

BEYAZ FİLO OTO KİRALAMA A.Ş.
01.01.2011 – 31.12.2011 FAALİYET RAPORU



Şehit Kurbanı Akboğa Sokak
No:24 Birlik Çankaya ANKARA
Tel: +90 312 454 20 00
Fax: +90 312 454 20 55

Rapor Dönemi: 01.01.2011-31.12.2011 (“Dönem”)

Ortaklığın Unvanı: Beyaz Filo Oto Kiralama A.Ş.(“Şirket”)

Ortaklığın İletişim Bilgileri:

Merkez: Şehit Kurbanı Akboğa Sokak No:24 Birlik Çankaya/Ankara

Şube (Ankara): İstanbul Yolu 7.km Macunköy Yenimahalle - Ankara

Şube (İstanbul): Değirmen Yolu Cad. Çetinkaya Sokak Gürbüz Plaza No:16 Kat: 2

İçerenköy Ataşehir - İstanbul

Telefon: 0 312 454 20 00

Faks: 0 312 454 20 55

E-mail: info@beyazfilo.com

Web: www.beyazfilo.com

Şirket'in faaliyet döneminde görevde bulunan Yönetim Kurulu Üyeleri hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Unvanı	Göreve Başlama Tarihi/Görev Süresi
Gürkan Gençler	Yönetim Kurulu Başkanı	06.06.2011/3 yıl
Ahmet Can Teoman	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	06.06.2011/3 yıl
Osman Turgut Fırat	Yönetim Kurulu Üyesi	06.06.2011/3 yıl
Metin Ziya Tansu	Yönetim Kurulu Üyesi	06.06.2011/3 yıl

Şirket Yönetim Kurulu Üyelerinin müştereken ve/veya münferiden Şirket'i temsil ve ilzama yetkileri vardır. Dönem içinde yönetim ve denetim kurulunda yapılan bir değişiklik bulunmamaktadır.

Ortaklığın Sermayesi ve Dönem Karı:

Şirket'in Faaliyet Raporu'nun çıkarılmış sermayesi, 300.000.000 TL. kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, bilanço tarihi itibariyle 32.722.000 TL, 30.03.2012 tarihi itibariyle 36.250.000 TL. dir. Bilanço tarihi itibariyle sermaye beheri 1 TL. nominal değerli 32.722.000 adet (30.03.2012 itibariyle 36.250.000 adet) paya bölünmüştür. Şirket payları A ve B Grubu olarak düzenlenmiş olup, A Grubu paylar Şirket Yönetim Kurulu üyelerinin iki tanesini aday gösterme imtiyazına sahiptir. A Grubu paylar 40.000 adet olup, mülkiyet bilgisi şu şekildedir.

İmtiyazlı Pay Sahibi Ortağın Adı Soyadı/Unvanı	İmtiyazlı Pay Miktarı (adet)
Gürkan Gençler	10.000
Ahmet Can Teoman	10.000
Osman Turgut Fiat	10.000
Metin Ziya Tansu	10.000

Rapor döneminde Şirket (3.709.314) TL zarar etmiştir.

İMKB Yönetim Kurulu'nun 15.03.2012 tarihli kararı uyarınca Şirket'in mevcut ortaklarının rüçhan hakları kısıtlanarak halka arz yoluyla yaptığı 3.528.000 TL. nominal değerli sermaye artırımından kaynaklanan hisseler 28.03.2012 tarihi itibariyle İMKB Gelişen İşletmeler Pazarı'nda işlem görmeye başlamıştır. Şirket bilanço tarihi itibariyle halka açık değildir, 30.03.2012 tarihi itibariyle halka açıklık oranı %9,73'tür.

Şirket'in sermaye yapısına ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

31.12.2011 itibariyle:

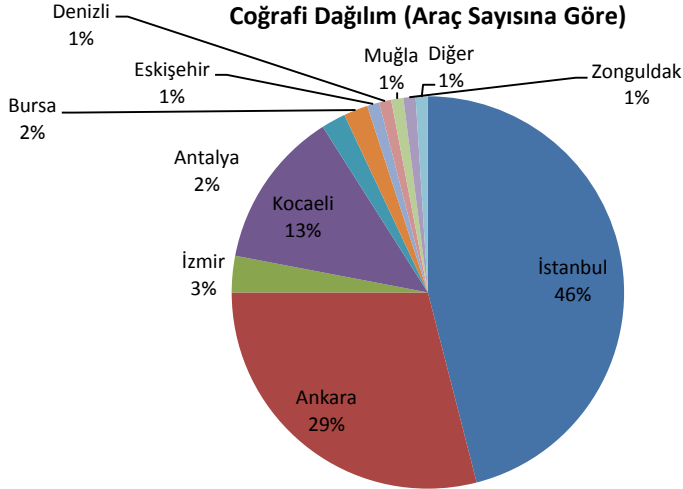
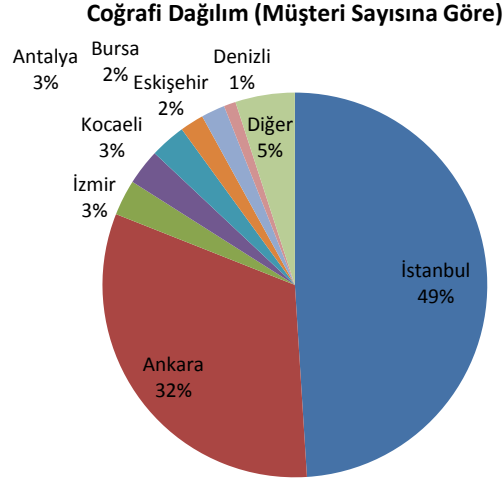
Ortağın Adı Soyadı/Unvanı	Hisse Adedi (1 TL nominal)	Hisse Oranı (%)
Gürkan Gençler	6.708.010	20,50
Ahmet Can Teoman	6.708.010	20,50
Osman Turgut Fırat	6.708.010	20,50
Metin Ziya Tansu	6.708.010	20,50
Flap Kongre Turizm A.Ş.	5.889.960	18,00
TOPLAM	32.722.000	100,00

Halka arz sonrası itibariyle:

Ortağın Adı Soyadı/Unvanı	Hisse Adedi (1 TL nominal)	Hisse Oranı (%)
Gürkan Gençler	6.708.010	18,50
Ahmet Can Teoman	6.708.010	18,50
Osman Turgut Fırat	6.708.010	18,50
Metin Ziya Tansu	6.708.010	18,50
Flap Kongre Turizm A.Ş.	5.889.960	16,25
Halka Açık Olan Kısım	3.528.000	9,73
TOPLAM	36.250.000	100,00

Şirket'in Faaliyet Gösterdiği Sektör ve Sektördeki Yeri Hakkında Bilgi:

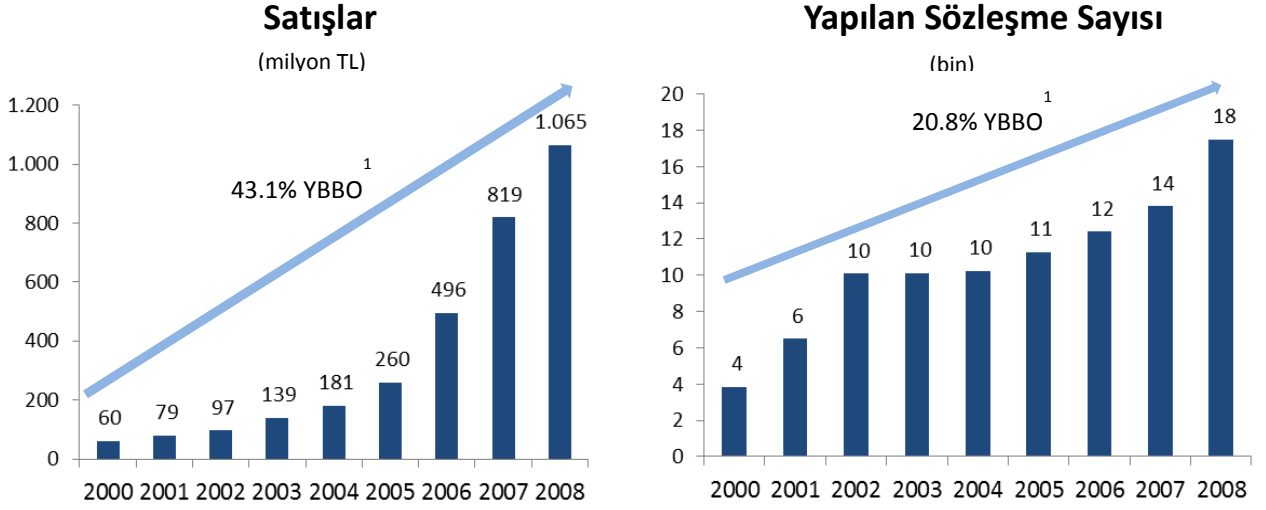
Beyaz Filo operasyonel kiralama faaliyetini Türkiye sınırları içinde sürdürmektedir. Müşteriler ağırlıklı olarak başta İstanbul ve Ankara olmak üzere büyük şehirlerde faaliyet gösteren tüzel kişilerden oluşmaktadır.



Yurtdışında operasyonel kiralama faaliyeti (özellikle ABD'de) kişilere kadar inen bir müşteri portföyüne sahip olmakla beraber, Türkiye'de henüz bu noktaya gelinmemiştir.

Uzun dönem araç kiralamanın müşteri şirketlere sağladığı vergi avantajları ve esneklikler araç filo kiralama sektöründeki büyümeyi kaçınılmaz hale getirmiştir.

Türkiye Operasyonel Kiralama sektörüne ilişkin rakamsal veriler herhangi bir resmi ve özel kurum tarafından yayınlanmamaktadır. Sektöre yönelik tek çalışma Aynur Çeltik Kestenci'ye ait 2000-2008 yılları arasını kapsayan ve 2010 yılında bastırılan master tezidir.



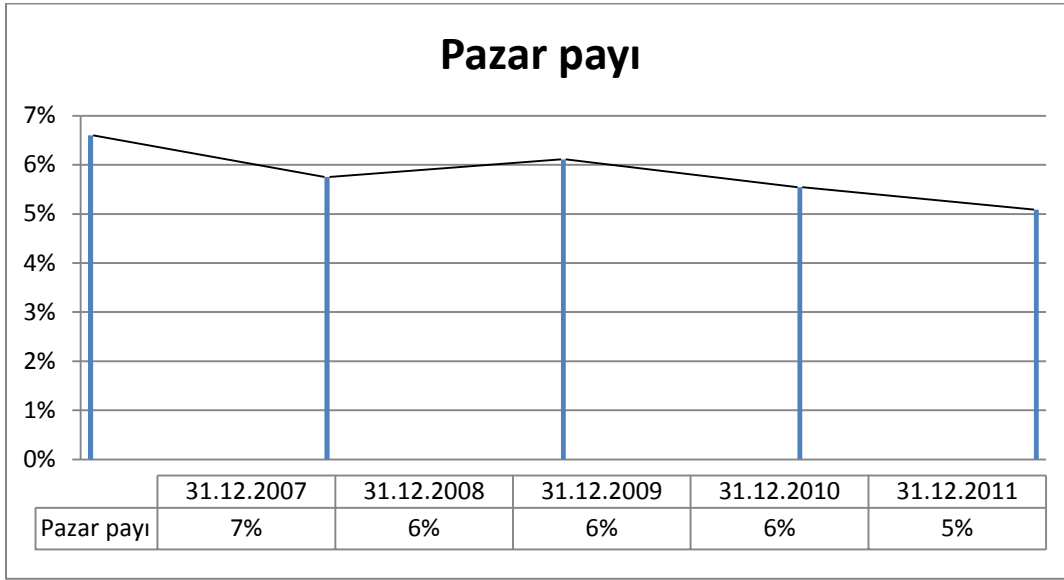
Notlar: 1) YBBO: Yıllık bileşik büyüme oranı

Kaynak: "Araç Kiralama Sektörünün Gelişimi ve Ülke Ekonomisine Katkıları", Aynur Çeltik Kesenci, 2010

Araç kiralama pazarı 2000-2008 yılları arasında ciro bazında %43,1 ve yapılan sözleşme hacmi bazında ise %20,8 kaydetmiştir.

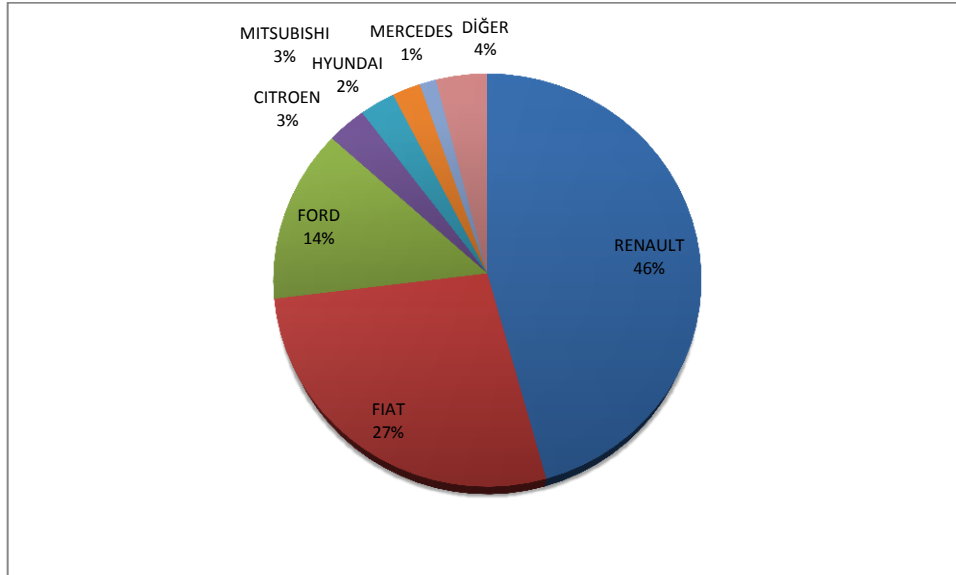
Pazara yeni oyuncu girişi için herhangi bir sınırlama bulunmamaktadır. Ancak pazardaki büyük oyuncuların son 10 sene içinde geldikleri büyüklüğün getirdiği ölçek ekonomisi ve yüksek kaldıraçlı faaliyet konusunun 2008 dünya krizi sonrasında finansman olanaklarına getirdiği kısıtlamalar nedeni ile sektöre yeni oyuncu girmesi olasılığı düşük görülmektedir.

Operasyonel Kiralama Sektörüne ve sektörde faaliyet gösteren şirketlere ait verilere ulaşmak bugün için olanaksız gözükmeyle birlikte sektörde 1.000 (bin) aracın üzerinde filoya sahip 15 firma olduğu tahmin edilmektedir.



Operasyonel kiralamada önemli faaliyet unsuru olan ikinci el pazarı konusunda grup firması olan Beyaz Sistem Otomotiv ve Ticaret A.Ş. sayesinde, ikinci el araçların elden çıkartılması konusunda Şirket beklentilerini ve hedeflerini karşılayan bir performans alınmaktadır.

Filonun içinde 3 marka ağırlıklı olarak bulunmakla birlikte Türkiye’de satılan araçların (lüks olan kategoriler dışında) hemen hemen hepsi filo içinde çeşitli model yıllarına göre dağılmıştır.



BEYAZ FİLO OTO KİRALAMA A.Ş.

Filonun genelini oluşturan araçların motor hacimleri 1600 cc'nin altında sınıflama olarak giriş ve orta sınıf (B ve C segment) arabalarından oluşmaktadır.

Bu şekilde yapılandırılan filonun temel avantajları şöyle sıralanabilir:

- İkinci elde müşteri bulması kolay ucuz marka modellerden oluşması
- Satın alınma değeri üzerinden en az kaybın olduğu modellerden oluşması
- Yüksek yerel vergilere rağmen maliyet ve ikinci el değeri olarak Avrupa pazarına yakın ortalamalara sahip olması

Sektörde yapılan sözleşmeler genellikle yabancı para üzerinden ya da yabancı paraya endekli olarak yapılmakta, bu sözleşmelerle ilgili olarak yapılan borçlanma da aynı şekilde sözleşmedeki yabancı para cinsinden olmaktadır. Beyaz Filo'nun sözleşme dökümünde TL sözleşmeler ve dolayısıyla TL borçlanma ağırlığı döviz cinsinden yapılan sözleşmelere oranla daha düşük orandadır. Sözleşme para birimi müşterinin talebi doğrultusunda belirlenmektedir. 31.12.2011 itibariyle sözleşmelerin %61'i EUR, %36'sı TL ve %3'ü USD para cinsindedir.

Beyaz Filo Türkiye'nin 81 ilinde anlaşmalı 263 adet yetkili ve 19 adet özel servis olmak üzere toplam 282 servisle müşterilerine her türlü servis hizmetini vermektedir. Ayrıca ilişkili şirket olan Beyaz Sistem bünyesinde de servis hizmeti verilmektedir.

Beyaz Filo hızlı büyüdüğü 2007 ve 2008 döneminde müşteri portföyünün bir kısmını KOBİ'lerden oluşturmuştur. Ancak 2008 yılında başlayan ve 2009 yılında da devam eden kriz nedeniyle KOBİ'lerin mali yapısı bozulmuştur. Beyaz Filo KOBİ'lerin mali yapısında meydana gelen bu bozulmanın ardından müşteri segmentasyonunu değiştirmiş ve KOBİ müşterilerini azaltarak, risk profili düşük A kategorisindeki daha kurumsal ve büyük müşterilere yönelmiştir.

KOBİ'lerin krizden etkilenmesi ve ödeme güçlüğü içine düşmesi sebebiyle KOBİ'lerden olan alacakların vadesinde tahsil edilememesi "Şüpheli Alacaklar"ın artmasına (2010 yıl sonunda 3.375.519 TL ve 2011 yılı sonunda 3.317.278 TL) neden olmuştur. Beyaz Filo sorunlu alacakların tahsili için yasal yollara başvurmuş ve ihtiyatlılık ilkesi uyarınca şüpheli alacak karşılığı ayırmıştır. 31.12.2010 yılında 2.810.668 TL ve 31.12.2011 tarihi itibarıyla ayrılan karşılık tutarı 3.082.659 TL'dir.

Özet Mali Verilere İlişkin Bilgiler:

Şirket 01.01.2011-31.12.2011 dönemini 3.709.31) TL. net dönem zararı ile kapatmıştır. Şirket'in Ticari Faaliyetlerden Brüt Karı 37.075.947 TL. olarak gerçekleşmiştir. Anılan dönemde 3.694.180 TL. Genel Yönetim Gideri, 1.583.472 TL. Pazarlama Satış Dağıtım Gidderi, 4.220.579 TL Diğer Faaliyet Gideri ile 3.957.915 TL. Diğer Faaliyet Geliri oluşmuştur. Faaliyet karı 31.535.631 TL. Olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in raporlama döneminde Satış Geliri 71.593.250 TL. olarak gerçekleşmiştir. Satışın tamamı yurtiçi satışlardan müteşekkil olup, yurtdışı satışı yoktur.

Şirketin 830.448 TL finansal geliri, 9.065.514 TL kesin taahhüt-riskten korunma hesabı kur farkı geliri ve 45.641.903 TL Finansal Gideri oluşmuştur.

Ertelenmiş vergi geliri 500.996 TL olmuştur.

Üretim Tesisleri ile İlgili Bilgiler:

Şirket hizmet sektöründe faaliyet göstermekte olup merkez ve iki şube ile faaliyetlerini sürdürmektedir. Merkez ve şubelere ilişkin detaylı bilgi şu şekildedir.

	Tesis 1	Tesis 2	Tesis 3
Tesis Adı	Merkez	Ankara Şubesi	İstanbul Şubesi
Adresi	Şehit Kurbanı Akboğa Sokak No:24 Birlik Çankaya Ankara	İstanbul Yolu 7.km.18.Cad.No:141 Macunköy Yenimahalle /Ankara	Değirmen Yolu Cad. Çetinkaya Sokak Gürbüz Plaza No:16 Kat: 2 İçerenköy Ataşehir - İstanbul
Büyükklüğü	2.900 m2	250 m2	250 m2
Açık Alan	500 m2	-	-
Kapalı Alan	2.400 m2	250 m2	250 m2
Kullanım Amacı	Hizmet	Şube	Şube

Üretim

Ürün / Hizmet Bilgileri	2010	2011
Ürün/Hizmet Adı:	Araç Kiralama	Araç Kiralama
Üretim Kapasitesi (yıllık) (birim)*	7.000	6.864
Üretim Miktarı (yıllık) (birim)**	5.857	6.136
Kapasite Kullanım Oranı (yıllık) (%)	84	89

*Aylık ortalama araç sayısı

**Aylık ortalama kiradaki araç sayısı

Üretime İlişkin Teknik Bilgiler

Teknoloji Tipi (Emek-Sermaye Yoğun) : Operasyonel kiralama faaliyet konusu gereği emek yoğun bir şekilde yapılmakla birlikte özellikle yabancı sermaye için ilk aşaması ve en önemli konusudur.

Üretim Özellikleri : Operasyonel kiralama satış, kredi kullanımı ve araç alımı, operasyonel hizmet ve aracın satışı aşamalarından oluşmaktadır.

Üretimdeki Artış veya Azalışların Önemli Nedenleri : Vergi mevzuatındaki değişiklikler, ekonomik krizler, finansal piyasalarda yaşanan uzun süreli daralmalar, küresel firmaların kaynak planlama alışkanlıklarının değişmesi ve verilen hizmetin kalitesi artış ve azalışa sebep olmaktadır

Pazar Payı (Ürünler bazında ve genel olarak belirtiniz): Operasyonel kiralama Pazar payı sahip olunan araç parkı ile ölçüldüğünde dolayı (her ne kadar resmi olarak açıklanmış rakamlar olmamasına rağmen) Beyaz Filo Pazar payının %5,2 ile %7 arasında olduğunu söyleyebiliriz.

Lisanslı Çalışıyorsa Lisans Aldığı Firma ve Lisans Sözleşmesi Hakkında Özet Bilgiler :

Lisanslı çalışmayı gerektirecek bir faaliyet konumuz bulunmamaktadır.

Teşvikler:

Operasyonel kiralamaya yönelik herhangi bir teşvikten yararlanılmamaktadır.

Finansman Kaynakları

Şirket faaliyetlerini dışkaynak ağırlıklı olarak sürdürmektedir. Şirket'in yabancı kaynakları ağırlıklı olarak proje (araç) kredilerinden oluşmaktadır.

I. KURUMSAL BİLGİLER

Yönetim:

Şirket'in üst düzey yöneticilerine ilişkin tablo aşağıdadır.

Adı – Soyadı	Görevi/Unvanı	Mesleği
Gürkan Gençler	Genel Müdür	Turizmci
Ahmet Can Teoman	Operasyonlardan Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı	Turizmci
Arif Alp Dünder	Mali İşler Genel Müdür Yardımcısı	Mali Koordinatör
Bilal Yurddaş	Satış Pazarlama Genel Müdür Yardımcısı	Satış
Bülent Usta	Fon Geliştirme Direktörü & Pay Sahipleri İlişkileri Sorumlusu	Mali Müşavir
İrfan Yalçın	Satış Müdürü	Satış
Sermet Elverenli	Muhasebe ve Finans Müdürü	Mali Müşavir

Şirkette, bilanço tarihi itibarıyla çalışan personel sayısı toplam 91 kişidir.

Pay Sahipleri

Şirketimiz'in Pay Sahipleri İle İlişkiler Sorumlusu olarak Bülent Usta atanmıştır. Pay Sahipleri İle İlişkiler Bölümüne Şirketimizin www.beyazfilo.com adresinde yer alan sitesinden; info@beyazfilo.com ve bulent.usta@beyazfilo.com e-posta adreslerinden, ayrıca 0 312 454 20 00 numaralı telefondan ulaşılması mümkündür.

Genel Kurul Toplantıları

Şirket'in 2011 yılı olağan genel kurul toplantısı tarihi Rapor tarihi itibarıyla henüz kesinleştirilmemiştir.

Kar Dağıtım Politikası

Yıllık olağan genel kurul toplantısında ilgili gündem maddesi görüşülürken dağıtılacak karın oranı, ödeme dönemleri kararlaştırılmaktadır.

Kar payı hesaplanırken Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:IV No:27 "Sermaye Piyasası Kanununa Tabi Olan Halka Açık Anonim Ortaklıkların Temettü ve Temettü Avansı Dağıtımında Uyacakları Esaslar Hakkında Tebliği"ne ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun kar dağıtımına ilişkin olarak aldığı kararlara uyulacaktır.

Payların Devri

A Grubu Payların Devri: A Grubu pay sahiplerinden biri ("Devir Eden") sahibi olduğu A Grubu paylarını kısmen veya tamamen ("Teklif Edilen Paylar") üçüncü bir kişiye ("Devir Olunan") devretmek istediğinde;

- (i) Devretmek veya satmak niyetini,
- (ii) Paylarının tamamını veyahut bir kısmını teşkil eden bu payların adedini,
- (iii) Teklifte bulunduğu Devir Olunan'a ait bilgileri,
- (iv) Pay bedelini,
- (v) Teklife ilişkin diğer hususları

yazılı bir ihbarla ("Devir ihbarı") diğer A Grubu pay sahiplerine ve Yönetim Kurulu'na bildirecektir. Teklif edilen devir işlemi hüsünüyete uygun olacaktır. Devir Eden, Yönetim Kuruluna Devir Olunanın Teklif Edilen Payları almayı kabul ettiğini belirten belgelerin birer kopyasını ve talep edilebilecek diğer bilgileri de verecektir.

Diğer A Grubu pay sahipleri, Devir ihbarı yapılmasından itibaren otuz(30) gün içinde Teklif Edilen A Grubu Payları, Devir ihbarı'nda belirtilen bedel ve şartlar üzerinden satın alıp almayacağını Devir Eden'e yazılı olarak bildirecektir. Devir ihbarı içeriğinde değişiklik olması halinde bu paragrafta belirtilen otuz (30) günlük süre, yenilenmiş Devir ihbarının alınmasından itibaren yeniden başlar.

Bu sürede bir bildirimde bulunmayan A Grubu pay sahiplerinin Devir Eden'in teklifini reddettiği kabul edilir. Eğer A Grubu pay sahiplerinden biri söz konusu payları satın almak isterse, Teklif Edilen Paylar o pay sahibine devredilecektir. Eğer A Grubu pay sahiplerinden bir

kaçı söz konusu payları satın almak isterse, Teklif Edilen Paylar ilgili pay sahiplerine, Şirketteki payları oranında devredilecektir.

B Grubu Payların Devri: (B) grubu hamiline yazılı paylar ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak, serbestçe devredilebilir.

Oy Hakları

(A)Grubu paylar Ana Sözleşme'nin 9. ve 10. Maddeleri çerçevesinde Yönetim Kurulu üyelerinin ve denetçilerin belirlenmesinde imtiyaz hakkına sahiptir.

Ana sözleşmenin 9. maddesine göre 4 üyeden oluşan Yönetim Kurulunun 2 (iki) üyesi A Grubu hisselerin çoğunluğu tarafından gösterilen adaylar arasından seçilir

Ana sözleşmenin 10.maddesine göre Genel Kurul, pay sahipleri arasından veya dışarıdan, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri uyarınca, gerekli özellikleri haiz, 1 (bir) adet denetçiyi en çok 2 (iki) yıl için seçer. Denetçilerin tamamı (A) grubu paysahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilir.

Ayrıca Türk Ticaret Kanunu md.389'a göre esas sözleşme değişikliğinin imtiyazlı pay sahiplerinin haklarını ihlal etmesi durumunda ve Türk Ticaret Kanunu md.391'e göre ise esas sermaye artırımlarında ihlal şartı aranmaksızın, Genel Kurul kararının imtiyazlı pay sahipleri kurulunca onaylanması gerekir. İmtiyazlı Pay Sahipleri Genel Kurulu toplantı ve karar yeter sayılarında Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine geçerlidir.

31.03.2012

BEYAZ FİLO OTO KİRALAMA A.Ş.

YÖNETİM KURULU

GÜRKAN GENÇLER

Başkan

AHMET CAN TEOMAN

Başkan Vekili

OSMAN TURGUT FIRAT

Üye

METİN ZİYA TANSU

Üye

BEYAZ FİLO OTO KİRALAMA A.Ş.

Şehit Kurbanı Akboğa Sokak No:24 Birlik Çankaya ANKARA Tel: +90 312 454 20 00 Fax: +90 312 454 20 55