

# **BEYAZ FİLO OTO KİRALAMA A.Ş.**

**2015 Yılı Hesap Dönemine Ait  
Yıllık Faaliyet Raporu**

## İÇİNDEKİLER

### Genel Bakış

Beyaz Filo Hakkında  
Kredi Derecelendirme Notu  
Miyon – Vizyon  
Hisse Bilgileri  
Operasyonel ve Finansal Göstergeler  
Sermaye ve Ortaklık Yapısı  
Kilometre Taşları

### Faaliyetler

Filo Kiralama Sektörü  
Beyaz Filo İş Modeli  
Kârlılık Odaklı Büyüme Stratejisi

### Kurumsal Yönetim

Organizasyon Şeması  
Dönem İçinde Yapılan Ana Sözleşme Değişiklikleri  
Risk Yönetimi  
Kredi Derecelendirme Notu  
Kredi ve Borçlanma Aracı İhraçları  
Sorumluluk Beyanı  
Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu  
Faaliyetlere İlişkin Diğer Bilgiler  
Kar Dağıtım Politikası

## **GENEL BAKIŞ**

# Beyaz Filo Hakkında

Operasyonel, finansal ve vergisel açıdan avantajlar sunan ve operasyonel kiralama olarak nitelendirilen uzun dönemli araç kiralama ve yönetimi alanında faaliyet gösteren **Beyaz Filo Oto Kiralama A.Ş. ("Beyaz Filo")**, 1993 yılında Didim Altinkum'da Rapid Turizm Sanayi ve Tic. Ltd. Şti unvanı ile 3 otomobil, 10 motosiklet ve 10 bisiklet ile faaliyetlerine başlamıştır. Yıllar içinde araç filosunu ve kadrosunu genişleten Beyaz Filo, Ankara'daki genel müdürlüğü; İstanbul, Ankara ve Balıkesir'deki şubeleri ve İstanbul'daki irtibat bürosu ile hizmet vermektedir.

Şirket'in hisse senetleri 28 Mart 2012 tarihinden itibaren Borsa İstanbul'da işlem görmektedir.

Ticaret unvanı	Beyaz Filo Oto Kiralama A.Ş.
Ticaret sicili numarası	96897
Şirket merkezine ilişkin iletişim bilgileri	Birlik Mahallesi 441.Cadde No:1/1 Çankaya - Ankara Tel: +90 (312) 454 20 00 Faks: +90 (312) 454 20 32
Şirketin internet adresi	<a href="http://www.beyazfilo.com">www.beyazfilo.com</a>
Şirket merkez dışı birimlerine ilişkin iletişim bilgileri	İstanbul Ataşehir Şubesi İçerenköy M.D.Yolu Çetinkaya Sokak No:16 Ataşehir/İSTANBUL Tel: +90 (216) 457 77 66  İstanbul İrtibat Bürosu: Akfırat Mh. Göçbeyli Bulv. No: 1 /35 İstanbul Park, 34959 Tuzla / İSTANBUL Tel: +90 (216) 457 77 66  Ankara Müzayede Arena Şubesi: Balıkhisar Mah.Balıkhisar Köy içi Küme Evleri No:809 06750 Akyurt/ANKARA Tel: +90 (312) 387 50 50  AnkaraOpel Şubesi Batıkent İnönü Mahallesi 1730 Sokak Batıpark İş Merkezi No:1/1 Yenimahalle/ANKARA Tel: +90 (312) 454 20 00  Balıkesir Şubesi: Kesirven Mahallesi Akçakaya Sokak No:357 A/1 Altıeylül / BALIKESİR Tel:+90 (266) 283 03 04

## Kredi Derecelendirme Notu

Derecelendirme kuruluğu JCR Avrasya Derecelendirme A.Ő. (JCR Rating) tarafından 2012 yılından itibaren kredi derecelendirmesine tabi tutulan Beyaz Filo'nun notları ile ilgili 2015 yılı kredi derecelendirme revizyon sonuçları 26 Kasım 2015 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nun (KAP) [www.kap.gov.tr](http://www.kap.gov.tr) adresinden kamuya duyurulmuştur. Şirket'in son durum itibariyle kredi derecelendirme notu aşağıdaki gibidir:

Uzun vadeli uluslararası yabancı para notu	: BB+ / (Pozitif görünüm)
Uzun vadeli uluslararası yerel para notu	: BB+ / (Pozitif görünüm)
Uzun vadeli ulusal notu	: BBB- (Trk) / (Pozitif görünüm)
Kısa vadeli uluslararası yabancı para notu	: B / (Pozitif görünüm)
Kısa vadeli uluslararası yerel para notu	: B / (Pozitif görünüm)
Kısa vadeli ulusal notu	: A-3 (Trk) / (Stabil görünüm)
Destekle Notu	: 3
Ortaklardan bağımsızlık notu	: BC

JCR Rating'in çalışması kapsamında bir önceki yıla göre notların tamamı aynı kalmış; Uzun ve kısa vadeli uluslararası yabancı ve yerel para notları ile uzun vadeli ulusal notunun görünümleri "Stabil"den "Pozitif"e yukarı yönlü revize edilmiştir. Şirketimiz bu kapsamda halen yatırım yapılabilir seviyesini korumakta olup; görünümün de olumlu yönde değıŐtiđi bildirilmiştir. JCR Rating'in çalışmalarına yönelik duyurular Şirketimiz, derecelendirme kuruluğu ve KAP internet siteleri üzerinden temin edilebilmektedir.

# Misyon ve Vizyon

Misyonumuz,

müşterilerimize yenilikçi çözümler üreterek ticari fırsatlar yaratmak; güvenilir marka algısına sahip, yarattığı katma değeri paydaşlarıyla birlikte büyüten ve paylaşan, sosyal sorumluluk değerlerine ve çevreci çözümlere öncelik vererek azami müşteri memnuniyeti sağlamaktır.

Vizyonumuz,

- Kurumsal tüketici haklarına önem veren
- Uluslararası standartlarda kaliteli ve güvenilir hizmeti ilke edinen
- Azami müşteri memnuniyeti prensibi ile potansiyel müşterileri de dikkate alarak müşterilerinin ticari hayatına olumlu katkı yaratan ve
- Çevre duyarlılığı ve sosyal sorumluluğu yüksek, kurumsal kimlik kazanmış bir organizasyon olarak algılanmaktır.

# Hisse Bilgileri

Borsada İşlem Görmeye Başladığı Tarih	28.03.2012
BİST Kodu	BEYAZ
ISIN Kodu	TREBFOK00014
Piyasa Değeri (31 Aralık 2015)	122,5 milyon TL
Kayıtlı Sermaye Tavanı	300 milyon TL
Ödenmiş Sermaye	36,25 milyon TL
2015 Yılı En Düşük Hisse Fiyatı	1,00
2015 Yılı En Yüksek Hisse Fiyatı	4,44
Ortalama Hisse Fiyatı	2,52
31 Aralık 2015 Hisse Fiyatı	3,38

# Operasyonel ve Finansal Göstergeler

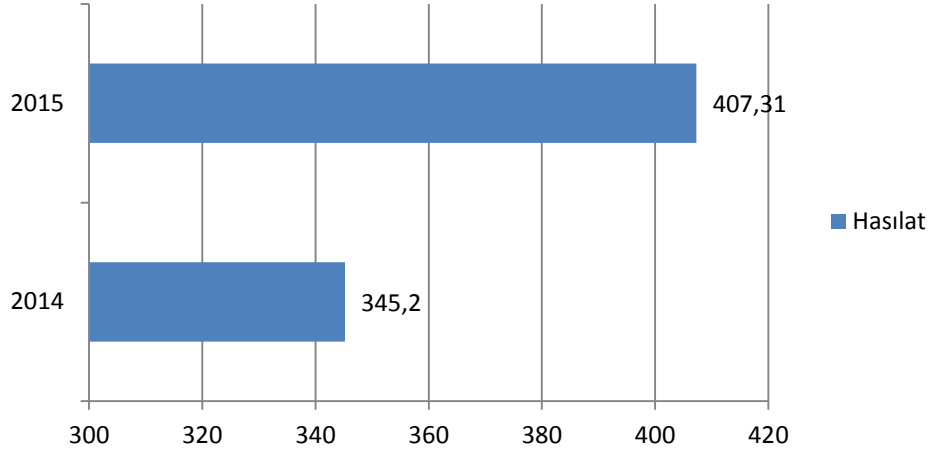
Milyon TL	2015	2014
Hasılat	407,31	345,20
Brüt Kâr	77,46	52,03
Esas Faaliyet Kârı	70,60	18,25
Faaliyet Kâr Marjı	%17,33	%5,29
Vergi Öncesi Kâr	58,34	-4,10
Net Kâr	42,50	-8,52
Net Kâr Marjı	%10,43	-%2,47
Hisse Başına Kazanç	1,17	-0,24

Toplam Varlıklar	176,11	206,70
Dönen Varlıklar	43,70	42,28
Duran Varlıklar	132,42	164,42
Kısa Vadeli Yükümlülükler	99,01	147,73
Uzun Vadeli Yükümlülükler	10,48	34,62
Öz Kaynaklar	66,62	24,35
Ödenmiş Sermaye	36,25	37,31
Cari Oran	0,44	0,29
Toplam Borç / Öz Kaynaklar	1,64	7,49
Öz Kaynaklar / Toplam Varlıklar	0,38	0,12

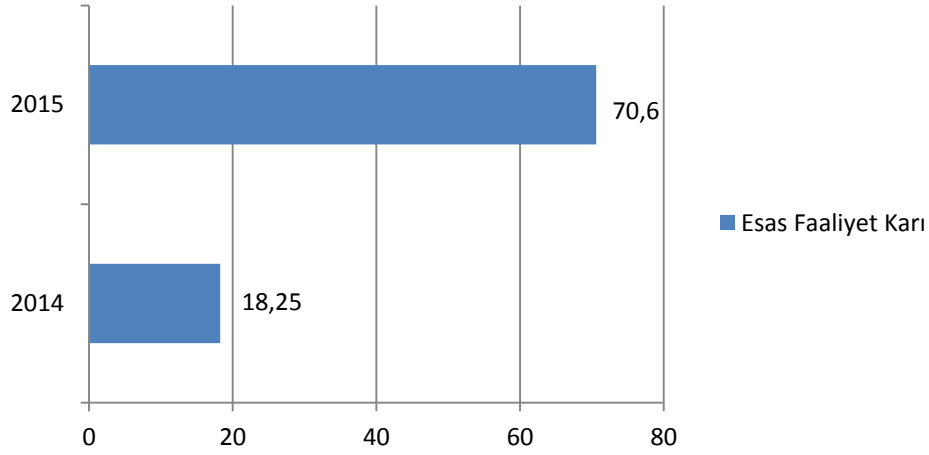
Tabloda yer alan 2014 yılı rakamları, karşılaştırmalı olması açısından 2015 yılı koşullarına göre yeniden düzenlenmiş olup; Şirketimizin 2015 yılında birleştiği Beyaz Sistem Otomotiv Ticaret A.Ş. (Beyaz Sistem) ile konsolide edilmiş finansal durumu yansıtmaktadır. Bu kapsamda ödenmiş sermaye gibi bazı kalemlerde yanlış yorumlara neden olunmaması için geçmiş yıl finansal tablo ve faaliyet raporlarının da dikkate alınması uygun olacaktır.



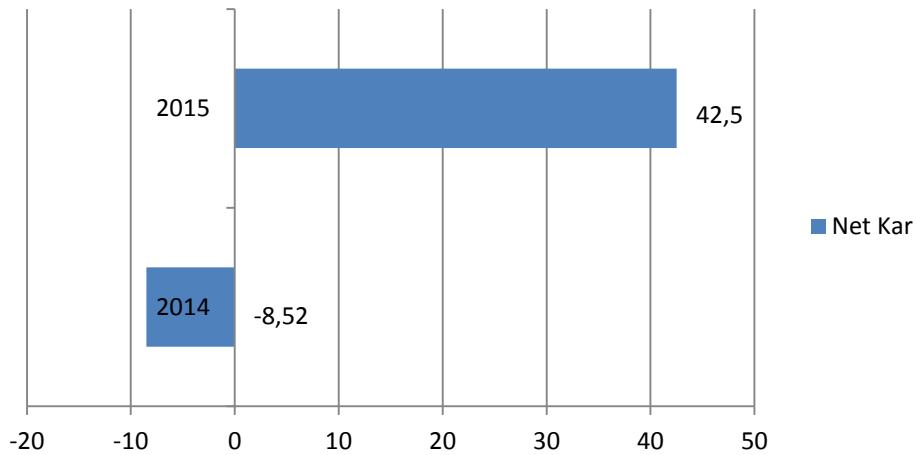
## Hasılat (Milyon TL)



## Esas Faaliyet Karı (Milyon TL)



## Net Kar (Milyon TL)



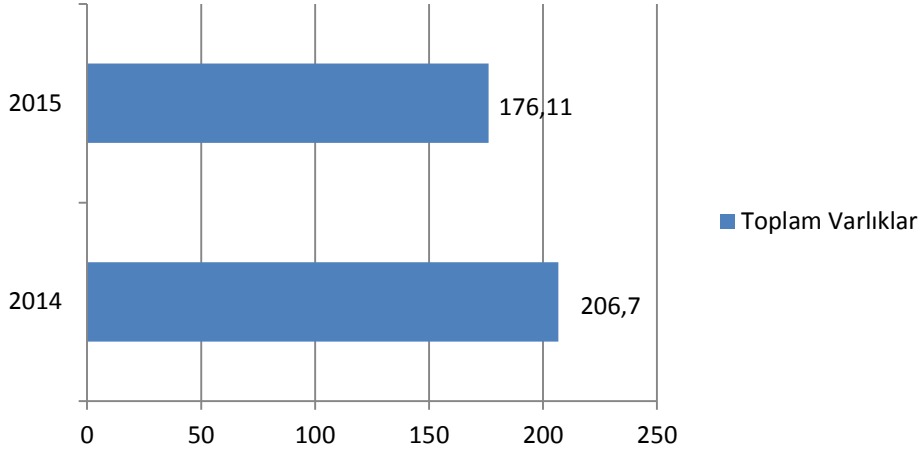
Şirketimizin hasılatı 2015 yılında bir önceki yıla göre %18 artarken, esas faaliyet karındaki artış %287 olmuştur. 2014 yılında 8,52 milyon TL zarardan 2015 yılında 42,5 milyon TL kara geçilmiştir. Bu gelişimde Beyaz Sistem'in 2014 yılındaki esas faaliyeti haricindeki işlemlerden oluşan zararın etkisi büyük olmuştur.

2008 yılında yaşanan küresel kriz ve ardından 2010 yılının başından itibaren geçerli olan "filo kiralama şirketlerinin sahip olduğu hafif ticari araçlara taşıma belgesi verilmemesi" nedenleri ile ortaya çıkan operasyonel ve finansal zorluklar nedeniyle 2012 yılı öncesi dönem kârlarında gerileme gözlenirken, yönetimin aldığı stratejik kararlarla çevresel etkileri başarıyla yöneten Beyaz Filo; operasyonlarını 2012 yılından itibaren yeniden kârlı hâle getirmiştir.

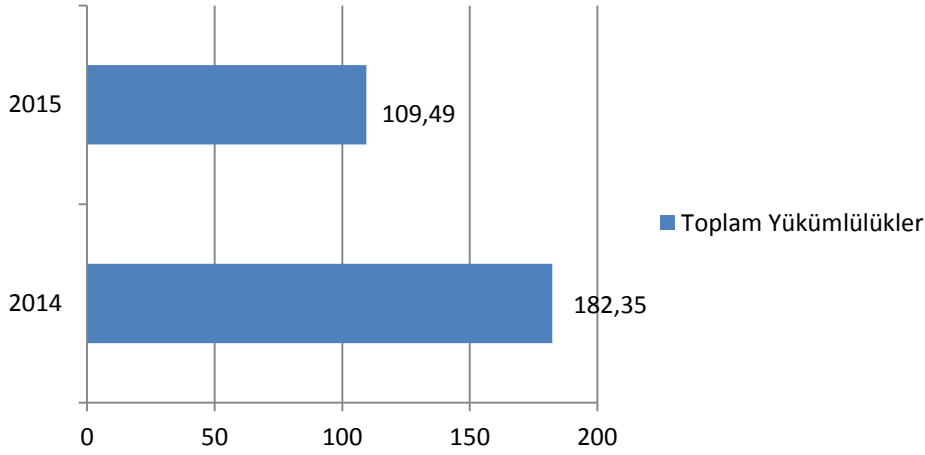
2013 yılından itibaren sektörel anlamda artan rekabet ve esas faaliyet karlılığındaki azalmayı; birinci ve ikinci el fiyatlardaki artışla birlikte değerlendiren Şirket, 2014 yılından itibaren hem mevcut filo araçlarının sözleşmeleri tamamlanmaya yaklaşanları elden çıkarmaya hem de yeni araç alımından ziyade sektörden ikinci el araç alıp bunu etkin ikinci el organizasyonu sayesinde satmaya ağırlık vermiş ve faaliyet karlılığını bu şekilde artırmıştır. Bu stratejinin iyi sonuç vermesi ve faaliyette bulunulan sektöre yönelik öngörülerde değişiklik olmaması nedeniyle 2015 yılında da aynı iş planı sürdürülmüştür. İkinci el araç organizasyonundaki başarısını Beyaz Filo'nun finansal yapısına da dahil etmek için önce Beyaz Filo'nun ikinci el araç alım satım faaliyetleri artırılmış; ardından grubun ikinci el araç alım satımında marka değerini ortaya koyan Beyaz Sistem'in grup şirketi durumundaki anonim şirketi önce Beyaz Filo nezdinde bağlı ortaklığa dönüştürülmüş hemen peşinden de yıl sonuna yakın Beyaz Sistem devralınmıştır. Bu faktörler Şirket'in hasılatı ve karlılık rakamları üzerinde önemli etki yapmıştır.

Bu gelişimde doğru finansal politikaların uygulanması sayesinde finansman maliyetlerindeki azalmanın da önemli bir payı olmuştur. 2015 yılında finansman giderlerimiz bir önceki yıla oranla %43 azalma göstermiştir.

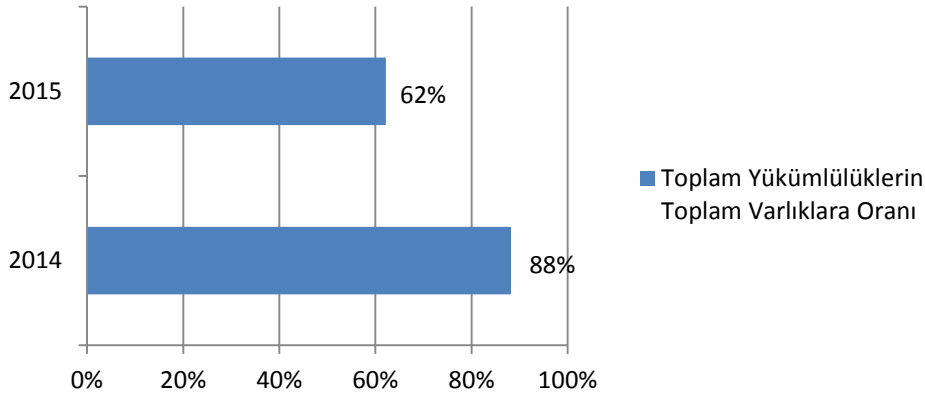
## Toplam Varlıklar (Milyon TL)



## Toplam Yükümlülükler



## Toplam Yükümlülüklerin Toplam Varlıklara Oranı



Tablo ve grafiklerden görüleceği üzere Şirketimiz varlıklarındaki azalma dışındaki tüm rakam ve oranlarda geçmiş yıla göre önemli bir gelişme meydana gelmiştir. Varlıklarımızdaki azalma %15 civarında gerçekleşirken, yükümlülüklerimiz %40 azalmış, özkaynaklarımız da %174 artış göstermiştir.

Hasılat ve karlılığa yönelik analizde de belirtildiği üzere, Beyaz Filo yönetiminin sektörel gelişmeler karşısında izlediği, araç filosunun küçültülmesi ve ticari faaliyetlerde ikinci el araç alım satımına yoğunlaşılması stratejisinin doğal sonucu olarak varlıklarda önemli bir azalma meydana gelmiştir. İkinci el araç alım satımlarının operasyonel filo yönetimi kadar araç stoğuyla çalışılmasını gerektirmiyor oluşu; belli bir anda varlıklardaki azalma sonucunu ortaya çıkarsa da benzer şekilde yükümlülüklerin de azalmış olması sağlıklı bir yapıyı ortaya koymaktadır. Toplam varlıklar ile toplam yükümlülüklerin ne kadarının karşılandığını gösteren oran da aktiflerdeki azalmaya rağmen daha güçlü bir finansman yapısının oluştuğunu göstermektedir.

2014 yılında ortaklardan önceki yıllarda sermaye avansı olarak alınmış olan, ancak sermaye artırımının yapılamaması nedeniyle borca dönüştürülmüş yükümlülükler bitirildiği gibi yukarıda karlılıkla ilgili olarak açıklanan 2014 yılında başlayan politikanın etkisiyle filo araç sayısında önemli bir azalma gerçekleştirilerek söz konusu araçlarla ilgili kredi borçları da sonlandırılmıştır. Yeni araç alımlarının minimum seviyede tutulmasının da etkisiyle toplam borçlarda önemli azalma meydana gelmiş; karlılık temelli yapılan işlemlerin sonucu olarak da toplam yükümlülüklerin toplam varlıklara oranında önemli bir azalma gerçekleştirilmiştir.

Öte yandan, mevcut Şirket politikasının etkisinin en net ortaya çıktığı alanlardan biri finansal borçlarımızla ilgilidir. 2014 yılı sonunda toplam 131,94 milyon TL finansal borcumuz mevcutken, bu rakam 2015 yılı sonunda 39.23 milyon TL'ye düşmüştür. Şirketimizin operasyonel kiralama kullanılan araçlarının değeri ise 31.12.2014 tarihinde 97,43 milyon TL'ye; 31.12.2015 tarihinde 48,74 milyon TL olmuştur. Diğer bir anlatımla, filo araçlarımızın değeri finansal borçlarımızın 2014 yılı sonunda %74'ünü karşılarken; bu oran 2015 yılı sonunda %124 olmuştur.

# Sermaye ve Ortaklık Yapısı

Beyaz Filo yönetim kurulunun 13 Ocak 2012 tarihinde almış olduğu kararla 300 milyon TL tutarındaki kayıtlı sermaye tavanı içinde çıkarılmış sermayesi 32,72 milyon TL'den 36,25 milyon TL'ye artırılması ve artırılan sermayenin mevcut ortakların rüçhan hakları kısıtlanmak suretiyle primli olarak halka arz edilmek suretiyle karşılanması kararlaştırıldı. 1 TL nominal değerli hisse senetlerinin 4,5 TL değerle halka arz edildiği işlemler ile sermaye artışı tamamlanarak hisse senedi ihraç primi elde edildi.

Şirket'in halka açık kısmı dışında kalan paylarının sahibi olan ortaklardan 2012 yılında toplam 32,7 milyon TL sermaye avansı alındı. Yönetim kurulumuz söz konusu avansın Beyaz Filo sermayesine eklenmesi için 19 Ağustos 2013 tarihinde sermaye artırımı kararı aldı. Karara ilişkin başvurunun işleminden kaldırdığı 4 Mart 2014 tarihinde SPK tarafından şirketimize bildirilmesiyle birlikte, rüçhan hakkı kullandırılarak gerçekleştirilmesi planlanan sermaye artırım süreci 7 Mart 2014 tarihinde iptal edildi.

2015 yılında ise Beyaz Sistem Otomotiv ve Ticaret A.Ş. ile birleşme işlemi gerçekleştirilmekle birlikte; adı geçen şirketteki %100'üne sahip olunan paylar nedeniyle sermayede bir değişiklik meydana gelmemiştir. Ancak, muhasebe standartları uygulamaları gereği karşılaştırmalı 2014 yılı sonu bilançosunda ödenmiş sermaye tutarı her iki şirketin toplam sermayesi üzerinden hesaplanarak yer almıştır.

Öte yandan, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat kapsamında kayıtlı sermaye sisteminde bulunan Şirketimizin kayıtlı sermaye tavanı 2011-2015 yılları için 300 milyon TL olarak belirlenmiş idi. 2015 yılı sonunda sürenin doluyor olması nedeniyle esas sözleşme değişikliği yapılmak suretiyle sürenin ve tutarın yeniden belirlenmesi için SPK nezdinde gerekli başvurular yapılmıştır. Esas sözleşme değişikliğinin 2015 yılına ilişkin genel kurul toplantısında pay sahiplerinin görüşüne sunulması planlanmaktadır.

31 Aralık 2015 tarihi itibari ile Şirketin çıkarılmış sermayesi olan 36.250.000 TL, her biri 1TL itibari değerde; 40.000 adet nama yazılı (A) grubu, 36.210.000 adet hamiline yazılı (B) grubu olmak üzere toplam 36.250.000 adet paya ayrılmıştır. 31.12.2015 tarihi itibariyle ortaklık yapısı aşağıdaki gibi oluşmuştur.

Ortağın Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı	Sermayedeki Payı (TL)	Sermayedeki Payı (%)
Gürkan Gençler	7.224.702	19,93
Osman Turgut Fırat	6.834.010	18,86
Ahmet Can Teoman	6.808.010	18,78
Metin Ziya Tansu	6.008.010	16,57
Flap Kongre Turizm A.Ş.	5.889.960	16,25
Diğer (Halka Açık)	3.485.308	9,61
<b>TOPLAM</b>	<b>36.250.000</b>	<b>100,00</b>

Bilindiği üzere, Şirketimiz payları Gelişen İşletmeler Pazarı'nda (GİP) işlem görmekte olup; Şirketimiz paylarının halka arz edildiği dönemdeki %9,73'lük halka açıklık oranının artmasına neden olacak şekilde mevcut payların satışına düzenlemeler izin vermemekte idi. Bu nedenle sermaye artırım işlemleri de tamamlanamayan Şirketimizin halka açıklık oranı düşük kalmış idi.

Konuyla ilgili Borsa İstanbul A.Ş.'nin 30.11.2015 tarihinde yürürlüğe giren Kotasyon Yönergesi kapsamında payları GİP'de işlem gören şirketlerin ortaklarının halka açık olmayan paylarının da sermayenin %49'una gelene kadar Borsa İstanbul'da işleme konu edilebileceğine yönelik düzenleme değişikliği yapılmıştır. Bu düzenleme değişikliği sonrasında mevcut yönetimde etkin durumda olan ortaklar Borsa'da pay satışı için Merkezi Kayıt Kuruluşu'na başvurmuştur. Başvuru süreci içinde SPK tarafından konu hakkında alınan İlke Kararı (2016/1 sayılı Haftalık Bültende yayımlanmıştır. [www.spk.gov.tr](http://www.spk.gov.tr)) kapsamında bir yıllık süre içinde payların en fazla sermayenin %10'luk kısmı kadarının satışının yapılabileceği hususu düzenlemeye konu olmuştur. Gerekli onayların alınmasından sonra mevcut ortakların yaptıkları pay satışları ile birlikte Rapor tarihi itibarıyla halka açık payların oranı %13,70'e kadar çıkmıştır.

Ayrıca, 08.02.2016 tarihinde KAP'ta yer alan açıklamalar uyarınca Gürkan Gençler, Osman Turgut Fırat, Ahmet Can Teoman ve Metin Ziya Tansu Borsa'da işleme konu edilemeyen paylarından toplam 4.772.068 TL'lik paylarını Gökhan Saygı'ya devretmişlerdir. Bu kapsamda Şirketimizde idari görevi de bulunan Gökhan Saygı'nın ortaklık içindeki payı %13,17 olmuştur.

#### **İlişkili Şirketler Tablosu**

Ortağın Ticaret Unvanı	Ödenmiş / Çıkarılmış Sermayesi (TL)	Şirketin Payı (TL)	Şirketin Payı (%)	Açıklama
Flap Kongre Toplantı Hizmetleri Otomotiv ve Turizm A.Ş.	25.000.000	0	0	Beyaz Filo hissedarı (doğrudan ve dolaylı)
Turinvest Turizm Yat. ve İşletme A.Ş.	50.000	0	0	Beyaz Filo hissedarı gerçek kişiler aracılığı ile
Flap Kongre ve Turizm Hizmetleri A.Ş.	50.000	0	0	Beyaz Filo hissedarı gerçek kişiler aracılığı ile
Flap Fuarçılık A.Ş.	250.000	0	0	Flap Kongre bağlı ortaklığı
Beyaz Operasyonel Oto Kiralama A.Ş.	250.000	249.996	99,99	Bağlı Ortaklık
Döksan Isıl İşlem A.Ş.	7.300.000	0	0	Beyaz Filo hissedarı gerçek kişiler aracılığı ile

# Kilometre Taşları

1993	<ul style="list-style-type: none"><li>• Rapid Turizm Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi adı ile 3 otomobil, 10 motosiklet ve 10 bisiklet ile Didim Altinkum'da günlük ve saatlik kiralama faaliyetine başladı.</li></ul>
1997	<ul style="list-style-type: none"><li>• 70 araç ile günlük kiralamanın yanı sıra daha uzun süreli kiralama yapmaya ve firmalara filo kiralama hizmeti sunmaya başladı.</li></ul>
2005	<ul style="list-style-type: none"><li>• Şirket türü limitedden anonim şirkete dönüştü.</li></ul>
2006	<ul style="list-style-type: none"><li>• Aynı çatı altında yürütülen filo kiralama ve etkinlik organizasyonu faaliyetleri ayrılarak Flap Turizm A.Ş. ve Flap Kongre Toplantı Hizmetleri ve Turizm A.Ş. olarak iki farklı tüzel kişilik altında toplandı.</li><li>• Operasyonel kiralama faaliyetlerini yürüten Flap Turizm A.Ş.'nin unvanı Beyaz Filo Oto Kiralama A.Ş. olarak değişti.</li><li>• İş Girişim, filo büyüklüğü 3.200 araçken 4 milyon dolar karşılığında Beyaz Filo'nun yüzde 15 oranındaki hisselerini satın aldı.</li><li>• Filo büyüklüğü yılsonunda 5,600 araca ulaştı.</li><li>• Elden çıkarılacak filo araçlarının satışı için Beyaz Filo'nun ortakları tarafından ikinci el araç satış şirketi Beyaz Sistem Otomotiv ve Ticaret A.Ş. kuruldu.</li></ul>
2007	<ul style="list-style-type: none"><li>• Beyaz Filo ile Bank of America Merrill Lynch arasında 80 milyon dolar tutarında 5 yıl vadeli kredi sözleşmesi imzalandı.</li><li>• Filo büyüklüğü 8,939 araca yükseldi.</li></ul>
2008	<ul style="list-style-type: none"><li>• İş Girişim, Beyaz Filo hisselerini 8,75 milyon dolar karşılığında grup şirketi Flap Kongre'ye satarak ortaklıktan ayrıldı.</li><li>• Filo büyüklüğü 10,600 araca yükseldi.</li></ul>
2009	<ul style="list-style-type: none"><li>• Reorganizasyon projesi kapsamında şirket yeniden yapılandı, kurumsal kaynak planlaması sisteminin kurulması tamamlandı ve otomatik fiyatlandırma modeli kullanıma alındı.</li></ul>
2010	<ul style="list-style-type: none"><li>• Risk yönetim ve müşteri derecelendirme sistemi yeniden yapılandırıldı.</li></ul>
2011	<ul style="list-style-type: none"><li>• Risk yönetim ve müşteri derecelendirme sisteminin değişmesi ile birlikte filonun yeniden şekillendirilmesi süreci hızlandı. Şirket hisse senetlerinin halka açılması için çalışmalara başlandı.</li></ul>
2012	<ul style="list-style-type: none"><li>• Hisseler Borsa İstanbul'da halka arz edildi.</li></ul>
2014	<ul style="list-style-type: none"><li>• Strateji değişikliğine gidilerek filo büyüklüğünde azalma meydana getirildi. İkinci el araç alım satım faaliyetlerine hız verildi.</li></ul>
2015	<ul style="list-style-type: none"><li>• Beyaz Sistem Otomotiv ve Ticaret A.Ş.'nin tüm payları devraldıktan sonra birleşme işlemi gerçekleştirildi.</li><li>• Yeni şubeler oluşturuldu.</li><li>• Sıfır km. araç satışı için bayilik tesis edildi.</li></ul>

# Yönetim Kurulu ve Üst Yönetim

Çoğunluğu icrada görevli olmayan üyelerden oluşan yönetim kurulumuzda iki bağımsız üye yer almaktadır. Yönetim kurulu üyeleri her türlü etkiden uzak olarak görüşlerini özgürce ifade edebilmektedirler. Yönetim kurulu toplantıları esnasında, şirket hedefleri ile gerçekleşen faaliyetleri önceki dönem faaliyetlerini de kapsayacak şekilde takip edilmektedir. Şirketin mevcut durumu gözden geçirilmekte, gerekli görülmesi halinde yeni hedefler ve stratejiler geliştirilmektedir. 14 Mayıs 2015 tarihinde yapılan olağan genel kurul toplantısında 3 yıl için seçilen yönetim kurulu üyelerinin görev süreleri sona ermiş olduğundan yönetim kurulu üye seçimi yapılmış olup; 3 yıl için seçilen yönetim kurulu üyelerinde ve görev dağılımında bir değişiklik olmamıştır.

## Yönetim Kurulu

Gürkan Gençler	Yönetim Kurulu Başkanı	İcracı	14.05.2015-halen
Ahmet Can Teoman	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	İcracı	14.05.2015-halen
Osman Turgut Fırat	Yönetim Kurulu Üyesi	İcracı Olmayan	14.05.2015-halen
Metin Ziya Tansu	Yönetim Kurulu Üyesi	İcracı Olmayan	14.05.2015-halen
Murat Nadir Tansel Saraç	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Bağımsız	14.05.2015-halen
Cem Atalay	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Bağımsız	14.05.2015-halen

## Üst Yönetim

Gürkan Gençler	Genel Müdür		
Ahmet Can Teoman	Genel Müdür Yardımcısı		
Bilal Yurddaş	Genel Müdür Yardımcısı		

## Gürkan Gençler

### *Yönetim Kurulu Başkanı, Genel Müdür*

1968 doğumlu olup TED Ankara Koleji ve ardından Hacettepe Üniversitesi İktisat Bölümü mezunudur. 1988-1993 yılları arasında Döksan A.Ş.'de Yönetim Kurulu Başkanlığı yapmıştır. 6 yıldır Tüm Oto Kiralama Kuruluşları Derneği (TOKKDER) Yönetim Kurulu Üyeliği ve 3 yıldır Endeavor Danışma Kurulu üyeliği yapmaktadır. Şirket'in kurucu ortaklarından olup otomotiv ve turizm alanlarında görev ifa etmektedir. Beyaz Filo'nun yanı sıra Flap Kongre Toplantı Hizmetleri Otomotiv Turizm A.Ş., Beyaz Sistem A.Ş., Turinvest Turizm Yatırımları ve İşletme A.Ş. ve Flap Kongre ve Turizm Hizmetleri A.Ş.'de yönetim kurulu üyesi ve Beyaz Operasyonel Oto Kiralama A.Ş.'de yönetim kurulu başkanı olarak görev yapmaktadır. Çok iyi derecede İngilizce bilmektedir.

## Ahmet Can Teoman

### *Yönetim Kurulu Başkan Vekili, Genel Müdür Yardımcısı*

1967 doğumlu olup TED Ankara Koleji ve ardından Gazi Üniversitesi İşletme Bölümü mezunudur. Şirket'in kurucu ortaklarından olup otomotiv ve turizm alanlarında görev ifa etmektedir. Beyaz Filo'nun yanı sıra Flap Kongre Toplantı Hizmetleri Otomotiv Turizm A.Ş., Beyaz Sistem A.Ş., Turinvest Turizm Yatırımları ve İşletme A.Ş. ve Flap Kongre ve Turizm Hizmetleri A.Ş.'de yönetim kurulu üyesi, Beyaz Operasyonel Oto Kiralama A.Ş.'de yönetim kurulu başkan vekili olarak görev yapmaktadır. Çok iyi derecede İngilizce ve iyi derecede Almanca bilmektedir.



## **Osman Turgut Fırat**

### **Yönetim Kurulu Üyesi**

1967 doğumlu olup Ankara Üniversitesi Dil ve Tarih Coğrafya Fakültesi Rus Dili ve Edebiyatı Bölümü mezunudur. 1991-1992 tarihleri arasında Ürdün Kraliyet Hava Yolları Ankara Bölge Müdürlüğü görevini yürütmüştür. Şirketin kurucu ortaklarından olup turizm mesleği ile iştigal etmektedir. Beyaz Filo'nun yanı sıra Flap Kongre Toplantı Hizmetleri Otomotiv Turizm A.Ş. ve Turinvest Turizm Yatırımları ve İşletme A.Ş. yönetim kurulu başkan vekili, Beyaz Operasyonel Oto Kiralama A.Ş.'de ve Beyaz Sistem A.Ş.'de yönetim kurulu üyesi ve Flap Kongre ve Turizm Hizmetleri A.Ş.'de yönetim kurulu başkanı olarak görev yapmaktadır. Çok iyi derecede İngilizce, Almanca ve iyi derecede Rusça bilmektedir.

## **Metin Ziya Tansu**

### **Yönetim Kurulu Üyesi**

1966 doğumlu olup TED Ankara Koleji ve ardından Hacettepe Üniversitesi İngiliz Dil Bilimi mezunudur. 1984 yılında Konvoy Tur Seyahat Acentesi'nde Tur Operatörü olarak başladığı turizm mesleğine daha sonra 1987-1993 yılları arasında TYT A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyesi olarak devam etmiş, 1993 yılında Şirket'in kurucu ortaklarından birisi olmuştur. 1995-1997 yılları arasında TURSAB Türkiye Seyahat Acentesi Birliği Ankara Bölgesi Yönetim Kurulu Üyeliği yapmıştır.1995 yılında ise BM Holding Turizm Koordinatörlüğü yapmıştır. Beyaz Filo'nun yanı sıra Flap Kongre Toplantı Hizmetleri Otomotiv Turizm A.Ş. Turinvest Turizm Yatırımları ve İşletme A.Ş ve Beyaz Sistem A.Ş.'de yönetim kurulu başkanı, Flap Kongre ve Turizm Hizmetleri A.Ş.'de yönetim kurulu başkan yardımcısı ve Beyaz Operasyonel A.Ş.'de yönetim kurulu üyesi olarak görev yapmaktadır. Çok iyi derecede İngilizce bilmektedir.

## **Murat Nadir Tansel Saraç**

### **Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi**

Tansel Saraç, Flap Kongre Toplantı Hizmetleri Otomotiv Turizm A.Ş. ve Beyaz Filo Oto Kiralama A.Ş.'nin yanı sıra Egeli & Co. Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. ve Egeli & Co. Tarım GSYO A.Ş.'de bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak görev yapmaktadır. Kariyerine 1997 yılında Sermaye Piyasası Kurulu'nda başlayan Tansel Saraç, Denetleme Dairesinde 7,5 yıl görev aldıktan sonra, 2004 - 2009 yılları arasında Akfen Holding A.Ş.'de Sermaye Piyasaları Müdürü, Akfen Gayrimenkul Yatırımları ve Ticaret A.Ş.'de genel müdür olarak çalıştı. Aynı dönemde Akfen GYO A.Ş. yönetim kurulu üyeliği, TAV Havalimanları Holding A.Ş. denetim komitesi üyeliği, Mersin Uluslararası Liman İşletmeciliği A.Ş. denetim komitesi üyeliği, TÜVTürk denetim komitesi üyeliği görevlerini üstlendi. Tansel Saraç, 1997 yılında Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi'nden mezun oldu. Kariyeri boyunca özellikle halka arz çalışmaları, gayrimenkul yatırım ortaklıkları ve tarım yatırımları alanlarında uzmanlaştı. 2009 başında Akfen Grubu'ndan ayrılarak daha önceleri amatör olarak ilgilendiği tarım ve hayvancılık yatırımlarına yöneldi. SPK İleri Düzey Lisansı ve Bağımsız Denetim Lisansına sahip olan Tansel Saraç, İngilizce bilmektedir.

## **Cem Atalay**

### **Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi**

1980 doğumlu olan Cem Atalay olağan ortaklar genel kurulda onaylanmak üzere 23 Temmuz 2013 tarihinden itibaren Beyaz Filo Oto Kiralama A.Ş.'de bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak göreve başladı. 2007 ve 2010 yılları arasında Çağ Sağlık Grubu'nda Satış Müdürlüğü görevini üstlenen Cem Atalay 2011 ve 2012 yılları arasında Anadolu Yatırım Danışmanlık'ta Yatırım Uzmanı olarak görev almıştır. Bolu Abant İzzet Baysal Üniversitesi Turizm Bölümünden mezun olan Cem Atalay İngilizce bilmektedir.

## Komitelerinin Etkinliğine İlişkin Yönetim Kurulu Değerlendirmesi

2015 yılında denetim, kurumsal yönetim ve riskin erken saptanması komiteleri, çalışma esaslarında belirtilen görev ve sorumlulukları yerine getirmişlerdir. 2015 yılı komite toplantılarının sıklığı ve yürütülen faaliyetler aşağıda belirtilmektedir:

- Denetim komitesi yıl içinde altı toplantı gerçekleştirmiştir. Bu toplantıların birinde 2015 yılı mali tablolarının denetimi için alınan bağımsız denetim teklifleri değerlendirilmiş ve yönetim kuruluna sunulmak üzere komitenin tavsiye kararı oluşturulmuştur. Diğer beş komite toplantısında yılsonu ve ara dönem mali tablolarının hazırlanış süreci yürürlükteki mevzuat açısından gözden geçirilmiş ve mali tabloların uygunluğu hakkında yönetim kuruluna görüş sunulmuş; iç denetim mekanizması değerlendirilmiştir.
- Kurumsal yönetim komitesi yıl içinde dört toplantı gerçekleştirmiştir. Bu toplantılarda şirketin yeni kurumsal yönetim tebliğine uyumu, pay sahipleriyle ilişkiler biriminin yatırımcılarla iletişimi, aday gösterme faaliyetleri değerlendirilmiş; yönetim kuruluna konular hakkındaki görüşler sunulmuştur.
- Riskin erken saptanması komitesi yıl içinde altı toplantı gerçekleştirmiştir. Bu toplantılarda şirketin finansal ve operasyonel faaliyetlerden kaynaklı riskler değerlendirilmiş ve söz konusu risklerin yönetilmesi sorumluluğunun yerine getirilmesi için yönetim kuruluna öneride bulunulmuştur. Ayrıca, Şirketin 2015 yılındaki risk yönetim analizi de yapılmış ve yönetime konuyla ilgili görüşler raporlanmıştır.

Komitelerin etkinliğine ilişkin yönetim kurulu tarafından yapılan değerlendirmede de; komitelerin faaliyetinin kurumsallaşma açısından önemine dikkat çekilerek; komitelerin risk değerlendirmesi, iç kontrol mekanizmaları ve kurumsal yönetim anlayışına ilişkin Şirkete önemli katkı sağladığına vurgu yapılmıştır.

## **FAALİYETLER**

# Filo Kiralama Sektörü

Araç kiralama sektörü, uzun süreli araç kiralama ve kısa süreli araç kiralama olarak iki ana segmenti içermektedir. Uzun süreli araç kiralama faaliyeti ise operasyonel kiralama ve finansal kiralama olmak üzere başlıca iki yöntemle gerçekleştirilmektedir.



Finansal kiralama yönteminde araçların mülkiyeti filo kiralama (leasing) şirketindeyken, araçların bakım, onarım ve amortisman giderleri gibi maliyetler kiralayan müşteri tarafından üstlenilmektedir. Operasyonel kiralama yönteminde ise araçların mülkiyetine sahip olan filo kiralama şirketi, müşterilerine tam hizmet sunarak bakım, onarım, sigorta, amortisman dâhil olmak üzere her türlü maliyeti üstlenmektedir. Dolayısı ile operasyonel kiralama, firmaların sabit yatırım gereksinimini azaltmanın yanı sıra faaliyet giderlerinde sağladığı verimlilik itibarıyla de bu hizmetten yararlanan kurum ve kuruluşların faaliyetlerine kayda değer katkı sağlamaktadır. Operasyonel kiralama, finans, hizmet ve otomotiv olmak üzere üç farklı uzmanlık alanının yetkinliklerini bir araya getiren ve temelinde etkin risk yönetimi olan bir sektördür.

Finansal yetkinlik, risklerin hesaplanması ve en uygun finansal çözümün bulunmasını içerirken, kuruma özel çözümlerin geliştirilmesi, dış kaynakların etkin bir şekilde kullanılması ve araçların periyodik ihtiyaçlarının müşteri memnuniyetini ön planda tutarak zamanında ve eksiksiz bir şekilde karşılanması hizmet sektörü yetkinliklerini gerektirmektedir. Satın alma ve ikinci el satış işlemleri, araçların kaza bakım, servis, muayene, yakıt, ceza, trafik ve sigorta işlemlerinin yapılması otomotiv sektöründe uzmanlığı içermektedir.

Şirketlere sağladığı vergi, maliyet avantajı, diğer esneklikler ve operasyonel kolaylıklar nedeniyle filo kiralama sektörünün cazibesi her geçen gün artmaktadır.

### Filo Kiralama Sektörü:

Tüm filo profesyonelleri için referans kaynağı olan [Corporate Vehicle Observatory International Fleet Barometer 2015](#) ("CVO Barometre 2015) araştırma sonuçlarına göre ölçüğü fark etmeksizin tüm şirketlerin araç filolarının önümüzdeki dönemlerde genişlemesi beklenmektedir. Avrupa pazarındaki büyüme beklentileriyle birlikte Türkiye, filo kiralama kapsamındaki araçların, trafikteki toplam binek araçlar içindeki payı ile büyüme için büyük fırsatlar sunmaktadır. Türkiye, mevcut düşük penetrasyon oranıyla, Avrupa filo kiralama sektörünün en cazip pazarları arasında başı çekmektedir.

Son 10 yıla ait veriler incelendiğinde filo kiralama sektörünün istikrarlı bir şekilde büyüdüğü görülmektedir. Bu durum gün geçtikçe şirketlerin araç konusunda dış kaynak kullanımına daha sıcak bakmaya başladığını ortaya koymaktadır.

### Operasyonel Kiralama:

Tüm Oto Kiralama Kuruluşları Derneği (TOKKDER) ile bağımsız araştırma şirketi TNS Global işbirliği ile yürütmekte olduğu pazar araştırması sonucunda yayınlanan 2015 yılına ait "[Operasyonel Kiralama Sektör Raporu](#)" sektördeki büyümenin devam ettiğini ortaya koymuştur.

Türkiye operasyonel kiralama sektörü, 2014 yılının sonunda yaklaşık 237 bin araçlık büyüklüğe ulaşmıştır. Operasyonel kiralama sektörü, binek otomobil pazarındaki 2014 yılındaki küçülmeye rağmen önemli bir büyüme göstermiştir. Türkiye yeni otomobil satışlarının bir önceki yıla göre %11,6 oranında azaldığı (Kaynak: ODD) 2014 yılında operasyonel kiralama sektörü Türkiye’de satılan yeni otomobillerin %17,6’sı olan yaklaşık 103 bin adet yeni aracı filosuna katmıştır.

2014 yılında yapmış olduğu yaklaşık 7 milyar TL’lik yeni araç yatırımı ile Türkiye operasyonel sektörünün aktif büyüklüğü 13,7 milyar TL’ye ulaşmıştır.

2015 yılında ise operasyonel kiralama sektöründeki büyüme devam etmiş ve %17’lik bir artışla yıl sonunda 277 bin adetlik araç parkına ulaşmıştır. 2015 yılında bir önceki yıl küçülen otomotiv sektörü yeni araç satışları ise %23,5 artış göstermiş olup; ilk defa büyüme hızı operasyonel kiralama sektörünün büyüme hızından daha yüksek gerçekleşmiştir.

## Otomotiv Sektörü

Ekonominin temel öneme sahip sektörlerinden biri olan otomotiv sektörü, aynı zamanda genel ekonomik büyümenin öncüsü sektörlerden biri olmuştur. Türkiye için yan kollarıyla birlikte hem ihracat hem de ithalat için ekonominin en önemli kalemlerinden birini oluşturan sektör, yatırımları, pazarlama ve satış faaliyetleri ile son derece dinamik bir yapıya sahiptir.

Otomotiv sektöründeki durumu ve Şirketimizin mevcut faaliyet performansını göstermesi açısından hem yeni araç alım satım, hem de ikinci el araç satım rakamları önemli göstergeler olmaktadır. Genel ekonomik durumun öncü sektörlerinden olduğunu belirttiğimiz otomotiv sektöründe yeni araç satışları 2014 yılında gerçekleşen yavaş ekonomik büyümeye paralel olarak %11,6 azalma göstermiş ve yıl boyunca 587.331 adet yeni otomotiv satışı yapılmıştır. Bu önemli daralmanın ardından 2015 yılında %23,5 gibi çok önemli bir artışla 725.596 adet olarak gerçekleşen satışlar önceki yılın etkilerini de önemli oranda silmiştir (Kaynak: ODD).

2015 yılı otomotiv satışları incelendiğinde satışların %96’lık bölümünün 1600 cc’den düşük araçlardan oluştuğu görülmektedir. Bu durum motor büyüklüğü 1600 cc’den düşük olan araçların, pazarın neredeyse tamamına yakını oluşturduğunu ortaya koymaktadır. Benzer şekilde dizel yakıtı sahip olan ve C segmenti (sedan) araçların toplam içindeki en yüksek paya sahip olma durumunda da değişiklik olmamıştır.

Öte yandan, ekonomik büyümenin yavaşladığı 2014 yılında yeni araç satışlarındaki azalmanın aksine ikinci el motorlu araç satışı bir önceki yıla göre %10,6'lık bir artış göstermiştir. 5.610.420 adet aracın el değiştirdiği 2014 yılından sonra yeni araç satışının %23,5 artış gösterdiği 2015 yılında da ikinci el araç değişimi %13,4 artış göstermiştir. 2015 yılında gerçekleşen 6.360.155 adetlik alım satım işleminin %75'ini otomobiller oluşturmakta olup; geçmiş yıllarda da benzer oranlar gerçekleşmiştir. Bu kapsamda Türkiye'deki el değiştiren her 4 motorlu araçtan 3'ünün otomobil olduğu ve pazarın düzenli olarak %10 üzerinde büyüdüğü görülmektedir (Kaynak: TÜİK, ODD).

## Beyaz Filo İş Modeli



**Risk Analizi, Tedarik, Filo Yönetimi ve Elden Çıkarma** olmak dört aşamadan oluşan bir **“İş Modeli”** üzerinden çalışmalarını sürdüren Beyaz Filo son yıllarda kendisine özel bir trend içinde faaliyetlerini sürdürmektedir.

1993 yılında faaliyete başlayan Beyaz Filo, kiralama sektöründeki en eski şirketlerden biri olmanın getirdiği tecrübe ile faaliyetlerini yönlendirmektedir. Operasyonel kiralama işlemlerinde araçların kiralanacağı dönemin başında kiralama dönemi sona erdiği zamanki değerin doğru tahmin edilmesi büyük önem taşımaktadır. Araçların zaman içinde yaş, kilometre, model yenilemesi ve kazalara bağlı olarak oluşacak değer kayıpları ve bu sebepler nedeniyle aracın ikinci el fiyatındaki düşüş başlıca risk faktörleri arasında yer almaktadır.

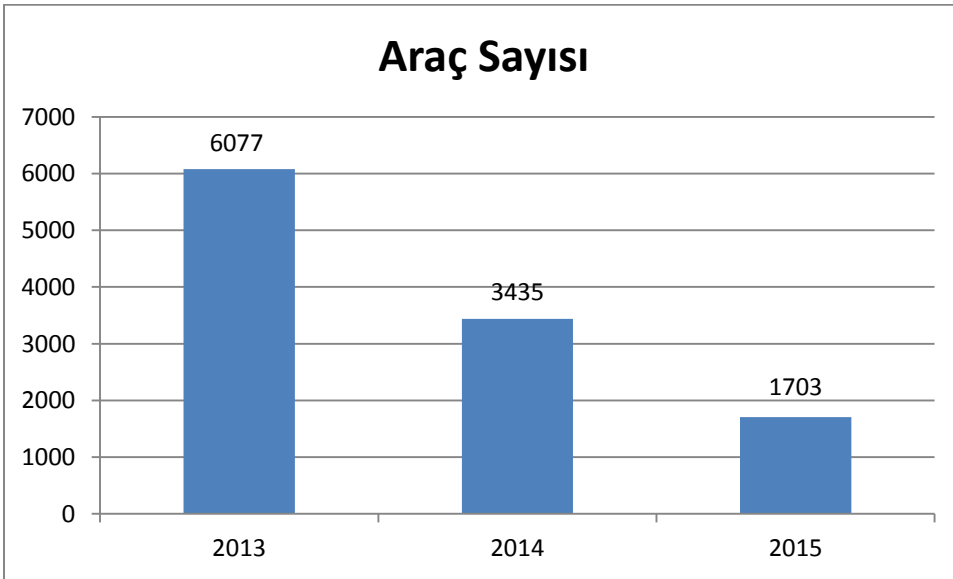
Kaza oranı, bir yılda yapılan ortalama kilometre, araçların kullanım koşulları gibi çeşitli konularda tecrübeye dayalı piyasa bilgisine sahip olan Beyaz Filo ekibi, doğru fiyatlandırma ve araçların sözleşme vadesi sonundaki tahmini ikinci el değerinin doğru saptanması yönünden şirkete önemli bir rekabet avantajı sağlamaktadır.

Müşteri portföyünü yeniden analiz ederek, tercih edilen risk profiline uygun firmalara odaklanan Beyaz Filo, bu son iki yılda İstanbul ve Ankara başta olmak üzere büyük şehirlerde faaliyet gösteren risk profili düşük A kategorisinde yer alan kurumsal tüzel kişilerin portföy içindeki ağırlığını geliştirmiştir.

Şirketimiz yönetimi tarafından 2014 yılında ekonomik gelişmelerin ve sektörün durumunun değerlendirilmesi sonucunda yapılan tercih, sözleşmesi biten müşteriler dahil yeni sözleşmeler düzenlenip yeni araç tedariki yapılmaksızın, filo büyüklüğünün azaltılması, araç satışlarının araç kredi borçlarının kapatılması ve ikinci el araç satış işine yoğunlaşılması şeklinde olmuştur. 2015 yılında ise sektörel şartlarda önemli bir değişiklik olmadığı düşünüldüğünden; operasyonel kiralama alanında yeniden büyümek için erken olduğu, bu yılın idari yapılanma, finansal iyileşme ve otomotiv sektöründe yeni alanlara kayma yönünde bir tercihte bulunulmuştur.

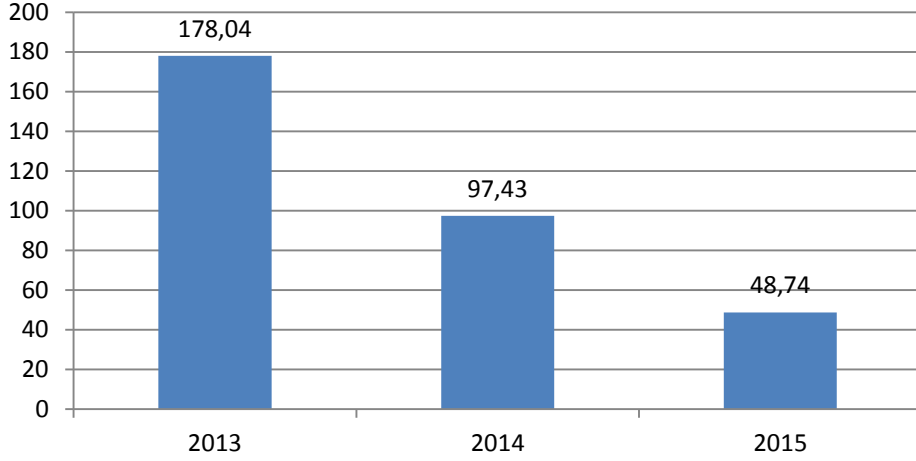
Operasyonel kiralama sektöründeki büyümeye rağmen; yeni araç fiyatlarındaki önemli artış, kredi kanallarındaki gelişmeler, sektörel büyük oyuncuların politikaları ve artan rekabetin etkisiyle, yukarıda belirtilen yönetim politikası Şirketimizin filo araç sayısında önemli değişikliğe yol açmıştır.

Aşağıdaki tablodan da görüleceği üzere araç sayısı iki yılda yaklaşık 3,5 kat azalma göstermiştir.



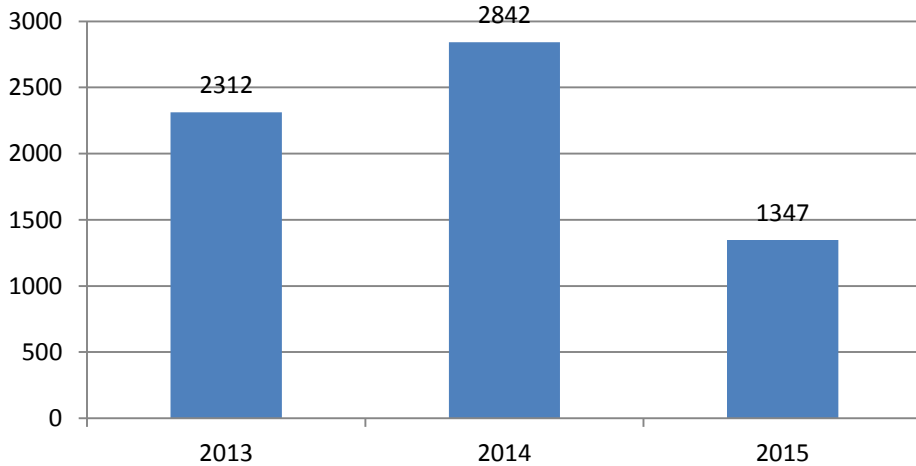
Benzer bir sonuç operasyonel kiralama faaliyetlerinde kullanılan araçların filo değerinde de gözlenmiştir:

## Filo Değeri (Milyon TL)



Operasyonel kiralama faaliyetlerinin sürekliliğini ve nakit akışını hızlandıran ikinci el pazarın etkin yönetimi, filo kiralama şirketleri için büyük önem taşımaktadır. İş modelinin ilk aşamasında olduğu gibi son aşaması olan “Elden Çıkarma” adımı da Beyaz Filo sektördeki diğer oyunculara göre önemli bir rekabet avantajını elinde bulundurmaktadır. Beyaz Filo’nun hissedarları tarafından 2006 yılında kurulan Beyaz Sistem Otomotiv ve Ticaret A.Ş. filoda küçülme yaşanan bu iki yıllık süreçte ikinci el araç satışının en etkin şekilde yönetilmesini sağlamıştır. Söz konusu şirket 2015 yılı sonu itibariyle Şirketimiz bünyesi içine alınmış durumdadır.

## Filodan İkinci Elde Satılan Araç Sayısı



2012

Öte yandan, Grubumuzun ikinci el organizasyonundaki etkinliği ve genel olarak ikinci el piyasasındaki talepteki artışın etkisiyle 2014 ve 2015 yıllarında Şirketimiz faaliyetlerinde ikinci el motorlu araçların alım satımının ağırlığı önemli derecede artmıştır.



2014 yılında Beyaz Sistem ve Beyaz Filo tarafından toplam 256 milyon TL'lık araç alımı gerçekleştirilirken, bu rakam 2015 yılında %14 oranında artarak 291 milyon TL'ye ulaşmıştır. İkinci el araç satış hasılatı ise 2014 yılında 200 milyon TL seviyesindeyken, 2015 yılında %45 artış göstererek 290 milyon TL seviyesine gelmiştir. Bu haliyle 2014 yılında toplam hasılatın %58'i ikinci el ticaretinden kaynaklanırken, oran 2015 yılında %71 seviyesine yükselmiştir.

İkinci el alım satım sistemi ile önemli avantaja sahip olan Grubumuz, bu alandaki etkinliğini daha da artırmak ve rakiplerin benzer yapılanmalarının başladığı dönemde avantajlarını kaybetmemek için idari anlamda bir reorganizasyon gerçekleştirmiş olup; Şirketimizin kurucu ortaklarının pay sahiplerini oluşturduğu Beyaz Sistem paylarını devralmak suretiyle bu şirketi Beyaz Filo bünyesine katmıştır. Ardından Beyaz Sistem'i TTK, SPK ve VUK hükümlerine uygun şekilde birleşme yoluyla küll halinde devralarak tek bir tüzel kişilik üzerinden yoluna devam etmiştir.

2015 yılındaki stratejinin bir parçası olarak otomotiv sektöründeki yeni alanlardaki fırsatları kovalayan Şirketimiz, yılın son çeyreğinde Balıkesir şubelerini açarak; burada "Peugeot" markasının satış ve servisi için hizmet vermeye başlamıştır. Her ne kadar çok yeni bir alan gibi gözükse de, Firmamızın otomotiv sektöründeki tecrübesi ve filo kiralama şirketlerine yönelik çözüm odaklı anlayışı ile bu alanda da başarılı sonuçlar alması beklenmektedir. 2015 yılı Aralık ayı ortalarında fiilen faaliyetine başlayan Şubemiz, 2016 yılının ilk 2 ayında Peugeot markası satan bayiiler arasında her iki ayda da en çok satış yapan bayi olmuştur.

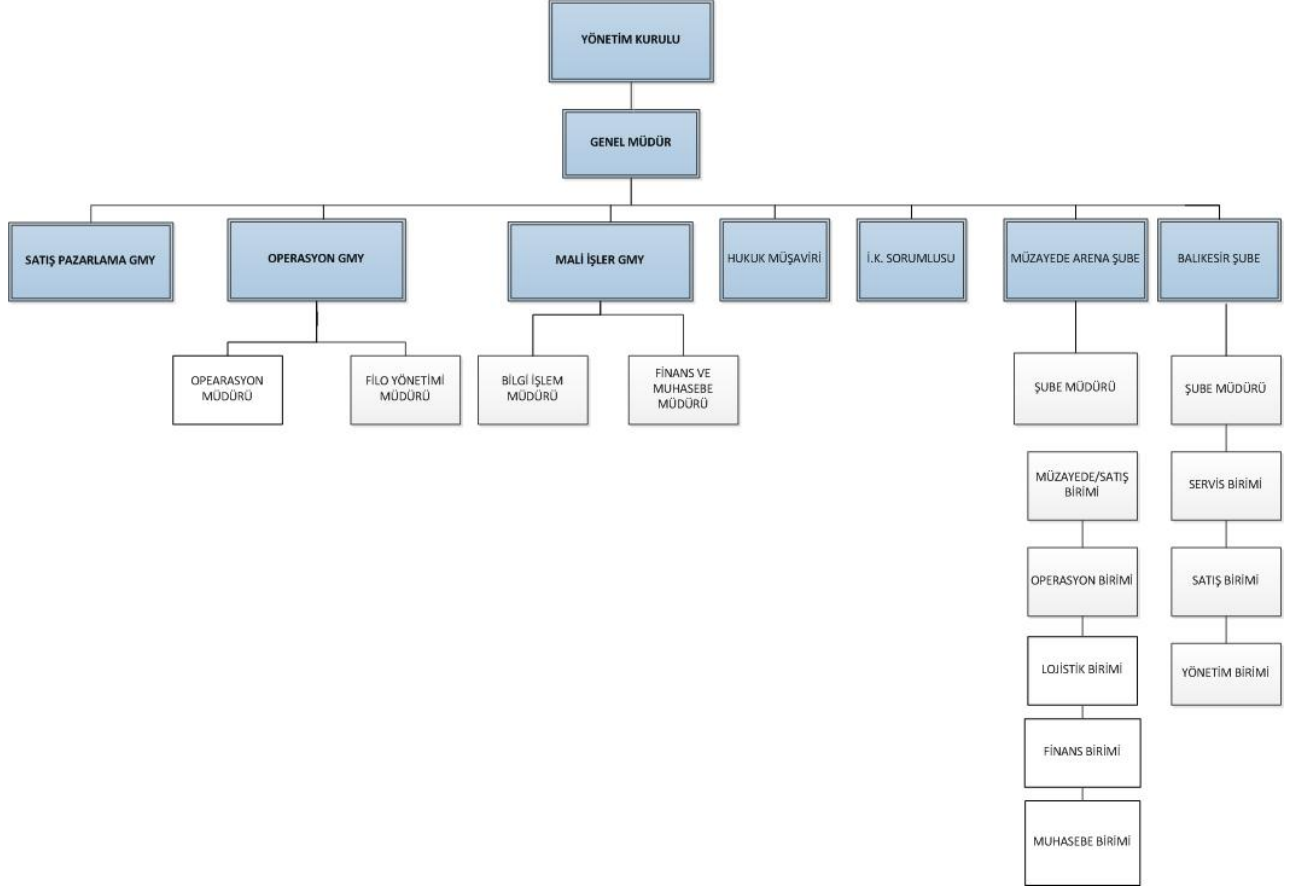
2016 yılının Şubat ayında da Ankara'da "Opel" bayiiliği tesisi edilerek şube açılmış olup; bu alanda yeni lokasyon ve markalar içeren yeni yatırımlar yapılması için de çalışmalar sürmektedir.

Hem operasyonel kiralama alanındaki faaliyetlerini yeniden büyütme amacındaki Şirketimiz, 2. El ticaretindeki etkin ve önemli Pazar payına sahip yerini koruyarak artırma ve sıfır araç ticaretinde de önemli satış rakamlarına ulaşmayı hedeflemektedir. Bu kapsamda hasılatın bu iş kolları arasında sağlıklı bir şekilde paylaşımı hedeflenirken, genel olarak otomotiv sektörü ve özelde faaliyet gösterilen alanlardaki arz-talep durumlarına göre belirli bir dönem belirli bir alana ağırlık verilerek sağlıklı bir büyüme yapısının oluşturulması gelecek dönemdeki stratejimizin temelini oluşturmaktadır.

# KURUMSAL YÖNETİM

# Organizasyon Şeması

Raporlama döneminde şirketin organizasyon yapısında yeni şubeler ve yenilenen faaliyet koşulları nedeniyle değişiklikler olmuştur. 31.12.2015 tarihi itibariyle personel sayısı 79 kişidir. Güncel yapıyı gösteren organizasyon şeması aşağıdaki gibidir:



## Dönem İçinde Yapılan Ana Sözleşme Değişiklikleri

Şirketin esas sözleşmesinde 2015 yılı içerisinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır. Ancak, Şirketimiz esas sözleşmesinin 6. Maddesindeki kayıtlı sermaye tavanı için SPK tarafından belirlenen sürenin 2015 yılı sonunda dolmuş olması nedeniyle Esas Sözleşmemizin bu maddesinin tadili gündeme gelmiştir. SPK ve diğer ilgili kuruluşlar nezdinde gerekli başvurular yapılmış ve onaylar alınmış olup, bu Faaliyet raporunun görüşüleceği Genel Kurul toplantısında aynı zamanda Esas Sözleşme tadiline ilişkin bir gündem de olacaktır. Esas sözleşmenin mevcut hali ve değişiklik yapılacak maddenin önceki ve onay alınan hallerine [www.beyazfilo.com](http://www.beyazfilo.com) ve [www.kap.gov.tr](http://www.kap.gov.tr) adreslerinden ulaşılabilmektedir.

# Risk Yönetimi

## Operasyonel Riskler

Araç kiralama işlemi öncesinde istihbarat ve satış departmanları tarafından ayrıntılı bir analiz yapılmaktadır. Bu analiz çerçevesinde müşteri adaylarının finansal kredibiliteleri, ödeme performansları gibi faktörler, doğrudan istihbarat, piyasa istihbaratı ve saha ziyaretleri yöntemleriyle tespit edilmektedir. Bu teklif analizi sonucunda araç kiralama sözleşmesi yapılıp yapılamayacağı, sözleşme düzenlenecekse risk profiline uygun fiyatın hangi düzeyde olacağı belirlenmektedir. Kiralanan araçların kazalar sonucu pert olabilme ya da ağır hasar alabilme olasılıkları göz önünde bulundurulduğunda oldukça yüksek primli poliçe teklifleri verilmekte ve yüksek primli sigortalar yaptırılmaktadır. Bunun yanı sıra araçların kötü kullanılması ikinci el piyasasında daha yüksek değer kaybına neden olmaktadır. Kaza esnasında şirketin riskini minimize etmek için uygun poliçelerin satın alınması gerekmektedir.

Aracın ya da araçtaki ekipmanların çalınması durumunda kasko kapsamına giren bölümü gerekli evrakların teslimi ile birlikte kasko şirketinden tahsil edilebilmektedir.

Kiralanan araçların suç unsuru fiillerde kullanılması ya da idari para cezalarına maruz kalması durumunda şirketin mesuliyet almasını engellemek amacıyla aracın teslimat tutanaklarının tam olarak düzenlenmesi büyük önem taşımaktadır. Böylece müşterilerle yapılan sözleşmelerle şirketin zarar görme ihtimali en aza indirgenmektedir.

Aracın veya araca dâhil ekipmanların çalınması durumunda, kullanıcının gerekli evrakları teslimi ile sigorta şirketinden kasko kapsamında zayi olan kısım kadar tahsilat yapılmaktadır. Hırsızlığa konu olan aracın veya ekipmanların çalınmasında kullanıcının kusurlu olmadığını gösterir belgelerin temini, tazmin olacak tutarın tespitinde etkili olmaktadır. Kullanıcının kusurlu olmadığına ilişkin belgelerin temin edilememesi hâlinde söz konusu zararlar tazmin edilememektedir.

İkinci el araç alım satımında araç alımlarının genellikle toplu yapılması ve Beyaz Sistem Müzayede Arena Şubesine taşıyıcılarda gelmesi nedeniyle araç değerlerini etkileyecek kazalar vb. için riskler üstlenilmekte; araçların karşılaştığı eski kazaların fiyatına etkilerinde sapmalar olabilmektedir. Ayrıca aracın satılmaksızın Şirkette kaldığı dönemde operasyonel riskler oluşabilmektedir.

Benzer operasyonel riskler Balıkesir şubesindeki yeni araç alımında ve servis hizmeti verilmesi aşamasında da mevcuttur.

## Finansal Riskler

### Kredi Riski

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, şirket yönetimi tarafından geçmiş tecrübeler ve cari ekonomik durum göz önüne alınarak değerlendirilmekte ve uygun miktarda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir.

Yeni ve ikinci el araç satışında ise kredi riski müşteriden önceden teminat alınmak, belirli ödeme garantileri almadan araç devrini gerçekleştirilmemesi gibi yöntemlerle azaltılmaktadır.

### **Faiz Oranı Riski**

Şirket, 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 Şirket’in 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.

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

Ayrıca son iki yılın küçülme politikası sonucunda oluşan varlığın yönetiminde riski yüksek kredilerin erken kapatılması unsuru da sürekli gözönünde bulundurulmuş ve alternatif maliyetler değerlendirilerek karar alınmıştır.

### **Likidite Riski**

Şirketin 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.

Şirket araç kiralama sözleşmelerinin vade tarihine kadar olan geri kalan dönemini baz alarak, net finansal yükümlülüklerin uygun vade gruplamasını yaparak analizini sağlar. Böylece kullanılan kredilerdeki vade ile alacakların vadesi birbirine uyumlu hale getirilerek likidite riski minimize edilmektedir.

### **Yabancı Para 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, Şirket kiralama hizmeti taahhütlerine ilişkin oluşan yabancı para cinsinden operasyonel kiralama alacaklarından doğan kur riski için gerçeğe uygun değere yönelik riskten korunma işlemi yapmaktadır.

Şirket yabancı para kullanarak aldığı araçları müşterilerine yabancı paralı kiralama sözleşmeleriyle kiralamakta ve bu yabancı paralı sözleşmeler nedeniyle de hedge muhasebesi işlemi yapmaktadır.

### **Araç Değer Kaybı Riski**

Ekonomik krizlerde tüm emtialarda olduğu gibi ikinci el araçların da fiyatları düşmektedir. Bu da Şirket’in 2. el araç satışlarından elde edeceği gelirin azalmasına yol açabilecektir.

### **Mevzuattan Kaynaklanan Riskler**

Uzun dönem araç kiralama ve genel olarak otomotiv sektörü hukuki ve vergi mevzuatı düzenlemelerinden etkilenebilmektedir. Geçmiş dönemde araç satışı ile ilgili olarak yapılan KDV ve ÖTV değişiklikleri sektördeki şirket kârlılıklarını negatif etkilemiştir. Araç alımlarına ilişkin KDV-ÖTV oranlarında yapılan artışlar araç kiralama sektörüne olan genel talebi azaltmasının yanında şirketlerin araç kira gelirlerini ve en önemlisi ikinci el araç satış gelirlerini de negatif yönde etkilemektedir. Bu tür değişikliklerin gelecekte olması halinde sektör ve dolayısıyla şirket performansı da bundan etkilenecektir. Dolayısıyla Şirket’in performansı mevzuat değişikliklerine karşı son derece duyarlıdır.

## Kredi Derecelendirme Notu

Derecelendirme kuruluğu JCR Avrasya Derecelendirme A.Ş. (JCR Rating) tarafından 2012 yılından itibaren kredi derecelendirmesine tabi tutulan Beyaz Filo'nun notları ile ilgili 2015 yılı kredi derecelendirme revizyon sonuçları 26 Kasım 2015 tarihinde özel durum açıklaması ile [www.kap.gov.tr](http://www.kap.gov.tr) adresinden kamuya duyurulmuştur. Şirket'in son durum itibarıyla kredi derecelendirme notu aşağıdaki gibidir:

Uzun vadeli uluslararası yabancı para notu	: BB+ / (Pozitif görünüm)
Uzun vadeli uluslararası yerel para notu	: BB+ / (Pozitif görünüm)
Uzun vadeli ulusal notu	: BBB- (Trk) / (Pozitif görünüm)
Kısa vadeli uluslararası yabancı para notu	: B / (Pozitif görünüm)
Kısa vadeli uluslararası yerel para notu	: B / (Pozitif görünüm)
Kısa vadeli ulusal notu	: A-3 (Trk) / (Stabil görünüm)
Destekle Notu	: 3
Ortaklardan bağımsızlık notu	: BC

JCR Rating'in çalışması kapsamında bir önceki yıla göre notların tamamı aynı kalmış; Uzun ve kısa vadeli uluslararası yabancı ve yerel para notları ile uzun vadeli ulusal notunun görünümüleri "Stabil"den "Pozitif"e yukarı yönlü revize edilmiştir. Şirketimiz bu kapsamda halen yatırım yapılabilir seviyesini korumakta olup; görünümün de olumlu yönde değiştiği bildirilmiştir. JCR Rating'in çalışmalarına yönelik duyurular Şirketimiz, derecelendirme kuruluğu ve KAP internet siteleri üzerinden temin edilebilmektedir.

## Kredi ve Borçlanma Aracı İhracı

### Tahvil İhracı

Şirketimizin Borsa İstanbul'un Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarında nitelikli yatırımcılar arasında işlem görmekte olan ve 728 gün vadeli TRSBFOK51512 ISIN kodlu ihraç edilen tahvilinin 2015 yılı içindeki 5 kupon ödemesi gerçekleştirilmiş olup; 22.05.2015 tarihinde anapara itfası da gerçekleştirilmiştir.

Mevcut tahvilin itfası dönemine denk gelecek şekilde yeni bir tahvil ihraç edilmesi için yönetim kurulu kararı alınıp SPK nezdinde başvuruda bulunulmuş olmakla birlikte; SPK tarafından yeni tahvil ihracının gerçekleştirilmesi için gerekli belgenin onaylanması konusunda şartlı karar çıkmış, tahvil ihracı gerçekleşmemiştir. Bu gelişmenin ertesinde alternatif kanallardan bulunan nakdin itfa işlemi de kullanılması, yükümlülüklerin yerine getirilmesi ve yatırımcı güveninin temini açısından Şirketimiz için olumlu bir faktör olarak öne çıkmıştır.

# Kurumsal Yönetim ilkeleri Uyum Raporu

## BÖLÜM I- KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM BEYANI

II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 03.01.2014 tarih ve 28871 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe girmiş, ilgili Tebliğ'in 6'ncı maddesine göre hisseleri GİP'te işlem gören Beyaz Filo Kiralama A.Ş. ("Şirket" veya "Beyaz Filo") söz konusu tebliğ hükümlerinin büyük bölümüne uymakla yükümlü olmamakla birlikte kurumsal yönetim ilkelerine bağlılığının bir göstergesi olarak faaliyet raporu ile birlikte aşağıdaki hususları yatırımcıların bilgisine sunmaktadır.

## BÖLÜM II-PAY SAHİPLERİ

### 2.1. Pay Sahipleri İlişkiler Birimi

Beyaz Filo bünyesinde kurumsal yönetim komitesine raporlama yapan, pay sahipleri ile ilişkileri yürüten bir bölüm bulunmaktadır. Bu bölümün iletişim bilgileri aşağıda yer almaktadır:

Tel: +90 312 454 20 00

Faks: +90 312 454 20 55

E-posta: [yatirimci@beyazfilo.com](mailto:yatirimci@beyazfilo.com)

Yatırımcı ilişkileri faaliyetleri kapsamında,

- Yatırımcılar ile ortaklık arasında yapılan yazışmalar ile diğer bilgi ve belgelere ilişkin kayıtların sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutulmasının sağlanması
- Ortaklık pay sahiplerinin ortaklık ile ilgili yazılı bilgi taleplerini yanıtlanması
- Genel kurul toplantısı ile ilgili olarak pay sahiplerinin bilgi ve incelemesine sunulması gereken dokümanların hazırlanması ve genel kurul toplantısının ilgili mevzuata, esas sözleşmeye ve diğer ortaklık içi düzenlemelere uygun olarak yapılmasını sağlayacak tedbirlerin alınması
- Kurumsal yönetim ve kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü husus da dâhil olmak üzere sermaye piyasası mevzuatından kaynaklanan yükümlülüklerin yerine getirilmesinin gözetilmesi ve izlenmesi

sorumlulukları yerine getirilmektedir.

Pay sahipleri ile ilişkileri gerçekleştiren birimin dönem içinde yerine getirdiği başlıca faaliyetler aşağıdaki gibidir:

- Dönem içinde yatırımcılardan telefon yoluyla 120, e-posta yoluyla 45 adet bilgi talebi alınmıştır. Yatırımcılar tarafından yöneltilen sorular, ilgili yasal düzenlemeler ve şirketin bilgilendirme politikasına uygun olarak yanıtlanmıştır. Bilgi taleplerinin tamamı gizli veya ticari sır niteliğinde olanlar hariç eşitlik ilkesine uygun olarak karşılanmıştır.
- Genel kurul toplantısının yürürlükteki mevzuata, esas sözleşmeye ve diğer şirket içi düzenlemelere uygun olarak gerçekleştirilmesi sağlanmıştır.
- Genel kurul öncesinde pay sahiplerine yönelik olarak genel kurul bilgilendirme dokümanı hazırlanmıştır.
- Oylama sonuçlarının kaydı tutulmuştur. Pay sahiplerinden bu kayıtları talep eden olmamıştır.



- Kamuyu aydınlatma ile ilgili yükümlülükler mevzuat gereği yerine getirilmiş ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda gerekli açıklamaların eksiksiz, doğrudan, kolay anlaşılır, yeterli düzeyde bilgiyi içerecek ve yanıltıcı ifadelerden uzak biçimde yapılması sağlanmıştır.

## **2.2. Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarını Kullanımı**

İlgili mevzuat ve şirket bilgilendirme politikası uyarınca bütün yatırımcıların eşit düzeyde bilgilendirilmesi esastır. Yatırımcılarla yapılan bilgi paylaşımlarında daha önce kamuya açıklanmamış bilgilere yer verilmemektedir.

Şirketin internet sitesinde, pay sahipliği haklarının kullanımını etkileyebilecek nitelikteki bilgi ve açıklamalara yer verilmektedir. Şirketin faaliyetlerine ilişkin bilgiler, Kamuyu Aydınlatma Platformu aracılığıyla açıklanmaktadır. Ayrıca kamuyu aydınlatmaya yönelik bilgiler, şirketin kurumsal internet sitesi olan [www.beyazfilo.com](http://www.beyazfilo.com) adresinde yayımlanmaktadır.

Şirket esas sözleşmesinde, bireysel bir hak olarak, pay sahiplerine özel denetçi görevlendirilmesini talep etme hakkı tanıyan bir düzenleme yer almamaktadır. Dönem içinde bu konuda herhangi bir talep söz konusu olmamıştır.

## **2.3.Genel Kurul Toplantıları**

14 Mayıs 2015 tarihinde, Şirket merkezinde Bakanlık Temsilcisi gözetiminde bağımsız denetçinin de katılımıyla yapılan 2014 yılı olağan ortaklar genel kurul toplantısı daveti, gündemi de ihtiva edecek şekilde, 22 Nisan 2015 tarihli Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde, 15 Nisan 2015 tarihinden itibaren kurumsal internet sitesinde ve 15 Nisan 2015 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yayımlanmıştır.

### **Olağan Genel Kurul Toplantısı**

Olağan Genel Kurul Toplantısı, Şirket'in toplam 36.250.000 adet A ve B paylarının, 20.070.426 adedinin asaleten ve 12.697.970 adedinin vekaleten olmak üzere toplam 32.768.396 adedinin temsiliyle gerçekleştirilmiştir. Toplantıya menfaat sahipleri veya medya temsilcilerinden katılan olmamıştır. Pay sahipleri tarafından herhangi bir soru olmamış, bir gündem önerisi verilmemiştir.

Genel kurula katılımın kolaylaştırılması için toplantının yapılacağı yer ve zaman açık bir şekilde Kamuyu Aydınlatma Platformu ve şirketin kurumsal internet sitesinde yayınlanmıştır. Genel kurul toplantısından önce gündemdeki konulara ilişkin açıklayıcı bilgilerin yer aldığı bir genel kurul bilgilendirme dokümanı hazırlanarak şirketin internet sitesinde yayımlanmıştır. Genel Kurul toplantısından önce, faaliyet raporu ve mali tablolar, esas sözleşme, kâr dağıtım önerisi şirketin genel merkezinde incelemeye açık tutulmuştur.

Yönetim kurulunda karar alınabilmesi için bağımsız yönetim kurulu üyelerinin çoğunluğunun olumlu oyunun arandığı ve olumsuz oy vermeleri nedeniyle kararın gelen kurula bırakıldığı işlemlerin gündeme taşınmasının söz konusu olmamıştır.

Genel kurul toplantısında pay sahiplerine, bağış ve yardımlara ilişkin ayrı bir gündem maddesi altında dönem içinde herhangi bir bağış veya yardım yapılmadığı bilgisi verilmiştir.

Genel kurul toplantılarının tutanakları şirketin kurumsal internet sitesindeki yatırımcı ilişkileri bölümü altında genel kurul bilgileri sayfasında, Kamuyu Aydınlatma Platformu ve Merkezi Kayıt Kuruluşu Bilgi Platformu'nda yayımlanmaktadır.

Yönetimi elinde bulunduran pay sahiplerinin, yönetim kurulu üyelerinin, idari sorumluluğu bulunan yöneticilerin bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhri hısımlarının, ortaklık veya bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek bir durum söz konusu olmamıştır.

Olağan genel kurulda ilişkili taraflarla gerçekleştirilen işlemlerle ilgili hazırlanan rapor ve bağlılık raporu da görüşülmüş olup; söz konusu raporların toplantıdan önce ortakların incelemesine hazır bulunması için şirketin kurumsal internet sitesindeki yatırımcı ilişkileri bölümü altında genel kurul bilgileri sayfasında ve Kamuyu Aydınlatma Platformunda yayımlanması sağlanmıştır.

Şirketin 31.12.2015 tarihli finansal tablolarına göre ödenmiş sermayesinin yarısından çoğunun kaybı söz konusu değilse de geçmişte bu yönde yaşanan durumun etkisiyle bu yıl sonu finansal durum ve özsermaye hakkında ortaklara bilgi verilmesi için, TTK 376. Maddesi kapsamındaki işlemlerle ilgili gündem maddesi oluşturulmuştur.

#### **2.4. Oy Hakları ve Azlık hakları**

Şirketin çıkarılmış sermayesi 36.250.000.-TL (Otuz altı milyon iki yüz elli bin Türk Lirası) olup, her biri 1 TL itibari değerde; 40.000 adet nama yazılı A grubu, 36.210.000 adet hamiline yazılı (B) grubu olmak üzere toplam 36.250.000 adet paya ayrılmıştır. (A) grubu paylar nama, (B) grubu paylar hamiline yazılıdır. Yönetim Kurulu üyelerinin yarısı (Yönetim Kurulu üye sayısının 5 olması durumunda 2 üye, 7 olması durumunda 3 üye, 9 olması durumunda 4 üye, 11 olması durumunda 5 üye) A grubu pay sahiplerinin çoğunluğunun aday göstereceği kişiler arasından seçilir.

Ana sözleşmemiz uyarınca her pay bir oy hakkı vermekte olup, oy hakkında imtiyaz ve birikimli oy kullanma yöntemi söz konusu değildir. Herhangi bir hissedarımız ile şirketimiz arasında karşılıklı iştirak ilişkisi bulunmamaktadır. Genel Kurulumuzun takdirleri doğrultusunda seçilmekte olan Yönetim Kurulumuzda azınlık payı temsilcisi bulunmamaktadır.

Azınlık hakları şirket esas sözleşmesinde sermayenin yirmide birinden daha düşük bir şekilde belirlenmemiştir.

#### **2.5. Kar Payı Hakkı**

Şirketin faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, Şirketin genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi şirketçe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen dönem karı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra, sırasıyla aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur:

Genel Kanuni Yedek Akçe:

% 5'i kanuni yedek akçeye ayrılır.

Birinci Temettü:

Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun olarak birinci temettü ayrılır.

Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra, Genel Kurul, kar payının, yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere, intifa/kurucu intifa senedi sahiplerine, imtiyazlı pay sahiplerine, çeşitli amaçlarla kurulmuş vakıflara ve benzer nitelikteki kişi ve kurumlara dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir.

İkinci Temettü:

Safi kardan, (a), (b) ve (c) bentlerinde belirtilen meblağlar düştükten sonra kalan kısmı, Genel Kurul, kısmen veya tamamen ikinci temettü payı olarak dağıtmaya veya Türk Ticaret Kanunu'nun 521 inci maddesi uyarınca kendi isteği ile ayırdığı yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.

Genel Kanuni Yedek Akçe:

Pay sahipleriyle kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, ödenmiş sermayenin %5'i oranında kar payı düşüldükten sonra bulunan tutarın onda biri, TTK'nın 519'uncu maddesinin 2'nci fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir.

Yasa hükmü ile ayrılması gereken yedek akçeler ayrılmadıkça, esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen birinci temettü ve oylan yoksun hisse senetleri sahipleri için belirlenen kâr payı nakden ve/veya hisse senedi biçiminde dağıtılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve temettü dağıtımında imtiyazlı pay sahiplerine, katılma, kurucu ve adi intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere, çeşitli amaçlarla kurulmuş olan vakıflara ve bu gibi kişi ve/veya kurumlara kâr payı dağıtılmasına karar verilemez.

Kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı, yönetim kurulunun bu konudaki teklifi üzerine genel kurulca kararlaştırılır. Bu esas sözleşme hükümlerine göre genel kurul tarafından verilen kar dağıtım kararı geri alınamaz.

Şirket, Sermaye Piyasası Kanunu'nun 20. Maddesi ve ilgili mevzuatta öngörülen koşullara uygun olarak kar payı avansı dağıtılmasına karar verebilir.

## **2.6. Payların Devri**

(A) Grubu pay sahiplerinin rüçhan haklarını kullanmamaları durumunda kullanılmayan rüçhan hakları, Yönetim Kurulu tarafından mevcut (A) Grubu pay sahiplerine payları oranında teklif edilir. Bu durumda dahi satılamayan pay olması durumunda kalan paylar A Grubu dışındaki pay sahiplerine veya yeni pay sahibi olacak gerçek veya tüzel kişilere satılabilir.

Esas sözleşme değişikliğinin imtiyazlı pay sahiplerinin haklarını ihlal etmesi durumunda, Genel Kurul kararının imtiyazlı pay sahipleri kurulunca onaylanması gerekir. (A) grubu nama yazılı payların devri için Yönetim Kurulu'nun oy çokluğu ile onayı şarttır.

## **BÖLÜM III- KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK**

### **3.1. Kurumsal İnternet Sitesi ve İçeriği**

Şirketin kurumsal internet sitesi [www.beyazfilo.com](http://www.beyazfilo.com) adresinde yayımlanmaktadır. Türkçe ve İngilizce olarak yayımlanan internet sitesinde ilgili mevzuat uyarınca açıklanması zorunlu bilgilerin yanı sıra; ticaret sicili bilgileri, son durum itibarıyla ortaklık ve yönetim yapısı, imtiyazlı paylar hakkında detaylı bilgi, değişikliklerin yayınlandığı Türkiye Ticaret Sicili Gazeteleri'nin tarih ve sayısı ile birlikte ortaklık esas sözleşmesinin son hali, özel durum açıklamaları, finansal raporlar, faaliyet raporları, izahnameler ve diğer kamuyu aydınlatma belgeleri, genel kurul toplantılarının gündemleri, katılanlar cetvelleri ve toplantı tutanakları, vekaleten oy kullanma formu, pay alım teklifi veya vekalet toplanmasında hazırlanan zorunlu bilgi formları ve benzeri formlar, kâr dağıtım politikası, bilgilendirme politikası, şirket tarafından oluşturulan ve sıkça sorulan sorular başlığı altında, şirkete ulaşan bilgi talepleri ile soru ve şikayetler ve bunlara verilen cevaplar gibi kurumsal yönetim ilkelerinde belirtilen diğer tüm bilgilere yer verilmektedir.

### **3.2. Faaliyet Raporu**

Şirketin faaliyet raporunda kurumsal yönetim ilkelerinde yer alan bilgilere yer verilmektedir. Yönetim kurulu, faaliyet raporunu kamuoyunun şirketin faaliyetleri hakkında tam ve doğru bilgiye ulaşmasını sağlayacak ayrıntıda hazırlanmıştır.

## **BÖLÜM IV- MENFAAT SAHİPLERİ**

### **4.1. Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi**

Şirket, amaçlarına ulaşmasını ve faaliyetlerini sürdürmesini etkileyen ya da bundan etkilenen, dolayısıyla şirket faaliyetleri üzerinde meşru çıkarları olan kişi, grup ya da kuruluşların tümünü şirketin paydaşları olarak değerlendirmektedir. Hissedar değerinin ancak bütün paydaşların çıkarları gözetilerek maksimize edilebileceğine,

hissedar ve paydaşların menfaatlerinin bu açıdan aynı paralelde olduğuna inanmaktadır. Bu anlayışla, paydaşların menfaatlerinin korunmasına azami özen göstermektedir.

Menfaat sahipleri, ihtiyaç duyduklarında şirket faaliyetleri ile ilgili bilgilere şirketin internet sitesi, faaliyet raporu ve KAP'taki bildirimler aracılığıyla ulaşabilmektedir.

Menfaat sahiplerinin mevzuata aykırı ve etik açıdan uygun olmadığını düşündükleri işlemlerle ilgili görüşlerinin değerlendirilmesi sorumluluğu denetim komitesine verilmiştir. Menfaat sahiplerinin mevzuata aykırı ve etik açıdan uygun olmadığını düşündükleri işlemlerle ilgili görüşlerinin değerlendirilmesi sorumluluğu denetim komitesine verilmiş olup bu konuya ilişkin görüşlerini yatırımcı ilişkileri e-mail ve telefon hattı vasıtasıyla iletme hakkına sahiptirler.

#### **4.2. Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı**

Menfaat sahipleri bakımından sonuç doğuran önemli kararlarda ilgili menfaat sahiplerinin görüşleri alınarak hareket edilmektedir. Örneğin şirket faaliyetlerinin finansmanı konusunda birlikte çalışılan banka ve diğer finansal kuruluşlarla sürekli iletişim hâlinde bulunmaktadır.

#### **4.3. İnsan Kaynakları Politikası**

Beyaz Filo, çalışanların sahip olduğu bilgi ve tecrübenin şirketler için en önemli rekabet avantajı olduğuna inanır ve bu nedenle insan kaynakları politikasında çalışan sadakatine öncelik verir. Beyaz Filo'nun insan kaynakları yaklaşımı sayesinde on yılı aşkın bir süredir birlikte çalışan yönetici ve personelin yarattığı takım ruhu, şirketin müşterilerine filo kiralama alanında Türkiye'nin en geniş tecrübesini sunmaktadır. Şirketin insan kaynakları faaliyetleri, doğru işe doğru insan anlayışıyla yola çıkarak, iyi eğitilmiş ve her biri alanında uzmanlaşmış, yetkin insan kaynağını bulma ve elde tutmaya odaklanmaktadır.

Çalışanlar arasında ırk, din, dil cinsiyet, yaş, fiziksel engel ve benzeri nedenlerle ayırım yapılmaması, insan haklarına saygı gösterilmesi ve çalışanların şirket içi fiziksel, cinsel, ruhsal veya duygusal kötü muamelelere karşı korunması için gerekli önlemler alınmakta ve Denetim Komitesi tarafından izlenmektedir. İşe alımlarda kimseye ayrımcılık uygulanmaz ve seçim süreci objektif kriterlere dayalı olarak yürütülür. Kariyer planlamada, eşit koşullardaki kişilere eşit fırsat sağlama ilkesi benimsenir.

Şirketin insan kaynakları süreçleri:

- Seçme ve Yerleştirme
- Eğitim Yönetimi
- Performans Değerlendirme
- Kariyer Planlama
- Ücret Yönetimi Sistemi
- Özlük İşleri ve Yasal Yükümlülükler

başlıkları altında yürütülmektedir.

İşe alma ve yerleştirme sisteminin amacı, şirketin vizyon, misyon ve değerlerine uygun, işin gerektirdiği yetkinliklere sahip kişilerin eşit fırsat tanınarak, adil ve yansız bir şekilde değerlendirilmesi sonucu istihdam edilerek, şirketin insan gücü ihtiyaçlarının karşılanmasıdır. Bu bağlamda ihtiyaç duyulan pozisyona en uygun elemanı seçerek iş verimliliğini artırmak, olası eleman ihtiyacına hazırlıklı olmak, bölümlerden gelecek olan eleman taleplerini karşılayabilecek bir

başvuru havuzu oluşturmak, şirkete başvuran adaylara en kısa sürede olumlu veya olumsuz yanıt vermek, işe alım sürecini etkili bir şekilde yürüterek, şirketin çalışmak için tercih edecekleri bir seçenek olması sağlanmaktadır.

Eğitim Yönetimi Sistemi'nin temel amacı; şirket çalışanlarının gelişim ve eğitim ihtiyaçlarına cevap vermek, işbaşında ölçülebilir, gözlemlenebilir ve mevcut performansı artırıcı sonuçlar yaratmaktır. Eğitimlerle; birlikte düşünen, birlikte hareket eden, profesyonel, güvenen, güvenilen, kendini sürekli geliştiren, atılgan, yaratıcı, çağdaş, öneren, eleştiren, tasarruf eden bir çalışan oluşumu hedeflenir. Bu bağlamda, şirketin strateji, iş hedefleri ve misyonu doğrultusunda çalışanların performansını artırmak için gerekli eğitim ihtiyaçlarının tespit edilmesi, ihtiyaç duyulan konularda şirket içi ve şirket dışı eğitim programlarının planlanması, organizasyonu ve değerlendirilmesi, eğitimle ilgili projelerin, iş hedefleri doğrultusunda şirketin ilgili birimleri ile iş ortaklığı yapılarak geliştirilmesi ve uygulanması ana hedefler arasındadır.

Performans Yönetim Sistemi, çalışanların performansının, şirket hedefleri doğrultusunda sürekli geliştirilmesini sağlayan bir yönetim sürecidir. Performans yönetimi sisteminin amacı, çalışanların performansının şirket hedefleri ile uyumlu bireysel hedef ve yetkinlikler doğrultusunda yönlendirilerek, çalışanların, ekiplerin ve şirketin daha iyi sonuçlar elde etmesini sağlamaktır. Performans Yönetimi Sistemi'nin temelinde hedefler ve yetkinliklere ilişkin beklentilerin netleştirilmesi ve bu beklentiler doğrultusunda gösterilen performansın değerlendirilmesi yatmaktadır. Ancak performans değerlendirmesi, performans yönetimi sürecinin sadece bir unsurudur. Şirket hedeflerine ulaşılmasında bireylerin yön birliği içinde çalışmalarının sağlanması ve çalışanların performans gelişimini yönetebilmek de performans yönetiminin çok önemli unsurlarıdır. Performans yönetimi sistemi öncelikle ücret yönetimi, kariyer yönetimi ve eğitim yönetimi sistemlerine veri sağlamaktadır.

Kariyer yönetimi sisteminde her bireyin, işe girişinden itibaren şirketteki çalışma yaşamı boyunca hangi pozisyonlara geçiş yapabileceği veya yükselbileceği ve bu kariyer hareketlerini hangi kriterler doğrultusunda yapabileceği tanımlanır. Kariyer planlaması çalışanlarının yetenek, motivasyon, kişilik, performans, eğitim, deneyim gibi özelliklerinin ve yetkinliklerinin belirlenmiş standartlar dikkate alınarak objektif olarak değerlendirilerek Şirketin gereksinimleri doğrultusunda atamaların ve terfilerin sistematik olarak yapılmasına olanak sağlar.

Ücret Yönetimi Sistemi, şirketin hedeflerini gerçekleştirmek için ihtiyaç duyduğu yetkinliklere sahip, bağlılığı ve motivasyonu yüksek kişilerin işe alınmasını, elde tutulmasını destekleyen aynı zamanda da performansın ve çabaların ödüllendirildiği ve çalışan motivasyonunun sağlandığı bir süreçtir. Ücret yönetimi sistemi çalışanların üstlendikleri işlerin (pozisyonların) şirkete kattığı değer oranında ücretlendirme yapılması, değerlendirme kriterleri doğrultusunda, şirket içerisinde pozisyonlar arası ve pozisyonlar içindeki standardizasyonun sağlanması, çalışanın göstermiş olduğu performansın ücretine etki etmesinin sağlanması, şirketin ücret yapısı açısından piyasada tercih edilir bir şirket konumuna getirilmesi doğrultusunda geliştirilir.

Şirketimiz İnsan Kaynakları Bölümü sorumluluğunda olan özlük işleri ve yükümlülükler ile ilgili personel sorumlusu tarafından yürütülen ve yönetim tarafından denetlenen işlemler aşağıdaki gibidir:

#### 1. Personel İşlemleri

- Personel ile ilgili her türlü bilgi, belge ve sistem kayıtlarının sağlıklı tutulması
- Nakil, tayin, terfi işlemleri ile ilgili gerekli onayların alınması ve işlemlerin sonuçlandırılması
- Personelin kullandığı yıllık izinlerin takip edilmesi ve raporlanması

#### 2. Bordro İşlemleri

- Puantajların Kontrolü
- Bordroların Hazırlanması

- Maaş Avansı Kesintilerinin Yapılması
- Ayrılışla İlgili Hakedişlerin (Ücret, Kıdem, İhbar, İzin Vb.) Hesaplanması ve Ödenmesi

### 3. Yasal İşlemler

- Vergi, SGK, Çalışma Ve Sosyal Güvenlik Bakanlığı Bildirimleri vb. Yasal Yükümlülüklerinin Yerine Getirilmesinin Sağlanması
- Resmi Kuruluşlara Verilmesi Gereken Beyanların Hazırlanması
- Personelin Yasal İşe Giriş ve İşten Ayrılış İşlemlerinin Yapılması
- Personelin Hizmet Sözleşmelerinin Düzenlenmesi, İmzalarının Alınması
- Problemlili Ayrılışların Takip Edilerek Gerekirse Dava Açılmasının Sağlanması

### 4.4. Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk

Beyaz Filo, faaliyetlerini sürdürürken topluma katkıda bulunmayı ve operasyonlarının doğal çevreye vereceği zararı minimize etmeyi şirketin misyon ve vizyon tanımlamasında da yer vererek iş modelinin ayrılmaz bir parçası hâline getirmiştir.

Bu anlayış doğrultusunda, satış ve servis elemanları çevre bilinci ve az yakıt tüketiminin önemi konusunda bilgilendirilmekte ve bu konularda Beyaz Filo elemanları kanalıyla müşterilerin de bilgilendirilmesi genel bir politika olarak uygulanmaktadır. Genel ilke olarak müşterilere yakıt tüketimi düşük ve çevreye daha az zarar veren araçların avantajları aktarılmakta ve müşteri ihtiyaçlarına uygun önerilerde bulunulurken bu hususların da altı çizilmektedir.

Beyaz Filo tarafından hazırlanan ayrı bir etik kurallar metni bulunmamakla birlikte, Tüm Oto Kiralama Kuruluşları Derneği (TOKKDER) üyeliği döneminden itibaren şirketimiz, dernek üyeleri tarafından kabul edilen ve bütün üyelerin uymakla yükümlü olduğu etik kurallar rehberine en yüksek düzeyde bağlılık göstererek faaliyetlerini sürdürme prensibi ile hareket etmiştir.

## BÖLÜM V- YÖNETİM KURULU

### 5.1. Yönetim Kurulunun Yapısı

Şirket, genel kurul tarafından seçilen en az altı en çok on bir üyeden oluşan bir Yönetim Kurulu tarafından temsil ve idare edilir. Yönetim kurulunda icrada görevli olan ve olmayan üyeler bulunur. Yönetim kurulu üyelerinin çoğunluğu icrada görevli olmayan üyelerden oluşur.

Yönetim Kurulu üyelerinin yarısı A grubu pay sahiplerinin çoğunluğunun aday göstereceği kişiler arasından seçilir. Yönetim Kurulu Üye sayısının 7 olması durumunda 3 üye, 9 olması durumunda 4 üye, 11 olması durumunda 5 üye A grubu pay sahiplerinin çoğunluğunun aday göstereceği kişiler arasından seçilir.

Yönetim kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkelerine ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilir. Buna uygun olarak, yönetim kurulu üyelerinden Cem Atalay ve Murat Nadir Tansel Saraç 14.05.2012 tarihli genel kurulda yönetim kuruluna bağımsız üye olarak seçilmişlerdir. Yönetim kurulu üyelerinin tamamının görev süresinin dolmuş olması nedeniyle 14.05.2015 tarihli genel kurulda üye seçimleri yapılmış olup; bütün üyeler 3 yıllık süre için yeniden göreve seçilmişlerdir. Daha sonra yapılan görev dağılımında da geçmiş yıllara göre bir değişiklik olmamıştır.

SPK tarafından oluşturulan Kurumsal Yönetim İlkeleri çerçevesinde aday gösterme komitesine verilen görevler, tebliğde sağlanan imkân kapsamında kurumsal yönetim komitesi tarafından yürütülmektedir. Şirketin yönetim kurulu dört icracı olmayan üyeye ek olarak iki bağımsız üyeden oluşmaktadır.

Şirketin yönetim kurulu iki icracı olmayan üyeye ek olarak, iki bağımsız üye ve iki icracı üyeden oluşmaktadır.

Adı Soyadı	Unvanı		Göreve Başlama Tarihi / Görev Süresi
Gürkan Gençler	Yönetim Kurulu Başkanı	İcracı	14.05.2015/3 yıl
Ahmet Can Teoman	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	İcracı	14.05.2015/3 yıl
Osman Turgut Fırat	Yönetim Kurulu Üyesi	İcracı Olmayan	14.05.2015/3 yıl
Metin Ziya Tansu	Yönetim Kurulu Üyesi	İcracı Olmayan	14.05.2015/3 yıl
Murat Nadir Tansel Saraç	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Bağımsız	14.05.2015/3 yıl
Cem Atalay	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Bağımsız	14.05.2015/3 yıl

Gürkan Gençler	Genel Müdür		
----------------	-------------	--	--

Şirketimizin yönetim kurulu başkanı Gürkan Gençler aynı zamanda genel müdürlük görevini de üstlenmektedir. Şirket genel müdürü ile yönetim kurulu başkanının aynı kişi olmasının nedeni, Beyaz Filo'nun 2012 yılının Mart ayında gerçekleştirdiği halka arzın ardından şirketin gelişim sürecine daha etkin bir şekilde liderlik yapma ihtiyacıdır. Gürkan Gençler'in filo kiralama mesleğindeki tecrübesi ve sektördeki saygınlığı şirketin gelişimini pozitif yönde etkileyerek operasyonlarımıza güç katmaktadır. Söz konusu durum yatırımcı menfaatleri açısından olumsuz bir durum teşkil etmemektedir.

Şirketimizde aday gösterme komitesinin görevleri kurumsal yönetim komitesi altında yerine getirilmektedir. Kurumsal yönetim komitesinin başkanlığını bağımsız üye Murat Nadir Tansel Saraç yapmaktadır.

## Bağımsızlık Beyanı

Beyaz Filo Oto Kiralama A.Ş.'de (Şirket) üstleneceğim bağımsız yönetim kurulu üyeliği görevine ilişkin olarak;

- 3 Ocak 2014 tarihinde yürürlüğe giren Seri II-17.1 Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliği
- Şirket esas sözleşmesi ve
- İlgili sair mevzuat hükümleri

Çerçevesinde; "bağımsız yönetim kurulu üyesi" nitelik ve kriterlerine sahip olduğumu, yukarıda bahsi geçen bilgi ve belgeleri okuyarak anladığımı ve bahsi geçen bu bilgi ve belgelerde yazılı görevleri tam olarak yerine getireceğimi beyan ederim.

Seri II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğ'e göre bağımsız üye olarak nitelendirilebilmek adına gerekli özelliklerin hepsini taşıdığımı, buna göre;

- a) Şirket, şirketin ilişkili taraflarından biri veya şirket sermayesinde doğrudan veya dolaylı olarak %10 veya daha fazla paya sahip hissedarların yönetim veya sermaye bakımından ilişkili olduğu tüzel kişiler ile kendim, eşim ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhri hısımlarım arasında, son beş yıl içinde, doğrudan veya dolaylı önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda istihdam, sermaye ve önemli nitelikte ticari ilişki kurulmadığını;

- b) Son beş yıl içerisinde, başta şirketin denetimini, derecelendirilmesini ve danışmanlığını yapan şirketler olmak üzere, yapılan anlaşmalar çerçevesinde şirketin faaliyet ve organizasyonunun tamamını veya belli bir bölümünü yürüten şirketlerde çalışmadığımı ve yönetim kurulu üyesi olarak görev almadığımı;
  - c) Son beş yıl içerisinde, şirkete önemli ölçüde hizmet ve ürün sağlayan firmaların herhangi birisinde ortak, çalışan veya yönetim kurulu üyesi olmadığımı;
  - d) Şirket sermayesinde sahip olduğum pay oranının %1'den az olduğunu ve bu paylar imtiyazlı olmadığını;
  - e) Ekte yer alan özgeçmişimde görüleceği üzere bağımsız yönetim kurulu üyeliği sebebiyle üstleneceğim görevleri, gereği gibi yerine getirecek mesleki eğitim, bilgi ve tecrübeye sahip olduğumu;
  - f) Kamu kurum ve kuruluşlarında, mevcut durum itibarıyla tam zamanlı olarak çalışmadığımı;
  - g) Gelir Vergisi Kanunu'na göre Türkiye'de yerleşik sayıldığımı;
  - h) Şirket faaliyetlerine olumlu katkılarda bulunabileceğimi, şirket ortakları arasındaki çıkar çatışmalarında tarafsızlığımı koruyacağımı, menfaat sahiplerinin haklarını dikkate alarak özgürce karar vereceğimi;
  - i) Şirket faaliyetlerinin işleyişini takip edebilecek ve üstlendiğim görevlerin gereklerini tam olarak yerine getirebilecek ölçüde şirket işlerine zaman ayıracağımı;
- beyan ederim.

Ayrıca Şirket'in Yönetim Kurulu'nda son on yıl içerisinde altı yıldan fazla yönetim kurulu üyeliği yapmadığımı beyan ve kabul ederim.

Yine ilgili Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğ hükümleri çerçevesinde herhangi bir sebepten ötürü, bağımsızlığımı ortadan kaldıracak bir durumun ortaya çıkması halinde, bu değişikliği kamuya duyurulmak üzere derhal Yönetim Kurulu'na iletteceğimi beyan ve kabul ederim.

**Murat Nadir Tansel Saraç**

## **Bağımsızlık Beyanı**

Beyaz Filo Oto Kiralama A.Ş.'de (Şirket) üstleneceğim bağımsız yönetim kurulu üyeliği görevine ilişkin olarak;

- 3 Ocak 2014 tarihinde yürürlüğe giren Seri II-17.1 Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliği
- Şirket esas sözleşmesi ve
- İlgili sair mevzuat hükümleri

Çerçevesinde; "bağımsız yönetim kurulu üyesi" nitelik ve kriterlerine sahip olduğumu, yukarıda bahsi geçen bilgi ve belgeleri okuyarak anladığımı ve bahsi geçen bu bilgi ve belgelerde yazılı görevleri tam olarak yerine getireceğimi beyan ederim.

Seri II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğ'e göre bağımsız üye olarak nitelendirilebilmek adına gerekli özelliklerin hepsini taşıdığımı, buna göre;

- j) Şirket, şirketin ilişkili taraflarından biri veya şirket sermayesinde doğrudan veya dolaylı olarak %10 veya daha fazla paya sahip hissedarların yönetim veya sermaye bakımından ilişkili olduğu tüzel kişiler ile kendim, eşim ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî hısımlarım arasında, son beş yıl içinde, doğrudan veya dolaylı önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda istihdam, sermaye ve önemli nitelikte ticari ilişki kurulmadığını;
- k) Son beş yıl içerisinde, başta şirketin denetimini, derecelendirilmesini ve danışmanlığını yapan şirketler olmak üzere, yapılan anlaşmalar çerçevesinde şirketin faaliyet ve organizasyonunun tamamını veya belli bir bölümünü yürüten şirketlerde çalışmadığımı ve yönetim kurulu üyesi olarak görev almadığımı;



- l) Son beş yıl içerisinde, şirkete önemli ölçüde hizmet ve ürün sağlayan firmaların herhangi birisinde ortak, çalışan veya yönetim kurulu üyesi olmadığımı;
  - m) Şirket sermayesinde sahip olduğum pay oranının %1'den az olduğunu ve bu paylar imtiyazlı olmadığını;
  - n) Ekte yer alan özgeçmişimde görüleceği üzere bağımsız yönetim kurulu üyeliği sebebiyle üstleneceğim görevleri, gereği gibi yerine getirecek mesleki eğitim, bilgi ve tecrübeye sahip olduğumu;
  - o) Kamu kurum ve kuruluşlarında, mevcut durum itibarıyla tam zamanlı olarak çalışmadığımı;
  - p) Gelir Vergisi Kanunu'na göre Türkiye'de yerleşik sayıldığımı;
  - q) Şirket faaliyetlerine olumlu katkılarda bulunabileceğimi, şirket ortakları arasındaki çıkar çatışmalarında tarafsızlığımı koruyacağımı, menfaat sahiplerinin haklarını dikkate alarak özgürce karar vereceğimi;
  - r) Şirket faaliyetlerinin işleyişini takip edebilecek ve üstlendiğim görevlerin gereklerini tam olarak yerine getirebilecek ölçüde şirket işlerine zaman ayıracağımı;
- beyan ederim.

Ayrıca Şirket'in Yönetim Kurulu'nda son on yıl içerisinde altı yıldan fazla yönetim kurulu üyeliği yapmadığımı beyan ve kabul ederim.

Yine ilgili Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğ hükümleri çerçevesinde herhangi bir sebepten ötürü, bağımsızlığımı ortadan kaldıracak bir durumun ortaya çıkması halinde, bu değişikliği kamuya duyurulmak üzere derhal Yönetim Kurulu'na iletteceğimi beyan ve kabul ederim.

#### **Cem Atalay**

##### **Yönetim Kurulu Üyelerinin Diğer Görevleri**

Yönetim kurulu üyelerinin diğer şirketlerde görev alması Türk Ticaret Kanunu'nu hükümleri uyarınca genel kurul iznine tabidir. Şirketimizin 14.05.2015 tarihli genel kurulunda Türk Ticaret Kanunu'nun 395 ve 396'ncı maddeleri uyarınca şirket genel müdürü ve yönetim kurulu üyelerine yetki ve izin vermiştir. Yönetim kurulu üyelerinin şirket dışında yürütmekte olduğu görevler aşağıda belirtilmiştir:

##### **Gürkan Gençler**

Grup İçi; Flap Kongre Toplantı Hizmetleri Otomotiv ve Turizm A.Ş., Turinvest Turizm Yatırımı ve İşletme A.Ş. , Flap Kongre ve Turizm Hizmetleri A.Ş. Flap Fuarçılık A.Ş. Beyaz Operasyonel A.Ş. ve Döksan Isıl İşlem Endüksiyon A.Ş. de yönetim kurulu üyelikleri

##### **Ahmet Can Teoman**

Grup İçi; Flap Kongre Toplantı Hizmetleri Otomotiv ve Turizm A.Ş., Turinvest Turizm Yatırımı ve İşletme A.Ş. , Flap Kongre ve Turizm Hizmetleri A.Ş. Flap Fuarçılık A.Ş. ve Beyaz Operasyonel A.Ş. de yönetim kurulu üyelikleri  
Grup Dışı; yoktur

##### **Osman Turgut Fırat**

Grup İçi; Flap Kongre Toplantı Hizmetleri Otomotiv ve Turizm A.Ş., Turinvest Turizm Yatırımı ve İşletme A.Ş. , Flap Kongre ve Turizm Hizmetleri A.Ş. Flap Fuarçılık A.Ş. ve Beyaz Operasyonel A.Ş. de yönetim kurulu üyelikleri  
Grup Dışı; yoktur

### **Metin Ziya Tansu**

Grup İçi; Flap Kongre Toplantı Hizmetleri Otomotiv ve Turizm A.Ş., Turinvest Turizm Yatırımı ve İşletme A.Ş. , Flap Kongre ve Turizm Hizmetleri A.Ş Flap Fuarçılık A.Ş. ve Beyaz Operasyonel A.Ş. de yönetim kurulu üyelikleri  
Grup Dışı; yoktur

### **Murat Nadir Tansel Saraç**

Grup İçi; Flap Kongre Toplantı Hizmetleri Otomotiv ve Turizm A.Ş., yönetim kurulu üyesi  
Grup Dışı; Egeli & Co. Tarım Girişim Sermayesi Yatırım ortaklığı A.Ş., Egeli & Co. Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. yönetim kurulu üyesi

### **Cem Atalay**

Grup İçi; Flap Kongre Toplantı Hizmetleri Otomotiv ve Turizm A.Ş., yönetim kurulu üyesi

## **5.2. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları**

Şirketin yönetimi ve dışarıya karşı temsili yönetim kuruluna aittir. Yönetim kurulu üyelerinden birinin talebi üzerine, yönetim kurulu başkanı, onun bulunmadığı zamanlarda Yönetim kurulu başkan vekili, talebin geldiği günden itibaren 15 gün içinde toplanacak şekilde yönetim kurulunu toplantıya çağırır. Yönetim kurulu toplantısı Şirket merkezinde yapılır. Ancak yönetim kurulu kararı ile toplantıların Şirket merkezi dışında başka bir yerde yapılması da mümkündür.

Yönetim kurulu tarafından kabul edilen herhangi bir karara kısmen ya da tamamen katılmayan yönetim kurulu üyelerinin karara ilişkin karşı görüşlerini tutanağa yazdırmaları zorunludur. Tutanaklar yönetim kurulu tarafından usulünce imzalanmış olarak şirket karar defterine yapıştırılır.

Şirket adına düzenlenen bir belgenin veya akdedilen herhangi bir sözleşmenin geçerli ve şirket açısından bağlayıcı olabilmesi için, bunun şirket unvanı altında yönetim kurulu tarafından çıkarılacak imza sirküleri ile belirlenecek imza yetkililerinin imzalarını taşıması şarttır. Yönetim kurulu, üyeleri arasından veya bunlar dışından görev ve yetkilerini belirlemek suretiyle murahhas üye, murahhas müdür, koordinatör, genel müdür, müdür ve burada sayılanlar ile benzer veya denk yetkililer atayabilir.

Yönetim kurulu toplantı davetleri e-mail ve telefon yoluyla yapılmaktadır. Yönetim kurulu toplantı ve karar nisaplarında Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili düzenlemelere uyulur. Hiçbir yönetim kurulu üyesinin ağırlıklı oy veya olumsuz veto hakkı bulunmamaktadır.

2015 yılı içinde yönetim kurulu 31 toplantı gerçekleştirmiş olup toplantıların hemen hemen tamamı tam katılım ile gerçekleştirilmiştir. Raporlama döneminde yönetim kurulu kararlarında karşı oy kullanan yönetim kurulu üyesi olmamıştır.

## **5.3. Yönetim Kurulu Bünyesinde Oluşturulan Komitelerin Sayısı, Yapı ve Bağımsızlığı**

Yönetim kurulu bünyesinde oluşturulan komitelerin çalışma esasları hazırlanmış ve ilgili birimlerce takip edilmesine ilişkin düzenlemeler sağlanmıştır. Şirketin denetim ve kurumsal yönetim komiteleri 2012 yılında, riskin erken saptanması komitesi ise 2013 yılında oluşturulmuş olup, bütün komiteler bağımsız yönetim kurulu üyelerinden oluşmaktadır.

Komitelerin 2015 yılı faaliyetleri hakkında bilgiler, Faaliyet Raporu'nda Yönetim Kurulunun Komitelerin Etkinliğine İlişkin Değerlendirmesi başlıklı bölümde yer almaktadır.

Yönetim kurulunda iki bağımsız üye yer alması nedeniyle, aynı bağımsız üyenin birden fazla komitede görev yapması gereği doğmaktadır. Komitelerin çalışma esasları aşağıdaki gibidir:

#### **Kurumsal Yönetim Komitesi**

**Başkan:** Murat Nadir Tansel Saraç

**Üye:** Cem Atalay

#### **Denetim Komitesi**

**Başkan:** Murat Nadir Tansel Saraç

**Üye:** Cem Atalay

#### **Riskin Erken Saptanması Komitesi**

**Başkan:** Murat Nadir Tansel Saraç

**Üye:** Cem Atalay

#### **5.4. Risk Yönetimi ve İç Kontrol Mekanizması**

Risk yönetimi ve iç kontrol mekanizmasında amaç şirketin karşı karşıya olduğu veya karşılaşması muhtemel bütün risklerin tanımlanmasına, tanımlanan risklerin minimize edilmesine yönelik uygulamaların geliştirilmesine ve bu uygulamaların takibine dayanmaktadır.

Şirkette iç kontrol sistemleri oluşturulmuş olup 2015 yılında risk yönetiminin etkinliği Riskin Erken Saptanması Komitesinin gözetiminde ve iç kontrol görevinin etkinliği Denetim Komitesinin gözetiminde takip edilmiştir. Risk yönetimi ve iç kontrol sistemleri şirketin karşı karşıya olduğu risklerin belirlenmesi ve yönetilmesi hususunda etkin bir şekilde işletilmektedir. Şirketimizin karşı karşıya olduğu riskler operasyonel riskler ve finansal riskler olmak üzere iki ana başlık altında ele ve uygulanan risk yönetimi ve iç kontrol mekanizması faaliyet raporunun risk yönetimi başlıklı bölümünde açıklanmaktadır.

#### **5.5. Şirketin Stratejik Hedefleri**

Şirketimizin stratejik hedefleri üst yönetim önerileri ve yönetim kurulunun yönlendirmesi doğrultusunda hazırlanmaktadır. Orta ve uzun vadede uygun finans yapısı oluşturularak mal ve hizmet alımlarında maliyet etkinliği sağlamak temel hedefi oluşturmaktadır. Bu kapsamda otomotiv sektöründeki değişik ticari alanlar için belirtilen etkinlik hedefine göre ağırlık verilecektir.

Yeni araç satışına yönelik bayilikler alınması, ikinci el araç alım satımında yeni satış kanallarının oluşturulması, operasyonel kiralama alanında müşteriye özel hizmetler sunularak uzun dönemli kiralama yapılması, kısa dönemli ve günlük araç kiralama gibi alanlarda karlılığı artırıcı stratejiler üzerinde çalışılmaktadır. Bu doğrultuda oluşturulan senaryo analizleri bütçe hedeflerine bağlanmakta ve yönetim kurulu tarafından düzenli olarak takip edilmektedir.

#### **5.6. Mali Haklar**

14 Mayıs 2014 tarihli olağan genel kurul toplantısında 2015 faaliyet dönemi ile ilgili olarak, bağımsız yönetim kurulu üyelerine 7.000 TL huzur hakkı ödenmesine; diğer yönetim kurulu üyelerine ise herhangi bir ücret ödenmemesine

oybirliği ile karar verilmiştir. Şirket bu dđnemde hiçbir yđnetim kurulu üyesi veya yđneticisine kefalet veya borđ vermemiş, kredi kullandırmamıştır.

Bağımsız yđnetim kurulu üyelerinin ücretlendirmesinde kâr payı, pay opsiyonları veya Şirketin performansına dayalı ödeme planları kullanılmamaktadır.

# Faaliyetlere İlişkin Diğer Bilgiler

Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nın 28 Ağustos 2012 tarih ve 28395 sayılı Şirketlerin Yıllık Faaliyet Raporunun Asgari İçeriğinin Belirlenmesi Hakkında Yönetmeliği uyarınca, faaliyetlerimize ilişkin olarak paylaşılan diğer bilgiler aşağıda yer almaktadır.

	31 Aralık 2015
Personel Sayısı	79
Coğrafi Dağılım	
Ankara	
- Merkez	22
- Beyaz Operasyonel	4
- Müzayede Arena	28
İstanbul	2
Balıkesir	23

## Grup muhasebesi:

Konsolide finansal tablolar, aşağıda 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 TMS'ye uygun olarak hazırlanmıştır.

Bağlı Ortaklık, Grup'un doğrudan ve/veya dolaylı olarak sahip olunan hisseler neticesinde %50'den fazla oy hakkı bulunan şirketler ve Grup'un oy hakkı üzerinde kontrole sahip olduğu şirketler ya da %50'den fazla oy hakkına sahip olmamasına karşın, finansal ve işletme faaliyetleri üzerinde kontrole sahip olduğu şirketleri ifade eder.

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

Bağlı Ortaklık, kontrolün Şirket'e transferinden itibaren konsolidasyona dahil edilmekte ve kontrolün ortadan kalktığı tarihten itibaren de konsolidasyon kapsamından çıkarılmaktadır. Şirket tarafından uygulanan muhasebe politikaları ile uyum sağlamak amacıyla, gerektiğinde Bağlı Ortaklığın muhasebe politikalarında değişiklikler yapılmıştır.

Aşağıdaki tablo konsolide edilen bağlı ortaklığı ve Şirket'in 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla bu bağlı ortaklıktaki ortaklık payını ve etkin payını göstermektedir:

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

Bağlı Ortaklık 441. Cadde No:1/2 06610 Birlik/Çankaya, Türkiye adresinde kayıtlı olup, Şirketle benzer faaliyet konularına sahip olacak şekilde Şirket'in katılım göstermediği bazı projelere iştirak etmesi için kurulmuştur.

### **Dönem İçinde Yapılan Bağışlar**

14 Mayıs 2015 tarihli genel kurulda bağışlar için 20.000 TL bütçe ayrılmakla birlikte raporlama dönemi içinde herhangi bir bağış yapılmamıştır.

### **Şirket'in iktisap ettiği kendi paylarına ilişkin bilgiler**

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla şirketin iktisap ettiği kendi payı yoktur.

### **Hesap dönemi içerisinde yapılan özel denetime ve kamu denetimine ilişkin açıklamalar**

2013 yılı hesap dönemi içinde, Maliye Bakanlığı tarafından 2010 takvim yılını kapsayan vergi incelemesi tamamlanmış ve 22 Nisan 2013 tarihinde Şirket'e 164.041 TL KDV ve 246.042 TL vergi ziyai cezası tebliğ edilmiştir. Tarh edilen KDV ve vergi ziyai cezası ile ilgili hukuki süreç devam etmekte olup; söz konusu hukuki süreç sonuçlarının Şirket'in mali durumu üzerinde önemli derecede etkisi bulunmayacağı değerlendirilmiştir.

Şirket nezdinde SPK tarafından yürütülen denetim çalışmasının sonuçlarının görüşüldüğü Kurul'un 16.04.2015 tarihli toplantısında alınan kararlar aşağıda özetlenmiştir:

- 1) 2012 Yılında yapılan sermaye avansı ödemelerinin 2012 ve 2013 yılı yıllık ve ara dönem finansal tablolarında yer almasının Seri:XI No 29 sayılı Sermaye Piyasasında finansal raporlamaya ilişkin esaslar tebliğinin (Seri:XI,No:29 Sayılı tebliği) 5' nci II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya ilişkin esaslar tebliğinin (II-14.1 sayılı tebliği) 9'uncu maddesi ile UMS/TMS' ye aykırılık teşkil etmesi nedeniyle BEYAZ FİLO OTO KİRALAMA A.Ş hakkında 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 103 ve 105' inci maddeleri uyarınca 2013 yılı için belirlenen asgari idari para cezası tutarı olan 21.560 TL tutarında idari para cezası verilmesine karar verilmiştir.
- 2) 30.06.2012 ve 30.06.2013 tarihli Şirket finansal tablolarının tam tarafsız ve hatasız bir biçimde gösterilmemesi ve gerçeğe uygun olmamasının Seri XI,No:29 ve 5' nci II-14.1 sayılı tebliğ'in 9' uncu maddesi ile UMS/TMS' ye aykırılık teşkil etmesi nedeniyle, BEYAZ FİLO OTO KİRALAMA A.Ş hakkında 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 103 ve 105' inci maddeleri uyarınca 2013 yılı için belirlenen asgari idari para cezası tutarı olan 21.560 TL tutarında idari para cezası verilmesine karar verilmiştir.
- 3) 30.06.2012 ve 30.06.2013 tarihli Şirket finansal tablolarının tam tarafsız ve hatasız bir biçimde gösterilmemesi ve gerçeğe uygun olmamasının Seri XI,No:29 ve 5' nci II-14.1 sayılı tebliğ'in 9' uncu maddesi ile UMS/TMS' ye aykırılık teşkil etmesi nedeniyle GÜRKAN GENÇLER hakkında 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 103 ve 105' inci maddeleri uyarınca 2013 yılı için belirlenen asgari idari para cezası tutarı olan 21.560 TL tutarında idari para cezası verilmesine karar verilmiştir.
- 4) 2012 Yılında yapılan sermaye avansı ödemelerinin 2012 ve 2013 yılı yıllık ve ara dönem finansal tablolarında yer almasının Seri:XI No 29 sayılı Sermaye Piyasasında finansal raporlamaya ilişkin esaslar tebliğinin (Seri:XI,No:29 Sayılı tebliği) 5' nci II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya ilişkin esaslar tebliğinin (II-14.1 sayılı tebliği) 9'uncu maddesi ile UMS/TMS' ye aykırılık teşkil etmesi nedeniyle GÜRKAN GENÇLER hakkında 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 103 ve 105' inci maddeleri uyarınca 2013 yılı için belirlenen asgari idari para cezası tutarı olan 21.560 TL tutarında idari para cezası verilmesine karar verilmiştir.
- 5) SPK'nın Seri:IV, No:41 sayılı Tebliği'ne uyum konusunda Şirket'in uyarılmasına karar verilmiştir.

**Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan idari veya adli yaptırımlara ilişkin açıklamalar**

Bir önceki maddede detaylı olarak açıklandığı üzere hesap dönemi içerisinde mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle Şirket tüzel kişiliği ve genel müdür hakkında SPK tarafından 2'şer defa idari para cezası uygulanmıştır.

**Geçmiş dönemlerde belirlenen hedeflere ulaşıp ulaşılamadığı, genel kurul kararlarının yerine getirilip getirilmediği, hedeflere ulaşılamamışsa veya kararlar yerine getirilmemişse gerekçelerine ilişkin bilgiler ve değerlendirmeler**

Şirket 2015 yılı hedeflerine büyük ölçüde ulaşılmış, 2015 yılını diğer yıllara göre önemli bir kâr artışı ile kapatmayı başarmıştır.

**Şirketler topluluğuna bağlı bir şirketse; hâkim şirketle, hâkim şirkete bağlı bir şirketle, hâkim şirketin yönlendirmesiyle onun ya da ona bağlı bir şirketin yararına yaptığı hukuki işlemler ve geçmiş faaliyet yılında hâkim şirketin ya da ona bağlı bir şirketin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan tüm diğer önlemler**

Şirket hâkim ortağı veya hakim ortağın bağlı ortaklıkları ile 2014 yılında yaptığı tüm işlemlerde, işlemin yapıldığı anda bilinen hâl ve şartlara göre, her bir hukuki işlemde uygun bir karşı edim sağlamıştır. 2014 yılı içinde bu nitelikte alınan veya alınmasından kaçınılan bir önlem yoktur.

**Şirketler topluluğuna bağlı bir şirketse; (6) bendinde bahsedilen hukuki işlemin yapıldığı veya önlemin alındığı veyahut alınmasından kaçınıldığı anda kendilerince bilinen hal ve şartlara göre, her bir hukuki işlemde uygun bir karşı edim sağlanıp sağlanmadığı ve alınan veya alınmasından kaçınılan önlemin şirketi zarara uğratıp uğratmadığı, şirket zarara uğramışsa bunun denkleştirilip denkleştirilmediği**

Şirket hukuki işlem yapıldığı anda bilinen hâl ve şartlara göre, her bir hukuki işlemde uygun bir karşı edim sağlamıştır. 2014 yılı içinde bu nitelikte alınan veya alınmasından kaçınılan bir önlem olmadığı için herhangi bir zarar veya zararın denkleştirilmesini gerektirecek bir durum söz konusu olmamıştır.

# Kar Dağıtım Politikası

Şirketimizin kâr dağıtım konusundaki genel politikası finansal pozisyonumuz, satın alınacak ve satılacak operasyonel kiralamaya konu araç sayısı, elde edilecek kiralama gelirleri ile araçların finansmanı ile diğer fon ihtiyaçları, sektörün içinde bulunduğu koşullar, ekonomik durum, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Vergi Mevzuatı göz önünde bulundurularak kâr dağıtımına karar verilmesi yönündedir.

Şirketimizde sermayeyi temsil eden A ve B Grubu pay sahipleri için kar payı dağıtımında imtiyaz söz konusu değildir. Kâr dağıtım politikası ve SPK Kurumsal Yönetim İlkelerinde öngörülen detayları içeren yıllık kâr dağıtım önerisi yönetim kurulunca oluşturulur; Kamuyu Aydınlatma Platformunda ve Şirket internet sitesinde bu bilgilere yer verilir.

Kâr dağıtım politikası Genel Kurul'da ortakların bilgisine sunulmakta olup, ayrıca halka açık şirket olduktan sonraki kâr dağıtım tarihesi ve sermaye artırımlarına ilişkin detaylı bilgiler ile birlikte şirketimizin internet sitesinde kamuya duyurulacaktır.

1) İlke olarak, Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde hazırlanan ve bağımsız denetime tabi tutulan finansal tablolarda yer alan net dönem kârı esas alınarak, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve ilgili diğer mevzuat çerçevesinde hesaplanan "net dağıtılabilir dönem kârı"nın ortaklığın sermaye yapısını ve iş planını olumsuz yönde etkilememesi koşuluyla en az %25'lik kısmını ortaklara nakden veya bedelsiz hisse olarak dağıtılması için yönetim kurulu genel kurula teklifte bulunur. Bu teklif kapsamında genel kurulca belirlenecek kısım dağıtım zamanında hisselerin sahibi olan ortaklara dağıtılır.

2) Türk Ticaret Kanunu ve Vergi Yasaları kapsamında tutulan yasal kayıtlara göre hesaplanan "net dağıtılabilir dönem karı"nın 1'inci maddeye göre hesaplanan tutardan;  
a. düşük olması durumunda, işbu madde kapsamında tutulan yasal kayıtlara göre hesaplanan "net dağıtılabilir dönem karı" dikkate alınır ve tamamı dağıtılır,  
b. yüksek olması durumunda 1'inci maddeye uygun olarak hareket edilir.

3) Türk Ticaret Kanunu ve Vergi Yasaları kapsamında tutulan yasal kayıtlara göre net dağıtılabilir dönem karı oluşmaması halinde, Sermaye Piyasası Mevzuatı, SPKn., SPK Düzenleme ve Kararlarına uygun olarak hazırlanan finansal tablolara göre ve yine Sermaye Piyasası Mevzuatı, SPKn. SPK Düzenleme ve Kararlarına uygun olarak "net dağıtılabilir dönem karı" hesaplanmış olsa dahi, kar dağıtımı yapılmaz.

4) Yukarıdaki esaslara göre bulunan dağıtılacak kârın, çıkarılmış sermayenin %10'undan az olması halinde kâr dağıtımı yapılmaz.

Sermaye Piyasası Mevzuatı, SPKn. SPK Düzenleme ve Kararlarına uygun olarak ve Esas Sözleşmemizde belirtilen esaslar çerçevesinde, Şirketimiz tarafından bir hesap dönemi içerisinde yapılacak yardım ve bağışların üst sınırı Genel Kurul tarafından belirlenir. Genel Kurulca belirlenen sınırı aşan tutarda bağış yapılamaz ve yapılan bağışlar "net dağıtılabilir kar" matrahına eklenir.



Kâr payı dağıtımına, en geç dağıtım kararı verilen genel kurul toplantısını takiben 30'uncu gün itibarıyla ve her halükarda hesap dönemi sonu itibarıyla başlanır.

Şirketimiz, Sermaye Piyasası Mevzuatı; SPKn., SPK Düzenleme ve Kararları ile Esas Sözleşme hükümlerine uygun olarak ve Genel Kurul Kararı doğrultusunda kar payını, nakden ve/veya "bedelsiz pay" şeklinde peşin olarak dağıtabilir veya taksitlendirebilir.

Şirketimiz, Genel Kurul'un alacağı karar doğrultusunda pay sahibi olmayan diğer kişilere de kar dağıtımını yapabilir. Bu durumda, Türk Ticaret Kanunu; Sermaye Piyasası Mevzuatı; Sermaye Piyasası Kanunu, SPK Düzenleme ve Kararları ile Esas Sözleşme hükümlerine uyulur.

Şirketimiz, Türk Ticaret Kanunu; Sermaye Piyasası Mevzuatı; Sermaye Piyasası Kanunu, SPK Düzenleme ve Kararları; Vergi Yasaları; ilgili diğer yasal mevzuat hükümleri ile Esas Sözleşmemiz ve Genel Kurul Kararı doğrultusunda kar payı avansı dağıtımını kararı alabilir ve kar payı avansı dağıtımını yapabilir.

Şirketimizin kar dağıtımına ilişkin esaslar esas sözleşmenin 15 nolu maddesine göre düzenlenmiştir.