

BEYAZ FİLO OTO KİRALAMA A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Para birimi aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir.)

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 16’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 2012 tarihi itibarıyla operasyonel kiralama kullanılan araçların sayısı 5.390’dır (31 Aralık 2011: 5.574).

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 (Not 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 2012 tarihi itibarıyla 87 personeli bulunmaktadır (31 Aralık 2011: 92).

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’nca (“SPK”) kabul edilen finansal raporlama standartlarına (“SPK Finansal Raporlama Standartları”) uygun olarak hazırlanmıştır.

BEYAZ FİLO OTO KİRALAMA A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Para birimi aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir.)

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN HAZIRLANMA ESASLARI (Devamı)

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.

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.

Grup, finansal tablolarını, SPK’nın Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, UMS/UFRS’nin esas alındığı SPK tarafından kabul edilen finansal raporlama standartlarına (“SPK Finansal Raporlama Standartları”) uygun olarak hazırlamaktadır. Finansal tablolar ve notlar, SPK tarafından uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

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 Not 2.5’de yer verilmiştir.

Finansal tablolar, makul değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, tarihi maliyet esası baz alınarak Şirket’in fonksiyonel para birimi olan TL olarak hazırlanmaktadır.

BEYAZ FİLO OTO KİRALAMA A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Para birimi aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

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) Bağılı 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) Bağılı Ortaklığın bilançosu ve gelir tablosu, tam konsolidasyon yöntemiyle konsolide edilmiş ve Şirket ve Bağılı Ortaklığının kayıtlı değerleri ile ilgili öz sermaye tutarları karşılıklı olarak birbirinden indirilmiştir. Şirket ve Bağılı Ortaklığının birbirleriyle ilişkileri sonucu oluşan grup içi işlemler ve bakiyeler konsolidasyon sırasında karşılıklı olarak indirilir. Şirket'in sahip olduğu Bağılı Ortaklığın hisse senedi maliyetleri ve bu hisse senetlerinden kaynaklanan temettüleri, sırasıyla özkaynaklar ve kapsamlı gelir tablosu hesaplarından netleştirilmiştir.
- (iv) Bağılı 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 Bağılı Ortaklığın muhasebe politikalarında değişiklikler yapılmıştır.

Aşağıdaki tablo konsolide edilen bağılı ortaklığı ve Şirket'in 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla bu bağılı ortaklıktaki ortaklık payını ve etkin payını göstermektedir:

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

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

2.1.2 Karşılaştırmalı bilgiler

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Grup'un konsolide finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Grup, 31 Aralık 2012 tarihli konsolide bilançosunu 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanmış konsolide bilançosu ile; 1 Ocak - 31 Aralık 2012 hesap dönemine ait konsolide kapsamlı gelir tablosu, konsolide nakit akım tablosu ve konsolide özkaynak değişim tablolarını ise 1 Ocak-31 Aralık 2011 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

2.1.3 Fonksiyonel ve sunum para birimi

Grup'un fonksiyonel ve raporlama para birimi Türk Lirası ("TL")'dir. Yabancı para işlemler, işlem tarihlerinde geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Yabancı paraya dayalı parasal varlık ve yükümlülükler, bilanço tarihinde geçerli olan döviz kurları kullanılarak çevrilmiştir. Yabancı paraya dayalı parasal varlık ve yükümlülüklerin çevrimlerinden doğan bu kur farkı geliri veya gideri finansal gelirler veya giderler olarak, konsolide gelir tablosun yansıtılmaktadır.

BEYAZ FİLO OTO KİRALAMA A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Para birimi aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN HAZIRLANMA ESASLARI (Devamı)

2.2 Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler

Şirket, UMSK ve Uluslararası Finansal Raporlama Yorumları Komitesi ("UFRYK") tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2012 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

a) *Yıllık raporlama dönemi sonu 31 Aralık 2012 olan finansal tablolarda geçerli yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar:*

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

b) *31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak 1 Ocak 2013 tarihinden sonra yürürlüğe girecek olan standartlar ve değişiklikler:*

- 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. Erken uygulamaya izin vermektedir.
- UMS 1 (değişiklik), "Finansal Tabloların Sunumu, Diğer Kapsamlı Gelir", 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 daha sonraki dönemlerde potansiyel olarak gelir tablosu ile ilişkilendirilecek olarak gruplaması zorunluluğunun getirilmesidir. Değişiklik diğer kapsamlı gelirden hangi kalemlerin gösterileceğinden bahsetmemektedir. Erken uygulamaya izin verilmektedir.
- 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 var olan prensipleri geliştirmektedir. Standart, kontrolün belirlenmesinin zor olduğu durumlarda ek açıklamalar getirmektedir. Bu standart bir grup tarafından konsolide edilen şirketleri etkileyebilir.
- UFRS 11, "Müşterek Anlaşmalar", 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: müşterek faaliyetler ve iş ortaklıkları. Standart ile iş ortaklarının oransal konsolidasyon yöntemine son verilmiştir.

BEYAZ FİLO OTO KİRALAMA A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Para birimi aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN HAZIRLANMA ESASLARI (Devamı)

- UFRS 12, "Diğer İşletmelerdeki Paylara İlişkin 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 paylara ilişkin açıklama yükümlülüklerini içermektedir.
- UFRS 10, 11 ve 12'ye geçiş rehberi (değişiklik), 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, geçiş UFRS 10, 11 ve 12'ye geçiş sürecinde düzeltilmesi gereken önceki dönem mali tablolarına limit getirip karşılaştırılması gereken mali tabloyu bir önceki yıl ile sınırlı tutmaktadır. Konsolide yapısı olmayan işletmeler için değişiklik karşılaştırmalı mali tablo sunumunu UFRS 12'nin ilk defa geçerli olacağı tarihe kadar kaldırmıştır.
- 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.
- UMS 28 (revize), "İştirakler ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar", 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.
- UFRS 7 (değişiklik), "Finansal Araçlar: Açıklamalar", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik, halihazırda geçerli olan dipnot açıklamalarının iyileştirilerek UFRS ve US GAAP finansal tablo hazırlayan şirketler arasındaki karşılaştırılabilirliğin artırılması amacıyla taşımaktadır.
- UMS 32 (değişiklik), "Finansal Araçlar: Sunum", 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik ile UMS 32, "Finansal Araçlar: Sunum" standardında bulunan uygulama rehberi bilançoda bulunan finansal varlık ve finansal yükümlülüklerin netleştirilmesi konusunda daha açıklayıcı olması amacıyla güncellenmiştir.
- UFRS 1 (değişiklik), "UFRS'nin İlk Defa Uygulanması", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik, ilk kez UFRS uygulayan şirketlerin piyasa faiz oranından daha az bir maliyet ile kullandıkları kamu kredilerinin muhasebeleştirilmesini içermektedir.
- UFRS'lerin geliştirilmesi projesi kapsamında, 2011 yılı içinde 5 tane standarda değişiklik getirilmiştir. UFRS 1, UMS 1, UMS 16, UMS 32 ve UMS 34. Bu değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
- UFRS 9 "Finansal Araçlar": ", 1 Ocak 2015 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Finansal varlık ve yükümlülüklerin sınıflandırılması, ölçümü ve muhasebeleştirilmesine yer vermektedir. UMS 39'da yer alan finansal enstrümanların sınıflama ve ölçüm prensipleri yerine gelmiştir.

BEYAZ FİLO OTO KİRALAMA A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Para birimi aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN HAZIRLANMA ESASLARI (Devamı)

- UFRS 10, "Konsolide Finansal Tablolar", UFRS 12 ve UMS 27, "İştiraklerdeki Yatırımlar" (değişiklik), 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik ile birçok fon ve fon nitelikli şirketin iştirakleri konsolidasyondan hariç tutulacak, bunun yerine, bu iştirakleri makul değişiklikleri gelir tablosuna yansıtılmak suretiyle izlenecektir. Değişiklik iştiraklerdeki yatırımlar tanımlamasına giren şirketler için istisna getirmektedir. UFRS 12'ye de iştiraklerdeki yatırımlara ilişkin açıklamalar ile ilgili değişiklikler yapılmıştır.
- UFRYK 20, Madenlerle ilgili üretim sırasında oluşan sökme maliyetleri.

Şirket yönetimi, yukarıdaki standart ve yorumların uygulanmasının gelecek dönemlerde Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmayacağı görüşündedir.

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 (Not 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 (Not 23).

(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.

BEYAZ FİLO OTO KİRALAMA A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Para birimi aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN HAZIRLANMA ESASLARI (Devamı)

Değer düşüklüğü karşılığı ayrılmasını takiben, değer düşüklüğüne uğrayan alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan değer düşüklüğü karşılığında düşülerek diğer gelirlere gelir olarak kaydedilir (Not 7).

(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 yürüyen 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 (Not 9).

(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 (Not 7).

(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 (Not 6).

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 kiralama 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.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Para birimi aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

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 (Not 10). 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 (Not 10) 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 (Not 11). Maddi duran varlıkların yaklaşık faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

	Süre (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 uygunsuzsa 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.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Para birimi aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

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 (Not 12).

(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 değerinin 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) Ertelenmiş vergiler

Ertelenmiş vergiler, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş 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 (Not 21).

Ertelenmiş 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.

Ertelenmiş 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 (Not 14).

Tüm aktüeryal karlar ve zararlar kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

BEYAZ FİLO OTO KİRALAMA A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Para birimi aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

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 artırımını, onaylandığı nominal değeriyle kaydedilir. Adi hisse senetleri üzerinden dağıtılan temettüleri, ilan edildikleri dönemde kaydedilir.

(p) Netleştirme

İçerik ve tutar itibariyle önem arz eden her türlü kalem, benzer nitelikte dahi olsa, finansal tablolarda ayrı gösterilir. Önemli olmayan tutarlar, esasları veya fonksiyonları açısından birbirine benzeyen kalemler itibariyle 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.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Para birimi aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

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 (Not 22).

(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 gerçekleşebilir 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.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Para birimi aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN HAZIRLANMA ESASLARI (Devamı)

(v) Riskten korunma muhasebesi

Grup, riskten korunma işlemi başlangıcında riskten korunma aracı ve riskten korunma kalemi arasındaki ilişkinin yanı sıra risk yönetim hedefleri ve çeşitli riskten korunma işlemleri gerçekleştirmeye ilişkin stratejisini doküman eder. Grup, hem riskten korunma işlemi başlangıcında hem de düzenli aralıklarla riskten korunma işlemlerinde kullanılan riskten korunma araçlarının riskten korunma kalemlerinin 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 korunma kalemi) kaynaklanan kur riskini yabancı para cinsinden kredileriyle (riskten korunma aracı) koruma altına almaktadır. Riskten korunma kalemindeki kur riski kaynaklı gerçeğe uygun değer değişiklikleri bilançoda aktif ya da pasif olarak "Kesin taahhüt - riskten korunma" hesabında (Not 5), gelir tablosunda ise finansal gelir ve giderler bölümünde belirtilen ilgili kar ya da zararları (Not 20) ile birlikte muhasebeleştirilirler. Riskten korunma kalemindeki 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 notlarında 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 (Not 7). 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.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Para birimi aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN HAZIRLANMA ESASLARI (Devamı)

Ertelenmiş gelir vergisi

Grup, ertelenmiş vergi varlıklarını ancak gelecekte bir vergi geliri doğurma sonucu muhtemel ise muhasebeleştirilmektedir. Eğer bu beklenti karşılanamayacaksa ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri azaltılmaktadır. Grup, eğer gelecekte vergi gelirinin gerçekleşmesi muhtemel ise kullanılmayan vergi zararlarından, vergi indirimlerinden ve diğer geçici farklar üzerinden ertelenmiş 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 2012 tarihi itibarıyla 8.428.835 TL (31 Aralık 2011: 8.041.431TL) tutarında ertelenmiş vergi varlığını kaydetmiştir (Not 21).

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 değerleyip, yeni düzenlemelere gerek olup olmadığına karar vermektedir. Grup'un 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla önceki yıllarda operasyonel kiralamaya konu araçların artık değer tahminlerinde gerçekleştirdiği değişimlerin 2012 ve 2011 yılları amortisman giderine sırasıyla 1.573.943 TL tutarında arttırıcı ve 507.350 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 (Not 7). Bunun yanı sıra, Grup'un finansal tablolarında Duran Varlıklar kalemi içinde yer alan Operasyonel kiralamada kullanılan varlıkları, bağlı oldukları operasyonel kiralama sözleşmelerinin bitimini mütakiben ikinci el otomobil piyasasında satılmaktadır. 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla bir sene içerisinde sözleşmesi bitecek ve ikinci el piyasada satılması beklenen operasyonel kiralamada kullanılan varlıklarla ilgili açıklamalar ve diğer analizler Not 10'da yapılmıştır. Dolayısıyla, Grup'un dönen varlıklarıyla kısa vadeli yükümlülüklerinin analizi yapılırken bu unsurların da dikkate alınması gerekmektedir.

BEYAZ FİLO OTO KİRALAMA A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Para birimi aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN HAZIRLANMA ESASLARI (Devamı)

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

Ayrıca Grup, 2013 yılı nakit akışında araç satış adedi ve kredi geri ödeme planlarına bağlı olarak yaşanacak dönemsel sıkışıklığı aşmak üzere, 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 2013 yılında, 2014 yılı için planlanan araç yatırım tutarı için gereken krediyi sağlamak amacıyla bazı bankalar ile kredi limiti çalışmaları yapmaktadır.

3 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Kasa	9.044	4.641
Vadesiz mevduatlar	1.195.961	1.137.038
Diğer likit varlıklar	50.674	145.695
	1.255.679	1.287.374

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla 16.542 TL tutarındaki bloke banka mevduatları, alınan banka kredilerine karşılık tutulmaktadır (31 Aralık 2011: 20.412 TL).

Diğer likit varlıklar kredi kartı alacaklarını içermektedir.

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla nakit akım tablosunda yer alan nakit ve nakit benzeri değerlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Kasa ve bankalar	1.255.679	1.287.374
Eksi: Bloke mevduat	(16.542)	(20.412)
	1.239.137	1.266.962

4 - FİNANSAL YATIRIMLAR

Satılmaya hazır finansal yatırımlar

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Grup'un 339.287 TL tutarında satılmaya hazır finansal varlığı bulunmaktadır (31 Aralık 2011: Yoktur).

BEYAZ FİLO OTO KİRALAMA A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Para birimi aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

5 - KESİN TAAHHÜT-RİSKTEN KORUNMA HESABI

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Kısa vadeli kesin taahhüt - riskten korunma (*)	3.580.685	5.522.481
Uzun vadeli kesin taahhüt - riskten korunma (*)	1.451.407	7.247.626
	5.032.092	12.770.107

(*) 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.

6 - FİNANSAL BORÇLAR

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Kısa vadeli finansal borçlar:		
Banka kredileri	62.448.841	108.978.179
Finansman bonoları	6.233.828	-
Finansal kiralama yükümlülükleri	5.171.351	4.236.364
Kısa vadeli finansal borçlar	73.854.020	113.214.543
Uzun vadeli finansal borçlar:		
Banka kredileri	60.239.183	69.672.802
Finansal kiralama yükümlülükleri	4.051.642	7.668.287
Uzun vadeli finansal borçlar	64.290.825	77.341.089

BEYAZ FİLO OTO KİRALAMA A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Para birimi aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

6 - FİNANSAL BORÇLAR (Devamı)

a) Banka kredileri - kısa vadeli

	31 Aralık 2012			31 Aralık 2011		
	Orijinal para birimi	TL	Faiz oranı	Orijinal para birimi	TL	Faiz oranı
TL Krediler	4.872.033	4.872.033	5,62%	12.002.819	12.002.819	%13,63
Avro Krediler	3.944.225	9.275.634	3,00%	8.874.027	21.686.347	%6,99
ABD Doları Krediler	405.186	722.285	2,67%	5.460.074	10.313.534	%8,86
Uzun vadeli banka kredilerinin kısa vadeli kısmı:						
TL Krediler	14.455.715	14.455.715	5,62%	22.113.506	22.113.506	%13,63
Avro Krediler	13.357.063	31.411.805	3,00%	14.818.011	36.212.256	%6,99
ABD Doları Krediler	960.041	1.711.369	2,67%	3.520.418	6.649.717	%8,86
	62.448.841			108.978.179		

b) Banka kredileri - uzun vadeli

	31 Aralık 2012			31 Aralık 2011		
	Orijinal para birimi	TL	Faiz oranı	Orijinal para birimi	TL	Faiz oranı
TL Krediler	29.487.677	29.487.677	5,62%	46.441.817	46.441.817	%13,63
Avro Krediler	32.307.403	75.977.320	3,00%	32.596.021	79.658.155	%6,99
ABD Doları Krediler	1.320.024	2.353.075	2,67%	4.525.549	8.548.309	%8,86
Uzun vadeli banka kredilerinin kısa vadeli kısmı:						
TL Krediler	(14.455.715)	(14.455.715)	5,62%	(22.113.506)	(22.113.506)	%13,63
Avro Krediler	(13.357.063)	(31.411.805)	3,00%	(14.818.011)	(36.212.256)	%6,99
ABD Doları Krediler	(960.041)	(1.711.369)	2,67%	(3.520.418)	(6.649.717)	%8,86
	60.239.183			69.672.802		

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla uzun vadeli banka kredilerinin geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
2013	-	44.859.676
2014	40.660.816	21.170.104
2015	17.655.449	3.643.022
2016	1.922.918	-
	60.239.183	69.672.802

BEYAZ FİLO OTO KİRALAMA A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Para birimi aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

6 - FİNANSAL BORÇLAR (Devamı)

Banka kredilerinin defter değerleri ve gerçeğe uygun değerleri aşağıdaki gibidir:

	Defter değeri		Gerçeğe uygun değer	
	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Krediler	122.688.024	178.650.981	119.163.326	178.290.922

Grup'un bir finansal kuruluştan (Bank of America Merrill Lynch ("BOFA ML") kullandığı krediler ile ilgili finansal ve finansal olmayan taahhütleri bulunmaktadır. Grup, 31 Aralık 2012 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 uzatmış; 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla anapara bakiyesi 5.319.968 ABD Doları, 8.795.131 Avro ve 11.746.630 TL olan kredi ile ilişkili olarak, 31 Aralık 2011 tarihinden 31 Aralık 2012 tarihine kadar 5.319.968 ABD Doları, 8.664.732 Avro, 11.746.630 TL tutarlarında anapara ödemelerini gerçekleştirmiştir. 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla 130.397 Avro anapara borcu bulunmaktadır.

3 Ocak 2013 tarihinde gerçekleştirilen ödeme sonucunda, Grup ile BoFA Merrill Lynch arasında 2007 yılı içerisinde imzalanan ve Kasım 2007 itibarıyla yürürlüğe giren kredi sözleşmesi çerçevesinde kullanılmış olan 2 yıl anapara ödemesiz 5 yıl vadeli yaklaşık 73.300.000 USD tutarındaki uluslararası kredi borcu kapatılmıştır. Grup, söz konusu krediye ilişkin rehinlerin çözülmesi işlemlerine son ödeme tarihi itibarıyla başlamış, 28 Şubat 2013 tarihi itibarıyla BoFA Merrill Lynch'tan rehinlerin kaldırıldığını gösteren belgeyi temin ederek 5 Mart 2013 tarihi itibarıyla rehin çözülme işlemlerini sonlandırmıştır.

c) Finansal Kiralama Yükümlülükleri

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla finansal kiralama yükümlülüklerinin vadeleri beş yıldan azdır.

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
1 yıla kadar	5.794.235	5.060.128
1 yıl - 5 yıl	4.310.201	8.250.011
Finansal kiralama yükümlülükleri finansman gideri	(881.443)	(1.405.488)
Finansal kiralama yükümlülüklerinin bugünkü değeri	9.222.993	11.904.651

Finansal kiralama yükümlülüklerinin 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla faiz oranları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
TL	% 17,8	% 16,6
Avro	% 11,5	% 9,1
ABD Doları	% 12,2	% 11,2

BEYAZ FİLO OTO KİRALAMA A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Para birimi aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

6 - FİNANSAL BORÇLAR (Devamı)

Finansal kiralama yükümlülüklerinin bugünkü değeri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
1 yıla kadar	5.171.351	4.236.364
1 yıl - 5 yıl	4.051.642	7.668.287
	9.222.993	11.904.651

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

	Defter değeri		Gerçeğe uygun değer	
	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Finansal kiralama yükümlülükleri	9.222.993	11.904.651	9.026.072	13.130.480

d) Finansman bonoları

Grup, Kasım 2012 döneminde 130 gün vadeli, yıllık %16 bileşik faiz oranı üzerinden kupon ödemesiz, vade sonunda 5.800.000 TL nominal değerli finansman bonusu ihraç etmiştir. İhraç döneminde toplanan 5.891.560 TL'lik tutar nedeniyle 31.12.2012 tarihi itibarıyla oluşan yükümlülük toplam 6.233.828 TL'dir. (31 Aralık 2011: Yoktur.)

7 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

Ticari Alacaklar

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Ticari alacaklar	3.483.351	3.900.774
Şüpheli alacaklar	4.145.211	3.317.278
Alacak senetleri	475.491	1.607.026
Eksi: Gerçekleşmemiş finansman geliri	(31.265)	(83.865)
Eksi: Şüpheli alacak karşılığı	(4.185.616)	(3.082.659)
	3.887.172	5.658.554

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 63 gün (31 Aralık 2011: 19 gün) olup, 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla iskonto oranı %5,72'dir (31 Aralık 2011: %11,41).

59.432 TL (31 Aralık 2011: 63.455 TL) tutarındaki uzun vadeli ticari alacaklar verilen kira depozitolarından oluşmaktadır.

BEYAZ FİLO OTO KİRALAMA A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Para birimi aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

7 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla vadesi geçmiş fakat değer düşüklüğüne uğramamış olan alacakların yaşlandırma tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
1 aya kadar	819.217	640.640
1-3 ay	59.354	54.352
3-12 ay	29.264	28.436
	907.835	723.428

Ticari alacaklar değer düşüklüğü karşılığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
1 Ocak	3.082.659	2.810.668
Yıl içindeki artış (Not 19)	1.446.824	622.487
Tahsilatlar (Not 19)	(343.867)	(350.496)
	4.185.616	3.082.659

Grup'un ana faaliyet konusu operasyonel filo kiralamasıyla ilgilidir. Operasyonel kiralama işlemlerinden elde edilen hasılatlar ilgili dönemde tahakkuk prensibine göre kaydedilir. Grup'un söz konusu faaliyet konusu ile ilgili olarak iptal edilemeyen operasyonel kiralamadan kaynaklanan alacaklarının vade yapısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
2012	-	71.413.757
2013	62.862.448	54.617.494
2014	43.195.956	28.650.676
2015	20.207.382	6.171.169
2016	3.189.327	30.090
	129.455.113	160.883.186

Ticari Borçlar

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Yurtiçi tedarikçiler	11.161.713	2.592.785
Borç senetleri	4.187.202	5.537.999
Eksi: Gerçekleşmemiş finansman gideri	(82.516)	(142.228)
	15.266.399	7.988.556

Ticari borçların ortalama vadeleri 39 gün (31 Aralık 2011: 35 gün) olup, 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla iskonto oranı %5.53'tür (31 Aralık 2011: %11).

BEYAZ FİLO OTO KİRALAMA A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Para birimi aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

8 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Kısa vadeli diğer alacaklar:		
Verilen avanslar	1.518.618	779.442
Devreden katma değer vergisi ("KDV") alacakları	-	2.777.065
Diğer	218.878	232.966
	1.737.496	3.789.473
Kısa vadeli diğer borçlar:		
Ödenecek vergi ve fonlar	5.047.661	3.278.265
Alınan avanslar	1.477.471	-
Sosyal güvenlik prim borçları	47.915	122.103
Diğer	229.663	114.846
	6.802.710	3.515.214

9 - STOKLAR

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
İkinci el motorlu araçlar	7.520.606	15.556.257
Birinci el motorlu araçlar	1.451.895	9.283.295
	8.972.501	24.839.552
Stok değer düşüklüğü (Not 19)	(280.495)	(741.693)
	8.692.006	24.097.859

Stok değer düşüklüğünün hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
1 Ocak	741.693	520.531
Stok değer düşüklüğünün iptali (Not 19)	(741.693)	(520.531)
Yıl içindeki artış (Not 19)	280.495	741.693
	280.495	741.693

BEYAZ FİLO OTO KİRALAMA A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Para birimi aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

10 - OPERASYONEL KİRALAMADA KULLANILAN VARLIKLAR

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Açılış net defter değeri	151.861.436	150.712.656
Girişler	51.566.786	67.772.730
Çıkışlar ve stoklara transfer	(41.721.167)	(63.981.603)
Amortisman (Not 17)	(6.526.279)	(5.333.516)
	155.180.776	149.170.267
Verilen avanslar	8.090.707	2.691.169
Net defter değeri	163.271.483	151.861.436
Maliyet	171.369.010	157.521.225
Birikmiş amortisman	(8.097.527)	(5.659.789)
Operasyonel kiralamada kullanılan varlıkların net defter değeri	163.271.483	151.861.436

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren yıllara ait toplam amortisman giderleri satışların maliyeti hesabına yansıtılmıştır (Not 17).

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

Verilen avansların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Dönem başı bakiyesi	2.691.169	8.009.481
Girişler	8.090.707	2.691.169
Transferler	(2.691.169)	(8.009.481)
	8.090.707	2.691.169

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

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Bir yıl içinde operasyonel kiralama süresi sona eren varlıklar	38.168.823	27.863.511

BEYAZ FİLO OTO KİRALAMA A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Para birimi aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

11 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla maddi duran varlıklar aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2012	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2012
Maliyet				
Demirbaşlar	1.293.800	11.164	-	1.304.964
Özel maliyetler	108.026	4.668	-	112.694
	1.401.826	15.832	-	1.417.658
Birikmiş amortisman				
Demirbaşlar	(987.315)	(61.792)	-	(1.049.107)
Özel maliyetler	(89.865)	(17.661)	-	(107.526)
	(1.077.180)	(79.453)	-	(1.156.633)
Net defter değeri	324.646			261.025
	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

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren yıllara ait toplam amortisman giderleri genel yönetim giderleri hesabı altında muhasebeleştirilmiştir (Not 18).

12 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla maddi olmayan duran varlıklar aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2012	Haklar
Açılış net defter değeri	87.079
Girişler	4.129
İtfa payı gideri	(59.641)
Kapanış net defter değeri	31.567

BEYAZ FİLO OTO KİRALAMA A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Para birimi aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

12 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Devamı)

	Haklar
31 Aralık 2012	
Maliyet	898.007
Birikmiş itfa payları	(866.440)
Net defter değeri	31.567
31 Aralık 2011	
Açılış net defter değeri	253.152
İtfa payı gideri	(166.073)
Kapanış net defter değeri	87.079
31 Aralık 2011	
Maliyet	893.878
Birikmiş itfa payları	(806.799)
Net defter değeri	87.079

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren yıllara ait itfa paylarının tamamı genel yönetim giderleri hesabı altında muhasebeleştirilmiştir (Not 18).

13 - 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 2012 tarihi itibarıyla Grup aleyhine açılmış olan toplam 729.841 TL (31 Aralık 2011: 749.888 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 2012	31 Aralık 2011
Taşıt rehni	169.217.283	175.959.295
Verilen teminat senedi	38.545.240	65.531.555
Verilen teminat mektupları	6.351.930	6.185.626
	214.114.453	247.676.476

Grup, 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla iptal edilemeyen operasyonel kiralama işlemlerinden kaynaklanan toplam 129.455.113 TL (31 Aralık 2011: 160.883.186 TL) tutarındaki kiralama alacaklarını kullandığı krediler karşılığında bankalara teminat olarak vermiştir (Not 7).

BEYAZ FİLO OTO KİRALAMA A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Para birimi aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

13 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

	Döviz Cinsi	31 Aralık 2012		31 Aralık 2011	
		Tutarı	TL karşılığı	Tutarı	TL karşılığı
Grup tarafından verilen teminatlar:			214.114.453		247.676.476
A.Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu teminatların toplam tutarı					
	TL	71.116.957	71.116.957	118.828.034	118.828.034
	ABD Doları	6.478.081	11.547.827	10.508.953	19.850.362
	Avro	55.895.594	131.449.669	44.601.882	108.998.080
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			-		-

BEYAZ FİLO OTO KİRALAMA A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Para birimi aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

13 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

b) Koşula bağlı varlıklar

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Alınan teminat mektupları	17.883.087	22.495.108
Alınan teminat çekleri ve senetler	18.057.521	18.000.000
	35.940.608	40.495.108

c) Rehinli hisseler

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla hissedarlara ait 30.153.323 TL nominal değerli 30.153.323 TL tutarındaki hisseleri finansal kuruluşlar tarafından kullanılan kredi karşılığında rehnedilmiştir. 3 Ocak 2013 tarihinde gerçekleştirilen ödeme sonucunda, Grup ile BoFA Merrill Lynch arasında 2007 yılında imzalanan ve Kasım 2007 itibarıyla yürürlüğe giren kredi sözleşmesi çerçevesinde kullanılmış olan 2 yıl anapara ödemesiz 5 yıl vadeli yaklaşık 73.300.000 USD tutarındaki uluslararası kredi borcu kapatılmıştır. Grup, söz konusu krediye ilişkin rehinlerin çözülmesi işlemlerine son ödeme tarihi itibarıyla başlamış, 28 Şubat 2013 tarihi itibarıyla BoFA Merrill Lynch'tan rehinlerin kaldırıldığını gösteren belgeyi temin ederek 5 Mart 2013 tarihi itibarıyla rehin çözülme işlemlerini sonlandırmıştır.

14 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR

a) Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Ödenecek personel giderleri	260.543	171.598
Kullanılmamış izin hakları	78.860	108.456
	339.403	280.054

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 2012 tarihi itibarıyla 3.129 TL (31 Aralık 2011: 2.731 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.

BEYAZ FİLO OTO KİRALAMA A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Para birimi aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

14 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR (Devamı)

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.

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
İskonto oranı (%)	2,50	4,66
Emeklilik ihtimaline ilişkin kullanılan oran (%)	91	91

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 2013 tarihinden itibaren geçerli olan 3.034 TL (1 Ocak 2012: 2.805 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren yıllarda, kıdem tazminatı yükümlülüğünün hareketi aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
Bakiye - 1 Ocak	135.754	169.152
Yıl içinde ödenen	(40.916)	(68.533)
Aktüeryal gider	22.130	8.411
Yıl içindeki artış	58.735	26.724
Bakiye - 31 Aralık	175.703	135.754

15 - DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Diğer dönen varlıklar:		
Peşin ödenen sigorta giderleri	2.536.589	1.299.614
Peşin ödenen sözleşme ücretleri (*)	1.294	484.355
Gelir tahakkukları	135.998	-
	2.673.881	1.783.969
Diğer kısa vadeli yükümlülükler:		
Ertelenen gelirler (**)	863.184	1.752.921
	863.184	1.752.921

(*) Söz konusu tutarlar Grup'un kullandığı krediler ile ilgili olarak gerçekleştirdiği ücret anlaşmasının ilgili dönem sonları itibariyle 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.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Para birimi aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

16 - SERMAYE

Grup, 6332 sayılı Kanun kanun kapsamında kayıtlı sermaye sisteminde yer almaktadır. Grup'un SPK'nın 16 Aralık 2011 tarih ve 42/1116 sayılı izni ile belirlenen ve 5 yıl için geçerli olan kayıtlı sermaye tavanı 300.000.000 TL (31 Aralık 2011: 300.000.000 TL)'dir.

Ödenmiş Sermaye

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Grup'un çıkarılmış sermayesi 36.250.000 TL (31 Aralık 2011: 32.722.000 TL) olup, her biri 1TL itibarı değerinde; 40.000 adet nama yazılı (A) grubu, 32.682.000 adet hamiline yazılı (B) grubu olmak üzere toplam 32.722.000 adet paya ayrılmıştır. Çıkarılmış sermaye muvazaadan arı şekilde tamamen ödenmiştir.

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Beyaz Filo'nun 32.722.000 TL nominal değerli 32.722.000 TL tutarındaki hisseleri finansal kuruluşlar tarafından rehedilmiştir (31 Aralık 2011: 32.722.000 TL). 26 nolu dipnotta açıklandığı üzere, Grup rehin kaldırma işlemlerini 5 Mart 2013 tarihi itibarıyla sonlandırmıştır.

Grup'un ortakları ve ortaklık payları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012		31 Aralık 2011	
	TL	Pay %	TL	Pay %
Ahmet Can Teoman	6.708.010	18,505	6.708.010	20,50
Metin Ziya Tansu	6.708.010	18,505	6.708.010	20,50
Osman Turgut Fırat	6.708.010	18,505	6.708.010	20,50
Gürkan Gençler	6.708.010	18,505	6.708.010	20,50
Flap Kongre	5.889.960	16,248	5.889.960	18,00
Halka açık kısım	3.528.000	9,732	-	-
	36.250.000	100,00	32.722.000	100,00

Grup'un çıkarılmış sermayesi Yönetim Kurulu'nun 13 Ocak 2012 tarihli kararı ile 32.722.000 TL'den 36.250.000 TL'ye yükseltilmiş olup, artırılan sermaye için mevcut ortakların yeni pay alma hakları kısıtlanarak İMKB'de halka arz işlemi gerçekleştirilmiştir. Artırılan sermayeyi temsil eden hisse senetleri 1 TL nominal değerli hisse senedi için 4,50 TL primli fiyat üzerinden gerçekleştirilmiş olup; nominal değerinden üzerinde kalan kısmın halka arz masraflarından sonra kalan kısmı hisse senedi ihraç primi olarak özsermaye içerisinde yer almıştır. Söz konusu sermaye arttırımı 18 Nisan 2012 tarihinde tescil olmuştur.

Kar Payı Dağıtım

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

BEYAZ FİLO OTO KİRALAMA A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Para birimi aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

16 - SERMAYE (Devamı)

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

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

- "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 dağıtımını veya sermaye artırımına konu olmamışsa "Geçmiş Yıllar Kar/Zararıyla";

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

Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

Sermaye Avansı

Yönetim Kurulu'nun 15 Kasım 2012 tarih ve 2012/38 sayılı kararı uyarınca 2013 yılında Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde yapılacak ilk sermaye artırımında sermayeye çevrilmek kaydıyla, Grup ortaklarından Gürkan Gençler tarafından 6.708.010 TL, Ahmet Can Teoman tarafından 6.708.010 TL, Osman Turgut Fırat tarafından 6.708.010 TL, Metin Ziya Tansu tarafından 6.708.010 TL ve Flap Kongre Toplantı Hizmetleri Otomotiv ve Turizm A.Ş. tarafından 5.889.960 TL olmak üzere, Şirket hisselerinin %90,268 oranına sahip olan pay sahipleri tarafından toplam 32.722.000 TL sermaye avansı ödemesi yapılmıştır. 26 nolu dipnotta açıklandığı üzere 27 Ocak 2013 tarihinde alınan 2013/1 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile Grup sermayesinin 36.250.000 TL'den 72.500.000 TL'ye çıkarılmasına, sermaye artırımının tamamen nakden karşılanmasına ve sermaye avansı olarak Grup ortakları tarafından 2012 yılında yapılan sermaye avansı ödemesinin nakit sermaye artırım döneminde ilgililerin doğacak sermaye borcuna mahsup edilmesine karar verilmiştir.

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.

BEYAZ FİLO OTO KİRALAMA A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Para birimi aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

17 - SATIŞ GELİRLERİ VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Satış gelirleri:		
Araç kiralama gelirleri	56.789.841	60.893.701
Hizmet gelirleri	4.760.110	4.932.564
Diğer	13.251	1.218.087
	61.563.202	67.044.352
Eksi: Satış iadeleri ve indirimleri	(1.208.740)	(1.708.857)
Satış gelirleri (net)	60.354.462	65.335.495
Satışların maliyeti:		
Bakım ve onarım giderleri	(15.048.309)	(15.686.030)
Amortisman (Not 10)	(6.526.279)	(5.333.516)
Motorlu taşıtlar vergi ve tescil giderleri	(5.666.860)	(5.732.952)
Sigorta giderleri	(2.958.283)	(3.200.816)
Araç nakliye bedeli	(1.184.084)	(93.102)
Prim ve satış komisyonu giderleri	(1.087.050)	(373.790)
Personel maliyeti	(794.363)	(940.713)
Kira giderleri	(47.669)	(27.044)
Diğer	(3.760.195)	(3.129.340)
Satışların maliyeti	(37.073.092)	(34.517.303)

1 Ocak - 31 Aralık 2012 ve 2011 hesap dönemleri itibariyle satış gelirlerinin detayları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Araç kiralama gelirleri, net	59.908.008	65.442.599
Hizmet gelirleri	4.760.110	4.932.564
Diğer	13.251	1.218.087
Satış gelirleri	64.681.369	71.593.250
Araç kiralama gelirleri üzerindeki kur farkı geliri (*)	(4.326.907)	(6.257.755)
Satış gelirleri (net)	60.354.462	65.335.495
İkinci el satış tutarı (Not 19) (**)	58.669.982	89.419.055

(*) Riskten korunma muhasebesi çerçevesinde araç kiralama gelirlerinden hesaplanan ve önceki dönem mali tabloları ile ilişkilendirilen kur farkı gelirlerini içermektedir.

(**) Söz konusu tutar kapsamlı gelir tablosunda diğer faaliyet gelirleri altında maliyeti ile netleştirilerek kaydedilmektedir.

BEYAZ FİLO OTO KİRALAMA A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Para birimi aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

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

Genel yönetim giderleri

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Personel giderleri	2.800.110	1.777.138
Danışmanlık giderleri	406.954	501.023
Kira giderleri	382.401	336.916
Damga vergisi ve ilgili giderler	253.103	216.688
Amortisman ve itfa payı (Not 11 ve 12)	139.094	269.383
Benzin ve seyahat giderleri	123.198	95.077
Kıdem tazminatı (Not 14)	80.865	35.135
Haberleşme giderleri	30.428	33.382
Alınan hizmet giderleri	27.604	24.650
Temsil ve ağırlama giderleri	3.582	38.674
Diğer	396.611	366.114
	4.643.950	3.694.180

Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Personel giderleri	747.635	661.979
Reklam giderleri	163.019	234.243
Seyahat giderleri	126.324	135.216
Damga vergisi ve ilgili giderler	97.110	137.926
Temsil ve ağırlama giderleri	62.969	60.606
Haberleşme giderleri	35.453	35.614
Danışmanlık giderleri	27.993	202.532
Diğer	133.682	115.356
	1.394.185	1.583.472

19 - DİĞER FAALİYET GELİRLERİ/(GİDERLERİ)

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Komisyon gelirleri	2.198.012	2.078.442
Konusu kalmayan stok değer düşüklüğü karşılığı (Not 9)	741.693	520.531
Sigorta gelirleri	461.098	493.880
Konusu kalmayan şüpheli alacak karşılığı (Not 7)	343.867	350.496
Müşterilere yansıtılan araç değer kaybı gelirleri	297.924	115.276
Vekalet ücreti gelirleri	30.436	36.435
Araç nakliye bedelleri	2.800	137.898
Diğer	409.706	224.957
	4.485.536	3.957.915

BEYAZ FİLO OTO KİRALAMA A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Para birimi aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

19 - DİĞER FAALİYET GELİRLERİ/(GİDERLERİ) (Devamı)

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Maddi duran varlık ve operasyonel kiralamada kullanılan varlık satış zararı (*)	(2.425.035)	(1.898.412)
Şüpheli alacak karşılığı (Not 7)	(1.446.825)	(622.487)
Halka arz giderleri	(305.782)	-
Stok değer düşüklüğü karşılığı (Not 9)	(280.495)	(741.693)
Diğer (**)	(442.892)	(957.987)
Diğer faaliyet giderleri	(4.901.029)	(4.220.579)

(*) Bakiye, satılan ikinci el araçların satış tutarı olan 58.669.982 TL'den (31 Aralık 2011: 73.460.255 TL), söz konusu araçlara ait olan 61.095.017 TL (31 Aralık 2011: 75.358.667TL) 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.

20 - FİNANSAL GELİRLER/(GİDERLER)

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Kur farkı gelirleri	19.291.447	236.082
Faiz geliri	1.939.928	37.963
Vade farkı geliri	148.816	339.228
Gerçekleşmemiş finansman geliri	99.049	216.494
Diğer	12.458	681
Finansal gelirler	21.491.698	830.448
Kesin taahhüt-riskten korunma hesabı kur farkı (gideri)/geliri	(3.411.108)	15.323.269
Kur farkı giderleri	(15.141.428)	(23.900.537)
Faiz gideri	(13.561.004)	(17.467.438)
Banka komisyon giderleri ve diğer giderler (***)	(5.839.143)	(4.076.198)
Gerçekleşmemiş finansman gideri	(40.139)	(197.730)
Finansal giderler	(34.581.714)	(45.641.903)

(***) BOFA ML'ye olan kredilerinin yeniden yapılandırılması çerçevesinde 2012 yılının ilk altı aylık dönemine ilişkin ödenen 1.573.786 TL tutarındaki komisyon ve gecikme faizi giderlerini ve 22 Mart 2012 tarihinde gerçekleştirilen halka arz sürecine ilişkin BOFA ML'ye ödenen 2.018.855 TL tutarındaki yönetim, onay ve özkaynak değer artış komisyon giderlerini ve avukatlık masraflarını içermektedir.

BEYAZ FİLO OTO KİRALAMA A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Para birimi aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

21 - 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 2011: %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 (temettü) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %15 (31 Aralık 2011: %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 bulunulan 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.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Para birimi aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

21 - 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, yatırımla 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 indirebilmişlerdi.

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 Kanununun 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 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla vergi geliri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Ertelenmiş vergi	1.051.113	500.996
Toplam vergi geliri	1.051.113	500.996

Ertelenmiş 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 (2011: %20).

Yukarıda belirtilen Anayasa Mahkemesi'nin kararı uyarınca Grup yönetimi 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla toplam 8.480.197 TL (31 Aralık 2011: 8.060.362 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 2012 ve 2011 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.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Para birimi aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

21 - 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 2012	31 Aralık 2011
2015	-	4.618.092
	-	4.618.092

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla, ertelenmiş vergiye konu olan geçici farklar ve bilanço tarihi itibarıyla öngörülen vergi oranı, %20, kullanılarak hesaplanan ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü) etkileri aşağıda özetlenmektedir.

	<u>Birikmiş geçici farklar</u>		<u>Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri)</u>	
	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
<u>Ertelenmiş vergi varlıkları</u>				
Operasyonel kiralamada kullanılan varlıklar, maddi ve maddi olmayan duran varlıkların yeniden değerlendirme etkileri	(37.573.649)	(38.377.591)	7.514.730	7.675.518
Kullanılmamış yatırım indirimleri	(8.480.197)	(8.060.362)	1.696.039	1.612.072
Ertelenmiş gelirler	(863.184)	(1.752.921)	172.637	350.584
Şüpheli alacak karşılığı	(421.372)	-	84.274	-
Stok değer düşüklüğü karşılığı	(280.495)	(741.693)	56.099	148.339
Kıdem tazminatı karşılığı	(175.703)	(135.754)	35.141	27.151
Kullanılmamış izin hakkı karşılığı	(78.860)	(108.456)	15.772	21.691
Gerçekleşmemiş finansman gideri	(40.139)	(83.865)	8.028	16.773
Taşınan vergi zararları	-	(4.618.092)	-	923.618
Diğer	(90.412)	(245.305)	18.082	49.062
			9.600.802	10.824.808
<u>Ertelenmiş vergi yükümlülükleri</u>				
Kesin taahhüt-riskten korunma hesabı	5.032.092	12.770.107	(1.006.418)	(2.554.021)
Sözleşme ücretinin peşin ödenen kısmı	135.999	484.355	(27.200)	(96.871)
Gerçekleşmemiş finansman geliri	99.049	142.228	(19.810)	(28.446)
Diğer	592.696	520.193	(118.539)	(104.039)
			(1.171.967)	(2.783.377)
Net ertelenmiş vergi varlığı			8.428.835	8.041.431

BEYAZ FİLO OTO KİRALAMA A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Para birimi aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

21 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Ertelenmiş vergi varlıklarının yıl içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
1 Ocak	8.041.431	7.540.435
Kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan	387.404	500.996
	8.428.835	8.041.431

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren yıllara ait konsolide kapsamlı gelir tablolarındaki cari dönem vergi geliri ile vergi öncesi kar üzerinden cari vergi oranı kullanılarak hesaplanan vergi geliri/(giderinin) mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Vergi öncesi zarar	326.618	(4.210.310)
%20 vergi oranına göre		
teorik olarak hesaplanan vergi yükümlülüğü	(65.323)	842.062
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(15.977)	(280.741)
Kullanılmamış yatırım indirimleri üzerinden		
hesaplanan vergi varlığı	50.299	189.614
Vergiden muaf gelirler ve istisnaların etkisi, net	418.405	(249.939)
Cari yıl vergi tutarı	387.404	500.996

22 - 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 (Not 16). 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 2012	31 Aralık 2011
Ana ortaklığa ait net dönem karı/(zararı)	714.022	(3.709.314)
Nominal değeri 1 TL olan adi		
hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	36.250.000	32.722.000
Ana ortaklığın ortaklarına dağıtılabilir		
kar üzerinden hesaplanan esas ve nispi,		
hisse başına zarar	0,02	(0,11)

BEYAZ FİLO OTO KİRALAMA A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Para birimi aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

23 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) İlişkili taraf bakiyeleri

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
İlişkili taraflardan ticari alacaklar		
Beyaz Sistem A.Ş. ("Beyaz Sistem") (*) - diğer ilişkili taraf	26.150.669	4.224.040
	26.150.669	4.224.040
İlişkili taraflardan diğer alacaklar		
Hissedarlardan alacaklar	200.000	60.000
	200.000	60.000
İlişkili taraflara ticari borçlar		
Beyaz Sistem - diğer ilişkili taraf (**) Cevizli Otomotiv - diğer ilişkili taraf (**)	693.821 -	1.111.615 1.003.058
	693.821	2.114.673
İlişkili taraflara diğer borçlar		
Hissedarlara borçlar (***)	6.797.375	3.056.222
	6.797.375	3.056.222

(*) İlişkili kuruluşa yapılan ikinci el araç satışından ve söz konusu araç satışından doğan komisyon geliri sebebiyle oluşan kısa vadeli ticari alacaklardır ve ilişkili taraflar için 2012 yılında kullanılan faiz oranının ağırlıklı ortalaması % 16'dır (2011: yoktur).

(**) İlişkili kuruluşlardan alınan tamir ve bakım hizmetleri sebebiyle oluşan borçlardır. 31 Mayıs 2012 tarihi itibarıyla Cevizli Otomotiv ve Tic. A.Ş. ile Grup'un ortaklarının sermaye ilişkisinin kalmamış olması sebebiyle Cevizli Otomotiv bu tarihten sonra ilişkili kuruluşlardan çıkarılmıştır.

(***) Hissedarlardan temin edilen finansal borçları ifade etmekte olup, ilişkili taraflar için ilgili yıllarda kullanılan faiz oranının ağırlıklı ortalaması % 18'dir (2011: %13).

b) İlişkili taraflarla yapılan işlemler

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Araç satışları		
Beyaz Sistem	38.180.299	28.270.100
	38.180.299	28.270.100
Hizmet satışları		
Beyaz Sistem Flap Kongre	831.665 116.059	- 419.137
	947.724	419.137

BEYAZ FİLO OTO KİRALAMA A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Para birimi aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

23 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Hizmet alımları		
Beyaz Sistem	7.926.666	5.423.068
Flap Kongre	33.887	59.787
Cevizli Otomotiv	-	2.582.324
	7.960.553	8.065.179
Faiz giderleri		
Flap Kongre	1.199.525	208.599
	1.199.525	208.599
Faiz gelirleri		
Beyaz Sistem	1.918.597	-
	1.918.597	-
İlişkili taraflardan elde edilen komisyon gelirleri		
Beyaz Sistem	2.198.012	1.622.961
	2.198.012	1.622.961
Genel yönetim giderleri		
Beyaz Sistem	189.000	113.582
Flap Kongre	80.095	78.271
Cevizli Otomotiv	-	549.901
	269.095	741.754
Kira giderleri		
Beyaz Sistem	7.859	19.257
Flap Kongre	-	28.618
	7.859	47.875
İlişkili taraflara ödenen komisyon giderleri		
Beyaz Sistem	762.395	216.384
	762.395	216.384

BEYAZ FİLO OTO KİRALAMA A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Para birimi aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

23 - 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 2012	31 Aralık 2011
Kısa vadeli faydalar	583.443	415.040
Diğer uzun vadeli faydalar	55.918	67.835
	639.361	482.875

24 - 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 öngörülemesizliğine 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 (Not 2(v) ve 5).

BEYAZ FİLO OTO KİRALAMA A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Para birimi aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir.)

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

31 Aralık 2012 ve 2011 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 2012			31 Aralık 2011		
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro
Ticari Alacaklar	51.333	-	21.828	134.328	-	54.967
Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, banka hesapları dahil)	90.712	644	38.085	105.352	5.206	39.086
Dönen Varlıklar	142.045	644	59.913	239.680	5.206	94.053
Toplam Varlıklar	142.045	644	59.913	239.680	5.206	94.053
Finansal Yükümlülükler	34.051.879	17.301.287	1.365.227	74.861.854	8.980.492	23.692.038
Finansal Kiralama Yükümlülükleri	4.584.388	7.189	1.943.944	4.037.023	6.845	1.646.654
Kısa Vadeli Yükümlülükler	38.636.267	17.308.476	3.309.171	78.898.877	8.987.337	25.338.692
Finansal Yükümlülükler	45.207.220	359.983	18.950.340	45.344.493	1.005.131	17.778.010
Finansal Kiralama Yükümlülükleri	3.611.677	9.410	1.528.640	6.973.403	16.599	2.840.678
Uzun Vadeli Yükümlülükler	48.818.897	369.393	20.478.980	52.317.896	1.021.730	20.618.688
Toplam Yükümlülükler	87.455.164	17.677.869	23.788.151	131.216.773	10.009.067	45.957.380
Riskten Korunma Amaçlı Toplam Varlık Tutarı	5.032.094	147.984	2.027.596	12.770.106	324.128	4.974.982
Riskten Korunma Amaçlı Toplam Yükümlülük Tutarı	-	-	-	-	-	-
Türev Araçların Net Yabancı Para Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu	5.032.094	147.984	2.027.596	12.770.106	324.128	4.974.982
Parasal Kalemler Net Yabancı Para Pozisyonu	(82.281.025)	(17.529.241)	(21.700.642)	(118.206.987)	(9.679.733)	(40.888.345)

Parasal kalemler bilanço dışı pozisyon:

	31 Aralık 2012			31 Aralık 2011		
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro
Operasyonel kiralama alacakları	76.738.757	781.608	32.038.722	102.343.252	2.289.496	40.109.102
Bilanço Dışı Net Yabancı Para Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu	76.738.757	781.608	32.038.722	102.343.252	2.289.496	40.109.102

BEYAZ FİLO OTO KİRALAMA A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Para birimi aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

24 - 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 2012	31 Aralık 2011
ABD Doları	1,7826 TL	1,8889 TL
Avro	2,3517 TL	2,4438 TL

Grup, başlıca Avro ve ABD Doları cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır. 31 Aralık 2012 ve 2011 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 2012		31 Aralık 2011	
	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)	(3.151.142)	3.151.142	(3.151.142)	3.151.142
ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	26.380	(26.380)	26.380	(26.380)
ABD Doları Net Etki	(3.124.762)	3.124.762	(3.124.762)	3.124.762
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde				
Avro net yükümlülük sebebi ile oluşan gelir/(gider)	(5.580.170)	5.580.170	(5.580.170)	5.580.170
Avro riskinden korunan kısmı (-)	476.830	(476.830)	476.830	(476.830)
Avro Net Etki	(5.103.340)	5.103.340	(5.103.340)	5.103.340
Toplam Net Etki	(8.228.102)	8.228.102	(8.228.102)	8.228.102

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	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 kısmı (-)	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

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

BEYAZ FİLO OTO KİRALAMA A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Para birimi aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

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

31 Aralık 2012 ve 2011 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 139.329 TL (31 Aralık 2011: 432.463 TL) tutarında azaltıcı/arttırıcı ve Avro alacaklar için 7.534.546 TL (31 Aralık 2011: 9.801.862 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 185.521 TL tutarında daha az veya 88.151 TL tutarında daha fazla olacaktır (31 Aralık 2011: 141.472 TL tutarında daha az veya 141.476 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 bulundurmamak, 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 (Not 7).

BEYAZ FİLO OTO KİRALAMA A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Para birimi aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir.)

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

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla Grup’un maksimum kredi riskine maruz tutarı aşağıda sunulmuştur:

	31 Aralık 2012						
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat	Türev Araçlar	Diğer
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf (*)			
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defteri değeri	26.150.669	4.751.497	200.000	1.737.496	1.255.679	-	234.992
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	-	907.835	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri	-	(40.405)	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	(40.405)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	4.145.211	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	(4.185.616)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar (**)	-	-	-	-	-	-	165.395.722
Azami kredi riskine maruz tutar	26.150.669	5.618.927	200.000	1.737.496	1.255.679	-	165.630.714

(*) 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 kiralamadan kaynaklanan alacakları içermektedir.

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla azami kredi riskine maruz tutarın teminat tutarı 35.940.608 TL’dir (Not 13). Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış ve değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların garanti tutarı bulunmamaktadır.

BEYAZ FİLO OTO KİRALAMA A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Para birimi aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

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

	31 Aralık 2011						
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat	Türev Araçlar	Diğer
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf (*)			
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defteri değeri	4.224.040	4.763.962	60.000	1.012.408	1.137.038	-	145.695
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	-	723.428	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri	-	234.619	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	3.317.278	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(3.082.659)	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar (**)	-	-	-	-	-	-	232.600.367
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 kiralardan kaynaklanan alacakları içermektedir.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla azami kredi riskine maruz tutarın teminat tutarı 40.495.108 TL'dir (Not 13). Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış ve değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların garanti tutarı bulunmamaktadır.

BEYAZ FİLO OTO KİRALAMA A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Para birimi aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

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

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla, vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012				
	Alacaklar		Bankalardaki Mevduat	Türev Araçlar	Diğer
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar			
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	819.217	-	-	-	-
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	59.354	-	-	-	-
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	29.264	-	-	-	-
Toplam vadesi geçmiş	907.835	-	-	-	-

	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	-	-	-	-

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.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Para birimi aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

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

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla pasif kalemlerin indirgenmemiş nakit akımları ve kalan vadelerine göre gösterimi aşağıdaki tablolarda sunulmuştur:

	31 Aralık 2012					Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
	Kayıtlı değeri	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	Vadesiz	
Finansal borçlar	138.144.845	16.731.280	58.745.070	68.635.210	-	144.111.560
Ticari borçlar	15.266.399	15.348.915	-	-	-	15.348.915
İlişkili taraflara borçlar	693.821	693.821	-	-	-	693.821
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	515.106	287.970	87.162	-	779.922	1.155.054
Diğer kısa vadeli borçlar	6.802.710	6.819.243	-	-	-	6.819.243
Türev olmayan finansal yükümlülükler	161.422.881	39.881.229	58.832.232	68.635.210	779.922	168.128.593
Türev nakit girişleri	-	-	-	-	-	-
Türev nakit çıkışları	-	-	-	-	-	-
Türev finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
	31 Aralık 2011					Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
	Kayıtlı değeri	3 aydan kısa	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	-	-	-	-	-	-

BEYAZ FİLO OTO KİRALAMA A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Para birimi aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

24 - 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 yükümlülüklerle 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 2012 ve 2011, tarihleri itibarıyla borç/sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Toplam borçlar	168.569.064	208.983.218
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri (Not 3)	(1.239.137)	(1.266.962)
Net borç	167.329.927	207.716.256
Özkaynaklar	52.936.454	4.650.397
Toplam sermaye	220.266.381	212.366.653
Net borç/sermaye oranı	%77	%98

25 - 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.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Para birimi aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

25 - 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 (Not 6).

Grup'un gerçeğe uygun değeriyle bilançoda gösterilen finansal varlığı bulunmadığından dolayı gerçeğe uygun değer hiyerarşisi ile ilgili herhangi bir ilave not sunulmamıştır.

26 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

- a) 27 Ocak 2013 tarihinde alınan 2013/1 sayılı yönetim kurulu kararı ile Grup sermayesinin 36.250.000 TL'den 72.500.000 TL'ye çıkarılmasına ve sermaye artırımının tamamen nakden karşılanmasına karar verilmiştir.
- b) 3 Ocak 2013 tarihinde gerçekleştirilen ödeme sonucunda, Grup ile BoFA Merrill Lynch arasında 2007 yılında imzalanan ve Kasım 2007 itibariyle yürürlüğe giren kredi sözleşmesi çerçevesinde kullanılmış olan 2 yıl anapara ödemesiz 5 yıl vadeli yaklaşık 73.300.000 USD tutarındaki uluslararası kredi borcu kapatılmıştır. Grup, söz konusu krediye ilişkin rehinlerin çözülmesi işlemlerine son ödeme tarihi itibariyle başlamış, 28 Şubat 2013 tarihi itibariyle BoFA Merrill Lynch'tan rehinlerin kaldırıldığını gösteren belgeyi temin ederek 5 Mart 2013 tarihi itibariyle rehin çözülme işlemlerini sonlandırmıştır.

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

Yoktur.

.....