

**GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIĞI**

**31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA
BAĞIMSIZ SINIRLI DENETİM RAPORU,
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR VE
FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN DİPNOTLAR**

Garanti Finansal Kiralama Anonim Şirketi
Yönetim Kurulu'na;
İstanbul

1 OCAK-31 MART 2012 DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ SINIRLI DENETİM RAPORU

Garanti Finansal Kiralama A.Ş.'nin ("Şirket") ve konsolidasyona tabi bağlı ortaklığının (hep birlikte "Grup") 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide bilançosu ile aynı tarihte sona eren döneme ait üç aylık konsolide gelir tablosu, konsolide nakit akış tablosu ve konsolide özkaynak değişim tablosunu sınırlı denetime tabi tutmuş bulunuyoruz. Rapor konusu finansal tablolar Şirket yönetiminin sorumluluğundadır. Bağımsız sınırlı denetimi yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, gerçekleştirilen sınırlı denetime dayanarak bu konsolide finansal tablolar üzerine rapor sunmaktır.

Sınırlı denetim, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu'nca yürürlüğe konulan hesap ve kayıt düzeni ile muhasebe ve bağımsız denetim ilkelerine ilişkin düzenlemelere uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu düzenlemeler, sınırlı denetimin finansal tablolarda önemli bir yanlışlığı bulunup bulunmadığına dair sınırlı bir güvence verecek şekilde planlanmasını ve yapılmasını öngörür. Sınırlı denetim, temel olarak finansal tabloların analitik yöntemler uygulanarak incelenmesi, doğruluğunun sorgulanması ve denetlenenin yönetimi ile görüşmeler yapılarak bilgi toplanması ile sınırlı olduğundan, tam kapsamlı denetime kıyasla daha az güvence sağlar. Tam kapsamlı bir denetim çalışması yürütülmemesi nedeniyle bir denetim görüşü bildirilmemektedir.

Gerçekleştirmiş olduğumuz sınırlı denetim sonucunda, ilişikteki konsolide finansal tabloların, Garanti Finansal Kiralama A.Ş.'nin 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla mali durumunu ve aynı tarihte sona eren döneme ait faaliyet sonuçlarını ve nakit akımlarını Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan yönetmelik, tebliğ ve genelgeler ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından yapılan açıklamalara uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmadığına dair önemli herhangi bir hususa rastlanmamıştır.

İstanbul 1 Haziran 2012

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Member of **DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED**

Hasan Kılıç
Sorumlu Ortak Başdenetçi, SMMM

İÇİNDEKİLER

SAYFA

Konsolide Bilanço	1	-	2
Konsolide Nazım Hesaplar			3
Konsolide Gelir Tablosu			4
Konsolide Özkaynaklarda Muhasebeleştirilen Gelir Gider Kalemleri			5
Konsolide Özkaynak Değişim Tablosu			6
Konsolide Nakit Akış Tablosu			7
Konsolide Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Dipnotlar	8	-	59
Not 1	Grup'un Organizasyonu ve Faaliyet Konusu		8
Not 2	Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar	8	- 24
Not 3	Bölgümlere Göre Raporlama	25	- 26
Not 4	Nakit Değerler		26
Not 5	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar / Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar, Net		27
Not 6	Bankalar		27
Not 7	Finansal Kiralama Alacakları	28	- 29
Not 8	Faaliyet Kiralaması Alacakları		30
Not 9	Maddi Duran Varlıklar		31
Not 10	Maddi Olmayan Duran Varlıklar		32
Not 11	Vergi Varlık ve Yükümlülükleri	33	- 37
Not 12	Diğer Aktifler		37
Not 13	Alınan Krediler	38	- 39
Not 14	Muhtelif Borçlar		40
Not 15	Diğer Yabancı Kaynaklar		40
Not 16	Ödenecek Vergi ve Yükümlülükler		40
Not 17	Borç ve Gider Karşılıkları	40	- 41
Not 18	Özkaynaklar		42
Not 19	Esas Faaliyet Giderleri		43
Not 20	Diğer Faaliyet Gelirleri		44
Not 21	İlişkili Taraf Açıklamaları	44	- 46
Not 22	Koşullu Varlık ve Yükümlülükler	47	- 48
Not 23	Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi	48	- 57
Not 24	Finansal Araçlar	58	- 59
Not 25	Bilanço Sonrası Hususlar		59

GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE BİLANÇO
(Tutarlar: Bin Türk Lirası ("TL"))

AKTİF KALEMLER	Notlar	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş			Bağımsız Denetimden Geçmiş		
		Cari Dönem			Önceki Dönem		
		31 Mart 2012			31 Aralık 2011		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I. NAKİT DEĞERLER	4	1	-	1	1	-	1
II. GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI K/Z'A YANSITILAN FV (Net)	5	452	-	452	2.467	-	2.467
2.1 Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar		-	-	-	-	-	-
2.2 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV		-	-	-	-	-	-
2.3 Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar	5,1	452	-	452	2.467	-	2.467
III. BANKALAR	6	1.613	2.826	4.439	3.467	5.783	9.250
IV. TERS REPO İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR		-	-	-	-	-	-
V. SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR (Net)		-	-	-	-	-	-
VI. KİRALAMA İŞLEMLERİ		657.797	1.698.059	2.355.856	620.543	1.710.456	2.330.999
6.1 Kiralama İşlemlerinden Alacaklar		630.538	1.546.828	2.177.366	592.107	1.544.358	2.136.465
6.1.1 Finansal Kiralama Alacakları	7	769.828	1.789.649	2.559.477	721.797	1.792.448	2.514.245
6.1.2 Faaliyet Kiralaması Alacakları	8	5.519	-	5.519	4.974	-	4.974
6.1.3 Diğer		-	-	-	-	-	-
6.1.4 Kazanılmamış Gelirler (-)	7	(144.809)	(242.821)	(387.630)	(134.664)	(248.090)	(382.754)
6.2 Kiralama Konusu Yapılmakta Olan Yatırımlar	7	14.959	62.608	77.567	19.372	102.502	121.874
6.3 Kiralama İşlemleri İçin Verilen Avanslar	7	12.300	88.623	100.923	9.064	63.596	72.660
VII. TAKİPTEKİ ALACAKLAR	7	96.662	79.871	176.533	101.769	80.474	182.243
7.1 Takipteki Kiralama İşlemlerinden Alacaklar		143.213	92.368	235.581	144.177	88.760	232.937
7.2 Özel Karşılıklar (-)		(46.551)	(12.497)	(59.048)	(42.408)	(8.286)	(50.694)
VIII. RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR		-	-	-	-	-	-
8.1 Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
8.2 Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
8.3 Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
IX. VADEYE KADAR ELDE TUTULACAK YATIRIMLAR (Net)		-	-	-	-	-	-
X. BAĞLI ORTAKLIKLAR (Net)		-	-	-	-	-	-
XI. İŞTİRAKLER (Net)		-	-	-	-	-	-
XII. İŞ ORTAKLIKLARI (Net)		-	-	-	-	-	-
XIII. MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)	9	218.170	-	218.170	225.531	-	225.531
XIV. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	10	1.756	-	1.756	1.920	-	1.920
14.1 Şerefiye		-	-	-	-	-	-
14.2 Diğer		1.756	-	1.756	1.920	-	1.920
XV. ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI	11	9.056	-	9.056	10.641	-	10.641
XVI. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DÜRDÜRÜLEN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net)		1.205	-	1.205	1.281	-	1.281
16.1 Satış Amaçlı		1.205	-	1.205	1.281	-	1.281
16.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
XVII. DİĞER AKTİFLER	12	149.573	21.500	171.073	158.196	21.252	179.448
AKTİF TOPLAMI		1.136.285	1.802.256	2.938.541	1.125.816	1.817.965	2.943.781

İlişikteki notlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE BİLANÇO

(Tutarlar: Bin Türk Lirası ("TL"))

PASİF KALEMLER	Notlar	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Mart 2012			Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2011		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I. ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	5,2	594	-	594	3.488	-	3.488
II. ALINAN KREDİLER	13	499.645	1.786.161	2.285.806	741.933	1.557.279	2.299.212
III. FAKTÖRİNG BORÇLARI		-	-	-	-	-	-
III. KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR		-	-	-	-	-	-
3.1 Finansal Kiralama Borçları		-	-	-	-	-	-
3.2 Faaliyet Kiralaması Borçları		-	-	-	-	-	-
3.3 Diğer		-	-	-	-	-	-
3.4 Ertelemiş Finansal Kiralama Giderleri (-)		-	-	-	-	-	-
IV. İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)		-	-	-	-	-	-
4.1 Bonolar		-	-	-	-	-	-
4.2 Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler		-	-	-	-	-	-
4.3 Tahviller		-	-	-	-	-	-
V. MUHTELİF BORÇLAR	14	21.385	50.790	72.175	34.699	40.142	74.841
VI. DİĞER YABANCI KAYNAKLAR	15	9.930	42.210	52.140	9.339	44.108	53.447
VII. RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER		-	-	-	-	-	-
7.1 Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
7.2 Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
7.3 Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
VIII. ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER	16	2.529	-	2.529	4.701	-	4.701
IX. BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI	17	4.118	886	5.004	5.079	1.325	6.404
9.1 Yeniden Yapılanma Karşılığı		-	-	-	-	-	-
9.2 Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı		3.194	-	3.194	5.050	-	5.050
9.3 Diğer Karşılıklar		924	886	1.810	29	1.325	1.354
X. ERTELENMİŞ VERGİ BORCU		7.108	-	7.108	5.364	-	5.364
XI. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)		-	-	-	-	-	-
11.1 Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-
11.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
XII. SERMAYE BENZERİ KREDİLER		-	-	-	-	-	-
XIII. ÖZKAYNAKLAR	18	513.185	-	513.185	496.324	-	496.324
13.1 Ödenmiş Sermaye		73.000	-	73.000	73.000	-	73.000
13.2 Sermaye Yedekleri		539	-	539	539	-	539
13.2.1 Hisse Senedi İhraç Primleri		-	-	-	-	-	-
13.2.2 Hisse Senedi İptal Kârları		-	-	-	-	-	-
13.2.3 Menkul Değerler Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-
13.2.4 Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-
13.2.5 İştirakler, Bağlı Ort. ve Birlikte Kontrol Edilen Ort. Bedelsiz Hisse Senetleri		-	-	-	-	-	-
13.2.6 Riskten Korunma Değerleme Farkları (Etkin kısım)		-	-	-	-	-	-
13.2.7 Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıkların Birikmiş Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-
13.2.8 Diğer Sermaye Yedekleri		539	-	539	539	-	539
13.3 Kâr Yedekleri		336.916	-	336.916	336.916	-	336.916
13.3.1 Yasal Yedekler		17.566	-	17.566	17.566	-	17.566
13.3.2 Statü Yedekleri		-	-	-	-	-	-
13.3.3 Olağanüstü Yedekler		319.350	-	319.350	319.350	-	319.350
13.3.4 Diğer Kâr Yedekleri		-	-	-	-	-	-
13.4 Kâr veya Zarar		102.730	-	102.730	85.869	-	85.869
13.4.1 Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı		85.869	-	85.869	6.368	-	6.368
13.4.2 Dönem Net Kâr veya Zararı		16.861	-	16.861	79.501	-	79.501
PASİF TOPLAMI		1.058.494	1.880.047	2.938.541	1.300.927	1.642.854	2.943.781

İlişikteki notlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE NAZİM HESAPLAR TABLOSU
(Tutarlar: Bin Türk Lirası (“TL”))

NAZİM HESAP KALEMLERİ	Notlar	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Mart 2012			Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2011		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I. RİSKİ ÜSTLENİLEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		-	-	-	-	-	-
II. RİSKİ ÜSTLENİLMEYEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		-	-	-	-	-	-
III. ALINAN TEMİNATLAR	22,1	297.500	742.579	1.040.079	270.429	749.424	1.019.853
IV. VERİLEN TEMİNATLAR	22,2	15.153	238.945	254.098	14.050	244.380	258.430
V. TAAHHÜTLER	22,3	-	63.339	63.339	-	41.681	41.681
5.1 Cayılamaz Taahhütler		-	63.339	63.339	-	41.681	41.681
5.2 Cayılabilir Taahhütler		-	-	-	-	-	-
5.2.1 Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.1.1 Finansal Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.1.2 Faaliyet Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.2 Diğer Cayılabilir Taahhütler		-	-	-	-	-	-
VI. TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR	22,4	138.356	252.474	390.830	318.571	497.883	816.454
6.1 Riskten Korunma Amaçlı Türev Finansal Araçlar		-	-	-	-	-	-
6.1.1 Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.1.2 Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.1.3 Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.2 Alım Satım Amaçlı İşlemler		138.356	252.474	390.830	318.571	497.883	816.454
6.2.1 Vadeli Alım-Satım İşlemleri		53.109	54.750	107.859	496	2.026	2.522
6.2.2 Swap Alım Satım İşlemleri		85.247	197.724	282.971	318.075	495.857	813.932
6.2.3 Alım Satım Opsiyon İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.4 Futures Alım Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.5 Diğer		-	-	-	-	-	-
VII. EMANET KIYMETLER		-	-	-	-	-	-
NAZİM HESAPLAR TOPLAMI		451.009	1.297.337	1.748.346	603.050	1.533.368	2.136.418

İlişikteki notlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE GELİR TABLOSU
(Tutarlar: Bin Türk Lirası (“TL”))

GELİR VE GİDER KALEMLERİ	Notlar	Bağımsız Sınırlı Denetimden	Bağımsız Sınırlı Denetimden
		Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak-31 Mart 2012	Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak-31 Mart 2011
I. ESAS FAALİYET GELİRLERİ		76.004	56.406
KİRALAMA GELİRLERİ		76.004	56.406
1.1 Finansal Kiralama Gelirleri		49.707	34.665
1.2 Faaliyet Kiralaması Gelirleri		22.290	18.623
1.3 Kiralama İşlemlerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		4.007	3.118
II. ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)	19	(23.983)	(20.831)
2.1 Personel Giderleri	19.1	(5.113)	(4.793)
2.2 Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri		(106)	(13)
2.3 Araştırma Geliştirme Giderleri		-	-
2.4 Genel İşletme Giderleri	19.2	(18.764)	(16.025)
2.5 Diğer		-	-
III. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ		30.246	24.656
3.1 Bankalardan Alınan Faizler		10	2.464
3.2 Ters Repo İşlemlerinden Alınan Faizler		-	-
3.3 Menkul Değerlerden Alınan Faizler		-	-
3.3.1 Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklardan		-	-
3.3.2 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV		-	-
3.3.3 Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan		-	-
3.3.4 Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan		-	-
3.4 Temettü Gelirleri		-	-
3.5 Sermaye Piyasası İşlemleri Kârı		2.775	4.710
3.5.1 Türev Finansal İşlemlerden		2.775	4.710
3.5.2 Diğer		-	-
3.6 Kambiyo İşlemleri Kârı		11.343	4.517
3.7 Diğer	20	16.118	12.965
IV. FİNANSMAN GİDERLERİ (-)		(39.922)	(17.535)
4.1 Kullanılan Kredilere Verilen Faizler		(38.899)	(16.382)
4.2 Faktoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler		-	-
4.3 Finansal Kiralama Giderleri		-	-
4.4 İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler		-	-
4.5 Diğer Faiz Giderleri		-	-
4.6 Verilen Ücret ve Komisyonlar		(1.023)	(1.153)
V. TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR (-)		(11.458)	(4.084)
VI. DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)		(8.941)	(11.337)
6.1 Menkul Değerler Değer Düşüş Gideri		-	-
6.1.1 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV Değer Düşme Gideri		-	-
6.1.2 Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan		-	-
6.1.3 Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan		-	-
6.2 Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-
6.2.1 Maddi Duran Varlık Değer Düşüş Giderleri		-	-
6.2.2 Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-
6.2.3 Şerefiye Değer Düşüş Gideri		-	-
6.2.4 Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-
6.2.5 İştirak, Bağlı Ortaklık ve İş Ortaklıkları Değer Düşüş Giderleri		-	-
6.3 Türev Finansal İşlemlerden Zarar		(4.041)	(1.447)
6.4 Kambiyo İşlemleri Zararı		(4.558)	(9.562)
6.5 Diğer		(342)	(328)
VII. NET FAALİYET K/Z (I+...+VI)		21.946	27.275
VIII. BİRLEŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN FAZLALIK TUTARI		-	-
IX. NET PARASAL POZİSYON KÂRI/ZARARI		-	-
X. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (VII+VIII+IX)		21.946	27.275
XI. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)		(5.085)	(5.161)
11.1 Cari Vergi Karşılığı	11	(1.756)	(3.810)
11.2 Ertelemiş Vergi Gider Etkisi (-)	11	(3.329)	(1.351)
11.3 Ertelemiş Vergi Gelir Etkisi (+)		-	-
XII. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (X±XI)		16.861	22.114
XIII. DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER		-	-
13.1 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Gelirleri		-	-
13.2 Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Karları		-	-
13.3 Diğer Durdurulan Faaliyet Gelirleri		-	-
XIV. DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)		-	-
14.1 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Giderleri		-	-
14.2 Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Zararları		-	-
14.3 Diğer Durdurulan Faaliyet Giderleri		-	-
XV. DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (XIII-XIV)		-	-
XVI. DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)		-	-
16.1 Cari Vergi Karşılığı		-	-
16.2 Ertelemiş Vergi Gider Etkisi (-)		-	-
16.3 Ertelemiş Vergi Gelir Etkisi (+)		-	-
XVII. DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XV±XVI)		-	-
XVIII. NET DÖNEM KARI/ZARARI (XII+XVII)		16.861	22.114

İlişikteki notlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT****KONSOLİDE ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN GELİR GİDER KALEMLERİNE İLİŞKİN TABLO**

(Tutarlar: Bin Türk Lirası ("TL"))

ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN GELİR GİDER KALEMLERİ	Notlar	Bağımsız Sınırlı Denetimden	Bağımsız Sınırlı Denetimden
		Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak-31 Mart 2012	Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak-31 Mart 2011
I. MENKUL DEĞER DEĞER ARTIŞ FONUNA SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLARDAN EKLENEN		-	-
1.1 Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değerindeki Net Değişme		-	-
1.2 Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değerindeki Net Değişme (Kar-Zarara Transfer)		-	-
II. MADDİ DURAN VARLIKLAR YENİDEN DEĞERLEME DEĞER ARTIŞLARI		-	-
III. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR YENİDEN DEĞERLEME DEĞER ARTIŞLARI		-	-
IV. YABANCI PARA İŞLEMLERİ İÇİN KUR ÇEVİRİM FARKLARI		-	-
V. NAKİT AKIŞ RİSKİNDEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLARA İLİŞKİN KÂR/ZARAR		-	-
5.1 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kârı/Zararı (Gerçeğe Uygun Değer Değişikliklerinin Etkin Kısım)		-	-
5.2 Yeniden Sınıflandırılan ve Gelir Tablosunda Gösterilen Kısım		-	-
VI. YURTDIŞINDAKİ NET YATIRIM RİSKİNDEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLARA İLİŞKİN KÂR/ZARAR		-	-
6.1 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kârı/Zararı (Gerçeğe Uygun Değer Değişikliklerinin Etkin Kısım)		-	-
6.2 Yeniden Sınıflandırılan ve Gelir Tablosunda Gösterilen Kısım		-	-
VII. MUHASEBE POLİTİKASINDA YAPILAN DEĞİŞİKLİKLER İLE HATALARIN DÜZELTİLMESİNİN ETKİSİ		-	-
VIII. TMS UYARINCA ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN DİĞER GELİR GİDER UNSURLARI		-	-
IX. DEĞERLEME FARKLARINA AİT ERTELENMİŞ VERGİ		-	-
X. DOĞRUDAN ÖZKAYNAK ALTINDA MUHASEBELEŞTİRİLEN NET GELİR/GİDER (+I+...+IX)		-	-
XI. DÖNEM KÂRI		-	-
XII. DÖNEME İLİŞKİN MUHASEBELEŞTİRİLEN TOPLAM KÂR/ZARAR (X=XI)		-	-

İlişikteki notlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU
(Tutarlar: Bin Türk Lirası (“TL”))

	Notlar	Ödenmiş Sermaye	Ödenmiş Sermaye Enf. Düzeltme Farkı	Hisse Senedi İhraç Primleri	Hisse Senedi İptal Kârları	Yasal Yedek Akçeler	Statü Yedekleri	Ölağanüstü Yedek Akçe	Diğer Yedekler	Dönem Net Kârı / (Zararı)	Geçmiş Dönem Net Kârı / (Zararı)	Menkul Değer. Değerleme Farkı	Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlık YDF	Ortaklıklardan Bedelsiz Hisse Senetleri	Riskten Korunma Fonları	Satış Amaçlı/ Durdurulan Faaliyetlerden BDF	Toplam Özkaynak
1 Ocak-31 Mart 2011 Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş Önceki Dönem																	
L Dönem Başı Bakiyesi	18	73.000	539	-	-	5.448	-	17.711	-	77.449	242.676	-	-	-	-	-	416.823
II. TMS 8 Uyarınca Yapılan Düzeltmeler																	
2.1 Hataların Düzeltilmesinin Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Muhasebe Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III. Yeni Bakıye (I-II)																	
Dönem İçindeki Değişimler		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IV. Birleşmeden Kaynaklanan Artış/Azalış																	
V. Riskten Korunma İşlemlerinden Değerleme Farkları																	
5.1 Nakit Akış Riskinden Korunma		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5.2 Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VI. Menkul Değerler Değerleme Farkları																	
VII. Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Farkları																	
VIII. İştirakler, Bağlı Ort. ve İş Ortaklıklarından Bedelsiz Hisse Senetleri																	
IX. Menkul Değerler Değerleme Farkları																	
X. Kur Farkları																	
XI. Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Değişiklik																	
XII. Varlıkların Yeniden Sınıflandırılmasından Kaynaklanan Değişiklik																	
XIII. Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı																	
XIV. Hisse Senedi İhraç																	
XV. Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı																	
XVI. Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahviller																	
XVII. Sermaye Benzeri Krediler																	
XVIII. Dönem Net Kârı veya Zararı										22.114							22.114
XIX. Kâr Dağıtım										(77.449)	77.449						
19.1 Dağıtılan Temettü		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
19.2 Yedeklere Aktarılan Tutarlar		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
19.3 Diğer		-	-	-	-	-	-	-	-	(77.449)	77.449	-	-	-	-	-	-
Dönem Sonu Bakiyesi (IV+V...+XVII+XVIII+XIX)	18	73.000	539	-	-	5.448	-	17.711	-	22.114	320.125	-	-	-	-	-	438.937
1 Ocak-31 Mart 2012 Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş Cari Dönem																	
L Önceki Dönem Sonu Bakiyesi		73.000	539	-	-	17.566	-	319.350	-	79.501	6.368	-	-	-	-	-	496.324
Dönem İçindeki Değişimler		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
II. Birleşmeden Kaynaklanan Artış/Azalış																	
III. Riskten Korunma İşlemlerinden Değerleme Farkları																	
3.1 Nakit Akış Riskinden Korunma		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IV. Menkul Değerler Değerleme Farkları																	
V. Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Farkları																	
VI. İştirakler, Bağlı Ort. ve İş Ortaklıklarından Bedelsiz Hisse Senetleri																	
VII. Menkul Değerler Değerleme Farkları																	
VIII. Kur Farkları																	
IX. Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Değişiklik																	
X. Varlıkların Yeniden Sınıflandırılmasından Kaynaklanan Değişiklik																	
XI. Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı																	
XII. Hisse Senedi İhraç																	
XIII. Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı																	
XIV. Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahviller																	
XV. Sermaye Benzeri Krediler																	
XVI. Dönem Net Kârı veya Zararı										16.861							16.861
XVII. Kâr Dağıtım										(79.501)	79.501						
17.1 Dağıtılan Temettü		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
17.2 Yedeklere Aktarılan Tutarlar		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
17.3 Diğer		-	-	-	-	-	-	-	-	(79.501)	79.501	-	-	-	-	-	-
Dönem Sonu Bakiyesi (I+II+III+...+XVI+XVII)	18	73.000	539	-	-	17.566	-	319.350	-	16.861	85.869	-	-	-	-	-	513.189

İlişkitedeki notlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA AŞ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU
(Tutarlar: Bin Türk Lirası (“TL”))

NAKİT AKIŞ TABLOSU	Notlar	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak-31 Mart 2012	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak-31 Mart 2011
A. ESAS FAALİYETLERE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI			
1.1 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim Öncesi Faaliyet Kârı		36.120	27.106
1.1.1 Alınan Faizler/Kiralama Gelirleri		74.422	54.929
1.1.2 Kiralama Giderleri		-	-
1.1.3 Alınan Temettüleri		-	-
1.1.4 Alınan Ücret ve Komisyonlar		4.007	3.118
1.1.5 Elde Edilen Diğer Kazançlar		-	-
1.1.6 Zarar Olarak Muhasebeleştirilen Takipteki Alacaklardan Tahsilatlar	7	2.875	3.484
1.1.7 Personele ve Hizmet Tedarik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler		(4.097)	(3.850)
1.1.8 Ödenen Vergiler		(33)	(3.799)
1.1.9 Diğer		(41.054)	(26.776)
1.2 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim		(42.308)	(524.559)
1.2.1 Kiralama İşlemlerinden Alacaklarda Net (Artış) Azalış		(30.145)	(163.799)
1.2.2 Diğer Aktiflerde Net (Artış) Azalış		16.125	(7.927)
1.2.3 Kiralama İşlemlerinden Borçlarda Net Artış (Azalış)		-	-
1.2.4 Alınan Kredilerdeki Net Artış (Azalış)		(16.117)	(369.174)
1.2.5 Vadesi Gelmiş Borçlarda Net Artış (Azalış)		-	-
1.2.6 Diğer Borçlarda Net Artış (Azalış)		(12.171)	16.341
I. Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı		(6.188)	(497.453)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI			
2.1 İktisap Edilen Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve İş Ortaklıkları		-	-
2.2 Elden Çıkarılan Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve İş Ortaklıkları		-	-
2.3 Satın Alınan Menkuller ve Gayrimenkuller	9 ve 10	(9.946)	(10.924)
2.4 Elden Çıkarılan Menkul ve Gayrimenkuller		11.601	8.975
2.5 Elde Edilen Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar		-	-
2.6 Elden Çıkarılan Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar		-	-
2.7 Satın Alınan Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar		-	-
2.8 Satılan Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar		-	-
2.9 Diğer		(8)	(268)
II. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı		1.647	(2.217)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI			
3.1 Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Sağlanan Nakit		-	-
3.2 Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Kaynaklanan Nakit Çıkışı		-	-
3.3 İhraç Edilen Sermaye Araçları		-	-
3.4 Temettü Ödemeleri		-	-
3.5 Finansal Kiralamaya İlişkin Ödemeler		-	-
3.6 Diğer (Verilen ücret ve komisyonlar)		-	-
3.7 Diğer (Türev finansal araçlar)		-	-
III. Finansman Faaliyetlerinden Sağlanan Net Nakit		-	-
IV. Döviz Kurundaki Değişimin Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar Üzerindeki Etkisi		(270)	3
V. Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Artış/(Azalış)		(4.811)	(499.667)
VI. Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar		9.250	504.261
VII. Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	4	4.439	4.594

İlişkikteki notlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

1 GRUP’UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Garanti Finansal Kiralama A.Ş. (“Şirket”), T.C. Hazine ve Dış Ticaret Müsteşarlığı’ndan alınan izne istinaden 3226 sayılı kanun uyarınca yurtiçi ve yurtdışında finansal kiralama işlemleri yapmak amacıyla kurulmuş ve “Ana Sözleşme”sinin 9 Ekim 1990 tarihli Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi’nde yayımlanmasıyla faaliyete geçmiştir. Şirket, 1 Ekim 2002 tarihinde Garanti Faktoring Hizmetleri A.Ş.’nin (“Garanti Faktoring”) %99.3’üne sahip olduğu bağlı ortaklıklarından Aktif Finansal Kiralama A.Ş. (“Aktif Finansal Kiralama”) ile kendi çatısı altında birleşmiştir. Birleşme ile birlikte Garanti Faktoring sahip olduğu Aktif Finansal Kiralama hisseleri tutarına eş değerdeki Şirket hisselerini ana ortağı olan Türkiye Garanti Bankası A.Ş.’den devralarak Şirket’e %5.86 oranında ortak olmuştur. Bahsi geçen hisseler 5 Aralık 2011 tarihinde Türkiye Garanti Bankası A.Ş. tarafından Garanti Faktoring Hizmetleri A.Ş.’den satın alınmıştır.

Şirket’in finansal kiralama işlemleri, genel olarak inşaat ekipmanı, ulaşım, hizmet, tekstil, ve tarım araçları kiralamalarından oluşmaktadır.

Şirket’in ticari sicile kayıtlı adresi aşağıdaki gibidir:

Eski Büyükdere Cad. Ayazağa Köy Yolu No:23 34396 Maslak / İstanbul

Şirket, 21 Aralık 2006 tarihinde almış olduğu Yönetim Kurulu Kararı ile “Garanti Filo Yönetim Hizmetleri ve Ticaret Anonim Şirketi”(“Garanti Filo”) adı ile tamamen sahibi olacağı bir şirket kurma kararı almıştır. Garanti Filo 10 Ocak 2007 tarihinde Türk Ticaret Sicil Gazetesi’nde tescil edilerek kurulmuş olup 2007 yılında faaliyetlerine başlamıştır. 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla Garanti Filo’nun finansal tabloları Şirket finansal tablolarına konsolide edilmiştir. Garanti Filo araç faaliyet kiralaması alanında faaliyet göstermektedir.

Şirket konsolide edilen bağlı ortaklığı olan Garanti Filo ile birlikte bu raporun geri kalanında Grup olarak adlandırılacaktır.

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla Grup’un 206 çalışanı vardır (31 Aralık 2011: 186).

Grup, kiralama faaliyetlerini ağırlıklı olarak tek bir coğrafi bölgede (Türkiye) sürdürmektedir.

Ödenecek temettü:

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla Grup herhangi bir temettü ödeme kararı almamıştır (2011 yılına ilişkin herhangi bir temettü ödemesi gerçekleştirilmemiştir).

Finansal tabloların onaylanması:

Finansal tablolar Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve 1 Haziran 2012 tarihinde yayımlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul’un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1 Uygulanan Muhasebe Standartları

Şirket faaliyetlerini 17 Mayıs 2007 tarih ve 26525 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi ile Kamuya Açıklanacak Finansal Tabloların Biçim ve İçeriği Hakkında Tebliğ kapsamında Türkiye Muhasebe Standartlarına uygun olarak muhasebeleştirilmiştir.

Faaliyetlerin muhasebeleştirilmesinde, 10 Ekim 2006 tarihli ve 26315 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmeliğe dayanılarak hazırlanan ve 20 Temmuz 2007 tarihli ve 26588 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Alacakları için Ayrılacak Karşılıklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ hükümleri uygulanmıştır.

GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI **31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA** **VE DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

2.1.1 Uygulanan Muhasebe Standartları (Devamı)

Şirket’in bağlı ortaklığı, yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu (“TTK”) ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır.

Finansal tablolar, finansal araçların yeniden değerlendirilmesi haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır.

2.1.2 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Grup’un finansal tabloları 31 Aralık 2004 tarihine kadar “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlamaya İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı” (“TMS 29”) uyarınca enflasyon düzeltmesine tabi tutulmuştur. BDDK tarafından 28 Nisan 2005 tarihinde yayımlanan bir Genelge ile enflasyon muhasebesi uygulamasını gerektiren göstergelerin ortadan kalktığı belirtilmiş ve 1 Ocak 2005 tarihi itibarıyla enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir.

2.1.3 Fonksiyonel ve Raporlama Para Birimi

Grup’un her işletmesinin kendi finansal tabloları faaliyette buldukları temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Her işletmenin finansal durumu ve faaliyet sonuçları, Şirket’in geçerli para birimi olan ve konsolide finansal tablolar için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

2.1.4 Muhasebe Tahminleri

Finansal tabloların Raporlama Standartları’na uygun olarak hazırlanması, yönetimin, politikaların uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar almasını, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, güncellenmenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır. Tahminlerin kullanıldığı başlıca kalemler aşağıdaki gibidir:

- Not 2.4 (c) ve (d) – Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların ekonomik ömürleri
- Not 5 – Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlıklar
- Not 7 – Finansal Kiralama Alacakları
- Not 11 – Vergi varlık ve yükümlülükleri
- Not 17 – Borç ve gider karşılıkları
- Not 22 – Koşullu varlık ve yükümlülükler

GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA
VE DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

2.1.5 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

(a) Grup’un sunum ve dipnot açıklamalarını etkileyen yeni ve revize edilmiş standartlar

Bulunmamaktadır.

(b) Grup’un finansal performansını ve/veya bilançosunu etkileyen yeni ve revize edilmiş standartlar

Bulunmamaktadır.

(c) 2012 yılından itibaren geçerli olup, Grup’un finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

UMS 12 (Değişiklikler) Ertelenmiş Vergi – Mevcut Aktiflerin Geri Kazanımı

UMS 12’ye yapılan değişiklikler, 1 Ocak 2012 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerlidir. UMS 12 uyarınca varlığın defter değerinin kullanımı ya da satışı sonucu geri kazanılıp, kazanılmamasına bağlı olarak varlıkla ilişkilendirilen ertelenmiş vergisini hesaplaması gerekmektedir. Varlığın UMS 40 ‘Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller’ standardında belirtilen gerçeğe uygun değer yöntemi kullanılarak kayıtlara alındığı durumlarda, defter değerinin geri kazanılması işlemi varlığın kullanımı ya da satışı ile olup olmadığının belirlenmesi zorlu ve subjektif bir karar olabilir. Standartta yapılan değişiklik, bu durumlarda varlığın geri kazanılmasının satış yoluyla olacağı tahmininin seçilmesini söyleyerek pratik bir çözüm getirmiştir. Grup’un yatırım amaçlı gayrimenkulü bulunmadığından standarttaki değişikliğin finansal tablolara etkisi olmamıştır.

UFRS 7 (Değişiklikler) Sunum – Finansal varlıkların transferi

UFRS 7’de yapılan değişiklikler, finansal varlıkların transferine ilişkin dipnot açıklamalarını arttırmayı amaçlamıştır. UFRS 7’ye yapılan değişiklikler finansal varlıkların transferini içeren işlemlere ilişkin ek dipnot yükümlülükleri getirmektedir. Bu değişiklikler bir finansal varlık transfer edildiği halde transfer edenin hala o varlık üzerinde etkisini bir miktar sürdürdüğünde maruz kalınan riskleri daha şeffaf olarak ortaya koyabilmek adına düzenlenmiştir. Bu değişiklikler ayrıca finansal varlık transferlerinin döneme eşit olarak yayılmadığı durumlarda ek açıklamalar gerektirmektedir.

UFRS 7’ye yapılan bu değişiklikler Grup’un dipnotları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır. Fakat gelecek dönemlerde Grup diğer türlerde finansal varlık transferi işlemleri yaparsa, bu transferlere ilişkin verilecek dipnotlar etkilenebilecektir.

GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI 31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

2.1.5 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

(d) Henüz yürürlüğe girmemiş ve Grup tarafından erken uygulaması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

UFRS 7 (Değişiklikler)	<i>Sunum – Finansal varlık ve finansal borçların netleştirilmesi</i>
UFRS 9	<i>Finansal Araçlar</i>
UFRS 10	<i>Konsolide Finansal Tablolar</i>
UFRS 11	<i>Müşterek Anlaşmalar</i>
UFRS 12	<i>Diğer İşletmelerdeki Paylara ilişkin Açıklamalar</i>
UFRS 13	<i>Gerçeğe Uygun Değer Ölçümleri</i>
UMS 1 (Değişiklikler)	<i>Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerinin Sunumu</i>
UMS 19 (2011)	<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalar</i>
UMS 27 (2011)	<i>Bireysel Finansal Tablolar</i>
UMS 28 (2011)	<i>İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar</i>
UFRYK 20	<i>Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Aşamasındaki Hafriyat (Dekapaj) Maliyetleri</i>
UMS 32 (Değişiklikler)	<i>Finansal Araçlar: Sunum - Finansal varlık ve finansal borçların netleştirilmesi</i>

UFRS 7’ye yapılan değişiklikler, işletmenin, netleştirmeye ilişkin haklar ve netleştirmeye ilişkin uygulanabilir ana sözleşme veya benzer düzenlemelere tabi olan finansal araçlarla ilgili dipnotlarda açıklama yapmasını gerektirir. Yeni dipnot açıklamaları, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan ara dönem veya mali dönemlerden itibaren sunulmalıdır.

Kasım 2009’da yayınlanan UFRS 9 finansal varlıkların sınıflandırılması ve ölçümü ile ilgili yeni zorunluluklar getirmektedir. Ekim 2010’da değişiklik yapılan UFRS 9 finansal yükümlülüklerin sınıflandırılması ve ölçümü ve kayıtlardan çıkarılması ile ilgili değişiklikleri içermektedir.

UFRS 9’un getirdiği önemli değişiklikler aşağıdaki gibidir:

- UFRS 9, UMS 39 “Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme” standardı kapsamında kayıtlara alınan tüm varlıkların, ilk muhasebeleştirmeden sonra, itfa edilmiş maliyet veya gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülmesini gerektirir. Belirli bir biçimde, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsilini amaçlayan bir yönetim modeli kapsamında elde tutulan ve belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesine ilişkin faiz ödemelerinin yapılmasına yönelik nakit akışlarına yol açan borçlanma araçları yatırımları genellikle sonraki dönemlerde itfa edilmiş maliyet üzerinden ölçülürler. Bunun dışındaki tüm borçlanma araçları ve özkaynağa dayalı finansal araçlara yapılan yatırımlar, sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür.
- UFRS 9’un finansal borçların sınıflandırılması ve ölçümü üzerine olan en önemli etkisi, finansal borcun (gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak tanımlanmış borçlar) kredi riskinde meydana gelen değişikliklerle ilişkilendirilebilen değişim tutarının muhasebeleştirilmesi ile ilgilidir. UFRS 9 uyarınca, finansal borcun gerçeğe uygun değerinde meydana gelen ve söz konusu borcun kredi riskinde meydana gelen değişikliklerle ilişkilendirilebilen değişim tutarı, tanımlanan borcun kredi riskinde meydana gelen değişikliklerin muhasebeleştirme yönteminin, kâr veya zararda yanlış muhasebe eşleşmesi yaratmadıkça ya da artırmadıkça, diğer kapsamlı gelirden sunulur. Finansal borcun gerçeğe uygun değerinde meydana gelen değişikliklerin kredi riskinde meydana gelen değişikliklerle ilişkilendirilebilen tutarı, sonradan kar veya zarara sınıflandırılmaz. Halbuki UMS 39 uyarınca, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan borçlara ilişkin gerçeğe uygun değerinde meydana gelen tüm değişim tutarı kar veya zararda sunulmaktaydı.

GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI **31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA** **VE DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

2.1.5 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

(d) Henüz yürürlüğe girmemiş ve Grup tarafından erken uygulaması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

UFRS 9’da yapılan değişiklik ile UFRS 9’un 2009 ve 2010 versiyonlarının uygulama tarihi 1 Ocak 2015 veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler olarak ertelemiştir. Değişiklik öncesi, UFRS 9’un uygulama tarihi 1 Ocak 2013 veya sonrasında başlayan mali dönemler olarak belirlenmişti. Değişiklik, erken uygulama seçeneğine izin vermeye devam etmektedir. Ayrıca değişiklik, UMS 8 “ Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler, Hatalar” ve UFRS 7 “Finansal Araçlar: Açıklamalar”daki mevcut karşılaştırmalı geçiş dipnot sunumuna ilişkin hükümlerini güncellemiştir. Karşılaştırmalı olarak sunulan finansal tabloların yeniden düzenlenmesi yerine, işletmeler, UMS 39 “Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme” standardından, UFRS 9’a geçişlerde güncelleştirilmiş dipnot sunum açıklamalarını, işletmenin UFRS 9’u uygulama tarihine ve önceki dönem finansal tablolarını yeniden düzenlemeyi seçmesine bağlı olarak, yapabilirler veya yapmak zorundadırlar.

Grup yönetimi UFRS 9’un, Grup’un konsolide finansal tablolarında, 1 Ocak 2015 sonrasında başlayan mali dönemlerde uygulanacağını tahmin etmekte ve UFRS 9 uygulamasının Grup’un finansal varlık ve yükümlülükleri (örneğin; mevcut durumda satılmaya hazır finansal olarak sınıflanmış olan borçlanma araçlarının, sonraki raporlama dönemlerinde gerçeğe uygun değeri üzerinden değerlendirilmesi ve değerlendirme farklarının gelir tablosuna kaydedilmesi gerekebilir) üzerinde önemli derecede etkisi olabilir. Ancak, detaylı incelemeler tamamlanıncaya kadar, söz konusu etkiyi, makul düzeyde, tahmin etmek mümkün değildir.

Mayıs 2011’de konsolidasyon, müşterek anlaşmalar, iştirakler ve bunların sunumuyla ilgili olarak UFRS 10, UFRS 11, UFRS 12, UMS 27 (2011) ve UMS 28 (2011) olmak üzere beş standart yayınlanmıştır.

Bu beş standardın getirdiği önemli değişiklikler aşağıdaki gibidir:

UFRS 10, UMS 27 “Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar” standardının konsolide finansal tablolar ile ilgili kısmının yerine getirilmiştir. UFRS 10’un yayımlanmasıyla UFRYK 12 “Konsolidasyon – Özel Amaçlı İşletmeler” yorumu da yürürlükten kaldırılmıştır. UFRS 10’a göre konsolidasyon için tek bir esas vardır, kontrol. Ayrıca UFRS 10, üç unsur içererek şekilde kontrolü yeniden tanımlamaktadır: (a) yatırım yaptığı işletme üzerinde güce sahip olması (b) yatırım yaptığı işletmeyle olan ilişkisinden dolayı değişken getirilere maruz kalması veya bu getirilerde hak sahibi olması (c) elde edeceği getirilerin miktarını etkileyebilmek için yatırım yaptığı işletme üzerindeki gücünü kullanma imkânına sahip olması. Farklı örnekleri içerek şekilde UFRS 10’nun ekinde uygulama rehberi de bulunmaktadır.

UFRS 11, UMS 31 “İş Ortaklıklarındaki Paylar” standardının yerine getirilmiştir. UFRS 11, iki veya daha fazla tarafın müşterek kontrolü olduğu müşterek anlaşmaların nasıl sınıflanması gerektiğini açıklamaktadır. UFRS 11’in yayımlanması ile UFRYK 13 “Müştereken Kontrol Edilen İşletmeler - Ortak Girişimcilerin Parasal Olmayan Katılım Payları” yorumu yürürlükten kaldırılmıştır. UFRS 11 kapsamında müşterek anlaşmalar, tarafların anlaşma üzerinde sahip oldukları hak ve yükümlülüklerine bağlı olarak müşterek faaliyet veya iş ortaklığı şeklinde sınıflandırılır. Buna karşın UMS 31 kapsamında üç çeşit müşterek anlaşma bulunmaktadır: müştereken kontrol edilen işletmeler, müştereken kontrol edilen varlıklar, müştereken kontrol edilen faaliyetler.

GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA
VE DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

2.1.5 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

(d) Henüz yürürlüğe girmemiş ve Grup tarafından erken uygulaması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

Buna ek olarak, UFRS 11 kapsamındaki iş ortaklıklarının özkaynak yöntemi kullanılarak muhasebeleştirilmesi gerekirken, UMS 31 kapsamındaki birlikte kontrol edilen ortaklıklar ya özkaynak yöntemiyle ya da oransal konsolidasyon yöntemiyle muhasebeleştirilebilmektedir.

UFRS 12 dipnot sunumuna ilişkin bir standart olup bağlı ortaklıkları, müşterek anlaşmaları, iştirakleri ve/veya konsolide edilmeyen yapısal şirketleri olan işletmeler için geçerlidir. UFRS 12’ye göre verilmesi gereken dipnot açıklamaları genel olarak yürürlükteki standartlara göre çok daha kapsamlıdır.

Bu beş standart 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir. Erken uygulama opsiyonu ancak bu beş standardın aynı anda uygulanması şartıyla mümkündür.

Grup yönetimi yukarıda anlatılan beş standardın 1 Ocak 2013 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemlerine ait konsolide finansal tablolarında uygulanacağını düşünmektedir. UFRS 11 kapsamında müştereken kontrol edilen işletme, tarafların anlaşma üzerinde sahip oldukları hak ve yükümlülüklerine bağlı olarak müşterek faaliyet veya iş ortaklığı şeklinde sınıflandırılabilir. Halihazırda Grup yönetimi bu standartların uygulanmasının konsolide finansal tablolar üzerinde yaratacağı etkiyi detaylı olarak değerlendirmemiştir.

UFRS 13, gerçeğe uygun değer ölçümü ve bununla ilgili verilmesi gereken notları içeren rehber niteliğinde tek bir kaynak olacaktır. Standart, gerçeğe uygun değer tanımını yapar, gerçeğe uygun değer ölçümüyle ilgili genel çerçeveyi çizer, gerçeğe uygun değer hesaplamaları ile ilgili verilecek açıklama gerekliliklerini belirtir. UFRS 13’ün kapsamı geniştir; finansal kalemler ve UFRS’de diğer standartların gerçeğe uygun değerinden ölçümüne izin verdiği veya gerektirdiği finansal olmayan kalemler için de geçerlidir. Genel olarak, UFRS 13’ün gerçeğe uygun değer hesaplamaları ile ilgili açıklama gereklilikleri şu andaki mevcut standartlara göre daha kapsamlıdır. Örneğin, şu anda UFRS 7 “Finansal Araçlar: Açıklamalar” standardının açıklama gerekliliği olan ve sadece finansal araçlar için istenen üç-seviye gerçeğe uygun değer hiyerarşisine dayanan niteliksel ve niceliksel açıklamalar, UFRS 13 kapsamındaki bütün varlıklar ve yükümlülükler için zorunlu hale gelecektir.

UFRS 13 erken uygulama opsiyonu ile birlikte, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.

Yönetim, UFRS 13’ün Grup’un konsolide finansal tablolarında 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren uygulanacağını, bu yeni standardın uygulanmasının finansal tabloları etkileyebileceğini ve finansal tablolarla ilgili daha kapsamlı dipnotların verilmesine neden olacağını tahmin etmektedir.

GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA
VE DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

2.1.5 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

(d) Henüz yürürlüğe girmemiş ve Grup tarafından erken uygulaması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

UMS 1’e yapılan değişiklikler kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelirlerin ya tek bir tablo halinde ya da birbirini izleyen iki tablo halinde sunulması opsiyonunu devam ettirmektedir. Ancak, UMS 1’e yapılan değişiklikler diğer kapsamlı gelir bölümünde ilave dipnotlar gerektirmektedir. Buna göre diğer kapsamlı gelir kalemleri iki gruba ayrılır: (a) sonradan kar veya zarara yeniden sınıflandırılmayacak kalemler ve (b) bazı özel koşullar sağlandığında sonradan kar veya zarara yeniden sınıflandırılacak kalemler. Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergiler de aynı şekilde dağıtılacaktır.

UMS 1’e yapılan değişiklikler 1 Temmuz 2012 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir. Buna göre, diğer kapsamlı gelir kalemlerinin sunumu, değişiklikler gelecek muhasebe dönemlerinde uygulandığında değiştirilecektir.

UMS 19’a yapılan değişiklikler tanımlanmış fayda planları ve işten çıkarma tazminatının muhasebesini değiştirmektedir. En önemli değişiklik tanımlanmış fayda yükümlülükleri ve plan varlıklarının muhasebeleştirilmesi ile ilgilidir. Değişiklikler, tanımlanmış fayda yükümlülüklerinde ve plan varlıklarının gerçeğe uygun değerlerindeki değişim olduğunda bu değişikliklerin kayıtlara alınmasını gerektirmekte ve böylece UMS 19’un önceki versiyonunda izin verilen ‘koridor yöntemi’ni ortadan kaldırmakta ve geçmiş hizmet maliyetlerinin kayıtlara alınmasını hızlandırmaktadır. Değişiklikler, konsolide bilançolarda gösterilecek net emeklilik varlığı veya yükümlülüğünün plan açığı ya da fazlasının tam değerini yansıtabilmesi için, tüm aktüeryal kayıp ve kazançların anında diğer kapsamlı gelir olarak muhasebeleştirilmesini gerektirmektedir.

UMS 19’a yapılan değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerli olup bazı istisnalar dışında geriye dönük olarak uygulanmalıdır. Yönetim, UMS 19’a yapılan değişikliklerin Grup’un konsolide finansal tablolarında 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren uygulanacağını, bu yeni standardın uygulanmasının finansal tablolarındaki tanımlanmış fayda planlarını etkileyebileceğini tahmin etmektedir. Ancak, yönetim bu değişikliklerin uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

19 Ekim 2011 tarihinde UMSK yerüstü maden işletmelerinde üretim aşamasındaki hafriyat maliyetlerinin muhasebeleştirilmesine açıklık getiren UFRYK 20 Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Aşamasındaki Hafriyat (Dekapaj) Maliyetleri yorumunu yayınlamıştır. Yorum, üretim aşamasındaki hafriyatların ne zaman ve hangi koşullarda varlık olarak muhasebeleşeceği, muhasebeleşen varlığın ilk kayda alma ve sonraki dönemlerde nasıl ölçüleceğine açıklık getirmektedir. Yorum 1 Ocak 2013 tarihinde ya da sonrasında başlayan finansal dönemler için yürürlüğe girecek olup erken uygulamaya izin verilmektedir.

UMS 32’ye yapılan değişiklikler ile netleştirme kuralları ile ilgili mevcut uygulama hususlarına açıklık getirmek ve mevcut uygulamalardaki farklılıkları azaltmak amaçlanmaktadır. Değişiklikler, 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.

GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA
VE DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

2.1.6 Netleştirme

Konsolide finansal tablolara alınan tutarların netleştirilmesi için hukuki bir hakkın olduğunda ve finansal varlık ve finansal borcu netleştirmek suretiyle kapatma veya borcun ifası ile varlığın finansal tablolara alınmasını aynı zamanda yapma niyetinin olması söz konusu olduğunda finansal varlık ve borçlar netleştirilerek konsolide bilançoda net tutarları ile gösterilir.

2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem konsolide finansal tabloları yeniden düzenlenir. Grup muhasebe politikalarını bir önceki mali yıl ile tutarlı olarak uygulamıştır.

2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklik ve Hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem konsolide finansal tabloları yeniden düzenlenir.

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

(a) Konsolidasyon Esasları

İlişikteki konsolide finansal tablolar Şirket ve bağlı ortaklığının hesaplarını aşağıdaki “Bağlı ortaklıklar” maddesinde belirtilen şekilde yansıtmaktadır. Bağlı ortaklıkların finansal tablolarının hazırlanması sırasında, yasal kayıtlarına Raporlama Standartları’na uygunluk ve Şirket tarafından uygulanan muhasebe politikalarına ve sunum biçimlerine uyumluluk açısından gerekli tashih ve sınıflandırmalar yapılmıştır.

(i) Bağlı Ortaklıklar

Bağlı ortaklıklar, Şirket’in doğrudan veya dolaylı olarak işlemleri üzerinde kontrol yetkisine sahip olduğu şirketlerdir. Şirket, bağlı ortaklık konumundaki şirketlerin finansal ve operasyonel politikalarını yürütme gücüne sahip olmasına bağlı olarak, bağlı ortaklıkların faaliyet sonuçlarından pay alır.

Kontrol gücünün belirlenmesinde, mevcut ve dönüştürülebilir oy hakları göz önünde bulundurulur. Bağlı ortaklıkların finansal tabloları, kontrol gücünün olduğu tarihten, sona erdiği tarihe kadar konsolide finansal tablolarda gösterilmektedir.

Şirket, 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Garanti Filo’nun %99,99’una sahiptir. Şirket’in Garanti Filo’nun faaliyetleri üzerinde tam kontrol gücünün bulunmasından dolayı Garanti Filo’nun finansal tabloları ilişikteki konsolide finansal tablolara tam konsolidasyon yönetimi ile dahil edilmiştir.

(ii) Konsolidasyonda eliminasyon işlemleri

Garanti Filo’nun bilançosu ve gelir tablosu tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilmiş ve Şirket defterlerinde bağlı ortaklıklar olarak yansıtılan Garanti Filo’nun kayıtlı değerleri ile Garanti Filo’nun defterlerinde yansıtılan öz sermayesi karşılıklı olarak netleştirilmiştir. Konsolide finansal tablolar, Garanti Filo ve Şirket arasındaki işlemlerden dolayı oluşan tüm bakiye ve işlemler ve gerçekleştirilmiş her türlü gelir ve giderlerden arındırılmıştır. Gerektiğinde, Şirket’in izlediği muhasebe politikalarıyla aynı olması amacıyla bağlı ortaklığın finansal tablolarında muhasebe politikalarıyla ilgili düzeltmeler yapılmıştır. Tüm grup içi işlemler, bakiyeler, gelir ve giderler konsolidasyonda elimine edilmiştir.

GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA
VE DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

(a) Konsolidasyon Esasları (Devamı)

(iii) Kontrol gücü olmayan paylar

Şirket'in bağlı ortaklıkların net varlıklarındaki kontrol gücü olmayan payları Grup'un özkaynağının içinde ayrı olarak belirtilir. Kontrol gücü olmayan paylar, ilk işletme birleşmelerinde oluşan bu payların tutarından ve birleşme tarihinden itibaren özsermayedeki değişikliklerdeki kontrol gücü olmayan paylar tutarından oluşur. Kontrol gücü olmayan paylar dışı payların oluşan zararları telafi etmek için zorunlu bir yükümlülüğünün ve söz konusu zararları karşılayabilmek için ilave yatırım yapabilme imkanı olduğu durumlar haricinde, kontrol gücü olmayan payların bağlı ortaklığın özsermayesindeki payını aşan kontrol gücü olmayan paylara ait zararlar, Grup'un paylarına dağıtılır. 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, Grup'un kontrol gücü olmayan payları bulunmamaktadır.

(b) Finansal araçlar

(i) Türev olmayan finansal araçlar

Türev olmayan finansal araçlar finansal kiralama alacakları ve diğer alacaklar, nakit ve nakde eşdeğer varlıklar, alınan krediler, ticari borçlar ve diğer yükümlülüklerden oluşmaktadır.

Türev olmayan finansal araçlar işlem maliyetleri düşüldükten sonra gerçeğe uygun değerleri ile kaydedilirler. Türev olmayan finansal araçlar kayıtlara alındıktan sonra aşağıdaki şekilde muhasebeleştirilir:

Finansal araçlar, finansal varlıktan sağlanan nakit akımlarındaki sözleşmeye dayanan hakkın sona ermesinden ötürü veya Grup finansal varlık üzerinde kontrolü muhafaza etmemesi durumunda veya varlığın risk ve kazanımların esasen karşı tarafa transfer edilmesi durumunda kayıtlardan çıkarılır.

Finansal varlıklar olağan bir şekilde alım veya satımı, Grup'un o varlığı almayı veya satmayı taahhüt ettiği tarihte muhasebeleştirilir. Finansal yükümlülükler, Grup'un sözleşmede belirtilen yükümlülüklerinin süresinin dolması veya ertelenmesi veya ödenmesi durumunda kayıtlardan çıkarılır.

Nakit ve nakde eşdeğer varlıklar, kasa ve bankalardaki üç aydan kısa vadeli mevduat, tevdiat ve nakit para tutarlarını içermektedir. Nakit benzeri değerler kolayca nakde dönüştürülebilir, olduğu tarihte vadesi üç ayı geçmeyen ve değer kaybetme riski bulunmayan kısa vadeli yüksek likiditeye sahip yatırımları ifade etmektedir.

Finansal Kiralama Alacakları

Minimum kira ödemelerinin toplamı faiz ve anapara tutarlarını kapsayan bir şekilde brüt olarak finansal kiralama alacakları hesabında yer almaktadır. Kira ödemelerinin toplamı ile söz konusu sabit kıymetlerin maliyeti arasındaki fark olan faiz ise kazanılmamış gelirler hesabında yansıtılmaktadır. Kira ödemeleri gerçekleştikçe, kira tutarı finansal kiralama alacakları hesabından düşülmekte; içindeki faiz bileşeni ise gelir tablosuna faiz geliri olarak yansıtılmaktadır.

GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

(b) Finansal araçlar (Devamı)

Finansal Kiralama Alacakları (Devamı)

Finansal kiralama alacakları ve diğer varlıkların tahsili mümkün olmayan ve/veya BDDK tarafından 20 Temmuz 2007 tarih ve 26588 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Alacakları İçin Ayrılacak Karşılıklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ” (“Tebliğ”)’de belirtilen kriterleri sağlayan kısımları takip hesaplarına aktarılır ve ayrılan özel karşılık tutarları düşüldükten sonraki kalan değerleri üzerinden finansal tablolarda yer alır. Ayrıca söz konusu Tebliğ’e uygun olarak, anapara, faiz veya her ikisinin tahsilinde gecikme olmayan veya yüzelli günden daha az gecikme olan alacıklardan doğması muhtemel ancak miktarı kesin olarak belli olmayan zararların karşılanması amacıyla genel karşılık ayrılır. Şüpheli hale gelen bir finansal kiralama alacağı ilgili tüm yasal prosedürlerin tamamlanması ve net zararın tespitinden sonra kayıtlardan çıkartılır.

Grup, kira ödemelerindeki gecikmeler nedeniyle feshettiği ödeme planlarına ait döviz alacaklarını fesih tarihindeki kurları kullanarak TL’ye dönüştürmekte ve fesih tarihinden itibaren kur değerlemesine tabi tutmamaktadır. Ayrıca söz konusu alacaklar için fatura kesimi durdurulduğundan feshedildiği tarihten itibaren reeskont hesaplaması yapılmamaktadır.

Alınan Krediler

Alınan krediler, ilk maliyet değerleri üzerinden işlem maliyetleri ile netleştirilmiş tutarları ile kayda alınırlar. Kayda alınmalarını izleyen dönemlerde, geri ödeme tutarlarının etkin faiz yöntemiyle hesaplanan bugünkü değerleriyle konsolide finansal tablolara yansıtılır ve ilk maliyet ile arasındaki farklar söz konusu borçların vadeleri süresince konsolide gelir tablosuna intikal ettirilir.

Diğer

Vadesiz banka mevduatı ve ticari borçlar ve diğer yükümlülükler maliyet değerleri üzerinden gösterilmektedir.

(ii) *Türev finansal araçlar*

Grup’un gelecekte gerçekleşecek döviz ve kredi işlemlerine bağlı kur dalgalanmaları ile ilişkilendirilen finansal risklerini yönetmek amacıyla türev finansal araçları (esas olarak para swap türev sözleşmeleri) kullanmaktadır.

Türev finansal araçlar ilk olarak gerçeğe uygun değerleriyle kayıtlara alınır ve türev finansal araçlara atfolunan ilgili işlem maliyetleri olduğu zaman gelir tablosuna kaydedilir. İlk kayıtlara alınmasına müteakiben, türev finansal araçlar gerçeğe uygun değerleriyle ölçülür ve oluşan değişimler aşağıda anlatıldığı gibi muhasebeleştirilir:

Bir türev finansal araç risk yönetimi amacıyla elde tutulmakta ve gerekli riskten korunma muhasebesi gereklerini yerine getirmiyorsa, bu tip türev araçları alım-satım amaçlı varlıklar olarak sınıflandırılmakta ve gerçeğe uygun değer değişimlerinden oluşan farkları türev finansal işlemlerden karlar/zararlar hesapları içinde muhasebeleştirilmektedir.

GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA
VE DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

(c) Maddi duran varlıklar ve amortisman

(i) Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 31 Aralık 2004 tarihinden sonra satın alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır (bkz. Not 2.4 (f)).

Bir maddi duran varlığın elden çıkartılması sonucunda ortaya çıkan kazanç ve kayıplar, söz konusu maddi duran varlığın elden çıkartılmasıyla elde edilen tutar ile defter değeri karşılaştırılarak belirlenir ve konsolide gelir tablosunda diğer faaliyet gelirleri/giderleri hesaplarında muhasebeleştirilir.

(ii) Sonradan ortaya çıkan giderler

Maddi duran varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmek için katlanılan masraflar aktifleştirilir. Sonradan ortaya çıkan harcamalar söz konusu varlığın gelecekteki ekonomik faydasını artırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilirler. Tüm diğer gider kalemleri tahakkuk esasına göre konsolide gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

(iii) Amortisman

Maddi duran varlıklara ilişkin amortismanlar, varlıkların faydalı ömürlerine göre aktife giriş veya montaj tarihleri esas alınarak doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak hesaplanmıştır.

Maddi duran varlıkların ortalama ekonomik ömürlerini yansıtan amortisman süreleri aşağıda belirtilmiştir:

<u>Tanım</u>	<u>Yıl</u>
Binalar	50 yıl
Mobilya ve demirbaşlar	5 yıl
Motorlu taşıtlar	2-5 yıl

Faaliyet kiralaması amacıyla edinilen motorlu taşıtlara ilişkin amortismanlar söz konusu motorlu taşıtların tahmini hurda değerleri düşüldükten sonra kalan maliyet değerleri üzerinden kontrat süresine göre aktife giriş tarihleri esas alınarak doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak hesaplanmıştır. Özel maliyetler kira sürelerine göre doğrusal amortisman yöntemiyle amortisman tabi tutulur.

Maddi duran varlıkların faydalı ömürleri ve kalan artık değerleri her bir raporlama tarihi itibarıyla gözden geçirilmektedir.

(d) Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar bilgisayar yazılım lisansları ve hakları temsil etmektedir. Bilgisayar yazılım lisansları ve hakları, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 31 Aralık 2004 tarihinden sonra satın alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ile kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır. Maddi olmayan duran varlıklara ilişkin itfa payları, ilgili varlıkların tahmini iktisadi ömürleri üzerinden, satın alım tarihinden itibaren iktisadi ömür senelerini aşmamak kaydıyla doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmıştır. Grup'un maddi olmayan duran varlıklarının tahmini ekonomik ömürleri 2 ile 5 yıl arasındadır.

GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA
VE DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

(e) Kiralama işlemleri

(i) Kiraya veren konumundaki işlemler

Finansal kiralama

Kiraya veren konumundaki finansal kiralama işlemlerinin muhasebeleştirilmesine ilişkin açıklamalar 2.4.(b)'de yer almaktadır.

Faaliyet kiralaması

Diğer kiralama işlemleri faaliyet kiralamasıdır ve kiraya konu varlıklardan kaynaklanan ileri vadeli alacaklar Grup'un konsolide bilançosunda muhasebeleştirilmemektedir. Dönem içinde faturalanmış kira tutarlarından kaynaklanan alacaklar ise Grup'un konsolide bilançosunda muhasebeleştirilmektedir.

(ii) Kiralayan konumundaki işlemler

Finansal kiralama

Kiraya konu olan varlığın sahipliğine ilişkin risk ve faydaların Grup'a ait olduğu kiralama işlemleri finansal kiralama yoluyla edinilen maddi duran varlıklar olarak sınıflandırılmaktadır. Finansal kiralama yoluyla elde edilen maddi duran varlıklar Grup'un konsolide bilançosunda, ilgili varlığın gerçeğe uygun değeri ile asgari kira ödemelerinin bugünkü değerinden düşük olanı üzerinden aktifte bir varlık olarak izlenir. Söz konusu varlığın ilk defa kayıtlara alınmasından sonra ilgili olduğu varlık grubuna ilişkin muhasebe politikalarına göre muhasebeleştirilir.

Faaliyet kiralaması

Diğer kiralama işlemleri faaliyet kiralamasıdır ve kiralanılan varlıklar Grup'un konsolide bilançosunda gösterilmezler.

(f) Değer düşüklüğü

(i) Finansal varlıklar

Bir finansal varlığın tahmin edilen gelecekteki nakit akımlarının olumsuz olarak etkilendiğini gösteren bir veya birden fazla nesnel kanıt olması durumunda, değer düşüklüğüne uğradığı kabul edilir.

Önemli finansal varlıkların değer düşüklüğü ayrı ayrı test edilir. Geriye kalan finansal varlıklar aynı kredi risk özelliklerine sahip gruplar içinde toplu halde değerlendirilir.

Tüm değer düşüklükleri gelir tablosuna kaydedilir. Değer düşüklüğü eğer değer düşüklüğünün kayıtlara alındığı tarihten sonra gerçekleşen bir olay ile nesnel olarak ilişkilendirilebilirse iptal edilir. İtfa maliyeti ile değerlendirilen finansal varlıklar için iptal edilme gelir tablosuna kaydedilir.

Finansal kiralama alacaklarına BDDK tarafından 20 Temmuz 2007 tarih ve 26588 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Tebliğ'e uygun olarak özel karşılık ayrılır.

GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA
VE DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

(f) Değer düşüklüğü (Devamı)

(ii) Finansal olmayan varlıklar

Grup’un finansal olmayan varlıklarının kayıtlı değerleri her raporlama tarihinde herhangi bir değer düşüklüğü göstergesi olup olmadığı konusunda gözden geçirilir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir.

Bir varlığın veya nakit yaratan birimlerinin kayıtlı değeri geri kazanılabilir tutarı aşıyorsa değer düşüklüğü kayıtlara alınır. Bir varlığın veya nakit yaratan birimin geri kazanılabilir tutarı kullanımdaki değeri veya gerçeğe uygun değerden satış masraflarının düşülmesi ile elde edilen değerinden yüksek olanı ifade eder. Kullanım değeri, söz konusu varlığın beklenen gelecekteki nakit akışlarının cari piyasa koşullarında paranın zaman değeriyle söz konusu varlığın risklerini yansıtabilecek olan vergi öncesi iç verim oranı ile iskonto edilmesi suretiyle hesaplanır.

Diğer varlıklardan veya şirketlerden bağımsız olarak nakit akımı yaratan en küçük ayrıştırılabilir varlık grubu nakit yaratan birim olarak tanımlanır. Nakit yaratan birimler kapsamında kayıtlara alınan değer düşüklüğü ilk olarak birimlere tahsis edilen şerefiyenin kayıtlı değerinden ve sonra birimdeki (birim grubu) diğer varlıkların kayıtlı değerinden orantısal olarak düşülür.

Eğer söz konusu varlığın veya o varlığa ait nakit üreten herhangi bir biriminin kayıtlı değeri, kullanım veya satış yoluyla geri kazanılacak tutarından yüksekse değer düşüklüğü meydana gelmiştir. Değer düşüklüğü kayıpları konsolide gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

(g) Satış Amaçlı Elde Tutulan Varlıklar

Kullanım yerine satış yoluyla elden çıkarılmasını beklenen duran varlıklar (veya elden çıkarılacak varlık grubu) satış amaçlı elde tutulan varlıklar olarak sınıflandırılır. Bir varlığın satış amaçlı elde tutulan varlık olarak sınıflandırılmasının hemen ardından, satış amaçlı elde tutulan varlık (veya elden çıkarılacak varlık grubu) Grup’un ilgili varlık grubu için uyguladığı muhasebe politikalarına göre muhasebeleştirilir. Satış amaçlı elde tutulan varlık (veya elden çıkarılacak varlık grubu) defter değeri ile satış maliyeti düşülmüş gerçeğe uygun değerinden küçük olanı ile ölçülür. Satış amaçlı elde tutulan varlık olarak sınıflandırılan varlıklara ilişkin değer düşüklüğü kayıpları ve müteakip değerlemeler sonucunda oluşan kazanç ve kayıplar konsolide gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Kümülatif değer düşüklüğü kayıplarını aşan kazançlar kayıtlara alınmazlar.

GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA
VE DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

(h) Kıdem tazminatı karşılığı

Türk İş Kanunu’na göre, Şirket bir senelik çalışma süresini doldurmuş olan ve Şirket’le ilişkisi kesilen veya emekli olan, 25 hizmet (kadınlarda 20) yılını dolduran ve emekliliğini kazanan (kadınlar için 58 yaşında, erkekler için 60 yaşında), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir. 23 Mayıs 2002’deki mevzuat değişikliğinden sonra emeklilikten önceki hizmet süresine ilişkin bazı geçiş süreci maddeleri çıkartılmıştır. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu tutar 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla 2.805,04 (tam) TL (31 Aralık 2011: 2.731,85 (tam) TL) ile sınırlandırılmıştır.

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. Dolayısıyla Grup’un muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri aşağıdaki tabloda yer alan varsayımlar kullanılarak hesaplanmıştır.

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
İskonto oranı	%4,25	%4,66
Beklenen maaş / limit artış oranı	%5,1	%5,1
İşten ayrılma oranı	%16	%16

İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Şirket’e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da %16 olarak dikkate alınmıştır. Şirket kıdem tazminatı karşılığı hesaplamasında 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla geçerli olan 2.805,04 (tam) TL tavan tutarını dikkate almıştır (31 Aralık 2011: 1 Ocak 2012 tarihinden itibaren geçerli olan 2.805,04 (tam) TL).

(i) Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

TMS 37, “Karşılıklar, Koşullu Yükümlülükler ve Koşullu Varlıklara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı”nda belirtildiği üzere herhangi bir karşılık tutarının konsolide finansal tablolara alınabilmesi için; Grup’un geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya taahhüde bağlı yükümlülüğünün bulunması, bu yükümlülüğünün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebiliyor olması gerekmektedir. Söz konusu kriterler oluşmamışsa Grup söz konusu hususları ilgili konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlarında açıklamaktadır. Paranın zaman değerinin etkisinin önemli olduğu durumlarda, karşılık tutarı; yükümlülüğünün yerine getirilmesi için gerekli olması beklenen nakit çıkışlarının bugünkü değeri olarak belirlenir. Karşılıkların bugünkü değerlerine indirgenmesinde kullanılacak iskonto oranının belirlenmesinde, ilgili piyasalarda oluşan faiz oranı ile söz konusu yükümlülükle ilgili risk dikkate alınır.

Koşullu varlıklar gerçekleşmedikçe muhasebeleştirilmemekte ve sadece dipnotlarda açıklanmaktadır.

(j) Gelir ve giderlerin muhasebeleştirilmesi

(i) Finansal kiralama faiz gelirleri

Finansal kiralama faiz gelirleri etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

(ii) Faaliyet kiralama gelirleri

Faaliyet kiralaması gelirleri tahakkuk esasına göre konsolide gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA
VE DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

(j) Gelir ve giderlerin muhasebeleştirilmesi (Devamı)

(iii) Ücret ve komisyonlar

Finansal kiralama işlemlerinden dolayı elde edilen ve katlanılan ücret ve komisyonlar ilgili hizmet alındığı veya verildiği zaman konsolide gelir tablosuna yansıtılır.

(iv) Diğer gelir ve giderler

Diğer gelir ve giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilirler.

(v) Finansman gelirleri/(giderleri)

Finansman gelirleri, faiz gelirlerini ve kur farkı gelirlerini içerir.

Finansman giderleri, kredi faiz giderleri, kur farkı giderleri ve diğer finansman giderlerini içermektedir.

Faiz geliri ve gideri etkin faiz yöntemine göre muhasebeleştirilmektedir.

(k) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Kurumlar Vergisi

Gelir vergileri, cari yıl vergisi ile ertelenmiş vergilerdeki değişimi içermektedir. Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden ve bilanço tarihinde geçerli olan vergi oranları ile hesaplanan vergi yükümlülüğünü ve geçmiş yıllardaki vergi yükümlülüğü ile ilgili düzeltme kayıtlarını içermektedir.

Ertelenmiş Vergi

Ertelenmiş vergi, varlıkların ve borçların ilişikteki konsolide finansal tablolarda gösterilen değerleri ile varlıkların ve borçların yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin belirlenmesiyle hesaplanmaktadır. Ertelenmiş vergi, varlıkların oluştuğu veya yükümlülüklerin yerine getirildiği dönemde geçerli olması beklenen vergi oranları üzerinden hesaplanır ve gelir tablosuna gider veya gelir olarak kaydedilir. Ertelenmiş vergi varlığı ve ertelenmiş vergi yükümlülüğü, yasal olarak vergi varlıkları ve vergi yükümlülüklerinin mahsuplaştırılmasına ilişkin bir hak olması ve ertelenmiş vergilerin aynı mali otoriteye bağlı olması durumunda mahsuplaştırılabilmektedir.

TMS 12, “Gelir Vergilerine İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı” uyarınca ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, söz konusu geçici farkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde ödenecek vergi tutarlarında yapacakları tahmin edilen artış ve azalış oranlarında ilişikteki konsolide finansal tablolara yansıtılmaktadır. Ertelenmiş vergi varlığı, gelecek dönemlerde vergi avantajının sağlanması olası durumlarda kaydedilir. Konsolide finansal tablolara önceki dönemlerde yansıtılmış olan ertelenmiş vergi varlığının tamamından veya bir kısmından artık fayda sağlanılamayacağı anlaşıldığı takdirde söz konusu tutar aktiften silinir.

GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA
VE DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

(l) İlişkili taraflar

TMS 24, “İlişkili Tarafların Açıklamalarına İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı”; hissedarlık, sözleşmeye dayalı haklar, aile ilişkisi veya benzeri yollarla karşı tarafı doğrudan ya da dolaylı bir şekilde kontrol edebilen veya önemli derecede etkileyebilen kuruluşlar, ilişkili kuruluş olarak tanımlar. İlişkili kuruluşlara aynı zamanda sermayedarlar ve Grup yönetimi de dahildir. İlişkili kuruluş işlemleri, kaynakların ve yükümlülüklerin ilişkili kuruluşlar arasında bedelli veya bedelsiz olarak transfer edilmesini içermektedir

Bu konsolide finansal tablolar açısından Grup’un ortakları ve Grup ile dolaylı sermaye ilişkisinde olan grup şirketleri ve yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticiler “ilişkili taraflar” olarak tanımlanmaktadır (Not 21).

(m) Hisse başına kazanç

TMS 33, "Hisse Başına Kazanç İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı"na göre hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler hisse başına kazanç açıklamak zorunda değildirler. Grup’un hisseleri borsada işlem görmediğinden dolayı ilişikteki konsolide finansal tablolarda hisse başına kazanç hesaplanmamıştır.

(n) Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirme tarihi arasında, işletme lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade eder. TMS 10, “Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı”, hükümleri uyarınca bilanço tarihi itibarıyla söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların bilanço tarihinden sonra ortaya çıkması durumunda ve bu olaylar konsolide finansal tabloların düzeltilmesini gerektiriyorsa, Grup konsolide finansal tablolarını yeni duruma uygun şekilde düzeltmektedir. Söz konusu olaylar konsolide finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmiyorsa Grup söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

(o) Nakit akış tablosu

Grup, konsolide net varlıklarındaki değişimleri, konsolide finansal yapısını ve konsolide nakit akımlarının tutar ve zamanlamasını değişen şartlara göre yönlendirme yeteneği hakkında konsolide finansal tablo kullanıcılarına bilgi vermek üzere konsolide nakit akış tablolarını düzenlemektedir.

Konsolide nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları, Grup’un faaliyet alanına giren konulardan kaynaklanan nakit akımlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Grup’un yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği yatırım faaliyetlerinden nakit akımlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Grup’un finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA
VE DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

(p) Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması

Faaliyet bölümü, Grup’un gelir elde edebildiği ve harcama yapabildiği işletme faaliyetlerinde bulunan, faaliyet sonuçlarının bölüme tahsis edilecek kaynaklara ilişkin kararların alınması ve bölümün performansının değerlendirilmesi amacıyla Grup’un faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili mercii tarafından düzenli olarak gözden geçirildiği ve hakkında ayrı finansal bilgilerin mevcut olduğu bir kısımdır.

Grup bölümlere göre raporlamasını faaliyet bölümlerine göre yapmakta olup Grup faaliyetlerinin tamamı tek bir coğrafi bölgede, Türkiye’de gerçekleşmekte olduğundan coğrafi bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

(r) Kur değişiminin etkileri

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlem tarihindeki yabancı para kuru ile Türk Lirası (“TL”)’na çevrilmektedir. Yabancı para parasal varlıklar ve borçlar, bilanço tarihinde geçerli kur üzerinden dönem sonunda TL’ ye çevrilmektedirler. Bu tip işlemlerden kaynaklanan kur farkları, konsolide gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen yabancı para birimi bazındaki parasal olmayan varlıklar ve borçlar gerçeğe uygun değerlerinin belirlendiği günün kurundan TL’ ye çevrilerek ifade edilmektedir.

Grup tarafından kullanılan 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
ABD \$	1,7729	1,8889
Avro	2,3664	2,4438

GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA
VE DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Grup tek bir coğrafi bölgede, Türkiye’de, faaliyetlerini sürdürdüğü için, bölümlere göre raporlama bilgisi Grup’un faaliyet bölümlerine göre sunulmuştur. Faaliyet bölümleri, Grup’un yönetim ve iç raporlama yapısına göre belirlenmiştir.

Bölüm yatırım harcamaları ilgili dönem içerisindeki şerefiye hariç maddi ve maddi olmayan duran varlık alımlarından oluşmaktadır.

Faaliyet Bölümleri

Grup’un iki temel faaliyet bölümü bulunmaktadır.

- Finansal kiralama Grup’un finansal kiralama faaliyetlerini içermektedir.
- Faaliyet kiralaması Grup’un faaliyet kiralaması faaliyetlerini içermektedir.

<i>31 Mart 2012</i>	<i>Finansal kiralama</i>	<i>Faaliyet kiralaması</i>	<i>Eliminasyonlar</i>	<i>Toplam</i>
Gelirler				
Finansal kiralama gelirleri	49.707	-	-	49.707
Faaliyet kiralama gelirleri	-	22.290	-	22.290
Kiralama işlemlerinden alınan ücret ve komisyonlar	3.714	293	-	4.007
<i>Bölümler arası gelirler</i>	-	296	(296)	-
Toplam bölümler geliri	53.421	22.879	(296)	76.004
Net faaliyet karı	13.911	8.035	-	21.946
Vergi geliri / (gideri)	(3.341)	(1.744)	-	(5.085)
Net dönem karı	10.570	6.291	-	16.861

31 Mart 2012

Diğer Bilgiler

Bölüm varlıkları	2.694.914	243.674	-	2.938.588
Toplam varlıklar				2.938.588
Bölüm yükümlülükleri	2.213.867	211.536	-	2.425.403
Toplam yükümlülükler				2.425.403

31 Mart 2012

Yatırım harcamaları	3	9.951	-	9.954
Özel karşılıklar gideri	11.229	229	-	11.458
İtfa payları ve amortismanlar	268	8.195	-	8.463

GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA
VE DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

<i>31 Mart 2011</i>	<i>Finansal kiralama</i>	<i>Faaliyet kiralaması</i>	<i>Eliminasyonlar</i>	<i>Toplam</i>
Gelirler				
Finansal kiralama gelirleri	34.665	-	-	34.665
Faaliyet kiralama gelirleri	-	18.623	-	18.623
Kiralama işlemlerinden alınan ücret ve komisyonlar	2.860	258	-	3.118
<i>Bölmeler arası gelirler</i>	-	149	(149)	-
Toplam bölmeler geliri	37.525	19.030	(149)	56.406
Net faaliyet karı/(zararı)	24.338	2.937	-	27.275
Vergi geliri / (gideri)	(5.161)	-	-	(5.161)
Net dönem karı	19.177	2.937	-	22.114

31 Aralık 2011

Diğer Bilgiler

Bölüm varlıkları	2.691.165	252.616		2.943.781
Toplam varlıklar				2.943.781
Bölüm yükümlülükleri	2.220.689	226.768		2.447.457
Toplam yükümlülükler				2.447.457

31 Mart 2011

Yatırım harcamaları	460	10.732	-	11.192
Özel karşılıklar gideri	3.984	100	-	4.084
İtfa payları ve amortismanlar	245	5.435	-	5.680

4 NAKİT DEĞERLER

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, nakit değerlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012		31 Aralık 2011	
	TP	YP	TP	YP
Kasa / Efektif	1	-	1	-
	1	-	1	-

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 itibarıyla, konsolide nakit akış tablosuna baz olan gelir reeskontları hariç orijinal vadesi üç aydan kısa olan nakit ve nakde eşdeğer varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012	31 Mart 2011
Kasa	1	2
Bankalar	4.439	4.593
Eksi: Faiz tahakkuku	(1)	(1)
	4.439	4.594

GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA
VE DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

5 GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAR / ZARARA YANSITILAN FİNANSAL VARLIKLAR, NET

5.1 Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar

Türev finansal araçlar gerçeğe uygun değerleriyle gösterilmekte olup pozitif gerçeğe uygun değerlendirme farkları alım satım amaçlı türev finansal varlıklar hesabında, negatif gerçeğe uygun değerlendirme farkları ise alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler hesabında gösterilmektedir.

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, para swap alım-satım anlaşmalarından oluşan alım satım amaçlı türev finansal varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012		31 Aralık 2011	
	TP	YP	TP	YP
Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar	452	-	2.467	-
	452	-	2.467	-

5.2 Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Yükümlülükler

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, para ve faiz swap alım-satım anlaşmalarından oluşan alım satım amaçlı türev finansal yükümlülüklerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012		31 Aralık 2011	
	TP	YP	TP	YP
Alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler	594	-	3.488	-
	594	-	3.488	-

6 BANKALAR

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, bankaların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012		31 Aralık 2011	
	TP	YP	TP	YP
-Vadesiz mevduat	1.606	2.794	3.235	5.783
-Vadeli mevduat	7	32	232	-
	1.613	2.826	3.467	5.783

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla vadeli mevduat bir aydan kısa vadeli TL bazında banka plasmanlarından oluşmakta olup, söz konusu TL mevduata uygulanan ortalama faiz oranı %9,75'tir (31 Aralık 2011: %11,25).

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, Grup'un bankalardaki mevduatı üzerinde herhangi bir kısıtlama bulunmamaktadır.

GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA
VE DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

7 FİNANSAL KİRALAMA ALACAKLARI

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, finansal kiralama alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012		31 Aralık 2011	
	TP	YP	TP	YP
Finansal kiralama alacakları	760.941	1.768.414	712.038	1.765.115
Faturalanmış finansal kiralama alacakları	8.887	21.235	9.759	27.333
Kiralama konusu yapılmakta olan yatırımlar	14.959	62.608	19.372	102.502
Kiralama işlemleri için verilen avanslar	12.300	88.623	9.064	63.596
Ara toplam	797.087	1.940.880	750.233	1.958.546
Takipteki kiralama işlemlerinden alacaklar	143.213	92.368	144.177	88.760
Brüt finansal kiralama alacakları	940.300	2.033.248	894.410	2.047.306
Özel karşılıklar (-)	(46.551)	(12.497)	(42.408)	(8.286)
Ara toplam	893.749	2.020.751	852.002	2.039.020
Kazanılmamış faiz geliri	(144.809)	(242.821)	(134.664)	(248.090)
Finansal kiralama alacakları, net	748.940	1.777.930	717.338	1.790.930

Net finansal kiralama alacaklarının vadelerine göre yaşlandırma tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
2012	606.518	936.873
2013	718.318	586.273
2014	545.381	423.873
2015	310.618	246.914
2016 ve sonrası	346.035	314.335
Toplam	2.526.870	2.508.268

31 Mart 2012 ve 31 Mart 2011 tarihleri itibarıyla, takipteki finansal kiralama alacakları karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Mart 2012	1 Ocak – 31 Mart 2011
Açılış bakiyesi	50.694	62.300
Ayrılan karşılık	11.229	3.973
Tahsilatlar ve karşılık iptalleri	(2.875)	(3.373)
Dönem sonundaki karşılık	59.048	62.900

GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA
VE DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

7 FİNANSAL KİRALAMA ALACAKLARI (Devamı)

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, finansal kiralama alacaklarının yaşlandırma tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012 Kiralama İşlemlerinden Alacaklar	31 Mart 2012 Özel Karşılık	31 Aralık 2011 Kiralama İşlemlerinden Alacaklar	31 Aralık 2011 Özel Karşılık
Vadesi geçmemiş veya değer kaybına uğramamış olanlar	2.151.633	-	2.139.772	-
Vadesi geçmiş, ancak değer kaybına uğramamış (*)				
31-60 gün geçen	132.723	-	101.267	-
61-90 gün geçen	38.070	-	44.733	-
91-150 gün geçen	27.911	-	40.253	-
Vadesi 150-240 gün geçen	22.397	(722)	36.760	(711)
Vadesi 240 gün-1 yıl geçen	35.454	(2.123)	11.412	(759)
Vadesi 1 yıldan fazla geçen	177.730	(56.203)	184.765	(49.224)
	2.585.918	(59.048)	2.558.962	(50.694)

(*) Vadesi geçmiş, ancak değer kaybına uğramamış alacaklar rakamı, sözkonusu müşterilerin tüm finansal kiralama alacaklarını içermekte olup, 31 Mart 2012 itibarıyla 172.395 TL’lik kısmının vadesi henüz gelmemiştir (31 Aralık 2011: 167.196 TL).

Grup, rapor tarihleri itibarıyla finansal kiralama alacaklarında değer düşüklüğü olma durumunu değerlendirmekte olup, değer düşüklüğüne uğrayan alacaklar için karşılık ayırmaktadır.

Grup’un takipteki alacakları ve vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış alacakları için aldığı teminatların risk ile sınırlandırılmış tutarları sırasıyla 187.740 ve 150.801 TL’dir (31 Aralık 2011: 181.266 TL ve 130.983 TL).

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla, Grup piyasa koşullarına dayanarak takipteki alacaklarına karşın müşterilerinden almış olduğu teminatların tahmini gerçeğe uygun değerlerini güncellemiş ve değer düşüklüğü hesaplamasında bu tutarları göz önünde bulundurmıştır.

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla, Grup’un tüm finansal kiralama alacaklarına ilişkin teminatlarının (ipotek, teminat mektubu, finansal kiralamaya konu ekipman/gayrimenkul ve diğer) risk ile sınırlandırılmış tutarı 1.705.689 TL’dir (31 Aralık 2011: 1.884.438 TL).

GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA
VE DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

8 FAALİYET KİRALAMASI ALACAKLARI

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, faaliyet kiralaması alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012		31 Aralık 2011	
	TP	YP	TP	YP
Faaliyet kiralaması alacakları,net	5.519	-	4.974	-
	5.519	-	4.974	-

Grup’un, faaliyet kiralaması alacakları için ayırmış olduğu karşılığın dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012	31 Mart 2011
1 Ocak bakiyesi	2.315	2.056
Dönem içinde ayrılan karşılık tutarı	229	111
Dönem sonu bakiyesi	2.544	2.167

31 Mart 2012 itibarıyla, vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış operasyonel kiralama alacaklarının tutarı 1.078 TL’dir (31 Aralık 2011: 1.265 TL). Bu alacakların vadeleri 1 ile 90 gün arasında geçmiştir.

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, Grup’un faaliyet kiralaması sözleşmelerinden kaynaklanan ve ileride oluşacak alacaklarının yıllara göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
2012	59.406	81.485
2013	55.062	51.011
2014	30.719	24.251
2015	10.263	6.262
2016	805	53
Toplam	156.255	163.062

Şirket’in bağlı ortaklıklarından Garanti Filo faaliyet kiralaması kapsamında araç kiralamaktadır. Kiralama konusu araçların %71’i üç yıllık dönem için kiralanmaktadır (31 Aralık 2011: %69).

1 Ocak - 31 Mart 2012 dönemine ait gelir tablosunda yer alan 22,290 TL tutarında faaliyet kiralaması geliri bulunmaktadır (1 Ocak - 31 Mart 2011: 18.623 TL) . Personel, sigorta, amortisman ve faaliyet kiralaması ile ilişkili diğer gider kalemleri genel yönetim giderleri hesabında gösterilmiş olup, detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012	31 Mart 2011
Amortisman ve itfa payı giderleri	8.195	5.435
Sigorta giderleri	2.745	2.307
Bakım-onarım giderleri	2.203	2.118
Personel giderleri	549	641
Faaliyet kiralamasına ilişkin diğer giderler	1.957	2.425
	15.649	12.926

GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA
VE DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

9 MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Mart 2012 tarihinde sona eren hesap dönemindeki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak 2012</u>	<u>İlaveler</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31 Mart 2012</u>
Maliyet				
Binalar	18.622	-	-	18.622
Taşıtlar	256.539	9.263 ^(*)	(13.557)	252.245
Mobilya ve demirbaşlar	3.984	683	-	4.667
	279.145	9.946	(13.557)	275.534
Birikmiş amortisman				
Binalar	(3.350)	(104)	-	(3.454)
Taşıtlar	(47.996)	(8.020)	4.541	(51.475)
Mobilya ve demirbaşlar	(2.268)	(167)	-	(2.435)
	(53.614)	(8.291)	4.541	(57.364)
Net defter değeri	225.531			218.170

(*) Bu tutar Grup’un faaliyet kiralamasına konu etmek üzere satın aldığı motorlu taşıtlardan oluşmaktadır.

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, Grup’un maddi duran varlıklarının üzerinde herhangi bir ipotek veya benzeri bir kısıtlama bulunmamaktadır.

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, Grup’un faaliyet kiralamasına konu etmek üzere satın aldığı motorlu taşıtların tahmini hurda değerleri toplamı sırasıyla, 156.747 TL ve 152.166 TL’dir.

31 Mart 2011 tarihinde sona eren hesap dönemindeki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak 2011</u>	<u>İlaveler</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31 Mart 2011</u>
Maliyet				
Binalar	18.551	45	-	18.596
Taşıtlar	202.917	10.596 ^(*)	(11.843)	201.670
Mobilya ve demirbaşlar	2.830	283	-	3.113
	224.298	10.924	(11.843)	223.379
Birikmiş amortisman				
Binalar	(2.933)	(104)	-	(3.037)
Taşıtlar	(38.430)	(5.400)	4.270	(39.560)
Mobilya ve demirbaşlar	(1.831)	(12)	-	(1.843)
	(43.194)	(5.516)	4.270	(44.440)
Net defter değeri	181.104			178.939

(*) Bu tutar Grup’un faaliyet kiralamasına konu etmek üzere satın aldığı motorlu taşıtlardan oluşmaktadır.

GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA
VE DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

10 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31 Mart 2012 tarihinde sona eren hesap dönemindeki maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2012	İlaveler	Çıkışlar	31 Mart 2012
Maliyet				
Haklar	358	-	-	358
Lisanslar	5.561	1	-	5.562
Diğer	1.216	7	-	1.223
	7.135	8	-	7.143
Birikmiş itfa payları				
Haklar	(232)	(7)	-	(239)
Lisanslar	(4.214)	(127)	-	(4.341)
Diğer	(769)	(38)	-	(807)
	(5.215)	(172)	-	(5.387)
Net defter değeri	1.920			1.756

31 Mart 2011 tarihinde sona eren hesap dönemindeki maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2011	İlaveler	Çıkışlar	31 Mart 2011
Maliyet				
Haklar	228	3	-	231
Lisanslar	5.026	157	-	5.183
Diğer	1.048	108	-	1.156
	6.302	268	-	6.570
Birikmiş itfa payları				
Haklar	(219)	(2)	-	(221)
Lisanslar	(3.716)	(123)	-	(3.839)
Diğer	(620)	(39)	-	(659)
	(4.555)	(164)	-	(4.719)
Net defter değeri	1.747			1.851

GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA
VE DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

11 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Kurumlar Vergisi

Grup, Türkiye’de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Grup’un cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır. Türk vergi mevzuatı, ana ortaklık olan şirketin bağlı ortaklıkları konsolide ettiği finansal tabloları üzerinden vergi beyannamesi vermesine olanak tanımamaktadır. Bu sebeple bu konsolide finansal tablolara yansıtılan vergi yükümlülükleri, konsolidasyon kapsamına alınan tüm şirketler için ayrı ayrı hesaplanmıştır.

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ve diğer indirimler (varsa geçmiş yıl zararları ve tercih edildiği takdirde kullanılan yatırım indirimleri) düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

2012 yılında uygulanan efektif vergi oranı %20’dir (2011: %20).

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2012 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %20’dir (2011: %20). Zararlar gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez. 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla, Grup’un 15.628 TL tutarında taşınabilir geçmiş yıl zararı bulunmaktadır (31 Aralık 2011: 23.396 TL).

Taşınabilir geçmiş yıl zararların kullanım hakkının sona ereceği yıllar aşağıdaki gibidir:

	31 Mart	31 Aralık
	2012	2011
2012 yılında sona erecek	-	-
2013 yılında sona erecek	-	4.580
2014 yılında sona erecek	9.556	12.744
2015 yılında sona erecek	6.072	6.072
	15.628	23.396

Türkiye’de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 1-25 Nisan tarihleri arasında vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilir.

Gelir Vergisi Stopajı

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye’deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı 24 Nisan 2003 – 22 Temmuz 2006 tarihleri arasında tüm şirketlerde %10 olarak uygulanmıştır. Bu oran, 22 Temmuz 2006 tarihinden itibaren, 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile %15 olarak uygulanmaktadır. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

11 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

24 Nisan 2003 tarihinden önce alınmış yatırım teşvik belgelerine istinaden yararlanılan yatırım indirimi tutarı üzerinden %19,8 vergi tevkifatı yapılması gerekmektedir. Bu tarihten sonra yapılan teşvik belgesiz yatırım harcamalarından vergi tevkifatı yapılmamaktadır.

1 Ağustos 2010 tarihli ve 27659 Sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren 6009 sayılı Kanun’un 5. maddesi ile Anayasa Mahkemesinin 8 Ocak 2010 tarihli Resmi Gazete’de yayımlanan 2009/144 sayılı Kararı ile iptal edilen 193 sayılı Gelir Vergisi Kanununun geçici 69. maddesindeki “sadece 2006, 2007 ve 2008 yıllarına ait” ibaresi yeniden düzenlenmişti. Yeni düzenleme ile, kazancın yetersiz olması nedeniyle indirilemeyen ve sonraki dönemlere devreden yatırım indirimi istisnasından yıl sınırlaması olmaksızın yararlanılmaya devam edilmesi sağlanmakta, ancak, vergi matrahlarının tespitinde yatırım indirimi istisnası olarak indirim konusu yapılacak tutarın ise ilgili yıl kazanç tutarının %25’ini aşmaması öngörülmekteydi. Yine yapılan değişiklikle, yatırım indirimden yararlanacak olanların kurumlar vergisi oranının %30 değil yürürlükteki oran (%20) olması esası benimsenmişti. Anayasa Mahkemesi 9 Şubat 2012 tarihli toplantısında; 6009 sayılı Kanun’un 5. Maddesiyle Gelir Vergisi Kanunu’nun geçici 69. Maddesinin birinci fıkrasına eklenen “Şu kadar ki, vergi matrahlarının tespitinde yatırım indirimi istisnası olarak indirim konusu yapılacak tutar, ilgili kazancın %25’ini aşamaz” biçimindeki cümlelerin, Anayasa’ya aykırı olduğuna ve iptaline karar vermiştir. Aynı toplantıda ayrıca, söz konusu cümle 9 Şubat 2012 günü, E. 2010/93 K. 2012/20 sayılı kararla iptal edildiğinden, bu cümlelerin, uygulanmasından doğacak sonradan giderilmesi güç veya olanaksız durum ve zararların önlenmesi ve iptal kararının sonuçsuz kalmaması için kararın Resmi Gazete’de yayımlanacağı güne kadar yürürlüğün durdurulmasına karar vermiştir.

Grup, Anayasa Mahkemesi’nin iptal kararının henüz Resmi Gazete’de yayımlanmamış olmasından ötürü ve 2011 yılı için kurumlar vergisi beyannamesini düzenlerken yukarıda bahsedilen yürütmeyi durdurma kararının dikkate alınıp alınmayacağı konusunda belirsizlik olduğu için, Anayasa Mahkemesi kararının uygulanmasıyla doğacak etkileri 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanmış olan finansal tablolarına yansıtmamıştır. Grup, kullanılmamış yatırım indirimleri ile ilgili olarak ertelenmiş vergi varlığı muhasebeleştirdiğinden, bahsi geçen kararın etkilerinin 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla finansal tablolara yansıtılması durumunda Grup’un net dönem karında bir değişiklik meydana gelmeyeceğini, ertelenmiş vergi ile cari vergi arasında sınıflama olacağını gözönünde bulundurmuştur.

31 Aralık 2011 tarihli finansal tabloların yayınlanmasından sonra 2011 yılı kurumlar vergisi beyannamesi düzenlenirken yukarıda belirtilen Anayasa Mahkemesi kararı Gelir İdaresi Başkanlığı tarafından dikkate alınmış ve yatırım indirimi istisnasından % 100 oranında yararlanılmasına izin verilmiştir.

Grup, bu uygulama kapsamında, 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla elinde bulunan yatırım indirimi istisnasından %100 oranında yararlanmış ve buna karşılık 3.032 TL tutarında yatırım indirimi stopajı tahakkuk ettirmiş ve 2011 yılı kurumlar vergisi beyannamesi düzenlenirken indirim konusu yapmış olduğu ancak finansal tabloların yayınlanma tarihindeki belirsizlik nedeniyle 31 Aralık 2011 tarihli finansal tablolara yansıtamamış olduğu yatırım indirimi istisnasının 1.276 TL tutarındaki vergi avantajını 31 Mart 2012 tarihli finansal tablolarda “cari vergi karşılığı” hesabında gelir olarak muhasebeleştirmiştir. Grup, kullanılmamış yatırım indirimleri ile ilgili olarak ertelenmiş vergi varlığı muhasebeleştirdiğinden, 2011 yılında kurumlar vergisi beyannamesi düzenlenirken yararlanılan yatırım indirimi istisnası tutarında kullanılmayan yatırım indirimlerini azaltmış ve cari dönemde aynı tutarda ertelenmiş vergi gideri kaydetmiş olup bu uygulamanın net dönem karı üzerinde etkisi olmamıştır.

Bu çerçevede, Grup’un kalan yatırım indirimi hakkını ileride kurum kazancından indirim tabi tutabileceği göz önünde bulundurularak 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla ilişikteki konsolide finansal tablolarda kalan yatırım indirimi üzerinden 475 TL tutarında ertelenmiş vergi varlığı hesaplanarak kayıtlara alınmıştır (31 Aralık 2011: 1.826 TL).

GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA
VE DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

11 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

31 Mart 2012 ve 31 Mart 2011 tarihlerinde sona eren dönemlere ait gelir tablosundaki gelir vergisi karşılığı, aşağıda mutabakatı yapıldığı üzere vergiden önceki kara yasal vergi oranı uygulanarak hesaplanan tutarlardan farklıdır:

	<u>31 Mart 2012</u>	<u>31 Mart 2011</u>
	<u>Tutar</u>	<u>Tutar</u>
Raporlanan vergi öncesi kar	21.946	27.275
Raporlanan vergi öncesi kar üzerinden hesaplanan Vergi	(4.389)	(5.455)
<i>Kalıcı farklar:</i>		
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(4)	(16)
Diğer	(692)	310
Vergi geliri / (gideri)	<u>(5.085)</u>	<u>(5.161)</u>

31 Mart 2012 ve 31 Mart 2011 tarihlerinde sona eren dönemlere ait konsolide gelir tablosunda yer alan vergi giderleri aşağıda özetlenmiştir:

	<u>31 Mart 2012</u>	<u>31 Mart 2011</u>
Cari kurumlar vergisi karşılığı	-	3.810
Önceki dönem kurumlar vergisi ile ilgili düzeltme	(1.276)	-
Yatırım indirimi stopajı karşılığı	3.032	-
Ertelenen vergi gideri / (geliri)	3.329	1.351
	<u>5.085</u>	<u>5.161</u>

Grup ertelenen gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinde Raporlama Standartları ve Vergi Usul Kanunu arasındaki farklı değerlendirmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır.

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla ödenecek kurumlar vergisi aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	-	13.593
Yatırım indirimi stopaj karşılığı	3.032	-
Eksi: Peşin ödenen kurumlar vergisi (*)	(1.309)	(9.866)
Ödenecek kurumlar vergisi (Not 16)	<u>1.723</u>	<u>3.727</u>

(*) İlgili tutar yatırım indirimi stopajı ile ilgili önceki dönemde fazladan ödenen 1.276 TL’yi de içermektedir.

GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA
VE DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

11 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, geçici farklar üzerinden hesaplanan ve ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012		31 Aralık 2011	
	Varlıklar	Yükümlülükler	Varlıklar	Yükümlülükler
Finansal kiralama işlemlerinden doğan farkların etkisi	-	(715)	-	(776)
Şüpheli kiralama alacakları karşılığı	13.401	-	11.730	-
Türev finansal araçlar değerlendirme farkları	142	-	206	-
Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı	471	-	396	-
Maddi ve maddi olmayan varlıklar üzerindeki geçici farklar	-	(11.462)	-	(11.282)
Alınan kredilerin değerlendirme farkı	-	(118)	-	(248)
Finansal kiralama faiz gelir reeskontları	-	(2.913)	-	(2.613)
Taşınabilir geçmiş yıl zararı	3.125	-	4.679	-
Yatırım indirimi etkisi	475	-	1.826	-
Diğer geçici farklar	-	(458)	1.359	-
Ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü)	17.614	(15.666)	20.196	(14.919)

Ertelenmiş vergi varlığı ve ertelenmiş vergi yükümlülüğü, yasal olarak vergi varlıkları ve vergi yükümlülüklerinin mahsuplaştırılmasına ilişkin bir yasal hak olması ve ertelenmiş vergilerin aynı mali otoriteye bağlı olması durumunda mahsuplaştırılabilir. 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla, aşağıdaki tutarlar mahsuplaştırma işlemi yapıldıktan sonra konsolide finansal tablolarda gösterilmiştir:

	31 Mart 2012			31 Aralık 2011		
	Brüt	Mahsuplaştırma	Net	Brüt	Mahsuplaştırma	Net
Ertelenmiş vergi varlığı	17.614	(8.558)	9.056	20.196	(9.555)	10.641
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	(15.666)	8.558	(7.108)	(14.919)	9.555	(5.364)

GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA
VE DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

11 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla, ertelenmiş vergi (varlığı) / yükümlülüğü hareketi aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012	31 Mart 2011
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	5.277	22.074
Ödenen vergilerden yatırım indirimine istinaden geri alınan kısım (*)	-	(6.324)
Gelir tablosuna yansıtılan	(3.329)	(1.351)
Kapanış bakiyesi	1.948	14.399

(*) Anayasa Mahkemesi, 8 Ocak 2010 tarihli resmi gazetede yayınlanan kararlarla yatırım indirimi ile ilgili yasal düzenlemeyi iptal etmiş ve süre sınırlamasını kaldırmıştır. Grup, 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla hesaplanan gelir vergisini ödemiş olup yapılan değişikliğin 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla geçerli olmasından dolayı ödenen vergi tutarının tahsili için dava açmıştır. Davaların tümü Grup lehine sonuçlanmış, Grup 2011 yılında 6.324 TL tahsil etmiştir.

12 DİĞER AKTİFLER

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, diğer aktiflerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012		31 Aralık 2011	
	TP	YP	TP	YP
İndirilebilir KDV	114.800	-	124.988	-
Sigorta alacakları	11.878	13.826	11.364	14.760
Peşin ödenen giderler	18.532	-	17.184	-
Diğer alacaklar	3.665	-	4.109	6.492
Verilen depozitolar	-	7.674	-	-
Diğer	698	-	551	-
	149.573	21.500	158.196	21.252

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla peşin ödenen giderlerin 18.486 TL tutarındaki kısmı faaliyet kiralamasında kullanılan motorlu taşıtlar için peşin ödenen kasko tutarlarından oluşmaktadır (31 Aralık 2011: 17.128 TL).

Diğer alacaklar bakiyesi, finansal kiralama kontratı imzalandıktan sonra oluşan ve müşterilerden tahsil edilecek masraf kalemlerinden oluşmaktadır.

Grup yönetimi, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla bir finansal kiralama işlemi ile ilgili devam etmekte olan bir davaya istinaden vermiş olduğu 7.944 TL depozito tutarı için, öngördüğü tahsilat riski nedeniyle karşılık ayırmıştır. Ancak 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla uzman görüşleri de dikkate alınarak tahsilat riskinin ortadan kalktığı kanaati ile karşılık iptal edilmiştir.

GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA
VE DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

13 ALINAN KREDİLER

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, alınan kredilerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012		31 Aralık 2011	
	TP	YP	TP	YP
Yurtiçi bankalar	405.152	855.020	500.810	896.396
Yurtdışı bankalar	94.493	931.141	241.123	660.883
	499.645	1.786.161	741.933	1.557.279

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla, alınan kredilerin detayı aşağıdaki gibidir:

	Orijinal Tutar	Ortalama faiz oranı (%)	Kayıtlı değeri			Toplam
			3 aya Kadar	3 ay ile 1 yıl arası	1 yıl ve üzeri	
Yurtiçi banka kredileri						
Sabit faizli krediler:						
TL (Bin)	405.152	12,45	405.152	-	-	405.152
AVRO (Bin)	192.087	5,28	120.434	269.010	65.111	454.555
ABD\$ (Bin)	202.803	6,06	-	359.549	-	359.549
Değişken faizli krediler						
AVRO (Bin)	17.290	Euribor + 3,20	12.072	28.844	-	40.916
Toplam yurtiçi banka kredileri			537.658	657.403	65.111	1.260.172
Yurtdışı banka kredileri						
Sabit faizli krediler:						
TL (Bin)	94.493	10,97	94.493	-	-	94.493
AVRO (Bin)	47.473	5,90	-	112.339	-	112.339
ABD\$ (Bin)	118.637	5,41	-	165.851	44.481	210.332
GBP (Bin)	10.063	6,40	-	28.546	-	28.546
Değişken faizli krediler						
AVRO (Bin)	162.708	Euribor + 1,85	7.190	248.653	129.189	385.032
ABD\$ (Bin)	109.928	Libor + 1,50	-	3.309	191.583	194.892
Toplam yurtdışı banka kredileri			101.683	558.698	365.253	1.025.634
Toplam banka kredileri			639.341	1.216.101	430.364	2.285.806

GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA
VE DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

13 ALINAN KREDİLER (Devamı)

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, alınan kredilerin detayı aşağıdaki gibidir:

	Orijinal tutar	Ortalama faiz oranı (%)	Kayıtlı değeri			Toplam
			3 aya kadar	3 ay ile 1 yıl arası	1 yıl ve üzeri	
Yurtiçi banka kredileri						
Sabit faizli krediler:						
TL(Bin)	500.810	15,04	500.810	-	-	500.810
AVRO (Bin)	230.032	4,24	188.907	326.509	46.737	562.153
ABD\$ (Bin)	146.831	6,19	2.950	274.399	-	277.349
Değişken faizli krediler:						
Avro Bin TL	23.281	Euribor + 2,65	1.642	12.657	42.595	56.894
Toplam yurtiçi banka kredileri			694.309	613.565	89.332	1.397.206
Yurtdışı banka kredileri						
Sabit faizli krediler:						
TL (Bin)	241.122	12,19	241.122	-	-	241.122
AVRO (Bin)	26.912	3,82	58.267	7.501	-	65.768
ABD\$ (Bin)	25.551	2,00	-	48.263	-	48.263
Değişken faizli krediler						
AVRO (Bin)	143.126	Euribor + 1,88	30.518	279.304	39.952	349.774
ABD\$ (Bin)	104.336	Libor + 1,96	8.165	27.494	161.420	197.079
Toplam yurtdışı banka kredileri			338.072	362.562	201.372	902.006
Toplam banka kredileri			1.032.381	976.127	290.704	2.299.212

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla alınan kredilerinin geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
2012	1.385.099	2.008.508
2013	643.915	172.572
2014 ve sonrası	256.792	118.132
	2.285.806	2.299.212

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla, European Investment Bank’tan 236.640 TL tutarında (100.000.000 AVRO tutarında sendikasyon kredisi) kullanılan kredisi teminatlolu olup bu teminatlar, Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA), Türk Halk Bankası A.Ş. ve Türkiye İş Bankası A.Ş.’den temin edilmiştir (31 Aralık 2011: 244.380 TL olup bu teminatlar Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA), Türk Halk Bankası A.Ş. ve Türkiye İş Bankası A.Ş.’den temin edilmiştir).

GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA
VE DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

14 MUHTELİF BORÇLAR

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, muhtelif borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012		31 Aralık 2011	
	TP	YP	TP	YP
Ticari borçlar	21.385	50.790	34.699	40.142
	21.385	50.790	34.699	40.142

Ticari borçlar, finansal ve faaliyet kiralaması için yapılan varlık alımlarıyla ilgili olan yurtiçi ve yurtdışı satıcı borçlarından oluşmaktadır.

15 DİĞER YABANCI KAYNAKLAR

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, diğer yabancı kaynakların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012		31 Aralık 2011	
	TP	YP	TP	YP
Alınan avanslar	9.930	42.210	9.339	44.108
	9.930	42.210	9.339	44.108

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, alınan avanslar müşterilerden finansal kiralama sözleşmeleri nedeniyle alınan avanslardan oluşmaktadır.

16 ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, ödenecek vergi ve yükümlülüklerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012		31 Aralık 2011	
	TP	YP	TP	YP
Kurumlar vergisi (Not 11)	1.723	-	3.727	-
Ödenecek vergi, resim ve harçlar	806	-	974	-
	2.529	-	4.701	-

17 BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, borç ve gider karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012		31 Aralık 2011	
	TP	YP	TP	YP
Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı	3.194	-	5.050	-
Diğer	924	886	29	1.325
	4.118	886	5.079	1.325

GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA
VE DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

17 BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI (Devamı)

Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı

Türkiye’de mevcut kanunlar ve toplu iş sözleşmeleri hükümlerine göre kıdem tazminatı, emeklilik veya işten çıkarılma durumunda ödenmektedir. Güncellenmiş olan TMS 19 *Çalışanlara Sağlanan Faydalar* Standardı (“TMS 19”) uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir.

Bilançoda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğması beklenen yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve finansal tablolara yansıtılmıştır. Hesaplanan tüm aktüeryal kazançlar ve kayıplar gelir tablosuna yansıtılmıştır.

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	227	166
Dönem içinde ödenen	-	(22)
Hizmet maliyeti	92	30
Faiz maliyeti	13	2
Kapanış bakiyesi, 31 Mart	332	176

İzin karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	1.800	1.441
Cari dönemde ayrılan karşılık tutarı	290	159
Kapanış bakiyesi, 31 Mart	2.090	1.600

Prim karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	3.023	2.470
Ödenen prim tutarı	(2.978)	(2.610)
Dönem içinde ayrılan	727	765
Kapanış bakiyesi, 31 Mart	772	625

Diğer karşılıklar

Diğer karşılıklar, 886 TL tutarında aleyhe açılan dava karşılığı (31 Aralık 2011: 788 TL) ve 924 TL tutarında diğer gider karşılıklarını içermektedir (31 Aralık 2011: 566 TL).

GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA
VE DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

18 ÖZKAYNAKLAR

18.1 Ödenmiş Sermaye

Grup’un 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2012</u>		<u>31 Aralık 2011</u>	
	<u>Tutar</u>	<u>Ortaklık payı (%)</u>	<u>Tutar</u>	<u>Ortaklık payı (%)</u>
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.(*)	72.970	99,96	72.970	99,96
Garanti Faktoring Hizmetleri A.Ş.(*)	-	-	-	-
Doğuş Holding A.Ş.	18	0,03	18	0,03
Doğuş Araştırma Geliştirme ve Müşavirlik Hizmetleri A.Ş.	12	0,01	12	0,01
Doğuş Nakliyat ve Ticaret A.Ş.	<1	-	<1	-
Sermaye	73.000	100,00	73.000	100,00

(*) Grup’un ödenmiş sermayesinde %5,86’lık payı temsil eden 4.278 TL nominal değerdeki hisse senetleri 5 Aralık 2011 tarihinde Türkiye Garanti Bankası A.Ş. tarafından Garanti Faktoring Hizmetleri A.Ş.’den satın alınmıştır.

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla, Grup’un çıkarılmış 0,1 Kr (31 Aralık 2011: 0,1 Kr) değerinde 73.000.000.000 adet (31 Aralık 2011: 73.000.000.000 adet) imtiyazsız hisse senedi bulunmaktadır.

18.2 Sermaye Yedekleri

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, 539 TL tutarındaki sermaye yedekleri, Grup’un ödenmiş sermayesine ilişkin enflasyon düzeltme farklarını içermektedir.

18.3 Kar Yedekleri

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla, Grup’un kar yedekleri 17.566 TL tutarındaki birinci tertip yasal yedekten ve 319.350 TL tutarındaki olağanüstü yedeklerden oluşmaktadır (31 Aralık 2011: 17.566 TL tutarında birinci tertip yasal yedek ve 319.350 TL tutarında olağanüstü yedek).

18.4 Geçmiş Yıl Karları

Grup’un 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, geçmiş yıl karları sırasıyla 85.869 TL ve 6.368 TL’dir.

18.5 Kar Dağıtım

Kanuni defterlerdeki birikmiş karlar, aşağıda belirtilen kanuni yedeklerle ilgili hüküm haricinde dağıtılabilmektedir.

Türk Ticaret Kanunu’na göre yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu’na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş sermayesinin %20’sine ulaşılıncaya kadar, kanuni net karın %5’i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5’ini aşan dağıtılan karın % 10’udur. Türk Ticaret Kanunu’na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50’sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA
VE DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

19 ESAS FAALİYET GİDERLERİ

19.1 Personel Giderleri

31 Mart 2012 ve 31 Mart 2011 tarihlerinde sona eren yıllarda esas faaliyet giderleri içinde yer alan personel giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012	31 Mart 2011
Maaş ve ücretler	4.014	3.990
Zorunlu sosyal sigorta ve diğer katkı payı giderleri	163	126
Diğer personel giderleri	936	677
	5.113	4.793

19.2 Genel İşletme Giderleri

31 Mart 2012 ve 31 Mart 2011 tarihlerinde sona eren yıllarda esas faaliyet giderleri içinde yer alan genel işletme giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012	31 Mart 2011
Amortisman giderleri	8.463	5.680
Müşteri yönlendirme komisyon giderleri	2.495	3.317
Seyahat giderleri	57	62
Ulaşım giderleri	270	249
Sigorta giderleri	2.769	2.344
Vergi, resim ve harç giderleri	1.507	1.170
Haberleşme giderleri	109	129
Bakım ve onarım giderleri	2.234	2.166
Reklam ve pazarlama giderleri	238	126
Danışmanlık giderleri	188	152
Elektrik, su ve doğalgaz giderleri	79	85
Temizlik, kırtasiye ve mutfak giderleri	90	77
Kira giderleri	85	78
Bilgisayar yazılım destek giderleri	5	182
Diğer	175	208
	18.764	16.025

GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA
VE DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

20 DİĞER FAALİYET GELİRLERİ

31 Mart 2012 ve 31 Mart 2011 tarihlerinde sona eren yıllarda diğer faaliyet gelirlerinin içinde yer alan diğer gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012	31 Mart 2011
İptal edilen özel karşılık geliri	2.875	3.373
İptal edilen teminat karşılık geliri	7.845	-
Finansal kiralama sözleşmeleri revizyon geliri	736	5.632
Gayrimenkul kira gelirleri	132	123
Finansal kiralama sözleşmeleri sembolik kira geliri	54	63
Finansal kiralama sözleşmeleri mülkiyet devir gelirleri	37	34
Pert ekipman satış gelirleri	49	302
Maddi duran varlık satış karları	2.585	1.429
Diğer	1.805	2.009
	16.118	12.965

21 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, ilişkili taraflardan alacak ve borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012		31 Aralık 2011	
	TP	YP	TP	YP
<u>Banka bakiyeleri</u>				
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	1.164	2.143	3.223	2.715
Garantibank International N.V.	1	-	1	2
	1.165	2.143	3.224	2.717

	31 Mart 2012		31 Aralık 2011	
	TP	YP	TP	YP
<u>İlişkili şirketlerden alacaklar</u>				
A Yapım Radyo ve Televizyon Yayıncılığı A.Ş.	2.404	79	2.660	3
Körfez Havacılık Turizm ve Ticaret A.Ş.	-	2.920	-	3.369
NTV Radyo ve Televizyon Yayıncılığı A.Ş.	22.738	167	22.621	284
Doğuş İnşaat ve Ticaret A.Ş.	1	-	-	88
Doğuş Yayın Grubu A.Ş.	28.326	-	30.006	805
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	24	5	84	5
E Elektronik Bahis Oyunları A.Ş.	132	-	232	-
İkibinondokuz Radyoculuk ve Sanat Org. A.Ş.	-	-	-	2
NTV Avrupa Yayıncılık A.Ş.	1.231	-	1.363	-
Enformasyon Reklamcılık ve Filmcilik San. ve Tic. A.Ş.	6.730	1	7.114	1
Datmar Turizm A.Ş.	-	9	-	3.649
Garanti Turizm Yatırım ve İşletme A.Ş.	-	520	-	577
D Tay Sağlıklı Yaşam ve Danışmanlık Hizmetleri A.Ş.	-	282	-	300
Garanti Ödeme Sistemleri A.Ş.	1.475	-	-	-
Diğer	401	-	77	2
	63.462	3.983	64.157	9.085

GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA
VE DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

21 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

Alınan Krediler	31 Mart 2012		31 Aralık 2011	
	TP	YP	TP	YP
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	109.608	89.023	15.589	222.124
Garanti Bank International NV	-	126.927	80.502	-
	109.608	215.950	96.091	222.124

İlişkili şirketlere borçlar	31 Mart 2012		31 Aralık 2011	
	TP	YP	TP	YP
Doğuş Otomotiv Servis ve Tic. A.Ş.	-	-	3.255	-
Diğer	15	-	3	-
	15	-	3.258	-

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerinde sona eren yıllarda ilişkili taraflarla yapılan işlemler sonucu oluşan gelir ve giderler aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
Gelir		
Finansal kiralama gelirleri	2.337	482
Faaliyet kiralama gelirleri	1.652	3.199
Vadeli mevduat faiz gelirleri	8	2.453
Sigorta aracılık komisyonu gelirleri	-	970
Kira gelirleri	136	147
Gider		
Müşteri bulma komisyon giderleri	(2.185)	(2.545)
Kredi faiz giderleri	(8.676)	(4.496)
Reklam giderleri	-	-
Sigorta giderleri	-	-
Tamir, bakım gideri	(1)	(167)
Kira giderleri	(199)	(183)
Diğer faaliyet giderleri	-	-
Araç satın alma maliyeti	(5.939)	(4.065)

Üst yönetim kadrosuna ait ücretler ve menfaatler toplamı:

Grup'un 31 Mart 2012 tarihinde sona eren dönemde yönetim kurulu ve üst yönetime sağladığı ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 1.921 TL'dir (31 Mart 2011: 1.954 TL).

GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA
VE DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

21 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, ilişkili taraflar ile yapılan finansal kiralama sözleşmelerinden kalan tutarların orijinal para birimlerine göre (TL karşılığı olarak) detayları aşağıdaki gibidir.

	31 Mart 2012		31 Aralık 2011	
	<u>Anapara</u>	<u>Brüt finansal kiralama alacağı</u>	<u>Anapara</u>	<u>Brüt finansal kiralama alacağı</u>
ABD \$	3.101	3.379	3.657	3.687
Avro	881	966	5.427	5.440
TL	61.505	76.058	63.924	64.011

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, ilişkili taraflar ile yapılan faaliyet kiralaması sözleşmelerinden kalan tutarların orijinal para birimlerine göre (TL karşılığı olarak) detayları aşağıdaki gibidir.

	31 Mart 2012			31 Aralık 2011		
	<u>Orijinal Para Birimi</u>	<u>TL</u>		<u>Orijinal Para Birimi</u>	<u>TL</u>	
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	Avro	15.494	36.665	Avro	13.706	33.496
Garanti Bilişim Teknolojisi ve Tic. A.Ş.	Avro	1.401	3.315	Avro	1.076	2.630
Garanti Faktoring Hizmetleri A.Ş.	Avro	781	1.848	Avro	808	1.975
Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.	Avro	633	1.498	Avro	719	1.758
Garanti Ödeme Sistemleri A.Ş.	Avro	861	2.037	Avro	629	1.538
Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.	Avro	341	807	Avro	406	992
Doğuş Yayın Grubu A.Ş.	Avro	317	750	Avro	236	578
Garanti Bilişim Teknolojisi ve Tic. A.Ş.	TL	19	19	TL	95	95
Garanti Konut Finansmanı Danışmanlık Hizmetleri A.Ş.	Avro	207	490	Avro	230	562
Garanti Hizmet Yönetimi A.Ş.	Avro	108	256	Avro	128	314

GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA
VE DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

22 KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

22.1 Alınan Teminatlar

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, Grup’un finansal kiralama alacaklarına karşılık aldığı teminatların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012		31 Aralık 2011	
	TP	YP	TP	YP
İpotekler	228.375	595.733	231.774	606.843
Tedarikçilerin geri alım garantisi	31.097	139.240	5.597	132.190
Teminat mektubu	322	3.976	622	4.431
Menkul Rehni	29.382	561	22.786	593
Nakit blokaj	3.829	2.477	3.858	2.211
İşletme Rehni	4.495	592	4.525	611
Kredi Garanti Fonu	-	-	6	331
Diğer	-	-	1.261	2.214
	297.500	742.579	270.429	749.424

22.2 Verilen Teminatlar

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, verilen teminatlar aşağıda yer alan kuruluşlara verilen teminat mektuplarından oluşmaktadır:

	31 Mart 2012		31 Aralık 2011	
	TP	YP	TP	YP
Sendikasyon kredisi kullanımı için bankalara verilen teminat mektupları	-	236.640	-	244.380
Mahkemelere verilen teminat mektupları	11.667	-	10.564	-
Diğer	3.486	1.855	3.486	-
	15.153	238.945	14.050	244.380

22.3 Taahhütler

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, Grup’un cayılmaz taahhütleri finansal kiralamaya konu edilen maddi duran varlık alımları nedeniyle kullandığı akreditif tutarlarından oluşmaktadır.

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
AVRO	43.606	28.401
ABD\$	18.587	13.280
GBP	1.146	-
	63.339	41.681

GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA
VE DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

22 KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

22.4 Türev Finansal Araçlar

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, Grup’un swap ve vadeli döviz alım-satım işlemlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

		31 Mart 2012		31 Aralık 2011	
		Orijinal	TL	Orijinal	TL
		Para Birimi	Karşılığı	Para Birimi	Karşılığı
<i>Para swap ve vadeli</i>	Avro (Bin)	23.450	55.492	39.522	96.584
<i>döviz alım işlemleri</i>	TL (Bin)	82.412	82.412	318.253	318.253
	ABD \$ (Bin)	340	603	-	-
	JPY (Bin)	78.195	1.686	41.725	1.016
	GBP (Bin)	10.175	28.862	175	510
Toplam alımlar		169.055		416.363	

		31 Mart 2012		31 Aralık 2011	
		Orijinal	TL	Orijinal	TL
		Para Birimi	Karşılığı	Para Birimi	Karşılığı
<i>Para swap ve vadeli</i>	Avro (Bin)	23.384	55.336	336	821
<i>döviz satım işlemleri</i>	TL (Bin)	55.944	55.944	318	318
	ABD \$ (Bin)	26.501	46.984	174.294	329.223
	JPY (Bin)	422.091	9.103	503.650	12.259
	GBP (Bin)	430	1.220	275	802
Toplam satışlar		168.587		343.423	

Ayrıca Grup’un vadesi 6 Ağustos 2013 olan iki adet faiz takası sözleşmesi bulunmaktadır. Bu sözleşmelerin nominal tutarları 7.500.000 ABD Doları, sabitlenen faiz oranları ise %0,80’dir.

	31 Mart 2012		31 Aralık 2011	
	TP	YP	TP	YP
Para swap alım işlemleri	29.303	85.587	318.075	97.024
Para swap satım işlemleri	55.944	58.949	-	342.164
Vadeli döviz alım işlemleri	53.109	1.056	178	1.086
Vadeli döviz satım işlemleri	-	53.694	318	941
Faiz swap alım işlemleri	-	26.594	-	28.334
Faiz swap satım işlemleri	-	26.594	-	28.334
	138.356	252.474	318.571	497.883

23 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

23.1 Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları

Grup faaliyetleri sırasında aşağıdaki çeşitli risklere maruz kalmaktadır:

Kredi Riski

Likidite Riski

Piyasa Riski

Bu not Grup’un yukarıda bahsedilen risklere maruz kalması durumunda, Grup’un bu risklerin yönetimindeki hedefleri, politikaları ve süreçleri hakkında bilgi vermek amaçlı sunulmuştur. Şirket Yönetim Kurulu, Şirket’in risk yönetimi çerçevesinin kurulmasından ve gözetiminden genel olarak sorumludur.

GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA
VE DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

23 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
(Devamı)

23.1 Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları (Devamı)

Piyasa Riski

Grup’un risk yönetimi politikaları Grup’un maruz kalabileceği riskleri belirlemek ve maruz kalabileceği riskleri analiz etmek için oluşturulmuştur. Risk yönetimi politikalarının amacı Grup’un riskleri için uygun risk limit kontrolleri oluşturmak, riskleri izlemek ve limitlere bağlı kalmaktır. Grup çeşitli eğitim ve yönetim standartları ve süreçleri yoluyla, disiplinli ve yapıcı bir kontrol ortamı yaratarak, tüm çalışanların rollerini ve sorumluluklarını anlamasına yardımcı olmaktadır.

23.1.1 Kredi riski

Grup kiralama işlemlerinden dolayı kredi riskine maruz kalmaktadır. Grup’un Kredi İzleme ve Krediler departmanları kredi riskinin yönetiminden sorumludur. Grup finansal varlıkları için belirli miktarda teminat talep etmektedir. Yönetimin mevcut bir kredi politikası vardır ve kredi riski sürekli olarak takip edilmektedir. Tüm önemli kredilerde kredi değerlendirmeleri yapılmaktadır. Öte yandan, Grup’un kredi riskini takip etmek amacıyla kullanmakta olduğu özel bir bilgisayar programı da mevcuttur.

Bilanço tarihi itibarıyla, Grup’un kredi riski belirli bir sektör veya coğrafi bölgede yoğunlaşmamıştır. Grup’un maksimum kredi riski her finansal varlığın konsolide bilançoda gösterilen kayıtlı değeri kadardır.

23.1.2 Likidite riski

Likidite riski, Grup’un faaliyetlerinin fonlanması sırasında ortaya çıkmaktadır. Bu risk, Grup’un varlıklarını hem uygun vade ve oranlarda fonlayamama hem de bir varlığı makul bir fiyat ve uygun bir zaman dilimi içinde likit duruma getirememesi risklerini kapsamaktadır. Grup bankalar aracılığıyla fonlama ihtiyacını karşılamaktadır. Grup hedeflerine ulaşmak için gerekli olan fon kaynaklarındaki değişimleri belirlemek ve seyrini izlemek suretiyle sürekli olarak likidite riskini değerlendirmektedir.

Grup, ilişikteki finansal tablolarda konsolide edilen bağlı ortaklığı olan Garanti Filo’nun likidite pozisyonunu (hem yabancı para pozisyonunu hem de aktif ve pasiflerinin vadelerinin birbiri ile eşleşmesini), Garanti Filo’nun faaliyet kiralaması sözleşmelerinden kaynaklanan ve gelecekte kayıtlara alınacak olan faaliyet kiralama alacaklarını da dikkate alarak takip etmekte ve yönetmektedir (İleri tarihli faaliyet kiralama alacaklarının vadelerine göre dağılımı için Not 8’e bakınız).

23.1.3 Piyasa riski

Tüm alım satım amaçlı finansal araçlar piyasa riskine maruz kalmaktadır. Söz konusu risk, pazardaki fiyat değişmelerinin finansal varlığın değerini düşürmesi riski şeklinde ifade edilebilir. Bütün finansal araçlar gerçeğe uygun değerle kaydedilir ve pazardaki fiyat değişmeleri ticari geliri etkilemektedir.

Grup alım satım amaçlı araçlar kullanarak değişen pazar koşullarına göre kendisini koruma altına almaktadır. Piyasa riski Grup üst yönetiminin belirlediği limitlerde, türev araçları alıp satılarak ve risk önleyici pozisyonlar alınarak yönetilmektedir.

(i) Döviz kuru riski

Grup, yabancı para birimleri ile gerçekleştirdiği işlemlerden (finansal kiralama faaliyetleri ve banka kredileri gibi) dolayı yabancı para riski taşımaktadır. Grup’un konsolide finansal tabloları TL bazında hazırlandığından dolayı, söz konusu konsolide finansal tablolar yabancı para birimlerinin TL karşısında dalgalanmasından etkilenmektedir. Grup yabancı para riskinden korunmak amacıyla türev işlemleri yapmaktadır.

GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA
VE DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

23 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
(Devamı)

23.1 Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları *(Devamı)*

23.1.3 Piyasa riski (Devamı)

(ii) Faiz oranı riski

Grup’un faaliyetleri, faizli varlıklar ve borçlarının farklı zaman veya miktarlarda itfa oldukları ya da yeniden fiyatlandırıldıklarında faiz oranlarındaki değişim riskine maruz kalmaktadır. Ayrıca Grup, Euribor oranı veya benzeri değişken faiz oranları içeren varlık ve borçları ve bunların yeniden fiyatlandırılması nedeniyle de faiz oranı riskine maruz kalmaktadır. Grup’un temel stratejileriyle tutarlı olan piyasa faiz oranları dikkate alındığında risk yönetim faaliyetleri, net faiz gelirini en iyi duruma getirmeyi hedeflemektedir.

GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

23. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

23.2 Risk Yönetimi Açıklamaları

23.2.1 Kredi riski

31 Mart 2012	Kiralama Alacakları		Takipteki Alacaklar		Diğer aktifler		Bankalar	Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar	Sigorta Alacakları	Diğer Alacaklar
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf				
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	67.445	2.288.411	-	176.533	-	141.624	4.439	452	25.704	3.665
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	67.445	2.089.707	-	-	-	141.624	4.439	452	25.704	3.665
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların	-	198.704	-	-	-	-	-	-	-	-
-net defter değeri	-	198.704	-	-	-	-	-	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	150.801	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	176.533	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	2.544	-	235.581	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(2.544)	-	(59.048)	-	-	-	-	-	-
-Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	187.740	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

(*) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

23. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

23.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (Devamı)

23.2.1 Kredi riski(Devamı)

31 Aralık 2011	Kiralama Alacakları		Takipteki Alacaklar		Diğer aktifler		Bankalar	Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar	Sigorta Alacakları	Diğer Alacaklar
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf				
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	73.242	2.257.757	-	182.243	-	142.723	9.250	2.467	26.124	10.601
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	73.242	2.071.504	-	-	-	142.723	9.250	2.467	26.124	10.601
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların	-	186.253	-	-	-	-	-	-	-	-
-net defter değeri	-	186.253	-	-	-	-	-	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	130.983	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	182.243	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	2.315	-	232.937	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(2.315)	-	(50.694)	-	-	-	-	-	-
-Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	181.266	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA
VE DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

23 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
(Devamı)

23.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (Devamı)

23.2.1 Kredi riski (Devamı)

Finansal kiralama alacaklarının 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla sektörel dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012	%	31 Aralık 2011	%
İnşaat ve çimento	470.621	19	402.355	16
Ulaşım	283.123	11	302.643	12
Hizmet sektörü	313.423	12	318.036	13
Tekstil	292.776	12	263.648	11
Tarım	48.824	2	53.238	2
Otomotiv	110.286	4	114.581	5
Metal	97.702	4	91.481	4
Turizm	72.387	3	83.049	3
Gıda	114.811	5	106.258	4
Endüstriyel makine ve ekipman	113.126	4	107.889	4
Kağıt ürünleri	64.403	3	40.760	2
Bilişim teknolojileri	50.788	2	56.707	2
Plastik ürünleri	56.605	2	58.979	2
Madencilik	70.077	3	70.924	3
Kimyasal maddeler	47.218	2	45.886	2
Sağlık	69.878	3	74.110	3
Proje, mimarlık, mühendislik	51.358	2	15.117	1
Dayanıklı tüketim malları	31.300	1	31.677	1
Taş ve toprak ürünleri	37.080	1	41.545	2
Finansal kurumlar	2.302	0	52.424	2
Diğer	128.782	5	176.961	6
	2.526.870	100	2.508.268	100

GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA
VE DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

23 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
(Devamı)

23.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (Devamı)

23.2.2 Likidite riski

Aşağıdaki tablo, bilanço tarihi itibarıyla sözleşmenin vade tarihine kadar kalan dönemini baz alarak, Grup’un finansal yükümlülüklerinin, uygun vade gruplaması yaparak analizini sağlar. Tabloda belirtilen tutarlar sözleşmeye bağlı iskonto edilmemiş nakit akımlarıdır:

31 Mart 2012

Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	6 aydan kısa	6-12 ay arası	1-2 yıl arası	2-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	(2.410.121)	(2.495.096)	(896.414)	(1.100.254)	(289.050)	(195.890)	(13.490)
Alınan krediler	(2.285.806)	(2.370.781)	(875.229)	(1.080.816)	(256.891)	(153.229)	(4.616)
Muhtelif borçlar ve diğer yabancı kaynaklar	(124.315)	(124.315)	(21.185)	(19.438)	(32.159)	(42.661)	(8.874)

Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	6 aydan kısa	6-12 ay arası	1-2 yıl arası	2-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Finansal Yükümlülükler	468	468	468	-	-	-	-
Türev nakit girişleri	169.055	169.055	169.055	-	-	-	-
Türev nakit çıkışları	(168.587)	(168.587)	(168.587)	-	-	-	-

31 Aralık 2011

Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	6 aydan kısa	6-12 ay arası	1-2 yıl arası	2-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	(2.427.500)	(2.499.630)	(1.229.488)	(843.472)	(235.572)	(181.900)	(9.154)
Alınan krediler	(2.299.212)	(2.371.298)	(1.207.591)	(823.420)	(202.396)	(137.891)	-
Muhtelif borçlar ve diğer yabancı kaynaklar	(128.288)	(128.332)	(21.897)	(20.052)	(33.176)	(44.009)	(9.154)

Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	6 aydan kısa	6-12 ay arası	1-2 yıl arası	2-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Finansal Yükümlülükler	72.940	72.940	72.940	-	-	-	-
Türev nakit girişleri	416.363	416.363	416.363	-	-	-	-
Türev nakit çıkışları	(343.423)	(343.423)	(343.423)	-	-	-	-

GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA
VE DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

23 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
(Devamı)

23.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (Devamı)

23.2.3 Piyasa riski

23.2.3.1 Döviz kuru riski

Yabancı para riski, herhangi bir finansal aracın değerinin döviz kurundaki değişikliğe bağlı olarak değişmesinden doğan risktir. Grup, yabancı para bazlı borçlarından dolayı yabancı para riski taşımaktadır. Söz konusu riski oluşturan temel yabancı para birimleri Avro ve ABD Doları’dır. Grup’un konsolide finansal tabloları TL bazında hazırlandığından dolayı, söz konusu finansal tablolar yabancı para birimlerinin TL karşısında dalgalanmasından etkilenmektedir. 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Grup’un net açık pozisyonu aşağıdaki yabancı para bazlı varlıklar, borçlar ve yabancı para türev araçlarından kaynaklanmaktadır:

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla yabancı para cinsinden aktif ve pasifler, aşağıdaki gibidir:

	31Mart 2012	31 Aralık 2011
	(TL Tutarı)	(TL Tutarı)
A. Döviz cinsinden varlıklar	1.802.256	1.817.965
B. Döviz cinsinden yükümlülükler	(1.880.047)	(1.642.854)
C. Türev finansal araçlar	(26.000)	(244.995)
Net döviz pozisyonu (A+B+C)	(103.791)	(69.884)

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, Grup tarafından tutulan yabancı para varlıkların ve borçların kayıtlı tutarları yabancı para cinslerine göre (TL karşılığı olarak) aşağıdaki gibidir (alım satım amaçlı türev finansal varlık ve yükümlülükler aşağıdaki tabloya dahil edilmemiştir):

31 Mart 2012	ABD Doları	Avro	Diğer YP	Toplam
Varlıklar				
Bankalar	1.473	1.339	14	2.826
Finansal kiralama alacakları, net	832.589	936.275	9.066	1.777.930
Diğer aktifler	7.027	14.394	79	21.500
Toplam varlıklar	841.089	952.008	9.159	1.802.256
Yükümlülükler				
Alınan krediler	764.773	992.842	28.546	1.786.161
Muhtelif borçlar ve diğer yabancı kaynaklar	32.267	60.721	12	93.000
Karşılıklar	886	-	-	886
Toplam yükümlülükler	797.926	1.053.563	28.558	1.880.047
Net yabancı para pozisyonu	43.163	(101.555)	(19.399)	(77.791)
Türev finansal araçlar	(46.381)	156	20.225	(26.000)
Net pozisyon	(3.218)	(101.399)	826	(103.791)

GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA
VE DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

23 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
(Devamı)

23.2 Risk Yönetimi Açıklamaları *(Devamı)*

23.2.3 Piyasa riski *(Devamı)*

23.2.3.1 Döviz kuru riski *(Devamı)*

31 Aralık 2011

	ABD Doları	Avro	Diğer YP	Toplam
Varlıklar				
Bankalar	2.197	3.543	43	5.783
Finansal kiralama alacakları, net	861.757	915.485	13.688	1.790.930
Diğer aktifler	10.762	10.469	21	21.252
Toplam varlıklar	874.716	929.497	13.752	1.817.965
Yükümlülükler				
Alınan krediler	522.692	1.034.587	-	1.557.279
Muhtelif borçlar	26.716	57.520	14	84.250
Diğer yabancı kaynaklar	788	537	-	1.325
Toplam yükümlülükler	550.196	1.092.644	14	1.642.854
Net yabancı para pozisyonu	324.520	(163.147)	13.738	175.111
Türev finansal araçlar	(329.223)	95.763	(11.535)	(244.995)
Net pozisyon	(4.703)	(67.384)	2.203	(69.884)

Döviz kuru riski duyarlılık analizi

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla TL'nin aşağıda belirtilen döviz cinsleri karşısında %10 değer kaybetmesi vergi öncesi dönem karını 10.379 TL kadar artıracaktır (31 Aralık 2011: 6.988 TL kadar artacaktır). Bu analiz 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 itibarıyla tüm değişkenlerin sabit kalması varsayımı ile yapılmıştır.

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
ABD Doları	322	470
Avro	10.140	6.738
Diğer YP	(83)	(220)
Kar/(Zarar)	10.379	6.988

GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA
VE DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

23 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
(Devamı)

23.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (Devamı)

23.2.3 Piyasa riski(Devamı)

23.2.3.2 Faiz oranı riski

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, Grup’un faize duyarlı finansal araçları aşağıdaki gibidir:

	Kayıtlı Değer	
	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Sabit Faizli		
Vadeli mevduat	39	232
Finansal kiralama alacakları, net	2.526.870	2.508.268
Alınan krediler	1.664.966	1.695.465
Değişken Faizli		
Alınan krediler	620.840	603.747

Faiz oranı riski duyarlılık analizi

31 Mart 2012 tarihindeki değişken faizli enstrümanların yenileme tarihlerindeki faizi 100 baz puan daha yüksek/düşük olup diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, değişken faizli finansal araçlardan oluşan yüksek/düşük faiz gideri sonucu net dönem karı 6.208 TL (31 Aralık 2011: 6.037 TL) daha düşük/yüksek olacaktır.

Sermaye yönetimi

Grup, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını artırmayı hedeflemektedir.

Grup’un sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler Grup’un üst yönetimi tarafından değerlendirilir. Bu incelemeler sırasında üst yönetim sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilebilen riskleri değerlendirir ve Yönetim Kurulu’nun kararına bağlı olanları Yönetim Kurulu’nun değerlendirmesine sunar.

Grup’un genel stratejisi önceki dönemden bir farklılık göstermemektedir.

GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA
VE DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

24 FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

Grup finansal araçların gerçeğe uygun değerlerini, ulaşılabilen mevcut piyasa bilgilerini ve uygun değerlendirme metodlarını kullanarak hesaplamıştır. Ancak, tahmini gerçeğe uygun değeri bulabilmek için kanaat kullanmak gerektiğinden, gerçeğe uygun değer ölçümleri mevcut piyasa koşullarında oluşabilecek değerleri yansıtmayabilir.

Alınan kredilerin ve finansal kiralama alacaklarının gerçeğe uygun değeri, söz konusu finansal araçlara ait gelecekteki nakit akışlarının bilanço tarihinde geçerli olan piyasa faiz oranları ile bugünkü değerine indirgenmesi ile hesaplanmıştır. Grup yönetimi, nakit değerler, bankalar, diğer aktifler, muhtelif borçlar ve diğer yabancı kaynaklar gibi maliyet bedeli ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları nedeniyle kayıtlı değerlerine yaklaştığını öngörmektedir.

Gerçeğe Uygun ve Kayıtlı Değerler

Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar ve yükümlülükler gerçeğe uygun değerleriyle gösterilmektedir (Not 5).

	31 Mart 2012		31 Aralık 2011	
	Kayıtlı Değer	Gerçeğe uygun değer	Kayıtlı değer	Gerçeğe uygun değer
<i>İtfa edilmiş maliyet bedelleriyle taşınan finansal varlıklar</i>				
Finansal kiralama alacakları, net	2.526.870	2.677.072	2.508.268	2.594.201
Faaliyet kiralaması alacakları, net	5.519	5.519	4.974	4.974
Bankalar	4.439	4.439	9.250	9.250
<i>İtfa edilmiş maliyet bedelleriyle taşınan finansal yükümlülükler</i>				
Alınan krediler	2.285.806	2.281.443	2.299.212	2.195.781
Muhtelif borçlar ve diğer yabancı kaynaklar	124.315	124.315	128.288	128.288

Gerçeğe Uygun Değer Ölçümünün Sınıflandırılması

Aşağıdaki tabloda gerçeğe uygun değer ile değerlendirilen finansal araçların, değerlendirme yöntemleri verilmiştir. Seviyelere göre değerlendirme yöntemleri aşağıdaki şekilde tanımlanmıştır.

1. Seviye: Özdeş varlıklar ya da borçlar için aktif piyasalardaki kayıtlı (düzeltilmemiş) fiyatlar;
2. Seviye: 1. seviyede yer alan kayıtlı fiyatlar dışında kalan ve varlıklar ya da yükümlülükler açısından doğrudan (fiyatlar aracılığıyla) ya da dolaylı olarak (fiyatlardan türetilmek suretiyle) gözlemlenebilir nitelikteki veriler;
3. Seviye: Varlık ya da borçlara ilişkin olarak gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanmayan veriler (gözlemlenebilir nitelikte olmayan veriler).

GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA
VE DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

24 FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Gerçeğe Uygun Değer Ölçümünün Sınıflandırılması (Devamı)

Sınıflandırma, kullanılabilir olması durumunda gözlemlenebilir nitelikteki piyasa verilerinin kullanılmasını gerektirmektedir. Bu çerçevede gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülen finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer sınıflandırması aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012			
	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
<i>Finansal varlıklar:</i>				
Türev finansal varlıklar	-	452	-	452
Toplam finansal varlıklar	-	452	-	452
<i>Finansal yükümlülükler:</i>				
Türev finansal yükümlülükler	-	594	-	594
Toplam finansal yükümlülükler	-	594	-	594
	31 Aralık 2011			
	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
<i>Finansal varlıklar:</i>				
Türev finansal varlıklar	-	2.467	-	2.467
Toplam finansal varlıklar	-	2.467	-	2.467
<i>Finansal yükümlülükler:</i>				
Türev finansal yükümlülükler	-	3.488	-	3.488
Toplam finansal yükümlülükler	-	3.488	-	3.488

25. BİLANÇO SONRASI HUSUSLAR

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 2 Mayıs 2012 tarih ve 31/T-472 sayılı Kurul Kayıt Belgesine istinaden 2 yıl vadeli ve 75.000 TL nominal tutarındaki tahvil ihracını 10 Mayıs 2012 tarihinde tamamlamıştır. 7-8-9 Mayıs tarihlerinde gerçekleştirilen talep toplama işlemi sonucunda halka arz edilen toplam 75.000 TL nominal tutarındaki tahvillere yatırımcılardan toplam 77.201 TL nominal talep gelmiştir. 77.201 TL nominal tutarındaki talebin tamamı karşılanmıştır. Tahvilin;

-Basit Faiz Oranı %10,9934

-Bileşik Faiz Oranı %11,2964

-Satış Fiyatı 100 TL

-İlk Kupon Oranı %5,4817

-Anapara Geri Ödeme Tarihi 8 Mayıs 2014

olarak belirlenmiştir.