

BEYAZ FİLO OTO KİRALAMA A.Ş.

31 ARALIK TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

1 - GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Beyaz Filo Oto Kiralama A.Ş. ("Beyaz Filo" veya "Şirket") ve bağlı ortaklığı (toplu olarak "Grup") Ankara, Türkiye'de tescil olmuştur. Beyaz Filo'nun Macunköy, Ankara ve Cevizli, İstanbul'da ofisleri bulunmaktadır. Grup, Not 15'de belirtilen dört gerçek kişi tarafından birlikte kontrol edilmektedir.

Grup her marka motorlu aracın operasyonel filo kiralama hizmetini yürütmektedir. Grup hizmet aldığı tamir atölyelerinin yanı sıra ayrıca Ankara'da kendi filo ihtiyaçlarını karşılamak için motorlu taşıt tamir atölyesini kurmuştur. Grup, 2007 yılında Şaşmaz, Ankara'daki atölyesini Macunköy, Ankara'ya taşımış, 2008 yılında Cevizli İstanbul'da da yine kendi ihtiyaçları için ikinci bir atölye kurmuştur. Her iki atölye de Grup tarafından Haziran 2009 tarihinde ilişkili kuruluş olan Beyaz Sistem A.Ş.'nin bağlı ortaklığına devredilmiştir. 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla operasyonel kiralamada kullanılan araçların sayısı 5.574'dür (31 Aralık 2010: 5.837).

Şirket iki şirketin birleşmesinden oluşmuştur: Flap A.Ş. ("Flap") ve Beyaz Oto Kiralama, Turizm ve Sigortacılık A.Ş. ("Beyaz Oto"). Flap 1993 yılında, Beyaz Oto ise 2004 yılı sonunda kurulmuştur. Flap'ın iki temel faaliyeti bulunmaktadır; kongre organizasyonu ve filo kiralama. Beyaz Oto'ya Flap sahip olup, operasyonel filo kiralama amacıyla kurulmuş olmasına rağmen daha sonra aktivitelerini ikinci el araç satışına kadar genişletmiştir. 2006 yılında kongre organizasyonu faaliyeti söz konusu birleşmiş şirketten farklı bir şirket, Flap Kongre ve Toplantı Hizmetleri A.Ş. ("Flap Kongre"), olarak ayrılmış ve operasyonel filo kiralama faaliyeti ise Flap A.Ş.'de bırakılmış olup, şirketin ismi Beyaz Filo Oto Kiralama A.Ş. olarak değiştirilmiştir.

10 Temmuz 2007 tarihli, 37 no'lu Yönetim Kurulu kararına göre Şirket 250.000 TL sermayeli yeni bir şirkete, Beyaz Operasyonel Oto Kiralama A.Ş. ("bağlı ortaklık") yatırım yapmıştır. Bu karar 23 Temmuz 2007 tarihinde Ticaret Sicil Gazetesi'nde yayımlanmıştır. Buna bağlı olarak Şirket'in bağlı ortaklığı tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilmiştir (Dipnot 2.1.).

Şirket'in kayıtlı adresi aşağıdaki gibidir:

Beyaz Filo Oto Kiralama A.Ş.
Birlik Mahallesi
Şehit Kurbanı Akboğa Sokak No: 24
06610 Çankaya ANKARA
Tel: 312 4542000

Grup'un genel merkezi Ankara'da olup 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 92 personeli bulunmaktadır (31 Aralık 2010: 96).

BEYAZ FİLO OTO KİRALAMA A.Ş.

31 ARALIK TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN HAZIRLANMA ESASLARI

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1 Finansal Tabloların Hazırlanma İlkeleri

Beyaz Filo Oto Kiralama A.Ş.'nin konsolide finansal tabloları Sermaye Piyasası Kurulu'na ("SPK") kabul edilen finansal raporlama standartlarına ("SPK Finansal Raporlama Standartları") uygun olarak hazırlanmıştır.

SPK, Seri: XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ile işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları belirlemektedir. Bu tebliğe istinaden, işletmelerin finansal tablolarını Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na ("UMS/UFRS") göre hazırlamaları gerekmektedir. Ancak Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayımlananlardan farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu ("TMSK") tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS'ler uygulanacaktır. Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, TMSK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") esas alınacaktır.

Beyaz Filo Oto Kiralama A.Ş. ve bağlı ortaklığı, muhasebe kayıtlarının tutulmasında, Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), vergi mevzuatı ve Türkiye Cumhuriyeti Maliye Bakanlığı ("Maliye Bakanlığı") tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planı şartlarına uymaktadır ("Yasal kayıtlar"). Konsolide finansal tablolar, Beyaz Filo Oto Kiralama A.Ş. ve bağlı ortaklığının yasal kayıtlarına dayandırılarak ve farklı muhasebe politikaları benimsenerek düzenlenen finansal tablolarına SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir. Konsolide finansal tablolar gerçeğe uygun değerleri ile ölçülen varlık ve yükümlülükler dışında tarihi maliyet esasına göre hazırlanmıştır.

Konsolide finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan varlıklar ve yükümlülüklerin tutarlarını, şarta bağlı varlıkların ve yükümlülüklerin açıklanmasını ve hesap dönemi boyunca raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyebilecek tahmin ve varsayımların kullanılmasını gerektirmektedir. Bu tahmin ve varsayımlar, Grup yönetiminin mevcut olaylar ve işlemlere ilişkin en iyi bilgilerine dayanmasına rağmen, fiili sonuçlar varsayımlardan farklılık gösterebilir. Gelecek finansal raporlama döneminde, varlık ve yükümlülüklerin kayıtlı değerinde önemli düzeltmelere neden olabilecek tahmin ve varsayımlara Dipnot 2.5'de yer verilmiştir.

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK Finansal Raporlama Standartları'na uygun finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Dolayısıyla finansal tablolarda, 1 Ocak 2005 tarihinden başlamak kaydıyla, UMSK tarafından yayımlanmış 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardı ("UMS 29") uygulanmamıştır.

BEYAZ FİLO OTO KİRALAMA A.Ş.

31 ARALIK TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN HAZIRLANMA ESASLARI (Devamı)

Grup Muhasebesi

- (i) Konsolide finansal tablolar, (ii) ve (iv) bölümlerinde belirtilen esaslara göre hazırlanan, ana ortaklık Beyaz Filo ve bağlı ortaklığının hesaplarını içermektedir. Konsolidasyon kapsamına dahil edilen bağlı ortaklığın finansal tabloları Grup tarafından uygulanan muhasebe politikaları ve sunum biçimleri gözetilerek SPK Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak hazırlanmıştır.
- (ii) Bağlı Ortaklık, Grup'un doğrudan ve/veya dolaylı olarak sahip olunan hisseler neticesinde %50'den fazla oy hakkı bulunan şirketler ve Grup'un oy hakkı üzerinde kontrole sahip olduğu şirketler ya da %50'den fazla oy hakkına sahip olmamasına karşın, finansal ve işletme faaliyetleri üzerinde kontrole sahip olduğu şirketleri ifade eder.
- (iii) Bağlı Ortaklığın bilançosu ve gelir tablosu, tam konsolidasyon yöntemiyle konsolide edilmiş ve Şirket ve Bağlı Ortaklığının kayıtlı değerleri ile ilgili öz sermaye tutarları karşılıklı olarak birbirinden indirilmiştir. Şirket ve Bağlı Ortaklığının birbirleriyle ilişkileri sonucu oluşan grup içi işlemler ve bakiyeler konsolidasyon sırasında karşılıklı olarak indirilir. Şirket'in sahip olduğu Bağlı Ortaklığın hisse senedi maliyetleri ve bu hisse senetlerinden kaynaklanan temettüleri, sırasıyla özkaynaklar ve kapsamlı gelir tablosu hesaplarından netleştirilmiştir.
- (iv) Bağlı Ortaklık, kontrolün Şirket'e transferinden itibaren konsolidasyona dahil edilmekte ve kontrolün ortadan kalktığı tarihten itibaren de konsolidasyon kapsamından çıkarılmaktadır. Şirket tarafından uygulanan muhasebe politikaları ile uyum sağlamak amacıyla, gerektiğinde Bağlı Ortaklığın muhasebe politikalarında değişiklikler yapılmıştır.

Aşağıdaki tablo konsolide edilen bağlı ortaklığı ve Şirket'in 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla bu bağlı ortaklıktaki ortaklık payını ve etkin payını göstermektedir:

Bağlı ortaklık	Şirket'in doğrudan ve dolaylı ortaklık payı (%)	Etkin pay oranı (%)
Beyaz Operasyonel Oto Kiralama A.Ş.	99,99	99,99

Bağlı Ortaklık 8. Cd. No:1/2 06610 Birlik/Çankaya, Türkiye adresinde kayıtlı olup kamu ihalelerine iştirak etmesi için kurulmuştur.

2.1.2 Karşılaştırmalı bilgiler

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Grup'un cari dönem konsolide finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem konsolide finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır.

BEYAZ FİLO OTO KİRALAMA A.Ş.

31 ARALIK TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN HAZIRLANMA ESASLARI (Devamı)

2.2 Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler

- a) *1 Ocak 2011 tarihinde başlayan yıllık dönemler ve yine 1 Ocak 2011 tarihinde başlayan yıla ait ara dönemler için geçerli olan ve Grup'un finansal tabloları üzerinde etkisi olup uygulanan TMS/TFRS'lerdeki değişiklik ve yorumlar:*

UMS 24 (revize), "İlişkili Taraf Açıklamaları", 1 Ocak 2011 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Revize standart ilişkili taraf tanımını basitleştirmiştir ve tanıma açıklık getirmiştir. Ayrıca revize standart kamu iktisadi teşebbüslerinin diğer kamu iktisadi teşebbüsleri ve devlet ile olan tüm işlemlerini açıklama zorunluluğunu ortadan kaldırmıştır.

- b) *1 Ocak 2011 tarihinde başlayan yıllık dönemler ve yine 1 Ocak 2011 tarihinde başlayan yıla ait ara dönemler için geçerli olan ve Grup'un finansal tabloları üzerinde etkisi olmayan TMS/TFRS'lerdeki değişiklik ve yorumlar:*

UMS 32 (değişiklik), "Finansal Araçlar: Sunum", 1 Şubat 2010 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik, ihraç edenin fonksiyonel para birimi dışında bir para biriminde ihraç edilen hisse senetlerinin muhasebeleştirilmesine açıklık getirmektedir.

UFRYK 19, "Finansal Borçların Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlarla Ödenmesi", 1 Temmuz 2010 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Yorum, borçlu ve alacaklının bir finansal borcun koşullarını yeniden belirledikleri ve sonucunda ilgili borcun kısmen veya tamamen, borcunun alacaklıya ihraç edeceği özkaynağa dayalı finansal araçlarla ödenmesine karar verdikleri durumların nasıl muhasebeleştirileceğine açıklık getirmektedir.

UFRS 1 (değişiklik), "UFRS'nin İlk Defa Uygulanması", 1 Temmuz 2010 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik, UFRS 7'de yapılan değişikliklerle ilgili halihazırda UFRS kullananlara getirilen geçiş hükümleri ile ilgili benzer uygulamaları UFRS'yi ilk defa uygulayanlara da sağlamıştır.

UFRYK 14 (değişiklik), "Asgari Fonlama Gerekliliğinin Peşin Ödenmesi", 1 Ocak 2011 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik, en eski karşılaştırmalı dönemden başlamak üzere geriye dönük olarak uygulanır. Değişiklik, UFRYK 14'ün, "UMS 19 - Tanımlanmış Fayda Varlığının Sınırı, Asgari Fonlama Koşulları ve Bu Koşulların Birbiri İle Etkileşimi" üzerindeki beklenmeyen sonuçlarını düzeltmek üzere yapılmıştır.

UFRS'lerin geliştirilmesi projesi kapsamında, 2010 yılı içinde 6 tane standarda ve 1 tane yoruma değişiklik getirilmiştir. UFRS 1, UFRS 3, UFRS 7, UMS 27, UMSS 34 ve UFRYK 13.

- c) *Henüz yürürlüğe girmemiş ve Grup tarafından erken uygulanması benimsenmemiş standartlar:*

UFRS 7 (değişiklik), "Finansal Araçlar: Açıklamalar", 1 Temmuz 2011 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik, transfer işlemlerinde şeffaflığı arttırma ve finansal varlık transferleri ile ilgili maruz kalınan risklerin ve bu risklerin işletmenin finansal durumu üzerindeki etkilerinin daha iyi anlaşılması amacını taşımaktadır.

BEYAZ FİLO OTO KİRALAMA A.Ş.

31 ARALIK TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN HAZIRLANMA ESASLARI (Devamı)

UFRS 1 (değişiklik), "UFRS'nin İlk Defa Uygulanması", 1 Temmuz 2011 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik, bir işletmenin fonksiyonel para biriminin hiper enflasyona maruz kalması sebebiyle UFRS'lere uygunluk sağlayamadığı bir dönemin ardından nasıl UFRS'ye uygun finansal tablo yayınlayacağını açıklamaktadır.

UMS 12 (değişiklik), "Gelir Vergileri", 1 Ocak 2012 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik, makul değeri ile ölçülen yatırım amaçlı gayrimenkullere ilişkin ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin ölçümlemesine ilişkin mevcut prensiplere istisna getirmektedir.

UMS 1 (değişiklik), "Finansal Tabloların Sunumu", 1 Temmuz 2012 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklikler sonucu ortaya çıkan temel gelişme işletmelerin diğer kapsamlı gelir altında gösterdiği hesapları potansiyel olarak gelir tablosu ile ilişkilendirilecek olarak gruplaması zorunluluğunun getirilmesidir.

UMS 19 (değişiklik), "Çalışanlara Sağlanan Faydalar", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklikler, koridor metodunu yürürlükten kaldırmakta ve finansal giderlerin net fonlama temelinde hesaplanmasını öngörmektedir.

UFRS 9, "Finansal Araçlar", 1 Ocak 2015 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, UMS 39 "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" standardının değiştirilme sürecinde ilk adımdır. UFRS 9 finansal araçların ölçümünde ve sınıflandırılmasında yeni zorunluluklar getirmektedir.

UFRS 10, "Konsolide Finansal Tablolar", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart, kontrol konseptini bir işletmenin konsolidasyon kapsamına alınması için belirleyici unsur kabul ederek varolan prensipleri geliştirmektedir. Standart, kontrolün belirlenmesinin zor olduğu durumlarda ek açıklamalar getirmektedir.

UFRS 11, "Ortak Düzenlemeler", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart, ortak düzenlemelerin yasal şekli yerine düzenlemenin sağladığı haklara ve yükümlülükleri vurgulayarak ortak düzenlemelere daha gerçekçi bir bakış açısı getirmektedir. İki çeşit ortak düzenleme tanımlanmaktadır: ortak faaliyetler ve iş ortaklıkları. Standart ile iş ortaklarının oransal konsolidasyon yöntemine son verilmiştir.

UFRS 12, "Diğer İşletmelerdeki Paylar ile İlgili Açıklamalar", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart ortak düzenlemeler, iştirakler, özel amaçlı araçlar ve diğer bilanço dışı araçlar da dahil olmak üzere diğer işletmelerde bulundurulmuş tüm paylarla ilgili açıklama yükümlülüklerini içermektedir.

UFRS 13, "Makul Değer Ölçümü", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart, tam bir makul değer tanımı ve tüm UFRS'lerde uygulanacak tek bir ölçüm ve açıklamalar kaynağı sağlayarak tutarlılığın geliştirilmesi ve karmaşıklığın azaltılmasını amaçlamaktadır.

UMS 27 (revize), "Bireysel Finansal Tablolar", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart, UMS 27'nin kontrol ile ilgili hükümlerinin yeni UFRS 10'da ele alınmasından sonra geride kalan bireysel finansal tablolar ile ilgili hükümleri içermektedir.

BEYAZ FİLO OTO KİRALAMA A.Ş.

31 ARALIK TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN HAZIRLANMA ESASLARI (Devamı)

UMS 28 (revize), "İştirakler ve İş Ortaklıkları", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart, yeni UFRS 11'in yayınlanmasının ardından özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilecek iş ortaklıkları ve iştirakler ile ilgili yükümlülükleri içermektedir.

UFRYK 20, Madenlerle ilgili üretim sırasında oluşan terketme maliyetleri

2.3 Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklik ve Hatalar

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Geçmiş yıl finansal tablolarını yeniden düzenlemeyi gerektirecek muhasebe politikası değişikliği ve önemli hata bulunmamaktadır.

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak uygulanır.

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Bu konsolide finansal tabloların hazırlanmasında uygulanan önemli muhasebe politikaları aşağıda açıklanmıştır. Aksi belirtilmedikçe bu muhasebe politikaları sunulan her yıl için tutarlı bir şekilde uygulanmıştır.

(a) Nakit ve nakit benzerleri

Konsolide nakit akım tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri, elde tutulan para, bankalarda tutulan mevduat ve orijinal vadesi üç ay veya daha kısa diğer likit ve değerindeki değişim riski önemsiz varlıkları içermektedir (Dipnot 3).

(b) İlişkili taraflar

Şirket'in hissedarları, üst düzey yöneticiler ve yönetim kurulu üyeleri ve söz konusu kişilerin yakın aile üyeleri ile bu kişiler tarafından kontrol edilen ya da bu şahıslarla ilişkili şirketler konsolide finansal tabloların hazırlanması açısından ilişkili taraflar olarak tanımlanmıştır. İlişkili taraflarla yapılan işlemler olağan iş hayatı şartlarında gerçekleştirilmiştir (Dipnot 22).

(c) Ticari alacaklar

Grup tarafından doğrudan müşteriye hizmet ve mal sağlanması sonucunda oluşan ticari alacaklar etkin faiz yöntemi ile iskonto edilmiş maliyet bedellerinin değer düşüklüğünün düşülmesinden sonra kalan değeri ile gösterilmiştir. Grup'un vadesi gelen miktarları tahsil edememesi ile ilgili objektif bir kanıtın oluşması durumunda, ticari alacaklar için değer düşüklüğü karşılığı ayrılmaktadır. Ayrılan karşılığın toplam miktarı, toplam ticari alacak tutarı ile gelecekteki tüm nakit akışlarının, alacağın başlangıç tarihindeki orijinal efektif faiz oranı ile iskonto ettirilmesi sonucu bugünkü değerine getirilmesi ile bulunan tutar arasındaki farktır. Değer düşüklüğü gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

Değer düşüklüğü karşılığı ayrılmasını takiben, değer düşüklüğüne uğrayan alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan değer düşüklüğü karşılığından düşülerek diğer gelirlere gelir olarak kaydedilir (Dipnot 6).

BEYAZ FİLO OTO KİRALAMA A.Ş.

31 ARALIK TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN HAZIRLANMA ESASLARI (Devamı)

(d) Stoklar

Stoklar, maliyetinin veya satışı gerçekleştirme maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerinin düşük olanı ile değerlendirilir. Stokların içerisindeki maliyet unsurları tüm alım maliyetleri stokların kullanımına hazır hale gelmesine kadar oluşan diğer maliyetlerden oluşmaktadır. Stok maliyetlerinin belirlenmesinde ticari mallar için gerçek parti maliyet yöntemi, yedek parça için yürüten ağırlıklı ortalama maliyet yöntemi ve diğer stoklar için de aylık ağırlıklı ortalama maliyet yöntemi kullanılmaktadır. Satışı gerçekleştirme maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değer, normal piyasa şartlarındaki tahmini satış fiyatından ürünün tamamlanma ve satış giderlerinin çıkarılması sonucu hesaplanmaktadır (Dipnot 8).

(e) Ticari borçlar

Ticari borçlar finansal tablolara ilk olarak gerçeğe uygun değeri üzerinden kaydedilir ve takip eden dönemlerde etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değerlendirilir (Dipnot 6).

(f) Finansal borçlar

Banka kredileri

Krediler, alındıkları tarihlerde, alınan kredi tutarından işlem masrafları çıkarıldıktan sonraki değerleriyle kaydedilir. Sonraki dönemlerde krediler, etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değeri üzerinden takip edilirler. İşlem masrafları düşüldükten sonra kalan tutarlar ile iskonto edilmiş maliyet değeri arasındaki fark, konsolide gelir ve gider tablolarına kredi dönemi süresince muhasebeleştirilir (Dipnot 5).

Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi uzun bir süreyi gerektiren özellikli varlıkların inşası ile doğrudan ilişkisi bulunan borçlanma maliyetleri varlıklar kullanıma hazır hale gelinceye kadar, özellikli varlığın maliyetinin bir parçası olarak aktifleştirilir. Diğer borçlanma maliyetleri ise giderleştirilir.

Grup'un bilanço tarihinden itibaren 12 ay için yükümlülüğü geri ödemeyi erteleme gibi koşulsuz hakkı bulunmuyorsa krediler, kısa vadeli yükümlülükler olarak sınıflandırılır. Ayrıca bilanço tarihi itibarıyla veya bilanço tarihi öncesinde, alınan kredinin temin eden finansal kuruluş tarafından geri çağırılmasına neden olabilecek; söz konusu kredi sözleşmelerindeki koşulların ihlali durumunda ilgili kredinin uzun vadeye düşen kısmı da kısa vadeli yükümlülükler içerisinde gösterilir.

Finansal kiralama yükümlülükleri

Grup'un esas olarak mülkiyetin tüm risk ve getirilerini üstüne aldığı operasyonel kiralamada kullanılan varlıklara ilişkin kiralama, finansal kiralama şeklinde sınıflandırılır. Finansal kiralama yoluyla elde edilen varlık, varlığın kiralama döneminin başındaki gerçeğe uygun değerinden veya asgari kira ödemelerinin o tarihte indirgenmiş değerinden düşük olanı üzerinden kaydedilir. Her bir kira ödemesi, finansal kiralama borcu üzerinde sabit bir oranın elde edilmesi amacıyla borç ve finansal giderler arasında tahsis edilir. Finansman giderleri, kira dönemi boyunca kapsamlı gelir tablosuna gider olarak yansıtılır.

BEYAZ FİLO OTO KİRALAMA A.Ş.

31 ARALIK TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN HAZIRLANMA ESASLARI (Devamı)

(g) Operasyonel kiralamada kullanılan varlıklar

Operasyonel kiralama işinde, kiralamanın konusu olan nesnenin ekonomik anlamda sahipliği kiraya verendedir. Motorlu taşıtları kapsayan operasyonel kiralamada kullanılan varlıklar maliyetlerinden doğrusal yöntemle hesaplanan amortismanın düşürülmesiyle kayıtlara alınır. Amortisman, varlıkların artık değeri düşüldükten sonra, 31 Aralık 2004 tarihindeki satın alma gücüne getirilen, kontrat sürelerine dayanan oranlara uygun olarak hesaplanır (Dipnot 9). Operasyonel kiralamada kullanılan varlıkların amortismanına tabi miktarı maliyetten kiralama süresinin sonunda beklenen piyasa değerinden hesaplanan artık değerinden düşülmüş halidir. Artık değeri grubun ekonomik ömrü sonunda satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edeceği tutardır. Artık değerleri ilk başta tahminlere göre kaydedilir. Artık değerlerinin gerçekleşmesi grubun yaygın piyasa koşullarında gelecekteki pazarlama koşullarına bağlıdır. Yönetim artık değerlerinin kaydının uygun olup olmadığını periyodik olarak gözden geçirmekte (Dipnot 9) ve artık değer tahmininde değişiklik olması durumunda, muhasebe tahminindeki değişiklik olarak muhasebeleştirilmektedir.

Operasyonel kiralamada kullanılan varlıkların satışından doğan kar ve zararlar ile bakım ve onarımıyla ilgili harcamalar kapsamlı gelir tablosuna yansıtılır.

(h) Maddi duran varlıklar ve ilgili amortisman

Maddi duran varlıklar, 31 Aralık 2004 tarihindeki satın alma gücüne getirilen, elde etme maliyetinden birikmiş amortismanın düşülmesi suretiyle gösterilmektedir. Maddi duran varlıklar için tahmini ekonomik ömürlerine dayanan oranlara uygun olarak amortisman hesaplanır (Dipnot 10). Maddi duran varlıkların yaklaşık faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

Taşıt araçları	5 yıl
Demirbaşlar	5 yıl
Özel maliyetler	5 yıl

Maddi duran varlıkların elden çıkartılması sonucu oluşan kar veya zarar, düzeltilmiş tutarlar ile tahsil olunan tutarların karşılaştırılması ile belirlenir ve cari dönem kapsamlı gelir tablosu içinde diğer faaliyet gelirleri-net hesabında muhasebeleştirilir.

Bakım ve onarım giderleri, gerçekleştikleri dönem kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Eğer ilgili varlıklar için geliştirme veya büyümeye neden oluyorsa, yapılan bakım ve onarım giderleri nadir de olsa aktifleştirilir.

Her bilanço tarihinde, varlıkların artık değerleri ve faydalı ömürleri gözden geçirilir ve eğer uygunsa değiştirilir.

Özel maliyetler temel olarak aktifleşen yenileme maliyetlerinden oluşup ilgili kiralama döneminden ve ekonomik ömründen kısa olanı üzerinden doğrusal yöntem ile itfa olurlar.

Eğer bir varlığın kayıtlı değeri tahmini geri kazanılabilir değerinden yüksekse, derhal varlığın kayıtlı değeri geri kazanılabilir değerine çekilir.

BEYAZ FİLO OTO KİRALAMA A.Ş.

31 ARALIK TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN HAZIRLANMA ESASLARI (Devamı)

(i) Maddi olmayan duran varlıklar

Bilgisayar yazılım lisansları

İktisap edilen bilgisayar yazılım lisansları, iktisap maliyetleri ve ilgili yazılımları kullanıma hazır hale getirmek için yapılan harcama tutarları ile aktifleştirilir. Bu maliyetler 3 ila 5 yıl arasındaki tahmini faydalı ömürleri boyunca itfa edilirler (Dipnot 11).

(j) Finansal olmayan varlıklarda değer düşüklüğü

Kayıtlı değerlerinin geri kazanılamayacağını gösteren olaylar veya değişiklikler olduğunda, amortisman tabii varlıklar, değer düşüklüğü için gözden geçirilirler. Değer düşüklüğü, varlığın kayıtlı değerlerinin geri kazanılabilir değerini aşan kısmı kadar kaydedilir. Varlığın geri kazanılabilir değeri, ilgili varlığın net satış fiyatı ile kullanım değerinin yüksek olanıdır. Değer düşüklüğünün saptanması için varlıklar, ayrı tanımlanabilir nakit akımları (nakit üreten birimler) olan en alt seviyede gruplanırlar.

(k) Ertelenen vergiler

Ertelenen vergiler, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenen vergiler, yürürlükte olan veya bilanço tarihi itibarıyla yürürlüğe giren vergi oranları ve vergi mevzuatı dikkate alınarak, vergi varlığının gerçekleşeceği veya yükümlülüğünün ifa edileceği dönemde uygulanması beklenen vergi oranları üzerinden hesaplanır (Dipnot 20).

Ertelenen vergi yükümlülüğü tüm vergilendirilebilir geçici farklar üzerinden hesaplanırken ertelenmiş gelir vergisi varlığı, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle indirilebilir geçici farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla finansal tablolara alınmaktadır.

Ertelenen vergi varlık ve yükümlülükleri, aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olmak şartıyla karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir.

(l) Çalışanlara sağlanan faydalar/ kıdem tazminatları

Kıdem tazminatı karşılığı, Grup'un, Türk İş Kanunu uyarınca personelin emekliye ayrılmasından doğacak gelecekteki olası yükümlülüklerinin tahmini toplam karşılığının bugünkü değerini ifade eder. Türkiye'de geçerli olan çalışma hayatını düzenleyen yasalar ve Türk İş Kanunu uyarınca, grubun bir yılını tamamlayan ve sebepsiz yere işten çıkartılan, askerlik görevini yapmak için çağrılan, vefat eden, 25 yıllık hizmet süresini doldurup (kadınlarda 20 yıl) emeklilik yaşını doldurarak (kadınlarda 58, erkeklerde 60 yaş) emekli olan çalışanlarına kıdem tazminatı ödeme yükümlülüğü vardır (Dipnot 13).

Tüm aktüeryal karlar ve zararlar kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

BEYAZ FİLO OTO KİRALAMA A.Ş.

31 ARALIK TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN HAZIRLANMA ESASLARI (Devamı)

(m) Yabancı para işlemler ve çevrimi

Dönem boyunca yabancı para ile yapılan işlemler, işlemin gerçekleştiği tarihte geçerli olan döviz kuru kullanılarak çevrilir. Parasal varlıklar ile yükümlülükler dönem sonunda geçerli olan döviz kuru kullanılarak çevrilir. Bu işlemlerden doğan ve yabancı para cinsinden parasal varlık ve yükümlülüklerin yılsonu döviz kuru çevriminden doğan kur farkı kapsamlı gelir tablosuna yansıtılır.

Finansal tablolarda yer alan kalemler, işletmenin faaliyetlerinin önemli kısmını yürüttüğü ekonomik çevrenin para birimi kullanılarak ölçülmüştür ("fonksiyonel para birimi"). Konsolide finansal tablolar, Grup'un fonksiyonel ve raporlama para birimi olan TL cinsinden sunulmuştur.

(n) Karşılıklar

Grup'un, geçmişteki işlemlerinin sonucunda mevcut hukuki veya geçerli bir yükümlülüğünün bulunması ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için nakit çıkışının gerekli olabileceği ve tutar için güvenilir bir tahminin yapılabileceği durumlarda karşılıklar oluşturulur.

(o) Sermaye ve temettüleri

Adi hisseler sermaye olarak sınıflandırılır. Sahip olunan hisseler oranında sermaye artırım, onaylandığı nominal değeriyle kaydedilir. Adi hisse senetleri üzerinden dağıtılan temettüler, ilan edildikleri dönemde kaydedilir.

(p) Netleştirme

İçerik ve tutar itibarıyla önem arz eden her türlü kalem, benzer nitelikte dahi olsa, finansal tablolarda ayrı gösterilir. Önemli olmayan tutarlar, esasları veya fonksiyonları açısından birbirine benzeyen kalemler itibarıyla toplulaştırılarak gösterilir. İşlem ve olayın özünün mahsubu gerekli kılması sonucunda, bu işlem ve olayın net tutarları üzerinden gösterilmesi veya varlıkların, değer düşüklüğü düşüldükten sonraki tutarları üzerinden izlenmesi, mahsup edilmeme kuralının ihlali olarak değerlendirilmez. Grup'un normal iş akışı içinde gerçekleştirdiği işlemler sonucunda, hasılatın dışında elde ettiği gelirler, işlem veya olayın özüne uygun olması şartıyla net değeri üzerinden gösterilir.

(r) Şarta bağlı varlıklar ve yükümlülükler

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti Grup'un tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilmesi mümkün yükümlülükler ve varlıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar olarak değerlendirilmekte ve konsolide finansal tablolara dahil edilmemektedir. Ekonomik fayda giriş ve çıkışının olası olması durumunda şarta bağlı varlık ve yükümlülükler finansal tablolarda ifade edilir. İlgili gelir ve giderlerin gerçekleşeceğinin kesin olması durumunda, ilgili varlıklar ve yükümlülükler, şarta bağlı varlık ve yükümlülük olarak değerlendirilmez ve tutarları finansal tablolarda gösterilir.

(s) Hisse başına kazanç/(zarar)

Konsolide gelir tablosunda belirtilen hisse başına kazanç/(zarar), net dönem karının/(zararının), dönem boyunca bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur.

BEYAZ FİLO OTO KİRALAMA A.Ş.

31 ARALIK TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN HAZIRLANMA ESASLARI (Devamı)

Türkiye’de, şirketler, mevcut hissedarlara birikmiş karlardan hisseleri oranında hisse dağıtarak (“Bedelsiz Hisseler”) sermayelerini arttırabilir. Hisse başına kazanç/(zarar) hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kazanç/(zarar) hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir. Hisse başına esas ve nispi kazanç arasında hiçbir dönem için herhangi bir fark bulunmamaktadır (Dipnot 21).

(t) Hasılatın tanınması

Hasılatlar, Grup’un faaliyeti sonucu, mal ve hizmet satışlarından aldığı veya alacağı tutarın gerçeğe uygun değeridir. Hasılatlar, grup içi satışlar elimine edildikten sonra indirimler, iskontolar ve satışla ilgili vergilerin düşülmesi suretiyle gösterilir.

Hasılatlar güvenilir bir biçimde ölçülebildiğinde, işleme ilişkin ekonomik faydanın işletme tarafından elde edilmesinin muhtemel olduğunda ve aşağıda belirtildiği gibi her bir Grup aktivitesiyle ilgili belirli kriterlerin gerçekleşmesi durumunda defterlere hasılat olarak kaydedilir. Satışa ilişkin tüm olasılıklar sonuçlanıncaya kadar hasılat tutarı güvenilir bir biçimde ölçülmüş sayılmaz.

Hizmetlerin satışı

Operasyonel kiralama işlemlerinden elde edilen hasılatlar ilgili dönemde tahakkuk prensibine göre kaydedilir. Tahsilat şüpheli duruma düştüğünde, yönetimin kararı doğrultusunda, hasılat iptal edilir.

Araçların satışı

Hasılat, teslimatın yapıldığı tarihte veya kabul gerçekleştiğinde tahakkuk esasına göre finansal tablolara alınır ve alınan veya alınacak bedelin gerçeğe uygun değerinden ölçülür. Satışlar, malların değerinden indirimlerden ve iadelerden arındırılmış fatura değerini gösterir. Anlaşma efektif olarak finansal işlemleri içeriyorsa, alınan veya alınacak bedelin gerçeğe uygun değeri gelecek bütün hasılatları faiz oranları kullanılarak indirilir. Alınan veya alınacak bedelin gerçeğe uygun değeri ile nominal değeri arasındaki fark tahakkuk esasına göre ilgili döneme faiz geliri olarak kaydedilir.

Faiz geliri

Faiz geliri etkin faiz oranı yöntemi uygulanarak dönemsel olarak kaydedilir. Alacaklarla ilgili değer düşüklüğünü alacağın kayıtlı değerini net gerçekleştirilebilir değeri olan tüm nakit akımlarının, oluşan ticari alacağın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen değerine indirerek bulur. Hesaplanan faiz ise, faiz geliri olarak kaydedilir. Krediler üzerindeki faiz geliri, etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak kaydedilir.

(u) Türev finansal araçlar

Türev işlemler ilk olarak gerçeğe uygun değerleriyle kaydedilmekte ve kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmektedir. Türev araçların gerçeğe uygun değeri piyasada oluşan gerçeğe uygun değerleri dikkate alınarak veya indirgenmiş nakit akımı modelinin kullanılması suretiyle hesaplanmaktadır. Türev işlemlerin gerçeğe uygun değerleri, pozitif olması durumunda varlıklar negatif olması durumunda ise yükümlülükler içerisinde gösterilir. Türev araçların ilk kayda alınması esnasında gerçeğe uygun değerinin en iyi kanıtı işlem fiyatıdır (örneğin alınan ya da ödenen bedelin gerçeğe uygun değeri).

BEYAZ FİLO OTO KİRALAMA A.Ş.

31 ARALIK TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN HAZIRLANMA ESASLARI (Devamı)

(v) Riskten korunma muhasebesi

Grup, riskten korunma işlemi başlangıcında riskten korunma aracı ve riskten korunan kalem arasındaki ilişkinin yanı sıra risk yönetim hedefleri ve çeşitli riskten korunma işlemleri gerçekleştirmeye ilişkin stratejisini dokümanite eder. Grup, hem riskten korunma işlemi başlangıcında hem de düzenli aralıklarla riskten korunma işlemlerinde kullanılan riskten korunma araçlarının riskten korunan kalemlerin değerlerindeki değişiklikleri dengeleme açısından yüksek düzeyde etkili olup olmadıklarına ilişkin değerlendirmesini de belgeler.

Gerçeğe uygun değer riskinden korunma

Grup, operasyonel kiralama hizmeti sağlama taahhütlerine ilişkin oluşan yabancı para cinsinden operasyonel kiralama alacaklarından (riskten korunan kalem) kaynaklanan kur riskini yabancı para cinsinden kredileriyle (riskten korunma aracı) koruma altına almaktadır. Riskten korunan kalemdaki kur riski kaynaklı gerçeğe uygun değer değişiklikleri bilançoda aktif ya da pasif olarak "Kesin taahhüt - riskten korunma" hesabında (Dipnot 4), gelir tablosunda ise finansal gelir ve giderler bölümünde belirtilen ilgili kar ya da zararları (Dipnot 19) ile birlikte muhasebeleştirilirler. Riskten korunan kalemdaki gerçeğe uygun değer değişiklikleri ayrıca gelir tablosunda finansal gelir ya da gider olarak kaydedilir.

(y) Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Grup, bilanço tarihinden sonra düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, konsolide finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir. Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan düzeltme gerektirmeyen hususlar, mali tablo kullanıcılarının ekonomik kararlarını etkileyen hususlar olmaları halinde konsolide finansal tablo dipnotlarında açıklanır.

(z) Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması

Grup sadece Türkiye'de operasyonel kiralama alanında faaliyet gösterdiği için finansal bilgilerini bölümlere göre raporlamamıştır.

2.5 Önemli muhasebe tahminleri ve muhasebe politikalarının uygulanmasında verilen kararlar

Ticari alacaklar için değer düşüklüğü karşılığı

Müşterilerin gerekli ödemeleri gerçekleştirememesinden kaynaklanacak zararları karşılamak için, Grup ticari alacaklar için değer düşüklüğü karşılığı hesaplamaktadır (Dipnot 6). Ticari alacaklar için değer düşüklüğü karşılığının doğruluğunu değerlendirmede kullanılan tahminler ticari alacakların yaşlandırılmasına ve tahsilat performansının trendine dayanmaktadır. Grup ticari alacaklar için değer düşüklüğü karşılığı ile ilgili muhasebe tahminlerini gelecek müşteri davranışlarını ve gelecek nakit tahsilatlarını içerdiğinden dolayı önemli muhasebe tahmini olarak görünmektedir. Eğer müşterilerin finansal durumları kötüleşiyorsa, şu anki ticari alacaklar için ayrılan karşılıklar beklenen seviyeden yüksek olabilir ve bilanço tarihinde kaydedilen karşılığı aşabilir.

BEYAZ FİLO OTO KİRALAMA A.Ş.

31 ARALIK TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN HAZIRLANMA ESASLARI (Devamı)

Ertelenen gelir vergisi

Grup, ertelenen vergi varlıklarını ancak gelecekte bir vergi geliri doğurma sonucu muhtemel ise muhasebeleştirilmektedir. Eğer bu beklenti karşılanamayacaksa ertelenen vergi varlığının kayıtlı değeri azaltılmaktadır. Grup, eğer gelecekte vergi gelirinin gerçekleşmesi muhtemel ise kullanılmayan vergi zararlarından, vergi indirimlerinden ve diğer geçici farklar üzerinden ertelenen vergi varlığı yaratmaktadır.

Olağan iş sürecinde, nihai vergi sonucu belirsiz olan birçok işlem ve hesaplama bulunmaktadır ve gelir vergisi karşılığını belirleyebilmek için önemli değerlendirmeler yapılması gerekmektedir. Grup, olası vergi konularında ödenecek ek vergi borcu olup olmayacağı tahminlerine dayanarak vergi yükümlülüklerini muhasebeleştirilmektedir. Bu hususlardaki nihai vergi sonucu en başta kaydedilen tutardan farklı olduğunda, söz konusu farklar tespitlerin yapıldığı dönemdeki cari ve ertelenmiş gelir vergilerine etki etmektedir. Bu çerçevede Grup, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 8.041.431 TL (31 Aralık 2010: 7.540.435 TL) tutarında ertelenmiş vergi varlığını kaydetmiştir.

Artık değeri

Artık değeri (kiralama dönemi sonunda Grup tarafından tahmin edilen aracın değeri) kiralama dönemi sonundaki piyasa değerinden farklı olabilir ve bu piyasa riski olarak kabul edilir. Artık değeri temel olarak dışsal faktörlerden etkilenmektedir. Kullanılmış araçların arzı, tüketici tercihleri, kurlar, hükümet politikaları ve genel ekonomik koşullar gibi konulardan oluşan dışsal faktörler belli bir noktaya kadar yönetilmektedir. Grup artık değeri risklerine karşı tutarlı bir politika yürütmekte olup, Grup yönetimi dışsal faktörlerin etkisinin toplam portföy bazında yönetilebileceğini değerlendirmektedir.

Bunların dışında, Grup kiralama süresi boyunca gerçekleştirilen risk azaltıcı önlemler ile artık değer hesaplama sıklığına ilişkin roller ve sorumlulukları belirleyerek artık değer riskini yönetmektedir. Ülke bazlı faktörleri kullanarak olabilecek en doğru şekilde araçların gelecekteki değerlerini hesaplamak için istatistiksel modeller uygulanmaktadır. Grup artık değerlerinin gelişiminin doğruluğunu gözetleyen gelişmiş yönetim bilgi sistemine sahiptir. Ayrıca Grup araçların satıldığı andaki artık değerlerini de gözetlemektedir. Buna ek olarak, Grup portföyünün durumunu yılda bir kez, veya büyüklük ve risk profiline göre daha sık, artık değerlerine göre değerlendirip, yeni düzenlemelere gerek olup olmadığına karar vermektedir. Grup'un 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla önceki yıllarda operasyonel kiralamaya konu araçların artık değer tahminlerinde gerçekleştirdiği değişimlerin 2011 ve 2010 yılları amortisman giderine sırasıyla 507.350TL tutarında arttırıcı ve 675.651 TL tutarında azaltıcı etkisi bulunmaktadır.

2.6 İşletmenin sürekliliği ve finansal tabloların daha iyi anlaşılabilmesi için diğer açıklamalar

Grup'un gelecekte faturalanacak ve iptal edilemeyen operasyonel kira sözleşmelerinden doğacak kısa ve uzun vadeli alacakları SPK tarafından kabul edilen finansal raporlama standartları gereği bu finansal tablolara dâhil edilmemiştir (Dipnot 6). Bunun yanı sıra, Grup'un finansal tablolarında Duran Varlıklar kalemi içinde yer alan Operasyonel kiralamada kullanılan varlıkları, bağlı oldukları operasyonel kiralama sözleşmelerinin bitimini müteakiben ikinci el otomobil piyasasında satılmaktadır. 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla bir sene içerisinde sözleşmesi bitecek ve ikinci el piyasada satılması beklenen operasyonel kiralamada kullanılan varlıklarla ilgili açıklamalar ve diğer analizler Dipnot 9'da yapılmıştır. Dolayısıyla, Grup'un dönen varlıklarıyla kısa vadeli yükümlülüklerinin analizi yapılırken bu unsurların da dikkate alınması gerekmektedir.

BEYAZ FİLO OTO KİRALAMA A.Ş.

31 ARALIK TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN HAZIRLANMA ESASLARI (Devamı)

Grup'un konsolide mali tabloları işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlanmıştır.

Ayrıca Grup, 2012 yılı nakit akışında araç satış adedi ve kredi geri ödeme planlarına bağlı olarak yaşanacak dönemsel sıkışıklığı aşmak üzere, halka arz yolu ile sermaye arttırımı, halka arz yöntemi ile tahvil ihracı yapmak suretiyle finansman yöntemlerinin çeşitlendirilmesi, bazı kredi kalemlerinde vade uzatımı, nakit yaratmak amaçlı operasyonel kiralama sözleşmelerinde erken araç değişimi projeleri konularında mali aksiyonlar planlamaktadır. Grup 2011 yılının son çeyreğinde, 2012 yılı için planlanan araç yatırım tutarı için gereken krediyi sağlamak amacıyla bazı bankalar ile kredi limiti çalışmalarına başlamıştır.

3 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kasa	4.641	7.607
Vadesiz mevduatlar	1.137.038	1.110.849
Diğer likit varlıklar	145.695	50.141
	1.287.374	1.168.597

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 20.412 TL tutarındaki bloke banka mevduatları, alınan banka kredilerine karşılık tutulmaktadır (31 Aralık 2010: 77.458 TL).

Diğer likit varlıklar kredi kartı alacaklarını içermektedir.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla nakit akım tablosunda yer alan nakit ve nakit benzeri değerlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kasa ve bankalardan alacaklar	1.287.374	1.168.597
Eksi: Bloke mevduat	(20.412)	(77.458)
	1.266.962	1.091.139

BEYAZ FİLO OTO KİRALAMA A.Ş.

31 ARALIK TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

4 - KESİN TAAHHÜT-RİSKTEN KORUNMA HESABI

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kısa vadeli kesin taahhüt - riskten korunma (*)	5.522.481	1.568.707
Uzun vadeli kesin taahhüt - riskten korunma (*)	7.247.626	2.135.886
	12.770.107	3.704.593

(*) Şirket'in fonksiyonel para birimi Türk Lirası'dır. Kiralama alacaklarının önemli bir kısmı TL yerine döviz üzerinden olduğu için Şirket kur riskine maruz kalmaktadır. Kiralama alacakları TL olarak ifade edildiğinde döviz kurlarındaki hareketler Şirket'in hem net gelirine hem de finansal durumuna etki etmektedir.

Şirket'in politikası kesin taahhütlere ilişkin tüm önemli kur risklerini koruma altına almaktır.

Şirket'in kur riski yönetim stratejisine uygun olarak gelecekteki yabancı para cinsinden kiralama alacaklarından kaynaklanan kur riski yabancı para krediler ile koruma altına alınmıştır.

Riskten korunma ilişkisinin türü gerçeğe uygun değere yönelik riskten korunmadır. Şirket, operasyonel kiralama hizmeti sağlama taahhütlerine ilişkin oluşan yabancı para cinsinden operasyonel kiralama alacaklarından doğan kur riskini 30 Kasım 2010 tarihinden itibaren yabancı para cinsinden kullandığı kredileriyle koruma altına almaya başlamıştır.

5 - FİNANSAL BORÇLAR

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kısa vadeli finansal borçlar:		
Banka kredileri	108.978.179	112.067.156
Finansal kiralama yükümlülükleri	4.236.364	-
Kısa vadeli finansal borçlar	113.214.543	112.067.156
Uzun vadeli finansal borçlar:		
Banka kredileri	69.672.802	69.027.502
Finansal kiralama yükümlülükleri	7.668.287	-
Uzun vadeli finansal borçlar	77.341.089	69.027.502

BEYAZ FİLO OTO KİRALAMA A.Ş.

31 ARALIK TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

5- FİNANSAL BORÇLAR (Devamı)

a) Banka kredileri - kısa vadeli

	31 Aralık 2011			31 Aralık 2010		
	Orijinal para birimi	TL	Faiz oranı	Orijinal para birimi	TL	Faiz oranı
TL Krediler	12.002.819	12.002.819	%13,63	7.048.635	7.048.635	%16,28
Avro Krediler	8.874.027	21.686.347	%6,99	443.640	909.064	%7,11
ABD Doları Krediler	5.460.074	10.313.534	%8,86	2.566.505	3.967.816	%8,40
Uzun vadeli banka kredilerinin kısa vadeli kısmı:						
TL Krediler	22.113.506	22.113.506	%13,63	29.662.730	29.662.730	%16,28
Avro Krediler	14.818.011	36.212.256	%6,99	24.647.633	50.505.464	%7,11
ABD Doları Krediler	3.520.418	6.649.717	%8,86	12.919.435	19.973.447	%8,40
		108.978.179			112.067.156	

b) Banka kredileri - uzun vadeli

	31 Aralık 2011			31 Aralık 2010		
	Orijinal para birimi	TL	Faiz oranı	Orijinal para birimi	TL	Faiz oranı
TL Krediler	46.441.817	46.441.817	%13,63	45.788.850	45.788.850	%16,28
Avro Krediler	32.596.021	79.658.155	%6,99	47.040.665	96.391.027	%7,11
ABD Doları Krediler	4.525.549	8.548.309	%8,86	17.457.481	26.989.266	%8,40
Uzun vadeli banka kredilerinin kısa vadeli kısmı:						
TL Krediler	(22.113.506)	(22.113.506)	%13,63	(29.662.730)	(29.662.730)	%16,28
Avro Krediler	(14.818.011)	(36.212.256)	%6,99	(24.647.633)	(50.505.464)	%7,11
ABD Doları Krediler	(3.520.418)	(6.649.717)	%8,86	(12.919.435)	(19.973.447)	%8,40
		69.672.802			69.027.502	

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla uzun vadeli banka kredilerinin geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
2012	-	44.698.553
2013	44.859.676	19.214.706
2014	21.170.104	5.114.243
2015	3.643.022	-
	69.672.802	69.027.502

BEYAZ FİLO OTO KİRALAMA A.Ş.

31 ARALIK TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

5 - FİNANSAL BORÇLAR (Devamı)

Banka kredilerinin defter değerleri ve gerçeğe uygun değerleri aşağıdaki gibidir:

	Defter değeri		Gerçeğe uygun değer	
	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Krediler	178.650.981	181.094.658	178.290.922	186.034.775

Grup'un bir finansal kuruluştan (Bank of America Merrill Lynch ("BOFA ML")) kullandığı krediler ile ilgili finansal ve finansal olmayan taahhütleri bulunmaktadır. Bu taahhütler kapsamında Grup'un temettü dağıtımını bazı istisnai şartlar dışında kısıtlanmış olup, her filo değeri raporlama tarihinde veya Grup'un bloke hesaptan çekiş yapmak istediği tarihte borç karşılama oranının 1.2 oranının üzerinde olması ve yine her filo değeri raporlama tarihinde, Grup'un bloke hesaptan çekiş yapmak istediği tarihte veya her değerlendirme tarihinde borç servisi karşılama oranının ise 1.05 oranını üzerinde olması gerekmektedir. Bu finansal oranlar karşılanamadığı takdirde, Grup kredi veren tarafından bilgilendirilir. Bu bilgilendirme sonrası, eğer mümkünse, anlaşma şartlarına istinaden 10 gün içinde finansal oran taahhütlerinin yerine getirilmesi gerekir. Söz konusu finansal taahhütlerinin yerine getirilemediği durumda ilgili finansal kuruluşun krediyi geri çağırma riski bulunmaktadır.

Grup 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, bahsi geçen oran taahhütlerini yerine getirememiştir. BOFA ML'de hâlihazırda oran taahhüdünün yerine getirilememesinden ötürü kendisine tanınan sözleşmedeki haklarından faydalanmak için herhangi bir teşebbüste bulunmamış olmakla beraber krediyi geri çağırma hakkına sahiptir.

Grup, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla BOFA ML'ye olan tüm kredi yükümlülüklerini kısa vadeli finansal borçlar içerisinde göstermiştir. Ayrıca Grup, BOFA ML ile söz konusu kredi ile ilişkili olarak 30 Haziran 2011 tarihinde yeniden yapılandırma sözleşmesi imzalamış ve 31 Mart 2012 tarihi olan kredi vadesini 30 Eylül 2012 tarihine uzatmıştır. 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla anapara bakiyesi 6.702.616 ABD Doları, 11.129.668 Avro ve 14.870.463 TL olan kredi ile ilişkili olarak, 30 Haziran 2011 tarihinden 31 Aralık 2011 tarihine kadar 1.382.648 ABD Doları, 2.334.456 Avro, 3.118.813 TL tutarlarında anapara ödemelerini gerçekleştirmiştir.

c) Finansal Kiralama Yükümlülükleri

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla finansal kiralama yükümlülüklerinin vadeleri beş yıldan azdır.

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
1 yıla kadar	5.060.128	-
1 yıl - 5 yıl	8.250.011	-
Finansal kiralama yükümlülükleri finansman gideri	(1.405.488)	-
Finansal kiralama yükümlülüklerinin bugünkü değeri	11.904.651	-

BEYAZ FİLO OTO KİRALAMA A.Ş.

31 ARALIK TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

5 - FİNANSAL BORÇLAR (Devamı)

Finansal kiralama yükümlülüklerinin 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla faiz oranları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
TL	%16,6	-
Avro	%9,1	-
ABD Doları	%11,2	-

Finansal kiralama yükümlülüklerinin bugünkü değeri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
1 yıla kadar	4.236.364	-
1 yıl - 5 yıl	7.668.287	-
	11.904.651	-

Finansal kiralama yükümlülüklerin defter değerleri ve gerçeğe uygun değerleri aşağıdaki gibidir:

	Defter değeri		Gerçeğe uygun değer	
	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Finansal kiralama yükümlülükleri	11.904.651	-	13.130.480	-

6 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

Ticari Alacaklar

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Ticari alacaklar	3.900.774	4.550.466
Şüpheli alacaklar	3.317.278	3.375.519
Alacak senetleri	1.607.026	1.032.445
Eksi: Gerçekleşmemiş finansman geliri	(83.865)	(74.266)
Eksi: Şüpheli alacak karşılığı	(3.082.659)	(2.810.668)
	5.658.554	6.073.496

Grup'un üretim, hizmet, finans ve dağıtım gibi çeşitli sektörlerde faaliyet gösteren çok sayıda müşterisi olması nedeniyle ticari alacaklarından kaynaklanan kredi riski sınırlıdır. Buna bağlı olarak yönetim Grup'un ticari alacaklarının ayrıca bir kredi riskine neden olacağını düşünmemektedir.

Ticari alacakların ortalama vadeleri yaklaşık 19 gün (31 Aralık 2010: 15 gün) olup, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla iskonto oranı %11,41'dir (31 Aralık 2010: %6,5).

63.455 TL (31 Aralık 2010: 51.192 TL) tutarındaki uzun vadeli ticari alacaklar verilen kira depozitolarından oluşmaktadır.

BEYAZ FİLO OTO KİRALAMA A.Ş.

31 ARALIK TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

6 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla vadesi geçmiş fakat değer düşüklüğüne uğramamış olan alacakların yaşlandırma tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
1 aya kadar	640.640	1.006.652
1-3 ay	54.352	61.885
3-12 ay	28.436	12.941
	723.428	1.081.478

Ticari alacaklar değer düşüklüğü karşılığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
1 Ocak	2.810.668	3.733.959
Yıl içindeki artış (Dipnot 18)	622.487	2.464.805
Aktiften silinen	-	(2.365.678)
Tahsilatlar (Dipnot 18)	(350.496)	(1.022.418)
	3.082.659	2.810.668

Grup'un ana faaliyet konusu operasyonel filo kiralamasıyla ilgilidir. Grup'un söz konusu faaliyet konusu ile ilgili olarak iptal edilemeyen operasyonel kiralamadan kaynaklanan alacaklarının vade yapısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
2011	-	44.355.203
2012	71.413.757	31.405.456
2013	54.617.494	18.467.912
2014	28.650.676	6.595.939
2015	6.171.169	23.342
2016	30.090	-
	160.883.186	100.847.852

Ticari Borçlar

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Yurtiçi tedarikçiler	2.592.785	4.313.738
Borç senetleri	5.537.999	14.837.558
Eksi: Gerçekleşmemiş finansman gideri	(142.228)	(123.675)
	7.988.556	19.027.621

Ticari borçların ortalama vadeleri 35 gün (31 Aralık 2010: 30 gün) olup, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla iskonto oranı %11'dir (31 Aralık 2010: %6).

BEYAZ FİLO OTO KİRALAMA A.Ş.**31 ARALIK TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

7 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kısa vadeli diğer alacaklar:		
Devreden katma değer vergisi ("KDV") alacakları	2.777.065	4.602.157
Verilen avanslar	779.442	-
Diğer	232.966	176.638
	3.789.473	4.778.795
Uzun vadeli diğer alacaklar:		
KDV alacakları	-	5.861.500
	-	5.861.500
Kısa vadeli diğer borçlar:		
Ödenecek vergi ve fonlar	3.278.265	1.822.254
Sosyal güvenlik prim borçları	122.103	55.857
Diğer	114.846	24.458
	3.515.214	1.902.569

8 - STOKLAR

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
İkinci el motorlu araçlar	15.556.257	19.985.627
Birinci el motorlu araçlar	9.283.295	5.327.971
	24.839.552	25.313.598
Stok değer düşüklüğü (Dipnot 18)	(741.693)	(520.531)
	24.097.859	24.793.067

Stok değer düşüklüğünün hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
1 Ocak	520.531	1.091.113
Stok değer düşüklüğünün iptali (Dipnot 18)	(520.531)	(1.091.113)
Yıl içindeki artış (Dipnot 18)	741.693	520.531
	741.693	520.531

BEYAZ FİLO OTO KİRALAMA A.Ş.

31 ARALIK TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

9 - OPERASYONEL KİRALAMADA KULLANILAN VARLIKLAR

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Açılış net defter değeri	150.712.656	145.339.635
Girişler	67.772.730	69.613.018
Çıkışlar ve stoklara transfer	(63.981.603)	(69.028.074)
Amortisman	(5.333.516)	(3.221.404)
	149.170.267	142.703.175
Verilen avanslar	2.691.169	8.009.481
Net defter değeri	151.861.436	150.712.656
Maliyet	157.521.225	156.637.782
Birikmiş amortisman	(5.659.789)	(5.925.126)
Operasyonel kiralamada kullanılan varlıkların net defter değeri	151.861.436	150.712.656

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren yıllara ait toplam amortisman giderleri satışların maliyeti hesabına yansıtılmıştır (Dipnot 16).

Operasyonel kiralamada kullanılan varlıkların tamamı alınan krediler karşılığında bankalara teminat olarak verilmiştir.

Verilen avansların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Dönem başı bakiyesi	8.009.481	4.212.911
Girişler	2.691.169	8.009.481
Transferler	(8.009.481)	(4.212.911)
	2.691.169	8.009.481

Operasyonel kiralamada kullanılan varlıkların bir yıl içinde operasyonel kiralama süresi sona eren kısmının taşınan değerleri aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Bir yıl içinde operasyonel kiralama süresi sona eren varlıklar	27.863.511	61.956.534

BEYAZ FİLO OTO KİRALAMA A.Ş.

31 ARALIK TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

10 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla maddi duran varlıklar aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2011	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2011
Maliyet				
Demirbaşlar	1.283.914	9.886	-	1.293.800
Özel maliyetler	105.876	2.150	-	108.026
	1.389.790	12.036	-	1.401.826
Birikmiş amortisman				
Demirbaşlar	906.671	80.644	-	987.315
Özel maliyetler	67.199	22.666	-	89.865
	973.870	103.310	-	1.077.180
Net defter değeri	415.920			324.646

	1 Ocak 2010	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2010
Maliyet				
Demirbaşlar	1.236.469	49.263	(1.818)	1.283.914
Özel maliyetler	102.329	20.353	(16.806)	105.876
	1.338.798	69.616	(18.624)	1.389.790
Birikmiş amortisman				
Demirbaşlar	805.451	101.220	-	906.671
Özel maliyetler	45.143	23.966	(1.910)	67.199
	850.594	125.186	(1.910)	973.870
Net defter değeri	488.204			415.920

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren yıllara ait toplam amortisman giderleri genel yönetim giderleri hesabı altında muhasebeleştirilmiştir (Dipnot 17).

11 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla maddi olmayan duran varlıklar aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2011	Haklar
Açılış net defter değeri	253.152
Girişler	-
İtfa payı gideri	(166.073)
Kapanış net defter değeri	87.079

BEYAZ FİLO OTO KİRALAMA A.Ş.

31 ARALIK TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

11 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Devamı)

31 Aralık 2011	Haklar
Maliyet	893.878
Birikmiş itfa payları	(806.799)
Net defter değeri	87.079
31 Aralık 2010	
Açılış net defter değeri	432.057
Girişler	4.021
Çıkışlar	-
İtfa payı gideri	(182.926)
Kapanış net defter değeri	253.152
31 Aralık 2010	
Maliyet	893.878
Birikmiş itfa payları	(640.726)
Net defter değeri	253.152

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren yıllara ait itfa paylarının tamamı genel yönetim giderleri hesabı altında muhasebeleştirilmiştir (Dipnot 17).

12 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

a) Borç karşılıkları

Yönetimin belirgin tutarda zarara veya borca neden olacağını beklemediği taahhütler ve muhtemel yükümlülükler aşağıda özetlenmiştir:

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Grup aleyhine açılmış olan toplam 749.888 TL (31 Aralık 2010: 630.650 TL) tutarında dava bulunmaktadır. Grup hukuki danışmanların görüşlerini de dikkate alarak söz konusu davaların bilanço tarihleri itibarıyla Grup için yükümlülük yaratma olasılığının düşük olması nedeniyle söz konusu davalar için herhangi bir karşılık ayırmamıştır.

b) Koşula bağlı yükümlülükler

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Verilen teminat mektupları	6.185.626	5.547.367
Verilen teminat senedi	65.531.555	41.863.330
Taahhüt rehni	175.959.295	175.505.723
	247.676.476	222.916.420

Grup, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla iptal edilemeyen operasyonel kiralama işlemlerinden kaynaklanan toplam 160.883.186 TL (31 Aralık 2010: 100.847.852 TL) tutarındaki kiralama alacaklarını kullandığı krediler karşılığında bankalara teminat olarak vermiştir (Dipnot 6).

BEYAZ FİLO OTO KİRALAMA A.Ş.

31 ARALIK TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

12 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

Döviz Cinsi	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	Tutarı	TL karşılığı	Tutarı	TL karşılığı
Grup tarafından verilen teminatlar:				
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu teminatların toplam tutarı		247.676.476		222.916.420
	TL	118.828.034	69.819.140	69.819.140
	ABD Doları	10.508.953	14.417.414	22.289.322
	Avro	44.601.882	63.836.786	130.807.958
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen Ortaklıklar lehine vermiş olduğu teminatların toplam tutarı				
C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla Diğer 3. Kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu teminatlarını toplam tutarı				
D. Diğer verilen teminatların toplam tutarı	-	-	-	-
i. Ana ortak lehine vermiş olduğu teminatların toplam tutarı	-	-	-	-
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu teminatların toplam tutarı	-	-	-	-
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu teminatlarını toplam tutarı	-	-	-	-
Grup'un vermiş olduğu diğer teminatların Grup'un özkaynaklarına oranı		%5.326		%2.667

BEYAZ FİLO OTO KİRALAMA A.Ş.

31 ARALIK TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

12 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

b) Koşula bağlı varlıklar

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Alınan teminat mektupları	22.495.108	3.815.726
Alınan teminat çekleri ve senetler	18.000.000	-
	40.495.108	3.815.726

c) Rehinli hisseler

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla Beyaz Filo'nun 32.722.000 TL nominal değerli 32.722.000 TL tutarındaki hisseleri finansal kuruluşlar tarafından kullanılan kredi karşılığında rehnedilmiştir.

13 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR

a) Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Ödenecek personel giderleri	171.598	142.553
Kullanılmamış izin hakları	108.456	76.668
	280.054	219.221

b) Çalışanlara sağlanan uzun vadeli faydalar

Türk İş Kanunu'na göre, Grup bir senesini doldurmuş olan ve zorunlu sebeplerden dolayı ilişkisi kesilen veya emekli olan, 25 hizmet yılını (kadınlarda 20) dolduran ve emeklilik hakkı kazanan (kadınlar için 58 yaşında, erkekler için 60 yaşında), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 2.731 TL (31 Aralık 2010: 2.517 TL) ile sınırlandırılmıştır. Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığı çalışanların emekliliği halinde Grup'un ödemesi gerekecek muhtemel yükümlülüğün bugünkü değeri hesaplanarak ayrılmaktadır.

Tebliğ, Grup'un kıdem tazminatı karşılığını tahmin etmek için aktüeryal değerlendirme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir. Buna göre toplam yükümlülüğün hesaplanmasında aşağıda yer alan aktüer öngörüler kullanılmıştır.

BEYAZ FİLO OTO KİRALAMA A.Ş.

31 ARALIK TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

13 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR (Devamı)

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
İskonto oranı (%)	4,66	4,66
Emeklilik ihtimaline ilişkin kullanılan oran (%)	91	97

Temel varsayım, kıdem tazminatı tavanının, her sene enflasyon oranında artacağıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış reel oran olacaktır. Grup'un kıdem tazminatı yükümlülüğü, kıdem tazminatı tavanı altı aylık dönemlerde yeniden belirlendiği için 1 Ocak 2012 tarihinden itibaren geçerli olan 2.805 TL (1 Ocak 2011: 2.623 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren yıllarda, kıdem tazminatı yükümlülüğünün hareketi aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Bakiye - 1 Ocak	169.152	106.613
Yıl içinde ödenen	(68.533)	(22.413)
Aktüeryal gider	8.411	28.767
Yıl içindeki artış	26.724	56.185
Bakiye - 31 Aralık	135.754	169.152

14 - DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Diğer dönen varlıklar:		
Peşin ödenen sigorta giderleri	1.299.614	1.417.932
Peşin ödenen sözleşme ücretleri (*)	484.355	1.371.424
	1.783.969	2.789.356
Diğer duran varlıklar:		
Peşin ödenen sözleşme ücretleri	-	342.122
	-	342.122
Diğer kısa vadeli yükümlülükler:		
Ertelenen gelirler (**)	1.752.921	1.406.797
	1.752.921	1.406.797

(*) Söz konusu tutarlar Grup'un kullandığı krediler ile ilgili olarak gerçekleştirdiği ücret anlaşmasının ilgili dönem sonları itibarıyla peşin ödenen kısmını ifade etmektedir.

(**) Ertelenen gelirler, bilanço dönemlerinden sonraki hizmet sürelerini kapsayan operasyonel kiralamaya ait gelir tutarını ifade etmektedir.

BEYAZ FİLO OTO KİRALAMA A.Ş.

31 ARALIK TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

15 - SERMAYE

Ödenmiş Sermaye

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla beheri 1 TL olan 32.722.000 adet hisseden oluşmaktadır (31 Aralık 2010: 32.722.000).

Farklı hisse grupları ve hissedarlara verilen herhangi bir imtiyaz yoktur. Tüm ihraç edilen tamamıyla ödenmiştir. Ancak, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Beyaz Filo'nun 32.722.000 TL nominal değerli 32.722.000 TL tutarındaki hisseleri finansal kuruluşlar tarafından rehn edilmiştir (31 Aralık 2010: 32.722.000 TL).

Grup'un ortakları ve ortaklık payları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	TL	Pay %	TL	Pay %
Ahmet Can Teoman	6.708.010	20,5	6.708.010	20,5
Metin Ziya Tansu	6.708.010	20,5	6.708.010	20,5
Osman Turgut Fırat	6.708.010	20,5	6.708.010	20,5
Gürkan Gençler	6.708.010	20,5	6.708.010	20,5
Flap Kongre	5.889.960	18,0	5.889.960	18,0
	32.722.000	100,0	32.722.000	100,0

Kar Payı Dağıtımı

Hisseleri İMKB'de işlem gören şirketler, SPK tarafından getirilen temettü şartlarına tabidir.

9 Ocak 2009 tarih, 1/6 sayılı SPK kararı uyarınca, konsolide finansal tablo düzenleme yükümlülüğü bulunan işletmelerce dağıtılabilir karın hesaplanmasında, konsolide finansal tablolarda yer alan kar içinde görünen; bağlı ortaklık, müşterek yönetime tabi teşebbüs ve iştiraklerden ana ortaklığın konsolide finansal tablolarına intikal eden kar tutarlarının, şirketlerin yasal kayıtlarında bulunan kaynaklarından karşılanabildiği sürece, genel kurullarınca kar dağıtım kararı alınmış olmasına bakılmaksızın, dağıtacakları kar tutarını Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği çerçevesinde hazırlayıp kamuya ilan edecekleri finansal tablolarında yer alan net dönem karlarını dikkate alarak hesaplamalarına imkan tanınmasına karar verilmiştir.

SPK'nin 27 Ocak 2010 tarihli kararı ile payları borsada işlem gören halka açık anonim ortaklıklar için yapılacak temettü dağıtımı konusunda herhangi bir asgari kar dağıtım zorunluluğu getirilmemesine karar verilmiştir.

Kanuni mali tablolarda, yasal yedekler dışında, birikmiş karlar aşağıda "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" bölümünde belirtilen yasal yedek şartına tabi olmak kaydıyla dağıtıma açıktır.

Beyaz Filo hisselerinin İMKB'de işlem görmeye başlaması ile birlikte belirtilen kar payı dağıtım esaslarını uygulayacaktır.

BEYAZ FİLO OTO KİRALAMA A.Ş.

31 ARALIK TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

15 - SERMAYE (Devamı)

- "Ödenmiş Sermaye"den kaynaklanmaktaysa ve henüz sermayeye ilave edilmemişse, "Ödenmiş Sermaye" kaleminden sonra gelmek üzere açılacak "Sermaye Düzeltmesi Farkları" kalemiyle;
- "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" ve "Hisse Senedi İhraç Primleri"nden kaynaklanmakta ve henüz kar dağıtımı veya sermaye artırımına konu olmamışsa "Geçmiş Yıllar Kar/Zararıyla";

ilişkilendirilmiştir. Diğer özkaynak kalemleri ise SPK Finansal Raporlama Standartları çerçevesinde değerlendirilen tutarları ile gösterilmektedir.

Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

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 ulaşıncaya 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. Bu tutarların SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" içerisinde sınıflandırılması gerekmektedir.

16 - SATIŞ GELİRLERİ VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Satış gelirleri:		
Araç kiralama gelirleri	67.151.456	58.820.265
Hizmet gelirleri	4.932.564	4.402.582
Diğer	1.218.087	936.143
	73.302.107	64.158.990
Eksi: Satış iadeleri ve indirimleri	(1.708.857)	(4.154.770)
Satış gelirleri (net)	71.593.250	60.004.220
Satışların maliyeti:		
Bakım ve onarım giderleri	(15.686.030)	(16.793.369)
Amortisman (Dipnot 9)	(5.333.516)	(3.221.404)
Motorlu taşıtlar vergi ve tescil giderleri	(5.732.952)	(6.676.053)
Sigorta giderleri	(3.200.816)	(3.577.410)
Personel maliyeti	(940.713)	(737.330)
Kira giderleri	(925.997)	(353.016)
Diğer	(2.697.279)	(3.696.879)
Satışların maliyeti	(34.517.303)	(35.055.461)
Brüt kar	37.075.947	24.948.759

BEYAZ FİLO OTO KİRALAMA A.Ş.

31 ARALIK TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

17 - PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

Genel yönetim giderleri

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Personel giderleri	1.777.138	1.576.272
Danışmanlık giderleri	501.023	544.287
Amortisman ve itfa payı (Dipnot 10 ve 11)	269.383	308.112
Kira giderleri	336.916	310.464
Damga vergisi ve ilgili giderler	216.688	271.064
Benzin ve seyahat giderleri	95.077	171.264
Alınan hizmet giderleri	24.650	87.732
Kıdem tazminatı (Dipnot 13)	35.135	84.952
Haberleşme giderleri	33.382	36.375
Temsil ve ağırlama giderleri	38.674	26.148
Diğer	366.114	514.313
	3.694.180	3.930.983

Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Personel giderleri	661.979	440.219
Reklam giderleri	234.243	274.815
Damga vergisi ve ilgili giderler	137.926	105.133
Seyahat giderleri	135.216	84.687
Danışmanlık giderleri	202.532	43.648
Haberleşme giderleri	35.614	33.958
Temsil ve ağırlama giderleri	60.606	16.393
Diğer	115.356	144.853
	1.583.472	1.143.706

BEYAZ FİLO OTO KİRALAMA A.Ş.

31 ARALIK TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

18 - DİĞER FAALİYET GELİRLERİ/(GİDERLERİ)

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Komisyon gelirleri	2.078.442	1.055.186
Konusu kalmayan stok değer düşüklüğü karşılığı (Dipnot 8)	520.531	1.091.113
Sigorta gelirleri	493.880	364.409
Konusu kalmayan şüpheli alacak karşılığı (Dipnot 6)	350.496	1.022.418
Araç nakliye bedelleri	137.898	876.828
Diğer	376.668	414.010
Diğer faaliyet gelirleri	3.957.915	4.823.964
Maddi duran varlık ve operasyonel kiralamada kullanılan varlık satış zararı (*)	(1.898.412)	(2.933.625)
Şüpheli alacak karşılığı (Dipnot 6)	(622.487)	(2.464.805)
Önceki dönem zararları	(66.790)	(767.406)
Stok değer düşüklüğü karşılığı (Dipnot 8)	(741.693)	(520.531)
Diğer (**)	(891.197)	(182.904)
Diğer faaliyet giderleri	(4.220.579)	(6.869.271)

- (*) Bakiye, satılan ikinci el araçların satış tutarı olan 73.460.255 TL'den (31 Aralık 2010: 78.111.187 TL), söz konusu araçlara ait olan 75.358.667 TL (31 Aralık 2010: 81.044.812 TL) tutarındaki net defter değerinin düşülmesinden sonra kalan tutarı içermektedir.
- (**) Diğer, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması Hakkında 6111 Sayılı Kanun çerçevesinde ödenen 538.444 TL tutarını içermektedir.

19 - FİNANSAL GELİRLER/(GİDERLER)

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kur farkı gelirleri	236.082	12.667.072
Vade farkı geliri	339.228	368.268
Faiz geliri	37.963	28.041
Gerçekleşmemiş finansman geliri	216.494	190.100
Diğer	681	265
Finansal gelirler	830.448	13.253.746
Kesin taahhüt-riskten korunma hesabı kur farkı geliri	9.065.514	3.704.593
Faiz gideri	(17.467.438)	(19.865.176)
Kur farkı giderleri	(23.900.537)	(12.358.276)
Banka komisyon giderleri ve diğer giderler	(4.076.198)	(2.126.860)
Gerçekleşmemiş finansman gideri	(197.730)	(117.153)
Finansal giderler	(45.641.903)	(34.467.465)

BEYAZ FİLO OTO KİRALAMA A.Ş.

31 ARALIK TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

20 - VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Kurumsal Kazancın Vergilendirilmesi

Kurumlar Vergisi Kanunu 13 Haziran 2006 tarih ve 5520 sayılı yasa ile değişmiştir. Söz konusu 5520 sayılı yeni Kurumlar Vergisi Kanunu'nun pek çok hükmü 1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir. Buna göre Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı %20'dir (31 Aralık 2010: %20). Kurumlar vergisi oranı kurumların ve iştiraklerinin ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası, yatırım indirimi istisnası vb.) ve indirimlerin (ar-ge indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir (GVK Geçici 61. madde kapsamında yararlanılan yatırım indirimi istisnası olması halinde yararlanılan istisna tutarı üzerinden hesaplanıp ödenen %19,8 oranındaki stopaj hariç).

Türkiye'deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettüleri) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %15 (31 Aralık 2010: %15) oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz.

Türkiye'de şirketler üçer aylık mali kârları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 17'nci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalması durumunda bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan diğer mali borçlara da mahsup edilebilir.

Türkiye'de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25 inci günü akşamına kadar bağlı bulunan vergi dairesine verilir.

Vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse yapılacak vergi tarhiyatı nedeniyle vergi miktarları değişebilir.

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar beş yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler.

Kurumlar Vergisi Kanunu'nda bazı istisnalar bulunmakta olup Grup'u ilgilendirenler aşağıda açıklanmıştır:

Uzun yıllardır uygulanmakta olan ve en son mükelleflerin belli bir tutarı aşan sabit kıymet alımlarının %40'ı olarak hesapladıkları yatırım indirimi istisnasına 30 Mart 2006 tarihli 5479 sayılı yasa ile son verilmiştir. Ancak, söz konusu yasa ile Gelir Vergisi Kanunu'na eklenen geçici 69. madde uyarınca gelir ve kurumlar vergisi mükellefleri; 31 Aralık 2005 tarihi itibarıyla mevcut olup, 2005 yılı kazançlarından indiremedikleri yatırım indirimi istisnası tutarları ile;

- a) 24 Nisan 2003 tarihinden önce yapılan müracaatlara istinaden düzenlenen yatırım teşvik belgeleri kapsamında, 193 sayılı Gelir Vergisi Kanununun 9 Nisan 2003 tarihli ve 4842 sayılı Kanunla yürürlükten kaldırılmadan önceki ek 1,2,3,4,5 ve 6'ncı maddeleri çerçevesinde başlanılmış yatırımları için belge kapsamında 1 Ocak 2006 tarihinden sonra yapacakları yatırımları,

BEYAZ FİLO OTO KİRALAMA A.Ş.

31 ARALIK TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

20 - VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

- b) 193 sayılı Gelir Vergisi Kanununun mülga 19'uncu maddesi kapsamında 1 Ocak 2006 tarihinden önce başlanan yatırımlarla ilgili olarak, yatırım ile iktisadi ve teknik bakımdan bütünlük arz edip bu tarihten sonra yapılan yatırımları nedeniyle, 31 Aralık 2005 tarihinde yürürlükte bulunan mevzuat hükümlerine göre hesaplayacakları yatırım indirimi istisnası tutarlarını, yine bu tarihteki mevzuat hükümleri (vergi oranına ilişkin hükümler dahil) çerçevesinde sadece 2006, 2007 ve 2008 yıllarına ait kazançlarından indirebilmişlerdir.

Ancak, 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla henüz kullanılamamış olan yatırım indirimi hakkı sonraki yıllara devredilememiş ve kullanılamaz hale gelmiştir.

Bu konu ile ilgili olarak "Bu uygulamanın Anayasa ile güvence altına alınmış olan hukuki güvenlik, vergilendirmede belirlilik ve eşitlik ilkelerine aykırı olduğu" gerekçesiyle Anayasa Mahkemesi'ne dava açılmıştır. Anayasa Mahkemesinin 15 Ekim 2009 tarih ve E:2006/95 sayılı kararı ile 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunun Geçici 69. maddesinin birinci fıkrasının (b) bendinde yer alan "sadece 2006, 2007 ve 2008 yıllarına ait" ibaresinin iptaline karar verilmiştir. Böylece, kazanılmış bulunmaktadır. Anayasa Mahkemesi kararı Resmi Gazetede 8 Ocak 2010 tarihinde yayınlanmıştır. Böylece ilgili iptal, Anayasa Mahkemesi kararının Resmi Gazete'de yayımıyla birlikte yürürlüğe girmiştir.

Anayasa Mahkemesinin kararı sonrasında, 2010 yılı içerisinde 6009 numaralı kanunda yapılan değişiklik çerçevesinde işletmeler mali karlarının %25'i kadarı için yatırım indirimi kullanmaya hak kazandılar. Mali karın kalan %75'i ise yürürlükteki vergi oranı olan %20 ile vergiye tabidir. Böylelikle, yatırım indirimiyle ilgili süre sınırlaması ortadan kalkmış oldu.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla vergi geliri/(gideri) aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Cari	-	-
Ertelenen	500.996	(265.969)
Toplam vergi geliri/(gideri)	500.996	(265.969)

Ertelenen vergiler

Grup, ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinin SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca düzenlenmiş ve yasal finansal tabloları arasındaki farklı değerlendirilmeler sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır. Söz konusu geçici farklar genellikle gelir ve giderlerin, SPK Finansal Raporlama Standartları ve Vergi Kanunlarına göre değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleşmesinden kaynaklanmaktadır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanan oran %20'dir (2010: %20).

Yukarıda belirtilen Anayasa Mahkemesi'nin kararı uyarınca Grup yönetimi 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla toplam 8.060.362 TL (2010: 7.112.293 TL) tutarında yatırım indirimi üzerinden ertelenmiş vergi geliri hesaplamıştır. Bu tutar, 1 Ocak - 8 Nisan 2006 tarihleri arasında yönetimin gerçekleştirdiği operasyonel kiralama faaliyetlerine ilişkin gerçekleşen yatırım harcamaları tutarı üzerinden hesaplanmaktadır. İlgili kanuna göre, teşvik belgesiz yatırım indirimlerinin %40'ı kurum kazancından mahsup edilebilmektedir. 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, yatırım indirimine ilişkin kurum kazancı oluşmadığından, Grup, sahip olduğu teşvik belgesiz yatırım indirimlerinin tamamı üzerinden %20 oranında ertelenmiş vergi aktifi hesaplamıştır.

BEYAZ FİLO OTO KİRALAMA A.Ş.

31 ARALIK TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

20 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Kullanılabilir mali zararlar

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez. Kullanılabilir mali zararlardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla kaydedilmektedirler. Ertelenmiş vergi varlığı kaydedilmiş kullanılabilir mali zararların geçerlilik tarihleri aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
31 Aralık 2013	-	2.959.555
31 Aralık 2014	-	820.804
31 Aralık 2015	4.618.092	8.203.077
	4.618.092	11.983.436

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, ertelenen vergiye konu olan geçici farklar ve bilanço tarihi itibarıyla öngörülen vergi oranı, %20, kullanılarak hesaplanan ertelenen vergi varlığı/(yükümlülüğü) etkileri aşağıda özetlenmektedir.

	Birikmiş geçici farklar		Ertelenen vergi varlıkları/(yükümlülükleri)	
	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
<u>Ertelenen vergi varlıkları</u>				
Operasyonel kiralamada kullanılan varlıklar, maddi ve maddi olmayan duran varlıkların yeniden değerlendirme etkileri	(38.377.591)	(22.187.586)	7.675.518	4.437.517
Kullanılmamış yatırım indirimleri	(8.060.362)	(7.112.293)	1.612.072	1.422.459
Taşınan vergi zararları	(4.618.092)	(11.983.436)	923.618	2.396.687
Ertelenmiş gelirler	(1.752.921)	(1.406.797)	350.584	281.360
Stok değer düşüklüğü karşılığı	(741.693)	(520.531)	148.339	104.106
Şüpheli alacak karşılığı	-	(286.742)	-	57.348
Kıdem tazminatı karşılığı	(135.754)	(169.152)	27.151	33.830
Kullanılmamış izin hakkı karşılığı	(108.456)	(76.668)	21.691	15.334
Gerçekleşmemiş finansman gideri	(83.865)	(74.266)	16.773	14.853
Diğer	(245.305)	-	49.062	-
			10.824.808	8.763.494
<u>Ertelenen vergi yükümlülükleri</u>				
Sözleşme ücretinin peşin ödenen kısmı	484.355	1.713.546	(96.871)	(342.709)
Gerçekleşmemiş finansman geliri	142.228	123.675	(28.446)	(24.735)
Kesin taahhüt-riskten korunma hesabı	12.770.107	3.704.593	(2.554.021)	(740.919)
Diğer	520.193	573.480	(104.039)	(114.696)
			(2.783.377)	(1.223.059)
Net ertelenen vergi varlığı			8.041.431	7.540.435

BEYAZ FİLO OTO KİRALAMA A.Ş.

31 ARALIK TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

20 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Ertelenen vergi varlıklarının yıl içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
1 Ocak	7.540.435	7.806.404
Kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan	500.996	(265.969)
	8.041.431	7.540.435

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren yıllara ait konsolide kapsamlı gelir tablolarındaki cari dönem vergi geliri/(gideri) ile vergi öncesi kar üzerinden cari vergi oranı kullanılarak hesaplanan vergi geliri/(giderinin) mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Vergi öncesi (zarar)/kar	(4.210.310)	319.637
%20 vergi oranına göre		
teorik olarak hesaplanan vergi yükümlülüğü	842.062	(63.927)
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(280.741)	(323.339)
Kullanılmamış yatırım indirimleri üzerinden		
hesaplanan vergi varlığı	189.614	115.892
Vergiden muaf gelirler	-	-
Diğer	(249.939)	5.405
Cari yıl vergi tutarı	500.996	(265.969)

21 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ/(ZARAR)

Hisse başına kazanç/(zarar), ana ortaklığa ait dağıtılabilir karın/(zararının) ilgili dönem içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir (Dipnot 15). Şirketler mevcut hissedarlara birikmiş karlardan payları oranında hisse dağıtarak ("Bedelsiz Hisseler") sermayelerini arttırabilir. Hisse başına kazanç/(zarar) hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kazanç/(zarar) hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir.

Hisse başına esas ve nispi kazanç arasında hiçbir dönem için herhangi bir fark bulunmamaktadır.

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Ana ortaklığa ait net dönem (zararı)/karı	(3.709.314)	53.668
Nominal değeri 1 TL olan adi		
hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	32.722.000	32.722.000
Ana ortaklığın ortaklarına dağıtılabilir		
kar üzerinden hesaplanan esas ve nisp,		
hisse başına (zarar)/kazanç	(0,11)	0,002

BEYAZ FİLO OTO KİRALAMA A.Ş.

31 ARALIK TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

22 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) İlişkili taraf bakiyeleri

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
İlişkili taraflardan ticari alacaklar		
Beyaz Sistem A.Ş. ("Beyaz Sistem") (*)		
- diğer ilişkili taraf	4.224.040	3.567.311
Cevizli Otomotiv ve Ticaret A.Ş.		
("Cevizli Otomotiv") - diğer ilişkili taraf	-	1.571.067
	4.224.040	5.138.378
İlişkili taraflardan diğer alacaklar		
Hissedarlardan alacaklar	60.000	544.759
	60.000	544.759
İlişkili taraflara ticari borçlar		
Beyaz Sistem - diğer ilişkili taraf (**)	1.111.615	-
Cevizli Otomotiv - diğer ilişkili taraf (**)	1.003.058	-
	2.114.673	-
İlişkili taraflara diğer borçlar		
Hissedarlara borçlar (***)	3.056.222	1.988.289
	3.056.222	1.988.289

(*) İlişkili kuruluşa yapılan ikinci el araç satışından ve söz konusu araç satışından doğan komisyon geliri sebebiyle oluşan kısa vadeli ticari alacaklardır.

(**) İlişkili kuruluşlardan alınan tamir ve bakım hizmetleri sebebiyle oluşan borçlardır.

(***) Hissedarlardan temin edilen finansal borçları ifade etmekte olup, ilişkili taraflar için ilgili yıllarda kullanılan faiz oranının ağırlıklı ortalaması % 13'tür (2010: %11,5).

BEYAZ FİLO OTO KİRALAMA A.Ş.**31 ARALIK TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

22 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)**b) İlişkili taraflarla yapılan işlemler**

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Hizmet satışları		
Flap Kongre	419.137	530.566
Hizmet alımları		
Beyaz Sistem	5.423.068	4.493.303
Cevizli Otomotiv	2.582.324	3.589.753
Flap Kongre	59.787	387.691
Faiz giderleri		
Flap Kongre	208.599	89.618
Faiz gelirleri		
Flap Kongre	-	17.162
İlişkili taraflardan elde edilen komisyon gelirleri		
Beyaz Sistem	1.622.961	877.388
Genel yönetim giderleri		
Cevizli Otomotiv	549.901	-
Beyaz Sistem	113.582	87.732
Flap Kongre	78.271	-
Kira giderleri		
Cevizli Otomotiv	-	191.600
Beyaz Sistem	19.257	161.416
Flap Kongre	28.618	-
İlişkili taraflara ödenen komisyon giderleri		
Beyaz Sistem	216.384	507.627

BEYAZ FİLO OTO KİRALAMA A.Ş.

31 ARALIK TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

22 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar

Üst düzey yöneticiler genel müdür, genel müdür yardımcısı ve direktörlerden oluşmakta olup bu yöneticilere sağlanan faydalar ile yönetim kurulu üyelerine sağlanan faydalar ile yönetim kurulu üyelerine ödenen huzur hakları aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kısa vadeli faydalar	415.040	176.048
Kar payı ve performans ikramiyesi	-	-
İşten çıkarılma nedeniyle sağlanan faydalar	-	-
İşten ayrılma sonrası faydalar	-	-
Hisse bazlı ödemeler	-	-
Diğer uzun vadeli faydalar	67.835	64.660
	482.875	240.708

23 - FİNANSAL ARAÇLAR VE FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Grup, faaliyetlerinin sonucunda, borç ve sermaye piyasası fiyatlarındaki, döviz kurlarındaki ve faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri gibi çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Grup'un kapsamlı risk yönetim programı, mali piyasaların öngörülemezliğine odaklanmakta olup, Grup'un mali performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamıştır.

a) Finansal araçları kullanma stratejisi

Grup'un varlık ve yükümlülük yönetimindeki ve finansal araçları kullanmadaki en önemli amacı, sermayesini yeterli bir şekilde kullanıp kira gelirlerini arttırmayı çalışmanın yanında Grup'un maruz kaldığı likidite riskini, faiz riskini ve kur riskini sınırlandırmaktır.

b) Piyasa riski

Kur riski

Yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülükler kur riskine sebep olmaktadır. Bu risk döviz cinsinden varlıkların ve yükümlülüklerin netleştirilmesiyle oluşan doğal riskten korunma yöntemleri ile yönetilmektedir. Ayrıca, Grup, kiralama hizmeti taahhütlerine ilişkin oluşan yabancı para cinsinden operasyonel kiralama alacaklarından doğan kur riski için gerçeğe uygun değere yönelik riskten korunma işlemi yapmaktadır (Dipnot 2(u) ve 4).

BEYAZ FİLO OTO KİRALAMA A.Ş.

31 ARALIK TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

23 - FİNANSAL ARAÇLAR VE FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, Grup'un yabancı para varlıklarının ve yükümlülüklerinin tutarları ile TL karşılık tutarları ile bilanço dışında yer alan yabancı para iptal edilemeyen operasyonel kiralama alacakları aşağıdaki gibidir:

Parasal kalemler bilanço pozisyonu:

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	Avro
Ticari Alacaklar	134.328	-	54.967	-
Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, banka hesapları dahil)	105.352	5.206	39.086	992
Dönen Varlıklar	239.680	5.206	94.053	992
Toplam Varlıklar	239.680	5.206	94.053	992
Ticari Borçlar	-	-	-	-
Finansal Yükümlülükler	74.861.854	8.980.492	23.692.038	15.485.940
Finansal Kiralama Yükümlülükleri	4.037.023	6.845	1.646.654	-
Kısa Vadeli Yükümlülükler	78.898.877	8.987.337	25.338.692	75.355.791
Finansal Yükümlülükler	45.344.493	1.005.131	17.778.010	52.901.383
Finansal Kiralama Yükümlülükleri	6.973.403	16.599	2.840.678	-
Uzun Vadeli Yükümlülükler	52.317.896	1.021.730	20.618.688	52.901.383
Toplam Yükümlülükler	131.216.773	10.009.067	45.957.380	20.023.986
Risken Korunma Amaçlı Toplam Varlık Tutarı	12.770.106	324.128	4.974.982	182.652
Risken Korunma Amaçlı Toplam Yükümlülük Tutarı	-	-	-	-
Türev Araçların Net Yabancı Para Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu	12.770.106	324.128	4.974.982	182.652
Parasal Kalemler Net Yabancı Para Pozisyonu	(118.206.987)	(9.679.733)	(40.888.345)	(19.840.342)
Parasal kalemler bilanço dışı pozisyon:				
	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	Avro
Operasyonel kiralama alacakları	102.343.252	2.289.496	40.109.102	4.135.794
Bilanço Dışı Net Yabancı Para Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu	102.343.252	2.289.496	40.109.102	4.135.794
				34.945.332

BEYAZ FİLO OTO KİRALAMA A.Ş.

31 ARALIK TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

23 - FİNANSAL ARAÇLAR VE FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Grup'un sahip olduğu ABD Doları ve Avro cinsinden varlık ve yükümlülükleri aşağıdaki kurlardan TL'ye çevrilmiştir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
ABD Doları	1,8889 TL	1,5460 TL
Avro	2,4438 TL	2,0491 TL

Grup, başlıca Avro ve ABD Doları cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır. 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla Grup'un sahip olduğu Avro ve ABD Doları cinsinden bilanço içi net döviz pozisyonunun ve bilanço dışı TL cinsinden kiralama alacaklarının yabancı paralar karşısında %10 değer kazanması ve kaybetmesi ve diğer tüm değişkenlerin sabit olduğu varsayımı altında dönem net kar/zararı ile özkaynaklar üzerindeki etkisi aşağıda belirtilmiştir:

	31 Aralık 2011			
	Kar/Zarar		Özkaynaklar (*)	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde				
ABD Doları net yükümlülük sebebi ile oluşan gelir/(gider)	(1.889.630)	1.889.630	(1.889.630)	1.889.630
ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	61.225	(61.225)	61.225	(61.225)
ABD Doları Net Etki	(1.828.405)	1.828.405	(1.828.405)	1.828.405
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde				
Avro net yükümlülük sebebi ile oluşan gelir/(gider)	(11.208.080)	11.208.080	(11.208.080)	11.208.080
Avro riskinden korunan kısım (-)	1.215.786	(1.215.786)	1.215.786	(1.215.786)
Avro Net Etki	(9.992.294)	9.992.294	(9.992.294)	9.992.294
Toplam Net Etki	(11.820.699)	11.820.699	(11.820.699)	11.820.699
	31 Aralık 2010			
	Kar/Zarar		Özkaynaklar (*)	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde				
ABD Doları net yükümlülük sebebi ile oluşan gelir/(gider)	(3.095.554)	3.095.554	(3.095.554)	3.095.554
ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	28.237	(28.237)	28.237	(28.237)
ABD Doları Net Etki	(3.067.317)	3.067.317	(3.067.317)	3.067.317
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde				
Avro net yükümlülük sebebi ile oluşan gelir/(gider)	(9.719.121)	9.719.121	(9.719.121)	9.719.121
Avro riskinden korunan kısım (-)	342.221	(342.221)	342.221	(342.221)
Avro Net Etki	(9.376.900)	9.376.900	(9.376.900)	9.376.900
Toplam Net Etki	(12.444.217)	12.444.217	(12.444.217)	12.444.217

(*) Özkaynaklar üzerindeki etki gelir tablosu etkilerini de vermektedir.

BEYAZ FİLO OTO KİRALAMA A.Ş.

31 ARALIK TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

23 - FİNANSAL ARAÇLAR VE FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, TL'nin ABD Doları ve Avro karşısında %10 değer kazanması veya kaybetmesinin, diğer tüm değişkenlerin aynı kalması varsayımı altında, Grup'un ABD Doları ve Avro bilanço dışı iptal edilemeyen operasyonel kiralama alacakları üzerinde ABD Doları alacaklar için 432.463 TL (31 Aralık 2010: 639.394 TL) tutarında azaltıcı/arttırıcı ve Avro alacaklar için 9.801.862 TL (31 Aralık 2010: 7.160.648 TL) tutarında azaltıcı/arttırıcı yönde etkisi bulunmaktadır.

Fiyat riski

Grup'un aktifinde finansal varlık olarak sınıfladığı sermaye araçları aktif bir piyasada işlem görmemeleri sebebiyle fiyat riskine maruz kalmamaktadır.

Nakit akım ve gerçeğe uygun değer faiz oranı riski

Grup, faiz riskine bilanço kalemlerinin piyasa değerlerinin dalgalanmalarıyla (fiyat riski) veya faize hassas olan varlık ve yükümlülüklerinin ani oran değişikliklerinin etkisiyle, maruz kalmaktadır. Türkiye'de faiz oranları yüksek oranda değişkendir. Bundan dolayı, faiz riski Grup'un varlık ve yükümlülük yönetiminde önemli bir yer tutar. Faiz riski, faize duyarlı varlık ve yükümlülüklerin dengelendiği portföylerin kullanılması sonucu doğal riskten korunma yöntemi ile yönetilmektedir. Varlıkların ve yükümlülüklerinin faize duyarlılığının dengelemesine özel önem verilmektedir. Bu riskleri yönetmede faize duyarlılık, fark ve hassaslık analizleri temel yöntem olarak kullanılmaktadır.

Grup'un faize duyarlı yükümlülükleri ağırlıklı olarak uzun vadeli kredilerden oluşmaktadır. Grup, aktif pasif yönetimi uyarınca araç kiralama sözleşmeleri ile ilgili kredilerin vadelerini birbiri ile eşleştirip, sabit faizli kredi sözleşmelerine girmektedir. Bu nedenle, Grup'un borçlanma maliyetleri kısa vadede meydana gelen faiz değişikliklerine görece geç tepki vermektedir.

31 Aralık 2011 itibarıyla diğer değişkenler sabit kalması ve piyasa faiz oranlarının %1 oranında artması/azalması durumunda kredilere ilişkin faiz giderinin azalması/artması sebebiyle ilgili dönem için vergi öncesi gelir sırasıyla 141.472 TL tutarında daha az veya 141.476 TL tutarında daha fazla olacaktır (31 Aralık 2010: 55.299 TL tutarında daha az veya 55.317 TL tutarında daha fazla).

c) Kredi riski

Kredi riski, bankalarda tutulan mevduatlardan ve tahsil edilmemiş alacaklar ve taahhüt edilmiş işlemleri de kapsayan kredi riskine maruz kalan müşterilerden oluşmaktadır. Kredi riski, bankalarda tutulan mevduatlar için Grup bazında yönetilmektedir.

Kredi riski, finansal varlıkları elinde bulundurmak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır. Grup'un kredi riskine maruz kaldığı alan, faaliyetlerinin büyük bir kısmını gerçekleştirdiği Türkiye'de yoğunlaşmıştır. Bu riskler yönetim tarafından toplam riski her bir taraf için sınırlayarak ve kredi riskini yüksek müşteri sayısı ile dağıtarak izlenmektedir. Ticari alacaklar, Grup yönetimince geçmiş tecrübeler ve cari ekonomik durum göz önüne alınarak değerlendirilmekte ve uygun miktarda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir (Dipnot 6 ve 7).

BEYAZ FİLO OTO KİRALAMA A.Ş.

31 ARALIK TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

23 - FİNANSAL ARAÇLAR VE FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla Grup'un maksimum kredi riskine maruz tutarı aşağıda sunulmuştur:

	31 Aralık 2011				
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar		Bankalardaki	Türev
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf (*)	Araçlar
Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defteri değeri	4.224.040	4.763.962	60.000	1.012.408	1.137.038
Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net defteri değeri	-	-	-	-	-
Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defteri değeri	-	723.428	-	-	-
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defteri değeri	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defteri değeri)	-	234.619	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	3.317.278	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defteri değeri)	-	(3.082.659)	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar (**)	-	-	-	-	-
Azami kredi riskine maruz tutar	4.224.040	5.722.009	60.000	1.012.408	1.137.038
					232.746.062

(*) Diğer alacaklar, personelden alacaklar, verilen iş avansları ve ödenen depozito ve garantileri içermektedir.

(**) Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar, verilen teminat mektupları, verilen teminat senedi ile iptal edilemeyen operasyonel kiralanan kaynaklanan alacakları içermektedir.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla azami kredi riskine maruz tutarın teminat tutarı 40.495.108 TL'dir (Dipnot 12). Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış ve değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların garanti tutarı bulunmamaktadır.

BEYAZ FİLO OTO KİRALAMA A.Ş.

31 ARALIK TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

23 - FİNANSAL ARAÇLAR VE FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

	31 Aralık 2010					
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf (*)	Bankalardaki Mevduat	Türev Araçlar
Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defteri değeri	5.138.378	4.427.167	544.759	176.638	1.110.849	-
Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	1.081.478	-	-	-	-
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri	-	564.851	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	3.375.519	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(2.810.668)	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar (**)	-	-	-	-	-	-
Azami kredi riskine maruz tutar	5.138.378	6.073.496	544.759	176.638	1.110.849	-
148.309.690						

(*) Diğer alacaklar, personelden alacaklar, verilen iş avansları ve ödenen depozito ve garantileri içermektedir.

(**) Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar, verilen teminat mektupları, verilen teminat senedi ile iptal edilemeyen operasyonel kiralardan kaynaklanan alacakları içermektedir.

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla azami kredi riskine maruz tutarın teminat tutarı 3.815.726 TL'dir (Dipnot 12). Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış ve değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların garanti tutarı bulunmamaktadır.

BEYAZ FİLO OTO KİRALAMA A.Ş.

31 ARALIK TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

23 - FİNANSAL ARAÇLAR VE FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011				
	Alacaklar		Bankalardaki Mevduat	Türev Araçlar	Diğer
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar			
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	640.640	-	-	-	-
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	54.352	-	-	-	-
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	28.436	-	-	-	-
Toplam vadesi geçmiş	723.428	-	-	-	-

	31 Aralık 2010				
	Alacaklar		Bankalardaki Mevduat	Türev Araçlar	Diğer
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar			
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	1.006.652	-	-	-	-
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	61.885	-	-	-	-
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	12.941	-	-	-	-
Toplam vadesi geçmiş	1.081.478	-	-	-	-

d) Likidite riski

Grup'un varlık ve yükümlülük yönetimindeki en önemli amacı, grubun alacaklılarına olan taahhütlerini yerine getirebilmek için gerekli olan likiditeyi sağlamak ve Grup'un kendi likidite ihtiyaçlarını karşılayabilmektir.

Aşağıdaki tablo, bilanço tarihi itibarıyla kontratın vade tarihine kadar olan geri kalan dönemini baz alarak, Grup'un net finansal yükümlülüklerinin, uygun vade gruplaması yaparak analizini sağlar. Tabloda belirtilen tutarlar kontrata bağlı iskonto edilmemiş nakit akımlarıdır.

BEYAZ FİLO OTO KİRALAMA A.Ş.

31 ARALIK TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

23 - FİNANSAL ARAÇLAR VE FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla pasif kalemlerin indirgenmemiş nakit akımları ve kalan vadelerine göre gösterimi aşağıdaki tablolarda sunulmuştur:

	31 Aralık 2011					Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
	Kayıtlı değeri	3 aydan kısası	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	Vadesiz	
Finansal borçlar	190.555.632	43.751.086	74.660.836	79.407.152	-	197.819.074
Ticari borçlar	7.988.556	8.130.784	-	-	-	8.130.784
İlişkili taraflara borçlar	5.170.895	-	5.170.895	-	-	5.170.895
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	415.808	171.598	108.456	-	321.278	601.332
Diğer kısa vadeli borçlar	3.515.214	3.515.214	-	-	-	3.515.214
Türev olmayan finansal yükümlülükler	207.646.105	55.568.682	79.940.187	79.407.152	321.278	215.237.299
Türev nakit girişleri	-	-	-	-	-	-
Türev nakit çıkışları	-	-	-	-	-	-
Türev finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
	31 Aralık 2010					Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
	Kayıtlı değeri	3 aydan kısası	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	Vadesiz	
Finansal borçlar	181.094.658	31.167.481	93.398.041	73.153.576	-	197.719.098
Ticari borçlar	19.027.621	19.151.297	-	-	-	19.151.297
İlişkili taraflara borçlar	1.988.289	-	1.988.289	-	-	1.988.289
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	388.373	142.553	76.668	-	318.793	538.014
Diğer kısa vadeli borçlar	1.902.569	1.902.569	-	-	-	1.902.569
Türev olmayan finansal yükümlülükler	204.401.510	52.363.900	95.462.998	73.153.576	318.793	221.299.267
Türev nakit girişleri	-	-	-	-	-	-
Türev nakit çıkışları	-	-	-	-	-	-
Türev finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-	-

BEYAZ FİLO OTO KİRALAMA A.Ş.

31 ARALIK TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

23 - FİNANSAL ARAÇLAR VE FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Sermaye risk yönetimi

Sermayeyi yönetirken Grup'un hedefleri, sermaye tutarın toplam varlıklara oranını kontrol altında tutarak işletme faaliyetlerin geliştirilmesini sağlamak amacıyla güçlü bir sermaye yapısına sahip olmak ve finansal yükümlülüklere ait sermaye ile ilgili koşullara uymaktır.

Grup, aynı sektörde faaliyet gösteren diğer şirketlerin uygulamalarına paralel olarak sermayeyi borç/sermaye oranını kullanarak izlemektedir. Bu oran net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (bilançoda gösterildiği gibi kredileri, ticari ve diğer borçları içerir) düşülmesiyle ve toplam sermaye ise, bilançoda gösterildiği gibi özkaynaklar ile net borcun toplanmasıyla hesaplanmaktadır.

31 Aralık 2011 ve 2010, tarihleri itibarıyla borç/sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Toplam borçlar	209.263.272	205.639.155
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri (Dipnot 3)	(1.266.962)	(1.091.139)
Net borç	207.996.310	204.548.016
Özkaynaklar	4.650.397	8.359.711
Toplam sermaye	212.646.707	212.907.727
Net borç/sermaye oranı	%98	%96

24 - FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

Finansal varlıkların gerçeğe uygun değeri

Gerçeğe uygun değer, bir finansal varlığın zorunlu bir satış veya tasfiye işlemi dışında gönüllü taraflar arasındaki bir cari işlemde, el değiştirebileceği tutar olup, eğer varsa oluşan bir piyasa fiyatı ile en iyi şekilde belirlenir.

Aktif bir piyasada işlem görmeyen finansal araçların tahmini gerçeğe uygun değerleri, Grup tarafından halihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemleri kullanılarak belirlenmiştir. Ancak, piyasa bilgilerini değerlendirip gerçeğe uygun değerleri tahmin edebilmek, yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Buna bağlı olarak burada sunulan tahminler, Grup'un cari bir piyasa işleminde elde edebileceği değerlerden farklı olabilir.

Aşağıdaki yöntem ve varsayımlar, gerçeğe uygun değeri belirlenebilen finansal araçların gerçeğe uygun değerlerinin tahmininde kullanılmıştır:

BEYAZ FİLO OTO KİRALAMA A.Ş.

31 ARALIK TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

24 - FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) (Devamı)

Parasal varlıklar

Yılsonu kurlarıyla çevrilen döviz cinsinden olan bakiyelerin gerçeğe uygun değerlerinin, kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir.

Kasa ve nakit değerler ile diğer parasal varlıkların kayıtlı değerlerinin, kısa vadeli olmaları nedeniyle gerçeğe uygun değerlerini yansıttığı kabul edilmektedir.

İskonto edilmiş maliyet bedeli üzerinden gösterilen ticari alacakların ve ilgili şüpheli alacak karşılıklarının kayıtlı değerlerinin gerçeğe uygun değerlerini yansıttığı tahmin edilmektedir.

Parasal yükümlülükler

Uzun vadeli finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri, piyasa faiz oranı kullanarak sözleşmelere baz gelecek nakit akımlarının indirgenmesi yöntemiyle belirlenmektedir (Dipnot 5).

Grup'un gerçeğe uygun değeriyle bilançoda gösterilen finansal varlığı bulunmadığından dolayı gerçeğe uygun değer hiyerarşisi ile ilgili herhangi bir ilave dipnot sunulmamıştır.

25 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

- a) 13 Ocak 2012 tarihinde alınan 2012/3 sayılı yönetim kurulu kararı ile Grup sermayesinin 32.722.000 TL'den 36.250.000 TL'ye çıkarılmasına, sermaye arttırımı sırasında mevcut ortakların rüçhan haklarının kısıtlanmasına ve sermaye artırımının halka arz yoluyla yapılmasına karar verilmiştir.
- b) 13 Şubat 2012 tarihinde Beyaz Filo'nun 27.587.919 nominal değerli hisseleri üzerinde rehni bulunan finansal kuruluş, Grup'un 3,528,000 nominal tutarındaki sermaye arttırımına, sermaye arttırımının halka arz yolu ile yapılması ve planlanan halka arzın 12 Mart 2012 tarihine kadar gerçekleşmiş olması şartı ile, onay vermiştir.
- c) 16 Şubat 2012 tarihinde Beyaz Filo'nun 5.134.081 nominal değerli hisseleri üzerinde rehni bulunan finansal kuruluş, Grup'un 3,528,000 nominal tutarındaki sermaye arttırımına, sermaye arttırımının halka arz yolu ile yapılması ve Beyaz Filo'nun sermayesinin %9,73'lük kısmının halka arz edilmesi şartı ile, onay vermiştir. Ayrıca aynı finansal kuruluş aynı tarih itibarıyla Beyaz Filo'nun 2.568.677 nominal değerli hisseleri üzerindeki rehni fek etmiştir.

26 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

Yoktur.