



CREDITWEST FAKTORİNG A.Ş.

01 Ocak – 31 Mart 2016

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

31.03.2016 tarihi itibarıyla Şirket’in konsolide edilen Bağlı Ortaklığı bulunmamaktadır.

1. **Raporun Dönemi:** 01.01.2016-31.03.2016
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
İkitelli Şubesi Adres	Organize Sanayi Bölgesi Dolapdere Küçük Sanayi Sitesi Dolapdere İş Merkezi No:4 Başakşehir/İSTANBUL
İkitelli Şubesi Telefon ve Faks No	(0212) 212 671 20 64 – (0212) 212 671 20 65
Kocaeli Şubesi Adres	Sanayi mahallesi, Kozalı sokak, Çarşı Yapı İş Merkezi, H Blok, No:14 İzmit/Kocaeli
Kocaeli Şubesi Telefon ve Faks No	(0262) 335 02 94
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 muamelelere 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. Şirket Yönetim Kurulu’ nun 03.09.2014 ve 14.01.2015 tarihli kararları ile şirketimizin bankadaki %50 oranındaki Altınbaş Holding A.Ş.’ye satılmasına karar verilmiş olup, satış 24.03.2015 tarihi itibarıyla tamamlanmıştır.

Şirket Yönetim Kurulu’nun 21.11.2012/30 tarih ve sayılı kararı ile Ankara ilinde şube açılmasına karar verilmiş olup, Ankara Şubesi 2013 Mart ayı itibarıyla faaliyetlerine başlamıştır.

Şirket Yönetim Kurulu’nun 17.09.2014 tarihli kararı ile İstanbul İli İkitelli Şube’sinin açılmasına karar verilmiş olup, İkitelli Şubesi 2014 Aralık ayı itibarıyla faaliyetlerine başlamıştır.

Şirket Yönetim Kurulu’ nun 11.02.2015 tarihli kararı ile Kocaeli ilinde Kocaeli Şubesi’ nin açılmasına karar vermiş olup, Kocaeli Şubesi 2015 Haziran ayı itibarıyla faaliyetlerine başlamıştır.

Şirketimiz, kredi derecelendirme notunu JCR Eurasia Rating firmasından güncellemiş olup, sözkonusu güncelleme 05 Haziran 2015 tarihinde yayınlanmıştır.

JCR Eurasia Rating, şirketimizi ve "Planlanan Tahvil İhracınının Nakit Akımları" derecelendirerek, Uzun Vadeli Ulusal Not ve görünümünü 'AA (Trk) / Stabil', Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı ve Yerel Para Notları'nı ve görünümlerini ise 'BBB- / Stabil' olarak teyit etti.

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

Ayrıca JCR tarafından 12 Haziran 2015 tarihinde yayınlanan raporunda CREDİTWEST FAKTORİNG A.Ş.'nin SPK Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Notunu (8,22), görünümü ise (Stabil) olarak revize etmiştir. Şirket'in dört ana bölümden aldığı uyum notları aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Ana Bölümler	12.06.2015
Pay Sahipleri	8,08
Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık	8,44
Menfaat Sahipleri	7,84
Yönetim Kurulu ve Yöneticiler	8,32
Genel Uyum Notu	8,22

3. Şirketin Sermayesi ve Ortaklık Yapısı

31.03.2016 tarihi itibarı 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.

Altınbaş Holding

Temelleri 1950'li yıllarda Mehmet Altınbaş tarafından Gaziantep'te atılan Altınbaş Holding, bugün doğrudan ve dolaylı olarak toplam 4000 kişiye ulaşan istihdamıyla Türkiye'nin önde gelen holdinglerinden biri olarak faaliyet gösteriyor. Türkiye'nin lider kurumlarından Altınbaş Holding, 2015 yılını finans sektörü dahil toplam 8.6 milyar TL'lik ciro ile tamamladı.

60 yılı aşkın başarı yolculuğuna Türkiye'nin ve dünyanın önde gelen holdingi unvanıyla devam eden Altınbaş Holding; bugün enerji, finans, mücevherat, lojistik ve eğitim alanlarındaki markalarıyla birbirinden önemli başarılarla imza atmaya devam ediyor. Altınbaş Holding, kuyumculukta; Altınbaş, Assos, Pera, Onsa Rafineri, Onsa İstanbul ve alStone, finansa; Creditwestbank Kıbrıs, Creditwestbank Ukrayna, Creditwest Factoring, enerjide; Alpet, Atak, Akdeniz Akaryakıt (Alpet Altınbaş Petrol, Opet Petrolcülük ve Akpet Akaryakıt Dağıtım'ın eşit ortaklığı ile kurulmuştur), lojistikte ise Transal Denizcilik ve Galata Denizcilik ile faaliyet gösteriyor. Altınbaş Holding, Türkiye, Kuzey Kıbrıs ve Ukrayna'daki 21 şirketiyle büyümeye devam ediyor. Türkiye'nin en köklü ve saygın kuruluşlarından biri olan Altınbaş Holding, Kemerburgaz Üniversitesi'yle de eğitim alanında fark yaratan projelere imza atıyor.

4. Yönetim Kurulu

Yönetim Kurulu Üyeleri

Şirketimizin 31.03.2016 tarihi itibarıyla 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	

2016 yılında Genel Müdür dışında kalan bağımsız yönetim kurulu üyelerine dönem içinde toplam brut 36.000-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 Vekili
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
CREDİTWEST BANK KIBRIS	Yönetim Kurulu Başkanı
ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş	Yönetim Kurulu Başkanı
MEHMET ALTINBAŞ EĞİTİM VE KÜLTÜR VAKFI	Yönetim Kurulu Üyesi

CEMAL UFUK KARAKAYA

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

RAİF BAKOVA

TÜZEL KİŞİLİK	GÖREVİ
İST.KÜLTÜR ÜNİVERSİTESİ	İİBF Öğretim Görevlisi

FATMA BALİ

TÜZEL KİŞİLİK	GÖREVİ
TÜRKİYE HEMOFİLİ DERNEĞİ	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı

Bağımsız Yönetim Kurulu üyeleri 09.02.2016 tarihinde bağımsızlık beyanlarını yazılı olarak Yönetim Kurulumuza sunmuşlardır.

Yönetim Kurulunun Yapısı ve Çalışma Esasları

Şirketimiz Yönetim Kurulunca , 6102 Sayılı Türk Ticaret Kanunu ile 6362 Sayılı Sermaye Piyasası Kanunu Esas Alınarak, 01.07.2015 tarih ve 22 sayılı kararı ile Creditwest Faktoring A.Ş Yönetim Kurulu Çalışma Usul ve Esasları Yönergesi Kabul Edilmiş ve Yürürlüğe Girmiştir.

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 BALİ
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 Yapisi, Görev Alanlari Ve Çalışma Esaslari aşağıdaki gibidir.

Denetimden Sorumlu Komite

A. Çalışma Esaslari

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.

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 Alanları

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.

2016 yılının ilk 3 ayı Yönetim Kurulumuz 13 kez 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 2016 yılında 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 6.000-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

31.03.2016 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	10 Yıl	22 Yıl	Finans-Bankacılık
İsmail Ercüment Uz	Genel Müdür Vekili	2 Yıl	19 Yıl	Finans-Bankacılık
Ayşegül Dinçel	Krediler Müdürü	8 Yıl	16 yıl	Finans-Bankacılık

Burcu Evrenosoğlu	Genel Müdür Yrd.	7 Yıl	18 Yıl	Finans-Bankacılık
Selin Durmaz	Mali İşler Müdürü	7 Yıl	18 Yıl	Finans-Bankacılık

Yönetim kadrosuna 2016 yılının ilk 3 ayında ödenen ücret ve benzeri menfaatler toplamı 302,175 -TL'dir.

6. Çalışanlar

31.03.2016 itibariyle	Toplam
Danışman	1
İş Sağlığı Ve Güvenliği Uzmanı	1
Uzman	55
Yönetici	11
Avukat	1
Müdür	5
Üst kademe yönetici	4
Toplam	78

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 ve yol yardımı 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 %25'i Yüksek Lisans, %48 Lisans, %14'u Ön Lisans mezunudur.

7. Dönem İçinde Gerçekleşen Sermaye Artışları

Şirketin ödenmiş sermayesi 80.000.000-TL'dir.

Şirketin dönem içinde yapılan sermaye artışı bulunmamaktadır.

8. İhraç Edilen Menkul Kıymetler

1. 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, 28. Kupon ödemesi 28.10.2014 tarihinde, 29. Kupon ödemesi 28.11.2014 tarihinde, 30. Kupon ödemesi 29.12.2014 tarihinde, 31. Kupon ödemesi 29.01.2015 tarihinde, 32. Kupon ödemesi 02.03.2015 tarihinde yapılmış olup, sonraki üç aylık dönem için faiz oranları sırasıyla aylık % 1,02, %0,90 ve %0,96 olarak belirlenmiştir. 33. Kupon ödemesi 01.04.2015 tarihinde, 34. Kupon ödemesi 04.05.2015 tarihinde, 35. Kupon ödemesi 02.06.2015 tarihinde yapılmış olup, 36. Kupon ödemesi 03.07.2015 tarihinde anapara itfası ile beraber gerçekleşmiştir.

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 yapılmış olup, 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 27 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, 23. Kupon ödemesi 24.10.2014 tarihinde, 24. Kupon ödemesi 24.11.2014 tarihinde anapara itfası ile beraber gerçekleşmiştir.

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, 6.kupon ödemesi 14.11.2014 tarihinde, 7. Kupon ödemesi 13.02.2015 tarihinde yapılmış olup, 8. kupon ödemesi 15.05.2015 tarihinde anapara itfası ile beraber gerçekleşmiştir.

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, 5.kupon ödemesi 21.11.2014 tarihinde, 6. Kupon ödemesi 20.02.2015 tarihinde, 7.kupon ödemesi 22.05.2015 tarihinde, 8.kupon ödemesi 21.08.2015 tarihinde yapılmış olup, 9. Kupon faiz oranı %3,33 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: %10,22) 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, 2. Kupon ödemesi 18.03.2015 tarihinde yapılmış olup, 3. kupon ödemesi 17.06.2015 tarihinde, 4. kupon ödemesi 16.09.2015 tarihinde, 5. kupon ödemesi 16.12.2015 tarihinde, 6. kupon ödemesi 16.03.2016 tarihinde yapılmış olup, 7. Kupon faizi %3,24 olarak belirlenmiştir.

Alınan karar çerçevesinde, 40.000.000-TL nominal değerli 2 yıl vadeli 3 ayda bir kupon ödemeli, nitelikli yatırımcılara satış yöntemiyle 22.10.2014 tarihinde tahvil satışı gerçekleştirmiş olup, tahvilin vade başlangıç tarihi 23.10.2014, itfa tarihi 19.10.2016 dır. 1. Kupon ödemesi 22.01.2015 tarihinde, 2. kupon ödemesi 22.04.2015 tarihinde, 3. kupon ödemesi 22.07.2015 tarihinde, 4. kupon ödemesi 21.10.2015 tarihinde, 5. kupon ödemesi 20.04.2016 tarihinde yapılmış olup 6. kupon faizi %3,41 olarak belirlenmiştir.

Şirketimiz Yönetim Kurulu, 20.11.2014 tarihli toplantısında 200.000.000.-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.

Alınan karar çerçevesinde, 25.000.000-TL nominal değerli 2 yıl vadeli 3 ayda bir kupon ödemeli, nitelikli yatırımcılara satış yöntemiyle 02.04.2015 tarihinde tahvil satışı gerçekleştirmiş olup, tahvilin vade başlangıç tarihi 06.04.2015, itfa tarihi 31.03.2017 dir. 1. Kupon faizi ödemesi 06.07.2015 tarihinde, 2. kupon ödemesi 05.10.2015 tarihinde, 3. kupon ödemesi 04.01.2016 tarihinde yapılmış olup 4. Kupon faizi %3,35 olarak belirlenmiştir.

Alınan aynı karar çerçevesinde, 25.000.000-TL nominal değerli 179 gün vadeli nitelikli yatırımcılara satış yöntemiyle 02.04.2015 tarihinde bono satışı gerçekleştirmiş olup, bononun vade başlangıç tarihi 06.04.2015'tir. Bononun faizi İskontolu olup, yıllık Bileşik Faiz Oranı %11,01 (Basit: %10,72) olarak belirlenmiştir. Bono 02.10.2015 tarihinde itfa olmuştur.

Alınan aynı karar çerçevesinde, 50.000.000-TL nominal değerli 2 yıl vadeli 3 ayda bir kupon ödemeli, nitelikli yatırımcılara satış yöntemiyle 21.05.2015 tarihinde tahvil satışı gerçekleştirmiş olup, tahvilin vade başlangıç tarihi 22.05.2015, itfa tarihi 18.05.2017 dir. 1. kupon ödemesi 21.08.2015 tarihinde, 2. kupon ödemesi 20.11.2015 tarihinde, 3. kupon ödemesi 19.02.2016 tarihinde yapılmış olup 4. kupon faizi %3,43 olarak belirlenmiştir.

Aynı karar çerçevesinde, 30.000.000-TL nominal değerli 18 ay vadeli, 3 ayda bir kupon ödemeli, nitelikli yatırımcılara satış yöntemiyle 03.07.2015 tarihinde tahvil satışı gerçekleştirmiş olup, tahvilin vade başlangıç tarihi 07.07.2015, itfa tarihi 10.01.2017 dir. 1. kupon ödemesi 06.10.2015 tarihinde, 2. kupon ödemesi 05.01.2016 tarihinde yapılmış olup 3. kupon faizi %3,36 olarak belirlenmiştir.

Aynı karar çerçevesinde, 40.000.000-TL nominal değerli 24 ay vadeli, 3 ayda bir kupon ödemeli, nitelikli yatırımcılara satış yöntemiyle 15.09.2015 tarihinde tahvil satışı gerçekleştirmiş olup, tahvilin vade başlangıç tarihi 17.09.2015, itfa tarihi 14.09.2017 dir. 1. kupon ödemesi 17.12.2015 tarihinde yapılmış olup 2. kupon ödemesi 17.03.2016 tarihinde yapılmış olup 3. kupon faizi %3,22 olarak belirlenmiştir.

9. Dönem İçinde Yapılan Ana Sözleşme Değişiklikleri

İlgili dönem içerisinde Ana Sözleşme Değişikliği Bulunmamaktadır.

II. FAALİYETLERE İLİŞKİN DEĞERLENDİRME

1. Makroekonomik Değerlendirme

Küresel Görünüm

Küresel piyasalar 2016 yılına olumsuz bir başlangıç yapmıştır. Ancak, Şubat ayı ortasından itibaren küresel risk algısının bir miktar iyileşme eğilimine girmesiyle birlikte küresel ekonomide olumlu gelişmeler kaydedilmiştir. Çin ekonomisine ilişkin endişeler azalmış, büyük ekonomilerde ekonomik göstergeler beklenenden daha iyi gerçekleşmiş ve destekleyici para politikası tedbirleriyle ekonomik ve finansal koşullar iyileşmiştir. Finansal piyasalardaki dalgalanma

azalmış, küresel varlık fiyatları yılın başındaki düşük seviyelerinden sonra tekrar artmaya başlamıştır. Emtia fiyatları da Ocak ayında en düşük seviyelere indikten sonra Şubat ayından itibaren yeniden artmaya başlamıştır.

Yaşanan olumlu gelişmelere rağmen, küresel ekonomide düşük büyüme ve zayıf ticaret eğilimi devam etmektedir. Dünya ekonomisi son 5 yılın en düşük büyüme performansını sergilemektedir. Büyümedeki yavaşlamanın altında; pek çok gelişmekte olan ekonomide gözlenen düşük büyüme, gelişmiş ülkelerde görülen oldukça ılımlı büyüme ve petrol ihracatçısı ülkeleri etkileyen düşük petrol fiyatı baskısı yatmaktadır. Ticaret ve yatırımların düşük seyretmesi ve zayıf talep, düşük enflasyona ve ücretlere, dolayısıyla da düşük istihdama neden olmaktadır.

2016 yılının ilk aylarında IMF, Dünya Bankası ve OECD küresel ekonomiye ilişkin büyüme beklentilerini aşağı yönlü revize etmişlerdir. OECD, dünya ekonomisinin 2016 yılında 2015'ten daha yavaş büyüyeceğini ve son beş yılın en zayıf büyüme performansını kaydedeceğini tahmin etmektedir. Kuruluş, 2016 yılına ilişkin küresel ekonomik büyüme tahminini 0,3 puan aşağı yönlü revize ederek %3 düzeyine indirmiştir. Büyüme performansına bağlı olarak küresel ticaret hacmi de düşük seyretmektedir. 2016 yılı Ocak ayında küresel ticaret aylık bazda yüzde 0,4 oranında daralmıştır. 2008-2009 kriz dönemi boyunca sıfıra yakın politika faiz oranı uygulayan gelişmiş ülke merkez bankalarının mevcut ekonomik ortamda para politikası uygulamaları farklılık göstermektedir.

FED, 15 Aralık 2015 tarihinde politika faiz oranını 0,25 baz puan artırarak yedi yıllık "sıfır faiz" dönemine son vermiştir. Öte yandan, 2014 yılında ilk kez negatif faiz uygulamasına geçen ve halen söz konusu politikayı sürdüren Avrupa Merkez Bankasından sonra Japonya Merkez Bankası da 2016 yılı Ocak ayında faiz oranlarını sıfırın altına indirmiştir.

ABD ekonomisi pozitif büyüme trendini sürdürmektedir. ABD ekonomisinin büyüme hızının beklentileri aşması ve enflasyona yönelik beklentilerdeki iyileşme, FED'in faiz artırımı ihtimalini artmıştır. Ancak, 26-27 Ocak 2016 tarihlerindeki toplantısında faiz değişikliğine gitmeyen FED yetkilileri tarafından faiz artırımı kararında temkinli hareket edildiği, istihdam ve enflasyon göstergelerinin yanı sıra küresel ekonomik ve finansal gelişmelerin yansımalarının yakından takip edildiği ifade edilmiştir. 2016 yılında dört yerine iki kez faiz artırımı olacağı tahmin edilmektedir. FED 15-16 Mart 2016 tarihinde gerçekleşen toplantısında politika faizinde değişiklik yapmamıştır. Bunun yanı sıra 8 Kasım 2016 tarihinde yapılacak ABD Başkanlık seçiminin de FED'in faiz oranını sabit tutmasında etkili olabileceği düşünülmektedir.

Euro Bölgesindeki toparlanma ise kademeli olarak devam etmektedir. 2015 yılı genelinde Euro Bölgesi yüzde 1,6 oranında büyümüştür. Gelişmekte olan ülkelere belirginleşen ivme kaybı Euro Bölgesinin ihracat performansını olumsuz etkilemiştir. 2015 yılında net ihracatın büyüme katkısı negatif yönde 0,3 puan olmuştur. İhracattaki düşüş güçlenen iç talep ile telafi edilmiştir. 2016 yılının ilk aylarına ait öncü göstergeler beklentilerin altında bir büyümeye işaret etmektedir. Euro Bölgesindeki bazı ülkeler, kriz sonrası reformlar sayesinde görece hızlı büyümekle birlikte, merkez Avrupa ülkelerinin büyüme oranları 2008 öncesine yeni dönebilmektedir. Düşük petrol fiyatları bölgede beklenilenden daha az pozitif etki yaratmıştır.

Avrupa Merkez Bankası 10 Mart 2016 tarihli para politikası toplantısında beklentilere paralel olarak genişletici yönde yeni kararlar almıştır. 2012 yılı Haziran ayında Euro Bölgesi ülkeleri tarafından finansal sistemin dayanıklılığını artırmak ve finansal krizleri önlemek amacıyla Bankacılık Birliğinin kurulması kararlaştırılmış, Ortak Çözüm Mekanizması 1 Ocak 2016 tarihi itibarıyla devreye girmiştir.

İngiltere'nin Avrupa Birliği üyeliğinden ayrılması ihtimali (Brexit) gündemdeki önemli konulardan biridir. Şubat ayı içinde düzenlenen toplantıda, İngiltere'nin Birlik içinde kalmaya devam etmek için talep ettiği konular üzerinde tarafların uzlaşmaya vardığı ve İngiltere'nin "özel bir statü"ye sahip olacağı açıklanmıştır. Ancak, 23 Haziran'da gerçekleştirilecek referandum sonucuna ilişkin belirsizliğin sürmesi sterlin üzerinde baskı yaratmaktadır. İngiltere'nin AB'den ayrılması durumunda sterlinin küresel piyasalarda önemli ölçüde değer kaybedebileceği, büyümenin kısa ve orta vadede aşağı yönlü baskı altında kalabileceği düşünülmektedir.

Japonya'da ise zayıf ticaret, sınırlı yatırım ve düşük emtia fiyatları büyüme üzerinde baskı yaratmaktadır. Küresel talepteki gelişmeler de düşük enflasyon ve düşük ücret artışları nedeniyle umut verici nitelikte değildir. Diğer taraftan düşük büyüme küresel ticaretin zayıf seyretmesine neden olmaktadır. Beklenen büyümenin gerçekleşmemesi, tüketici harcamalarının ve ihracat rakamlarının düşük olmasından kaynaklanmaktadır. Japonya Merkez Bankası ekonomiyi canlandırmak ve piyasalardaki volatilité ve azalan küresel büyümeden korumak amacıyla faizleri beklenmedik bir şekilde sıfırın altına indirmiştir.

Çin ekonomisinde süregelen ivme kaybına ve finansal piyasalardaki oynaklıklara dair kaygılar 2016 yılının başında küresel piyasaların gündeminde ön sıralarda yer almıştır. Çin başta olmak üzere gelişmekte olan ekonomilerde risk algısının bozulmasına bağlı olarak bu ülkelere yönelik sermaye akımlarındaki zayıflama eğilimi devam etmektedir. Çin ekonomisinin dengelenme süreci zaman içinde ekonomik yavaşlamaya dönüşmektedir. 2014 yılında yüzde 7 oranında büyüyen Çin ekonomisi, 2015 yılında bir miktar hız kaybederek yüzde 6,9 oranında büyümüştür. Çin ekonomisinde özellikle bankacılık kesimi ve özel sektördeki finansal kırılganlıklar ve makroekonomik dengesizlikler önemli ölçüde aşağı yönlü risk unsuru olmaya devam etmektedir.

2015 yılının üçüncü çeyreğinde yüzde 7,7 oranında büyüyen Hindistan ekonomisi, dördüncü çeyrekte ivme kaybederek yüzde 7,3 oranında büyümüştür. İmalat sanayi ve hizmetler öncülüğünde büyüme artışı kaydedilmiştir. Hindistan'da sürdürülen destekleyici para politikası çerçevesi ve yatırım ortamını iyileştirmeye yönelik reformların yatırımları ve tüketimi olumlu etkilediği belirtilmektedir.

Gelişmekte olan ülkeler içindeki en önemli ülkelerden olan Brezilya ve Rusya ekonomileri 2015 yılında daralmaya devam etmiştir. 2015 yılında Brezilya ekonomisi yüzde 3,8 oranında daralmıştır. Hem resesyon hem de enflasyonla

mücadele ediyor olması ülkeyi oldukça zorlamaktadır. Ülkedeki siyasi kriz bir yandan sıkı maliye politikaları uygulanmasını zorlaştırırken, diğer yandan yüksek enflasyonu düşürmekte etkili bir araç olamamaktadır.

Rusya ekonomisi 2015 yılı üçüncü çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre yüzde 0,6, yıllık bazda ise yüzde 3,8 oranında daralmıştır. 2015 yılının ilk dokuz ayında sürekli daralan ekonominin bu olumsuz performansında özellikle hane halkı harcamalarının yıllık bazda yüzde 12,4 oranında azalması etkili olmuştur. Dünya Bankası Ocak ayı Ekonomik Görünüm Raporuna göre 2015 yılında yüzde 3,8 oranında daralması beklenen ekonominin, 2016 yılında da yüzde 0,7 oranında daralacağı tahmin edilmektedir.

2016 ve 2017 yıllarında, gelişmekte olan ülkelerdeki büyümenin hafif bir ivme kazanarak sırasıyla ortalama yüzde 4,8 ve yüzde 5,3 olarak gerçekleşmesi, ancak son yıllardaki yavaşlamanın altında yatan faktörlerin çoğunun etkisini koruması beklenmektedir. Özellikle, emtia ihraç eden ülkelerin küresel büyümeye katkısının, emtia patlamasının yaşandığı yıllarda kaydedilen seviyelere kıyasla çok daha düşük seviyelerde gerçekleşeceği tahmin edilmektedir.

Son zamanlarda gerçekleşen olumlu gelişmelere rağmen küresel ekonomide hala büyük bir belirsizlik söz konusudur. Küresel talep hala düşük gerçekleşmektedir. Küresel talebi güçlendirmeye yönelik küresel düzeyde ortak yürütülecek daha güçlü bir ortak politika müdahalesine acil ihtiyaç duyulmaktadır. Petrol fiyatlarının iyileşmesi konusunda da henüz elle tutulur bir anlaşmaya varılamamıştır. Sadece para politikasının tek başına uygulanması küresel talebe yeterli bir destek sağlamamaktadır. Maliye politikası birçok ülkede daraltıcı etki yaratmaktadır. Daha güçlü ve sürdürülebilir bir büyüme oluşturmak ve küresel ekonomiyi canlandırmak için para, maliye ve yapısal reformlar daha aktif şekilde kullanılmalı, verimlilik ve büyümeyi güçlendirecek yapısal reformlar konusunda ortak bir aksiyon alınmalıdır.

Türkiye Ekonomisi

Türkiye ekonomisi geçtiğimiz yılın son çeyreğinde yıllık bazda %5,7 ile son 17 çeyreğin en hızlı büyümesini kaydetmiştir. Bu gelişmede, iç tüketimdeki artışın yanı sıra net ihracatın büyümeye olumlu katkı sağlaması belirleyici olmuştur. Mevsim ve takvim etkilerinin de bu performansta rol oynadığı görülmüştür. Mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış GSYH çeyreklik bazda %0,7'lik artışla yılın en düşük çeyreklik performansını sergilemiştir. 2015 yılı genelinde ise, ekonomik büyüme yıllık bazda %4,0 ile potansiyel büyüme düzeyine yakın gerçekleşmiştir.

Orta Doğu'da yaşanan gelişmelerin getirdiği belirsizlikler ve Türkiye'nin coğrafi konumu nedeni ile taşıdığı risklerin yanında, iç ve dış makro-ekonomik konular yurtiçi piyasaların gündemindeki önemli başlıklar olmaya devam etmektedir. ABD Merkez Bankası'nın bu yıl para politikasında izleyeceği yol haritasına ilişkin piyasa beklentileri, Çin ekonomisinin durumuna ait algı ve finansal piyasalardaki oynaklık, Türkiye için de tabloyu şekillendiren dinamikler olmayı sürdürmektedir. Yurtiçinde ise enflasyonun çift haneli rakamlara yaklaşması ve TCMB'nin para politikası duruşu dikkat çekmektedir.

Global ekonomik görünüme ilişkin piyasa algısı, risk iştahının son aylarda sık sık değişmesine, varlık fiyatlarında da hassasiyetin artmasına neden olmuş, yurtiçi piyasalar da bu durumdan oldukça etkilenmiştir. Avrupa ile müzakere edilen mülteci sorunu, Rusya ile tansiyonun yüksek kalmaya devam etmesi, devam eden terör olayları ve Suriye sınırında yaşananlar, ekonomik konjonktür ile birlikte fiyatları ekilemeye devam edecek gibi görünmektedir.

2015 yılının son çeyreğinde ise sanayi üretimi yıllık bazda %4,2 oranında genişleyerek 2014 başından bu yana en hızlı artışını kaydetmiştir. Ocak ayındaki yüzde 1'lik artışın ardından Sanayi Üretim Endeksi (SÜE) Şubat 2016'da yavaşlayarak yüzde 0,5 oranında artmıştır. Aynı dönemde ara malı üretimi, dayanıksız tüketim malı imalatı ve dayanıklı tüketim malı imalatı sırasıyla yüzde 0,8, yüzde 1,4 ve yüzde 2,1 oranında artış göstermiştir.

Merkezi yönetim bütçesi Ocak ayında 4,2 milyar TL fazla vererek bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla daha olumlu bir görünüm sergilemiştir. Bu dönemde özelleştirme gelirlerinde kaydedilen artış dikkat çekerken, asgari ücret düzenlemesinin bütçe giderleri üzerinde etkili olduğu gözlenmiştir.

Şubat'ta mevsimsel faktörler aylık enflasyon üzerinde aşağı yönlü baskı oluşturmuştur. Bu dönemde TÜFE aylık bazda %0,02 düşmüştür. Ekim ayından beri yükselme eğiliminde olan yıllık TÜFE enflasyonu Şubat'ta aşağı yönlü hareket ederek %8,78 düzeyinde gerçekleşmiştir.

Dış ticaret açığında 2015 yılında gözlenen düşüş eğilimi 2016'nın ilk ayında da devam etmiştir. Düşük baz etkisine rağmen Ocak ayında ihracat yıllık bazda %22, ithalat %19,7 oranında düşüş kaydetmiştir. Böylece, dış ticaret açığı bu dönemde %13,4 oranında azalmıştır. Ocak'ta aylık ihracatın 5 yılın ardından ilk kez 10 milyar USD düzeyinin altına gerilemesi dikkat çekmiştir.

Ocak ayında ihracatın küresel krizden bu yana yıllık bazda en sert düşüşünü kaydetmesinde, altın ihracatındaki gerileme belirleyici olmuştur. Bu dönemde ihracatta kaydedilen 2,7 milyar USD'lik düşüşün %40'ı altın ticaretindeki daralmadan kaynaklanmıştır. En büyük ihraç pazarımız olan AB ülkelerine yönelik ihracat bu dönemde %9,7 oranında daralmıştır. EUR/USD paritesinin bir önceki yıla göre düşük seviyesi bu gelişmede sınırlı da olsa etkili olmuştur. Ayrıca, diğer Avrupa ülkelerine yönelik ihracat da %65 oranında gerilemiştir.

İsviçre ve İngiltere'ye yönelik ihracat da Ocak ayında yıllık bazda sırasıyla %81,9 ve %31 oranında gerilemiştir. Jeopolitik gelişmelere bağlı olarak Irak, Rusya, İran ve BAE gibi ülkelere yönelik ihracattaki daralma da ihracatın zayıf bir görünüm sergilemesinde etkili olmuştur.

Petrol fiyatlarındaki düşük seyir enerji ithalatının daralmasında etkili olmaya devam etmektedir. Ocak ayında Türkiye'nin petrol ithalatı miktar bazında yıllık olarak %19,6 oranında artarken, enerji ithalatı %39,2 oranında daralmıştır.

Yılın ilk ayında ihracat zayıf bir performans sergilemiş, ancak ithalatın da enerji fiyatlarının düşük seviyesine bağlı olarak gerilemesi dış ticaret açığının daralmasına imkan sağlamıştır. Diğer taraftan, enerji fiyatlarında düşük baz

etkisinin önümüzdeki aylarda azalmasıyla birlikte ithalattaki düşüşün ivme kaybedebileceğini söylemek mümkündür. İhracatta ise jeopolitik risklerin devam ettiği mevcut konjonktürde pazar çeşitlendirilmesinin önemi artmaktadır. Ayrıca, AB ülkelerinde ekonominin istikrarlı bir büyüme performansına kavuşamamış olması ihracat açısından bir diğer risk unsuru olarak değerlendirilmektedir

Yıla oldukça olumsuz bir performansla başlayan küresel piyasalarda Şubat ayıyla birlikte bir miktar iyileşme gerçekleşmiştir. Küresel ekonomiye dair risklerin tahmin edildiği ölçüde yüksek olmadığına ve önde gelen merkez bankalarının daha fazla teşvik önlemlerine başvuracağına yönelik beklentiler bu gelişmede etkili olmuştur. Petrol fiyatlarının yılbaşındaki sert düşüşünü büyük oranda telafi etmesi de piyasalardaki toparlanmayı desteklemiştir.

TCMB, Şubat ayı toplantısında faiz oranlarında değişikliğe gitmemiştir. Açıklamasında önemli bir değişiklik yapmayan TCMB, izlediği likidite politikası aracılığıyla para politikasında fiili olarak sıkılaşmaya devam etmiştir. Ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti (AOFM) 9 Şubat'ta %9,14 ile Haziran 2014'ten bu yana gördüğü en yüksek düzeyine ulaşmıştır. AOFM, 29 Şubat itibarıyla %9,09 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Yılın ilk iki ayında yurt içinde hisse senedi piyasası benzerleriyle karşılaştırıldığında daha olumlu bir performans sergilemiştir. Jeopolitik risklerdeki artışa rağmen BİST-100 endeksi Şubat sonu itibarıyla 2015 sonuna göre %6'ya yakın oranda yükselmiştir.

4 Şubat'ta 2,8853 ile son 2 ayın en düşük seviyelerine inen USD/TL kuru, izleyen günlerde özellikle jeopolitik gelişmelere bağlı olarak geniş bir bantta dalgalanmıştır. 26 Şubat itibarıyla USD/TL 2,9990'a kadar çıkan USD/TL kuru, ayı 2,9644 seviyesinden tamamlamıştır.

Yatırımlarda ise 2012'den bu yana görülen zayıf seyrin sürmekte; bu durum güçlü büyümeye karşın, büyümede yapısal sorunlar olduğunu ortaya koymaktadır. Bir diğer öne çıkan nokta ise, kişi başına düşen milli gelirin gerilemeye devam etmesi ve artan orta gelir tuzağı riskidir.

Yılın başından bu yana yurt içi piyasalarda ise dalgalanmaların benzer ülkelere kıyasla sınırlı düzeyde kaldığı görülmüştür. Bununla birlikte, jeopolitik endişeler Türkiye ekonomisinin görünümüne ilişkin belirsizliklerin artmasına neden olmaktadır. Mevcut konjonktürde, daha yüksek ve sürdürülebilir bir büyüme performansına kavuşmak açısından yapısal reformların öneminin daha da arttığı düşünülmektedir.

2.Dünyada ve Türkiye’de Faktoring Sektörü

Dünyada Faktoring Sektörü

FCI verilerine göre 2014 yılında factoring hacmi 2013'e göre %6,3 artarak EUR 2,348 milyon seviyesine ulaşmıştır.

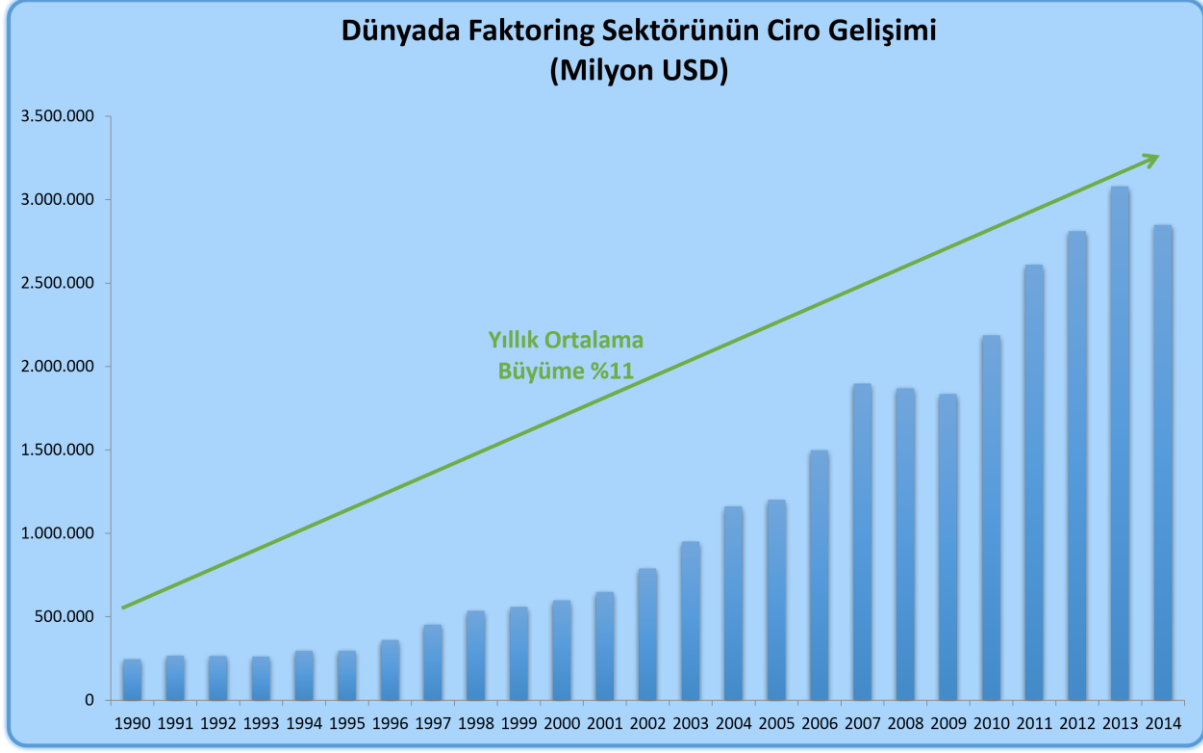
Kıta bazında incelendiğinde Avrupa'da ve Amerika'da artış oranı % 8, Asya pazarında %3 iken Afrika pazarında dikkat çeken %9'luk bir küçülme yaşanmıştır.

Arjantin, Fas, BAE,Singapur ve Türkiye dünyada factoring hacmindeki gelişmeleri ile dikkat çeken ülkeler olmuştur.

Yurtiçi factoring işlemleri dünya çapındaki tüm factoring işlemlerinin %80'ini oluşturmaktadır.

(*) Kaynak: FCI

Faktoring Sektörü Ciro Gelişimi:



(*) Kaynak: FKB

Türkiye’de Faktoring Sektörü

Faktoring sektörü 2015’de Aralık 2014’e göre % 5 oranında genişlemiştir.

Sektörde 75 olan faktoring şirketi sayısı Mart 2016 itibariyle geçen sene aynı döneme göre 12 adet azalmıştır. 63 adet faktoring firması bulunmaktadır.

(MilyonTL)	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
31.12.2014	24.830	26.525
31.12.2015	25,995	26,716

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 söz konusu yönetmelik hükümlerine intibak etmeleri gerekmiştir. BDDK intibak sürecini tamamlayan şirketlerin Faaliyet İzin Belgesi’ni yenilemektedir. Şirketimiz intibak kapsamında BDDK düzenlemelerine uyum sağlayarak Faaliyet İzin Belgesi’ni Şubat 2008 itibarıyla almış ve sektörde söz konusu 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. Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu ile getirilen önemli yeniliklerden bir diğeri, tüzel kişiliği haiz ve kamu kurumu niteliğinde meslek kuruluşu olarak Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Birliği’nin kurulması ve şirketlere söz konusu Birliğe üye olma zorunluluğunun getirilmesidir. Bu Birlik, 25 Temmuz 2013 tarihinde yayınlanan Statü çerçevesinde kurulmuş ve faaliyete başlamıştır.

Kanunla getirilen önemli yeniliklerden bir diğeri ise; faktoring işlemlerinde, merkezi fatura kayıt sisteminin hayata geçirilmesi ile mal veya hizmet satışına dayanan alacakların şirketler tarafından mükerrer alacak devrinin ve finanse edilmesinin engellenmesidir. Kanunda; “Faktoring şirketleri ile bankalar, fatura bilgileri de dâhil olmak üzere devir aldıkları alacaklarla ilgili bilgileri Risk Merkezi nezdinde veya Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Birliği’nin uygun göreceği bir şekilde toplulaştıracaklardır.” şeklinde ifade edilmiştir ve bu görev Birlik tarafından üstlenilmiştir.

Merkezi Fatura Kayıt Sistemi için Temmuz 2014’te başlayan test süreci 01/01/2015 itibarıyla sonuçlanmış olup, sektördeki tüm firmalar aktif olarak sisteme dahil olmuştur.

31.12.2015 ve 31.12.2014 Sektör ve Creditwest Karşılaştırması (milyon TL)

	2015 / 12		2014 / 12	
	Sektör	CWF	Sektör	CWF
Toplam Aktifler (mn TL)	26.716	773	26.540	740
Dönem Karı (mn TL)	394	27.2	630,9	25,1
Dönem Karı/Ortalama Aktif	%1,5	%3,6	%2,6	%3,8
Dönem Karı/Dönem Başı Özkaynak	%8,9	%18,1	%15,7	%18,0
Alacak/ Toplam Aktifler	%93,6	%96,8	%93,5	%93,8
Özkaynaklar/ Toplam Pasifler	%17,3	%19,2	%16,8	%20,3

Kaynaklar:

*BDDK sektör istatistikleri

*FKB

1. Stratejik Hedefler ve Gelişmeler

Göreve geldiğimiz son 12 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, bugüne kadar seçkin müşterilerine rekabetçi fiyat avantajıyla servis vermeyi ilke edinmiş, güçlü özsermayesi ile Creditwest imzasını geleceğin projelerine taşımayı hedeflemiştir.

2004 yılından 31.03.2016 tarihi sonuna kadar şirketimizin Faktoring Alacakları aşağıdaki gibidir;

(Milyon TL)	Faktoring Alacakları
31.12.2003	3.6
30.09.2008	195.4
31.12.2008	92.3
31.12.2009	184.0
31.12.2010	319.1
31.12.2011	461.0
31.12.2012	469.4
31.12.2013	547.0
31.12.2014	694,0
31.12.2015	748,0
31.03.2016	749.9

31.03.2016 itibari ile ana bilanço kalemlerinin 31.12.2015 tarihli bilanço değerleri ile karşılaştırması ile seçilmiş başlıca finansal rasyolar aşağıdaki tablolarda yer almaktadır;

(TL)	31.03.2016	31.12.2015
Faktoring Alacakları	749,870,994	748,001,207
Toplam Aktifler	782,208,389	772,861,705
Finansal Borçlar (*)	614,480,933	617,766,411
Özkaynaklar	154,160,746	147,988,584
Net Dönem Karı	6,198,840	27,201,743

(*) Finansal Borçlar; banka kredileri ve tahvil den oluşmaktadır.

Mali tablolara göre hazırlanan başlıca finansal rasyolar aşağıda yer almaktadır;

	31.03.2016	31.12.2015
Faktoring Alacakları/Aktif	95,87	96.8%
Brüt Şüpheli Alacaklar/Aktif	3,2	3.1%
Net Şüpheli Alacaklar/Aktif	0,7	0.7%
Özkaynak/Pasif	19,71	19.2%
Dönem Karı/Ortalama Aktif	3,2	3.5%
Dönem Karı/Dönem Başı Özkaynak	16,75	18.1%

2. 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. 2016 yılı içerisinde şirketimiz sektör genelinden farklı olarak müşterilerinin kamudan olan alacaklarının finansmanına devam etmiştir.

3. İç Kontrol ve Denetim

Şirketimiz, denetimden Sorumlu Komiteye bağlı olarak görev yapan İç Kontrol 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 İç Kontrol birimi tarafından ayrıca takip edilmektedir. İç Kontrol 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 İç Kontrol çalışmaları çerçevesinde denetlenmektedir.

4. Risk Yönetimi

Şirketin maruz kalabileceği riskler arasında en önemli riskler kredi riski, piyasa riski ve likidite riskidir. 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 söz konusu 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.

5. 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.

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

2016 yılının ilk 3 ayında yapılan bağış ve yardımlar aşağıda yer almaktadır.

Eğitim	150-TL
Diğer	0
Toplam	150-TL

6. Hisse Senedi Fiyatlarının Gösterdiği Gelişme

31.03.2016 tarihindeki 1,56 kapanış değerine göre şirketimizin piyasa değeri 124.800.000–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
2015	29.523.910,42	NAKİT	36,90
2016	23,560,623.75	NAKİT	29,45

7. 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 dağıtımı 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

Mali tablolara göre hazırlanan başlıca finansal rasyolar aşağıda yer almaktadır.

(TL)	31.03.2016	31.12.2015
Faktoring Alacakları	749,870,994	748,001,207
Toplam Aktifler	782,208,389	772,861,705
Finansal Borçlar (*)	614,480,933	617,766,411
Özkaynaklar	154,160,746	147,988,584
Net Dönem Karı	6,198,840	27,201,743

Özet Yorum

Creditwest Faktoring 2016 yılının ilk 3 ayını 2016 Bütçesi doğrultusunda öngördüğü gibi gerçekleştirmiştir.Özkaynak Karlılığı %16,56 olarak gerçekleşen Creditwest Faktoring 2016 yılını aktif kalitesini koruyarak sağlıklı bir büyüme ve buna paralel bir karlılık ile geçirmeyi planlamaktadır.

Creditwest Faktoring, BDDK tarafından açıklanan (www.bddk.org.tr) sektör verilerine en büyük ilk 10 firma faktoring firması arasındadır.

Fonlama

Şirketimiz 2008 yılından itibaren tahvil ve bono 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. Mart 2016 itibarıyla Takasbank Para Piyasasına üye olan Creditwest Faktoring Fonlama kaynaklarını çeşitlendirmiştir.

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

Bir önceki yılın aynı dönemi ile kıyaslandığında faktoring gelirlerimiz %17,64 artmıştır. Aynı dönemde ise Finansman giderlerimizdeki artış % 25 olarak gerçekleşmiştir. Banka kredilerindeki yükselen finansman maliyetinin etkisi pasif yapımızdaki tahvil/bono çeşitlemesi ile azaltılmıştır.

2016 yılı ilk çeyrek ortalama fonlama maliyeti %13.70, Brüt karlılığını ise % 18,6 seviyesinde gerçekleştirmiştir.

Bilanço Dengeleri

Faktoring alacakları grubun bilançosunun ana kalemi olmaya devam etmektedir. Şirket, fonlama kaynaklarının çeşitlendirmeyi sürdürerek güçlü pasif pozisyonunu korumuştur.

IV. KAR DAĞITIM ÖNERİSİ

Yönetim Kurulumuz, 2015 yılında oluşan net kar' ın ana sözleşmemizin 20.maddesi uyarınca ektteki tabloda belirtildiği şekilde 05.04.2016 tarihinden itibaren nakden dağıtılmasına ve kar dağıtım teklifinin Genel Kurul'un onayına sunulmasına karar vermiştir.

Buna göre, 1 TL'lik nominal değerli hisse için brüt 0,2945 -TL (net 0.2503-TL) nakit temettü ödenmesine, nakit olarak dağıtılacak toplam brüt temettünün 23.560.623,75-TL olarak gerçekleşmesine karar verilmiştir.İlgili kar dağıtım takvimi 08 Nisan 2016 tarihli 2015 Yılı Genel Kurulu kararına göre gerçekleştirilecektir.

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	2	5.783.978,93-TL
	274	45.904.692,00-TL
Toplam	276	51.688.670,93-TL
Aleyhe Açılan Davalar	11	1.235.929,38-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, faktoring 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., ana hissedarı Altınbaş Holding A.Ş.'ye aldığı hizmetler karşılığında 516,168 TL+KDV ödeme yapmıştır.

7. İlişkili Taraflarla Yapılan İşlemler:

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

	01.01-31.03.2016
Altınbaş Holding A.Ş.	
Alınan Hizmet Gideri	490.464
Diğer	25.704
Toplam	516.168
Alpet Altınbaş Petrol ve Ticaret A.Ş.	
Çeşitli giderler	17.837
Toplam	17.837
Avçılar Petrol	
Çeşitli giderler	2.052
Toplam	2.052
Onsa Mücevherat İmalatı ve Dış Ticaret A.Ş.	
Kira Bedeli	6.106
Toplam	6.106

Dönem içerisinde ilişkili şirketlerden elde edilen gelirler aşağıdaki gibidir.

	01.01.-31.03.2016
Sümer Faktoring A.Ş.	
Faktoring Geliri	490.444
Toplam	490.444

8. Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Şirket Yönetim Kurulu, 13 Nisan 2016 tarihli toplantısında "İkitelli Organize Sanayi Bölgesi Dolapdere Küçük Sanayi Sitesi Dolapdere İş Merkezi No:04 Başakşehir / İSTANBUL" adresinde faaliyet göstermekte olan Creditwest Faktoring A.Ş. İkitelli Şubesi'nin "Süleyman Demirel Blv. Mall Of İstanbul The Office K:3 D: 17 Mahmutbey / Başakşehir-İSTANBUL" adresine taşınmasına ve 01 Mayıs 2016 tarihinden itibaren yeni adresinde faaliyet göstermesine karar vermiştir.

Şirket Yönetim Kurulu 01 Nisan 2016 tarihli toplantısında Ana Sözleşmemizin 4. Maddesi gereğince ve 24 Nisan 2013 tarih ve 28627 sayılı Resmi Gazetede yayımlanarak yürürlüğe giren Finansal Kiralama, Faktoring Ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş Ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik'in "Şirketin yurt içinde veya yurt dışında şube açması" konulu 6. Maddesi çerçevesinde "Atatürk Mah. Turgut Özal Bulvarı Gardenya Plaza 3 No:6 Kat:6 D:30 Ataşehir - İSTANBUL" adresinde şube açılmasına ve açılacak olan şubeye 1,000,000.-TL (Birmilyon Türk Lirası) sermaye ayrılmasına oybirliği ile karar vermiştir.

Şirket'in 08 Nisan 2016 tarihinde gerçekleşen 2015 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı sonucunda 1 TL'lik nominal değerli hisse için brüt 0,2945-TL (net 0.2503-TL) nakit temettü ödenmesine, nakit olarak dağıtılacak toplam brüt temettünün 23.560.623,75.-TL olarak gerçekleşmesine karar verilmiş olup, temettü ödemesi 12 Nisan 2016 ve 14 Nisan 2016 tarihinde gerçekleşmiştir.

9. Genel Kurul

2015 yılı olağan Genel Kurul toplantısı 08.04.2016 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, 08.04.2016 tarihinde gerçekleşen 2015 yılı Olağan Genel Kurulu e-GKS sisteminde gerçekleştirilmiştir.

VI. KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU

1. Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Beyanı

01.01.2016-31.03.2016 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 anasözleşmesi 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, en son 12 Haziran 2015 tarihinde revize edilmiştir. Yayımlanan raporunda CREDITWEST FAKTORİNG A.Ş.'nin SPK Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Notunu (8,22), görünümü ise (Stabil) olarak revize etmiştir. Şirket'in dört ana bölümden aldığı uyum notları aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Ana Bölümler	12.06.2015
Pay Sahipleri	8,08
Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık	8,44
Menfaat Sahipleri	7,84
Yönetim Kurulu ve Yöneticiler	8,32
Genel Uyum Notu	8,22

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 (Belge No:114500)

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 01.01.2016-31.03.2016 tarihi içinde Sermaye Piyasası ve BIST tebliğleri gereği 13 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 yaptırım 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. 2015 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

2015 yılı olağan Genel Kurul toplantısı 08.04.2016 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, 17.04.2015 tarihinde gerçekleşen 2014 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 yönetimde 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, 2015 yılında oluşan net kar'ın ana sözleşmemizin 20.maddesi uyarınca ekteki tabloda belirtildiği şekilde 05.04.2016 tarihinden itibaren nakden dağıtılmasına ve kar dağıtım teklifinin Genel Kurul'un onayına sunulmasına karar vermiştir.

Buna göre, 1 TL'lik nominal değerli hisse için brüt 0,2945 -TL (net 0.2503-TL) nakit temettü ödenmesine, nakit olarak dağıtılacak toplam brüt temettünün 23.560.623,75-TL olarak gerçekleşmesine karar verilmiştir.İlgili kar dağıtım takvimi 08 Nisan 2016 tarihli 2015 Yılı Genel Kurulu kararına göre gerçekleştirilecektir.

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 İnternet 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, müdür ve yöneticilerden oluşan Yürütme Kurulu ve yönetici 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 Finansın Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri kanununun ilgili maddelerinde belirtilen niteliklerle uyumaktadır.

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 gerçekleştirilmemiştir.

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 Vekili, Onsa Mücevherat İmalatı Ve Dış Ticaret Aş, Asos Kuyumculuk Pazarlama A.Ş., Assos Perakende Mağazacılık Hizmetleri A.Ş.,Creditwest Bank Kıbrıs,ve Alnus Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Şirketlerinde Yönetim Kurulu Başkanı ve Mehmet Altınbaş Eğitim Ve Kültür Vakfı 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, ilkokul eğitimini 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 BIÇAKÇI – Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür

24.12.1972 Trabzon doğumlu olan Sn. Dilber BIÇAKÇI, 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. BIÇAKÇI, 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. 2016 yılında Yönetim Kurulumuz 13 defa toplanmıştır. Toplantılar şirket merkezinde, Yönetim Kurulu üyelerinin toplantı tarihi ve gündemi konusunda önceden yazılı ya da sözlü olarak bilgilendirilmeleri suretiyle yapılmaktadır. Yönetim Kurulunun sekreteryaya işlemleri Muhasebe Bölümü tarafından yürütülmektedir. 2016 yılında bütün kararlar katılanların oy birliği ile alınmış olup üyelere farklı görüşler gelmemiştir.

SPK Kurumsal Yönetim İlkelerinde yer alan konularda Yönetim Kurulu üyelerimiz 2016 yılında 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-17.1 sayılı 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 Yapisi, Görev Alanlari Ve Çalışma Esaslari aşağıdaki gibidir.

Denetimden Sorumlu Komite**A. Çalışma Esaslari**

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 Esaslari**

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. 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 Alanları

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.
- 5.

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 2016 yılının ilk 3 ayında aylık 6.000-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.