Osman Bahri Turgut**Yönetim Kurulu Üyesi**

Görev Başlangıç Tarihi: 17.03.2014

Görev Bitiş Tarihi: -

1986 yılında Marmara Üniversitesi İktisat Bölümü'nde başladığı lisans eğitimini 1990 yılında tamamladı. T. Garanti Bankası A.Ş.'deki kariyerine aynı yıl Müfettiş Yardımcısı olarak başlayan Osman Bahri Turgut; Şube Müdürü, Teftiş Kurulu Başkan Yardımcısı, Ticari Krediler Birim Müdürü, İç Kontrol Merkezi Müdürü, İç Denetim ve Kontrol Başkanı olarak çalıştı. Halen T. Garanti Bankası A.Ş. Teftiş Kurulu Başkanlığı görevini sürdürmektedir. Garanti Finansal Kiralama A.Ş., Garanti Filo Yönetimi Hizmetleri A.Ş.'de Yönetim Kurulu ve Denetim Komitesi Üyeliği; T. Garanti Bankası A.Ş. Emekli ve Yardım Sandığı Vakfı, Garanti Kültür A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyeliği; Garanti Finansal Kiralama A.Ş., Garanti Konut Finansmanı Danışmanlık Hizmetleri A.Ş. ve Garanti Ödeme Sistemleri A.Ş.'de ise Denetim Komitesi Üyeliği görevlerini sürdürmektedir.

Selahattin Güldü**Yönetim Kurulu Üyesi**

Görev Başlangıcı: 18.05.2018

Görev Bitiş Tarihi: -

Orta Doğu Teknik Üniversitesi Kamu Yönetimi Bölümü'nden mezun olan Selahattin Güldü, kariyerine 1990 yılında Garanti Bankası Teftiş Kurulunda Müfettiş Yardımcısı olarak başladı. 1997-1999 yıllarında şube müdürlüğü yaptı. 1999-2018 yılları arasında İstanbul'daki çeşitli bölgelerde Bölge Müdürü olarak görev aldı. Bankacılık alanındaki iş tecrübesi 28 yıl olan Selahattin Güldü, 05 Nisan 2018 tarihinden itibaren Ticari Bankacılıktan sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak atandı. Selahattin Güldü, ayrıca Garanti Leasing'de yönetim kurulu üyesi olarak görev yapmaktadır.

Recep Baştuğ**Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı**

Görev Başlangıç Tarihi: 08.12.2015

Görev Bitiş Tarihi: 30.03.2018

Recep Baştuğ, Çukurova Üniversitesi İktisat bölümü mezunu. Çalışma hayatına 1989 yılında Garanti Bankası İç Denetim Kurulu'nda başladı. 1995 – 1999 yılları arasında Kurumsal Şube Müdürlüğü ve 1999 – 2004 yılları arasında Ticari Bölge Müdürlüğü yaptı. 2004 yılından 2013 yılına kadar Ticari Bankacılık Pazarlama Müdürlüğünde Koordinatörlük görevini üstlendi. 2013 yılından bu yana da Garanti Bankası Genel Müdür Yardımcısı olarak görevine devam etmektedir. 08.12.2015 tarihi itibarıyla Garanti Filo Yönetim Kurulu Başkan Yardımcılığı görevini yerine getirmektedir

Ayşegül Gülgör**Yönetim Kurulu Üyesi, Genel Müdür**

Görev Başlangıç Tarihi: 09.02.2016

Görev Bitiş Tarihi: -

Orta Doğu Teknik Üniversitesi Ekonomi Bölümü mezunu olan Ayşegül Gülgör, bankacılık kariyerine 1987 yılında başladı. Sektörde farklı bankalarda görev alan Gülgör, 1999 yılında Garanti Bankası'na geçti. Garanti Bankası bünyesinde çeşitli görevleri yerine getiren ve son olarak 17 yıl bölge müdürlüğü yapan Gülgör, 2016 Şubat ayı itibarıyla Garanti Filo Genel Müdürlüğü görevini sürdürmektedir.

Üst Yönetim

Garanti Filo Üst Yönetimi 4 üyeden oluşuyor. 30.06.2018 faaliyet dönemi içerisinde Garanti Filo Üst Yönetimi'nde görev alan üyeler ve görev süreleri aşağıda belirtilmiştir.

Ayşegül Gülgör**Yönetim Kurulu Üyesi, Genel Müdür**

Görev Başlangıç Tarihi: 09.02.2016

Görev Bitiş Tarihi: -

Orta Doğu Teknik Üniversitesi Ekonomi Bölümü mezunu olan Ayşegül Gülgör, bankacılık kariyerine 1987 yılında başladı. Sektörde farklı bankalarda görev alan Gülgör, 1999 yılında Garanti Bankası'na geçti. Garanti Bankası bünyesinde çeşitli görevleri yerine getiren ve son olarak 17 yıl bölge müdürlüğü yapan Gülgör, 2016 Şubat ayı itibarıyla Garanti Filo Genel Müdürlüğü görevini sürdürmektedir.

Sinan Panayircı**Genel Müdür Yardımcısı**

Görev Başlangıç Tarihi: 01.04.2016

Görev Bitiş Tarihi: -

1979 yılında İzmir'de doğdu. Lisans eğitimini İstanbul Üniversitesi Uluslararası İlişkiler, yüksek lisans eğitimini ise İstanbul Teknik Üniversitesi işletme bölümünde tamamladı. 2003 yılında T. Garanti Bankası A.Ş.'de çalışmaya başlamıştır. Çeşitli pozisyonlarda görev almış ve son olarak Ticari Bankacılık İstanbul ve Ankara Satış Koordinasyon yöneticiliği görevini yerine getirmiştir. Nisan 2016 tarihi itibarıyla Garanti Filo Yönetim Hizmetleri A.Ş.'de Satış, Pazarlama ve Kurumsal Marka, Satın Alma - Araç Tescil, İkinci El Satış ve Teslimat Birimlerinden sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak görevini sürdürmektedir.

Gözde Midillioğlu**Genel Müdür Yardımcısı**

Görev Başlangıç Tarihi: 01.05.2012

Görev Bitiş Tarihi: -

1974 yılında İstanbul'da doğdu. St. George Avusturya Lisesi ve Marmara Üniversitesi İşletme mezunu. 1997 yılında çalışma hayatına T. Garanti Bankası A.Ş.'de başlayan Midillioğlu, çeşitli pozisyonlarda görev aldıktan sonra, 2004 yılında Garanti Leasing'de Bilgi Sistemleri ve Süreç Geliştirme Birim Müdürü olarak göreve başladı. 2012 yılı itibarıyla Garanti Filo'da Krediler ve Risk İzleme, Operasyon ve Müşteri Hizmetleri - Dokümantasyon Biriminden sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak görevini sürdürmektedir.

Ziya Tolga Özkul**Genel Müdür Yardımcısı**

Görev Başlangıç Tarihi: 01.05.2012

Görev Bitiş Tarihi: -

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, 2002 yılında başladığı T. Garanti Bankası A.Ş. Hazine Biriminde, 9 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, Bilgi Sistemleri ve Müşteri Memnuniyetinden sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak görevini sürdürmektedir.

Yönetim Kurulu Üyeleri ve Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar

Garanti Filo, hesap dönemi içerisinde üst düzey yöneticilere sağlanan mali hakların toplamı 1.013.408-TL tutarındadır.

Şirket, herhangi bir yönetim kurulu üyesine ve yöneticilerine borç, kredi ve şahsi kredi adı altında kredi ve lehine kefalet gibi teminatlar vermemektedir.

İNSAN KAYNAKLARI VE EĞİTİM

99 kişilik bir ekip olan Garanti Filo’luların yüksek performansları, ihtiyaçlarına özel gelişim çözümleri ile desteklenmektedir.

Çalışan Sayısı

Erkek : 69

Kadın : 30

Çalışan Yan Hakları

Servis

Yemekhane

Sağlık Sigortası

Hayat Sigortası

EĞİTİM POLİTİKASI

Garanti Filo’da eğitim faaliyetleri gelişimi sürekli kılma ve bir yatırım aracı olarak görme vizyonu ile gerçekleştirilmektedir. Garanti Filo’nun yüksek performansları, ihtiyaçlarına özel gelişim çözümleri ile desteklenmelidir.

1 Ocak – 30 Haziran 2018 Faaliyet döneminde şirkette herhangi bir Kurumsal Sosyal Sorumluluk projesi gerçekleştirilmemiştir.

Oryantasyon Eğitimi

Çalışanlarımız, Garanti Filo’ya başladıklarında bir oryantasyon programına dahil olarak hem birimlerin işleyişi hem de ürün paketleri hakkında bilgi sahibi olurlar.

Sürekli Gelişim Vizyonu

Garanti Filo’da eğitim faaliyetleri gelişimi sürekli kılma ve bir yatırım aracı olarak görme vizyonu ile gerçekleştirilmektedir. Garanti Filo’luların yüksek performansları, ihtiyaçlarına özel gelişim çözümleri ile desteklenmektedir.

1 Ocak - 30 Haziran 2018 Faaliyet döneminde şirkette herhangi bir Kurumsal Sosyal Sorumluluk projesi gerçekleştirilmemiştir.

Araştırma Geliştirme Çalışmaları

"Müşterilerimizin ihtiyaçlarını doğru belirlemek, hayatlarını kolaylaştıracak ve işlerine değer katacak ürün ve hizmetler geliştirmek en öncelikli görevimiz."

Garanti Filo, hesap dönemi içerisinde kullandığı bilgi teknolojileri ve sistem altyapısında çeşitli geliştirme ve yatırımlar gerçekleştirdi.

2018 yılı Garanti Filo resmi web sitesi yenilendi. Yatırımlarına devam edilen internet şube ve mobil uygulama önümüzdeki aylarda üretime alınması planlanmaktadır.

İkinci El Garaj

Bireylere ve kurumlara satış imkanı sunan online İkinci El satış platformunun bireylere hizmet veren modülü ayrıştırılarak yeni bir marka altında hizmet vermeye başladı. Bir takım güncelleme ve düzenlemeler ile ikinci.elgaraj.com alan adı altında hizmet vermeye başlayan satış platformuna 2018’de daha fazla altyapı yatırımı yapılması hedeflenmektedir.

İkinci El Online Satış Platformu

www.ikinci.elgaraj.com bireysel satış platformu, bireylere ikinci el satın alımlarında büyük kolaylık sağlıyor.

Garanti Filo, 2017 yılı itibarıyla bireylerin İkinci El ihtiyaçlarını daha hızlı ve etkin şekilde karşılayabilmek amacıyla bireysel online satış platformunu, kapalı devre kurumsal satışlarından ayrıştırıldı. www.garantifilo.ikinci.el.com satış platformundan ayrılarak, yeni markası olan “İkinci El Garaj” markası altında hizmet vermeye başladı. Artık bireyler, İkinci El araç satın alımlarını online olarak www.ikinci.elgaraj.com bireysel satış platformu üzerinden rahatlıkla gerçekleştirebiliyorlar. Tüm kullanıcılar, Garanti Filo’nun İkinci El fırsatlarını online olarak takip edebiliyor ve ihale yöntemi ile cazip fiyatlara araç satın alma imkanını buluyor.

İkinci El Garaj markası ile Garanti Filo’nun bir yeniliği daha mevcut. Açık artırmalar ile uğraşmak istemeyen ve İkinci El otomobilini güvendiği bir markadan, görerek satın almak isteyenler için ilk İkinci El otomobil satış noktası İstanbul Maslak’ta açıldı. Dileyen müşteriler, satın almaya karar verdikleri araçları fiziksel olarak görüp karar verebilmek için Maslak’taki İkinci El otomobil satış noktasını ziyaret edebilirler. İlerleyen dönemlerde Maslak’a ilave olarak farklı lokasyonlarda da hizmet verilmesi amaçlanmaktadır.

İşletmenin Doğrudan veya Dolaylı İştirakleri ve Pay Oranlarına İlişkin Bilgiler

Garanti Filo, yüzde yüz hissesi ile Garanti Filo Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.'nin sahibi olup tüm taahhüt ettiği sermaye tutarını ödemiştir.

İştirakin Ticaret Ünvanı	Ödenmiş Sermayesi (TL)	Sermayedeki Pay Tutarı (TL)	Sermayedeki Pay Oranı (%)
Garanti Filo Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.	300.000	300.000	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 görmektedir. Dünyada, finans ve filo kiralama sektörlerinde yaşanan gelişmeler ve giderek daha karmaşık hale gelen işlemler, iç denetim ve iç kontrol fonksiyonlarını, değer katma, risk azaltma, kurumsal yönetim ve risk yönetiminin vazgeçilmez tamamlayıcıları haline getirmiştir.

Şirkette riskler üçlü savunma hattı yapısı ile yönetilmektedir. İlk seviye, faaliyetleri yürüten birimlerdeki kontrol görevlilerinden ve ikinci seviye iç kontrol sorumlusundan oluşmaktadır. Üçüncü seviye ise İç Denetim Birimi olup, birim yıl boyunca bağımsız denetimlerini gerçekleştirmektedir. İç denetim ve iç kontrol icracı fonksiyonlardan bağımsız ve Yönetim Kurulu'na Denetim Komitesi aracılığı ile bağlı olarak gerçekleştirilmektedir. İç Denetim faaliyetleri kapsamında, risk değerlendirmeleri uyarınca hazırlanan yıllık denetim planı dahilinde şirketin iç kontrol ve risk yönetimi sistemlerinin etkinlik ve verimliliği risk odaklı ve süreç bazlı bir yaklaşımla denetlenmektedir. İç kontrol faaliyetleri kapsamında risk içeren süreçler belirlenmiş ve bunlara ilişkin kontrol noktaları tanımlanmıştır. Belirlenen kontroller birinci seviye kontrol görevlileri tarafından gerçekleştirilir ve yeni riskler oluşması durumunda kontrol önerileri sunulur. İç kontrol sorumlusu ise birinci seviyenin gerçekleştirdiği kontrollerin izlenmesinden ve ilave kontrol ihtiyaçlarının tanımlanabilmesi amacıyla şirket iş süreçlerine yönelik süreç analizlerinin gerçekleştirilmesinden sorumludur.

Kredi Derecelendirme Notu

Kısa Dönem	Uzun Dönem	Açıklama
(TR) A1+	(TR) AA-	En yüksek kredi kalitesi. Finansal yükümlülüklerini yerine getirme kabiliyeti son derece yüksek. Menkul kıymet ise, risksiz hükümet tahvilinden biraz daha fazla riske sahip.

Garanti Filo Yönetim Hizmetleri A.Ş. fonlama ihtiyacını karşılamak için, banka kredilerinin yanı sıra tahvil ve bono ihraçları da gerçekleştirmektedir. 2017 yılında da tahvil ihracı gerçekleştirmiş ve buna bağlı olarak ihraç öncesinde Saha Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş. tarafından derecelendirilmiştir.

Saha Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş.

Ulusal Uzun Vadeli Kredi Derecesi Notu (TR) AA-
Görünüm: Stabil

Ulusal Kısa Vadeli Kredi Derecesi Notu (TR) A1+
Görünüm: Negatif

Türkiye’de Otomotiv Sektörü

Otomotiv Distribütörleri Derneği’nin (ODD) açıkladığı verilere göre, otomobil pazarı %10, hafif ticari araç pazarı %19 azaldı. Türkiye otomobil ve hafif ticari araç toplam pazarı, 2018 yılı altı aylık dönemde bir önceki yılın aynı dönemine göre %11,92 azalarak 353.348 adet olarak gerçekleşti. 2017 yılı altı aylık dönemde ise 401.158 adet toplam pazar gerçekleşmişti.

Otomobil satışları, 2018 yılı Haziran ayı sonunda geçen yılın aynı dönemine göre %9,82 oranında azalarak 275.870 adet oldu. Geçen yıl aynı dönemde 305.924 adet satış yaşanmıştı. 2018 yılı Haziran ayında otomobil satışları bir önceki yılın aynı ayına göre %37,69 azaldı ve 41.225 adet oldu.

2018 yılı Haziran ayı sonunda 1600cc altındaki otomobil satışlarında %9,9 , 1600-2000cc aralığında motor hacmine sahip otomobil satışlarında %13,7 ve 2000cc üstü otomobillerde %27,8 azalış izlendi. 2018 yılı Haziran ayı sonunda 98 adet elektrikli ve 2.113 adet hibrit otomobil satışı gerçekleşti. 2018 yılı Haziran ayı sonunda otomobil pazarında ortalama emisyon değerlerine göre en yüksek paya %41,38 oranıyla 100-120 gr/km arasındaki otomobiller 114.145 adet ile sahip oldu. 2018 yılı Haziran ayı sonunda dizel otomobil satışlarının payı %60,55’e gerilerken, otomatik şanzımanlı otomobillerin payı %65,37’ye yükseldi.

2018 yılı Haziran ayı sonunda otomobil pazarı segmentinin %83,54’ünü vergi oranları düşük olan A, B ve C segmentlerinde yer alan araçlar oluşturdu. Segmentlere göre değerlendirildiğinde, en yüksek satış adetine %54,5 pay alan C (150.252 adet) segmenti ulaştı. Kasa tiplerine göre değerlendirildiğinde ise en çok tercih edilen gövde tipi yine Sedan otomobiller (%50,5 pay, 139.292 adet) oldu.

Türkiye’de Filo Kiralama Sektörü

Tüm Oto Kiralama Kuruluşları Derneği’nin (TOKKDER) yayınladığı 2018 yılı sene sonu raporu ışığında Türkiye’de filo kiralama sektörü, 2018 yılı ilk 6 ayında 59.675 adet yeni aracı filosuna kattı. 2017 yılının aynı döneminde kiralanan yeni araç adedi 62.788 olarak gerçekleşmişti. 2018 yılı 1. yarıyıl itibarıyla filo kiralama sektörünün toplam araç parkı büyüklüğü, 2017 yılı aynı döneme kıyasla %8 büyüyerek 364.653 adete ulaştı.

TOKKDER'in açıkladığı verilere göre, 2018 yılı ilk yarı yıl sonunda 6 milyar 407 milyon Türk Lirası tutarında yeni araç yatırımı yapan filo kiralama sektörünün aktif büyüklüğü 31 milyar Türk Lirasına ulaştı.

TOKKDER'in raporuna göre Renault, %27,7 payı ile Türkiye operasyonel kiralama sektörünün araç parkında en çok tercih edilen marka olmayı sürdürürken, %14,8 ile Volkswagen ikinci, %11,5 ile Fiat üçüncü, %10,3 ile Ford dördüncü sırayı aldılar.

Sektörün araç parkının yaklaşık yarısı (%52,2) C segment araçlardan oluşurken, B segment araçlar %26,5 D segment araçlar ise %13,5 pay aldı.

Sektörün araç parkının %93,8'i dizel araçlardan oluşurken, manuel vites araçlar %48,4 pay aldılar. Sektörün araç parkının %76,9'u Euro sözleşmelerden, %1,1'i USD ve %22'si TL sözleşmelerden oluşmaktadır.

Ekonomi ve Finansal Durum

Türkiye'de filo kiralama sektörü, 2018 ilk yarıyıl sonunda 59.675 yeni aracı filosuna kattı. 2017 yılı sonu itibarıyla filo kiralama sektörünün toplam araç parkı büyüklüğü, 2017 yılı ilk yarı yılına kıyasla %8 büyüyerek 364.653 adete ulaştı.

Garanti Filo Satış Adedi ve Müşteri Adedi Gelişimi

Araç parkımızı %20 büyüterek pazar payımızı %7 'de seviyesinde korumaya devam ediyoruz. Yıllar itibarıyla büyüyen otomotiv sektörü, satış adetleri ve toplam araç parkı itibarıyla filo kiralama sektöründe de benzer bir büyüme yarattı. Garanti Filo, sürdürülebilir büyüme stratejisi paralelinde, filo kiralama sektörünün üzerindeki büyüme oranları ile araç parkını her geçen yıl daha da büyütüyor.

Sektörün bir önceki yılın aynı dönemine göre %7 büyüme kaydettiği 2018 yılı ilk 6 ayında Garanti Filo, araç parkını %20 büyüterek, kiradaki araç parkını 24 bin adede ulaştırmış oldu. Bu büyüme neticesinde sektördeki pazar payını koruyarak %7 seviyesinde devam etti. Yılın aynı döneminde, hizmet verdiği müşteri adedi de hızla artırmaya devam etti. 2017 yılı yarıyıl itibarıyla 5.852 adet olan aktif müşteri sayısı %10 oranında artarak, hizmet verdiği müşteri portföyünü de 6.409 adede çıkarmış oldu. Her geçen yıl daha fazla müşteriye, uzun dönem araç kiralama hizmetini sunan Garanti Filo, sürdürülebilir ve yaygın büyüme stratejisini 2018 yılında da devam ettirmektedir.

Şirketler Topluluğuna İlişkin Bilgiler

Garanti Filo, 2018 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.

Sektörel Riskler

2017 yılı sonunda, otomobil satışlarındaki Özel Tüketim Vergisine (ÖTV) yönelik yeni bir düzenleme hayata geçti. Yapılan düzenleme ile ÖTV oranı, motor silindir hacminin yanı sıra aracın ÖTV matrahına da bağlı olarak değişkenlik göstermeye başladı. Yapılan düzenleme ile bazı marka ve modellerde artan ÖTV oranı, müşterilerin daha küçük motor hacmine ve satın alım bedeline sahip araçlara yönelmesine sebep olmaya başladı. Özellikle bu sene, kurdaki dalgalanmalar, gerek Euro ve Amerikan Doları'nın (USD) Türk Lirası karşısında sürekli değer kazanması, gerekse Özel Tüketim Vergisi (ÖTV) oranlarındaki değişiklikler ile otomobil fiyatlarındaki artış, yeni araç satın alımı veya kiralamasına yönelmek yerine İkinci El otomobillere olan ilginin artmasına sebep olmaya başladı.

Ürün ve Hizmet Kaynaklı Riskler

Uzun dönem araç kiralama hizmeti alan müşteri profilinin genişlemesi ve değişkenlik göstermeye başlaması sebebiyle, kiralamaya yönelik taleplerde de değişkenlikler görülmeye başladı. Farklı talep ve ihtiyaçların gündeme gelmesiyle birlikte, yeni ve yenilikçi kiralama modellerinin geliştirilmesi de sektörde bir ihtiyaç haline geliyor. Bu açıdan alternatif kiralama modelleri sunabilecek filo kiralama şirketleri rekabette önemli bir avantaj kazanabilirler.

Sektördeki fiyat rekabeti, hizmet kalitesinden ve müşteri memnuniyetinden ödün vermeden hizmet vermeyi hedefleyen kurumsal şirketler açısından kısa vadede rekabet riski oluşturuyor. Daha dar kapsamlı hizmet paketlerimiz ve uygun fiyatlı çözümlerimiz rekabetçi fiyatlar sunmamıza ve hizmet kalitemizi daha geniş bir müşteri kitlesine sunabilmemize olanak sağlamaktadır.

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 İkinci El pazarına fazla arz edilmeleri sebebiyle, İkinci El değer (RV) riskini ortaya çıkarabilir. Dönemsel araç alımlarının dengeli ve daha fazla alternatifli olarak yapılması bu riski indirgeyecektir.

Ticari araçların kullanımlarına yönelik yasal düzenlemeler, ticari araçların kiralama hizmetine imkan vermemektedir. Ancak, yasal mevzuattaki boşluklardan faydalanan kimi firmalar, yasal ve ticari riskleri göze alarak ticari araç kiralama hizmetini sunmaktadır. Filo kiralama sektöründe önemli bir potansiyele sahip ticari araç kiralama hizmetinin verilebilmesine yönelik gerekli yasal düzenlemeler yapılmadığı sürece, sektörde araç satın alma ve uzun dönem kiralama fiyatları açısından rekabet riski ortaya çıkmaktadır.

Finansal Duruma İlişkin Değerlendirme

Garanti Filo'nun Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına (UFRS) göre hazırlanan ve Bağımsız Denetimden geçen 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla ve aynı tarihte sona eren altı aylık ara hesap dönemine ait konsolide finansal tablolar aşağıdaki gibidir.

30 Haziran 2018 tarihli Konsolide Finansal Durum Tablosu (UFRS)

VARLIKLAR	Notlar	Sınırlı Denetimden Geçmiş Cari Dönem 30 Haziran 2018	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2017
Dönen Varlıklar		180.036.056	219.100.331
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	4.048.305	2.190.100
Ticari Alacaklar	4	30.087.467	31.161.116
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	4-25	359.579	739.273
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	4	29.727.888	30.421.843
Diğer Alacaklar	5	268.388	77.104
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	5	268.388	77.104
Türev Araçlar	27	9.288	23.853
Stoklar	8	71.243.644	149.938.757
Peşin Ödenmiş Giderler	9	23.671.349	15.810.287
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	10	217.137	1.330
Kesin Taahhüt - Riskten Korunma	16	50.490.478	19.897.784
Duran Varlıklar		1.708.775.670	1.507.874.334
Maddi Duran Varlıklar	12	1.531.867.420	1.371.089.476
<i>Operasyonel Kiralamaya Konu Varlıklar</i>	11	1.525.343.433	1.364.615.271
<i>Diğer Maddi Duran Varlıklar</i>	12	6.523.987	6.474.205
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	13	5.887.074	4.806.151
<i>Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar</i>	13	5.887.074	4.806.151
Peşin Ödenmiş Giderler	9	129.947	121.801
Kesin Taahhüt - Riskten Korunma	16	75.651.171	16.686.437
Diğer Duran Varlıklar	16	95.240.058	115.170.469
TOPLAM VARLIKLAR		1.888.811.726	1.726.974.665

KAYNAKLAR	Notlar	Sınırlı Denetimden Geçmiş Cari Dönem	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem
		30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Kısa Vadeli Yükümlülükler		834.900.768	1.114.585.876
Kısa Vadeli Borçlanmalar	6	386.401.251	444.785.976
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	6	265.002.609	437.357.914
Diğer Finansal Yükümlülükler	7	92.070.285	13.045.781
Ticari Borçlar	4	52.575.584	184.021.803
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>	4-25	12.656.267	80.579.851
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>	4	39.919.317	103.441.952
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	15	512.960	1.791.508
Türev Araçlar	27	10.420.337	13.821.999
Ertelenmiş Gelirler	9	25.782.385	18.218.794
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	15	1.866.130	1.063.318
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	16	269.227	478.783
Uzun Vadeli Yükümlülükler		1.025.761.654	580.863.068
Uzun Vadeli Borçlanmalar	6	991.769.976	475.086.163
Diğer Finansal Yükümlülükler	7	-	77.464.792
Diğer Borçlar	5	1.534.998	1.431.000
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>	5	1.534.998	1.431.000
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	15	1.126.651	940.013
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	23	31.330.029	25.941.100
ÖZKAYNAKLAR	17	28.149.304	31.525.721
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		28.149.304	31.525.721
Ödenmiş Sermaye		10.000.000	10.000.000
Yasal Yedek Akçe		165.126	165.126
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş			
Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		(140.559)	(140.559)
<i>-Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)</i>		(140.559)	(140.559)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş			
Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		(126.519.188)	(100.487.082)
<i>-Riskten Korunma Kayıpları</i>		(126.519.188)	(100.487.082)
Geçmiş Yıllar Karı		122.051.645	93.174.992
Net Dönem Karı		22.592.280	28.813.244
TOPLAM KAYNAKLAR		1.888.811.726	1.726.974.665

30 Haziran 2018 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine ait Konsolide Gelir Tablosu (UFRS)

KAR VEYA ZARAR KISMI	Notlar	Sınırlı Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak- 30 Haziran 2018	Sınırlı Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Nisan- 30 Haziran 2018	Sınırlı Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak- 30 Haziran 2017	Sınırlı Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Nisan- 30 Haziran 2017
Hasılat	18	414.879.421	201.172.202	328.692.901	162.220.567
Satışların Maliyeti (-)	18	(270.694.056)	(131.971.800)	(224.829.265)	(107.222.855)
BRÜT KAR		144.185.365	69.200.402	103.863.636	54.997.712
Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	19	(1.038.003)	(650.575)	(945.395)	(490.046)
Genel Yönetim Giderleri (-)	19	(15.299.598)	(7.740.930)	(14.139.969)	(7.118.110)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	20	11.281.116	5.310.731	5.786.378	1.238.724
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	20	(6.602.242)	(445.850)	(6.037.258)	(1.305.710)
ESAS FAALİYET KARI		132.526.638	65.673.778	88.527.392	47.322.570
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	21	344.300	308.039	93.188	53.237
FİNANSMAN GELİRİ/(GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI		132.870.938	65.981.817	88.620.580	47.375.807
Finansman Faaliyetlerinden Giderler (-)	22	(97.565.224)	(46.231.529)	(70.381.914)	(33.697.048)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI		35.305.714	19.750.288	18.238.666	13.678.759
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri					
Dönem Vergi Gideri	23	-	-	-	-
Ertelenmiş Vergi Gideri	23	(12.713.434)	(5.984.027)	(3.297.290)	(2.668.729)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI		22.592.280	13.766.261	14.941.376	11.010.030
DÖNEM KARI		22.592.280	13.766.261	14.941.376	11.010.030
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		(26.032.106)	(15.742.979)	(13.170.361)	(572.733)
Nakit Akış Riskinden Korunmaya İlişkin Diğer Kapsamlı Gider		(33.374.495)	(20.183.307)	(16.462.951)	(715.915)
- Riskten Korunma Kayıpları		(33.374.495)	(20.183.307)	(16.462.951)	(715.915)
Ertelenmiş Vergi Etkisi		7.342.389	4.440.328	3.292.590	143.182
DİĞER KAPSAMLI GELİR/(GİDER)		(26.032.106)	(15.742.979)	(13.170.361)	(572.733)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR/(GİDER)		(3.439.826)	(1.976.718)	1.771.015	10.437.297

Riskler ve Yönetim Kurulunun Değerlendirmeleri

Filo kiralama sektörü; sektörel, iç ve dış kaynaklı pek çok riskle beraber fırsatı da barındırmaktadır. Garanti Filo, sektöründeki deneyim ve uzmanlığı ile tüm riskleri detaylıca değerlendirmekte, önlem ve stratejilerini bunları dikkate alarak kurgulamakta, gerekli olduğunca güncellemektedir.

İkinci El Araç Fiyatı (RV) Belirlenmesine İlişkili Riskler

Garanti Filo, kiralama öncesi, İkinci El 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 İkinci El değerliliği belirlenmekte ve belirlenen İkinci El değerleri aylık olarak piyasada gerçekleşen rayiç bedelleri ile karşılaştırılmaktadır. Tüm bu veriler RV komitesine sunulurken düzenli olarak takip edilmektedir. Fiyatlamaya belirlenirken kontrat kârlılığına bağlı fiyat analizleri de yapılarak fiyat belirleme süreci yürütülür. RV belirlenme sürecinde dönemlik finansal değişkenler, dönemlik İkinci El araç satışlarındaki dalgalanmalar, vergisel değişikliklerin İkinci El araç satışlarına olumlu-olumsuz etkileri ve incelenen İkinci El satış datalarındaki olası hatalar belirlenen İkinci El satış rakamı için risk olarak değerlendirilebilir.

İkinci El Araç Satışına İlişkili Riskler

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

Garanti Filo, kiralama öncesi, İkinci El 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 İkinci El değerliliği belirlenmekte ve belirlenen İkinci El değerleri aylık olarak piyasada gerçekleşen rayiç bedelleri ile karşılaştırılıyor. Tüm bu veriler İkinci El satış komitesine sunulurken düzenli olarak takip ediliyor.

Dış Etkenlerden Kaynaklanan Riskler

Filo kiralama sektöründe fiyatlamaya çoğunlukla Avro üzerinden yapılıyor. 2017 yılında döviz kurlarında yaşanan dalgalanma ve hızlı yükselişler, kiralama fiyatlarında dalgalanmalara ve sıkça yaşanan değişikliklere yol açıyor. Kiralama süreci başlayana kadar geçen süre zarfında oluşabilecek fiyat değişiklikleri müşteri memnuniyeti açısından risk oluşturuyor. Bununla birlikte, döviz kurlarındaki yükselişler Avro bedellere olumsuz yansırken, Türk Lirası üzerinden fiyatlamaya taleplerini artıracak görünüyor. Filo kiralama sektöründe yaşanabilecek fiyat rekabeti, sektörün kârlılığı açısından da risk oluşturuyor. Bir diğer yandan daralan ekonomik koşullar sebebiyle, şirketlerin araç filolarını küçültme eğiliminin giderek artması pazarda daralmaya sebep olurken, bu durum sektörde risk unsuru olarak görülebilir.

İnsan Kaynakları İle 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 yurt içi borçlanma kaynakları ile korunmaktadır. Fonlama ihtiyacı kısa ve uzun vadeli bono, tahvil ihraçları ve TL borçlanma enstrümanlarıyla desteklenmektedir.

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, mevcut müşterilerin ödeme performansı 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 senaryo analizleri ve stres testleri beklenmedik piyasa dalgalanmalarının etkilerini de göz önünde bulundurmaktadır.

Faiz Haddi Riski

Garanti Filo faiz riskini yönetebilmek adına durasyon/gap ve duyarlılık analizi raporları hazırlamaktadır. 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.

Ticari faaliyetler devam ederken ekonomik koşullarda olası değişimler, gelecek dönemlere ilişkin yabancı para borç ve alacakların nakit akımları, kur dalgalanmaları kaynaklı öngörülemeyen kâr veya zarar riskleri ortaya çıkabilmektedir. Buna Nakit Akımları kaynaklı kur riski denilmektedir. Şirket, bu riskten 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 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.

Yönetim Kurulu Toplantıları

Yönetim Kurulu faaliyet dönemi içerisinde 2 kez toplantı yapmış ve yönetim kurulu üyelerinin tamamı söz konusu toplantılara katılmıştır.

İdari yaptırım ve Cezalar

Şirket 1 Ocak – 30 Haziran 2018 faaliyet dönemi içinde SGK'ya 3.353,77 TL ceza ödemesi yapmıştır.

Mali durum, kârlılık ve tazminat ödeme gücüne ilişkin değerlendirme

Şirketin 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla aktif büyüklüğü 1,9 milyar TL (2017 Haziran: 1,3 milyar TL), özkaynak büyüklüğü 28,1 milyon TL (2017 Haziran: 32,3 milyon TL) ve net kârı 22,6 milyon TL'dir (2017 Haziran: 14,9 milyon TL).

Şirketin aktif kârlılık oranı %2,08 (2017 Haziran: %2,52) ve özsermaye kârlılık oranı %125,4'dur (2017 Haziran: %99,9). Şirket güçlü mali yapısı ve sürdürülebilir kârlılık ile büyümeye devam etmeyi hedeflemektedir.

Bağış ve Yardımlar

Şirket'in 1 Ocak – 30 Haziran 2018 faaliyet dönemi içinde yapmış olduğu bağış ve yardımlar toplamı 1.359 TL'dir.

Esas Sözleşmede Değişiklikler

Dönem içerisinde esas sözleşmede değişiklik olmamıştır.

Hesap döneminin kapanmasından ilgili finansal tabloların görüşüleceği genel kurul toplantı tarihine kadar geçen sürede meydana gelen önemli olaylar bulunmamaktadır.

Yıl İçerisinde Yapılan Genel Kurullar

Şirket 08.05.2018 tarihinde 2017 yılına ait Olağan Genel Kurul toplantısını gerçekleştirmiştir. Alınan kararlardan tamamı yerine getirilmiştir.

Önemli Miktarda Varlık Alım/ Satım

Yoktur.

Yatırımlarda Teşviklerden Yararlanma Durumu

Herhangi bir teşvikten yararlanılmamaktadır.

Hizmet Alınan Kurumlarla Çıkar Çatışmasının Önlenmesi

Garanti Filo Yönetim Hizmetleri A.Ş.'nin Yatırım Danışmalığı, Derecelendirme ve diğer kurumlarla çıkar çatışmaları önlenmesi için karşılıklı yapılan sözleşmelerde gerekli düzenleme yapılmaktadır.