

2016 YILLIK FAALİYET RAPORU



İçindekiler

İçindekiler	2
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
Kredi Derecelendirme Notu	17
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 Adana, Ankara, Bursa, Gaziantep, İzmir ve Konya'da olmak üzere 6 adet şubesi bulunmakta olup, 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

SUBELER

No	Şube	Adres Bilgileri
1	Adana	Çukurova Bölge Müdürlüğü Reşatbey Mahallesi Atatürk Caddesi Mimar Semih Rüstem İş Merkezi No: 18 / 1
2	Ankara	Ankara 1 ve 2 Krediler Müdürlüğü Cinnah Caddesi No: 2 Kavaklıdere Çankaya/Ankara
3	Bursa	Marmara Bölge Müdürlüğü Fevzi Çakmak Caddesi, No: 60 K:3 Osmangazi/Bursa
4	Gaziantep	Garanti Bankası Güneydoğu Anadolu Bölge Müdürlüğü-Mücahitler Mah.N:48 Kat:4 Şehitkamil/Gaziantep
5	İzmir	Folkart Towers Manas Bulvarı Adalet mah. No:39/1 B Kule Kat:42 Bayraklı/İzmir
6	Konya	Garanti Bankası İç Anadolu Bölge Müdürlüğü- Fevzi Çakmak Mh. Kosgeb cad. N:1/G K:3 Karatay/Konya

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, 17.406 adede çıkardığı kiradaki araç parkı ve 1.157.996.322 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

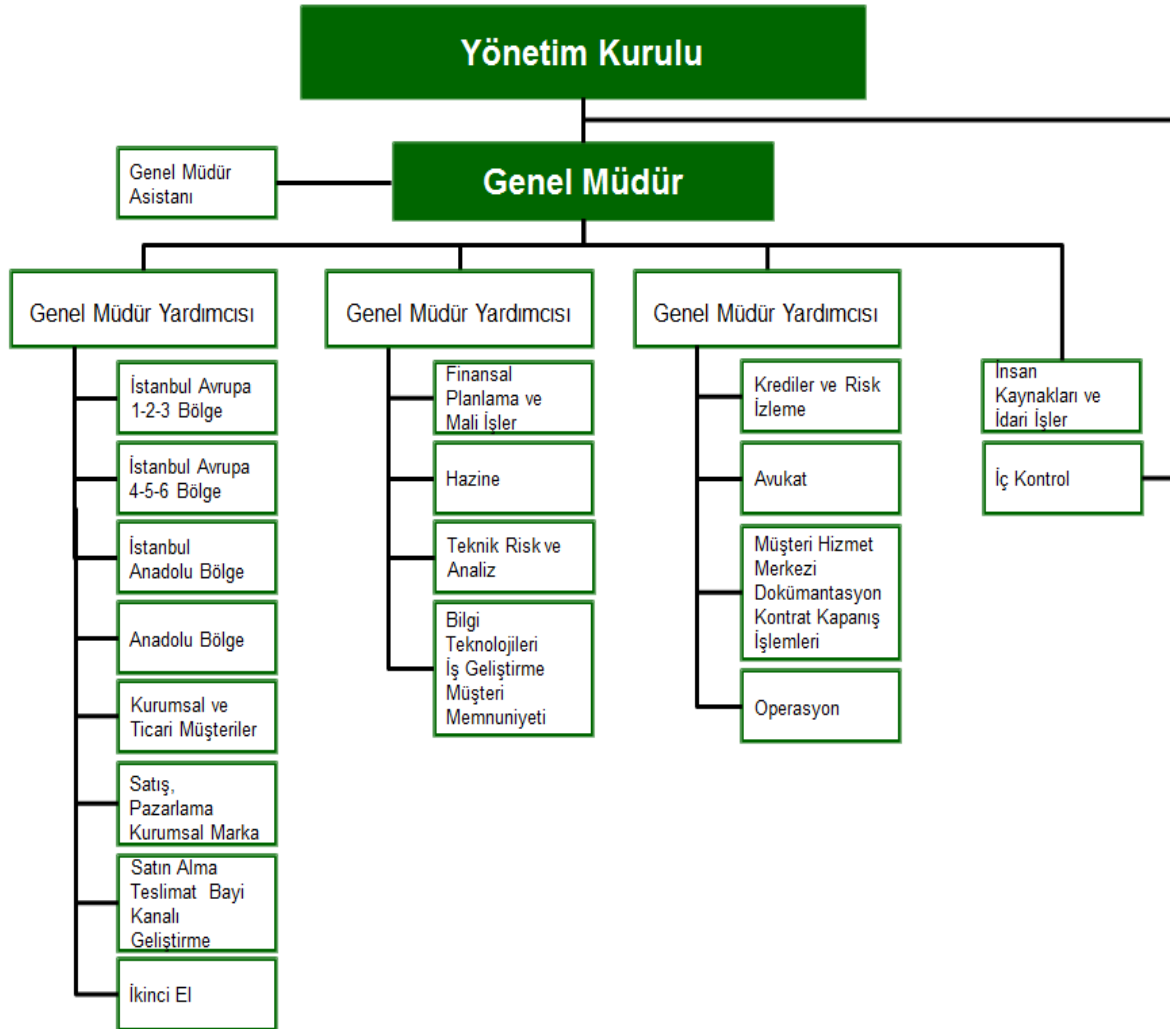
Yıllık Faaliyet Raporu, Garanti Filo'nun 01 Ocak 2016 – 31 Aralık 2016 hesap dönemine ait bilgileri doğrultusunda hazırlandı.

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, 2016 yılında personel sayısını 25 kişi artırarak, bu hesap dönemini 110 kişilik personel kadrosu ile tamamladı.



Yönetim Kurulu

Garanti Filo Yönetim Kurulu 4 üyeden oluşuyor. 2016 yılı içerisinde Garanti Filo Yönetim Kurulunda görev alan üyelerin listesi ve görev süreleri aşağıda belirtilmiştir.

Adı, Soyadı	Görev	Görev Başlangıç Tarihi	Görev Bitiş 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	-
Ayşegül Gülgör	Yönetim Kurulu Üyesi, Genel Müdür	09.02.2016	-
Selami Ekin	Yönetim Kurulu Üyesi, Genel Müdür	30.04.2012	31.01.2016

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. 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

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 Üyesi; T. Garanti Bankası A.Ş. Emekli ve Yardım Sandığı Vakfı, Garanti Kültür A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyesi; Garanti Leasing SA, Garanti Consumer Finance SA ve Garanti Ödeme Sistemleri A.Ş.'de ise Denetim Komitesi Üyesi görevlerini sürdürmektedir.

Ayşegöl Gülgör

Yönetim Kurulu Üyesi, Genel Müdür

Orta Doęu Teknik Üniversitesi Ekonomi Bölümü mezunu olan Ayşegöl 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 Ayşegöl Gülgör, 2016 Şubat ayı itibarıyla Garanti Filo Genel Müdürlüğü görevini sürdürmektedir.

Üst Yönetim

Garanti Filo Üst Yönetimi 4 üyeden oluşuyor. 2016 yılı içerisinde Garanti Filo Üst Yönetiminde görev alan üyelerin listesi ve görev süreleri aşağıda belirtilmiştir.

Adı, Soyadı	Görev	Görev Başlangıç Tarihi	Görev Bitiş Tarihi
Ayşegül Gülgör	Yönetim Kurulu Üyesi, Genel Müdür	09.02.2016	-
Gözde Midillioğlu	Genel Müdür Yardımcısı	01.05.2012	-
Ziya Tolga Özkul	Genel Müdür Yardımcısı	01.05.2012	-
Sinan Panayırıcı	Genel Müdür Yardımcısı	01.04.2016	-
Cem Sürmen	Genel Müdür Yardımcısı	01.06.2014	31.03.2016
Başak Saygılı	Genel Müdür Yardımcısı	10.12.2012	31.10.2016

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 Krediler ve Risk İzleme, Operasyon ve Müşteri Hizmetleri - Dokümantasyon Biriminden sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak görevini sürdürmektedir.

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, Bilgi Sistemleri ve Müşteri Memnuniyetinden sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak görevini sürdürmektedir.

Sinan Panayırıcı

Genel Müdür Yardımcısı

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 itibariyle 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.

Yönetim Kurulu Üyeleri ve Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar

Garanti Filo, hesap dönemi içerisinde üst düzey yöneticilere sağlanan mali hakların toplamı 2.955.173-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.

2016 yılında SAP Bütçe uygulaması, İK Bilişim uygulaması ve Cisco ile telefon altyapı sistemini değiştirerek daha önce yatırımı olmayan kanallarda yatırımlarını gerçekleştirmiş oldu.

Yeni kasko seçenekleri oluşturarak hizmet çeşitliliğini kasko bazında artırmış oldu. Müşteriler tarafından satın alınan kasko hizmet seçeneklerine göre maliyet yönetimini şirket bünyesinde yönetecek sistemsel geliştirmeleri de bu doğrultuda hayata geçirdi.

Web siteleri yenileme çalışmasına başlanmış olup 2017 yılı içerisinde web sitelerini yenileyip yeni teknolojilere uyumlu platformların hayata geçirilmesi planlanmaktadır.

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

01.01.2016 / 31.12.2016 Dönemine Ait Yönetim Kurulu Bağlılık Raporu

Rapor Tarihi: 30.01.2017

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, 2016 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, 2016 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 Aracılık 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 görmektedir. Dünyada, finans ve filo kiralama sektörlerinde yaşanan gelişmeler ve giderek daha karmaşık hale gelen işlemler, iç denetim konusunu, değer katma, risk azaltma, kurumsal yönetim ve risk yönetiminin vazgeçilmez bir tamamlayıcısı haline getirmiştir.

İç denetim ve kontrol faaliyetleri icracı fonksiyonlardan bağımsız ve Yönetim Kurulu'na Denetim Komitesi aracılığı ile bağlı olarak gerçekleştirilmektedir. Garanti Filo İç Denetim Birimi, risk değerlendirmeleri uyarınca hazırladığı yıllık denetim planı dahilinde, şirketin iç kontrol ve risk yönetimi sistemlerinin etkinlik ve verimliliğini risk odaklı ve süreç bazlı bir yaklaşımla denetlemekte, iç kontrol faaliyetleri kapsamında ise risk bazlı hazırlanan kontrol planı çerçevesinde periyodik kontroller gerçekleştirilmektedir.

Ekonomi ve Finansal Durum

Türkiye Ekonomisi ve Beklentiler

2016 yılı, hem Dünya hem Türkiye ekonomisi için etkilerini en çok bu yıl görmeye başlayacağımız değişimin öncü olaylarına başlangıç oluşturdu.

Dünya Ekonomisinde Öne Çıkanlar

Yılın ilk yarısında, Çin ekonomisine dair yaşanan yavaşlama kaygıları, İngiltere'nin Avrupa Birliği'nden çıkmasına yönelik olarak gerçekleştirdiği referandum ve ABD'den iyi gelmeyen ekonomik veriler küresel büyümeye dair kaygıları arttırdı. Bunun sonucu olarak Japonya Merkez Bankası ve Avrupa Merkez Bankası daha fazla genişlemeci para politikası izlemeye başladı. Bu durum, sermaye akımlarının gelişmiş ülkeler lehine dönmesine, Türkiye gibi gelişmekte olan bir ülkeler için ise, zor bir yıl yaşanmasına sebep oldu.

Yılın ikinci yarısında Amerika başkanlık seçimleri ön plandaydı. ABD ve Çin'den gelen iyi verilerle birlikte Brexit'in uzun bir döneme yayılacağına yönelik beklentiler, iyimser bir hava yaratmaya başlamıştı ki, ABD'de başkanlık seçimini Trump'ın kazanması ekonomik beklentiler için değişim yarattı. Oluşan belirsiz ortamla birlikte gelişmekte olan ülkelerden çıkışlar arttı. Son olarak Aralık 2016 da FED 25 baz puanlık faiz artışı gerçekleştirdi ve 2017 yılında faiz politikasının daha sıkı olacağını paylaştı. Bu açıklamalar da 2017 yılı için 2 faiz artışı yapılacağı beklentisini 3'e çıkarttı.

Türkiye Ekonomisinde Öne Çıkanlar

2016 Kasım ayında %7'ye kadar gerileyen enflasyona karşın, yükselen enerji fiyatları, alkol-tütün ve otomobil fiyatlarındaki vergi artışları ve yükselen döviz kurunun yansımaları sonucu yılsonunda enflasyon %8,50'ye kadar yükseldi.

Büyüme tarafında ise, TÜİK'in Aralık ayında yaptığı revizyonla 2010-2015 arası reel büyüme oranı %5,2 den %7,4' e revize edildi. Bu revizde hizmetler ve inşaat sektöründe yükselen katkılar öne çıktı. 2016 yılı ilk yarıyıl büyümesi de %3,9 dan %4,5'e güncellenirken, üçüncü çeyrekte 2009 yılından bu yana ilk kez, yıllık bazda daralma yaşandı. 2016 yılı son çeyreğinde ise, kamu harcamaları artması ve destekleyici teşvikler sayesinde sınırlı düzeyde bir toparlanma görmeye başladık. Cari açık 2016 yılı Kasım ayında 33.7 milyar usd'ye yükseldi, yılı da bu seviyeye yakın kapatması bekleniyor. Özellikle petrol fiyatlarındaki artış cari açığın yükselmesine neden oldu.

Merkez Bankası, 2016 yılı Mart ayında sadeleşme adımlarına başladı. Ekim ayına kadar olan dönemde faiz koridorunun üst bandını %10,75 ten %8,25 e çekti. Ancak kurda yaşanan değer kaybına bağlı olarak Ekim ayında faiz indirimlerine ara verdi ve Kasım ayında haftalık repo faiz oranında 50 baz, üst bantta 25 baz puan artışlar yaptı. İki yıllık gösterge tahvil faizi yıla %11 seviyesinde başladıktan sonra, yılın ilk yarısındaki küresel iyimserlikten destek alarak Haziran sonunda %9'un da altına indi. Gösterge faiz yılı %10.7 seviyesinde bitirdi.

Döviz kuru tarafında ise; geçtiğimiz yıl Türk Lirası yıllık ortalama bazda ABD doları ve Euro-Dolar kur sepeti karşısında %11 değer kaybetti. TL dolar karşısında ise 2015 sonuna kıyasla %21 değer kaybetti.

Kredi Derecelendirme Notu

Garanti Filo Yönetim Hizmetleri A.Ş. fonlama ihtiyacını karşılamak için, banka kredilerinin yanı sıra tahvil ve bono ihraçları da gerçekleştirmektedir. 2016 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-

Ulusal Kısa Vadeli Kredi Derecesi Notu (TR) A1+

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.

Türkiye’de Otomotiv Sektörü

Otomotiv Distribütörleri Derneği (ODD)’nin açıkladığı verilere göre, Türkiye otomobil ve hafif ticari araç satış adedi, 2016 yılında bir önceki yıla kıyasla %1,62 oranında artış göstererek 983.720 adete ulaştı. 2015 yılında pazarın toplam satışı 968.017 adet olarak gerçekleşmişti.

Yalnızca otomobil satışlarını ele aldığımızda, 2016 yılında bir önceki yıla kıyasla %4,32 büyüme gerçekleşerek 756.938 adet otomobil satışı gerçekleşti. 2015 yılında yapılan otomobil satışları 725.596 olarak gerçekleşmişti.

Otomobil satışları 2016 yılında artarken, hafif ticari araç satışları 2016 yılında, bir önceki yıla kıyasla %6,45 oranında azalarak 226.782 adete geriledi. 2015 yılında yapılan hafif ticari araç satışları 242.421 adete ulaşmıştı.

2016 yılında, 1600cc altındaki otomobil satışlarında %4,92 artış, 1600-2000cc aralığında motor hacmine sahip otomobil satışlarında %2,53 azalış ve 2000cc üstü otomobillerde %35,73 azalış izlendi. 2016 yılında, 85kW altı 23 adet, 121kW üstü ise 21 adet olmak üzere 44 adet elektrikli otomobil satışı gerçekleşti.

2016 yılında, otomobil pazarında ortalama emisyon değerlerine göre 100-120 gr/km arasındaki otomobiller, 337.375 satış adedi ve %44,57 satış oranıyla en yüksek paya sahip oldu. Dizel otomobil satışlarının payı %61,51’e geriledi ve otomatik şanzımanlı otomobillerin payı %57,27’ye yükseldi.

2016 yılında otomobil pazarının %81,85’ini yine vergi oranları düşük olan A, B ve C segmentlerinde yer alan araçlar oluşturdu. Segmentlere göre değerlendirildiğinde, en yüksek satış adetine %49,88 pay alan C (337.549 adet) segmenti ulaştı. Kasa tiplerine göre değerlendirildiğinde ise en çok tercih edilen gövde tipi, önceki yıllarda olduğu gibi Sedan otomobiller (%47,86 pay, 362.292 adet) oldu.

2016 yılında hafif ticari araç pazarı gövde tipine göre değerlendirildiğinde, en yüksek satış adetine %70,69 pay ile Van (160.310 adet), ardından %11,58 pay ile Kamyonet (26.259 adet), %8,84 pay ile Minibüs (20.037 adet) ve %8,9 pay ile Pick-up (20.176 adet) yer aldı.

Türkiye’de Filo Kiralama Sektörü

Garanti Filo 2016 Faaliyet Raporunun hazırlandığı tarihler itibariyle, Tüm Oto Kiralama Kuruluşları Derneği (TOKKDER)’in yayınladığı en güncel veriler, 2016 yılı 3. çeyrek sonu raporuna aittir. Bu veriler ışığında, Türkiye’de Filo Kiralama Sektörü, 2016 yılının ilk 3 çeyreğinde 98.910 adet yeni aracı filosuna kattı. 2015 yılının aynı döneminde kiralanan yeni araç adedi 81.898 olarak gerçekleşmişti. 2016 3. Çeyrek sonu itibariyle Filo Kiralama Sektörünün toplam araç parkı büyüklüğü, 2015 sene sonuna kıyasla %10,5 büyüyerek 306.380 adede ulaştı.

TOKKDER’in açıkladığı verilere göre, 2016 yılının ilk 3 çeyreğinde 6 milyar 999 milyon Türk Lirası tutarında yeni araç yatırımı yapan Filo Kiralama Sektörünün aktif büyüklüğü 21 milyar Türk Lirasına ulaştı.

TOKKDER’in raporuna göre Renault %30,7’lik payı ile Türkiye operasyonel kiralama sektörünün araç parkında en çok tercih edilen marka olmayı sürdürürken, %14,8 ile Volkswagen ikinci, %10,9 ile Ford üçüncü, %8,6 ile Fiat dördüncü sırayı aldılar. Sektörün araç parkının yaklaşık yarısı (%51,3) C segment araçlardan oluşurken, B segment araçlar %28,8, D segment araçlar ise %12,6 pay aldı.

Sektörün araç parkının %95,1’i dizel araçlardan oluşurken, manuel vites araçlar %54,3 pay aldılar.

Garanti Filo Satış Adedi ve Müşteri Adedi Gelişimi

Yıllar itibariyle büyüyen otomotiv sektörü, satış adetleri ve toplam araç parkı itibariyle Filo Kiralama Sektöründe de benzer bir büyüme yarattı. Garanti Filo, Filo Kiralama Sektörünün üzerindeki büyüme oranları ile araç parkını her geçen yıl daha da büyütüyor. Garanti Filo 2016 yılında hizmet verdiği müşteri adedini %40 artırarak, aktif araç parkını %24 büyüttü.

Her geçen yıl daha fazla müşteriye, uzun dönem araç kiralama hizmetini sunan Garanti Filo, sürdürebilir ve yaygın büyüme stratejisini 2016 yılında da devam ettirdi.

	2015	2016
Garanti Filo Araç Parkı Adedi	14.001	17.406
Kira Kontratları Bazında Müşteri Sayısı	3.704	5.187

Finansal Duruma İlişkin Değerlendirme

Garanti Filo'nun Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına (UFRS) göre hazırlanan ve Bağımsız Denetimden geçen 2016 yılı konsolide mali tabloları aşağıdaki gibidir.

31.12.2016 tarihli Bilanço (UFRS)

VARLIKLAR	Notlar	Cari Dönem 31 Aralık 2016	Önceki Dönem 31 Aralık 2015
Dönen Varlıklar		196.320.786	124.731.146
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	3.515.676	1.317.917
Ticari Alacaklar	4	18.522.369	16.294.581
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	4-25	801.998	627.850
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	4	17.720.371	15.666.731
Diğer Alacaklar	5	39.091	13.189
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	5	39.091	13.189
Türev Araçlar	27	329.676	1.554.735
Stoklar	8	137.956.427	76.453.725
Peşin Ödenmiş Giderler	9	35.638.948	29.081.951
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	10	318.599	15.048
Duran Varlıklar		961.675.536	701.745.822
Maddi Duran Varlıklar	12	882.298.003	636.232.442
<i>Faaliyet Kiralamasına Konu Varlıklar</i>	11	872.933.687	633.906.472
<i>Diğer Maddi Duran Varlıklar</i>	12	9.364.316	2.325.970
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	13	3.919.732	2.623.559
<i>Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar</i>	13	3.919.732	2.623.559
Peşin Ödenmiş Giderler	9	163.873	15.300.946
Diğer Duran Varlıklar	16	75.293.928	47.588.875
TOPLAM VARLIKLAR		1.157.996.322	826.476.968

KAYNAKLAR	Cari Dönem 31 Aralık 2016	Önceki Dönem 31 Aralık 2015
Kısa Vadeli Yükümlülükler	759.718.656	427.164.332
Kısa Vadeli Borçlanmalar	43.756.328	162.901.198
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	425.700.503	187.458.695
Diğer Finansal Yükümlülükler	101.777.682	-
Ticari Borçlar	183.006.936	73.501.633
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>	<i>97.042.099</i>	<i>25.463.690</i>
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>	<i>85.964.837</i>	<i>48.037.943</i>
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	1.279.739	1.069.726
Türev Araçlar	2.106.502	429.518
Ertelenmiş Gelirler	1.163.886	1.037.783
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	691.008	697.806
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	236.072	67.973
Uzun Vadeli Yükümlülükler	360.897.925	326.878.466
Uzun Vadeli Borçlanmalar	336.064.123	304.127.350
Diğer Borçlar	980.000	830.000
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>	<i>980.000</i>	<i>830.000</i>
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	593.055	467.336
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	23.260.747	21.453.780
ÖZKAYNAKLAR	37.379.741	72.434.170
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	37.379.741	72.434.170
Ödenmiş Sermaye	10.000.000	10.000.000
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş		
Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	(21.463)	(139.062)
<i>-Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kay)</i>	<i>(21.463)</i>	<i>(139.062)</i>
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş		
Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	(72.741.804)	(23.015.836)
<i>-Riskten Korunma Kayıpları</i>	<i>(72.741.804)</i>	<i>(23.015.836)</i>
Geçmiş Yıllar Karı	85.589.068	55.003.265
Net Dönem Karı	14.553.940	30.585.803
TOPLAM KAYNAKLAR	1.157.996.322	826.476.968

01.01.2016 / 31.12.2016 Dönemine ait Gelir Tablosu (UFRS)

	Cari Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2016	Önceki Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2015
KAR VEYA ZARAR KISMI		
Hasılat	446.233.122	321.382.878
Satışların Maliyeti (-)	(327.035.317)	(222.085.369)
BRÜT KAR	119.197.805	99.297.509
Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(2.352.051)	(1.341.694)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(24.365.386)	(16.987.672)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	11.155.832	11.416.732
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(6.040.655)	(2.057.792)
ESAS FAALİYET KARI	97.595.545	90.327.083
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	68.707	238.782
FİNANSMAN GELİRİ/(GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI/(ZARARI)	97.664.252	90.565.865
Finansman Faaliyetlerinden Giderler (-)	(68.901.253)	(50.075.283)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI	28.762.999	40.490.582
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri		
Dönem Vergi Gideri/Geliri	-	-
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	(14.209.059)	(9.904.779)
DÖNEM KARI/ZARARI	14.553.940	30.585.803
Pay başına kazanç	1,46	3,06
DİĞER KAPSAMLI GELİR/(GİDER)		
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	117.599	30.628
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıplı)	146.999	38.285
Ertelenmiş Vergi Etkisi	(29.400)	(7.657)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar	(49.725.968)	(24.521.338)
Nakit Akış Riskinden Korunmaya İlişkin Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	(62.157.460)	(30.612.489)
- Riskten Korunma Kazanç / (Kayıpları)	(62.157.460)	(30.455.754)
- Nakit Akış Riskinden Korunma İşlemindeki Yeniden Sınıflandırma Düzeltmeleri	-	(156.735)
Ertelenmiş Vergi Etkisi	12.431.492	6.091.151
DİĞER KAPSAMLI GELİR/(GİDER)	(49.608.369)	(24.490.710)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR/(GİDER)	(35.054.429)	6.095.093

Riskler ve Yönetim Kurulunun Değerlendirmeleri

Operasyonel Riskler

2016 yılında 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 olabilir. Bununla birlikte yeni araç satın alımı veya kiralamasına yönelmek yerine ikinci el otomobillere olan ilginin artması ihtimali de öngörülmüyor.

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. Uzun dönem kiralamanın yanı sıra günlük olmayan, 6 aylık kiralama talepleri gün geçtikçe artıyor. 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. Ancak bu risk uzun vadede, Garanti Filo'nun hizmet kalitesini ve hizmetindeki farklılıkları gösterilebilmesi için bir fırsat. Bununla birlikte, fiyat farklılıkları sebebiyle bizi tercih etmeyen müşterilerimize yönelik hazırladığımız, daha dar kapsamlı hizmet paketlerimiz ve uygun fiyatlı çözümlerimiz 2017 yılından itibaren rekabetçi fiyatlar sunmamıza ve hizmet kalitemizi daha geniş bir müşteri kitlesine sunabilmemize olanak sağlayacaktır.

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 arz edilmeleri sebebiyle, ikinci el değer (RV) riskini ortaya çıkarabilir. Dönemsel araç alımlarının dengeli ve daha fazla alternatifli olarak yapılması bu riski indirecektir.

Ticari araçların kullanımlarına yönelik yasal düzenlemeler, ticari araçların kiralınmalarına imkan vermemektedir. Ancak, yasal mevzuattaki boşluklardan

faydalanan kimi firmalar, yasal ve ticari riskleri göze alarak ticari araç kiralamaktalar. Filo Kiralama Sektöründe önemli bir potansiyele sahip ticari araç kiralama hizmetinin verilebilmesine yönelik gerekli yasal düzenlemeler yapılmadığı sürece, sektörde araç satın alma ve usun dönem kiralama fiyatları açısından rekabet riski ortaya çıkmaktadır.

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, 2. El 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 2. El değerleri aylık olarak piyasada gerçekleşen rayiç bedelleri ile karşılaştırılıyor. Tüm bu veriler ikinci el satış komitesine sunulurken düzenli olarak takip ediliyor.

Dış Etkenlerden Kaynaklanan Riskler

Filo Kiralama Sektöründe fiyatlama çoğunlukla Euro üzerinden yapılıyor. 2016 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 Euro bedeller seviyesinden, ancak Türk Lirası üzerinden fiyatlama taleplerini artıracak görünüyor. Filo Kiralama Sektöründe yaşanabilecek fiyat rekabeti, sektörün kârlılığı açısından da risk oluşturuyor.

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.