

2015 YILLIK FAALİYET RAPORU



İçindekiler

Genel Bilgiler	4
Vizyonumuz	5
Misyonumuz	5
Stratejimiz	5
Değerlerimiz	5
Kurumsal Profil.....	6
Hesap Dönemi	6
Ortaklık Yapısı	6
Organizasyon Yapısı	7
Yönetim Kurulu	8
Üst Yönetim	10
Yönetim Kurulu Üyeleri ve Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar	12
Araştırma ve Geliştirme Çalışmaları	13
İkinci El Online Satış Platformu	13
Şirket Faaliyetleri ve Faaliyetlere İlişkin Önemli Gelişmeler	14
Bağlılık Bilgileri.....	14
İşletmenin Doğrudan veya Dolaylı İştirakleri ve Pay Oranlarına İlişkin Bilgiler	15
Şirketin İktisap Ettiği Kendi Paylarına İlişkin Bilgiler	15
Risk Yönetimi, İç Kontrol Sistemi ve İç Denetim Yapısı	15
Ekonomi ve Finansal Durum	16
Türkiye Ekonomisi ve Beklentiler	16
Türkiye’de Otomotiv Sektörü	18
Türkiye’de Filo Kiralama Sektörü	19
Garanti Filo Satış Adedi ve Müşteri Adedi Gelişimi	19
Finansal Duruma İlişkin Değerlendirme	20

Riskler ve Yönetim Kurulunun Değerlendirmeleri	23
Operasyonel Riskler	23
Ürün ve Hizmet Kaynaklı Riskler	23
İkinci El Araç Satışına İlişkili Riskler	24
Dış Etkenlerden Kaynaklanan Riskler	24
İnsan Kaynakları ile İlişkili Riskler	24
Finansal Riskler.....	25

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 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

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 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, 14.001 adede çıkardığı kiradaki araç parkı ve 826.476.968 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, benimsediğı müşteri odaklı hizmet yaklaşımı, kaliteden ödün vermeden sunduğı inovatif ürün ve hizmetler ile Garanti Filo, sektördeki rakiplerinden farklılaşıyor.

Hesap Dönemi

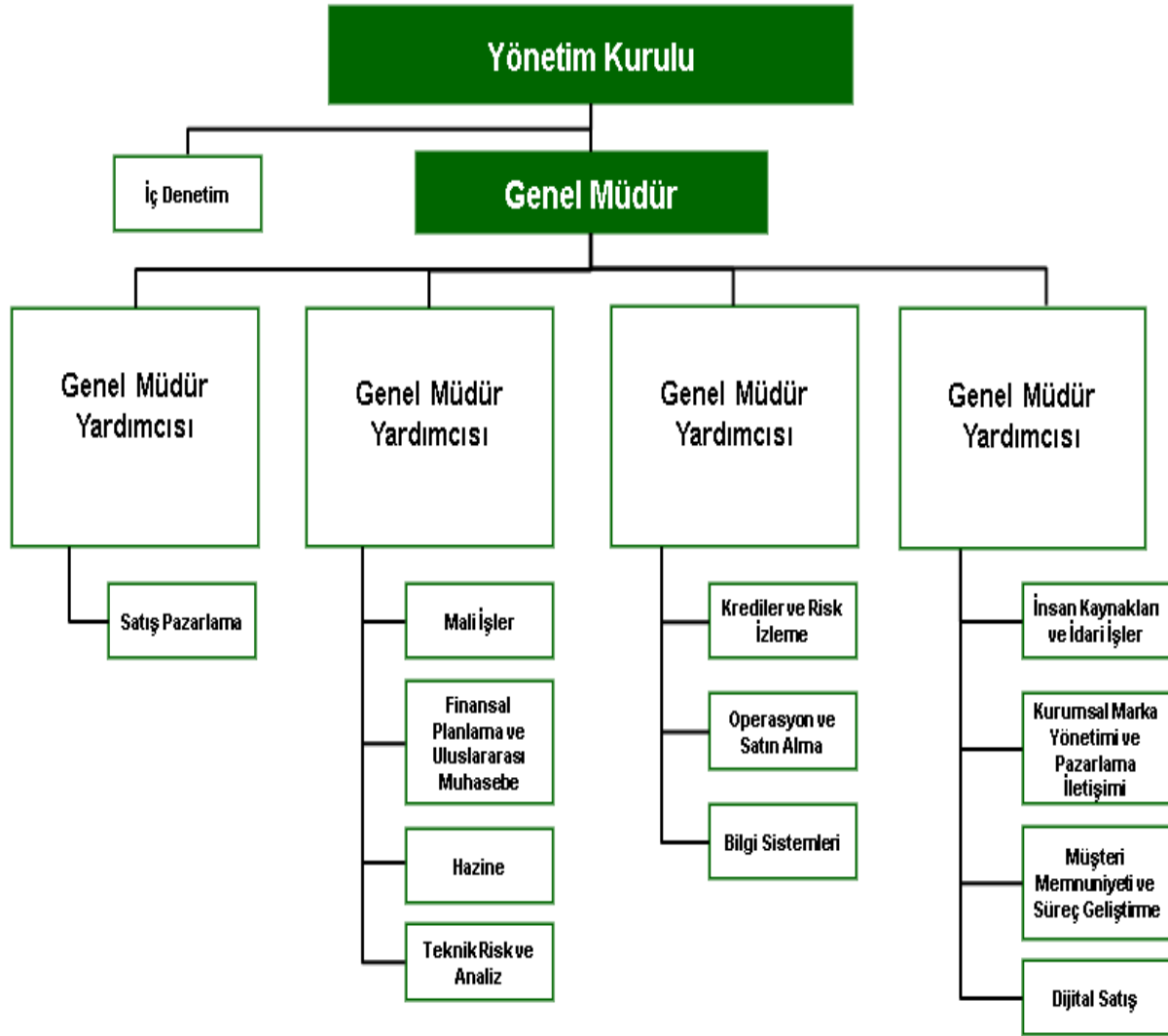
Yıllık Faaliyet Raporu, Garanti Filo'nun 01 Ocak 2015 – 31 Aralık 2015 hesap dönemine ait bilgileri doğrultusunda hazırlandı.

Ortaklık Yapısı

2007 yılında 1 Milyon TL sermaye ile kurulan Garanti Filo, 2008 yılında sermayesini, 9 Milyon TL arttırarak 10 Milyon TL'ye yükseltti. Garanti Finansal Kiralama A.Ş.'nin sahiplik oranı %100'dür.

Organizasyon Yapısı

Garanti Filo, 2015 yılında personel sayısını 11 kişi artırarak, bu hesap dönemini 83 kişilik personel kadrosu ile tamamladı.



Yönetim Kurulu

Garanti Filo Yönetim Kurulu 4 üyeden oluşuyor. 2015 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
Recep Baştuğ	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	08.12.2015
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.

Recep Baştuğ

Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı

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.

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 olarak çalıştı. 4 Ekim 2006 tarihinden bu yana Teftiş Kurulu Başkanlığı görevini yürüten Osman Bahri Turgut'un 25 yıllık bankacılık deneyimi bulunmaktadır.

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. 2015 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	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 Saygılı, 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, Dijital Satış ve Müşteri Memnuniyetinden sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak görev yapıyor.

Gözde Midillioğlu

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.'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 itibariyle Garanti Filo'da Bilgi Sistemleri ve Süreç Geliştirme, İkinci El Araç Satış Yönetimi, Krediler ve Risk İzleme ve Operasyon ve Satın Alma 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. 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, 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, hesap dönemi içerisinde üst düzey yöneticilere sağlanan mali hakların toplamı 3.255.475-TL tutarındadır.

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

Araştırma ve Geliştirme Çalışmaları

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

2014 yılında tedarikçiler tarafından kesilen E-Fatura'ların sisteme otomatik akışını sağlayan servis entegrasyonları projesinin ARGE çalışmaları tamamlanarak. Satış ve pazarlama ekiplerinin filo uygulamasına uzaktan erişimi için Ipad üzerinden gerekli altyapıya ilişkin çalışmalar 2014 yılında tamamlanmış olup, 2015 yılında uygulamaya alınmıştır.

İkinci El Online Satış Platformu

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 açılmıştır. 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 önümüzdeki dönemde yapılması planlanmaktadır.

Şirket Faaliyetleri ve Faaliyetlere İlişkin Önemli Gelişmeler

Bağlılık Bilgileri

01.01.2015 / 31.12.2015 Dönemine Ait Yönetim Kurulu Bağlılık Raporu

Rapor Tarihi: 29.02.2016

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, 2015 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, 2015 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 sahibi olup tüm taahhüt ettiği sermaye tutarını ödemiştir.

	İştirakin Ticaret Unvanı	Ödenmiş Sermayesi (TL)	Sermayedeki Pay Tutarı (TL)	Sermayedeki Pay Oranı (%)
1	Garanti Konut Finansmanı A.Ş	750.000	1.00	0,013
2	Garanti Filo Sigorta Hizmetleri A.Ş	1.000.000	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.

Ekonomi ve Finansal Durum

Türkiye Ekonomisi ve Beklentiler

2015 yılı, Çin ekonomisinin büyümede yavaşlama göstermeye başladığı, başta petrol olmak üzere emtia fiyatlarında büyük düşüşler gördüğümüz ve ABD dolarındaki kuvvetli değerlenmenin, sermaye akımlarının gelişen ekonomilere yönelmesine sebep olduğu, bununla birlikte Türkiye tarafında ise, iç ve dış finansal piyasalarda artan oynaklıkla birlikte, seçimlerin yinelenmesinden dolayı belirsizliklerin arttığı bir yıl oldu.

Geçtiğimiz yıl, ABD ekonomisi bir önceki yıla yakın bir büyüme kaydederken; Euro Bölgesi'nde büyüme hız kazandı. Küresel büyüme, gelişmiş ülke ekonomilerindeki sınırlı hızlanmaya rağmen gelişen ekonomiler kaynaklı yavaşladı. Küresel piyasalarda ABD Merkez Bankası'nın (Fed) faiz artırımı sürecine ne zaman başlayacağına ilişkin belirsizliğin tüm yıl devam etmesinin ardından, Fed Aralık ayında faizleri artırarak para politikasında normalleşme sürecini başlattı. 2016 yılı için de faiz artışlarının sıklığı belirsizliğini korumaya devam ediyor olacak.

ABD'de düşük emtia fiyatları ve değerlenen dolar sebebiyle, enflasyon yılsonunda %0,7 ile %2'lik enflasyon hedefinin belirgin altında kaldı. Düşük enflasyona rağmen, Fed Aralık toplantısında faizleri 25 baz puan artırarak %0,25-0,50 bandına çıkarttı. Yılın ilk aylarında yaşanan olumsuz hava koşulları büyümeyi olumsuz etkilese de sonraki aylarda yaşanan toparlanma işsizlik oranının yılsonunda %5'e gerilemesini sağladı.

Euro Bölgesi'nde ekonomik büyüme önceki yıla göre hızlansa da işsizlik oranları yüksek kalmaya devam etti. Enflasyon yılsonunda %0,2 ile oldukça düşük kalırken; Avrupa Merkez Bankası (ECB) Aralık ayındaki toplantısında para politikasını gevşetici yönde yeni adımlar açıkladı. Buna göre, ECB aylık 60 milyar dolarlık tahvil alımlarının süresini 6 ay uzatarak en erken Mart 2017'de bitireceğini duyurdu ve halihazırda negatif olan mevduat faizini daha da aşağı çekti.

2015 yılında küresel piyasalarda oynaklığı artıran diğer önemli gelişme, Çin ekonomisinde yaşananlar oldu. Çin hükümeti, Ağustos ayında para birimi yuani devalüe etse de; geçtiğimiz yıl gelişen ekonomilere 2008 sonrasındaki en zayıf portföy girişi gerçekleşti. IMF'nin Ocak 2016'da güncellediği Dünya Ekonomik Görünümü tahminlerine göre, dünya büyümesi 2014 yılındaki %3,4 seviyesinden %3,1'e geriledi. Gelişen ekonomilerde büyüme Çin ekonomisi öncülüğünde %4,6'dan %4,0'a düşerken, gelişmiş ekonomilerde %1,8'den %1,9'a sınırlı hızlandı.

Türkiye ekonomisi, politik ve jeopolitik gelişmelerle dönem dönem diğer gelişen ekonomilerden negatif ayrışmasına rağmen; özellikle tüketim tarafından gelen destekle ılımlı büyüme performansını sürdürdü. Yılın ilk üç çeyreğinde ekonomik büyüme bir önceki yıla göre %3,4 oldu. Büyümenin tamamı iç talep kaynaklı olurken; zayıf ithalata ve güçlenen AB büyümesinin ihracata olumlu katkısına rağmen, Irak ve Rusya gibi diğer ihracat ortaklarımızın yaşadığı ekonomik sorunlar nedeniyle dış talepten büyümeye 0,7 puan negatif katkı geldi. Gerileyen Euro/dolar paritesinin de etkisiyle, yıl genelinde ihracat zayıf kalsa da; düşük petrol fiyatları yıl genelinde cari işlemler açığının düşüş eğiliminin devam etmesini sağladı. 2014 sonunda 46.5 milyar dolar olan kümülatif cari açık, 2015 yılında 32 milyar dolar seviyesine indi. 3. Çeyrek itibariyle GSYH'ya oran olarak, 2014 sonundaki %5,8 seviyesinden %5,5'e düşen cari işlemler açığı, 2015 yılı sonunda yaklaşık %4,5'e kadar geriledi. Bunda net enerji faturasında yaşanan 16 milyar dolar civarındaki düşüş (GSYH'ya oran olarak %2,2) etkili oldu.

Enerji fiyatlarındaki düşüşün olumlu etkisine rağmen, özellikle kur geçişkenliğinin etkisiyle enflasyon 2015 yılında yükselişini sürdürdü. 2014 yılını %8,2 ile bitiren enflasyon 2015 sonunda %8,8'e yükseldi. Gıda enflasyonu yılsonunda %10,9, enerji enflasyonu ise %3,2 seviyesinde gerçekleşti.

Merkez Bankası (MB) yılbaşında hızlı gerilen enerji fiyatlarıyla beklentisini olumlu yönde güncellediği enflasyon gelişmelerini dikkate alarak, ilk çeyrekte haftalık repo faiz oranını (politika faizi) 75 baz puan indirerek %7,50'ye düşürdü. Faiz koridorunu, borç alma faizini (alt bant) %7,25 ve borç verme faizini (üst bant) %10,75 oranında tutarak, korudu. Buna karşılık, MB, likidite yönetimiyle, ortalama fonlama maliyetinin yükselmesini sağlayarak; genel anlamda borçlanma maliyetlerinin artmasına sebep oldu. İlk çeyrekte %7,62 seviyesine kadar gerileyen MB paçal maliyeti, Nisan ayı itibariyle %8'in üzerine çıktı ve yılsonunda %8,8 seviyesine kadar yükseldi.

MB, Ağustos ayında para politikalarını sadeleştirme hedefiyle bir yol haritası yayınladı. Bunda, küresel para politikalarını izleyeceğini ve faiz koridorunu politika faizi etrafında daraltacağını duyurdu. Buna karşılık, MB, Aralık ayındaki toplantısında bu adımlara başlayabilmesi için ikinci bir koşul daha aradığını açıkladı: Fed kararı sonrası piyasalarda gözlenen oynaklık düşüşünün kalıcı olması. Böylece, MB, yüksek Aralık ayı enflasyonu, 2016 başı itibariyle devreye giren asgari ücret artışı ve diğer zamlar gibi enflasyonu yukarı iten unsurları dikkate alarak, sıkı para politikası duruşu söylemlerine devam etti.

Dünya ekonomisindeki gelişmeler ve Merkez Bankası'nın aksiyonları, piyasa faizleri üzerinde belirleyici oldu. İki yıllık gösterge tahvil faizi 2015 yılı Ocak ayı sonunda %6,8'e kadar geriledikten sonra, özellikle yılın ikinci yarısında seçimlerin yenilenmesinin getirdiği belirsizlikler ve Çin kaynaklı küresel piyasalarda artan

oyunaklık neticesinde, yılsonunda %10,8'e çıktı. Diğer yandan, yıllık ortalama bazda TL, geçtiğimiz yıl ABD doları karşısında %25, Euro Dolar kur sepetine karşı ise %13 değer kaybetti.

Türkiye'de Otomotiv Sektörü

Türkiye otomobil ve hafif ticari araç toplam pazarı, 2015 yılında bir önceki yıla göre %26,1 artarak 968.017 adet olarak gerçekleşti. 2014 yılında 767.681 adet toplam pazar gerçekleşmişti.

Otomobil satışları, 2015 yılında bir önceki yıla göre %23,54 artarak 725.596 adete yükseldi. 2014 yılında 587.331 adet satışa ulaşılmıştı.

Hafif ticari araç pazarı, 2015 yılında geçen yıla göre %34,42 oranında artarak 242.421 adete ulaştı. Geçen yıl 180.350 adet satış yapılmıştı.

2015 yılı Aralık ayı otomobil ve hafif ticari araç pazarı 156.173 adete ulaştı. 146.989 adet olan 2014 yılı Aralık ayı otomobil ve hafif ticari araç pazar toplamına göre satışlar %6,25 oranında büyüdü.

2015 yılı Aralık ayında otomobil satışları bir önceki yılın aynı ayına göre %3,89 arttı ve 114.340 adet oldu. Geçen sene 110.054 adet satış gerçekleşmişti.

2015 yılı Aralık ayında hafif ticari araç pazarı 2014 yılının Aralık ayına göre %13,26 arttı ve 41.833 adet olarak gerçekleşti. Geçen sene 36.935 adet satışa ulaşılmıştı.

2015 yılında, 1600cc altındaki otomobil satışlarında %24,52, 1600-2000cc aralığında motor hacmine sahip otomobil satışlarında %2,54 ve 2000cc üstü otomobillerde %9,37 artış görüldü. 2015 yılında, 85kW altı 38 adet, 121kW üstü ise 82 adet olmak üzere 120 adet elektrikli otomobil satışı gerçekleşti.

2015 yılında, otomobil pazarında ortalama emisyon değerlerine göre en yüksek paya %42,02 oranıyla 100-120 gr/km arasındaki otomobiller 304.901 adet ile sahip oldu. 2015 yılında, dizel otomobil satışlarının payı %61,78'e gerilerken, otomatik şanzımanlı otomobillerin payı %49,90'a yükseldi.

2015 yılında otomobil pazarı segmentinin %82,90'ını yine vergi oranları düşük olan A, B ve C segmentlerinde yer alan araçlar oluşturdu. Segmentlere göre değerlendirildiğinde, en yüksek satış adetine %52,11 pay alan C (378.141 adet) segmenti ulaştı. Kasa tiplerine göre değerlendirildiğinde ise, en çok tercih edilen gövde tipi yine Sedan otomobiller (%48,46 pay, 351.598 adet) oldu.

2015 yılında hafif ticari araç pazarı gövde tipine göre değerlendirildiğinde, en yüksek satış adetine %71,28 pay ile Van (172.788 adet), ardından %11,8 pay ile Kamyonet (28.599 adet), %10,69 pay ile Minibüs (25.923 adet) ve %6,23 pay ile Pick-up (15.111 adet) yer aldı.

Otomobil ve hafif ticari araç toplam pazarı 2015 yılında 968.017 adete ulaşarak, 2014 yılı aynı döneme göre baz etkisiyle %26,1 artış göstermiştir.

Türkiye’de Filo Kiralama Sektörü

2015 yılında Türkiye operasyonel kiralama sektörü, Türkiye’de satılan yeni otomobillerin %17’si olan yaklaşık 123 bin adet yeni aracı filosuna kattı. 2015 yılında 2014 yılı sonuna göre %17’lik bir büyüme kaydeden sektörün filosundaki araç sayısı yaklaşık 277 bin 225 adede ulaştı.

2015 yılında yaklaşık 8 milyar 526 milyon TL’lik yeni araç yatırımı yapan Türkiye operasyonel kiralama sektörünün aktif büyüklüğü ise 18 milyar TL’yi aştı.

2015 sonu itibarı ile;

Renault %29,8’lik payı ile Türkiye operasyonel kiralama sektörünün araç parkında en çok tercih edilen marka olmayı sürdürürken, %17,2 ile VW, %12,4 ile Ford, %10,1 ile Fiat takipçisi oldular.

Sektörün araç parkının yaklaşık yarısı (%52,8) C segment araçlardan oluşurken, B segment araçlar %28,3, D segment araçlar ise %12,5 pay aldı.

Sektörün araç parkının %94,3’i dizel araçlardan oluşurken, manuel vites araçlar %63,3 pay aldılar.

Garanti Filo Satış Adedi ve Müşteri Adedi Gelişimi

Yıllar itibarıyla 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.

Garanti Filo, müşteri adedini de yıllar itibarıyla sürdürebilir bir büyüme ile artırdı.

	2014	2015
Garanti Filo Araç Parkı Adedi	12.043	14.001
Kira Kontratları Bazında Müşteri Sayısı	2.492	3.704

Finansal Duruma İlişkin Değerlendirme

Garanti Filo'nun Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına (UFRS) göre hazırlanan ve Bağımsız Denetimden geçen 2015 yılı konsolide mali tabloları aşağıdaki gibidir.

31.12.2015 tarihli Bilanço (UFRS)

	Cari Dönem 31 Aralık 2015	Yeniden Düzenlenmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2014
VARLIKLAR		
Dönen Varlıklar	124.731.146	120.006.544
Nakit ve Nakit Benzerleri	1.317.917	940.593
Ticari Alacaklar	16.294.581	8.493.300
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	<i>627.850</i>	<i>415.445</i>
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	<i>15.666.731</i>	<i>8.077.855</i>
Diğer Alacaklar	13.189	11.355
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	<i>13.189</i>	<i>11.355</i>
Türev Araçlar	1.554.735	6.993.053
Stoklar	76.453.725	80.595.703
Peşin Ödenmiş Giderler	29.081.951	22.893.115
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	15.048	79.425
Duran Varlıklar	701.745.822	514.411.773
Maddi Duran Varlıklar	2.325.970	1.861.334
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	2.623.559	1.913.265
<i>Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar</i>	<i>2.623.559</i>	<i>1.913.265</i>
Peşin Ödenmiş Giderler	15.300.946	16.079.425
Operasyonel Kiralamada Kullanılan Varlıklar	633.906.472	454.898.862
Diğer Duran Varlıklar	47.588.875	39.658.887
TOPLAM VARLIKLAR	826.476.968	634.418.317

	Cari Dönem 31 Aralık 2015	Yeniden Düzenlenmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2014
KAYNAKLAR		
Kısa Vadeli Yükümlülükler	427.164.332	441.583.993
Kısa Vadeli Borçlanmalar	162.901.198	61.064.418
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	187.458.695	313.699.083
Diğer Finansal Yükümlülükler	-	-
Ticari Borçlar	73.501.633	64.301.156
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>	<i>25.463.690</i>	<i>13.026.994</i>
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>	<i>48.037.943</i>	<i>51.274.162</i>
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	1.069.726	984.016
Türev Araçlar	429.518	835.010
Ertelenmiş Gelirler	1.037.783	267.779
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	697.806	375.222
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	67.973	57.309
Uzun Vadeli Yükümlülükler	326.878.466	126.495.247
Uzun Vadeli Borçlanmalar	304.127.350	107.875.111
Diğer Borçlar	830.000	634.998
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>	<i>830.000</i>	<i>634.998</i>
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	467.336	352.643
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	21.453.780	17.632.495
ÖZKAYNAKLAR	72.434.170	66.339.077
Ana Ortaklığa Ait ozkaynaklar	72.434.170	66.339.077
Ödenmiş Sermaye	10.000.000	10.000.000
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş-		
Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	(139.062)	(169.690)
<i>-Aktüeryal kayıplar</i>	<i>(139.062)</i>	<i>(169.690)</i>
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş		
Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	(23.015.836)	1.505.502
<i>-Riskten Korunma Kazanç / (Kayıpları)</i>	<i>(23.015.836)</i>	<i>1.505.502</i>
Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)	55.003.265	17.136.993
Net Dönem Karı / (Zararı)	30.585.803	37.866.272
TOPLAM KAYNAKLAR	826.476.968	634.418.317

01.01.2015 / 31.12.2015 Dönemine ait Gelir Tablosu (UFRS)

	Cari Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2015	Yeniden Düzenlenmiş Önceki Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2014
KAR VEYA ZARAR KISMI		
Satış Gelirleri (net)	231.070.903	178.721.084
Satışların Maliyeti (-)	(131.563.746)	(97.480.179)
BRÜT KAR	99.507.157	81.240.905
Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(1.341.694)	(1.220.410)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(16.987.672)	(13.611.243)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	11.416.732	7.977.375
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(2.267.440)	(2.761.522)
ESAS FAALİYET KARI	90.327.083	71.625.105
FİNANSMAN GELİRİ/(GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI/(ZARARI)	90.327.083	71.625.105
Finansman Gelirleri	2.628.528	19.381.680
Finansman Giderleri (-)	(52.465.029)	(42.042.035)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI	40.490.582	48.964.750
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri		
Dönem Vergi Gideri/Geliri	-	-
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	(9.904.779)	(11.098.478)
DÖNEM KARI/ZARARI	30.585.803	37.866.272
Pay başına kazanç	3,06	3,79
DİĞER KAPSAMLI GELİR/(GİDER)		
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	30.628	(61.576)
<i>Aktüeryal (Kayıp) / Kazanç</i>	38.285	(76.970)
<i>Ertelenmiş Vergi Etkisi</i>	(7.657)	15.394
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar	(24.521.338)	13.812.502
<i>Riskten Korunma Kazanç / (Kayıpları)</i>	(30.455.754)	17.047.841
<i>Kar veya Zarar Altına Sınıflanan Düzeltmelerin Etkisi</i>	(156.735)	174.229
<i>Ertelenmiş Vergi Etkisi</i>	6.091.151	(3.409.568)
DİĞER KAPSAMLI GELİR/(GİDER)	(24.490.710)	13.750.926
TOPLAM KAPSAMLI GELİR/(GİDER)	6.095.093	51.617.198

Riskler ve Yönetim Kurulunun Değerlendirmeleri

Operasyonel Riskler

Otomotiv sektöründe araçların karbon salınımına 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 arttıramayan 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 değerin belirlenmesi aşamasında, ikinci el araç satış riski ortaya çıkar. Söz konusu risk, araçlar kiraya verilirken öngörülen ikinci el değerin (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 değerin 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, 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, 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.