



CREDITWEST FAKTORİNG A.Ş.

01 Ocak – 30 Eylül 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

30.09.2016 tarihi itibarıyla Şirket'in konsolide edilen Bağlı Ortaklığı bulunmamaktadır.

1. Raporun Dönemi: 01.01.2016-30.09.2016
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 336 96 60
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	Süleyman Demirel Blv. Mall Of İstanbul The Office K:3 D:17 Mahmutbey- Başakşehir/İstanbul
İkitelli Şubesi Telefon ve Faks No	(0212) 212 671 20 64
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
Ataşehir Şubesi Adres	Atatürk Mah. Ataşehir Bulvarı Gardenya plaza 3 No:20/30 Ataşehir/İstanbul
Ataşehir Şubesi Telefon	(0216) 455 89 71
Web Adresi	www.creditwest.com.tr

Şirketin Kuruluşu ve Tarihsel Gelişimi

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

Şirketimiz, 04.10.2006 tarihinde Ukrayna'da kurulan West Finance and Credit Bank'a kurucu ortak olarak %50 oranında iştirak etmiştir. 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 İkiltelli Şube'sinin açılmasına karar verilmiş olup, İkiltelli Şubesi 2014 Aralık ayı itibariyle 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 itibariyle faaliyetlerine başlamıştır.

Şirket Yönetim Kurulu' nun 01.04.2016 tarihli kararı ile İstanbul ilinde Ataşehir Şubesi' nin açılmasına karar vermiş olup, Ataşehir Şubesi 2016 Haziran ayı itibariyle faaliyetlerine başlamıştır.

Şirketimiz, kredi derecelendirme notunu JCR Eurasia Rating firmasından güncellemiş olup, sözkonusu güncelleme 12 Mayıs 2016 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 görünümünü 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)
Uzun Vadeli İhraç 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)
Kısa Vadeli İhraç Notu	:	A-1+ (Trk)
Desteklenme Notu	:	2
Ortaklardan Bağımsızlık Notu	:	A

Ayrıca JCR tarafından 10 Haziran 2016 tarihinde yayınlanan raporunda CREDITWEST FAKTORİNG A.Ş.'nin SPK Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Notunu (8,45), 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	8,32
Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık	8,60
Menfaat Sahipleri	8,13
Yönetim Kurulu ve Yöneticiler	8,57
Genel Uyum Notu	8,45

3. Şirketin Sermayesi ve Ortaklık Yapısı

30.09.2016 tarihi itibari ile şirketin sermayesi 80 Milyon TL'dir. Sermayenin tamamı ödenmiştir. Şirketin ortaklık yapısı aşağıda gösterildiği gibidir;

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

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

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 30.09.2016 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 113.000-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 A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
ONSA MÜCEVHERAT İMALATI VE DIŞ TİCARET A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
ASOS KUYUMCULUK PAZARLAMA A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
ASSOS PERAKENDE MAĞAZACILIK HİZMETLERİ A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
CREDITWEST 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
-	-

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 Esasları

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

B. Görev Alanları

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

Kurumsal Yönetim Komitesi

A. Çalışma Esasları

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

B. Görev Alanları

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

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 9 ayı Yönetim Kurulumuz 29 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 ilk 4 ay 6.000-TL brüt, sonraki 2 ay ise 6.500 TL Brüt ücret ödenmiştir. Genel Müdür şirketteki görevi karşılığında ücret almaktadır. Diğer Yönetim Kurulu üyeleri ücret talep etmediklerini beyan etmişlerdir. Şirketimiz ile yönetim kurulu üyelerimiz arasında dolaylı ya da doğrudan herhangi bir borç/alacak ilişkisi ya da kredi ilişkisi bulunmamaktadır.

5. Yönetim Kadrosu

30.09.2016 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
Ayşegül Dinçel	Genel Müdür Vekili	8 Yıl	18 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 9 ayında ödenen ücret ve benzeri menfaatler toplamı 1,827,640 -TL'dir.

6. Çalışanlar

30.09.2016 itibarıyla	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, 9.kupon ödemesi 20.11.2015 tarihinde, 10.kupon ödemesi 09.02.2016, 11.kupon ödemesi 20.05.2016 tarihinde yapılmış olup, 12. Kupon faiz oranı %3,10 olarak belirlenmiştir. 12. Kupon ödemesi 19.08.2016 tarihinde anapara itfası ile beraber gerçekleşmiştir.

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, 7. kupon ödemesi 15.06.2016 tarihinde yapılmış olup, 8. Kupon faizi %3,01 olarak belirlenmiştir. 8. Kupon ödemesi 16.09.2016 tarihinde anapara itfası ile beraber gerçekleşmiştir.

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 20.01.2016 tarihinde, 6. kupon ödemesi 20.04.2016 tarihinde, 7. kupon faizi ödemesi 20.07.2016 tarihinde yapılmış olup, 8. kupon faizi 2,88 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, 4. kupon ödemesi 04.04.2016 tarihinde yapılmış olup 5. kupon ödemesi 01.07.2016 tarihinde, 6. kupon ödemesi 30.09.2016 tarihinde yapılmış olup 7. kupon faizi %2,86 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, 4. kupon ödemesi 20.05.2016 tarihinde, 5. kupon ödemesi 19.08.2016 tarihinde yapılmış olup 6. kupon faizi %2,93 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 gerçekleştirilmiş 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, 3. kupon ödemesi 05.04.2016 tarihinde, 4. kupon ödemesi 12.07.2016 tarihinde yapılmış olup 5. kupon faizi %2,82 olarak belirlenmiştir.

Aynı karar çerçevesinde, Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş ile 40.000.000-TL nominal değerli 24 ay vadeli, 3 ayda bir kupon ödemeli, nitelikli yatırımcılara satış yöntemiyle 15.09.2015 tarihinde tahvil ihracı gerçekleştirilmiş 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, 3. kupon ödemesi 16.06.2016 tarihinde, 4. kupon ödemesi 16.09.2016 tarihinde yapılmış olup 5. kupon faizi %2,82 olarak belirlenmiştir.

Şirketimiz Yönetim Kurulu, 13.01.2016 tarihli toplantısında 260.000.000.-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 Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş aracılığı ile 40.000.000-TL nominal değerli 270 gün vadeli nitelikli yatırımcılara satış yöntemiyle 08.09.2016 tarihinde bono satışı gerçekleştirmiş olup, bonoların vade başlangıç tarihi 9 Eylül 2016, itfa tarihi 6 Haziran 2017'dir. Bonoların faizi İskontolu olup, yıllık Bileşik Faiz Oranı %13,22 (Basit: %13) dir.

9. Dönem İçinde Yapılan Ana Sözleşme Değişiklikleri

İlgili dönem içerisinde Ana Sözleşme Değişikliği Bulunmamaktadır.

II. FAALİYETLERE İLİŞKİN DEĞERLENDİRME

1. Makroekonomik Değerlendirme

Küresel Görünüm

Eylül ayında küresel piyasaların odağında merkez bankalarına ilişkin gelişmeler yer almıştır. Fed, 20-21 Eylül'deki toplantısında piyasa öngörülerine paralel olarak politika faiz oranını %0,25-%0,50 bandında sabit tutmuştur. Fed tarafından faiz artırımına gitmek için koşulların güçlendiği, ancak ekonominin iyileştiğine dair daha fazla işaret görmek istendiği ifade edilerek faiz artırım seçeneğinin masada olduğu yönünde açıklamalar yapılmıştır. Bununla birlikte karara on üyeden üçünün muhalefet etmesi Fed içerisindeki ayrılığın belirginleştiğini göstermiştir. 2016 yılında bir defa faiz artırımını öngören Fed üyelerinin 2017 yılı için öngörüsü 3'ten 2'ye inmiştir. Fed'in toplantı sonrasında yaptığı açıklamalar Aralık ayında faiz artırılacağına dair beklentileri desteklemiştir.

Diğer başlıca merkez bankalarının Eylül ayında aldıkları kararların da etkisiyle piyasalarda oluşan temkinli hava nispeten dağılmış ve gelişmekte olan ülke piyasalarına yönelik risk iştahı artmıştır.

Euro Alanı'nda Temmuz ayında perakende satışların iç talepteki toparlanmanın üçüncü çeyrekte de devam ettiğini göstermesine karşın sanayi üretimi iç talep artışının üretimi artırma konusunda yetersiz kaldığını göstermiştir. Diğer yandan, öncü verilere göre bölge genelinde TÜFE Eylül ayında yıllık bazda %0,4 düzeyinde artmıştır. Enflasyon Ağustos ayında da düşük düzeyini korumuştur. Öte yandan, bölge bankalarına yönelik gerçekleştirilen stres testi sonuçları 2 yıl öncesine kıyasla daha olumlu bir görünüm sunmuştur. ECB 8 Eylül'deki toplantısında para politikasında değişikliğe gitmemiştir. Toplantı sonrası yapılan açıklamada ikinci çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %0,3 oranında büyüyen Euro Alanı ekonomisinin üçüncü çeyrekte de bu düzeye yakın oranlarda bir büyüme kaydettiği öngörülmüştür. İngiltere Merkez Bankası'ndan (BoE) Brexit sonrası beklenen hamleler gelmiştir. BoE, Ağustos ayı başında yaptığı toplantıda politika faizi oranını %0,25'e çekerken varlık alım programının büyüklüğünü de 60 milyar sterlin artırarak 435 milyar sterline çıkarmıştır. İngiltere Merkez Bankası da Eylül ayında yaptığı toplantısında politika faiz oranını değiştirmezken varlık alım programının büyüklüğünü 435 milyar sterlin düzeyinde tutmuştur.

BoJ, 21 Eylül'de para politikasında parasal taban hedefinden vazgeçerek getiri eğrisini hedef alacağını duyurmuştur. BoJ varlık alımlarını uzun vadeli hazine tahvili faizlerini kontrol altında tutmak amacıyla kullanacağını belirtmiştir.

OECD 21 Eylül'de yayımladığı ara dönem küresel ekonomik görünüm raporunda 2016 için yaptığı %3'lük küresel büyüme tahminini %2,9'a, 2017 büyüme tahminini de %3,3'ten %3,2'ye indirmiştir. İngiltere'nin AB'den ayrılma kararı almasının ekonomi üzerinde 2017 yılında önemli ölçüde baskı yaratacağını öngören OECD, İngiltere'nin gelecek seneye ilişkin büyüme tahminini de 1 puan düşürmüştür. OECD talepteki zayıflamanın küresel ticareti baskıladığını ve

bu durumun gerek bu yıl gerekse önümüzdeki yıllarda üretim faaliyetlerini sınırlayan bir unsur olarak etkili olmaya devam edeceğini belirtmiştir. OECD, üye ülkelerin devlet tahvillerinin %35'ten fazlasının negatif getiriye sahip olduğunu vurgularken, diğer yandan şirketlerin düşük kârlılıklarına karşın hisse senetleri piyasalarının olması gerekenden yüksek fiyatlandığına ve birçok ülkede gayrimenkul fiyatlarının yükseldiğine dikkat çekmiştir.

Uluslararası Enerji Forumu'nun ardından gerçekleştirilen OPEC toplantısında petrol üretiminin kısıtlanması konusunda anlaşmaya varılmıştır. Ülke bazında üretimde gidilecek kesintiye ilişkin karar Kasım ayındaki OPEC toplantısına bırakılmıştır. OPEC ülkelerinin yanı sıra Rusya'nın da aralarında yer aldığı OPEC dışı büyük petrol üreticilerinin de söz konusu karara uygun hareket ederek petrol arzını azaltabileceği değerlendirilmektedir.

Sonuç olarak küresel ekonomide zayıf büyüme ortamı devam etmektedir. Uzun süredir gündemde olan yüksek borçluluk, bankacılık sistemine dair kaygılar, üretkenlik gibi sorunlara son dönemde Brexit'in yarattığı belirsizlik de eklenmiş bulunmaktadır. Yatırımların, ticaret hacminin, verimliliğin ve ücretlerin zayıf bir görünüm sergilemesi dünya ekonomi üzerinde baskı yaratmaktadır. Para politikalarının yoğun bir şekilde kullanılmasına karşın arzu edilen sonuçların elde edilememesi maliye politikalarının ve yapısal reformların hayata geçirilmesi gerektiği yönündeki tartışmaları gündeme taşımaktadır. Gelişmekte Olan Ekonomilere dönük alının uzun bir sürenin ardından belirgin bir şekilde toparlanmaya başlaması olumlu bir gelişme olarak ortaya çıksa da Gelişmekte Olan Ekonomilerin kendi iç dinamiklerinden kaynaklanan risklerin yanı sıra Fed'in normalleşme süreci, emtia fiyatlarının seyri ve Çin ile ilgili endişeler piyasalarda belirsizlik yaratmaya devam etmektedir.

Türkiye Ekonomisi

Üçüncü çeyrekte Türkiye'deki makro belirleyiciler dalgalı bir seyir göstermiştir. Merkez Bankası'nın parasal gevşeme politikalarına rağmen borçlanma büyümesindeki yavaşlama devam etmiştir. Yüksek seviyedeki kredi bağımlılığı ve döviz cinsinden maliyetlerin kısmi etkisi zorunlu olmayan harcamaların çoğunluğunu oluşturmuş, bu durum da fiyatlamayı zorlaştırmıştır. Çelik gibi hammadde maliyetlerinin gecikmeli etkisi de dalgalanmalara neden olmuştur.

Yılın ikinci çeyreğinde iktisadi faaliyette gözlenen ivme kaybının üçüncü çeyreğe de taşındığı görülmektedir. Temmuz'da sanayi üretimi takvim etkilerinden arındırılmış verilere göre yıllık bazda %4,9 oranında daralmıştır. Bu dönemde imalat sanayiinde kaydedilen %6,5'lik düşüş dikkat çekmiştir. Ayrıca, ana sanayi gruplarından dayanaklı tüketim malı imalatında yıllık bazda yaşanan %16,6'lık düşüş sanayi üretimi üzerinde önemli baskı yaratmıştır.

23 Eylül'de Moody's, yüksek dış finansman gereksiniminden kaynaklanan risklerin artmasını ve ekonomik büyüme ile politika yapıcı/uygulayıcı kurumların zayıflamasını gerekçe göstererek Türkiye'nin kredi notunu bir basamak indirerek yatırım yapılabilir seviyenin altına çekmiştir. Bu durum ilk etapta finansal piyasalar üzerinde aşağı yönlü baskı yaratmıştır. İlerleyen günlerde ise olumsuz etkinin nispeten azaldığı izlenmiştir.

Başlıca merkez bankalarının aldıkları kararların küresel piyasaları desteklemesiyle birlikte BİST-100 endeksi 23 Eylül itibarıyla Ağustos sonuna kıyasla %5 oranında yükselmiştir. Ancak Moody's'in not indirim kararının ardından ise TL varlıklarda satış baskısı yaşanmıştır.

Fed toplantısı öncesinde küresel piyasalarda hakim olan temkinli hava TL'nin USD karşısında Eylül ayında nispeten yatay bir performans sergilemesine neden olmuştur. USD/TL kuru, toplantının ardından küresel piyasalarda artan risk iştahına bağlı olarak yeniden 2,95'in altına inmiştir. Moody's kararının ardından ise USD/TL kuru 26 Eylül'de 2,9981 seviyesine çıkmıştır. OHAL'in uzatılacağına dair açıklamaların ardından tekrar yükseliş kaydeden kur 3,01 seviyesini test etmiştir. USD/TL kuru, Eylül ayını 3,0031 düzeyinden tamamlamıştır.

Yılın ilk yedi ayında, cari açık yıllık bazda %13,2 azalarak 21,7 milyar USD düzeyinde gerçekleşmiştir. 12 aylık kümülatif cari açık da bir önceki aya göre 500 milyon USD daralarak Temmuz'da 28,9 milyar USD olmuştur. Bununla birlikte, turizm gelirlerindeki gerilemenin cari denge üzerindeki etkisi yaz aylarında belirginleşmiştir.

Ağustos ayında bütçe gelirleri yıllık bazda %18,9 oranında, bütçe giderleri %25,9 oranında artarken bütçe 3,6 milyar TL fazla vermiştir. Yılın ilk 8 aylık döneminde bütçe fazlası 4,9 milyar TL olmuştur. Eylül'de TÜFE aylık bazda %0,18 artarak piyasa beklentisinin altında kalmıştır. TÜFE'nin son iki ayda beklentilerden olumlu bir performans sergilemesiyle birlikte yıllık enflasyon Eylül ayı itibarıyla %7,28 seviyesine gerilemiştir.

TCMB 22 Eylül'deki Para Politikası Kurulu toplantısında faiz koridorunun üst bandı olan borç verme faizini 25 baz puan daha indirerek %8,25'e çekmiştir Böylece, koridorun üst bandında Mart ayından bu yana yapılan indirimler 250 baz puana ulaşmıştır. Geç likidite penceresi uygulaması çerçevesinde borç verme faiz oranı da %9,75'e indirilmiştir. Yapılan açıklamada, yılın üçüncü çeyreğinde iktisadi faaliyetin ivme kaybettiğine ve finansal koşulların sıkı olduğuna vurgu yapılmıştır.

Türkiye ekonomisi talep kaynaklı büyümesine devam ederken, kamunun büyümeye desteğinin arttığı izlenmektedir. Bununla birlikte, Temmuz ayındaki başarısız darbe girişimi ile turizm sektöründeki sıkıntıların üçüncü çeyrekte büyüme üzerindeki aşağı yönlü baskıları arttırmış, Temmuz ayında sanayi üretiminde yıllık bazda kaydedilen düşüş de üçüncü çeyreğe ilişkin beklentilerin bir miktar bozulmasına neden olmuştur.

2. Türkiye’de Faktoring Sektörü

Türkiye’de Faktoring Sektörü

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

Sektörde 75 olan faktoring şirketi sayısı Eylül 2016 itibariyle geçen sene aynı döneme göre 13 adet azalmıştır. 62 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 itibariyle 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 yayımlanan “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 yayımlanan 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 finans edilmesi 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 itibariyle 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 30.09.2016 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
30.09.2016	687,4

30.09.2016 itibari ile ana bilanço kalemlerinin 31.12.2015 tarihli bilanço değerleri ile karşılaştırması ile seçilmiş başlıca finansal rasyolar aşağıdaki tablolarda yer almaktadır;

(TL)	30.09.2016	31.12.2015
Faktoring Alacakları	687,411,686	748,001,207
Toplam Aktifler	710,695,093	772,861,705
Finansal Borçlar (*)	561,057,176	617,766,411
Özkaynaklar	142,908,400	147,988,584
Net Dönem Karı	18,450,393	27,201,743

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

Mali tablolara göre hazırlanan başlıca finansal rasyolar aşağıda yer almaktadır;

	30.09.2016	31.12.2015
Faktoring Alacakları/Aktif	96,7 %	96.8%
Brüt Şüpheli Alacaklar/Aktif	4.1 %	3.1%
Net Şüpheli Alacaklar/Aktif	0,8 %	0.7%
Özkaynak/Pasif	20.11 %	19.2%
Dönem Karı/Ortalama Aktif	3,45 %	3.5%
Dönem Karı/Dönem Başı Özkaynak	17,01 %	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 ayrışmaktadır. 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 çalışmalarını 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 borçlanması 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 söz konusu 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 9 ayında yapılan bağış ve yardımlar aşağıda yer almaktadır.

Eğitim	950-TL
Diğer	0
Toplam	950-TL

6. Hisse Senedi Fiyatlarının Gösterdiği Gelişme

30.09.2016 tarihindeki 1,47 kapanış değerine göre şirketimizin piyasa değeri 117.600.000–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 veriler aşağıda yer almaktadır.

(TL)	30.09.2016	31.12.2015
Faktoring Alacakları	687,411,686	748,001,207
Toplam Aktifler	710,695,093	772,861,705
Finansal Borçlar (*)	561,057,176	617,766,411
Özkaynaklar	142,908,400	147,988,584
Net Dönem Karı	18,450,393	27,201,743

Özet Yorum

Creditwest Faktoring 2016 yılının ilk 9 ayını 2016 Bütçesi doğrultusunda öngördüğü gibi gerçekleştirmiştir. Özkaynak Karlılığı %12,91 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 %12,91 artmıştır. Aynı dönemde ise Finansman giderlerimizdeki artış % 17 olarak gerçekleşmiştir. Banka kredilerindeki yükselen finansman maliyetinin etkisi pasif yapımızdaki tahvil/bono çeşitlemesi ile azaltılmıştır.

2016 yılı ilk dokuz aylık ortalama fonlama maliyeti %13.39 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 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 dağıtımı 12 ve 14 Nisan 2016 tarihlerinde gerçekleştirilmiştir.

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
	303	66,226,157.82-TL
Toplam	305	72.010.136.75-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 1,853,497 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.

01.01-30.09.2016

Altınbaş Holding A.Ş.	
Alınan Hizmet Gideri	1,743,093
Diğer	110,404
Toplam	1,853,497

Alpet Altınbaş Petrol ve Ticaret A.Ş.	
Çeşitli giderler	6,455
Toplam	6,455

Avçılar Petrol	
Çeşitli giderler	7,893
Toplam	7,893

Onsa Mücevherat İmalatı ve Dış Ticaret A.Ş.	
Kira Bedeli	18,439
Toplam	18,439

Dönem içerisinde ilişkili şirketlerden elde edilen gelirler aşağıdaki gibidir.

01.01.-30.09.2016

Sümer Faktoring A.Ş.	
Faktoring Geliri	1,140.369
Toplam	1,140.369

8. Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Bulunmamaktadır.

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

01.01.2016-30.09.2016 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 10 Haziran 2016 tarihinde revize edilmiştir. Yayımlanan raporunda CREDITWEST FAKTÖRİNG A.Ş.'nin SPK Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Notunu (8,45), 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	8,32
Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık	8,60
Menfaat Sahipleri	8,13
Yönetim Kurulu ve Yöneticiler	8,57
Genel Uyum Notu	8,45

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 01.01.2016-30.09.2016 tarihi içinde Sermaye Piyasası ve BIST tebliğleri gereği 51 adet Özel Durum açıklaması bilgi paylaşımı amacı ile hazırlanmış ve yapılmıştır. Şirket Özel Durum açıklamalarını BIST yoluyla ve kamuyu aydınlatma projesi kapsamında pagsahiplerinin 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. 2016 yılı ilk dokuz ay 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 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 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 gerçekleştirilmiştir.

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 ingilizce 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 Kambyo 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 BİÇAKÇI – Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür

24.12.1972 Trabzon doğumlu olan Sn. Dilber BİÇAKÇI, 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. BİÇAKÇI, 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. BİÇAKÇI 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 29 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 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 Yapısı, Görev Alanları Ve Çalışma Esasları aşağıdaki gibidir.

Denetimden Sorumlu Komite**A. Çalışma Esasları**

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

B. Görev Alanları

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

Kurumsal Yönetim Komitesi**A. Çalışma Esasları**

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

B. Görev Alanları

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

Aday Gösterme Komitesi**A. Çalışma Esasları**

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

B. Görev 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 4 ayında aylık 6.000-TL brüt ücret,sonraki 5 ayında ise 6,500 TL brüt ücret ödenmiştir.. Bağımsız YK üyelerine ödenen ücret bağımsızlığı zedeleyici bir seviyede olup olmaması kriterine göre belirlenmektedir. Genel Müdür şirketteki görevi karşılığında ücret almaktadır. Diğer Yönetim Kurulu üyeleri ücret talep etmediklerini beyan etmişlerdir. İş yoğunluğu en yüksek olan 3 adet YK üyesine şoförsüz araç tahsisi yapılmıştır. Şirketimizin ücretlendirme politikası internet sitesi vasıtasıyla kamuya duyurulmuştur. Şirketimiz ile yönetim kurulu üyelerimiz arasında dolaylı ya da doğrudan herhangi bir borç/alacak ilişkisi ya da kredi ilişkisi bulunmamaktadır.