



CREDITWEST FAKTORİNG A.Ş.

01 Ocak – 30 Eylül 2014

Faaliyet Raporu

Vizyonumuz

Müşterisi ve çalışanıyla birlikte en yüksek katma değeri yaratan saygın, güvenilir bir faktoring kuruluşu olmaktır.

Misyonumuz

Gerek yurtiçi gerek ihracat faktoring müşterilerinin ihtiyaçlarını en hızlı ve en verimli şekilde karşılayarak azami müşteri memnuniyeti sağlamak; müşterilerimiz, çalışanlarımız, hissedarlarımız ve diğer bütün menfaat sahipleri için sürekli değer yaratarak Türkiye'de faktoring işleminin uygulanmasına yenilikçi bir anlayışla öncülük etmek ve Türkiye'nin ilk üç faktoring kuruluşu arasında yer almaktır.

I. GİRİŞ

Creditwest Faktoring A.Ş. ("Şirket") yurtiçi ve uluslararası muameleye yönelik olarak faktoring faaliyetleri yürütmektedir. 1994 yılında kurulan Şirket'in hisse senetleri 1997 yılından beri Borsa İstanbul'da işlem görmektedir. Şirket, Türkiye'de tescil edilmiştir.

Merkez Adresi : Büyükdere Cad. No:108 Enka Binası Kat:2-3 Esentepe/İstanbul

30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla Şirket'in konsolide edilen Bağlı Ortaklığı, Şirket'in bu Bağlı ortaklıkta kontrol ettiği hisse oranları ve faaliyet konuları aşağıdaki gibidir:

Faaliyet Konusu	Bağlı Ortaklık	Nihai Oran%
Bankacılık	West Finance and Credit Bank, Ukrayna	50,0

1. Raporun Dönemi: 01.01.2014 – 30.09.2014

2. Şirket Hakkında:

Şirket Bilgileri

Şirket Ünvanı	CREDITWEST FAKTORİNG A.Ş.
Ticaret Sicil Numarası	314444
Genel Müdürlük Adres	Büyükdere Cad. No:108 Enka Binası Kat:2-3 Esentepe-Şişli / İSTANBUL
Genel Müdürlük Telefon ve Faks No	0212 356 19 10 - 0212 356 19 11
Ankara Şubesi Adres	Mustafa Kemal Mah. Eskişehir Devlet Yolu 9.Km Tepe Prime İş Ve Yaşam Merkezi 6.Kat 266 C Blok No:78 06800 Çankaya / ANKARA
Ankara Şubesi Telefon ve Faks No	(0312) 287 01 27 – (0312) 287 01 29
Web Adresi	www.creditwest.com.tr

Şirketin Kuruluşu ve Tarihsel Gelişimi

Creditwest Faktoring A.Ş. 09.05.1994 tarihinde Türkiye'de kurulmuş ve Mart 1995 içerisinde faaliyetlerine başlamıştır. Altınbaş Holding A.Ş., Şirket'in %83 oranında hissesini Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu'ndan satın alarak Grub'un ana ortağı olmuştur. Toprak Faktoring A.Ş.'nin ticari ünvanı 10.06.2004 tarihinde tescil edilerek Factotürk Faktoring Hizmetleri A.Ş., 19.06.2007 tarihinde tescil edilerek Creditwest Faktoring Hizmetleri A.Ş. ve 11.07.2012 tarihinde tescil edilerek Creditwest Faktoring A.Ş. olarak değiştirilmiştir. Şirket, yurtiçi ve uluslararası ticari muameleye yönelik faktoring hizmetleri vermektedir.

Şirketimiz, 04.10.2006 tarihinde Ukrayna'da kurulan West Finance and Credit Bank'a kurucu ortak olarak %50 oranında iştirak etmiştir. Banka 2007 yılından başlayarak mevduat kabulü, gerçek ve tüzel kişilere kredi kullandırma, türev piyasalarda işlem yapma ve para transferleri gibi bankacılık faaliyetlerinde bulunmaktadır.

Şirket Yönetim Kurulu' nun 03.09.2014 tarihli toplantısında, Ukrayna'da kurulu bağlı ortaklığımız WEST FINANCE AND CREDIT BANK da sahip olunan %50 oranındaki hissenin Altınbaş Holding A.Ş.' ye satılması için Şirket Yönetim Kurulu'nun daha önce aldığı karar çerçevesinde; hisse satış bedelinin Ukrayna'da lisanslı bir değerlendirme şirketi tarafından yeniden belirlenmesine karar verilmiştir.

Şirket Yönetim Kurulu'nun 21.11.2012/30 tarih ve sayılı kararı ile Ankara ilinde şube açılmasına karar verilmiştir. Açılış süreci 04.02.2013 tarihinde tamamlanmış olup, Ankara Şubesi 2013 Mart ayı itibarıyla faaliyetlerine başlamıştır.

Şirket Yönetim Kurulu'nun 17.09.2014 tarihli kararı ile İstanbul İli İkiltelli Şube'sinin açılmasına karar verilmiş ve şube açılışına ilişkin BDDK onayı tamamlanmıştır. Açılış süreci devam etmekte olup 2014 yılı içerisinde açılışın gerçekleşmesi planlanmaktadır.

Şirketimiz, kredi derecelendirme notunu JCR Eurasia Rating firmasından güncellemiş olup, sözkonusu güncelleme 12 Haziran 2014 tarihinde yayınlanmıştır. JCR ortaklığımızı, ulusal düzeyde yatırım yapılabilir kategorisinde değerlendirerek, Uzun Vadeli Ulusal Notu'nu 'AA (Trk)', Kısa Vadeli Ulusal Notu'nu 'A-1+ (Trk)', söz konusu notlara ilişkin görünümüleri ise 'Stabil' olarak teyit etmiştir. Diğer taraftan, Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı Para ve Uzun Vadeli Uluslararası Yerel Para Notları 'BBB-' olarak değerlendirilmiş olup diğer notlarla birlikte detayları aşağıda gösterilmiştir:

Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı Para	:	BBB- / (Stabil Görünüm)
Uzun Vadeli Uluslararası Yerel Para Notu	:	BBB- / (Stabil Görünüm)
Uzun Vadeli Ulusal Notu	:	AA (Trk) / (Stabil Görünüm)
Kısa Vadeli Uluslararası Yabancı Para	:	A-3 / (Stabil Görünüm)
Kısa Vadeli Uluslararası Yerel Para Notu	:	A-3 / (Stabil Görünüm)
Kısa Vadeli Ulusal Notu	:	A-1+ (Trk) / (Stabil Görünüm)
Desteklenme Notu	:	2
Ortaklardan Bağımsızlık Notu	:	A

JCR tarafından yapılan açıklamanın detayları aşağıda belirtilmiştir:

“Finansal hizmetlerin çeşitlenmesi, gelişmesi ve derinleşmesi yolunda önem taşıyan bankacılık dışı finansal sektörlerin son yasal düzenlemelerle temsil kabiliyeti ve gücü artmış, etkin gözetim ve denetimi için gerekli yasal altyapı oluşmuş olup, bankacılık dışı finansal kesimin öncü sektörlerinden bir olan ve ağırlıklı KOBİ finansmanını hedefleyen Faktoring Sektörü'nün bu gelişmelere paralel olarak büyüme hızı ivmelenmiş, ülke ekonomisinin artan volatilitesi ve azalan büyüme oranlarının olası negatif etkilerine rağmen düşük penetrasyon seviyesi ve KOBİ ağırlıklı ülke ticari faaliyet yapısı da dikkate alındığında önümüzdeki dönemler için pozitif bir görünüm yaratmıştır.

Creditwest Faktoring A.Ş., 1995 yılında faaliyetlerine başlamış olup, Türkiye'deki faktöring sektörünün banka ve bankalara ait kuruluşlar tarafından domine edilmiş yapısı içerisinde, hisseleri halka açık olan iki faktöring şirketinden biri olarak, faaliyetlerini artan organizasyon yapısıyla yerel bazda İstanbul'daki genel müdürlüğü ve Ankara'da konumlanmış olan bir şubesi aracılığı ile sürdürmektedir. Ülke ekonomisinde yaşanan büyüme yavaşlaması ve devam etmekte olan seçim süreçlerine bağlı olarak yükselen yurtiçi politik riskler neticesinde faiz oranlarında ve kurda yaşanan volatilitte sektör genelinde karlılığı baskılayarak NPL rasyoları üzerinde yukarı yönlü bir hareket potansiyeli oluşturmuş olsa da, iyi yapılandırılmış içsel kontrol sistemleri ve risk yönetim uygulamaları, tam koruma sağlayan teminat seviyesi ve varlık yönetim şirketine devrolan takipteki alacakları ile Şirket NPL rasyosunda önemli bir iyileşme yakalayarak aktif kalitesine olumlu etki yaratmıştır.

Şirket, sektör geneline hakim faiz marjlarındaki daralmayla baskılanan karlılık rasyolarını ortalamaların oldukça üzerinde tutabilmiş, sektörün üzerinde süregelen öz kaynak seviyesini hızlı büyümenin oluşturduğu baskıya rağmen yüksek içsel kaynak yaratma kapasitesi ile koruyabilmiş, süregelen tahvil ihraçları ve farklılaşan borçlanma yapısı ile gelecek dönemlere ilişkin büyüme potansiyelini korumuştur.

Ortaklık yapısında kontrolü elinde tutan Altınbaş Holding'in ihtiyaç duyulması halinde Creditwest Faktoring A.Ş.'ye finansal güçlerinin yeterliliğine bağlı olarak uzun vadeli likidite ve öz kaynak temin edebilecek yeterli arzuya ve etkili operasyonel destek sunma deneyimine sahip oldukları kanaatiyle Şirketin Desteklenme Notu JCR Eurasia Rating notasyonu içerisinde (2) olarak teyit edilmiştir.

Öte yandan, JCR Eurasia Rating olarak, ortaklarından herhangi bir destek sağlanıp sağlanamayacağına bakılmaksızın, Şirketin aktif büyüklüğü ve kalitesi, özkaynak seviyesi, süregelen tahvil ihraçları, uzun vadeli borçlanma yapısı, Holding'ten bağımsızlaşan fonlanma süreçleri ile kurumsal ve risk yönetim uygulamaları dikkate alındığında, piyasadaki etkinliğini sürdürmesi kaydıyla üstlendiği yükümlülükleri yönetebilecek yeterli deneyim ve altyapıya sahip olduğu kanaatine ulaşılmıştır. Bu kapsamda, JCR Eurasia Rating notasyonu içerisinde, Creditwest Faktoring A.Ş.'nin Ortaklardan Bağımsızlık Notu (A) olarak teyit edilmiştir.”

Ayrıca JCR tarafından 17 Haziran 2014 tarihinde yayınlanan raporunda CREDITWEST FAKTÖRİNG A.Ş.'nin SPK Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Notunu (7.88), görünümü ise (Pozitif) olarak revize etmiştir. Şirket'in dört ana

bölümden aldığı uyum notları aşağıdaki tabloda yer almaktadır. İlk sütunda Sermaye Piyasası Kurulu'nun (Kurul) 01.02.2013 tarih ve 4/105 sayılı toplantısında alınan karar doğrultusunda değiştirilen ve yenilenen metodolojiye göre hesaplanan notlar, ikinci sütunda ise revize notlar görülmektedir.

Şirket'in dört ana bölümden aldığı uyum notları aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Ana Bölümler	03.03.2014	17.06.2014
Pay Sahipleri	7.96	8.08
Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık	8.04	8.04
Menfaat Sahipleri	7.24	7.24
Yönetim Kurulu ve Yöneticiler	7.73	7.90
Genel Uyum Notu	7.79	7.88

3. Şirketin Sermayesi ve Ortaklık Yapısı

30.09.2014 tarihi itibari ile şirketin sermayesi 80 Milyon TL'dir. Sermayenin tamamı ödenmiştir. Şirketin ortaklık yapısı aşağıda gösterildiği gibidir;

Pay Sahibi	Sermaye Tutarı (TL)	Grubu	Payı (%)
ALTINBAŞ HOLDİNG A.Ş.	40.800.000	A	51
ALTINBAŞ HOLDİNG A.Ş.	27.200.000	B	34
Halka Arz	12.000.000	B	15
TOPLAM	80.000.000		100.0

Yönetim Kurulu üyelerinin yarısından bir fazlasının A grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilmesi dışında başka imtiyaz bulunmamaktadır.

4. Yönetim Kurulu

Yönetim Kurulu Üyeleri

Şirketimizin 30.09.2014 tarihi itibariyle Yönetim Kurulu Üyeleri aşağıda yer almaktadır. Yönetim kurulu üyeleri 30.04.2014 tarihinde yapılan 2013 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı sonucunda seçilmişlerdir.

Adı-Soyadı	Unvan	Bağımsızlık	İcrada Görevli/Değil	Görev Süresi
Sn. Nusret ALTINBAŞ	Yönetim Kurulu Başkanı		İcrada görevli değil	3 Yıl
Sn Cemal Ufuk KARAKAYA	Yönetim Kurulu Başkan Vekili		İcrada görevli değil	3 Yıl
Sn. Raif BAKOVA	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Bağımsız	İcrada görevli değil	3 Yıl
Sn. Fatma BALİ	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Bağımsız	İcrada görevli değil	3 Yıl
Sn. Dilber BIÇAKÇI	Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür		İcrada görevli	

2014 yılının ilk dokuz ayında Genel Müdür dışında kalan bağımsız yönetim kurulu üyelerine dönem içinde toplam brut 99,000-TL ücret ödenmiştir.

Yetki Sınırları

Yönetim Kurulu, Türk Ticaret Kanunu ve Ana Sözleşme hükümleri ile münhasıran Genel Kurul'a verilmiş olan yetkiler dışında kalan tüm işler hakkında karar vermeye yetkilidir.

Yönetim Kurulu Üyeleri ve Yöneticiler'in Şirket Dışındaki Görevleri

Yönetim Kurulu üyelerinin şirket dışındaki görevleri aşağıda belirtilmiş olup yöneticilerin şirket dışında görevleri bulunmamaktadır.

NUSRET ALTINBAŞ

TÜZEL KİŞİLİK	GÖREVİ
ALTINBAŞ HOLDİNG AŞ.	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı
ONSA MÜCEVHERAT İMALATI VE DIŞ TİCARET AŞ	Yönetim Kurulu Başkanı
ASOS KUYUMCULUK PAZARLAMA A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
ASSOS PERAKENDE MAĞAZACILIK HİZMETLERİ A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
MEHMET ALTINBAŞ EĞİTİM VE KÜLTÜR VAKFI	Yönetim Kurulu Üyesi
İSTANBUL KEMERBURGAZ ÜNİVERSİTESİ	Yönetim Kurulu Üyesi

CEMAL UFUK KARAKAYA

TÜZEL KİŞİLİK	GÖREVİ
ALTINBAŞ HOLDİNG AŞ	Denetim Grup Başkanı
WEST FINANCE AND CREDITBANK	Yönetim Kurulu Üyesi
CREDITWEST BANK LTD	Yönetim Kurulu Üyesi

RAİF BAKOVA

TÜZEL KİŞİLİK	GÖREVİ
İST.KÜLTÜR ÜNİVERSİTESİ	İİBF Öğretim Görevlisi

FATMA BALI

TÜZEL KİŞİLİK	GÖREVİ
TÜRKİYE HEMOFİLİ DERNEĞİ	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı

Bağımsız Yönetim Kurulu üyeleri 29.03.2014 tarihinde bağımsızlık beyanlarını yazılı olarak Yönetim Kurulumuza sunmuşlardır.

Yönetim Kurulunun Yapısı ve Çalışma Esasları

Şirketimiz Yönetim Kurulu, 20.12.2012 tarih ve 33 sayılı kararı ile Yönetim Kurulu'nun çalışma esaslarını belirleyerek kabul etmiştir. Buna göre, 25.07.2012 tarih ve 15 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile oluşturulan komitelerin çalışma esasları da belirlenmiştir.

Şirket Yönetim Kurulu' nun 14.05.2014/15 tarih ve sayılı toplantısında Sermaye Piyasası Kurulunun Seri: II-17.1sayılı KURUMSAL YÖNETİM TEBLİĞİ' ne göre; Yönetim Kurulu'nun görev ve sorumluluklarını sağlıklı bir şekilde yerine getirebilmesi için Denetimden Sorumlu Komite, Kurumsal Yönetim Komitesi ve Riskin Erken Saptanması Komitesi üyelerinin aşağıdaki şekilde revize edilmesine, Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesinin oluşturulmamasına, bu komitelerin görevlerinin Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından yürütülmesine karar verilmiştir.

Söz konusu komitelerin üyeleri aşağıdaki şekilde belirlenmiştir:

Denetimden Sorumlu Komite;

Komite Başkanı : Fatma BALI
Komite Üyesi : Raif BAKOVA

Kurumsal Yönetim Komitesi;

Komite Başkanı : Raif BAKOVA
Komite Üyesi : Cemal Ufuk KARAKAYA
Komite Üyesi : Selin DURMAZ

Riskin Erken Saptanması Komitesi:

Komite Başkanı : Fatma BALİ

Komite Üyesi : Raif BAKOVA

Komite Üyesi : Cemal Ufuk KARAKAYA

Sn.Raif Bakova ve Sn.Fatma Bali bağımsız üyelerdir.

Yönetim Kurulu Bünyesinde Oluşturulan Komitelerin Yapısı, Görev Alanları Ve Çalışma Esasları aşağıdaki gibidir.

Denetimden Sorumlu Komite**A. Çalışma Esasları**

1. Denetimden Sorumlu Komite biri başkan olmak üzere en az iki üyeden oluşur.
2. Komite üyelerinin tamamı Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri arasından seçilir.
3. Denetimden Sorumlu Komite'nin görev ve sorumluluğu, Yönetim Kurulu'nun Türk Ticaret Kanunu'ndan doğan sorumluluğunu ortadan kaldırmaz.
4. Denetimden Sorumlu Komite yılda en az dört defa olmak üzere toplanır ve toplantı sonuçları tutanağa bağlanarak Yönetim Kurulu'na sunulur. Denetimden Sorumlu Komite kendi görev ve sorumluluk alanıyla ilgili olarak ulaştığı tespit ve önerileri Yönetim Kurulu'na yazılı olarak bildirir.

B. Görev Alanları

1. Muhasebe sistemi, finansal bilgilerin kamuya açıklanması, bağımsız denetim ve iç kontrol sisteminin işleyişinin ve etkinliğinin gözetimini yapar.
2. Bağımsız Denetim Kuruluşu hakkında teklifte bulunur ve bu kuruluştan alınacak hizmetleri belirleyerek Yönetim Kurulu'nun onayına sunar.
3. Komite, sorumlu yöneticiler ve bağımsız denetçilerinin görüşlerini alarak, kamuya açıklanacak yıllık ve ara dönem finansal tabloların, izlenen muhasebe ilkelerine, gerçeğe uygunluğuna ve doğruluğuna ilişkin değerlendirmelerini Yönetim Kurulu'na yazılı olarak bildirir.
4. Muhasebe ve iç kontrol sistemi ile bağımsız denetimiyle ilgili olarak Şirkete ulaşan şikâyetlerin incelenmesi, sonuca bağlanması, Şirket çalışanlarının, Şirketin muhasebe ve bağımsız denetim konularındaki bildirimlerinin gizlilik ilkesi çerçevesinde değerlendirilmesi konularında uygulanacak yöntem ve kriterleri belirler.

Kurumsal Yönetim Komitesi**A. Çalışma Esasları**

1. Kurumsal Yönetim Komitesi biri başkan olmak üzere en az iki üyeden oluşur.
2. Kurumsal Yönetim Komitesi'nin başkanı Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri arasından seçilir.

B. Görev Alanları

1. Şirketin Kurumsal Yönetiminden ve Sermaye Piyasası Kurumunun belirlediği Kurumsal Yönetim İlkelerine uyum faaliyetlerinden sorumludur.
2. Yönetim Kurulu'na kurumsal yönetim uygulamalarını iyileştirici tavsiyelerde bulunur.

Aday Gösterme Komitesi**A. Çalışma Esasları**

1. Aday Gösterme Komitesi biri başkan olmak üzere en az iki üyeden oluşur.
2. Aday Gösterme Komitesi'nin başkanı Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri arasından seçilir.
3. Aday Gösterme Komitesi gerekli hallerde toplanır ve toplantı sonuçları tutanağa bağlayarak rapor halinde Yönetim Kurulu'na sunar. Aday Gösterme Komitesi kendi görev ve sorumluluk alanıyla ilgili olarak belirlediği adayları ve kriterlerini Yönetim Kurulu'na yazılı olarak bildirir.

B. Görev Alanlari

1. Yönetim Kurulu'na uygun adayların saptanması, değerlendirilmesi ve eğitilmesi konularında şeffaf bir sistemin oluşturulması ve bu hususta politika ve stratejiler belirlenmesi konularında çalışmalar yapar,
2. Bağımsız üyeler ile ilgili aday tekliflerini, adayın bağımsızlık ölçütlerini taşıyıp taşımadığını dikkate alarak değerlendirir ve değerlendirmesine ilişkin raporunu Yönetim Kurulu onayına sunar. Bağımsız Yönetim Kurulu Üye adayı, mevzuat, Ana Sözleşme ve kurumsal yönetim ilkelerinde yer alan kriterler çerçevesinde bağımsız olduğuna ilişkin yazılı bir beyanı aday gösterildiği sırada komiteye verir,
3. Bağımsız üyelerden birinin bağımsızlığını ortadan kaldıran veya görevini yerine getirmesine engel olan bir durum ortaya çıktığı takdirde asgari bağımsız Yönetim Kurulu üye sayısının yeniden sağlanması için, bağımsız olmayan üyelerden birinin görevini yerine getirmesine engel olacak bir durum ortaya çıktığı takdirde ise, Yönetim Kurulu üye sayısının yeniden sağlanması için; yapılacak ilk Genel Kurul Toplantısı'na kadar görev yapmak üzere üye seçimi için değerlendirme yapar ve değerlendirme sonucunu yazılı olarak Yönetim Kurulu'na bildirir,
4. Yönetim Kurulu'nun yapısı ve verimliliği hakkında yapılabilecek değişikliklere ilişkin tavsiyelerini Yönetim Kurulu'na sunar.
5. Yönetim Kurulu Üyeleri'nin ve üst düzey yöneticilerin performans değerlendirmesi ve kariyer planlaması konusundaki yaklaşım, ilke ve uygulamalara ilişkin tavsiyelerini Yönetim Kurulu'na sunar,

Riskin Erken Saptanması Komitesi

A. Çalışma Esasları

1. Riskin Erken Saptanması Komitesi en az iki üyeden oluşur.
2. Riskin Erken Saptanması Komitesi'nin başkanı Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri arasından seçilir.

B. Görev Alanlari

1. Şirketin Risk Yönetiminden sorumludur.
2. Şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin uygulanması ve riskin yönetilmesi amacıyla çalışmalar yapar,
3. Risk yönetim sistemlerini en az yılda bir kez gözden geçirir
4. Risk yönetimine ilişkin olarak stratejiler belirleyerek, bunları izler ve kontrol eder.

Ücret Komitesi

A. Çalışma Esasları

1. Kurumsal Yönetim Komitesi biri başkan olmak üzere en az iki üyeden oluşur.
2. Kurumsal Yönetim Komitesi'nin başkanı Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri arasından seçilir.

B. Görev Alanlari

1. Yönetim Kurulu tarafından belirlenen Ücretlendirme Politikasının uygulanmasını denetler ve Kurumsal Yönetim çerçevesinde bu politikaları geliştirmeye yönelik çalışmalar yaparak bu konuda Yönetim Kuruluna tavsiyelerde bulunur.
2. Yönetim Kurulu Üyeleri'nin ve üst düzey yöneticilerin ücret önerilerini oluşturur ve Yönetim Kurulu'nun onayına sunar.

2014 yılının ilk dokuz ayında Yönetim Kurulumuz 27 defa toplanmıştır. Toplantılar şirket merkezinde, Yönetim Kurulu üyelerinin toplantı tarihi ve gündemi konusunda önceden yazılı ya da sözlü olarak bilgilendirilmeleri suretiyle yapılmıştır. SPK Kurumsal Yönetim İlkelerinde yer alan konularda Yönetim Kurulu üyelerimiz 2014 yılının ilk dokuz ayında yapılan toplantılara fiilen katılmışlardır. Bütün kararlar katılanların oybirliği ile alınmıştır.

Yönetim Kurulu'na Sağlanan Mali Haklar;

Şirketimiz, Genel Müdür ve Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri dışında Yönetim Kurulu üyelerine herhangi bir ücret ödememektedir. Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerinin her birine aylık 5.500-TL brüt ücret ödenmiştir. Genel Müdür şirketteki görevi karşılığında ücret almaktadır. Diğer Yönetim Kurulu üyeleri ücret talep etmediklerini beyan etmişlerdir. Şirketimiz ile yönetim kurulu üyelerimiz arasında dolaylı ya da doğrudan herhangi bir borç/alacak ilişkisi ya da kredi ilişkisi bulunmamaktadır.

5. Yönetim Kadrosu

30.09.2014 tarihi itibarıyla icrada görevli olan şirket üst yönetim yapısı aşağıdaki unvan, görev ve kişilerden oluşmaktadır.

ADI SOYADI	GÖREVİ	ŞİRKETTE ÇALIŞTIĞI SÜRE	TOPLAM TECRÜBE	MESLEĞİ
Dilber Bıçakcı	Genel Müdür	8.5 Yıl	19 Yıl	Finans-Bankacılık
Ayşegül Dinçel	İç Kontrol Grup Müdürü	7,0 Yıl	15 yıl	Finans-Bankacılık
İsmail Ercüment Uz	Krediler Grup Müdürü	1,0 Yıl	18 Yıl	Finans-Bankacılık
Özgür Doğan	Mali İşler Grup Müdürü	10.5 Yıl	15 Yıl	Finans-Bankacılık

Yönetim kadrosuna 2014 yılının ilk dokuz ayında ödenen ücret ve benzeri menfaatler toplamı 720.000-TL'dir.

6. Çalışanlar

30.09.2014 itibarıyla	Toplam
İş Sağlığı Ve Güvenliği Uzmanı	1
İş Yeri Hekimi	1
Avukat	1
Yetkili Yardımcısı	24
Yetkili	18
Yönetmen	3
Müdür Yrd.	5
Müdür	16
Üst kademe yönetici	4
Toplam	73

Şirketimiz çalışanları herhangi bir sendikaya bağlı değildir. Çalışanlarımızın sosyal hakları mevcut mevzuat çerçevesinde kendilerine tanınmıştır. Benimsemiş olduğumuz misyon, vizyon ve değerlere ulaşmanın eğitilmiş, yetişmiş işgücü ile olacağının bilincinde olan şirketimiz bizleri geleceğe taşıyacak olan çalışanlarının eğitime gereken özen ve desteği sunmaktadır. Başarı kriterine bağlı olarak şirket çalışanlarının yüksek lisans eğitimleri şirket tarafından desteklenmektedir.

Personele Sağlanan Yan Haklar:

Creditwest Faktoring A.Ş.'nin tüm personeline özel sağlık sigortası, hayat sigortası, yemek kartı sağlanmaktadır. Bununla birlikte şirketin yöneticilerine ve görevi gereği ihtiyaç duyulan personele şirket faaliyetlerinde kullanmak üzere şirket aracı ve limit dahilinde cep telefonu sağlanmaktadır.

Personelin Eğitim Durumu:

Şirket çalışanlarının %26'sı Yüksek Lisans, %46,6'ı Lisans, %17,2'ü Ön Lisans, %19,2'i Lise mezunudur.

7. Dönem İçinde Gerçekleşen Sermaye Artışları

Şirketin ödenmiş sermayesi 80.000.000-TL'dir.

Şirket Yönetim Kurulu'nun 02.09.2013/27 tarih ve sayılı kararı ile;

Şirketin sermayesinin 40.000.000-TL'den 80.000.000-TL'ye %100 oranında artırılmasına,

Artırılmasına karar verilen 40.000.000-TL nin; 513.713,60-TL' sinin 2013 yılında Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5.1/e maddesine istinaden iştirak satış kârının %75'ini teşkil eden kısmının ayrıldığı özel yedekler hesabından; 39.486.286,40-TL sinin Olağanüstü Yedekler Hesabından karşılanmasına,

Artırılan sermayeyi temsilen ihraç edilecek 40.000.000-TL nominal değerdeki paylardan 20.400.000-TL nominal değerdeki payın (A) Grubu, İmtiyazlı, Nama Yazılı; 19.600.000-TL nominal değerdeki payın (B) Grubu, İmtiyazsız, Nama Yazılı olmasına ve (A) Grubu payların mevcut (A) Grubu, (B) Grubu payların mevcut (B) Grubu pay sahiplerine payları oranında bedelsiz olarak dağıtılmasına karar verilmiştir.

Söz konusu sermaye artırımları Sermaye Piyasası Kurulu' nun 25.10.2013- 35/1125 tarih ve sayılı toplantısında Kurul kaydına alınmış olup, 05.11.2013 tarihinde Sermaye Artırımı İhraç Belgesi onaylanmıştır. Söz konusu sermaye artırımları 28.01.2013-8453 tarih ve sayılı Ticaret Sicil Gazetesinde yayınlanarak tescil ve ilan olmuştur.

8. İhraç Edilen Menkul Kıymetler

Şirket Yönetim Kurulunun 02.04.2012 tarihli kararı ile 50.000.000.-TL nominal değerli, 36 ay vadeli, ayda bir kupon ödemeli, değişken faizli tahvil halka arzına ve halka arz işlemi için İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yetkilendirilmesine karar verilmiş olup, söz konusu tahvil 07-08 Haziran 2012 tarihlerinde halka arz edilmiştir. 1., 2. ve 3. Kupon Ödemesine İlişkin Aylık Faiz Oranı %1,00 olarak belirlenmiş olup, İlk kupon ödemesi 13.07.2012 tarihinde, 2. Kupon ödemesi, 13.08.2012 tarihinde, 3. Kupon Ödemesi ise 13.09.2012 tarihinde, 4. Kupon Ödemesi 15.10.2012 tarihinde, 5. Kupon Ödemesi ise 14.11.2012 tarihinde, 6. Kupon Ödemesi 17.12.2012 tarihinde, 7.Kupon Ödemesi 15.01.2013 tarihinde, 8.Kupon Ödemesi 15.02.2013 tarihinde, 9.Kupon Ödemesi 18.03.2013 tarihinde, 10. Kupon Ödemesi 18.04.2013 tarihinde, 11. Kupon Ödemesi 20.05.2013 tarihinde, 12. Kupon Ödemesi 19.06.2013 tarihinde, 13. Kupon ödemesini 22.07.2013 tarihinde, 14.kupon ödemesi 20.08.2013 tarihinde, 15.kupon ödemesi 20.09.2013 tarihinde, 16.kupon ödemesi 21.10.2013 tarihinde, 17. Kupon ödemesi 21.11.2013 tarihinde, 18.kupon ödemesi 23.12.2013 tarihinde, 19. Kupon ödemesi 22.01.2014 tarihinde, 20. Kupon ödemesi 24.02.2014 tarihinde, 21. Kupon ödemesi 25.03.2014 tarihinde, 22.kupon ödemesi 25.04.2014 tarihinde, 23. Kupon ödemesi 26.05.2014 tarihinde, 24. Kupon ödemesi 26.06.2014 tarihinde, 25. Kupon ödemesi 31.07.2014 tarihinde, 26. Kupon ödemesi 27.08.2014 tarihinde, 27. Kupon ödemesi 29.09.2014 tarihinde yapılmış olup, sonraki üç aylık dönem için faiz oranları sırasıyla aylık % 0,95 , % 1,01 ve % 1,01 olarak belirlenmiştir.

Şirket Yönetim Kurulunun 12.09.2012 tarihli kararı ile toplam 100.000.000.-TL nominal değerli tahvil ihraçlarına, söz konusu tahvillerin 1 yıl içinde 50.000.000-TL'lık seriler halinde ihraç edilmesine ve tutarlı halka arz işlemi için İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yetkilendirilmesine karar verilmiştir.

1.seri 50.000.000-TL tahvil 1 yıl vadeli 3ayda bir kupon ödemeli olarak 22-23 Kasım tarihinde halka arz yöntemiyle ihraç edilmiştir. İlk kupon ödemesi 26.02.2013 tarihinde, 2. Kupon Ödemesi 28.05.2013 tarihinde, 3 kupon ödemesi 27.08.2013 tarihinde , 4.kupon ödemesi 29.11.2013 tarihinde anapara itfası ile beraber gerçekleşmiştir.

2.seri 50.000.000-TL tahvil 2 yıl vadeli ve ayda bir kupon ödemeli olarak 22-23 Kasım tarihinde halka arz yöntemiyle ihraç edilmiş olup, ilk 3 aylık kupon faizi sırasıyla %0,77. %0,74, %0,79 olarak belirlenmiştir. İlk kupon ödemesi 27.12.2012 tarihinde, 2. Kupon ödemesi, 25.01.2013 tarihinde, 3. Kupon Ödemesi ise 25.02.2013 tarihinde, 4. Kupon Ödemesi 27.03.2013 tarihinde, 5 .Kupon Ödemesi 26.04.2013 tarihinde, 6.Kupon Ödemesi 27.05.2013 tarihinde, 7.Kupon Ödemesi 26.06.2013 tarihinde, 8.kupon ödemesi 26.07.2013 tarihinde, 9.kupon ödemesi 26.08.2013 tarihinde, 10.kupon ödemesi 25.09.2013 tarihinde, 11.kupon ödemesi 25.10.2013 tarihinde, 12.kupon ödemesi 25.11.2013 tarihinde, 13.kupon ödemesi 25.12.2013 tarihinde, 14.kupon ödemesi 24.01.2014 tarihinde, 15.kupon ödemesi 24.02.2014 tarihinde, 16.kupon ödemesi 26.03.2014 tarihinde yapılmış olup, 17. kupon ödemesi 25.04.2014 tarihinde, 18. Kupon ödemesi 26.05.2014 tarihinde, 19. Kupon ödemesi 25.06.2014 tarihinde, 20. Kupon ödemesi 25.07.2014 tarihinde, 21. Kupon ödemesi 25.08.2014 tarihinde, 22. Kupon ödemesi 24.09.2014 tarihinde yapılmış olup, 23. Ve 24. kupon faiz oranları sırasıyla aylık % 1,0 ve % 1,04 olarak belirlenmiştir.

Şirketimiz Yönetim Kurulu, 13.02.2013 tarihli toplantısında, 2013 yılı içerisinde en çok 36 ay vadeli olmak üzere toplam 200.000.000.-TL (İkiyüz milyon TL) nominal değerli tahvil ihraçlarına, söz konusu tahvillerin 1 yıl içinde 50 ila 100 milyon TL aralığında seriler halinde ihraç edilmesine, kupon ödemelerine baz teşkil edecek "Gösterge Yıllık Bileşik Faiz" oranının piyasa koşullarına göre genel esaslar çerçevesinde hesaplanmasına karar vermiştir.

Bu kapsamda, birinci dilim 50.000.000-TL tutarındaki ihraç SPK' nun 08.05.2013 tarihli onayı doğrultusunda 17.05.2013 tarihinde Finans Yatırım A.Ş. aracılığıyla gerçekleştirilmiştir. Tahvil 2 yıl vadeli 3 ayda bir kupon ödemeli olacak olup yurt içinde Nitelikli Yatırımcılara satılmıştır. 1.kupon ödemesi 16.08.2013 tarihinde, 2.kupon ödemesi

15.11.2013 tarihinde, 3.kupon ödemesi 14.02.2014 tarihinde, 4.kupon ödemesi 16.05.2014 tarihinde, 5.kupon ödemesi 15.08.2014 tarihinde yapılmış olup, 6. kupon döneminine ilişkin faiz oranı %3,0 olarak belirlenmiştir.

İkinci dilim 50.000.000-TL tutarındaki tahvil 23.08.2013 tarihinde İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş ile gerçekleştirilmiştir. Tahvil 3 yıl vadeli 3 ayda bir kupon ödemeli olacak olup yurt içinde Nitelikli Yatırımcılara satılmıştır. 1.kupon ödemesi 25.11.2013 tarihinde, 2.kupon ödemesi 24.02.2014 tarihinde, 3.kupon ödemesi 26.05.2014 tarihinde, 4.kupon ödemesi 22.08.2014 tarihinde yapılmış olup, 5.kupon faiz oranı %2,98 olarak belirlenmiştir.

Şirketimiz Yönetim Kurulu, 27.11.2013 tarihli toplantısında 150.000.000.-TL nominal değerine kadar borçlanma aracının Borsa İstanbul A.Ş. kot dışı pazarda işlem görecektir şekilde nitelikli yatırımcılara satış yöntemiyle ihracına, ihraç edilecek borçlanma araçlarının türü, vadesi, gösterge faiz oranı, ek getiri oranı, faiz ödeme sıklığı, aracı kurum vb. hususların piyasa koşullarına göre belirlenmesi konusunda şirket Genel Müdürlüğü'ne yetki verilmesine karar vermiştir.

Bu çerçevede Creditwest Faktoring A.Ş 30.000.000-TL nominal değerli 90 gün vadeli nitelikli yatırımcılara satış yöntemiyle 14.03.2014 tarihinde bono satışı gerçekleştirmiş olup, bonoların vade başlangıç tarihi 18 Mart 2014, itfa tarihi 16 Haziran 2014'tür. Bonoların faizi İskontolu olup, yıllık Bileşik Faiz Oranı %13,42 (Basit: %12,79) dir. Söz konusu bononun 16 Haziran 2014 tarihinde itfası gerçekleşmiştir.

Alınan aynı karar çerçevesinde, 30.000.000-TL nominal değerli 90 gün vadeli nitelikli yatırımcılara satış yöntemiyle 17.06.2014 tarihinde ikinci bono satışı gerçekleştirmiş olup, bonoların vade başlangıç tarihi 18 Haziran 2014 dir. Bonoların faizi İskontolu olup, yıllık Bileşik Faiz Oranı %10,62 (Basit: %10,20) olup, söz konusu bononun 16 Eylül 2014 tarihinde itfası gerçekleşmiştir.

Alınan karar çerçevesinde, 50.000.000-TL nominal değerli 2 yıl vadeli 3 ayda bir kupon ödemeli, nitelikli yatırımcılara satış yöntemiyle 16.09.2014 tarihinde tahvil satışı gerçekleştirmiş olup, tahvilin vade başlangıç tarihi 17.09.2014, itfa tarihi 16.09.2016 dır. 1. Kupon ödemesi 17.12.2014 tarihinde yapılacak olup, kupon faizi %2,92 olarak belirlenmiştir.

9. Dönem İçinde Yapılan Ana Sözleşme Değişiklikleri

Şirketin dönem içinde yapılan ana sözleşme değişikliği bulunmamaktadır.

II. FAALİYETLERE İLİŞKİN DEĞERLENDİRME

1. Makroekonomik Değerlendirme

Küresel Görünüm

2014 yılının üçüncü çeyreğinde, gerek yerel makro-ekonomik gelişmeler gerekse küresel endişeler paralelinde büyümede revizyon beklentileri korunmaktadır. Bu dönemde de gelişmiş ülkelerin para politikalarındaki normalleşme süreci devam etmektedir. Gelişmekte olan ülkeler ise risk iştahındaki dalgalanmaların etkilerine açık olarak para ve maliye politikalarını şekillendirmeye çalışmaktadırlar.

ABD'de makro-ekonomik göstergeler olumlu seyrini sürdürmektedir. İstihdam piyasasında sınırlı da olsa bir iyileşme ve hane halkı harcamalarında ılımlı bir artış söz konusudur. FED'in varlık alımlarını azaltma kararı devam etmektedir. Ayrıca 2015'te FED'in gerçekleştirmesi beklenen faiz artışının etkisiyle gelişmekte olan ülkelere sermaye girişi çıkışları değişkenlik göstermektedir. Bu da gelişmekte olan ülkelerin ekonomilerini ve ekonomi politikalarını etkilemektedir.

FED'in Eylül ayında yaptığı açıklamalarda faiz artırımının hızlı olacağı sinyali vermesi uluslararası piyasalarda doların önemli para birimleri karşısında hızla değer kazanmasına neden olmuştur. Faiz artırımı için bir zaman vermekten kaçınılmasına karşın, tüketim, kredi hacmi ve enflasyonun takip edildiği ve buradaki gelişmelere göre hareket edileceği açıklanmıştır. Faiz artırımının zamanlaması ve hızı, küresel risk iştahı üzerinde etkili olacaktır.

Euro Bölgesi ekonomilerinde görülen normalleşmenin sinyalleri ABD ekonomisinde görüldüğü kadar somut olamamaktadır. Resesyondan çıkılması ve istihdam piyasasındaki küçük iyileşme olumlu olarak değerlendirilse de kredi aktarım mekanizmasının çalışmaması, enflasyonun tarihi düşük seviyelerini koruması ve ECB tarafından risk görülmesi de deflasyon endişelerinin dile getirilmesi gibi sorunlar hala gündemde yer tutmaktadır. Avrupa Merkez Bankası (ECB) tarafından yakından izlenen enflasyon oranı ise Temmuz ayında %0,4 seviyesinde gerçekleşmiştir. Enflasyonun Ekim 2009'dan bu yana en düşük seviyesine gerilemesi bölge ekonomisine ilişkin endişeleri artırmıştır.

Türkiye Ekonomisi

Türkiye ekonomisi, diğer gelişmekte olan ekonomiler gibi yılın başlarında küresel belirsizliklerden yakından etkilenmiş, sermaye akımlarında yaşanan zayıflık ile ülke risk priminde artış görülmüştür. Kırım Bölgesi'nde yaşanan karışıklıklar ile Ortadoğu'daki siyasi hareketlilik ve bunların uluslararası arenaya yansımaları küresel ekonomik büyüme rakamları üzerinde de etkili olmaktadır. Bu durum Türkiye'de büyümenin geçmiş dönemlere göre daha düşük gerçekleşmesine neden olsa da alınan makro ihtiyati önlemler ve uygulanan sıkı para politikası iktisadi faaliyetin sürdürülebilir bir trende girmekte olduğuna işaret etmektedir.

2015'te FED'in gerçekleştirmesi beklenen faiz artışının etkisiyle diğer gelişmekte olan ülkeler gibi Türkiye de sermaye giriş çıkışlarındaki değişkenlikten etkilenenektir. Amerika faiz artırımına doğru giderken Türkiye'de sermaye çıkışlarının piyasada ani ve sert bir harekete yol açmaması için Merkez Bankası'nın da kademeli olarak parasal sıkılaştırmaya gitmesi ve faizi artırması gerekebilecektir.

Diğer yandan cari açıkta gözlenen daralma olumlu bir gelişme olarak dikkat çekmektedir. Yılın ilk iki çeyreğinde elde ettiği büyüme rakamlarında ihracatın önemli bir yer edindiği Türkiye, bu performansını üçüncü çeyrekte de sürdürmüş, ihracat Eylül ayında geçen yılın aynı ayına göre yüzde 6,5 artışla 13 milyar 295milyon dolar olarak gerçekleşirken, Ocak-Eylül döneminde ihracat yüzde 5,7 artışla 118 milyar 225 milyon dolara, son 12 aylık ihracat ise yüzde 4,2 artışla 157 milyar 655 milyon dolara yükselmiştir. Ağustos ayında 3.2 milyar dolar açık vermesi beklenen cari işlemler dengesi, 2 milyar 770 milyon dolar açık vermiş, cari açık Ocak-Ağustos döneminde 29.6 milyar dolar yıllık bazda ise 48.9 milyar dolar olmuştur.

Yurt içi özel tüketim harcamaları TCMB ve BDDK tarafından alınan önlemler paralelinde ivme kaybetmiştir. Cari açığın GSYH'a oranı ikinci çeyrek sonunda yüzde 6,5 olarak gerçekleşmiştir. Üçüncü çeyrek sonunda bu oranın yüzde 6,2'ye düşmesini beklenmektedir. Zayıflayan iç talebin yansımalarıyla gerileyen ithalat talebi ve özellikle Türkiye'nin en büyük ihraç pazarı olan Avrupa'daki canlanmadan destek bulan ihracat artışı ödemeler dengesine pozitif yansımaktadır. Merkez Bankası tarafından yapılan açıklamalarda enflasyon beklentileri, fiyatlama hareketleri ve enflasyonu etkileyen diğer faktörlerin yakından izleneceği; sıkı para politikasının da enflasyonda kayda değer gelişme sağlanana kadar korunacağı; Türkiye'deki politikaların daha dengeli büyümeye odaklandığı ve yapısal reformların büyümenin temel faktörü olacağına vurgu yapılmaktadır.

Enflasyon tarafında ise Haziran ayında %9.2 seviyesine gerileyen yıllık enflasyon Temmuz ayında %9.34'e, Ağustos ayında ise %9.54'e yükselmiştir. Enflasyon cephesinde kalıcı bir düzelmeye görülmedikçe ihtiyatlı para politikası sürecektir gibi görünmektedir.

Ağustos ayında, TÜFE %0.09 aylık artış ile yatay seviyede olan piyasa tahmininin üzerinde gerçekleşmiştir. Yıllık TÜFE %9.34'den %9.54'e, Yİ-ÜFE ise %9.46'dan %9.88'e yükselmiştir.

Türkiye'de ilk yarıya ait bütçe gerçekleştirmeleri kamu kesimi dengelerinde ciddi bir sorun olmadığı yönünde sinyal vermiştir. Küresel risklerin varlığına karşın ihracat artışı ve cari açığı iyileşme devam etmiştir. Bununla birlikte, Ortadoğu ve Ukrayna kaynaklı jeopolitik riskler Türkiye'nin çevresindeki ticaret potansiyelini olumsuz yönde etkilemektedir.

2. Dünyada ve Türkiye'de Faktoring Sektörü

Dünyada Faktoring Sektörü

2012 yılsonu itibarıyla tüm dünyada faktoring hacmi toplam 2.811 milyar ABD\$ düzeyindedir. Yıllar itibarıyla gelişim ve bölgesel dağılım aşağıda gösterilmiştir;

Faktoring Sektörü Ciro Gelişimi:

MİO USD	DÜNYA			TÜRKİYE		
	Yurtiçi	Uluslararası	Toplam	Yurtiçi	Uluslararası	Toplam
2000	554.958	43.564	598.522	5.022	921	5.943
2001	604.715	43.46	648.175	2.562	990	3.552
2002	733.547	53.703	787.25	3.216	1.26	4.476
2003	890.821	59.669	950.49	5.25	1.413	6.663
2004	1.069.133	92.208	1.161.340	8.64	2.093	10.733
2005	1.097.472	102.054	1.199.526	11.607	2.352	13.959
2006	1.360.389	136.871	1.497.260	16.216	3.485	19.701
2007	1.683.571	213.153	1.896.724	22.47	3.935	26.405
2008	1.621.350	248.327	1.869.677	24.447	4.23	28.677
2009	1.598.882	236.606	1.835.488	27.11	3.26	30.37
2010	1.860.385	326.023	2.186.408	46.919	4.675	51.594
2011	2,268,640	342,204	2,610,844	36,350	7,348	43,698
2012	2,346,646	464,699	2.811.346	36.330	7.957	44.287

Faktoring Sektörü Ciro Dağılımı:

		AVRUPA	AMERİKA	AFRİKA	ASYA	AVUSTRALYA	TOPLAM	TÜRKİYE
2012	YURTIÇİ	1,456,897	233,071	30,960	559,829	65,888	2,346,645	36,330
	YURTDİŞİ	255,471	14,601	588	193,729	308	464,697	7,957
	TOPLAM	1,712,368	247,672	31,548	753,558	66,196	2,811,342	44,287

(*) Kaynak: www.faktoringdernegi.org.tr

Türkiye’de Faktoring Sektörü

Ekonomik gelişmenin gerektirdiği kaynak ihtiyacı, yeni finansal teknikleri ve finansal kurumları beraberinde getirmiştir. Önce gelişmiş ülkelerde uygulamaya konan bu yeni finansal teknikler, finans piyasalarının hızlı gelişmesi ve dünya ekonomisindeki bütünleşme sonucu gelişmekte olan ülkelere de yayılmıştır. Bu yeni finansal ürünlerden biri de “faktoring”tir.

2006 yılında gözetim ve denetim yetkisinin BDDK’ya geçmesi sektörün geleceği açısından oldukça önemli bir gelişme olup, Faktoring sektörü son yıllarda hızlı bir değişim ve yeniden yapılanma sürecine girmiştir. BDDK’nın yayınlamış olduğu, sektörde kurulu şirketlerin, Eylül 2008 kriz döneminden 30.09.2014 tarihine kadar, konsolide bilanço büyüklüğü ve faktoring alacak rakamlarına aşağıda yer verilmiştir.

Buna göre;

(Milyon TL)	Faktoring Alacakları	Aktif Büyüklüğü
30.09.2008	7.760	9.176
31.12.2008	5.610	7.794
31.12.2009	8.396	10.459
31.12.2010	12.400	14.530
31.12.2011	14.223	15.644
31.12.2012	16.330	18.148
31.12.2013	20.108	21.802
31.03.2014	19.597	21.237
30.06.2014	21.564	23.209

10 Ekim 2006 tarih ve 26315 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik” hükümleri gereği Faktoring şirketlerinin sözkonusu yönetmelik hükümlerine intibak etmeleri gerekmiştir. BDDK intibak sürecini tamamlayan şirketlerin Faaliyet İzin Belgesini yenilemektedir. Şirketimiz intibak kapsamında BDDK düzenlemelerine uyum sağlayarak Faaliyet İzin Belgesini Şubat 2008 itibarıyla almış ve sektörde sözkonusu belgeyi en erken alan firmalardan biri olmuştur.

BDDK düzenlemeleri ile birlikte sektör daha şeffaf bir yapıya kavuşmuştur. 13.12.2012 tarihli Resmi Gazete’de yayımlanan 6361 sayılı “Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu” ve 24 Nisan 2013 tarihli Resmi Gazete’de yayınlanan “Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik” ile birlikte sektörümüz kanuni bir çerçeveye sahip olmuştur.

30.06.2014 tarihi itibarıyla Toplam özkaynaklar 4.118 milyon TL, toplam aktifler ise 23.209 milyon TL’dir. Sektörün faktoring alacakları ise 21.564 milyon TL’dir.

30.09.2014 tarihi itibarıyla sektörde 77 kuruluş faaliyet göstermektedir.

30.06.2014 ve 31.12.2013 Sektör ve Creditwest Karşılaştırması (milyon TL)

	2014 / 06		2013 / 12	
	Sektör	CWF	Sektör	CWF
Toplam Aktifler (mn TL)	23.209	667	21.802	595
Dönem Karı (mn TL)	325	12,8	497,7	23,3
Dönem Karı/Ortalama Aktif	%2,89	%4,07	% 2,51	%4,13
Dönem Karı/Dönem Başı Özkaynak	%16,22	%18,46	%12,91	%18,02
Alacak veya Krediler/ Toplam Aktifler	%92,91	%93,12	% 92.23	%91,93
Özkaynaklar/ Toplam Pasifler	%17,74	%20,66	%18,41	%23,37

Kaynaklar:

*Karşılaştırma yapılabilmesi amacıyla Creditwest rakamları BDDK’ya gönderilen solo mali tablolardan alınmıştır.

Bağımsız denetimden geçmiş konsolide rakamlar değildir.

*BDDK sektör istatistikleri

3. Stratejik Hedefler ve Gelişmeler

Göreve geldiğimiz son 10 yıl içerisinde müşterilerimize sunduğumuz hizmetin kalitesi ve çeşitliliği müşterilerimizin ihtiyaçları doğrultusunda ve mevzuat çerçevesinde kalınmak suretiyle devamlı olarak geliştirilmiştir. Şirket olarak temel felsefemiz yalnızca müşterilerimizin ihtiyaçlarını karşılamak değil aynı zamanda faaliyetlerine artı değer katmak ve karşılıklı fayda üretmektir. Şirketimiz müşterilerine yalnızca finansal destek sağlamamakta aynı zamanda danışmanlık hizmeti de sunmaktadır. Creditwest, Türkiye’de faktoring denilince akla gelen ilk şirket olmak amacıyla yola çıkmıştır. Misyonu, ‘gerek yurtiçi gerek ihracat faktoring müşterilerinin ihtiyaçlarını en hızlı ve en verimli şekilde karşılayarak azami müşteri memnuniyeti sağlamak; müşterilerimiz, çalışanlarımız, hissedarlarımız ve diğer bütün menfaat sahipleri için sürekli değer yaratarak Türkiye’de faktoring işleminin uygulanmasına yenilikçi bir anlayışla öncülük etmek ve Türkiye’nin ilk üç faktoring kuruluşu arasında yer almak’ olan şirketimiz, bu güne kadar seçkin müşterilerine rekabetçi fiyat avantajıyla servis vermeyi ilke edinmiş, güçlü özsermayesi ile Creditwest imzasını geleceğin projelerine taşımayı hedeflemiştir.

Yönetime geldiğimiz 2004 yılından 30.09.2014 tarihi sonuna kadar şirketimizin konsolide aktif büyüklüğü ve Faktoring Alacakları aşağıdaki gibidir;

(Milyon TL)	Faktoring Alacakları	Aktif Büyüklüğü
31.12.2003	3.6	18.0
30.09.2008	195.4	215.8
31.12.2008	92.3	147.5
31.12.2009	184.0	247.0
31.12.2010	319.1	392.7
31.12.2011	461.0	564.3
31.12.2012	469.4	568.2
31.12.2013	547.0	699,3
31.03.2014	553,9	672,1
30.06.2014	621,0	734,8
30.09.2014	681,6	807,4

30.09.2014 itibarı ile konsolide ana bilanço kalemlerinin 31.12.2013 tarihli bilanço değerleri ile karşılaştırması ile seçilmiş başlıca finansal rasyolar aşağıdaki tablolarda yer almaktadır;

(TL)	30.09.2014	31.12.2013
Faktoring Alacakları	681,662,330	547.032.119
Toplam Aktifler	807,463,992	699.319.629
Finansal Borçlar (*)	599,000,687	482.865.844
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	145,007,457	143.041.221
Net Dönem Karı	21,246,179	25.941.867

(*) Finansal Borçlar; banka kredileri, tahvil ve sermaye benzeri kredilerden oluşmaktadır.

Konsolide mali tablolara göre hazırlanan başlıca finansal rasyolar aşağıda yer almaktadır;

	2014/09	2013/12
Faktoring Alacakları/Aktif	84.42%	%78,22
Krediler/Aktif	%9,11	%12,04
Brüt Şüpheli Alacaklar/Aktif	%2,82	%2,43
Net Şüpheli Alacaklar/Aktif	%0,79	%0,54
Özkaynak/Pasif	%19,49	%20,45
Dönem Karı/Ortalama Aktif	%3,77	%4,09
Dönem Karı/Ortalama Özkaynak	%19,67	%19,06

4. Araştırma ve Geliştirme

Finans sektöründe yer alan ve faktoring faaliyetinde bulunan şirketimiz mevzuat çerçevesinde kalınmak suretiyle her geçen gün piyasanın ve müşterilerinin talep ve ihtiyaçları doğrultusunda yeni ürünler geliştirmekte ve bu ürünleri müşterilerine sunmaktadır. Şirketimiz bu yönüyle rakiplerinden ayrılmaktadır. 2014 yılı içerisinde şirketimiz sektör genelinden farklı olarak müşterilerinin kamudan olan alacaklarının finansmanına devam etmiştir. Şirketimiz, müşterilerine Garantili Faktoring hizmeti de sunmaktadır.

5. İç Kontrol ve Denetim

Şirketimiz, denetimden Sorumlu Komiteye bağlı olarak görev yapan İç Denetim Birimi tarafından devamlı olarak denetlenmektedir. Bu denetimler sonucu ortaya çıkan tespitler ilgili birimlerle, Denetimden Sorumlu Komite Üyeleri ve üst yönetimiyle paylaşılmaktadır. Bu tespitlere yönelik belirlenen eylem planları ve taahhütleri iç denetim birimi tarafından ayrıca takip edilmektedir. İç Denetim Birimi şirket ve süreç seviyesindeki risklere odaklı olarak iç denetim faaliyetlerini sürdürmektedir. Şirketimizin iç kontrol sistemlerinin işleyişi ve etkinliği, prosedürleri, çalışanlarımızın

yetki ve sorumlulukları Yönetim Kurulu ve üst düzey yöneticilerimiz tarafından takip edilmekte ve periyodik olarak yapılan iç denetim çalışmaları çerçevesinde denetlenmektedir.

6. Risk Yönetimi

Şirketin maruz kalabileceği riskler arasında en önemli riskler kredi riski, piyasa riski ve likidite riskidir. Bu riskler faktoring faaliyetlerinden kaynaklanabileceği gibi ayrıca bağlı ortaklığın Ukrayna'daki bankacılık faaliyetlerinden de kaynaklanabilecektir.

Bunlara ilaveten Şirket'in farklı faiz oranlarından borçlanmasından kaynaklanabilecek riskler faiz oranı riskini, farklı döviz kurlarından oluşabilecek riskler kur riskini, faaliyetlerinden kaynaklanabilecek zararlar karşısında yeterli sermaye yapısının korunamaması sermaye riskini, sektörde yaşanan yoğun rekabetin neden olabileceği olumsuz sonuçlar rekabet riskini, mevzuatta olabilecek değişikliklerin doğurabileceği olumsuz koşullar mevzuat riskini, global piyasalardan kaynaklanabilecek riskler ise global kredi piyasaları riskini oluşturmaktadır.

Şirket Yönetim Kurulu sözkonusu risklerin varlığının farkındadır ve risklerin etkin bir biçimde yönetimi konusunda gerekli çalışmaları yapmaktadır. Dönem içerisinde Riskin Erken Saptanması Komitesi oluşturulmuş, üye seçimi yapılmış ve çalışma esasları belirlenmiştir. Ukrayna'da kurulu bağlı ortaklığın aktif/pasif komitesi yukarıda belirtilen risklerin etkin bir biçimde yönetimini gerçekleştirmektedir.

7. Bağış ve Yardımlar

Bağış Politikası

Yönetim Kurulu'muz tarafından Sosyal sorumluluk ve bağış politikası oluşturulmuş, KAP ve şirket internet sitesi vasıtasıyla kamuya duyurulmuştur. Buna göre; "Şirketimiz başta Yönetim Kurulu'muz olmak üzere bütün çalışanları ile birlikte sosyal sorumluluğunun farkında ve bilincindedir. Çevreye saygılı, içinde bulunduğu toplumun gelişmesi ve ilerlemesi için eğitimin öneminin farkında bir şirket olarak Creditwest, yasal düzenlemelere uygun ve etik değerlere bağlı, sürdürülebilir bir sosyal sorumluluk politikası belirlemiştir.

Bu kapsamda, Yönetim Kurulu'muz 14.01.2011 tarih ve 2 sayılı kararı ile bir önceki yıla ilişkin net dönem karının %5 ini aşmamak şartıyla eğitim ve öğretim faaliyetlerinde kullanılmak üzere Şirketimizce bağış yapılmasına karar vermiş ve sözkonusu karar 27.05.2011 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında ortakların bilgisine sunularak onaylanmıştır.

Yönetim Kurulu tarafından belirlenen ve Genel Kurul tarafından onaylanan bağış politikası sosyal sorumluluk politikasının bir parçası olup şirketimizin uzun vadeli politikalarının en önemli unsurlarından biridir."

Şirketimiz dönem içerisinde olumsuz sonuç doğuran toplumsal ve çevresel faaliyetlerde bulunmamıştır. Yapılan bağış ve yardımlar hakkında ilgili yılın Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda ortaklarına detaylı bilgi verilir.

Yapılan Yardım ve Bağışlar

2014 yılının ilk dokuz ayında yapılan bağış ve yardımlar aşağıda yer almaktadır.

Eğitim	8,000-TL
Diğer	1,550-TL
Toplam	9,550-TL

8. Hisse Senedi Fiyatlarının Gösterdiği Gelişme

30.09.2014 tarihindeki 1,74 kapanış değerine göre şirketimizin piyasa değeri 139.200.000–TL'dir.

Yıllar İtibariyle Temettü Oranları

Yıllar itibariyle dağıtılan temettüler ve ödenmiş sermayeye oranları aşağıdaki gibidir:

YIL	TUTAR	NAKİT/BEDELSİZ	TEMETTÜ ORANI (%)
2006	5,995,910.00	NAKİT	46.19
2007	3,894,462.00	NAKİT	30.00
2008	10,000,000.00	BEDELSİZ	50.00
2009	10,000,000.00	BEDELSİZ	28.26
2011	6,085,465.00	NAKİT	15.21
2012	7,292,120.00	NAKİT	18.23
2013	13.600.000,00	NAKİT	34,00
2014	14.130.000,00	NAKİT	17,66

9. Kar Payı Dağıtım Politikası

CREDİTWEST FAKTORİNG A.Ş. KAR PAYI DAĞITIM POLİTİKASI

Karın tespiti ve dağıtımı şirket ana sözleşmesinin 20. maddesinde düzenlenmiştir. Buna göre, yıllık bilançoda görülen net dönem karından, varsa geçmiş yıl zararının düşülmesinden sonra sırası ile:

1- Önce birinci ayırım olarak,

- Türk Ticaret Kanunu gereğince Safi (net) kar üzerinden % 5 oranında Kanuni Yedek Akçe ayrılır.
 - Bakiye kardan varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden genel kurul tarafından belirlenecek kar dağıtım politikası çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak birinci kar payı ayrılır.
- 2- İkinci ayırım olarak, safi kardan yukarıdaki tutarlar indirildikten sonra kalan karın fevkalade yedek akçe olarak ayrılması veya ikinci kar payı olarak dağıtılması ve dağıtılacaksa dağıtım zamanı ile şekli yönetim kurulunun teklifi üzerine şirket genel kurulunca kararlaştırılır.

Şirketimiz, küçük yatırımcıları korumak amacı ile her yıl net dağıtılabılır dönem karının en az %20 si oranında kar payı dağıtımını yapacaktır.

Kar Payı hesap dönemi sonu itibariyle mevcut payların tümüne bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. Kar Payının nakden veya hisse senedi biçiminde dağıtılmasına Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde Yönetim Kurulunun teklifi üzerine şirket Genel Kurulu karar verir.

Nakit Kar payı dağıtımı, Genel Kurul Toplantısını takiben Mayıs ayı sonuna kadar tek seferde yapılır. Kaydi pay dağıtımı şeklindeki kar payı dağıtımı ise yasal izinleri takiben gerçekleştirilir.

Şirket ana sözleşmesinde, kardan pay alma konusunda imtiyazlı hisse, kurucu intifa senedi ile yönetim kurulu üyelerine ve çalışanlara kar payı verilmesi uygulaması ile kar payı avansı dağıtılmasını öngören özel bir düzenleme bulunmamaktadır.

Kar dağıtım teklifi Yönetim Kurulu tarafından Genel Kurulun onayına sunulur. Yönetim Kurulu kar dağıtım teklifini belirlerken şirketin mevcut karlılık durumunu, ortakların olası beklentileri ile şirketin öngörülen büyüme stratejileri arasındaki hassas dengeleri dikkate alır. Kar dağıtım uygulaması sektörel ve genel ekonomik koşullar dikkate alınarak her yıl gözden geçirilir.

Kar dağıtım teklifi belirlenirken, dağıtılacak olan Kar Payı miktarının toplam kara oranı konusundaki Sermaye Piyasası Kurulu'nun mevcut düzenlemeleri, geçerli olan yasal düzenlemeler ve şirket esas sözleşmesindeki hükümler çerçevesinde hareket edilir.

Kar dağıtımı yapılmayacaksa, gerekçesi ve dağıtılmayan karın ne amaçla kullanılacağı kamuya açıklanır.

III. FİNANSAL YAPIYA İLİŞKİN BİLGİLER

Konsolide mali tablolara göre hazırlanan başlıca finansal rasyolar aşağıda yer almaktadır.

	2014/09	2013/12
Factoring Alacakları/Aktif	84,42%	%78,22
Krediler/Aktif	%9,11	%12,04
Brüt Şüpheli Alacaklar/Aktif	%2,82	%2,43
Net Şüpheli Alacaklar/Aktif	%0,79	%0,54
Özkaynak/Pasif	%19,49	%20,45
Dönem Karı/Ortalama Aktif	%5,64	%4,09
Dönem Karı/Ortalama Özkaynak	%29,50	%19,06

Özet Yorum

Yurtiçi faktoring pazarındaki gün geçtikçe artan yoğun rekabet şartlarına rağmen elde edilen bu başarının en önemli sebebi şirketimizin rakiplerinden pozitif yönde ayrılan finansal ürünleri, kaynak temin çeşitliliği ve insan kaynağıdır. BDDK tarafından açıklanan (www.bddk.org.tr) sektör verilerine göre şirketimiz TP/Yurt İçi Faktoring alacaklarına göre %3,16 pazar payına sahip olup en büyük ilk 10 firma arasındadır. Bununla birlikte, bağlı ortaklık West Finance and Credit Bank'ın Ukrayna'daki operasyonlarından kaynaklanan karlılığı bir önceki yıla göre artmıştır.

Fonlama

Şirketimiz 2008 yılından itibaren tahvil ihracı yoluyla sermaye piyasalarından da borçlanmaya başlamıştır. Faktoring sektörünün ağırlıklı olarak bankacılık sektöründen borçlandığı göz önüne alındığında gerek vade yapısı gerekse diğer koşullar sebebiyle banka kredilerine alternatif oluşturmak şirketin kaynak yapısını güçlendirmiş ve ona rekabet avantajı yaratmıştır. Faktoring sektörünün toplam pasiflerinin %72'i banka kredilerinden oluşurken bu oran şirketimiz için %43'dur. Dolayısıyla, kaynak yapısını ürün, vade ve kaynak temin edilen piyasalar bazında çeşitlendiren şirket güçlü pasif yapısıyla sektörde etkin bir oyuncu olmaya devam etmiştir. Şirketimiz, tahvilden sağlanan fonları müşterilerinin kamudan olan alacaklarının finansmanında kullanmaktadır.

Fonlama Maliyeti ve Brüt Karlılık

Grubun konsolide finansman giderleri 26 milyon TL'den 44 milyon TL'ye artmış olup, bu artış hem iş hacmimizdeki artıştan hem de 2013 yılının sonlarında yaşanan ekonomik ve siyasi dalgalanmadan kaynaklanmaktadır.

Bilanço Dengeleri

Önemli finansal rasyoların yer aldığı tabloda da görüleceği üzere geçen yılın aynı dönemine göre ortalama aktif ve özkaynak karlılığında önemli bir değişiklik yaşanmamıştır. Faktoring alacakları grubun bilançosunun ana kalemi olmaya devam etmektedir. Şirket, fonlama kaynaklarının çeşitlendirmeyi sürdürerek güçlü pasif pozisyonunu korumuştur.

IV. KAR DAĞITIM ÖNERİSİ

Yönetim Kurulumuz, 2013 yılında oluşan konsolide net kar'ın anasözleşmemizin 20.maddesi uyarınca 05.05.2013 tarihinden itibaren nakden dağıtılmasına, ve kar dağıtım teklifinin Genel Kurul'un onayına sunulmasına; buna göre, 1 TL'lik nominal değerli hisse için brüt 0.1766-TL (net 0.1501-TL) nakit temettü ödenmesine, nakit olarak dağıtılacak toplam brüt temettünün 14.130.000-TL olarak gerçekleşmesine karar verilmiştir. Söz konusu kar payı dağıtımı 30.04.2014 tarihinde yapılan 2013 yılı olağan genel kurul toplantısında alınan karar sonucunda 05.05.2014 tarihi itibarıyla başlamış ve 07.05.2014 tarihi itibarıyla tamamlanmıştır.

V. DİĞER HUSUSLAR

1. Karşılıklı İştirak İlişkisi

Şirketin karşılıklı iştirak ilişkisi bulunmamaktadır.

2. Danışmanlık ve Derecelendirme Şirketleri ile İlişkiler

Dönem içinde şirketin yatırım danışmanlığı ve derecelendirme gibi konularda hizmet aldığı kurumlarla arasında çıkan çıkar çatışmaları olmamıştır.

3. Şirket Aleyhine Açılan Davalar

Devam eden dava/icra takipleri :

	Adet	Tutar
Açılan Davalar	9	7.183.053-TL
	105	30.880.604-TL
Toplam	113	38.063.657-TL
Aleyhe Açılan Davalar	15	1.180.952-TL

Şirket aleyhine açılan davalar, şirket tarafından yürütülen icra takiplerinde borçlu olunmadığı iddiasıyla hakkında icra takibi yürütülen şirketlerce/şahıslarca açılan davaları tanımlamaktadır.

4. Mevzuat Değişiklikleri

6361 sayılı “Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu” 13.12.2012 tarihli Resmi gazetede ; “Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik ise 24 Nisan 2013 tarihli Resmi Gazetede yayımlanarak yürürlüğe girmiştir. Böylece, factoring sektörü kanuni bir çerçeve kazanmış olup sözkonusu kanunun sektörün gelişimini olumlu yönde etkileyeceği beklenmektedir.

5. Adli ve İdari Yaptırımlar

Dönem içerisinde Yönetim Kurulu üyeleri ve yöneticiler hakkında idari ve adli yaptırımlar olmamıştır.

6. İlişkili Taraflarla İlişkiler

Creditwest Faktoring A.Ş., bağlı şirketlerden Göztepe Sportif A.Ş. ile reklam ilişkisi içinde idi. Sporcuların formasına verilen reklam ile ilgili sponsorluk anlaşmasına istinaden 01.01.2014-30.09.2014 dönemi içinde Göztepe Sportif A.Ş.’ye 211.864,4-TL+KDV ödeme yapmıştır. Göztepe Sportif A.Ş. ile olan reklam sözleşmemiz 30.05.2014 tarihi itibarıyla bitmiş olup yenilenmemiştir.

Creditwest Faktoring A.Ş., ana hissedarı Altınbaş Holding A.Ş.’ye aldığı hizmetler karşılığında 1.125.460-TL+KDV ödeme yapmıştır.

7. Hakim Şirket ve Diğer Bağlı Şirketlere Yapılan Ödemeler Toplamı :

Dönem içerisinde Hakim şirket Altınbaş Holding A.Ş.’ne ve diğer bağlı şirketlere yapılan KDV hariç ödemeler toplamına aşağıda yer verilmiştir.

	01.01.-30.09.2014
<u>Altınbaş Holding A.Ş.</u>	
Alınan Hizmet Gideri	1,125,460
Toplam	1,125,460
<u>Alpet Altınbaş Petrol ve Ticaret A.Ş.</u>	
Kefalet komisyonu	--
Çeşitli giderler	24,525
Toplam	24,525
<u>Göztepe Sportif A.Ş.</u>	
Reklam	211,864
Toplam	211,864

Avcılar Petrol

Çeşitli giderler	6,170
Toplam	6,170

Altınbaş Kuyumculuk İth.İhrc. San. ve Tic. A.Ş.

Çeşitli giderler	--
Toplam	--

Onsa Mücevherat İmalatı ve Dış Ticaret A.Ş.

Kira Bedeli	3,106
Toplam	3,106

8. Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Yoktur.

9. Genel Kurul

2013 yılı olağan Genel Kurul toplantısı 30.04.2014 tarihinde gerçekleşmiştir.

Şirket ana sözleşmesine göre olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında karar nisabı T.T.K'nın hükümlerine tabidir. Genel kurul toplantısı öncesi toplantı yeri, tarihi ve gündemi, yönetim kurulunun genel kurula sunacağı kar dağıtım teklifi, yönetim kurulunca seçilen bağımsız denetim şirketi özel durum açıklamaları ile kamuya duyurulur. Şirket faaliyet raporu, şirket merkezinde genel kuruldan önce ortakların bilgisine açık bulundurulur. Genel Kurullar, tüm pay sahiplerinin katılımını kolaylaştıracak şekilde Şirket merkezinin bulunduğu uygun bir adreste ve uygun saatlerde gerçekleştirilir. Genel kurul toplantısında, gündemde yer alan konular tarafsız ve ayrıntılı bir şekilde, açık ve anlaşılabilir bir yöntemle aktarılır; pay sahiplerine eşit şartlar altında düşüncelerini açıklama ve soru sorma imkanı verilir ve sağlıklı bir tartışma ortamı yaratılır. Genel Kurul'a ilişkin tutanaklar Genel Kurulu takiben Şirket merkezinde ve Şirketin internet sitesinde sürekli olarak pay sahiplerine açık tutulur. Şirket e-GKS'ne üye olmuş olup, 30.04.2014 tarihinde gerçekleşen 2013 yılı Olağan Genel Kurul e-GKS sisteminde gerçekleştirilmiştir.

VI. KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU

1. Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Beyanı

01.01.2014-30.09.2014 faaliyet döneminde, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan Kurumsal Yönetim İlkelerinde yer alan prensiplere genel olarak uyulmuş olup uygulanmayan hususlara, gerekçelere ve bundan kaynaklanan çıkar çatışmalarına ilgili bölümlerde yer verilmiştir. Dönem içerisinde Şirket ana sözleşmesi, prosedür ve uygulamalar ilkelere uyum anlamında gözden geçirilerek uyumun tam olmadığı alanlar tespit edilmiş ve bu alanlara yönelik iyileştirme çalışmaları yapılmıştır. Şirket ana sözleşmesi ilkelerin zorunlu maddelerine uyum sağlamak amacıyla tadil edilmiştir. Kurumsal Yönetim İlkelerinde yer alan uygulamalara uyum Şirket yönetimi tarafından prensip olarak benimsenmiştir.

Şirketimiz Yönetim Kurulu'nun 24.09.2012/19 tarih ve sayılı toplantısında şirketimizin SPK kurumsal yönetim ilkelerine uyum derecelendirmesi yapılmasına ve derecelendirme kuruluşu JCR Avrasya Derecelendirme A.Ş. ile sözleşme imzalanmasına karar vermiştir. Söz konusu rapor ilk olarak 24 Haziran 2013 tarihinde JCR tarafından kamuoyuna duyurulmuş, 03.03.2014 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun derecelendirme metodolojisinde yaptığı değişiklik sonrasında revize edilmiş ve son olarak da 17.06.2014 tarihinde yeni rapor yayınlanmıştır.

Ana Bölümler	03.03.2014	17.06.2014
Pay Sahipleri	7.96	8.08
Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık	8.04	8.04
Menfaat Sahipleri	7.24	7.24
Yönetim Kurulu ve Yöneticiler	7.73	7.90
Genel Uyum Notu	7.79	7.88

BÖLÜM I – YATIRIMCI İLİŞKİLERİ

2. Yatırımcı İle İlişkiler Birimi

Şirket yönetim kurulunun 14.05.2014/15 tarih ve sayılı kararı ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği gereğince, Pay Sahipleri İle İlişkiler Biriminin adının Yatırımcı İlişkileri Bölümü olarak revize edilmesine; Sn. Selin DURMAZ 'ın bölüm yöneticisi olarak, Sn. Nazlı Deniz SEVÜK SEKMEN' in Yatırımcı İlişkiler Bölümü personeli olarak atanmasına karar verilmiştir.

Şirketimizin Yatırımcı İlişkiler Bölümü iletişim Bilgileri aşağıdaki gibidir.

Yatırımcı İlişkiler Bölümü Yöneticisi: Selin DURMAZ

Yatırımcı İlişkiler Bölümü Personeli: Nazlı Deniz SEVÜK SEKMEN

İletişim Bilgileri :

Tel : 0/212/356 19 10

Fax : 0/212/356 19 11

e-mail : yatirimciiliskileri@creditwest.com.tr

Şirketimizde 01.01.2014-30.09.2014 tarihi içinde Sermaye Piyasası ve BIST tebliğleri gereği 35 adet Özel Durum açıklaması bilgi paylaşımı amacı ile hazırlanmış ve yapılmıştır. Şirket Özel Durum açıklamalarını BIST yoluyla ve kamuyu aydınlatma projesi kapsamında pay sahiplerinin bilgisine sunmuştur. Söz konusu açıklamalar zamanında yapılmış olup SPK veya BIST tarafından yatırım uygulanmamıştır.

Mevzuat ile belirlenen bilgilendirme faaliyetleri haricinde yatırımcı ilişkileri kapsamında yapılan faaliyetler ana hatları ile aşağıdaki gibidir;

- . Yazılı ve görsel basın açıklamaları
- . Yatırımcı ve analistler ile yapılan toplantı ve görüşmeler
- . Telefon ve elektronik posta aracılığıyla gelen bilgi taleplerine cevap verilmesi

Dönem içerisinde gerek bireysel yatırımcılardan, gerekse aracı kurumlardan tarafımıza yöneltilmiş sorular SPK'nın SPK'nın II-15.1 sayılı Özel Durumlar Tebliği çerçevesinde değerlendirilerek cevaplandırılmıştır.

Dönem içerisinde Şirketle ilgili olarak elektronik posta ve/veya telefon aracılığıyla ulaşan bilgi talepleri aşağıdaki başlıklar altında toplanabilir:

- a. Şirketin performansı ve faaliyetleri
- b. Şirketin geleceğe yönelik beklentileri
- c. Genel kurul ve kar dağıtımı
- d. Potansiyel Sermaye artırım
- e. Yurtdışı iştirakimiz

Bu başlıklar altında Şirket Yatırımcı İlişkileri birimine dönem içerisinde yöneltilen bilgi talepleri öncelikle SPK'nın II-15.1 sayılı Özel Durumlar Tebliği çerçevesinde değerlendirilmekte ve pay sahiplerine gerekli bilgiler mevzuat çerçevesinde kalınmak suretiyle verilmektedir.

3. Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı

Pay sahiplerinin bilgi alma ve inceleme hakkının kullanımında ana prensip pay sahipleri arasında ayırım yapılmamasıdır. 2014 yılı içerisinde pay sahiplerinin şirketimize aktarmış oldukları yazılı veya sözlü tüm bilgi alma talepleri, ticari sır veya korunmaya değer bir şirket menfaati kapsamında olanlar dışında, pay sahipleri arasında ayırım yapılmaksızın ,özel durum açıklamaları vasıtasıyla yapılan açıklamalar paralelinde cevaplanmıştır. TTK ve SPK düzenlemelerinin gerekli kıldığı pay sahipliği haklarının kullanımını etkileyecek gelişmeler, özel durum açıklamaları, şirket mali tabloları, bağımsız denetim raporları, faaliyet raporları www.creditwest.com.tr web sitemiz vasıtası ile duyurulmaktadır.

Dönem içinde gerek Şirketin internet sitesi (www.creditwest.com.tr) pay sahiplerinin bilgi alma ve inceleme haklarının kullanımını kolaylaştırmak amacıyla kullanılmıştır. Şirket internet sitesi, Şirket'in "Kamuyu Bilgilendirme Politikası" çerçevesinde tanımlanan içeriği sağlayacak şekilde düzenlenmiştir. Bu kapsamda yatırımcıların, Şirket ile ilgili kurumsal bilgilere ulaşımı internet sitesi aracılığıyla sağlanmaktadır.

Esas sözleşmemizde özel denetçi atanmasını talep etme hakkını, her pay sahibi için bireysel olarak düzenleyen hüküm bulunmamaktadır. Dönem içerisinde Şirket'e böyle bir talep ulaşmamıştır.

4. Genel Kurul Toplantıları

2013 yılı olağan Genel Kurul toplantısı 30.04.2014 tarihinde gerçekleşmiştir.

Şirket ana sözleşmesine göre olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında karar nisabı T.T.K'nın hükümlerine tabidir. Genel kurul toplantısı öncesi toplantı yeri, tarihi ve gündemi, yönetim kurulunun genel kurula sunacağı kar dağıtım teklifi, yönetim kurulunca seçilen bağımsız denetim şirketi özel durum açıklamaları ile kamuya duyurulur. Şirket faaliyet raporu, şirket merkezinde genel kuruldaki önce ortakların bilgisine açık bulundurulur. Genel Kurullar, tüm pay sahiplerinin katılımını kolaylaştıracak şekilde Şirket merkezinin bulunduğu uygun bir adreste ve uygun saatlerde gerçekleştirilir. Genel kurul toplantısında, gündemde yer alan konular tarafsız ve ayrıntılı bir şekilde, açık ve anlaşılabilir bir yöntemle aktarılır; pay sahiplerine eşit şartlar altında düşüncelerini açıklama ve soru sorma imkanı verilir ve sağlıklı bir tartışma ortamı yaratılır. Genel Kurul'a ilişkin tutanaklar Genel Kurulu takiben Şirket merkezinde ve Şirketin internet sitesinde sürekli olarak pay sahiplerine açık tutulur. Şirket e-GKS'ne üye olmuş olup, 30.04.2014 tarihinde gerçekleşen 2013 yılı Olağan Genel Kurul e-GKS sisteminde gerçekleştirilmiştir.

Genel Kurul gündeminde bağış ve yardımların tutarı ve yararlanıcıları hakkında ortaklara bilgilendirme yapılmıştır. Sosyal sorumluluk ve bağış politikası internet sitesinde yayınlanmıştır ve bir değişiklik söz konusu değildir.

5. Oy Hakları ve Azınlık Hakları

Şirket anasözleşmesine göre, Yönetim Kurulu üyelerinin yarısından bir fazlasının A grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilmesi dışında oy hakkında imtiyaz bulunmamaktadır. A grubu pay sahipleri bu haklarını kullanmışlardır. Şirketle hâkimiyet ilişkisini de getirmesi kaydıyla, karşılıklı iştirak içinde olunan şirketler bulunmamaktadır. Azınlık payları yönetiminde temsil edilmemektedir.

6. Kar Payı Hakkı

Şirketimizin Kamuya açıklanmış bir kâr dağıtım politikası bulunmaktadır. Kar dağıtım politikamız internet sitemizde de yer almaktadır. Kar payında herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır. Şirket'in kar dağıtım konusundaki genel politikası ekonomik ortam ve şirketin finansal pozisyonunun elverdiği ölçüde kar dağıtımını en yüksek tutarlara çıkarmak yönündedir. Kar payı avansına ilişkin olarak Şirketin ana sözleşmesinde hüküm mevcuttur. Avans verilmesine ilişkin yetkinin kullanımı yönetim kurulu tarafından mevcut mevzuat ve ekonomik ortam çerçevesinde değerlendirilir. Kar

dağıtım yöntem ve süreçleri Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ve Şirket ana sözleşmesinde yeralan hükümlerle belirlenmiştir. Belirlenen kar dağıtım politikası paralelinde her faaliyet döneminde yönetim kurulu tarafından konuya ilişkin karara varılmasının akabinde özel durum açıklaması vasıtasıyla kamuoyuna duyuru yapılır. Yönetim kurulunun kar dağıtım tutarına ilişkin kararı genel kurulun onayına sunulur ve onaylanan temettü tutarının pay sahiplerine dağıtımı genel kurul toplantısında, SPK'nın ilgili Tebliği çerçevesinde, belirlenen süre içerisinde yapılır.

Yönetim Kurulumuz, 2013 yılında oluşan konsolide net kar'ın anasözleşmemizin 20.maddesi uyarınca 05.05.2013 tarihinden itibaren nakden dağıtılmasına, ve kar dağıtım teklifinin Genel Kurul'un onayına sunulmasına; buna göre, 1 TL'lik nominal değerli hisse için brüt 0.1766-TL (net 0.1501-TL) nakit temettü ödenmesine, nakit olarak dağıtılacak toplam brüt temettünün 14.130.000-TL olarak gerçekleşmesine karar verilmiştir. Söz konusu kar payı dağıtımı 30.04.2014 tarihinde yapılan 2013 yılı olağan genel kurul toplantısında alınan karar sonucunda 05.05.2014 tarihi itibarıyla başlamış ve 07.05.2014 tarihi itibarıyla tamamlanmıştır.

7. Payların Devri

Şirket ana sözleşmesinde pay devrini kısıtlayan hükümler bulunmamakta olup; payların devri, 6361 sayılı Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu'nun ilgili maddelerine göre yapılmak zorundadır.

BÖLÜM II - KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK

8. Bilgilendirme Politikası

Şirketimiz tarafından SPK Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirtildiği şekilde şirket bilgilendirme politikası oluşturulmuş, şirket internet sitesinde ve KAP'ta yayınlanmıştır. Ayrıca tüm pay sahipleri ve menfaat sahipleri, SPK'nun II-15.1 sayılı Özel Durumlar Tebliği çerçevesinde bilgilendirilmektedir. Bilgilendirme süreci, Selin DURMAZ ve N.Deniz Sevik SEKMEN tarafından koordineli olarak açıklamadan yararlanacak kişi ve kuruluşların karar verebilmelerine yardımcı olacak şekilde, zamanında, doğru, eksiksiz, anlaşılabilir, yorumlanabilir, düşük maliyetle eşit olarak kolay erişilebilir bir biçimde yürütülmektedir. Şirket'in 3'er aylık dönemlerde hazırlanan mali tabloları ve tamamlayıcı dipnotlar SPK'nun düzenlemeleri uyarınca (zorunlu dönemlerde bağımsız denetimden geçtikten sonra) kamuoyuna duyurulur. Duyurular ayrıca Şirketimizin internet sitesi www.creditwest.com.tr 'da yayınlanır. Geleceğe yönelik bilgiler konusunda bir açıklama yapılmamıştır.

9. Şirketin Internet Sitesi ve İçeriği

Şirketimizin internet sitesi mevcut olup, www.creditwest.com.tr adresinden ulaşılabilir. İnternet sitesinde şirketimiz ile ilgili olarak da SPK Kurumsal Yönetim İlkelerinin öngördüğü içerikte bilgiler bulunmaktadır. İnternet sitemizde şirket hakkındaki genel bilgilere, ve yıl sonlarına ait bilgilere İngilizce olarak da ulaşılması mümkündür.

10. Faaliyet Raporu

Kurumsal yönetim ilkelerine uyum raporu Şirketimizin faaliyet raporunun ayrılmaz bir parçasıdır. Kurumsal yönetim ilkelerinde sayılan bilgilere faaliyet raporumuzda yer verilmektedir.

BÖLÜM III - MENFAAT SAHİPLERİ

11. Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi

Menfaat sahipleri Şirket ile ilgili kendilerini ilgilendiren konularda bilgilendirilmektedir. Bilgilendirme aracı olarak elektronik posta, Şirket internet sitesi ve posta kullanılmakta, daha dar kapsamlı gelişmelerle ilgili olarak ilgili menfaat sahibi grubu ile toplantılar gerçekleştirilmektedir. Menfaat sahiplerinin şirketin mevzuata aykırı ve etik açıdan uygun olmayan işlemlerini Kurumsal Yönetim Komitesi'ne veya Denetimden Sorumlu Komite'ye doğrudan iletebilmesi için 2013 yılı içerisinde internet sitesinde gerekli iletişim hattı oluşturulmuştur. Menfaat sahipleri böylece Kurumsal Yönetim Komitesi'ne veya Denetimden Sorumlu Komite'ye doğrudan ulaşabilmektedir.

12. Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı

Menfaat sahiplerinden çalışanlarımız şirket yönetimine doğrudan etki etmektedirler. Genel müdür yardımcısı, grup müdürü ve müdürlerden oluşan Yürütme Kurulu ve müdür altı ünvana sahip personelin bir bölümünden oluşan Şirket Meclisi düzenli aralıklarla toplanarak şirket faaliyetlerine ilişkin önerilerini üst yönetime iletirler. Uygun bulunan öneriler uygulamaya geçirilir. Bu bakımdan şirketimiz katılımcı bir yönetim politikası izlemektedir.

Şirketimiz müşterileri ve tedarikçileri ile olan ilişkilerini başta etik değerler olmak üzere müşteri ve tedarikçi memnuniyetini esas alarak yürütmektedir. Müşteri odaklılık, şirketimizin kurumsal değerlerinden biri olarak tanımlanmıştır. İç ve dış müşterilere sunulan ürünlerin ve hizmetin kalitesi düzenli olarak iyileştirilmektedir. Şirkette

müşteri memnuniyetinin tam olarak sağlanabilmesi için tüm çalışanlar, Yönetim Kurulu dahil, üzerlerine düşen her türlü görevi üstlenme prensibini benimsemişlerdir.

Şirketimizde de müşteri memnuniyetini sağlamaya ve geliştirmeye yönelik olarak tüm fonksiyonel birimler sürekli olarak yeni fikirler geliştirir ve ilgili kurullara iletir. Tüm kurumsal paydaşlarla olduğu gibi tedarikçilerle çalışmada da uzun süreli, kalıcı ve güvenilir ilişkilerin kurulması amaçlanmaktadır. İlişkileri sürekli kılmak için karşılıklı etkileşimin önemi bilinir ve birer iş ortağı olarak görülen tedarikçilerin de bu ilişkiden ekonomik olarak memnun olmaları arzu edilir. Bu olanaklar haricinde menfaat sahiplerinin yönetime katılımı konusunda Şirkette oluşturulmuş sürekli bir model bulunmamaktadır.

13. İnsan Kaynakları Politikası

Şirketimizin İnsan Kaynakları Politikasının ana hatlarını bilgiye, deneyime, etik kurallara bağlılığa, profesyonelliğe, şirket stratejisinin, vizyonunun ve misyonunun benimsenmesine verilen önem oluşturmaktadır. Şirketimiz çalışanlarımızın kişisel gelişimlerini ve eğitimlerini had safhada önemsemektedir. Bütün çalışanlarımız kendilerini güçlü bir takımın üyeleri olarak görmektedirler. Şirket tarafından kapsamlı bir Personel Yönetmeliği hazırlanmıştır. Yönetmelik, şirketin insan kaynağına yönelik değerlerini ve ilkelerini belirlemiştir. Ayrıca personelin yasal ve idari bütün hakları, ödev ve sorumlulukları belirlenmiştir. İnsan Kaynağı ile ilgili konularda faaliyet göstermek üzere İnsan Kaynakları Birimi oluşturulmuştur. Birim, insan kaynakları hususunda ihtiyaçları belirlemek ve gidermekle yükümlüdür. Çalışanlar ile sosyal haklar ve güvenceler, performans, kariyer yönetimi, ücret ve kariyer gelişimi konularındaki ilişkileri yürütmek İnsan Kaynakları Birimi'nin sorumlulukları arasındadır. Şirket çalışanlarının performans ve ödüllendirme kriterleri çalışanlara duyurulmaktadır. Çalışanlarımızdan özellikle ayrımcılık konusunda herhangi bir şikayet gelmemiştir.

14. Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk

Şirketimizin Yönetim Kurulu tarafından kabul edilen etik kuralları internet sitesi vasıtasıyla kamuya açıklanmıştır. Dönem içinde çevreye verilen zararlardan dolayı Şirket aleyhine açılan bir dava bulunmamaktadır.

BÖLÜM IV - YÖNETİM KURULU

15. Yönetim Kurulunun Yapısı ve Oluşumu

Şirketimizin Yönetim Kurulu üyeleri ve dağılımı aşağıdaki gibidir.

Adı-Soyadı	Unvan	Bağımsızlık	İcrada Görevli/Değil	Görev Süresi
Sn. Nusret ALTINBAŞ	Yönetim Kurulu Başkanı		İcrada görevli değil	3 Yıl
Sn Cemal Ufuk KARAKAYA	Yönetim Kurulu Başkan Vekili		İcrada görevli değil	3 Yıl
Sn. Raif BAKOVA	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Bağımsız	İcrada görevli değil	3 Yıl
Sn. Fatma BALİ	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Bağımsız	İcrada görevli değil	3 Yıl
Sn. Dilber BIÇAKÇI	Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür		İcrada görevli	

Şirketimizin 30.04.2014 tarihinde yapılan 2013 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı sonucunda;

- Yönetim Kurulu üye adedinin 5 (beş), Yönetim Kurulu üyelerinin görev sürelerinin 3 (Üç) yıl olarak tespitine,
- Bağımsız Yönetim Kurulu üyeliklerine Fatma BALİ'nin ve Raif BAKOVA'nın üç yıllığına seçilmelerine,
- Diğer Yönetim Kurulu üyeliklerine ise Nusret ALTINBAŞ' ın, Cemal Ufuk KARAKAYA' nın ve Dilber BIÇAKÇI' nın seçilmelerine,

karar verilmiştir.

Şirketin yönetim kurulu üye seçiminde aranan asgari nitelikler TTK'nda, SPK Kurumsal Yönetim İlkelerinde ve 6361 sayılı Finansman Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri kanununun ilgili maddelerinde belirtilen niteliklerle uyushmaktadır.

Yönetim Kurulu üyelerinin Şirket dışında başka görevler almasına yönelik olarak oluşturulmuş kural ya da sınırlandırmalar bulunmamaktadır. Yönetim kurulu başkanı ile genel müdür farklı kişilerdir. Dönem içinde bağımsız yönetim kurulu üyelerimizin faaliyet dönemi içinde bağımsızlıklarını ortadan kaldıran bir durum ortaya çıkmamıştır.

Şirket tarafından Yönetim Kurulu üyeleri için getirilmiş bir yasak söz konusu olmamakla beraber bu kapsamda bir işlem gerçekleşmemiştir.

Şirketimizin Yönetim Kurulu üyelerinin özgeçmişleri aşağıdaki gibidir.

Nusret ALTINBAŞ- Yönetim Kurulu Başkanı

11.07.1970, Araban doğumlu olan Sn. Nusret ALTINBAŞ, lise eğitimini Kıbrıs Türk Lisesi' nde tamamlanmış olup, temeli 1950 yıllarında Gaziantep'te atılan ve 1990 yılında kurulan Altınbaş Kuyumculuk' un kurucu ortaklarından. Halen Altınbaş Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı, Onsa Mücevherat İmalatı Ve Dış Ticaret Aş, Asos Kuyumculuk Pazarlama A.Ş., Assos Perakende Mağazacılık Hizmetleri A.Ş. Şirketlerinde Yönetim Kurulu Başkanı, Mehmet Altınbaş Eğitim Ve Kültür Vakfı Ve İstanbul Kemerburgaz Üniversitesi' nde Yönetim Kurulu üyesi olarak görev yapmaktadır.

Cemal Ufuk KARAKAYA - Yönetim Kurulu Başkan Vekili

1975 yılında doğan Cemal Ufuk Karakaya, Tokat Anadolu Lisesi'nin ardından, Gazi Üniversitesi İ.İ.B.F. Kamu Yönetimi Bölümü'nden mezun oldu. 1998 yılında Hazine Müsteşarlığı Bankalar Yeminli Murakıpları Kurulu'nda Bankalar Yeminli Murakıp Yardımcısı olarak göreve başlayan Karakaya, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun kurulması ile görevine bu kurumda devam etti. 2002 yılında Bankalar Yeminli Murakıplığı'na ve 2009 yılında Bankalar Yeminli Başmurakıplığı'na atandı. Ağustos 2013 tarihinden itibaren Altınbaş Holding A.Ş.'de Denetim Grup Başkanlığı görevini sürdürmektedir. The George Washington University'den finans alanında master derecesi alan Karakaya, iyi derecede İngilizce bilmektedir.

Raif BAKOVA – Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

26.12.1943-Ordu doğumlu olan Sn. Raif BAKOVA, ilk, orta ve lise eğitimini Ordu'da tamamlamış olup, lisans eğitimini 1966 yılında Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi' nde tamamlamıştır. İş yaşamına 1967 yılında Maliye Bakanlığı' nda başlayan Sn. BAKOVA, 1967-1983 yılları arasında Maliye Bakanlığı'nda Hazine ve Kambiyo Kontrolörü; 1983-1987 yılları arasında Hazine ve Dış Ticaret Müsteşarlığı' nda Hazine Baş Kontrolörü; 1987-1995 yılları arasında Başbakanlık Hazine ve Dış Ticaret Müsteşarlığı' nda Marmara Bölge Müdürü; 1995-1998 yılları arasında Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı'nda Darphane ve Damga Matbaası Genel Müdürü; 1998-2005 yılları arasında Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı'nda Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı Müşaviri; 2002-2003 yılları arasında Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı bağlı kuruluşu ETİTAŞ Yönetim Kurulu Başkanı olarak görev yapmış olup, 2006 yılından itibaren İstanbul Kültür Üniversitesi İİBF Öğretim Görevlisi olarak görev yapmaktadır.

Fatma BALİ – Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

13.07.1965-Ardeşen-Rize doğumlu olan Sn. Fatma BALİ, ilköğretimini Ardeşende, ortaokul ve lise eğitimini İstanbul' da tamamlamış olup, lisans eğitimini 1986 yılında Marmara Üniversitesi' nde İİBF İşletme Fakültesi' nde tamamlanmıştır. İş yaşamına 1985 yılında Erdoğanlar Mali Müşavirlik' te başlayan Sn. BALİ, 1985-1987 yılları arasında Erdoğanlar Mali Müşavirlik firmasında muhasebe elemanı; 1987-1989 yılları arasında T.C. Denizcilik Bankası 'nda Krediler Memuru; 1989-1993 yılları arasında T. Halk Bankası' nda Mali Tahlil Uzmanı; 1993-1998 yılları arasında Tütüncüler Bankası A.Ş.' de II. Müdür; 1998-1999 yılları arasında Yaşarbank A.Ş.' de Yönetmen; 1999-2001 yılları arasında Oyakbank A.Ş.' de Yönetmen-Müdür Vekili olarak görev yapmıştır.

Dilber BİÇAKCI – Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür

24.12.1972 Trabzon doğumlu olan Sn. Dilber BİÇAKCI, lisans eğitimini 1993 yılında Marmara Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi İngilizce İktisat bölümünde tamamlamış olup, halen İstanbul Kemerburgaz Üniversitesi' nde Yüksek Lisans eğitimine (MBA) devam etmektedir. İş yaşamına 1993 yılında Türk Ekonomi Bankası A.Ş.' de başlayan Sn. BİÇAKCI, burada 1993- 1995 yılları arasında Dış İşlemler Uzmanı, 1995-1997 yılları arasında Pazarlama Yetkilisi olarak; 1997-1998 yılları arasında Demirbank A.Ş.'de Pazarlama Yetkilisi olarak; 1998-2005 yılları arasında da Tekstil Bank A.Ş.' de Pazarlama Yönetmeni olarak görev yapmıştır. 2005 yılında çalışmaya başladığı Creditwest Faktoring

A.Ş.'de çeşitli görevlerde bulunmuş, 2013 yılında Genel Müdür Yardımcısı ve Genel Müdür Vekili olarak görev yapmıştır. Sn. BIÇAKÇI 01.01.2014 tarihinden beri şirketimizde Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür olarak görev yapmaktadır.

16. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları

Yönetim Kurulu toplantılarının gündemi toplantıdan önce şirketin ihtiyaçları doğrultusunda ya da yönetim kurulu üyelerinin talepleri doğrultusunda belirlenmektedir. Yönetim Kurulu her ay toplanmaktadır. Yönetim Kurulumuz gerekli durumlarda ayda bir defadan fazla da toplanabilmektedir. 2014 yılının ilk dokuz ayında Yönetim Kurulumuz 27 defa toplanmıştır. Toplantılar şirket merkezinde, Yönetim Kurulu üyelerinin toplantı tarihi ve gündemi konusunda önceden yazılı ya da sözlü olarak bilgilendirilmeleri suretiyle yapılmaktadır. Yönetim Kurulunun sekreteryası işlemleri Mali İşler Bölümü tarafından yürütülmektedir. 2014 yılının ilk dokuz ayında bütün kararlar katılanların oy birliği ile alınmış olup üyelere farklı görüşler gelmemiştir.

SPK Kurumsal Yönetim İlkelerinde yer alan konularda Yönetim Kurulu üyelerimiz 2014 yılı içerisinde yapılan toplantılara fiilen katılmışlardır. Dönem içinde yapılan toplantılarda karar zaptına geçirilmesini gerektirecek ve herhangi bir yönetim kurulu üyesi tarafından yöneltilen soru olmamıştır. Bu dönemde, bağımsız yönetim kurulu üyelerinin onayına sunulması gereken ilişkili taraf işlemleri ile önemli nitelikte işlemler olmamıştır. Yönetim kurulu üyelerine ağırlıklı oy hakkı ve/veya olumsuz veto hakkı tanınmamıştır.

17. Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı

Şirket Yönetim Kurulu' nun 14.05.2014/15 tarih ve sayılı toplantısında Sermaye Piyasası Kurulunun Seri: II-17.1sayılı KURUMSAL YÖNETİM TEBLİĞİ' ne göre; Yönetim Kurulu'nun görev ve sorumluluklarını sağlıklı bir şekilde yerine getirebilmesi için Denetimden Sorumlu Komite, Kurumsal Yönetim Komitesi ve Riskin Erken Saptanması Komitesi üyelerinin aşağıdaki şekilde revize edilmesine, Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesinin oluşturulmasına, bu komitelerin görevlerinin Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından yürütülmesine karar verilmiştir.

Söz konusu komitelerin üyeleri aşağıdaki şekilde belirlenmiştir:

Denetimden Sorumlu Komite;

Komite Başkanı : Fatma BALI
Komite Üyesi : Raif BAKOVA

Kurumsal Yönetim Komitesi;

Komite Başkanı : Raif BAKOVA
Komite Üyesi : Cemal Ufuk KARAKAYA
Komite Üyesi : Selin DURMAZ

Riskin Erken Saptanması Komitesi;

Komite Başkanı : Fatma BALI
Komite Üyesi : Raif BAKOVA
Komite Üyesi : Cemal Ufuk KARAKAYA

Sn.Raif Bakova ve Sn.Fatma Bali bağımsız üyelerdir.

Yönetim Kurulu Bünyesinde Oluşturulan Komitelerin Yapısı, Görev Alanları Ve Çalışma Esasları aşağıdaki gibidir.

Denetimden Sorumlu Komite

A. Çalışma Esasları

1. Denetimden Sorumlu Komite biri başkan olmak üzere en az iki üyeden oluşur.
2. Komite üyelerinin tamamı Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri arasından seçilir.
3. Denetimden Sorumlu Komite'nin görev ve sorumluluğu, Yönetim Kurulu'nun Türk Ticaret Kanunu'ndan doğan sorumluluğunu ortadan kaldırmaz.
4. Denetimden Sorumlu Komite yılda en az dört defa olmak üzere toplanır ve toplantı sonuçları tutanağa bağlanarak Yönetim Kurulu'na sunulur. Denetimden Sorumlu Komite kendi görev ve sorumluluk alanıyla ilgili olarak ulaştığı tespit ve önerileri Yönetim Kurulu'na yazılı olarak bildirir.

B. Görev Alanlari

1. Muhasebe sistemi, finansal bilgilerin kamuya açıklanması, bağımsız denetim ve iç kontrol sisteminin işleyişinin ve etkinliğinin gözetimini yapar.
2. Bağımsız Denetim Kuruluşu hakkında teklifte bulunur ve bu kuruluştan alınacak hizmetleri belirleyerek Yönetim Kurulu'nun onayına sunar.
3. Komite, sorumlu yöneticiler ve bağımsız denetçilerinin görüşlerini alarak, kamuya açıklanacak yıllık ve ara dönem finansal tabloların, izlenen muhasebe ilkelerine, gerçeğe uygunluğuna ve doğruluğuna ilişkin değerlendirmelerini Yönetim Kurulu'na yazılı olarak bildirir.
4. Muhasebe ve iç kontrol sistemi ile bağımsız denetimiyle ilgili olarak Şirkete ulaşan şikâyetlerin incelenmesi, sonuca bağlanması, Şirket çalışanlarının, Şirketin muhasebe ve bağımsız denetim konularındaki bildirimlerinin gizlilik ilkesi çerçevesinde değerlendirilmesi konularında uygulanacak yöntem ve kriterleri belirler.

Kurumsal Yönetim Komitesi

A. Çalışma Esasları

1. Kurumsal Yönetim Komitesi biri başkan olmak üzere en az iki üyeden oluşur.
2. Kurumsal Yönetim Komitesi'nin başkanı Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri arasından seçilir.

B. Görev Alanları

1. Şirketin Kurumsal Yönetiminden ve Sermaye Piyasası Kurumunun belirlediği Kurumsal Yönetim İlkelerine uyum faaliyetlerinden sorumludur.
2. Yönetim Kurulu'na kurumsal yönetim uygulamalarını iyileştirici tavsiyelerde bulunur.

Aday Gösterme Komitesi

A. Çalışma Esasları

1. Aday Gösterme Komitesi biri başkan olmak üzere en az iki üyeden oluşur.
2. Aday Gösterme Komitesi'nin başkanı Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri arasından seçilir.
3. Aday Gösterme Komitesi gerekli hallerde toplanır ve toplantı sonuçları tutanağa bağlayarak rapor halinde Yönetim Kurulu'na sunar. Aday Gösterme Komitesi kendi görev ve sorumluluk alanıyla ilgili olarak belirlediği adayları ve kriterlerini Yönetim Kurulu'na yazılı olarak bildirir.

B. Görev Alanları

1. Yönetim Kurulu'na uygun adayların saptanması, değerlendirilmesi ve eğitilmesi konularında şeffaf bir sistemin oluşturulması ve bu hususta politika ve stratejiler belirlenmesi konularında çalışmalar yapar,
2. Bağımsız üyeler ile ilgili aday tekliflerini, adayın bağımsızlık ölçütlerini taşıyıp taşımadığını dikkate alarak değerlendirir ve değerlendirmesine ilişkin raporunu Yönetim Kurulu onayına sunar. Bağımsız Yönetim Kurulu Üye adayı, mevzuat, Ana Sözleşme ve kurumsal yönetim ilkelerinde yer alan kriterler çerçevesinde bağımsız olduğuna ilişkin yazılı bir beyanı aday gösterildiği sırada komiteye verir,
3. Bağımsız üyelerden birinin bağımsızlığını ortadan kaldıran veya görevini yerine getirmesine engel olan bir durum ortaya çıktığı takdirde asgari bağımsız Yönetim Kurulu üye sayısının yeniden sağlanması için, bağımsız olmayan üyelerden birinin görevini yerine getirmesine engel olacak bir durum ortaya çıktığı takdirde ise, Yönetim Kurulu üye sayısının yeniden sağlanması için; yapılacak ilk Genel Kurul Toplantısı'na kadar görev yapmak üzere üye seçimi için değerlendirme yapar ve değerlendirme sonucunu yazılı olarak Yönetim Kurulu'na bildirir,
4. Yönetim Kurulu'nun yapısı ve verimliliği hakkında yapılabilecek değişikliklere ilişkin tavsiyelerini Yönetim Kurulu'na sunar.
5. Yönetim Kurulu Üyeleri'nin ve üst düzey yöneticilerin performans değerlendirmesi ve kariyer planlaması konusundaki yaklaşım, ilke ve uygulamalara ilişkin tavsiyelerini Yönetim Kurulu'na sunar,

Riskin Erken Saptanması Komitesi

A. Çalışma Esasları

1. Riskin Erken Saptanması Komitesi en az iki üyeden oluşur.
2. Riskin Erken Saptanması Komitesi'nin başkanı Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri arasından seçilir.

B. Görev Alanlari

1. Şirketin Risk Yönetiminden sorumludur.
2. Şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin uygulanması ve riskin yönetilmesi amacıyla çalışmalar yapar,
3. Risk yönetim sistemlerini en az yılda bir kez gözden geçirir
4. Risk yönetimine ilişkin olarak stratejiler belirleyerek, bunları izler ve kontrol eder.

Ücret Komitesi

A. Çalışma Esasları

1. Kurumsal Yönetim Komitesi biri başkan olmak üzere en az iki üyeden oluşur.
2. Kurumsal Yönetim Komitesi'nin başkanı Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri arasından seçilir.

B. Görev Alanları

1. Yönetim Kurulu tarafından belirlenen Ücretlendirme Politikasının uygulanmasını denetler ve Kurumsal Yönetim çerçevesinde bu politikaları geliştirmeye yönelik çalışmalar yaparak bu konuda Yönetim Kuruluna tavsiyelerde bulunur.
2. Yönetim Kurulu Üyeleri'nin ve üst düzey yöneticilerin ücret önerilerini oluşturur ve Yönetim Kurulu'nun onayına sunar.

18. Risk Yönetimi ve İç Kontrol Mekanizması

Yönetim Kurulumuz, bir risk yönetim ve iç kontrol mekanizması oluşturmuştur. Şirketin iç kontrol, iç denetim ve risk yönetimi fonksiyonları doğrudan Riskin Erken Saptanması komitesine raporlama yapmak üzere oluşturulmuştur. Şirketin fonksiyonel bölümleri kendi faaliyet alanlarına göre risk yönetimi politikalarını uygulamaktadırlar. Şirket bünyesinde yer alan bu birimler süreç dahilinde koordineli bir çalışma yürütmektedirler.

19. Şirketin Stratejik Hedefleri

Yönetim Kurulumuz, şirketimizin misyonunu/vizyonunu ve değerlerini belirlemiş olup bunlar internet sitemiz aracılığıyla kamuya açıklanmıştır. Yönetim Kurulumuz tarafından belirlenen misyon/vizyonumuz aşağıda belirtilmektedir.

Vizyon

Müşterisi ve çalışanıyla birlikte en yüksek katma değeri yaratan saygın, güvenilir bir faktoring kuruluşu olmaktır.

Misyon

Gerek yurtiçi gerek ihracat faktoring müşterilerinin ihtiyaçlarını en hızlı ve en verimli şekilde karşılayarak azami müşteri memnuniyeti sağlamak; müşterilerimiz, çalışanlarımız, hissedarlarımız ve diğer bütün menfaat sahipleri için sürekli değer yaratarak Türkiye'de faktoring işleminin uygulanmasına yenilikçi bir anlayışla öncülük etmek ve Türkiye'nin ilk üç faktoring kuruluşu arasında yer almaktır.

Yönetim Kurulu şirket performansını aylık toplantılarda değerlendirerek şirketin hedefine ulaşma derecesini, faaliyetlerini ve performansını gözden geçirmektedir.

20. Mali Haklar

Şirketimizde, Genel Müdür ve Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri dışında Yönetim Kurulu üyelerine herhangi bir ücret ödememektedir. Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerinin her birine 2014 yılının ilk dokuz ayında aylık 5.500-TL brüt ücret ödenmiştir. Bağımsız YK üyelerine ödenen ücret bağımsızlığı zedeleyici bir seviyede olup olmaması kriterine göre belirlenmektedir. Genel Müdür şirketteki görevi karşılığında ücret almaktadır. Diğer Yönetim Kurulu üyeleri ücret talep etmediklerini beyan etmişlerdir. İş yoğunluğu en yüksek olan 3 adet YK üyesine şoförsüz araç tahsisi yapılmıştır. Şirketimizin ücretlendirme politikası internet sitesi vasıtasıyla kamuya duyurulmuştur. Şirketimiz ile yönetim kurulu üyelerimiz arasında dolaylı ya da doğrudan herhangi bir borç/alacak ilişkisi ya da kredi ilişkisi bulunmamaktadır.