

The logo for Creditwest, featuring the word "creditwest" in a bold, sans-serif font. The word "credit" is in blue and "west" is in red. The logo is centered within a white rounded rectangle with a subtle drop shadow.

CREDITWEST FAKTORİNG A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2013

Yönetim Kurulu 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 Aralık 2013 tarihi itibarıyla Şirket’in konsolide edilen Bağlı Ortaklığı, Şirket’in bu Bağlı ortaklıkta kontrol ettiği hisse oranları ve faaliyet konuları aşağıdaki gibidir:

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

1. Raporun Dönemi: 01.01.2013 – 31.12.2013

2. Şirket Hakkında:

Şirket Bilgileri

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

➤ Şirketin Kuruluşu ve Tarihsel Gelişimi

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

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

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

Şirketimiz, kredi derecelendirme notunu JCR Eurasia Rating firmasından güncellemiş olup, sözkonusu güncelleme 12 Haziran 2013 tarihinde yayınlanmıştır. JCR şirketimizi, ulusal düzeyde çok yüksek seviyede yatırım yapılabilir kategorisinde değerlendirerek, Uzun Vadeli Ulusal Notu’nu ‘AA (Trk)’, Kısa Vadeli Ulusal Notu’nu ‘A-1+ (Trk)’, söz konusu notlara ilişkin görünümleri ise ‘Stabil’ olarak teyit etmiştir. Diğer taraftan, Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı Para ve Uzun Vadeli Uluslararası Yerel Para Notları ‘BBB-’ olarak değerlendirilmiş olup diğer notlarla birlikte detayları aşağıda gösterilmiştir:

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

JCR tarafından yapılan açıklamanın detayları aşağıda belirtilmiştir:

“Türk Faktoring Sektörü, finansal sistemin büyümesi ve derinleşmesinde sunulan ürün ve servislerin çeşitliliği ile önem arz eden bankacılık dışı finansal sektör içindeki payını artırmaya devam etmiş, ‘Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri’ Kanunu’nun Aralık 2012’de yürürlüğe girmesiyle kanun seviyesindeki ilk yasal düzenlemesine kavuşmuştur. Faktoring şirketi kuruluş başvurularının ve yabancı yatırımcı ilgisinin arttığı süreç, son yasal düzenlemenin de etkisiyle artarak devam etmektedir. Türk Faktoring Sektörü’nün başlatıcısı, geliştiricisi ve en büyük fon sağlayıcısı Türk Bankacılık Sektörü olmakla beraber, uzun vadeli fon çeşitliliği sağlamak amacıyla 2012 yılında hız kazanan sermaye piyasalarına yönelim 2013 yılında da devam etmektedir.

Hisseleri halka açık olan iki faktoring şirketinden biri olan, bankalara ait kuruluşlar tarafından domine edilmiş ve rekabetin artarak devam ettiği sektörde faaliyetlerini genel müdürlüğü ve bir şubesi aracılığıyla yerel bazda yürüten Creditwest Faktoring A.Ş., ülke ekonomisinde yaşanan büyüme yavaşlaması ve bunun paralelinde artan karşılıksız çek hacmine bağlı olarak benimsediği ihtiyatlı yönetim stratejisi paralelinde, önceki üç yılın aksine tamamlanan mali yılda oldukça düşük büyüme kaydetmekle birlikte nispeten yüksek seviyedeki içsel kaynak üretme kapasitesiyle öz kaynak seviyesini iyileştirmiş, sektör ortalamalarının üzerindeki karlılık rasyolarını korumuştur.

Bağımsız üye içeren yeni yönetim kurulu yapılanması, öngörülen komitelerin oluşumu ve gerekli anasözleşme değişiklikleri ile Kurumsal Yönetim İlkeleri’ne uyum seviyesini artıran Şirket, süregelen tahvil ihraçları ile kısa vadeli borçlanma rasyosunu sektör genelinin oldukça altına çekmiş, NPL rasyosundaki artışı ortalamaların altında tutabilmiş, teminat seviyesindeki iyileşme ve düşük FX pozisyonu ile varlık kalitesini korumuş, ilerleyen dönemde takipteki alacaklarının varlık yönetim şirketine devriyle varlık kalitesini daha da artırmayı öngörmektedir.

Ortaklık yapısında kontrolü elinde tutan Altınbaş Holding’in ihtiyaç halinde Creditwest Faktoring A.Ş.’ye finansal güçlerinin yeterliliğine bağlı olarak uzun vadeli likidite veya öz kaynak temin edebilecek yeterli arzuya ve ayrıca etkili operasyonel destek sunma deneyimine sahip oldukları yönünde JCR Eurasia Rating’in kanaati devam etmektedir. Bu kapsamda, Şirketin Desteklenme Notu JCR Eurasia Rating notasyonu içerisinde (2) olarak teyit edilmiştir.

Öte yandan, JCR Eurasia Rating olarak, ortaklarından herhangi bir destek sağlanıp sağlanamayacağına bakılmaksızın, Şirketin aktif büyüklüğü ve kalitesi, pazar payı, karlılık rasyoları, organizasyon yapısı, öz kaynak seviyesi ve kurumsal yönetim uygulamaları dikkate alındığında, mevcut müşteri tabanını ve piyasadaki etkinliğini koruması kaydıyla üstlendiği yükümlülükleri yönetebilecek yeterli deneyim ve altyapıya ulaştığı düşünülmektedir. Bu kapsamda, JCR Eurasia Rating notasyonu içerisinde, Creditwest Faktoring A.Ş.’nin Ortaklardan Bağımsızlık notu (A) olarak teyit edilmiştir.”

Ayrıca JCR tarafından 24 Haziran 2013 tarihinde yayınlanan raporunda CREDITWEST FAKTORİNG A.Ş.’nin SPK Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Notunu (8.03), görünümü ise (Stabil) olarak belirlemiştir. Şirketimizin Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Notunun, [(7)Eşik Puanı]’nın üzerinde olması nedeniyle, şirketimiz BORSA İSTANBUL Kurumsal Yönetim Endeksine dâhil olmuştur.

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

Ana Bölümler	24.06.2013
Pay Sahipleri	8.12
Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık	8.29
Menfaat Sahipleri	7.53
Yönetim Kurulu ve Yöneticiler	7.87
Genel Uyum Notu	8.03

Sermaye Piyasası Kurulu'nun derecelendirme metodolojisinde yaptığı değişiklik sonrasında JCR Avrasya Derecelendirme A.Ş. tarafından 03.03.2014 tarihinde şirketimizin kurumsal yönetim derecesi 7,79 olarak güncellenmiştir. Belirlenen bu not Şirketimizin yeniden derecelendirilmesi, notların düşürülmesi ya da yükseltilmesi anlamına gelmeyip, metodoloji değişikliğinin sonucudur.

Derecelendirme metodolojisinde yapılan değişikliklerle;

* Kurumsal Yönetim ilkelerinde belirtilen asgari unsurların yerine getirilmiş olması halinde o sorudan/ilkeden en çok tam puanın %85'inin verilebileceği ve müşterinin kurumsal yönetim ilkelerine uyumu notlanırken ilgili ilke asgari şart belirtmiş ve müşteri uygulamaları asgari şartların üzerinde ise, o ilkeden verilen puanın iyi kurumsal yönetim uygulamasının özelliğine göre tam puana yaklaştırılabilecektir.

Bu çerçevede şirketimizin Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyum seviyesinin Pay Sahipleri, Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık, Menfaat Sahipleri ve Yönetim Kurulu bölümleri itibarıyla gösterildiği tablo aşağıdadır.

Ana Bölümler	03.03.2014
Pay Sahipleri	7,96
Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık	8,04
Menfaat Sahipleri	7,24
Yönetim Kurulu ve Yöneticiler	7,73
Genel Uyum Notu	7,79

3. Şirketin Sermayesi ve Ortaklık Yapısı

31.12.2013 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.

4. Yönetim Kurulu

Yönetim Kurulu Üyeleri

Şirketimiz Yönetim Kurulu Üyeleri aşağıda yer almaktadır.

Adı-Soyadı	Unvan	Bağımsızlık	İcrada Görevli/Değil	Görev Süresi
Sn. Nusret ALTINBAŞ	Yönetim Kurulu Başkanı		İcrada görevli değil	3 Yıl
Sn. Öztekin SEVÜK	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı		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. Sefer ALTIOĞLU	Yönetim Kurulu Üyesi		İcrada görevli değil	3 Yıl
Sn. Dilber BIÇAKÇI	Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür		İcrada görevli	

Yönetim Kurulu üyeleri 30.05.2013 tarihinde düzenlenen 2012 yılı Olağan Genel Kurulu'nda 3 yıllığına seçilmişlerdir.

Genel Müdür dışında kalan bağımsız yönetim kurulu üyelerine dönem içinde toplam brut 126.000-TL ücret ödenmiştir.

Yetki Sınırları

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

Yönetim Kurulu Üyeleri ve Yöneticiler'in Şirket Dışındaki Görevleri

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

NUSRET ALTINBAŞ

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

ÖZTEKİN SEVÜK

TÜZEL KİŞİLİK	GÖREVİ
ALTINBAŞ KIYMETLİ MADENLER BORSASI A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı
GOLD GRUP KUYUMCULUK İTH.İHR.SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi

RAİF BAKOVA

TÜZEL KİŞİLİK	GÖREVİ
İST.KÜLTÜR ÜNİVERSİTESİ	İİBF Öğretim Görevlisi

FATMA BALI

TÜZEL KİŞİLİK	GÖREVİ
TÜRKİYE HEMOFİLİ DERNEĞİ	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı

Bağımsız Yönetim Kurulu üyeleri 29.03.2013 tarihinde bağımsızlık beyanlarını yazılı olarak Yönetim Kurulumuza sunmuşlardır.

Yönetim Kurulunun Yapısı ve Çalışma Esasları

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

Şirket Yönetim Kurulu' nun 06.06.2013/20 tarih ve sayılı toplantısında Sermaye Piyasası Kurulunun Seri: IV No: 56-57 sayılı "KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE" ilişkin tebliğlerine göre; Yönetim Kurulu'nun görev ve sorumluluklarını sağlıklı bir şekilde yerine getirebilmesi için Kurumsal Yönetim Komitesi, Aday Gösterme Komitesi, Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Ücret Komitesinin kurulması suretiyle Yönetim Kurulunun yapılandırılmasına karar verilmiştir. Ayrıca iş bu komitelere ek olarak daha önce kurulmuş olmakla birlikte değişikliklere uyum sağlamak amacıyla Denetimden Sorumlu Komite'nin de üyeleri yeniden yapılandırılmıştır. Söz konusu komitelerin üyeleri aşağıdaki şekilde belirlenmiştir:

Denetimden Sorumlu Komite;

Komite Başkanı : Raif BAKOVA

Komite Üyesi : Fatma BALI

Kurumsal Yönetim Komitesi;

Komite Başkanı : Raif BAKOVA
Komite Üyesi : Fatma BALI
Komite Üyesi : Öztekin SEVÜK

Aday Gösterme Komitesi;

Komite Başkanı : Raif BAKOVA
Komite Üyesi : Fatma BALI
Komite Üyesi : Öztekin SEVÜK

Riskin Erken Saptanması Komitesi;

Komite Başkanı : Fatma BALI
Komite Üyesi : Raif BAKOVA
Komite Üyesi : Öztekin SEVÜK

Ücret Komitesi;

Komite Başkanı : Fatma BALI
Komite Üyesi : Raif BAKOVA
Komite Üyesi : Öztekin SEVÜK

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.

- **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.

2013 yılında Yönetim Kurulumuz 36 defa toplanmıştır. Toplantılar şirket merkezinde, Yönetim Kurulu üyelerinin toplantı tarihi ve gündemi konusunda önceden yazılı ya da sözlü olarak bilgilendirilmeleri suretiyle yapılmıştır. SPK Kurumsal Yönetim İlkelerinde yer alan konularda Yönetim Kurulu üyelerimiz 2013 yılı içerisinde 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 altı ay için aylık 5.000-TL, 30.05.2013 tarihinde düzenlenen 2012 yılı Olağan Genel Kurulu'nda alınan karar ile ikinci altı ayın başlangıcından itibaren aylık 5.500-TL brüt ücret ödenmiştir. Genel Müdür şirketteki görevi karşılığında ücret almaktadır. Diğer Yönetim Kurulu üyeleri ücret talep etmediklerini beyan etmişlerdir. Şirketimiz ile yönetim kurulu üyelerimiz arasında dolaylı ya da doğrudan herhangi bir borç/alacak ilişkisi ya da kredi ilişkisi bulunmamaktadır.

5. Yönetim Kadrosu

Şirketimizde 05.01.2004 tarihinden bugüne 'Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür' olarak görev yapmakta olan Sn. Sefer ALTIOĞLU, 31.12.2013 tarihi itibariyle Genel Müdürlük görevinden ayrılmış olup, görevine Yönetim Kurulu Üyesi olarak devam etmektedir.

03.02.2005 tarihinden itibaren şirketimizde görev yapmakta olan Genel Müdür Yardımcısı Sn. Dilber BIÇAKÇI ise, 01.01.2014 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Üyesi atanmıştır.

Son durum itibariyle icrada görevli olan Şirket üst yönetim yapısı aşağıdaki unvan, görev ve kişilerden oluşmaktadır.

ADI SOY-ADI	GÖREVİ	ŞİRKETTE ÇALIŞTIĞI SÜRE	TOPLAM TECRÜBE	MESLEĞİ
Dilber Bıçakçı	Genel Müdür	7.5 Yıl	19 Yıl	Finans-Bankacılık
Ayşegül Dinçel	Krediler İzleme Grup Müdürü	6.5 Yıl	15 yıl	Finans-Bankacılık
İsmail Ercüment Uz	Krediler Grup Müdürü	1,0 Yıl	18 Yıl	Finans-Bankacılık
Özgür Doğan	Mali İşler Grup Müdürü	9.5 Yıl	15 Yıl	Finans-Bankacılık

Yönetim kadrosuna yıl içinde ödenen ücret ve benzeri menfaatler toplamı 1.133.900-TL'dir.

6. Çalışanlar

31.12.2013 itibariyle	Toplam
İş Sağlığı Ve Güvenliği Uzmanı	1
İş Yeri Hekimi	1
Avukat	1
Yetkili Yardımcısı	18
Yetkili	21
Yönetmen	4
Müdür Yrd.	5
Müdür	13
Üst kademe yönetici	4
Toplam	68

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 çalışanlarımızın eğitime gereken özen ve desteği sunmaktadır. Başarı kriterine bağlı olarak şirket çalışanlarının yüksek lisans eğitimleri şirket tarafından desteklenmektedir.

Personele Sağlanan Yan Haklar:

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

Personelin Eğitim Durumu:

Şirket çalışanlarının %22'si Yüksek Lisans, %44'ü Lisans, %16'ü Ön Lisans, %18'i Lise mezundur.

7. Dönem İçinde Gerçekleşen Sermaye Artışları

Şirketin ödenmiş sermayesi 80.000.000-TL'dir.

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

- Şirketin sermayesinin 40.000.000-TL'den 80.000.000-TL'ye %100 oranında artırılmasına,
- Artırılmasına karar verilen 40.000.000-TL'nin; 513.713,60-TL'sinin 2013 yılında Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5.1/e maddesine istinaden iştirak satış kârının %75'ini teşkil eden kısmının ayrıldığı özel yedekler hesabından; 39.486.286,40-TL'sinin Olağanüstü Yedekler Hesabından karşılanmasına,
- Artırılan sermayeyi temsilen ihraç edilecek 40.000.000-TL nominal değerdeki paylardan 20.400.000-TL nominal değerdeki payın (A) Grubu, İmtiyazlı, Nama Yazılı; 19.600.000-TL nominal değerdeki payın (B) Grubu, İmtiyazsız, Nama Yazılı olmasına ve (A) Grubu payların mevcut (A) Grubu, (B) Grubu payların mevcut (B) Grubu pay sahiplerine payları oranında bedelsiz olarak dağıtılmasına karar verilmiştir.

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

8. İhraç Edilen Menkul Kıymetler

Şirket Yönetim Kurulunun 04.03.2011 tarihli kararı ile 50.000.000.-TL nominal değerli, 2 yıl vadeli, 6 ayda bir kupon ödemeli, değişken faizli tahvil halka arzına ve halka arz işlemi için İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yetkilendirilmesine karar verilmiştir. Söz konusu tahvil 26-27 Mayıs 2011 tarihlerinde halka arz edilmiştir. İlk kupon ödemesi 29.11.2011 tarihinde, 2. Kupon ödemesi 29.05.2012 tarihinde yapılmış olup, 3.kupon ödemesi 27.11.2012 tarihinde ödenmiş olup, 4.kupon ödemesi 28.05.2013 tarihinde anapara itfası ile beraber gerçekleşmiştir.

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 yapılmış olup, yedinci üç aylık dönem için faiz oranları sırasıyla aylık % 0,97 , % 1,07 ve % 0,94 olarak belirlenmiştir.

Şirket Yönetim Kurulunun 12.09.2012 tarihli kararı ile toplam 100.000.000.-TL nominal değerli tahvil ihraçlarına, söz konusu tahvillerin 1 yıl içinde 50.000.000-TL'lik 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 2012 tarihinde halka arz yöntemiyle ihraç edilmiştir. İlk kupon ödemesi 26.02.2013 tarihinde, 2. Kupon Ödemesi 28.05.2013 tarihinde, 3 kupon ödemesi 27.08.2013 tarihinde , 4.kupon ödemesi 29.11.2013 tarihinde anapara itfası ile beraber gerçekleşmiştir.

2.seri 50.000.000-TL tahvil 2 yıl vadeli ve ayda bir kupon ödemeli olarak 22-23 Kasım 2012 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 yapılmış olup, 14. Ve 15. Kupon faiz oranları sırasıyla aylık % 0,97 ve % 1,00 olarak belirlenmiştir.

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

Bu kapsamda, birinci dilim 50.000.000-TL tutarındaki ihraç SPK' nun 08.05.2013 tarihli onayı doğrultusunda 17.05.2013 tarihinde Finans Yatırım A.Ş. aracılığıyla gerçekleştirilmiştir. Tahvil 2 yıl vadeli 3 ayda bir kupon ödemeli olacak olup yurt içinde Nitelikli Yatırımcılara satılmıştır. 1.kupon ödemesi 16.08.2013 tarihinde, 2.kupon ödemesi 15.11.2013 tarihinde yapılmış olup, 3.kupon ödeme dönemine ilişkin faiz oranı %2,82 olarak belirlenmiştir.

İkinci dilim 50.000.000-TL tutarındaki tahvil 23.08.2013 tarihinde İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş ile gerçekleştirilmiştir. Tahvil 3 yıl vadeli 3 ayda bir kupon ödemeli olacak olup yurt içinde Nitelikli Yatırımcılara satılmıştır. 1.kupon ödemesi 25.11.2013 tarihinde yapılmış olup 2.kupon faiz oranı %2,92 olarak belirlenmiştir.

9. Dönem İçinde Yapılan Ana Sözleşme Değişiklikleri

- Şirketin 30 Mayıs 2013 tarihinde yapılan 2012 yılı olağan Genel Kurulunda onaylanan Anasözleşme tadil metinleri aşağıdaki gibidir:

<u>ESKİ ŞEKLİ</u>	<u>YENİ ŞEKLİ</u>
<u>MAKSAT VE MEVZUU :</u>	<u>İŞLETME KONUSU:</u>
<u>MADDE-3</u>	<u>MADDE-3</u>
<p>Şirket ödünç para verme işleri hakkında 90 sayılı kanun hükmü kararnamesindeki aykırılığa müncer olmamak üzere her türlü yurt içi ve uluslar arası ticari muameleyle yönelik faktoring hizmeti vermek amacı ile kurulmuştur.</p> <p>Şirket maksat ve mevzuunda belirtilen işleri gerçekleştirebilmek için Şirket ana iştiğal konusu ile ilgili olmak ve faktoring mevzuatına uygun olmak kaydıyla aşağıdaki faaliyetlerde bulunur.</p> <p>1- Yurtiçi ticari işlemlerle ithalat ve ihracat işlemleri ile ilgili her çeşit fatura veya benzeri belgelerle tevsik edilmiş doğmuş veya doğacak alacakların alımı, satımı, temellük edilmesi veya havale olarak kabul edilmesi ve başkalarına temlik ve havale edilmesi işlemlerini uluslar arası faktoring teamül ve kurallarına uygun olarak yapmak, uluslar arası faktoring işlemlerindeki teamüle uygun vadeli alacakların alımı satımı, temellük edilmesi veya başkalarına temlik işlemlerini yapmak dış ticaret ve kambiyo mevzuatına uygun olarak uluslar arası faktoring işlemlerini yapmak.</p> <p>2- Alacakları şirkete temlik eden veya havale işlemine tabi tutan firmaların muhasebe işlemlerini görmek ve bu amaca yönelik gerekli servisleri kurmak.</p>	<p>Şirket 6361 sayılı yasa hükümlerine de uygun olmak üzere her türlü yurt içi ve uluslar arası ticari muameleyle yönelik faktoring hizmeti vermek amacı ile kurulmuştur.</p> <p>Şirket işletme konusunda belirtilen işleri gerçekleştirebilmek için Şirket ana iştiğal konusu ile ilgili olmak ve faktoring mevzuatına uygun olmak kaydıyla aşağıdaki faaliyetlerde bulunur.</p> <p>1- Yurtiçi ticari işlemlerle ithalat ve ihracat işlemleri ile ilgili her çeşit fatura veya benzeri belgelerle tevsik edilmiş doğmuş veya doğacak alacakların alımı, satımı, temellük edilmesi veya havale olarak kabul edilmesi ve başkalarına temlik ve havale edilmesi işlemlerini uluslar arası faktoring teamül ve kurallarına uygun olarak yapmak, uluslar arası faktoring işlemlerindeki teamüle uygun vadeli alacakların alımı satımı, temellük edilmesi veya başkalarına temlik işlemlerini yapmak dış ticaret ve kambiyo mevzuatına uygun olarak uluslar arası faktoring işlemlerini yapmak.</p> <p>2- Alacakları şirkete temlik eden veya havale işlemine tabi tutan firmaların muhasebe işlemlerini görmek ve bu amaca yönelik gerekli servisleri kurmak.</p> <p>3- Şirkete temlik edilmiş veya havale işlemine tabi</p>

<p>3- Şirkete temlik edilmiş veya havale işlemine tabi tutulmuş alacakların tahsilatı için gerekli organizasyonu oluşturmak.</p> <p>4- Şirket müşterilerinin yurtiçi ve yurtdışı alıcıları hakkında danışma hizmeti vermek ve istihbarat yapmak.</p> <p>5- Benzer iş kolunda çalışan yabancı kuruluşlar ile muhabirlik ilişkisinin içine girmek ve bu kuruluşların yurt dışında aracılığını yapmak, iş kolundaki yurt içi ve uluslar arası birlik ve derneklere üye olmak.</p> <p>6- Şirketin amaç ve konusunun gerçekleştirilebilmesi için kurulacak organizasyon ve servislerde çalıştırılacak elemanları yurtiçi ve yurtdışında yetiştirmek, bu amaçla kurslar, seminerler ve eğitim programları düzenlemek</p> <p>7- Şirket amaç ve konusu ile ilgili olarak yurtiçinden ve yurtdışından her çeşit taşınır ve taşınmazı satın almak ve bunları tamamen veya kısmen satmak finansal Kiralama oluşturulmaması kaydıyla kiraya vermek veya kiralamak. Bu amaçla gereken ithalatı ve ihracatı yapmak.</p> <p>8- Şirket amaç ve konusu ile ilgili yurtiçi ve yurtdışında kurulacak şirketlere ortak olmak aracılık yapmamak ve menkul kıymet portföy işletmeciliği niteliğinde olmamak kaydı ile menkul kıymet almak veya satmak</p> <p>9- Şirketin amaç ve konusuna ilişkin olarak her çeşit sözleşmeleri yapmak ve bu amaçla özel kuruluşlar veya resmi makam ve mercilerle temasa geçmek, gereken anlaşma ve sözleşmeleri akdetmek.</p> <p>10- Şirketin amaç ve konusunun gerçekleştirilmesi amacı ile her çeşit taşınır ve taşınmazlara gemi dahil üzerinde aynı haklar tesis etmek, rehin ve ipotek almak vermek veya fek etmek. Şirketin mevzuu ile ilgili olarak kefil olmak veya verilecek kefaletleri kabul etmek her çeşit borçlandırıcı ve tasarrufi işlemleri yapmak.</p> <p>11- Sermaye Piyasası Kanunu, Türk Ticaret Kanunu ve diğer mevzuat hükümlerine göre yönetim kurulu kararı ile tahvil kara iştirakli tahvil finansman bonusu, katılma intifa senetleri kar ve zarar ortaklık belgesi ve buna benzeri değerli kağıtları ihraç etmek.</p> <p>12- Şirket amaç ve konusunun gerçekleşmesi için ödünç para verme işleri hakkında kanuna aykırı olmamak koşuluyla kendi lehine yurtiçi ve yurtdışı piyasalarda kısa, orta, ve uzun vadeli istikrazlar akdedebilir, bankalardan resmi ve özel kurumlardan her türlü kredi alabilir, karşılığında teminat verebilir mal varlığına dahil menkul ve gayrimenkuller üzerine rehin ve ipotek tesis edebilir. Şirket işleri için lehte ve aleyhte teminat ipoteği verebilir ve alabilir. Şirketin kendi adına ve üçüncü kişiler lehine garanti, kefalet, teminat vermesi veya ipotek dahil rehin hakkı tesis etmesi hususlarında Sermaye Piyasası Kurulu' nun belirlediği esaslara uyulur.</p> <p>13- Şirket, Sosyal amaçlı kurulmuş olan vakıflara, derneklere, üniversiteler ve benzeri kuruluşlara Sermaye</p>	<p>tutulmuş alacakların tahsilatı için gerekli organizasyonu oluşturmak.</p> <p>4- Şirket müşterilerinin yurtiçi ve yurtdışı alıcıları hakkında danışma hizmeti vermek ve istihbarat yapmak.</p> <p>5- Benzer iş kolunda çalışan yabancı kuruluşlar ile muhabirlik ilişkisinin içine girmek ve bu kuruluşların yurt dışında aracılığını yapmak, iş kolundaki yurt içi ve uluslar arası birlik ve derneklere üye olmak.</p> <p>6- Şirketin işletme konusunun gerçekleştirilebilmesi için kurulacak organizasyon ve servislerde çalıştırılacak elemanları yurtiçi ve yurtdışında yetiştirmek, bu amaçla kurslar, seminerler ve eğitim programları düzenlemek</p> <p>7- Şirket işletme konusu ile ilgili olarak yurtiçinden ve yurtdışından her çeşit taşınır ve taşınmazı satın almak ve bunları tamamen veya kısmen satmak finansal Kiralama oluşturulmaması kaydıyla kiraya vermek veya kiralamak. Bu amaçla gereken ithalatı ve ihracatı yapmak.</p> <p>8- Şirket işletme konusu ile ilgili yurtiçi ve yurtdışında kurulacak şirketlere ortak olmak, yatırım hizmetleri ve faaliyetleri niteliğinde olmamak kaydı ile menkul kıymet almak veya satmak</p> <p>9- Şirketin işletme konusuna ilişkin olarak her çeşit sözleşmeleri yapmak ve bu amaçla özel kuruluşlar veya resmi makam ve mercilerle temasa geçmek, gereken anlaşma ve sözleşmeleri akdetmek.</p> <p>10- Şirketin işletme konusunun gerçekleştirilmesi amacı ile her çeşit taşınır ve taşınmazlara gemi dahil üzerinde aynı haklar tesis etmek, rehin ve ipotek almak vermek veya fek etmek. Şirketin mevzuu ile ilgili olarak kefil olmak veya verilecek kefaletleri kabul etmek her çeşit borçlandırıcı ve tasarrufi işlemleri yapmak.</p> <p>11- Sermaye Piyasası Kanunu, Türk Ticaret Kanunu ve diğer mevzuat hükümlerine göre yönetim kurulu kararı ile tahvil kara iştirakli tahvil finansman bonusu, katılma intifa senetleri kar ve zarar ortaklık belgesi ve buna benzeri değerli kağıtları ihraç etmek.</p> <p>12- Şirket işletme konusunun gerçekleşmesi için 6361 sayılı kanuna aykırı olmamak koşuluyla kendi lehine yurtiçi ve yurtdışı piyasalarda kısa, orta, ve uzun vadeli istikrazlar akdedebilir, bankalardan resmi ve özel kurumlardan her türlü kredi alabilir, karşılığında teminat verebilir mal varlığına dahil menkul ve gayrimenkuller üzerine rehin ve ipotek tesis edebilir. Şirket işleri için lehte ve aleyhte teminat ipoteği verebilir ve alabilir. Şirketin kendi adına ve üçüncü kişiler lehine garanti, kefalet, teminat vermesi veya ipotek dahil rehin hakkı tesis etmesi hususlarında Sermaye Piyasası Kurulu' nun belirlediği esaslara uyulur.</p> <p>13- Şirket, Sosyal amaçlı kurulmuş olan vakıflara, derneklere, üniversiteler ve benzeri kuruluşlara Sermaye Piyasası Kurulu ve BDDK tarafından belirlenen esaslar dahilinde yardım ve bağışta bulunabilir.</p>
--	---

Piyasası Kurulu ve BDDK tarafından belirlenen esaslar dahilinde yardım ve bağışta bulunabilir.

14- Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması bakımından önemli nitelikte sayılan işlemlerde ve şirketin her türlü ilişkili taraf işlemlerinde ve üçüncü kişiler lehine teminat, rehin ve ipotek verilmesine ilişkin işlemlerde Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uyulur.

Şirketin; varlıklarının tümünü veya önemli bir bölümünü devretmesi veya üzerinde aynı hak tesis etmesi veya kiraya vermesi, önemli bir varlığı devir alması veya kiralaması, imtiyaz öngörmesi veya mevcut imtiyazların kapsam veya konusunu değiştirmesi, borsa kotundan çıkması Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması bakımından önemli nitelikte işlem sayılır. İlgili mevzuat uyarınca önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul kararı gerekmedikçe, söz konusu işlemlere ilişkin yönetim kurulu kararının icra edilebilmesi için bağımsız üyelerin çoğunluğunun onayının bulunması gerekir. Ancak, önemli nitelikteki işlemlerde bağımsız üyelerin çoğunluğunun onayının bulunmaması ve bağımsız üyelerin çoğunluğunun muhalefetine rağmen anılan işlemlerin icra edilmek istenmesi halinde, işlem genel kurul onayına sunulur. Bu durumda, bağımsız yönetim kurulu üyelerinin muhalefet gerekçesi derhal kamuya açıklanır, SPK'ya bildirilir ve yapılacak genel kurul toplantısında okunur. Önemli nitelikteki işlemlere taraf olanların ilişkili taraf olması durumunda, genel kurul toplantılarında ilişkili taraflar oy kullanamaz. Bu maddede belirtilen yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak genel kurul toplantılarında toplantı nisabı aranmaz ve karar, oy hakkı bulunanların adi çoğunluğu ile alınır.

Şirketin her türlü ilişkili taraf işlemlerinde ve üçüncü kişiler lehine teminat, rehin ve ipotek verilmesine ilişkin yönetim kurulu kararlarında bağımsız üyelerin çoğunluğunun onayı aranır. Bağımsız üyelerin çoğunluğunun söz konusu işlemi onaylamaması halinde, bu durum işleme ilişkin yeterli bilgiyi içerecek şekilde kamuyu aydınlatma düzenlemeleri çerçevesinde kamuya duyurulur ve işlem genel kurul onayına sunulur. Söz konusu genel kurul toplantılarında, işlemin tarafları ve bunlarla ilişkili kişilerin oy kullanamayacakları bir oylamada karar alınarak diğer pay sahiplerinin genel kurulda bu tür kararlara katılmaları sağlanır. Bu maddede belirtilen durumlar için yapılacak genel kurul toplantılarında toplantı nisabı aranmaz. Oy hakkı bulunanların adi çoğunluğu ile karar alınır. Bu fıkrada belirtilen esaslara uygun olarak alınmayan yönetim kurulu ile genel kurul kararları geçerli sayılmaz.

15- Yukarıda belirtilenlerden başka ileride şirket için faydalı ve gerekli görülecek işlere girilmek istendiği takdirde konunun ilgili bölümde belirtilen usullere ek olarak yönetim kurulu tarafından genel kurula sunulması ve genel kurulun bu konuda karar vermesi gerekir. Ana sözleşmenin değiştirilmesi niteliğinde olan bu tip işler için BDDK, Gümrük ve Ticaret Bakanlığından ve Sermaye Piyasası Kurulundan izin alınacaktır.

14- Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması bakımından önemli nitelikte sayılan işlemlerde ve şirketin önemli nitelikte ilişkili taraf işlemlerinde ve üçüncü kişiler lehine teminat, rehin ve ipotek verilmesine ilişkin işlemlerde Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uyulur.

Şirketin; varlıklarının tümünü veya önemli bir bölümünü devretmesi veya üzerinde aynı hak tesis etmesi veya kiraya vermesi, önemli bir varlığı devir alması veya kiralaması, imtiyaz öngörmesi veya mevcut imtiyazların kapsam veya konusunu değiştirmesi, borsa kotundan çıkması Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması bakımından önemli nitelikte işlem sayılır. İlgili mevzuat uyarınca önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul kararı gerekmedikçe, söz konusu işlemlere ilişkin yönetim kurulu kararının icra edilebilmesi için bağımsız üyelerin çoğunluğunun onayının bulunması gerekir. Ancak, önemli nitelikteki işlemlerde bağımsız üyelerin çoğunluğunun onayının bulunmaması ve bağımsız üyelerin çoğunluğunun muhalefetine rağmen anılan işlemlerin icra edilmek istenmesi halinde, işlem genel kurul onayına sunulur. Bu durumda, bağımsız yönetim kurulu üyelerinin muhalefet gerekçesi derhal kamuya açıklanır, SPK'ya bildirilir ve yapılacak genel kurul toplantısında okunur. Önemli nitelikteki işlemlere taraf olanların ilişkili taraf olması durumunda, genel kurul toplantılarında ilişkili taraflar oy kullanamaz. Önemli nitelikte işlemlere ilişkin genel kurul kararı alınırken Sermaye Piyasası Kanunu'nun 29/6 hükmü uygulanır.

Şirketin önemli nitelikte ilişkili taraf işlemlerine ilişkin yönetim kurulu kararlarında bağımsız üyelerin çoğunluğunun onayı aranır. Bağımsız üyelerin çoğunluğunun söz konusu işlemi onaylamaması halinde, bu durum işleme ilişkin yeterli bilgiyi içerecek şekilde kamuyu aydınlatma düzenlemeleri çerçevesinde kamuya duyurulur ve işlem genel kurul onayına sunulur. Söz konusu genel kurul toplantılarında, işlemin tarafları ve bunlarla ilişkili kişilerin oy kullanamayacakları bir oylamada karar alınarak diğer pay sahiplerinin genel kurulda bu tür kararlara katılmaları sağlanır. Bu maddede belirtilen durumlar için yapılacak genel kurul toplantılarında toplantı nisabı aranmaz. Oy hakkı bulunanların adi çoğunluğu ile karar alınır. Bu fıkrada belirtilen esaslara uygun olarak alınmayan yönetim kurulu ile genel kurul kararları geçerli sayılmaz.

15- Yukarıda belirtilenlerden başka ileride şirket için faydalı ve gerekli görülecek işlere girilmek istendiği takdirde konunun ilgili bölümde belirtilen usullere ek olarak yönetim kurulu tarafından genel kurula sunulması ve genel kurulun bu konuda karar vermesi gerekir. Ana sözleşmenin değiştirilmesi niteliğinde olan bu tip işler için BDDK, Gümrük ve Ticaret Bakanlığından ve Sermaye Piyasası Kurulundan izin alınacaktır.

<p><u>ESKİ SEKLİ</u></p> <p><u>MERKEZ VE SUBELER :</u> <u>MADDE-4</u></p> <p>Şirketin merkezi İstanbul'dadır. Adresi Büyükdere Cad. No:108 Enka Han K.4 Esentepe 34394 İstanbul'dur. Adres değişikliğinde yeni adres, Ticaret Siciline tescil ve Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan ettirilir ve ayrıca Sanayi ve Ticaret Bakanlığı'na, Sermaye Piyasası Kuruluna ve BDDK'na bildirilir. Tescil ve ilan edilmiş adrese yapılan tebligat şirkete yapılmış sayılır. Tescil ve ilan edilmiş adresten ayrılmış olmasına rağmen yeni adresini süresi içinde tescil ettirmemiş şirket için bu durum fesih sebebi sayılır. Şirket Sanayi ve Ticaret Bakanlığı'na bilgi vermek ve BDDK'ndan izin almak şartı ile yurt içinde ve dışında şube ve temsilcilikler açabilir. Şube ve temsilcilik açılmasında BDDK tarafından belirlenmiş esaslar uygulanır.</p>	<p><u>YENİ SEKLİ</u></p> <p><u>MERKEZ VE SUBELER :</u> <u>MADDE-4</u></p> <p>Şirketin merkezi İstanbul'dadır. Adresi Büyükdere Cad. No:108 Enka Han K.2-3 Esentepe 34394 İstanbul'dur. Adres değişikliğinde yeni adres, Ticaret Siciline tescil ve Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan ettirilir ve ayrıca Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'na, Sermaye Piyasası Kuruluna ve BDDK'na bildirilir. Tescil ve ilan edilmiş adrese yapılan tebligat şirkete yapılmış sayılır. Tescil ve ilan edilmiş adresten ayrılmış olmasına rağmen yeni adresini süresi içinde tescil ettirmemiş şirket için bu durum fesih sebebi sayılır. Şirket Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'na bilgi vermek ve BDDK'ndan izin almak şartı ile yurt içinde ve dışında şube açabilir. Şube açılmasında BDDK tarafından belirlenmiş esaslar uygulanır.</p>
<p><u>ESKİ ŞEKLİ</u></p> <p><u>DENETÇİLERİN GÖREV VE SÜRESİ :</u></p> <p><u>MADDE-14</u></p> <p>Genel kurul gerek hissedarlar arasında gerek hissedarlar dışında en çok üç yıl için bir veya birden fazla Denetçi seçer. Bunların sayısı beşi geçemez. Görev süresi sona eren denetçi yeniden seçilebilirler. Denetçiler T.T.K'nu 353 ve 357. maddelerinde sayılan görevleri yapmakla yükümlüdür.</p>	<p><u>YENİ ŞEKLİ</u></p> <p><u>DENETÇİLERİN GÖREV VE SÜRESİ :</u></p> <p><u>MADDE-14</u></p> <p>Esas sözleşmeden çıkarılmıştır.</p>
<p><u>ESKİ SEKLİ</u></p> <p><u>DENETÇİLERİN ÜCRETLERİ :</u></p> <p><u>MADDE-15</u></p> <p>Denetçilerin ücretleri genel kurulca karara bağlanır.</p>	<p><u>YENİ SEKLİ</u></p> <p><u>DENETÇİLERİN ÜCRETLERİ :</u></p> <p><u>MADDE-15</u></p> <p>Esas sözleşmeden çıkarılmıştır.</p>
<p><u>ESKİ ŞEKLİ</u></p> <p><u>GENEL KURUL :</u></p> <p><u>MADDE-16</u></p> <p>Genel kurul toplantılarında aşağıdaki esaslar uygulanır.</p> <p>1-Davet Şekli : Genel kurullar olağan veya olağanüstü toplantılar. Bu toplantılara davet SPK'nun Kurumsal Yönetim'e ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde Genel Kurul toplantı tarihinden asgari 3 hafta önce yapılır. Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde yapılacak olan ilana ilişkin olarak TTK'nun 368.madde hükümleri saklıdır. Genel Kurul toplantılarına davette 355.ve 365. madde hükümleri uygulanır.</p> <p>2-Toplantı Vakti :</p>	<p><u>YENİ ŞEKLİ</u></p> <p><u>GENEL KURUL :</u></p> <p><u>MADDE-16</u></p> <p>Genel kurul toplantılarında aşağıdaki esaslar uygulanır.</p> <p>1-Davet Şekli : Genel kurullar olağan veya olağanüstü toplantılar. Bu toplantılara davet SPK'nun Kurumsal Yönetim'e ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde Genel Kurul toplantı tarihinden asgari 3 hafta önce yapılır.</p> <p>2-Toplantı Vakti : Olağan genel kurul şirketin hesap devresinin sonundan itibaren üç ay içerisinde yılda en az bir defa olağanüstü genel kurullar ise şirketin işlerinin icab ettirdiği hallerde ve zamanlarda toplanır.</p>

<p>Olağan genel kurul şirketin hesap devresinin sonundan itibaren üç ay içerisinde yılda en az bir defa olağanüstü genel kurullar ise şirketin işlerinin icab ettirdiği hallerde ve zamanlarda toplanır.</p> <p>3.Rey Verme ve Vekil Tayin Etme : Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında hazır bulunan hissedarların veya vekillerinin bir hisse için bir oyu vardır. Genel kurul toplantılarında hissedarlar kendilerini diğer hissedarlar ve hariçten tayin edecekleri vekil vasıtasıyla temsil ettirebilirler. Şirkette hissedar olan vekiller kendi oylarından başka temsil ettikleri hissedarların sahip olduğu oyları kullanmaya yetkilidirler.Vekaleten oy kullanma ve vekaletnamelerin şekli hususunda Sermaye Piyasası Mevzuatına uyulur.</p> <p>4-Müzakerelerin Yapılması ve Karar Nisabı : Şirket Genel kurul toplantısında T.T.K 'nun 369. Maddesinde yazılı hususların müzakere edilerek gerekli kararlar alınır.</p> <p>Genel Kurul toplantıları ve bu toplantılardaki karar nisabı T.T.K'nun hükümlerine tabidir.</p> <p>5-Toplantı Yeri : Genel Kurullar şirket yönetim merkezi binasında veya Yönetim merkezinin bulunduğu şehrin elverişli bir yerinde toplanır.</p>	<p>3.Rey Verme ve Vekil Tayin Etme : Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında hazır bulunan hissedarların veya vekillerinin bir hisse için bir oyu vardır. Genel kurul toplantılarında hissedarlar kendilerini diğer hissedarlar ve hariçten tayin edecekleri vekil vasıtasıyla temsil ettirebilirler. Şirkette hissedar olan vekiller kendi oylarından başka temsil ettikleri hissedarların sahip olduğu oyları kullanmaya yetkilidirler.Vekaleten oy kullanma ve vekaletnamelerin şekli hususunda Sermaye Piyasası Mevzuatına uyulur.</p> <p>4-Müzakerelerin Yapılması ve Karar Nisabı : Şirket Genel kurul toplantısında T.T.K 'nun 413. Maddesinde yazılı hususların müzakere edilerek gerekli kararlar alınır.</p> <p>Genel Kurul toplantıları ve bu toplantılardaki karar nisabı T.T.K'nun hükümlerine tabidir.</p> <p>5-Toplantı Yeri : Genel Kurullar şirket yönetim merkezi binasında veya Yönetim merkezinin bulunduğu şehrin elverişli bir yerinde toplanır.</p> <p>6- Genel Kurul Toplantısına Elektronik Ortamda Katılım: Şirketin genel kurul toplantılarına katılma hakkı bulunan hak sahipleri bu toplantılara, Türk Ticaret Kanununun 1527 nci maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket, Anonim Şirketlerde Elektronik Ortamda Yapılacak Genel Kurullara İlişkin Yönetmelik hükümleri uyarınca hak sahiplerinin genel kurul toplantılarına elektronik ortamda katılmalarına, görüş açıklamalarına, öneride bulunmalarına ve oy kullanmalarına imkan tanıyacak elektronik genel kurul sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak tüm genel kurul toplantılarında esas sözleşmenin bu hükmü uyarınca, kurulmuş olan sistem üzerinden hak sahiplerinin ve temsilcilerinin, anılan Yönetmelik hükümlerinde belirtilen haklarını kullanabilmesi sağlanır.</p>
<p><u>ESKİ ŞEKLİ</u> <u>TOPLANTIDA KOMİSER BULUNMASI</u> <u>MADDE-17</u></p> <p>Gerek olağan ve gerekse olağanüstü genel kurul toplantılarında Sanayi ve Ticaret Bakanlığı komiserinin bulunması ve toplantı zabıtlarının ilgililerle birlikte imza etmesi şarttır. Komiserin gıyabında yapılacak genel kurul toplantılarında alınacak kararlar ve komiserin imzasını taşımayan toplantı tutanakları geçerli değildir.</p>	<p><u>YENİ ŞEKLİ</u> <u>TOPLANTIDA BAKANLIK TEMSİLCİSİ</u> <u>BULUNMASI :</u> <u>MADDE-17</u></p> <p>Gerek olağan ve gerekse olağanüstü genel kurul toplantılarında bakanlık temsilcisinin bulunması şarttır. Bakanlık temsilcisinin yokluğunda yapılacak genel Kurul toplantılarında alınacak karar geçerli değildir.</p>
<p><u>ESKİ ŞEKLİ</u> <u>İLAN :</u> <u>MADDE-18</u></p> <p>Şirkete ait ilanlar T.T.K'nun 37.maddesinin 4 maddesi hükümleri saklı kalmak şartıyla şirket merkezinin bulunduğu yerden çıkan bir gazete ile en az 15 gün evvel yapılır. Mahallinde gazete yayınlanmadığı takdirde</p>	<p><u>YENİ ŞEKLİ</u> <u>İLAN :</u> <u>MADDE-18</u></p> <p>Şirkete ait kanunen yapılması gereken ilanlar, Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu tebliği saklı kalmak şartıyla, TTK. 35.maddesinin 4.fıkrası ile 1524. Maddesi hükümlerince yapılır.</p>

<p>ilan en yakın yerlerdeki gazete ile yapılır. Ancak genel kurulun toplantıya çağırılmasına ait T.T.K'nun 368. maddesi hükümleri gereğince ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere en az iki hafta evvel yapılması zorunludur. Sermayenin azaltılmasına ve tasfiyeye ait ilanlar için T.T.K 'nun 397. ve 438.maddeleri hükümleri uygulanır. Yapılacak ilanlar konusunda Sermaye Piyasası mevzuatı düzenlemelerine uyulur.</p>	<p>Sermayenin azaltılmasına ve tasfiyeye ait ilanlar için T.T.K 'nun 474. ve 532.maddeleri hükümleri uygulanır. Yapılacak ilanlar konusunda Sermaye Piyasası mevzuatı düzenlemelerine uyulur.</p>
<p><u>ESKİ SEKLİ</u></p> <p><u>KAR TESPİTİ VE DAĞITIMI :</u></p> <p><u>MADDE-20</u></p> <p>Şirketin umumi masrafları ile muhtelif amortisman gibi, Şirketçe ödenmesi ve ayrılması zaruri olan meblağlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler hesap senesi sonunda tesbit olunan gelirlerden düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen safi (net) kar, varsa geçmiş yıl zararının düşülmesinden sonra sırası ile aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur.</p> <p>1- Önce birinci ayırım olarak;</p> <p>a) Türk Ticaret Kanununun 466. Maddesine göre % 5 oranında 1 .tertip Kanuni Yedek Akçe ayrılır.</p> <p>b) Bakiye kardan Sermaye Piyasası Kurulu'na tespit edilecek oran ve miktarlarda birinci kar payı ayrılır.</p> <p>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.</p> <p>Pay sahipleri ile kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan ödenmiş sermayenin % 5'i oranında kar payı düşüldükten sonra bulunan tutarın onda biri Türk Ticaret Kanunu' nun 468. maddesinin 2. fıkrası 3. bendi uyarınca ikinci tertip kanuni yedek akçe olarak ayrılır.</p> <p>Yasa hükmü ile ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen birinci temettü ayrılmadıkça, başka yedek akçe ayrılmasına ertesi yıla kar aktarılmasına ve birinci temettü nakten ve / veya hisse senedi biçiminde ödenmedikçe yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere, intifa/kurucu intifa senedi sahiplerine, imtiyazlı pay sahiplerine ve çeşitli amaçlarla kurulmuş olan vakıflara ve benzeri nitelikteki kişi/kurumlara kardan pay dağıtılmasına karar verilemez.</p> <p>Temettü hesap dönemi sonu itibariyle mevcut payların tümüne bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.</p>	<p><u>YENİ SEKLİ</u></p> <p><u>KAR TESPİTİ VE DAĞITIMI :</u></p> <p><u>MADDE-20</u></p> <p>Şirketin umumi masrafları ile muhtelif amortisman gibi, Şirketçe ödenmesi ve ayrılması zaruri olan meblağlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler hesap senesi sonunda tesbit olunan gelirlerden düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen net dönem karı, varsa geçmiş yıl zararının düşülmesinden sonra sırası ile aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur.</p> <p>1- Önce birinci ayırım olarak;</p> <p>a) Türk Ticaret Kanunu gereğince Safi (net) kar üzerinden % 5 oranında Kanuni Yedek Akçe ayrılır.</p> <p>b) 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.</p> <p>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.</p> <p>Pay sahipleri ile kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan ödenmiş sermayenin % 5'i oranında kar payı düşüldükten sonra bulunan tutarın onda biri Türk Ticaret Kanunu uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir.</p> <p>Yasa hükmü ile ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen kar payı ayrılmadıkça, başka yedek akçe ayrılmasına ertesi yıla kar aktarılmasına ve kar payını nakten ve / veya hisse senedi biçiminde ödenmedikçe yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere, intifa/kurucu intifa senedi sahiplerine, imtiyazlı pay sahiplerine ve çeşitli amaçlarla kurulmuş olan vakıflara ve benzeri nitelikteki kişi/kurumlara kardan pay dağıtılmasına karar verilemez.</p> <p>Kar payı dağıtım tarihi itibariyle mevcut payların tümüne bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.</p>

<p>Temettünün nakden veya hisse senedi biçiminde dağıtılmasına Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde Yönetim kurulunun teklifi üzerine şirket Genel Kurulu karar verir. Hisse senedi biçiminde dağıtılan temettü ikinci tertip yedek akçe hesabında dikkate alınmaz.</p>	<p>Kar Payının nakden veya hisse senedi biçiminde dağıtılmasına Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde Yönetim kurulunun teklifi üzerine şirket Genel Kurulu karar verir. Hisse senedi biçiminde dağıtılan temettü ikinci tertip yedek akçe hesabında dikkate alınmaz.</p>
<p><u>ESKİ SEKLİ</u> <u>YEDEK AKÇE :</u></p> <p><u>MADDE-22</u></p> <p>Şirket tarafından ayrılan ihtiyat akçeleri hakkında T.T.K.nun 466. ve 467. maddeleri hükümleri uygulanır.</p>	<p><u>YENİ SEKLİ</u> <u>YEDEK AKÇE :</u></p> <p><u>MADDE-22</u></p> <p>Şirket tarafından ayrılan ihtiyat akçeleri hakkında T.T.K.' nun ilgili madde hükümleri uygulanır.</p>
<p><u>ESKİ SEKLİ</u></p> <p><u>İNFİSAH VE FESİH :</u></p> <p><u>MADDE-24</u></p> <p>Şirket Türk Ticaret Kanununda öngörülen nedenlerden biri ile infisah eder bundan başka şirket mahkeme kararı ile de infisah eder ve fesh olunabilir veya kanuni hükümler dairesinde genel kurul kararı ile de fesh olunabilir. Herhangi bir nedenle şirketin fesih ve tasfiyesi gerektiği takdirde yönetim kurulu bu hususta karar alınması için genel kurulu toplantıya çağırır. İnfisah iflastan başka bir nedenle doğar ise Türk Ticaret Kanununun 438. maddesi uyarınca gereken tescil ve ilan yönetim kurulu tarafından yerine getirilir.</p>	<p><u>YENİ SEKLİ</u></p> <p><u>İNFİSAH VE FESİH :</u></p> <p><u>MADDE-24</u></p> <p>Şirket Türk Ticaret Kanununda öngörülen nedenlerden biri ile infisah eder bundan başka şirket mahkeme kararı ile de infisah eder ve fesh olunabilir veya kanuni hükümler dairesinde genel kurul kararı ile de fesh olunabilir. Herhangi bir nedenle şirketin fesih ve tasfiyesi gerektiği takdirde yönetim kurulu bu hususta karar alınması için genel kurulu toplantıya çağırır. İnfisah iflastan başka bir nedenle doğar ise Türk Ticaret Kanunu uyarınca gereken tescil ve ilan yönetim kurulu tarafından yerine getirilir.</p>
<p><u>ESKİ SEKLİ</u></p> <p><u>SANAYİ VE TİCARET BAKANLIĞINA</u> <u>GÖNDERİLECEK BELGELER:</u></p> <p><u>MADDE-27</u></p> <p>Şirket ana sözleşmesinin yayımlandığı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinden iki nüsha Sanayi ve Ticaret Bakanlığına ve BDDK'na gönderilir.</p> <p>Ana sözleşme ayrıca şirket tarafından bastırılarak pay sahiplerine dağıtılır.</p>	<p><u>YENİ SEKLİ</u></p> <p><u>SANAYİ VE TİCARET BAKANLIĞINA</u> <u>GÖNDERİLECEK BELGELER:</u></p> <p><u>MADDE-27</u></p> <p>Esas sözleşmeden çıkarılmıştır.</p>
<p><u>ESKİ SEKLİ</u></p> <p><u>KANUNİ HÜKÜMLER :</u></p> <p><u>MADDE-28</u></p> <p>Bu ana sözleşmede bulunmayan hükümler ve hususlar hakkında ödünç para verme işleri Hakkındaki 90 Sayılı KHK Sermaye Piyasası Kanunu,ve TT Kanunu hükümleri ile bunlara bağlı yönetmelik ve tebliğ hükümleri uygulanır.</p>	<p><u>YENİ SEKLİ</u></p> <p><u>KANUNİ HÜKÜMLER :</u></p> <p><u>MADDE-28</u></p> <p>Bu ana sözleşmede bulunmayan hükümler ve hususlar hakkında 6102, 6361 ve 6362 sayılı kanun hükümleri ile bunlara bağlı yönetmelik ve tebliğ hükümleri uygulanır.</p>

• Şirket Yönetim Kurulu' nun 19.09.2013/29 tarih ve sayılı kararı ile; şirketin 40.000.000-TL'den 80.000.000-TL' ye artırılan sermayesine istinaden ve 6362 S. Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili tebliği çerçevesinde; şirket ana sözleşmemizin "Sermaye" başlıklı 6.maddesinin ekte belirtildiği şekilde değiştirilmesine, söz konusu değişiklik için BDDK'dan ve SPK'dan gerekli izinlerin alınmasına ve Genel kurul kararı aranmaksızın yasal süresi içinde tescil ve ilan edilmesine karar verilmiştir.

Söz konusu anasözleşme değişikliği Sermaye Piyasası Kurulu'nun 06.11.2013 tarihli yazısı ile onaylanmış olup, söz konusu tadil metni aşağıdaki gibidir.

YENİ ŞEKLİ
SERMAYE :
MADDE-6

Şirketin 3794 sayılı kanunla değişik 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulunun 27/03/1998 tarih ve 2758 sayılı izni ile bu sisteme geçilmiştir.

Şirketin kayıtlı sermayesi 100.000.000-TL (Yüzmilyon-TL) olup bu sermaye beheri 10-KR itibari değerinde 1.000.000.000 adet paya bölünmüştür. Payların nominal değeri 100.000,-TL iken önce 5274 sayılı Türk Ticaret Kanununda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun uyarınca 10 Yeni Kuruş, daha sonra 4 Nisan 2007 tarih ve 2007/11963 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile Yeni Türk Lirası ve Yeni Kuruş'ta yer alan "Yeni" ibaresinin 1 Ocak 2009 tarihinde kaldırılması sebebiyle 10 Kuruş olarak değiştirilmiştir. Söz konusu değişim ile ilgili olarak ortakların sahip oldukları paylardan doğan hakları saklıdır. İşbu esas sözleşmede yer alan "Türk Lirası" ibareleri yukarıda belirtilen Bakanlar Kurulu Kararı uyarınca değiştirilmiş ibarelerdir.

Sermaye Piyasası Kurulunca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, 2009-2013 yılları (5 yıl) için geçerlidir. 2013 yılı sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşamamış olsa dahi, 2013 yılından sonra yönetim kurulunun sermaye artırım kararı alabilmesi için; daha önce izin verilen tavan ya da yeni bir tavan tutarı için Sermaye Piyasası Kurulundan izin almak suretiyle genel kuruldan yeni bir süre için yetki alması zorunludur. Söz konusu yetkinin alınmaması durumunda şirket kayıtlı sermaye sisteminden çıkmış sayılır.

Yönetim Kurulu 2009-2013 yılları arasında Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine uygun olarak gerekli gördüğü zamanlarda kayıtlı sermaye tavanı içinde kalmak şartıyla nama yazılı pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi artırmaya yetkilidir.

Şirketin çıkarılmış sermayesi beheri 10-KR nominal değerinde nama yazılı 800.000.000,00 adet hisse karşılığı 80.000.000,00-TL (Seksenmilyon-TL)' dir.

Şirket payları A ve B grubu olarak iki gruba ayrılmış olup tamamı ödenmiş olan 80.000.000,00-TL (Seksenmilyon-TL)'na tekabül eden paylardan 408.000.000,00 adedi A grubu 392.000.000,00 adedi B grubu olarak ihdas olunmuştur.

Sermayenin A grubu payları temsil eden 40.800.000,00-TL (Kırmilyonsekizyüzbin-TL)'lik ve B grubunu temsil eden 39.200.000,00-TL (Otuzdokuzmilyonikiyüzbin-TL)'lik kısmı mevcut ortaklar tarafından rüçhan hakkı kullanılmak, maliyet artış fonunun , geçmiş yıl karının, olağanüstü yedeklerin ve iştirak satış karının sermayeye eklenmesi suretiyle tam ve nakden ödenmiştir.

Sermayeyi temsil eden paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir.

Mevcut sermayenin hissedarlar arasındaki dağılımı,grupları,hisse oranı ve pay adedi aşağıdaki gibidir:

Hissedar	Grubu Nama	Yüzde (%)	Pay Adedi	Toplam Nominal Hisse Değeri TL
Altınbaş Holding A.Ş.	A Nama	51.0	408.000.000,00	40.800.000,00
	B Nama	34.0	272.000.000,00	27.200.000,00
Halka Arz Olan Kısım	B Nama	15,00	120.000.000,00	12.000.000,00
TOPLAM		% 100.00	800.000.000,00	80.000.000,00

Sermayenin arttırılması halinde pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının kısıtlanması konusunda Yönetim kuruluna yetki verilmiştir.

ESKİ ŞEKLİ
SERMAYE :
MADDE-6

Şirketin 3794 sayılı kanunla değişik 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulunun 27/03/1998 tarih ve 2758 sayılı izni ile bu sisteme geçilmiştir.

Şirketin kayıtlı sermayesi 100.000.000-TL (Yüz milyon-TL) olup bu sermaye beheri 10-KR itibari değerinde 1.000.000.000 adet paya bölünmüştür. Payların nominal değeri 100.000,-TL iken önce 5274 sayılı Türk Ticaret Kanununda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun uyarınca 10 Yeni Kuruş, daha sonra 4 Nisan 2007 tarih ve 2007/11963 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile Yeni Türk Lirası ve Yeni Kuruş'ta yer alan "Yeni" ibaresinin 1 Ocak 2009 tarihinde kaldırılması sebebiyle 10 Kuruş olarak değiştirilmiştir. Söz konusu değişim ile ilgili olarak ortakların sahip oldukları paylardan doğan hakları saklıdır. İşbu esas sözleşmede yer alan "Türk Lirası" ibareleri yukarıda belirtilen Bakanlar Kurulu Kararı uyarınca değiştirilmiş ibarelerdir.

Sermaye Piyasası Kurulunca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, 2009-2013 yılları (5 yıl) için geçerlidir. 2013 yılı sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşamamış olsa dahi, 2013 yılından sonra yönetim kurulunun sermaye artırım kararı alabilmesi için; daha önce izin verilen tavan ya da yeni bir tavan tutarı için Sermaye Piyasası Kurulundan izin almak suretiyle genel kuruldan yeni bir süre için yetki alması zorunludur. Söz konusu yetkinin alınmaması durumunda şirket kayıtlı sermaye sisteminden çıkmış sayılır.

Yönetim Kurulu 2009-2013 yılları arasında Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine uygun olarak gerekli gördüğü zamanlarda kayıtlı sermaye tavanı içinde kalmak şartıyla nama yazılı pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi artırmaya yetkilidir.

Şirketin çıkarılmış sermayesi beheri 10-KR nominal değerinde nama yazılı 300.000.000,00 adet hisse karşılığı tamamı nakitten oluşan 30.000.000,00-TL (Otuz milyon-TL) ' dir.

Şirket payları A ve B grubu olarak iki gruba ayrılmış olup tamamı ödenmiş olan 30.000.000,00-TL (Otuz milyon-TL)'na tekabül eden paylardan 153.000.000,00 adedi A grubu 147.000.000,00 adedi B grubu olarak ihdas olunmuştur.

Sermayenin A grubu payları temsil eden 15.300.000,00-TL (Onbeş milyonüçyüzbin-TL)'lik ve B grubunu temsil eden 14.700.000,00-TL (Ondört milyonüçyüzbin-TL)'lik kısmı mevcut ortaklar tarafından rüçhan hakkı kullanılmak, maliyet artış fonunun ve geçmiş yıl karının sermayeye eklenmesi suretiyle tam ve nakden ödenmiştir.

Sermayeyi temsil eden paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir.

Mevcut sermayenin hissedarlar arasındaki dağılımı, grupları, hisse oranı ve pay adedi aşağıdaki gibidir:

Hissedar	Grubu Nama	Yüzde (%)	Pay Adedi	Toplam Nominal Hisse Değeri TL
Altınbaş Holding A.Ş.	A Nama	51.0	153.000.000,00	15.300.000,00
	B Nama	34.0	102.000.000,00	10.200.000,00
Halka Arz Olan Kısım	B Nama	15,00	45.000.000,00	4.500.000,00
TOPLAM		% 100.00	300.000.000,00	30.000.000,00

Sermayenin arttırılması halinde pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının kısıtlanması konusunda Yönetim kuruluna yetki verilmiştir.

II. FAALİYETLERE İLİŞKİN DEĞERLENDİRME

1. Makroekonomik Değerlendirme

Küresel Görünüm

2013 yılının ilk yarısı itibarıyla küresel ekonomide ılımlı bir toparlanma gerçekleşmiştir. Bu dönemde ABD potansiyelin altında büyürken, Avro Bölgesi'nde uzun süreli durgunluğun ardından sınırlı bir toparlanma gözlenmektedir. Gelişmekte olan ülkelerde ise büyüme yavaşlamış, sermaye hareketlerindeki oynaklığa bağlı olarak finansal kırılganlıklar artmıştır.

Dünyada işsizlik, krizin üzerinden geçen uzun zamana rağmen halen kriz öncesi seviyelerine inememiş ve birçok gelişmiş ülkede yüksek seviyelerini korumuştur.

Küresel ekonomi halihazırda üç temel risk ile karşı karşıyadır. Bunlar gelişmiş ülkelerde devam eden mali sorunlar, genişletici para politikasından çıkılması ve bu ülkelerdeki büyümede gerçekleşecek yavaşlamadır.

2013 yılında küresel piyasaları etkileyen en önemli gündem maddesi ABD Merkez Bankası'nın tahvil alımlarını azaltmaya başlayacağı yönündeki mesajları olmuştur. Bu durum, finansal sıkılaştırmanın beklenenden önce gerçekleşeceği beklentilerini güçlendirerek; gelişmekte olan ekonomileri daha kısıtlı yabancı sermaye sorunu ile karşı karşıya bırakmıştır. Bu nedenle 2013 yılı gelişmiş ekonomilerde toparlanmanın başladığı, gelişmekte olan ülkelerde ise büyüme üzerinde aşağı yönlü risklerin arttığı bir yıl olmuştur.

2014 yılında global piyasalarda ABD Merkez Bankası'nın uygulayacağı yeni para politikalarının, Türkiye'de ise yapılacak yerel seçim ve cumhurbaşkanlığı seçimlerinin belirleyici olacağı öngörülmektedir. ABD ve İngiltere ekonomileri başta olmak üzere gelişmiş ülkelerdeki toparlanmanın 2014 yılında da devam etmesi ve İran ile varılan nükleer anlaşmanın nihayet kazanması halinde enerji fiyatlarında gerçekleşecek düşüş, enerji ithalatçısı ülkelerin ekonomik dinamiklerini olumlu etkileyecek bir senaryoyu hayata geçirebilecektir. Tüm bu gelişmeler ışığında; IMF küresel büyümenin 2014 yılında bir önceki yıla kıyasla hız kazanacağını öngörmektedir.

Türkiye Ekonomisi

Türkiye ekonomisindeki gelişmeler uluslararası derecelendirme kuruluşlarınca teyit edilmiştir. Kredi derecelendirme kuruluşu Standard and Poor's Türkiye'nin kredi notunu BB'den yatırım yapılabilir seviyenin bir alt kademesi BB+'ya yükseltirken, Moody's, Dominion Bond Rating Services ve JCR olmak üzere 3 uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu, Türkiye'nin kredi notunu "yatırım yapılabilir" seviyeye yükseltmiştir. Böylece geçen yıl kasım ayında not artışı yapan Fitch ile birlikte Türkiye'nin kredi notunu "yatırım yapılabilir" seviyeye yükseltilmiş olan uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu sayısı 4'e yükselmiştir.

2012 yılında ekonomide "yeniden dengelenme" politikası ile birlikte beklentilerin altında yüzde 2,2 büyüyen Türkiye ekonomisi 2013 yılının ilk yarısında yurt içi talebin katkısıyla yüzde 3,7 büyümüştür. Bu dönemde zayıf küresel talebe bağlı olarak yatay seyir izleyen ihracat nedeniyle dış talebin büyümeye katkısı giderek azalırken iç talebin katkısı artmaya başlamıştır.

TÜFE'de 2013 yılı Aralık ayında bir önceki aya göre %0,46, bir önceki yılın Aralık ayına göre %7,40, bir önceki yılın aynı ayına göre %7,40 ve on iki aylık ortalamalara göre %7,49 artış gerçekleşmiştir.

Türkiye İstatistik Kurumunca açıklanan rakamlara göre 2012'de yüzde 9.2 olarak gerçekleşen işsizlik oranı 2013 yılında 9.7'ye yükselmiştir.

TCMB tarafından açıklanan 2013 yılı cari işlemler açığı ise, bir önceki yıla göre 16 milyar 507 milyon dolar artarak 65 milyar 4 milyon dolara yükselmiştir.

2014 yılı beklentilerini, hedeflerini ve politikalarını içeren 2014-2016 dönemini kapsayan orta vadeli program 2014 yılı önceliğini tasarrufların artırılmasına vermektedir. Türkiye'nin iç tasarrufları 2013 yılında milli gelirin yüzde 12,5'ne kadar gerilemiştir. Türkiye giderek daha fazla tasarruf açığı vermekte ve bu nedenle daha çok dış tasarruf kullanmakta, dış borç artmaktadır. Bu nedenle 2012 yılında ekonomide dengelenmeye, 2013 yılında kredi notu artışına odaklanan orta vadeli program, 2014 yılında iç tasarrufların artırılmasına odaklanacak gibi görünmektedir. İç tasarrufların artırılmasına öncelik verilen programda, 2014 yılı büyüme hedefi 1 puan aşağı çekilerek yüzde 4 olarak açıklanmıştır.

2014 yılı ABD Merkez Bankası'nın tahvil alımlarını azaltmaya başlamasının etkileri ve Türkiye'de yaşanacak seçim süreci nedenleriyle oynaklığın arttığı bir yıl olması beklenmektedir. Dünya Bankası'nın Ocak 2014'te güncellediği tahminlere göre, 2013'te %4,3 büyüdüğü tahmin edilen Türkiye'nin 2014 yılında %3,5 büyümesi öngörülmektedir.

2. Dünyada ve Türkiye’de Faktoring Sektörü

➤ Dünyada Faktoring Sektörü

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

Faktoring Sektörü Ciro Gelişimi:

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

Faktoring Sektörü Ciro Dağılımı:

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

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

➤ Türkiye’de Faktoring Sektörü

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

2006 yılında gözetim ve denetim yetkisinin BDDK'ya geçmesi sektörün geleceği açısından oldukça önemli bir gelişme olup, Faktoring sektörü son yıllarda hızlı bir değişim ve yeniden yapılanma sürecine girmiştir. BDDK'nın yayınlamış olduğu, sektörde kurulu şirketlerin, Eylül 2008 kriz döneminden 31.12.2013 tarihine kadar, konsolide bilanço büyüklüğü ve faktoring alacak rakamlarına aşağıda yer verilmiştir.

Buna göre;

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

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

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

31.12.2013 tarihi itibarıyla sektörde 75 kuruluş faaliyet göstermektedir. Toplam özkaynaklar 4.014 milyon TL, toplam aktifler ise 21.802 milyon TL'dir. Sektörün faktoring alacakları ise 20.108 milyon TL'dir.

31.12.2013 ve 31.12.2012 Sektör ve Creditwest Karşılaştırması (milyon TL)

	2013 / 12		2012/12	
	Sektör	CWF	Sektör	CWF
Toplam Aktifler (mn TL)	21.802	595	18.149	508.6
Dönem Karı (mn TL)	497,7	23,3	610	28.6
Dönem Karı/Ortalama Aktif	% 2,51	%4,13	%3.7	%5.8
Dönem Karı/Dönem Başı Özkaynak	%12,91	%18,02	%18.4	%26.6
Alacak veya Krediler/ Toplam Aktifler	% 92.23	%91,93	%89.9	%92.4
Özkaynaklar/ Toplam Pasifler	%18,41	%23,37	%21.3	%25.4

Kaynaklar:

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

Bağımsız denetimden geçmiş konsolide rakamlar değildir.

**BDDK sektör istatistikleri*

3. Stratejik Hedefler ve Gelişmeler

Göreve geldiğimiz son 10 yıl içerisinde müşterilerimize sunduğumuz hizmetin kalitesi ve çeşitliliği müşterilerimizin ihtiyaçları doğrultusunda ve mevzuat çerçevesinde kalınmak suretiyle devamlı olarak geliştirilmiştir. Şirket olarak temel felsefemiz yalnızca müşterilerimizin ihtiyaçlarını karşılamak değil aynı zamanda faaliyetlerine artı değer katmak ve karşılıklı fayda üretmektir. Şirketimiz müşterilerine yalnızca finansal destek sağlamamakta aynı zamanda danışmanlık hizmeti de sunmaktadır. Creditwest, Türkiye'de faktoring denilince akla gelen ilk şirket olmak amacıyla yola çıkmıştır.

Misyonu, ‘gerek yurtiçi gerek ihracat faktoring müşterilerinin ihtiyaçlarını en hızlı ve en verimli şekilde karşılayarak azami müşteri memnuniyeti sağlamak; müşterilerimiz, çalışanlarımız, hissedarlarımız ve diğer bütün menfaat sahipleri için sürekli değer yaratarak Türkiye’de faktoring işleminin uygulanmasına yenilikçi bir anlayışla öncülük etmek ve Türkiye’nin ilk üç faktoring kuruluşu arasında yer almak’ olan şirketimiz, bu güne kadar seçkin müşterilerine rekabetçi fiyat avantajıyla servis vermeyi ilke edinmiş, güçlü özsermayesi ile Creditwest imzasını geleceğin projelerine taşımayı hedeflemiştir.

Yönetime geldiğimiz 2004 yılından 31.12.2013 tarihi sonuna kadar şirketimizin konsolide aktif büyüklüğü ve Faktoring Alacakları aşağıdaki gibidir;

(Milyon TL)	Faktoring Alacakları	Aktif Büyüklüğü
31.12.2003	3.6	18.0
30.09.2008	195.4	215.8
31.12.2008	92.3	147.5
31.12.2009	184.0	247.0
31.12.2010	319.1	392.7
31.12.2011	461.0	564.3
31.12.2012	469.4	568.2
31.03.2013	516.3	620.9
30.06.2013	524,6	645,3
30.09.2013	529,7	659,3
31.12.2013	547.0	699,3

31.12.2013 itibari ile konsolide ana bilanço kalemlerinin 31.12.2012 tarihli bilanço değerleri ile karşılaştırması ile seçilmiş başlıca finansal rasyolar aşağıdaki tablolarda yer almaktadır;

(TL)	31.12.2013	31.12.2012
Faktoring Alacakları	547.032.119	469.420.382
Toplam Aktifler	699.319.629	568.254.542
Finansal Borçlar (*)	482.865.844	395.187.637
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	143.041.221	128.830.623
Net Dönem Karı	25.922.070	30.363.252

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

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

	2013/12	2012/12
Faktoring Alacakları/Aktif	%78,22	%82,60
Krediler/Aktif	%12,04	%7,1
Brüt Şüpheli Alacaklar/Aktif	%2,43	%3,8
Net Şüpheli Alacaklar/Aktif	%0,54	%0,80
Özkaynak/Pasif	%20,45	%22,67
Dönem Karı/Ortalama Aktif	%4,09	%5,3
Dönem Karı/Ortalama Özkaynak	%19,06	%23,47

4. Araştırma ve Geliştirme

Finans sektöründe yer alan ve faktoring faaliyetinde bulunan şirketimiz mevzuat çerçevesinde kalınmak suretiyle her geçen gün piyasanın ve müşterilerinin talep ve ihtiyaçları doğrultusunda yeni ürünler geliştirmekte ve bu ürünleri müşterilerine sunmaktadır. Şirketimiz bu yönüyle rakiplerinden ayrılmaktadır. 2013 yılı içerisinde şirketimiz sektör genelinden farklı olarak müşterilerinin kamudan olan alacaklarının finansmanına devam etmiştir. Şirketimiz, müşterilerine Garantili Faktoring hizmeti de sunmaktadır.

5. İç Kontrol ve Denetim

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

6. Risk Yönetimi

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

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

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

7. Bağış ve Yardımlar

Bağış Politikası

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

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

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

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

Yapılan Yardım ve Bağışlar

2013 yılında yapılan bağış ve yardımlar aşağıda yer almaktadır.

Dernek ve Vakıflara Yapılan Bağışlar	22,221.18
Eğitim Kurumlarına Yapılan Bağışlar	21,438.65
Öğrenci Eğitim Bursu	10,000.00
Diğer Bağış ve Yardımlar	1,970.00
Toplam	55,629.83

8. Hisse Senedi Fiyatlarının Gösterdiği Gelişme

31.12.2013 tarihindeki 1,80 kapanış değerine göre şirketimizin piyasa değeri 144.000.000–TL'dir. Şirket hisse senedi fiyatı tarihsel gelişimi ve piyasa değeri değişimleri aşağıdaki grafiklerde verilmiştir:



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

9. Kar Payı Dağıtım Politikası

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,

a) Türk Ticaret Kanunu gereğince Safi (net) kar üzerinden % 5 oranında Kanuni Yedek Akçe ayrılır.

b)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 dağıtılabilecek dağıtım zamanı ile şekli yönetim kurulunun teklifi üzerine şirket genel kurulunca kararlaştırılır.

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

Kar Payı hesap dönemi sonu itibariyle mevcut payların tümüne bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. Kar Payının nakden veya hisse senedi biçiminde dağıtılmasına Sermaye Piyasası Kurulu

düzenlemeleri çerçevesinde Yönetim Kurulunun teklifi üzerine şirket Genel Kurulu karar verir.

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 payı ödemeleri (nakit ve/veya bedelsiz pay) yasal süreler içerisinde ve en geç mevzuatta öngörülen sürenin sonuna kadar gerçekleştirilir.

Kar dağıtım yapılmıyacaksa, gerekçesi ve dağıtılmayan karın ne amaçla kullanılacağı kamuya açıklanır.

III. FİNANSAL YAPIYA İLİŞKİN BİLGİLER

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

	2013/12	2012/12
Factoring Alacakları/Aktif	%78,22	%82,60
Krediler/Aktif	%12,04	%7,1
Brüt Şüpheli Alacaklar/Aktif	%2,43	%3,8
Net Şüpheli Alacaklar/Aktif	%0,54	%0,80
Özkaynak/Pasif	%20,45	%22,67
Dönem Karı/Ortalama Aktif	%4,09	%5,3
Dönem Karı/Ortalama Özkaynak	%19,06	%23,47

Özet Yorum

Yurtiçi faktoring pazarındaki gün geçtikçe artan yoğun rekabet şartlarına rağmen elde edilen bu başarının en önemli sebebi şirketimizin rakiplerinden pozitif yönde ayrılan finansal ürünleri, kaynak temin çeşitliliği ve insan kaynağıdır. BDDK tarafından açıklanan (www.bddk.org.tr) sektör verilerine göre şirketimiz TP/Yurt İçi Faktoring alacaklarına göre %2.72 pazar payına sahip olup en büyük ilk 10 firma arasındadır. Bununla birlikte, bağlı ortaklık West Finance and Credit Bank'ın Ukrayna'daki operasyonlarından kaynaklanan karlılığı bir önceki yıla göre artmıştır.

Fonlama

Şirketimiz 2008 yılından itibaren tahvil ihracı yoluyla sermaye piyasalarından da borçlanmaya başlamıştır. Faktoring sektörünün ağırlıklı olarak bankacılık sektöründen borçlandığı göz önüne alındığında gerek vade yapısı gerekse diğer koşullar sebebiyle banka kredilerine alternatif oluşturmak şirketin kaynak yapısını güçlendirmiş ve ona rekabet avantajı yaratmıştır. Faktoring sektörünün toplam pasiflerinin %71'i banka kredilerinden oluşurken bu oran şirketimiz için %39'dur. Dolayısıyla, kaynak yapısını ürün, vade ve kaynak temin edilen piyasalar bazında çeşitlendiren şirket güçlü pasif yapısıyla sektörde etkin bir oyuncu olmaya devam etmiştir. Şirketimiz, tahvilden sağlanan fonları müşterilerinin kamudan olan alacaklarının finansmanında kullanmaktadır.

Fonlama Maliyeti ve Brüt Karlılık

Grubun konsolide finansman giderleri 46.8 milyon TL'den 40.1 milyon TL'ye %14 oranında azalmış olup, bu azalış brut karlılıktaki artışı desteklemektedir.

Bilanço Dengeleri

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

IV. KAR DAĞITIM ÖNERİSİ

Yönetim Kurulumuz, 2012 yılında oluşan konsolide net kar'ın anasözleşmemizin 20.maddesi uyarınca 31.05.2013 tarihinden itibaren nakden dağıtılmasına, ve kar dağıtım teklifinin Genel Kurul'un onayına sunulmasına; buna göre, 1 TL'lik nominal değerli hisse için brüt 0.34-TL (net 0.2890-TL) nakit temettü ödenmesine, nakit olarak dağıtılacak toplam brüt temettünün 13.600.000-TL olarak gerçekleşmesine, Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5.1/e maddesine istinaden iştirak satış kârının %75'ini teşkil eden 513,713.60-TL'nin özel yedeklere ayrılmasına karar verilmiştir.

2013 yılında oluşan konsolide net karın dağıtımı için rapor tarihi itibarıyla alınmış bir Yönetim Kurul Kararı bulunmamaktadır.

V. DİĞER HUSUSLAR Karşılıklı İştirak İlişkisi

Şirketin karşılıklı iştirak ilişkisi bulunmamaktadır.

Danışmanlık ve Derecelendirme Şirketleri ile İlişkiler

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

Şirket Aleyhine Açılan Davalar

Devam eden dava/icra takipleri :

	Adet	Tutar
Açılan Davalar	10	7.233.053-TL
	74	26.036.267-TL
Toplam	84	33.269.320-TL
Aleyhe Açılan Davalar	17	1.189.978-TL

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

Mevzuat Değişiklikleri

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

Adli ve İdari Yaptırımlar

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

İlişkili Taraflarla İlişkiler

- Creditwest Faktoring A.Ş.'nin bankalardan kullanmış olduğu kredilerin teminatı olarak Altınbaş Holding A.Ş.'nin kefaleti bulunmaktadır. Creditwest Faktoring A.Ş., kefil olunan kredi limitinin %2'si oranında Altınbaş

Holding A.Ş.'ye kefalet komisyonu ödemektedir. Kefalet komisyonları üçer aylık dönemler itibariyle tahakkuk etmektedir. Her üç ayda bir, imzalanan tüm genel kredi sözleşmelerinin limitlerini gösterir tablo hazırlanmakta ve toplam limitin %2'si kadar komisyon hesaplanmaktadır. Şirket Yönetim Kurulu'nun 22.02.2008/4 tarih ve sayılı toplantısında alınan karara istinaden Altınbaş Holding A.Ş. ve Alpet Altınbaş Petrol ve Ticaret A.Ş.'ye ödenecek olan kefalet komisyonunun toplam finansman giderlerinin % 10'unu aşamayacağına karar verilmiştir. 01.01.2013-31.12.2013 dönemi içinde Altınbaş Holding A.Ş.'ye 169.491,52-TL+KDV kefalet komisyonu ödenmiştir.

- Creditwest Faktoring A.Ş., Altınbaş Holding A.Ş.'den danışmanlık ve outsourcing hizmeti almakta olup, buna istinaden 01.01.2013-31.12.2013 dönemi içinde 420.000,00-TL+KDV danışmanlık hizmet ücreti ödenmiştir. Danışmanlık hizmeti 'hukuk, insan kaynakları, bilgi işlem, satın alma, mali danışmanlık' hizmetlerini kapsar.
- Creditwest Faktoring A.Ş., bağlı şirketlerden Göztepe Sportif A.Ş. ile reklam ilişkisi içindedir. Sporcuların formasına verilen reklam ile ilgili sponsorluk anlaşmasına istinaden 01.01.2013-31.12.2013 dönemi içinde Göztepe Sportif A.Ş.'ye 508.475,00-TL+KDV ödeme yapmıştır.

Hakim Şirket ve Diğer Bağlı Şirketlere Yapılan Ödemeler Toplamı :

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

	01.01.-31.12.2013
Altınbaş Holding A.Ş.	
Kefalet komisyonu	169.491
Danışmanlık hizmet bedeli	420.000
Toplam	589.491
Göztepe Sportif A.Ş.	
Reklam	508.475
Toplam	508.475
	1.097.966

Bağlı Şirket Raporu

Bağlı şirket raporunun sonuç bölümü aşağıda belirtilmiştir.

Creditwest Faktoring A.Ş., rapor dönemi içerisinde hakim şirket Altınbaş Holding A.Ş.'ne ve diğer bağlı şirketlere satın almış olduğu hizmetler ile temin etmiş olduğu garanti/kefaletler karşılığında toplam 1.097.966-TL+KDV gider tahakkuku gerçekleştirmiştir. Şirketin hakim şirket ve diğer bağlı ortaklıklarla raporun ilgili bölümünde detayları ile açıklanan iş ve işlemleri dışında hukuki sonuç doğuran başka bir faaliyeti olmamıştır.

Şirket, geçmiş faaliyet yılında hâkim şirketle, hâkim şirkete bağlı bir şirketle, hâkim şirketin yönlendirmesiyle onun ya da ona bağlı bir şirketin yararına raporda açıklananların dışında hukuki işlemler yapmamıştır. Geçmiş faaliyet yılında hâkim şirketin ya da ona bağlı bir şirketin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan önlem bulunmamaktadır. Raporun ilgili bölümlerinde detaylarıyla açıklandığı üzere, her bir hukuki işlemde uygun bir karşı edim sağlanmıştır. Bu sebeple, herhangi bir zarar denkleştirilmesi işlemi yapılması gereği oluşmamıştır.

Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Şirketimiz tarafından yurtiçinde nitelikli yatırımcılara satılmak üzere nominal 150 milyon TL tutarında tahvil ve/veya bono ihracı Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 27/01/2014 tarihinde onaylanmıştır.

Genel Kurul

2012 yılı olağan Genel Kurul toplantısı ve A Grubu imtiyazlı pay sahipleri Özel Kurul toplantısı 30.05.2013 tarihinde gerçekleşmiştir.

Şirket ana sözleşmesine göre olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında karar nisabı T.T.K'nın hükümlerine tabidir. Genel kurul toplantısı öncesi toplantı yeri, tarihi ve gündemi, yönetim kurulunun genel kurula sunacağı kar

dağıtım teklifi, yönetim kurulunca seçilen bağımsız denetim şirketi özel durum açıklamaları ile kamuya duyurulur. Şirket faaliyet raporu, şirket merkezinde genel kuruldan önce ortakların bilgisine açık bulundurulur. Genel Kurullar, tüm pay sahiplerinin katılımını kolaylaştıracak şekilde Şirket merkezinin bulunduğu uygun bir adreste ve uygun saatlerde gerçekleştirilir. Genel kurul toplantısında, gündemde yer alan konular tarafsız ve ayrıntılı bir şekilde, açık ve anlaşılabilir bir yöntemle aktarılır; pay sahiplerine eşit şartlar altında düşüncelerini açıklama ve soru sorma imkanı verilir ve sağlıklı bir tartışma ortamı yaratılır. Genel Kurul'a ilişkin tutanaklar Genel Kurulu takiben Şirket merkezinde ve Şirketin internet sitesinde sürekli olarak pay sahiplerine açık tutulur. Şirket e-GKS'ne üye olmuş olup, 30.05.2013 tarihinde gerçekleşen 2012 yılı Olağan Genel Kurul e-GKS sisteminde gerçekleştirilmiştir.

Şirket anasözleşmesi 2012 yılı içerisinde yapılan olağanüstü genel Kurul'da Kurumsal Yönetim İlkelerinin zorunlu maddelerine uygun hale getirilmiştir. Bu bağlamda, önemli nitelikte sayılan işlemlere ilişkin olarak anasözleşmenin 3.maddesine 14. Fıkra eklenerek gerekli tadiller yapılmıştır. 30.05.2013 tarihinde gerçekleştirilen 2012 yılı olağan genel kurul toplantısında şirket anasözleşmesi TTK'ya uygun hale getirilmiştir.

VI. KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU

1. Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Beyanı

01.01.2013-31.12.2013 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 vermiş olup, söz konusu rapor 24 Haziran 2013 tarihinde JCR tarafından kamuoyuna duyurulmuştur. Buna göre şirketimizin SPK Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Notunu (8.03), görünümü ise (Stabil) olarak belirlemiştir. Şirketimizin Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Notunun, [(7)Eşik Puanı]'nın üzerinde olması nedeniyle, şirketimiz BORSA İSTANBUL Kurumsal Yönetim Endeksine dâhil olmuştur.

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

Ana Bölümler	24.06.2013
Pay Sahipleri	8.12
Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık	8.29
Menfaat Sahipleri	7.53
Yönetim Kurulu ve Yöneticiler	7.87
Genel Uyum Notu	8.03

Sermaye Piyasası Kurulu'nun derecelendirme metodolojisinde yaptığı değişiklik sonrasında JCR Avrasya Derecelendirme A.Ş. tarafından 03.03.2014 tarihinde şirketimizin kurumsal yönetim derecesi 7,79 olarak güncellenmiştir. Belirlenen bu not Şirketimizin yeniden derecelendirilmesi, notların düşürülmesi ya da yükseltilmesi anlamına gelmeyip, metodoloji değişikliğinin sonucudur.

Derecelendirme metodolojisinde yapılan değişikliklerle;

* Kurumsal Yönetim ilkelerinde belirtilen asgari unsurların yerine getirilmiş olması halinde o sorudan/ilkeden en çok tam puanın %85'inin verilebileceği ve müşterinin kurumsal yönetim ilkelerine uyumu notlanırken ilgili ilke asgari şart belirtmiş ve müşteri uygulamaları asgari şartların üzerinde ise, o ilkeden verilen puanın iyi kurumsal yönetim uygulamasının özelliğine göre tam puana yaklaştırılabilecektir.

Bu çerçevede şirketimizin Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyum seviyesinin Pay Sahipleri, Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık, Menfaat Sahipleri ve Yönetim Kurulu bölümleri itibarıyla gösterildiği tablo aşağıdadır.

Ana Bölümler	03.03.2014
Pay Sahipleri	7,96
Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık	8,04
Menfaat Sahipleri	7,24
Yönetim Kurulu ve Yöneticiler	7,73
Genel Uyum Notu	7,79

BÖLÜM I – YATIRIMCI İLİŞKİLERİ

2. Yatırımcı İle İlişkiler Birimi

Yatırımcılar ile ilişkilerini koordine etmek amacıyla şirketimiz bünyesinde 2004 yılı sonu itibariyle Mali İşler Bölümüne bağlı olarak çalışacak Yatırımcı İlişkileri Birimi oluşturulmuştur. 2005 yılı içerisinde birim sorumluluğuna Nazlı Deniz SEVÜK SEKMEN getirilmiştir. Bahse konu birim, 2005 yılı itibariyle etkin olarak faaliyet göstermeye başlamış, 2013 yılında da faaliyetini sürdürmüştür. Yatırımcılarımız söz konusu birim ile temasa geçerek Şirketimiz ile iletişim kurabilmektedirler.

İletişim Bilgileri :

Tel : 0/212/356 19 10 – 231

Fax : 0/212/356 19 11

e-mail : dsevuk@creditwest.com.tr

Şirketimizde 01.01.2013-31.12.2013 tarihi içinde Sermaye Piyasası ve BIST tebliğleri gereği 85adet 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 Seri: VIII No:54 "Özel Durumların Kamuya Açıklanmasına İlişkin Esaslar Tebliği" çerçevesinde değerlendirilerek cevaplandırılmıştır.

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

- Şirketin performansı ve faaliyetleri
- Şirketin geleceğe yönelik beklentileri
- Genel kurul ve kar dağıtımı
- Potansiyel Sermaye arttırımı
- Yurtdışı iştirakimiz

Bu başlıklar altında Şirket Yatırımcı İlişkileri birimine dönem içerisinde yöneltilen bilgi talepleri öncelikle SPK'nın Seri: VIII No:54, "Özel Durumların Kamuya Açıklanmasına İlişkin Esaslar 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 ayrım yapılmamasıdır. 2013 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 ayrım 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

2012 yılı olağan Genel Kurul toplantısı ve A Grubu imtiyazlı pay sahipleri Özel Kurul toplantısı 30.05.2013 tarihinde gerçekleşmiştir.

Şirket ana sözleşmesine göre olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında karar nisabı T.T.K'nın hükümlerine tabidir. Genel kurul toplantısı öncesi toplantı yeri, tarihi ve gündemi, yönetim kurulunun genel kurula sunacağı kar dağıtım teklifi, yönetim kurulunca seçilen bağımsız denetim şirketi özel durum açıklamaları ile kamuya duyurulur. Şirket faaliyet raporu, şirket merkezinde genel kuruldan önce ortakların bilgisine açık bulundurulur. Genel Kurullar, tüm pay sahiplerinin katılımını kolaylaştıracak şekilde Şirket merkezinin bulunduğu uygun bir adreste ve uygun saatlerde gerçekleştirilir. Genel kurul toplantısında, gündemde yer alan konular tarafsız ve ayrıntılı bir şekilde, açık ve anlaşılabilir bir yöntemle aktarılır; pay sahiplerine eşit şartlar altında düşüncelerini açıklama ve soru sorma imkanı verilir ve sağlıklı bir tartışma ortamı yaratılır. Genel Kurul'a ilişkin tutanaklar Genel Kurulu takiben Şirket merkezinde ve Şirketin internet sitesinde sürekli olarak pay sahiplerine açık tutulur. Şirket e-GKS'ne üye olmuş olup, 30.05.2013 tarihinde gerçekleşen 2012 yılı Olağan Genel Kurul e-GKS sisteminde gerçekleştirilmiştir.

Şirket anasözleşmesi 2012 yılı içerisinde yapılan olağanüstü genel Kurul'da Kurumsal Yönetim İlkelerinin zorunlu maddelerine uygun hale getirilmiştir. Bu bağlamda, önemli nitelikte sayılan işlemlere ilişkin olarak anasözleşmenin 3.maddesine 14. Fıkra eklenerek gerekli tadiller yapılmıştır. 30.05.2013 tarihinde gerçekleştirilen 2012 yılı olağan genel kurul toplantısında şirket anasözleşmesi TTK'ya uygun hale getirilmiştir.

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 bulunan 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, 2012 yılında oluşan konsolide net kar'ın bir kısmı anasözleşmemizin 20.maddesi uyarınca 31.05.2013 tarihinden itibaren nakden dağıtılmıştır. Buna göre, 1 TL'lik nominal değerli hisse için brüt 0.34-TL (net 0.2890-TL) nakit temettü ödenmiş olup, nakit olarak dağıtılan toplam brüt temettü 13.600.000-TL dir. Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5.1/e maddesine istinaden iştirak satış kârının %75'ini teşkil eden 513,713.60-TL'nin özel yedeklere ayrılmasına karar verilmiştir.

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 Seri:VIII, No.54 sayılı Özel Durumların Kamuya Açıklanmasına İlişkin Esaslar Tebliği çerçevesinde bilgilendirilmektedir. Bilgilendirme süreci, N.Deniz Sevük 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 SAHIPLERİ

11. Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi

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

12. Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı

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

Şirketimiz müşterileri ve tedarikçileri ile olan ilişkilerini başta etik değerler olmak üzere müşteri ve tedarikçi memnuniyetini esas alarak yürütmektedir. Müşteri odaklılık, şirketimizin kurumsal değerlerinden biri olarak tanımlanmıştır. İç ve dış müşterilere sunulan ürünlerin ve hizmetin kalitesi düzenli olarak iyileştirilmektedir. Şirkette müşteri memnuniyetinin tam olarak sağlanabilmesi için tüm çalışanlar, Yönetim Kurulu dahil, üzerlerine düşen her türlü görevi üstlenme prensibini benimsemişlerdir.

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

13. İnsan Kaynakları Politikası

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

14. Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk

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

BÖLÜM IV - YÖNETİM KURULU

15. Yönetim Kurulunun Yapısı ve Oluşumu

Şirketimizin Yönetim Kurulu üyeleri ve dağılımı aşağıdaki gibidir.

Adı-Soyadı	Unvan	Bağımsızlık	İcrada Görevli/Değil	Görev Süresi
Sn. Nusret ALTINBAŞ	Yönetim Kurulu Başkanı		İcrada görevli değil	3 Yıl
Sn. Öztekin SEVÜK	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı		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. Sefer ALTIOĞLU	Yönetim Kurulu Üyesi		İcrada görevli değil	3 Yıl
Sn. Dilber BIÇAKÇI	Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür		İcrada görevli	

Yönetim Kurulunda 2 adet bağımsız üye bulunmaktadır. Aday Gösterme Komitesinin Komitenin 20.03.2013 tarihli raporu ile mevcut olan yönetim kurulu üyelerinin, 2013 yılında yapılacak genel kurul toplantısında yeniden aday gösterilmesinin uygun olacağı görüşü Yönetim Kurulu'na önerilmiştir. Sn. Nusret ALTINBAŞ, Sn. Öztekin SEVÜK, Sn. Raif BAKOVA, Sn. Fatma BALİ ve Sn. Sefer ALTIOĞLU 30.05.2013 tarihinde düzenlenen 2012 YILI Olağan Genel Kurul'unda Yönetim Kurulu'na seçilmişlerdir. Bağımsız üyelere 29.03.2013 tarihinde bağımsızlık beyanları alınmıştır. Yönetim Kurulu üyelerimizden Sn. Sefer Altioğlu 10 yıl şirketimizde Yönetim Kurulu üyesi ve Genel Müdür olarak görev yapmış olup, 01.01.2014 tarihi itibarıyla görevine Yönetim Kurulu Üyesi olarak devam etmektedir. Şirketimizin 18.12.2013/35 tarih ve sayılı kararından Sn. Dilber BIÇAKÇI'nın, 01.01.2014 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere 'Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Üyesi' olarak atanmasına ve bu hususun yapılacak olan ilk Genel Kurul'un onayına sunulmasına karar verilmiştir.

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

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 Yardımcısı, Onsa Mücevherat İmalatı Ve Dış Ticaret A.Ş., Asos Kuyumculuk Pazarlama A.Ş., Assos Perakende Mağazacılık Hizmetleri A.Ş. Şirketlerinde Yönetim Kurulu Başkanı, Mehmet Altınbaş Eğitim Ve Kültür Vakfı Ve İstanbul Kemerburgaz Üniversitesi'nde Yönetim Kurulu üyesi olarak görev yapmaktadır.

Öztekin SEVÜK - Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı

17.12.1953, Erzurum-Tekman doğumlu olan Sn. Öztekin SEVÜK, ilk, orta ve lise eğitimini Erzurum'da tamamlanmış olup, yüksekokul eğitimini 1979 yılında Gazi Eğitim Enstitüsü Sosyal Bilgiler bölümünde tamamlanmıştır. İş yaşamına 1976 yılında Emlak Bankası'nda başlayan Sn. SEVÜK, 1976-1996 yılları arasında Emlak Bankası'nda çeşitli görevlerde çalışmış olup, 1996 yılında II. Bölge Müdürlüğü görevinde iken istifaen ayrılmıştır. 1996-2002 yılları arasında Altınbaş Kuyumculuk'ta Pazarlama Koordinatörü; 2002-2004 yılları arasında ALPET Altınbaş Petrol'de Genel Müdür Yardımcısı ve Yönetim Kurulu Üyesi; 2004-2012 yılları arasında ise Altınbaş Kıymetli Madenler Borsası A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmıştır.

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.

Sefer ALTIOĞLU – Yönetim Kurulu Üyesi

03.04.1967, Adana doğumlu olan Sn. Sefer ALTIOĞLU, lisans eğitimini 1988 yılında Gazi Üniversitesi İkt. Ve İdari Bilimler Fakültesi Kamu Yönetimi bölümünde tamamlanmıştır. İş yaşamına 1989 yılında Denizbank A.Ş.'de başlayan Sn. ALTIOĞLU, Denizbank A.Ş.'de Ocak 1989- Şubat 1992 tarihleri arasında Müfettiş Yardımcısı; Şubat 1992- Ekim 1992 tarihlerinde Kredi Pazarlama Müdür Yardımcısı, Ekim 1992-Kasım 1992 tarihleri arasında Müfettiş; 1992-1997 yılları arasında T. Emlak Bankası A.Ş.'de Müfettiş; 1997 yılında T. Emlak Bankası A.Ş.'de Harbiye Şube Müdürü; 1997-1998 yılları arasında MNG Bank A.Ş.'de Bakırköy Şube Müdürü; 1998-2002 yılları arasında Tekstilbank A.Ş. Avcılar Şube Müdürü; 2002- Ağustos 2003 yılları arasında Tekstilbank A.Ş.'de Merkez Şube Müdürü; Ağustos 2003-Aralık 2003 tarihleri arasında Tekstilbank A.Ş. Pazarlama Koordinatörü olarak görev yapmıştır. Ocak 2004 tarihinden 31.12.2013 tarihine kadar şirketimizde Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür olarak görev yapmış olup; 01.01.2014 tarihi itibarıyla şirketimizde Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmaya devam etmektedir.

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. 2013 yılında Yönetim Kurulumuz 36 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 Mali İşler Bölümü tarafından yürütülmektedir. 2013 yılında bütün kararlar katılanların oy birliği ile alınmış olup üyelere farklı görüşler gelmemiştir.

SPK Kurumsal Yönetim İlkelerinde yer alan konularda Yönetim Kurulu üyelerimiz 2013 yılı içerisinde yapılan toplantılara fiilen katılmışlardır. Dönem içinde yapılan toplantılarda karar zaptına geçirilmesini gerektirecek ve herhangi bir yönetim kurulu üyesi tarafından yöneltilen soru olmamıştır. Bu dönemde, bağımsız yönetim kurulu üyelerinin onayına sunulması gereken ilişkili taraf işlemleri ile önemli nitelikte işlemler olmamıştır. Yönetim kurulu üyelerine ağırlıklı oy hakkı ve/veya olumsuz veto hakkı tanınmamıştır.

17. Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı

Şirket Yönetim Kurulu' nun 06.06.2013/20 tarih ve sayılı toplantısında Sermaye Piyasası Kurulunun Seri: IV No: 56-57 sayılı "KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE" ilişkin tebliğlerine göre; Yönetim Kurulu'nun görev ve sorumluluklarını sağlıklı bir şekilde yerine getirebilmesi için Kurumsal Yönetim Komitesi Aday Gösterme Komitesi, Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Ücret Komitesinin kurulması suretiyle Yönetim Kurulunun yapılandırılmasına karar verilmiştir. Ayrıca iş bu komitelere ek olarak daha önce kurulmuş olmakla birlikte değişikliklere uyum sağlamak amacıyla Denetimden Sorumlu Komite'nin de üyeleri yeniden yapılandırılmıştır. Söz konusu komitelerin üyeleri aşağıdaki şekilde belirlenmiştir.

Denetimden Sorumlu Komite;

Komite Başkanı : Raif BAKOVA

Komite Üyesi : Fatma BALI

Kurumsal Yönetim Komitesi;

Komite Başkanı : Raif BAKOVA

Komite Üyesi : Fatma BALI

Komite Üyesi : Öztekin SEVÜK

Aday Gösterme Komitesi;

Komite Başkanı : Raif BAKOVA

Komite Üyesi : Fatma BALI

Komite Üyesi : Öztekin SEVÜK

Riskin Erken Saptanması Komitesi;

Komite Başkanı : Fatma BALI

Komite Üyesi : Raif BAKOVA

Komite Üyesi : Öztekin SEVÜK

Ücret Komitesi;

Komite Başkanı : Fatma BALI

Komite Üyesi : Raif BAKOVA

Komite Üyesi : Öztekin SEVÜK

Sn.Raif Bakova ve Sn.Fatma Bali bağımsız üyelere dir.

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

- **Denetimden Sorumlu Komite**

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.

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**

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.

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**

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.

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**

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.

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.

- **Ücret Komitesi**

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.

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 2013 yılının ilk 6 ayında aylık 5.000-TL, 30.05.2013

tarihinde düzenlenen 2012 yılı Olağan Genel Kurulu'nda alınan karar ile ikinci altı ayın başlangıcından itibaren aylık 5.500-TL brüt ücret ödenmiştir. Bağımsız YK üyelerine ödenen ücret bağımsızlığı zedeleyici bir seviyede olup olmaması kriterine göre belirlenmektedir. Genel Müdür şirketteki görevi karşılığında ücret almaktadır. Diğer Yönetim Kurulu üyeleri ücret talep etmediklerini beyan etmişlerdir. İş yoğunluğu en yüksek olan 3 adet YK üyesine şoförsüz araç tahsisi yapılmıştır. Şirketimizin ücretlendirme politikası internet sitesi vasıtasıyla kamuya duyurulmuştur. Şirketimiz ile yönetim kurulu üyelerimiz arasında dolaylı ya da doğrudan herhangi bir borç/alacak ilişkisi ya da kredi ilişkisi bulunmamaktadır.