

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 2012

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.

İÇİNDEKİLER

Sayfa

I.	Giriş	2
II.	Faaliyetlere İlişkin Değerlendirme	12
III.	Finansal Yapıya İlişkin Bilgiler	20
IV.	2012 Yılı Kar Dağıtım Önerisi	21
V.	Diğer Hususlar	21
VI.	Denetçi Raporu	32
VII.	Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu	33
VIII.	Bağımsız Denetim Raporu	41
IX.	Mali Tablolar	42
X.	Mali Tablo Dipnotları	49

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 2012 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

- Raporun Dönemi:** 01.01.2012 – 31.12.2012
- Ortaklığın Unvanı:** Creditwest Faktoring A.Ş.
Ticaret Sicil Numarası: 314444
İnternet Sitesi: www.creditwest.com.tr

3. Şirketin Sermayesi ve Ortaklık Yapısı

31.12.2012 tarihi itibarıyla şirketin sermayesi 40 Milyon TL'dir. Sermayenin tamamı ödenmiştir. Şirketin ortaklık yapısı aşağıda gösterildiği gibidir;

Pay Sahibi	Sermaye Tutarı (TL)	Grubu	Payı (%)
ALTINBAŞ HOLDİNG A.Ş.	20.400.000	A	51
ALTINBAŞ HOLDİNG A.Ş.	13.600.000	B	34
Halka Arz	6.000.000	B	15
TOPLAM	40.000.000		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. Yönetim Kurulu üyelerinin görev süresi 2013 yılında yapılacak olağan Genel Kurul tarihinde sona erecek olup yeni üye seçimi yapılacaktır.

Adı-Soyadı	Unvan	Bağımsızlık	İcrada Görevli/Değil	Görev Süresi
Sn. Ali ALTINBAŞ	Yönetim Kurulu Başkanı		İcrada görevli değil	3 Yıl
Sn. İnan ALTINBAŞ	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı		İcrada görevli değil	3 Yıl
Sn. Hüseyin ALTINBAŞ	Yönetim Kurulu Üyesi		İcrada görevli değil	3 Yıl
Sn. Raif BAKOVA	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Bağımsız	İcrada görevli değil	1 yıl
Sn. Fatma BALİ	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Bağımsız	İcrada görevli değil	1 Yıl
Sn. Öztekin SEVÜK	Yönetim Kurulu Üyesi		İcrada görevli değil	1 Yıl
Sn. Sefer ALTIOĞLU	Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür		İcrada görevli	3 Yıl

Yönetim Kurulu üyelerinden Ali ALTINBAŞ, İnan ALTINBAŞ, Hüseyin ALTINBAŞ ve Sefer ALTIOĞLU 2010 yılında yapılan 2009 yılı olağan Genel Kurul toplantısında 3 yıllığına seçilmiş olup görev süreleri 2013 yılı içerisinde dolmaktadır. Raif BAKOVA, Fatma BALİ ve Öztekin SEVÜK 2012 yılında yapılan olağanüstü Genel Kurul toplantısında 1 yıllığına seçilmiş olup görev süreleri 2013 yılı içerisinde dolmaktadır.

Genel Müdür dışında kalan yönetim kurulu üyelerine yıl içinde toplam brut 60.000-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.

ALİ ALTINBAŞ

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

İNAN ALTINBAŞ

TÜZEL KİŞİLİK	GÖREVİ
ALTINBAŞ HOLDİNG AŞ	Yönetim Kurulu Başkanı
ONSA SIGORTA ARACILIK HİZMETLERİ A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
ALYAP GAYRİMENKUL GELİŞTİRME A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
GÖZTEPE SPORTIF MAĞAZACILIK A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
SPORTEK SPORTIF ÜRÜNLER VE MAĞAZACILIK A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
ALTINBAŞ KUYUMCULUK İTHALAT İHRACAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
ALTINBAŞ PERAKENDE MAĞAZACILIK HİZMETLERİ A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
GÖZTEPE SPORTIF YATIRIMLAR A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
ALTINBAŞ KIYMETLİ MADENLER BORSASI A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
GOLD GRUP KUYUMCULUK İTH.İHR.SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı

GOLD GRUP PERAKENDE MAĞAZACILIK HİZMETLERİ A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
ALIAĞA SPORTIF AKADEMI A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
MEHMET ALTINBAŞ EĞİTİM VE KÜLTÜR VAKFI	Yönetim Kurulu Üyesi
GÖZTEPE SPOR KULÜBÜ DERNEĞİ	Yönetim Kurulu Başkanı
ALTINHAS HOLDING A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı

HÜSEYİN ALTINBAŞ ALTINBAŞ

TÜZEL KİŞİLİK	GÖREVİ
ALTINBAŞ HOLDİNG AŞ	Yönetim Kurulu Üyesi
GALATA DENİZCİLİK TİCARET A. Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
TRANSAL DENİZCİLİK TİCARET A.Ş	Yönetim Kurulu Başkanı
GÖZTEPE SPORTIF MAĞAZACILIK A.Ş	Yönetim Kurulu Üyesi
SPORTEK SPORTIF ÜRÜNLER VE MAĞAZACILIK A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi
GÖZTEPE SPORTIF YATIRIMLAR A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi
ALTINBAŞ KUYUMCULUK İTH. İHR. SAN.VE TIC. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı
ALTINBAŞ PERAKENDE MAĞAZACILIK HİZMETLERİ A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı
ALTINBAŞ PETROL VE TİCARET A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi
ATAK MADENİ YAĞ PAZARLAMA SAN.VE TİCARET A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi
ONSA SIGORTA ARACILIK HİZMETLERİ A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi
ALYAP GAYRİMENKUL GELİŞTİRME A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi
GOLD GRUP KUYUMCULUK İTH.İHR.SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı
GOLD GRUP PERAKENDE MAĞAZACILIK HİZMETLERİ A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı
ALIAĞA SPORTIF AKADEMI A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi
MEHMET ALTINBAŞ EĞİTİM VE KÜLTÜR VAKFI	Yönetim Kurulu Üyesi
ALTINHAS HOLDING A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı

ÖZTEKİN SEVÜK

TÜZEL KİŞİLİK	GÖREVİ
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 06.06.2012 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 25.07.2012/15 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.

2012 yılında Yönetim Kurulumuz 33 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 2012 yılı içerisinde yapılan toplantılara fiilen katılmışlardır. Bütün kararlar katılanların oybirliği ile alınmıştır.

5. Denetleme Kurulu Üyeleri

2013 yılında yapılacak olağan Genel Kurula kadar görevleri devam edecek olan Denetleme Kurulu üyeleri aşağıda yer almaktadır.

<u>Görevi</u>	<u>Adı-Soyadı</u>
Üye	Mehmet Çizmeçi
Üye	Selim Vural

6. Yönetim Kadrosu

İcrada görevli olan Şirket üst yönetim yapısı aşağıdaki unvan, görev ve kişilerden oluşmaktadır.

ADI SOY-ADI	GÖREVİ	ŞİRKETTE ÇALIŞTIĞI SÜRE	TOPLAM TECRÜBE	MESLEĞİ
Sefer ALTIOĞLU	Genel Müdür	9 Yıl	24 Yıl	Finans-Bankacılık
Dilber Bıçakcı	Pazarlama Koordinatörü	7 Yıl	19 Yıl	Finans-Bankacılık
Ayşegül Dinçel	Krediler Grup Müdürü	6 Yıl	15 yıl	Finans-Bankacılık
Burcu Evrenosoğlu	Kredi İzleme Grup Müdürü	5 Yıl	15 Yıl	Finans-Bankacılık
Özgür Doğan	Mali İşler Grup Müdürü	9 Yıl	15 Yıl	Finans-Bankacılık

Yönetim kadrosuna yıl içinde ödenen ücret ve benzeri menfaatler toplamı 939.500-TL'dir.

7. Çalışanlar

31.12.2012 itibariyle	Toplam
Yetkili Yardımcısı	31
Yetkili	8
Yönetmen	8
Müdür Yrd.	2
Müdür	9
Üst kademe yönetici	5
Genel Toplam	63

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 olacağını bilincinde olan şirketimiz bizleri geleceğe taşıyacak olan çalışanlarının eğitime gereken özen ve desteği sunmaktadır. Başarı kriterine bağlı olarak şirket çalışanlarının yüksek lisans eğitimleri şirket tarafından desteklenmektedir.

8. Dönem İçinde Gerçekleşen Sermaye Artışları

Şirketin ödenmiş sermayesi 40.000.000-TL'dir. Dönem içinde gerçekleşen sermaye artışı yoktur.

9. Dönem İçinde Çıkarılan Menkul Kıymetler

2012 yılı içerisinde şirketimiz tarafından İş Yatırım A.Ş. aracılığıyla toplam 150 milyon TL tutarında tahvil ihracı gerçekleştirilmiştir. İhraçlara ilişkin detaylı bilgiler aşağıdaki gibidir:

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 14.11.2012 tarihinde, 6. Kupon Ödemesi ise 17.12.2012 tarihinde yapılmış olup, üçüncü üç aylık dönem için faiz oranları sırasıyla aylık %0,68 , %0.73 ve %0,73 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 tarihinde halka arz yöntemiyle ihraç edilmiş olup, ilk kupon faizi %2,21 olarak belirlenmiştir.

2.seri 50.000.000-TL tahvil 2 yıl vadeli ve ayda bir kupon ödemeli olarak 22-23 Kasım tarihinde halka arz yöntemiyle ihraç edilmiş olup, ilk 3 aylık kupon faizi sırasıyla %0,77. %0,74, %0,79 olarak belirlenmiştir. İlk kupon ödemesi 27.12.2012 tarihinde yapılmıştır.

Dönem içerisinde şirketimiz tarafından önceki yıllarda ihraç edilen tahvillere ilişkin olarak 100 milyon TL geri ödeme/itfa gerçekleştirilmiştir.

10. Dönem İçinde Yapılan Ana Sözleşme Değişiklikleri

29.06.2012 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı'nda, Şirket Ana Sözleşmesinin 2,3,9,16 ve 30. maddelerinin aşağıdaki şekilde değişikliği gerçekleştirilmiştir.

<p><u>ESKİ SEKLİ :</u> <u>ÜN VAN :</u></p> <p>MADDE-2 Şirketin ünvanı “CREDITWEST FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ” dir.</p>	<p><u>YENİ SEKLİ :</u> <u>ÜN VAN :</u></p> <p>MADDE-2 Şirketin ünvanı “CREDITWEST FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ” dir.</p>
<p><u>ESKİ SEKLİ :</u> <u>MAKSAT VE MEVZUU :</u></p> <p><u>MADDE-3</u> Şirket ödünç para verme işleri hakkında 90 sayılı kanun hükmü kararnamesindeki aykırılığa müncer olmamak üzere her türlü yurt içi ve uluslar arası ticari muameleye yönelik factoring hizmeti vermek amacı ile kurulmuştur. Şirket maksat ve mevzuunda belirtilen işleri gerçekleştirebilmek için Şirket ana iştiğal konusu ile ilgili olmak ve faktoring mevzuatına uygun olmak kaydıyla aşağıdaki faaliyetlerde bulunur. 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 temliki ve havale edilmesi işlemlerini uluslar arası factoring teamül ve kurallarına uygun olarak yapmak, uluslar arası factoring işlemlerindeki teamüle uygun vadeli alacakların alımı satımı, temellük edilmesi veya başkalarına temliki işlemlerini yapmak dış ticaret ve kambiyo mevzuatına uygun olarak uluslar arası factoring işlemlerini yapmak. 2- Alacakları şirkete temlik eden veya havale işlemine tabi tutan firmaların muhasebe işlemlerini görmek ve bu amaca yönelik gerekli servisleri kurmak. 3- Şirkete temlik edilmiş veya havale işlemine tabi tutulmuş alacakların tahsilatı için gerekli organizasyonu oluşturmak. 4- Şirket müşterilerinin yurtiçi ve yurtdışı</p>	<p><u>YENİ SEKLİ :</u> <u>MAKSAT VE MEVZUU :</u></p> <p><u>MADDE-3</u> Şirket ödünç para verme işleri hakkında 90 sayılı kanun hükmü kararnamesindeki aykırılığa müncer olmamak üzere her türlü yurt içi ve uluslar arası ticari muameleye yönelik factoring hizmeti vermek amacı ile kurulmuştur. Şirket maksat ve mevzuunda belirtilen işleri gerçekleştirebilmek için Şirket ana iştiğal konusu ile ilgili olmak ve faktoring mevzuatına uygun olmak kaydıyla aşağıdaki faaliyetlerde bulunur. 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 temliki ve havale edilmesi işlemlerini uluslar arası factoring teamül ve kurallarına uygun olarak yapmak, uluslar arası factoring işlemlerindeki teamüle uygun vadeli alacakların alımı satımı, temellük edilmesi veya başkalarına temliki işlemlerini yapmak dış ticaret ve kambiyo mevzuatına uygun olarak uluslar arası factoring işlemlerini yapmak. 2- Alacakları şirkete temlik eden veya havale işlemine tabi tutan firmaların muhasebe işlemlerini görmek ve bu amaca yönelik gerekli servisleri kurmak. 3- Şirkete temlik edilmiş veya havale işlemine</p>

<p>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 borçlandırıci ve tasarrufi işlemleri yapmak.</p> <p>11- Sermaye Piyasası Kanunu, Türk Ticaret Kanunu ve diğer mevzuat hükümlerine göre yönetim kurulu kararı ile tahvil kar'aıştirakli tahvil finansman bonosu,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 Piyasası Kurulu ve BDDK tarafından belirlenen esaslar dahilinde yardım ve bağışta bulunabilir.</p> <p>14- Yukarıda belirtilenlerden başka ileride şirket için faydalı ve gerekli görülecek işlere girilmek istendiği taktirde konunun yönetim kurulu tarafından genel kurula sunulması ve genel kurulun bu konuda karar vermesi gerekir.Ana sözleşmenin değiştirilmesi niteliğinde olan bu tip işler için BDDK, Sanayi ve Ticaret Bakanlığından</p>	<p>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 borçlandırıci ve tasarrufi işlemleri yapmak.</p> <p>11- Sermaye Piyasası Kanunu, Türk Ticaret Kanunu ve diğer mevzuat hükümlerine göre yönetim kurulu kararı ile tahvil kar'aıştirakli tahvil finansman bonosu,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 Piyasası Kurulu ve BDDK tarafından belirlenen esaslar dahilinde yardım ve bağışta</p>
--	---

ve Sermaye Piyasası Kurulundan izin alınacaktır.

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 işlemlerinde 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 fıkra da 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, Sanayi ve Ticaret

	Bakanlığından ve Sermaye Piyasası Kurulundan izin alınacaktır.
<p><u>ESKİ ŞEKLİ :</u> <u>YÖNETİM KURULU GÖREV VE SÜRESİ :</u></p> <p><u>MADDE-9</u></p> <p>Şirketin işleri ve idaresi genel kurul tarafından T.T.K'nu hükümleri dairesinde seçilen en az üç (3) en fazla yedi (7) üyeden oluşan bir yönetim kurulu tarafından yürütülür.Yönetim kurulu üyelerinin yarısından bir fazlasının A grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilmesi zorunludur. Yönetim kurulu üyeleri en çok üç yıl için seçilebilirler.Seçim süresi sona eren yönetim kurulu üyeleri yeniden seçilebilirler.Genel kurul lüzum görürse yönetim kurulu üyelerini her zaman değiştirebilir.</p>	<p><u>YENİ ŞEKLİ :</u> <u>YÖNETİM KURULU GÖREV VE SÜRESİ :</u></p> <p><u>MADDE-9</u></p> <p>Şirketin işleri ve idaresi genel kurul tarafından T.T.K'nın hükümleri dairesinde seçilen her durumda 5 (beş) üyeden az olmayan bir yönetim kurulu tarafından yürütülür. Yönetim kurulu üye sayısı her durumda yönetim kurulu üyelerinin verimli ve yapıcı çalışmalar yapmalarına, hızlı ve rasyonel kararlar almalarına ve komitelerin oluşumuna ve çalışmalarını etkin bir şekilde organize etmelerine imkan sağlayacak şekilde belirlenir.</p> <p>Yönetim kurulu üyelerinin yarısından bir fazlasının A grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilmesi zorunludur. Yönetim kurulu üyeleri en çok üç yıl için seçilebilirler.Seçim süresi sona eren yönetim kurulu üyeleri yeniden seçilebilirler.Genel kurul lüzum görürse yönetim kurulu üyelerini her zaman değiştirebilir.</p> <p>Yönetim Kurulunda Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine göre seçilen bağımsız üyeler bulunur, Yönetim Kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilir. Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin görev süresi üç yıla kadar olup, tekrar aday gösterilerek seçilmeleri mümkündür. Yönetim Kurulunun yapısı hakkında SPK'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ile BDDK ve diğer ilgili mevzuat hükümlerine göre gerekli değişiklikler yapılır.</p>
<p><u>ESKİ ŞEKLİ :</u> <u>GENEL KURUL :</u> <u>MADDE-16</u></p> <p>Genel kurul toplantılarında aşağıdaki esaslar uygulanır.</p> <p>1-Davet Şekli :</p> <p>Genel kurullar olağan veya olağanüstü toplanırlar.Bu toplantılara davette T.T.K.'nun 355, 365 ve 368. madde hükümleri uygulanır.</p> <p>2-Toplantı Vakti :</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 :</p> <p>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</p>	<p><u>YENİ ŞEKLİ :</u> <u>GENEL KURUL :</u> <u>MADDE-16</u></p> <p>Genel kurul toplantılarında aşağıdaki esaslar uygulanır.</p> <p>1-Davet Şekli :</p> <p>Genel kurullar olağan veya olağanüstü toplanırlar. 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>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>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. Genel Kurul toplantıları ve bu toplantılardaki karar nisabı T.T.K’nun hükümlerine tabidir.</p> <p>5-Toplantı Veri : 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 h azır 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. Genel Kurul toplantıları ve bu toplantılardaki karar nisabı T.T.K’nun hükümlerine tabidir.</p> <p>5-Toplantı Veri : Genel Kurullar şirket yönetim merkezi binasında veya Yönetim merkezinin bulunduğu şehrin elverişli bir yerinde toplanır.</p>
<p><u>ESKİ ŞEKLİ :</u> YOKTUR</p>	<p><u>YENİ ŞEKLİ</u> <u>KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM:</u> <u>Madde 30</u> Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygulaması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkelerine uyulur. Zorunlu ilkelere uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan yönetim kurulu kararları geçersiz olup esas sözleşmeye aykırı sayılır.</p>

II. FAALİYETLERE İLİŞKİN DEĞERLENDİRME

1. Makroekonomik Değerlendirme

Küresel Görünüm

Dünya Bankası, 2012 yılının Haziran ayında küresel olarak GSYİH'nın %2.5 civarında büyüyeceğini öngörmüş ancak gerçekleşme tahminlerin bir miktar altında, %2.3 olarak realize olmuştur. 2008 yılında yaşanan krizin etkilerini gidermek amacıyla başta ABD merkez bankası FED olmak üzere dünyanın önde gelen merkez bankalarının düşük faiz ve bol likidite politikalarını sürdürmelerine rağmen ekonomilerdeki kırılganlık korkusu ve büyüme endişeleri devam etmektedir. 2012 yılı büyümesinin beklentilerin altında gelmesi sebebiyle Dünya bankası 2013 yılı büyüme öngörüsünü yüzde 3' den yüzde 2.4'e indirmiştir. Yakın gelecek için çok olumlu sinyaller gelmiyor olsa da 2014 ve sonrası beklentiler göreceli olarak daha olumludur. Dünya Bankası yüksek gelirli ülkeler için olan büyüme tahminini 2013 yılı için yüzde 1.3 seviyesinde tutarken 2014 yılı için yüzde 2.0 gibi bir büyüme beklemektedir. Krizi bir türlü atlatamayan Avrupa'daki büyüme beklentileri ancak 2014 yılında pozitifte geçmektedir.

Küresel ekonominin 2013 yılındaki seyrine ilişkin belirsizlikler varlığını korurken, Aralık ayı boyunca piyasaların odağında ABD'deki mali uçurum endişesine ilişkin gelişmeler yer almış, yeni yılın ilk günlerinde ise harcama kesintilerinin 2 ay ertelenmesi kısa vade için endişeleri hafifletmiştir.

ABD Merkez Bankası her ay gerçekleştirilen 40 milyar USD tutarındaki varlığa dayalı menkul kıymet alımına ek olarak 45 milyar USD tutarında hazine tahvili satın alınacağını açıklamıştır. Mali uçuruma ilişkin sürecin yarattığı belirsizliklere rağmen FED'in sağladığı desteğin de etkisiyle ABD'de ekonomik aktivite ivme kazanmaktadır. Euro Alanı'nda açıklanan veriler ekonomik aktivitedeki zayıf seyrin son çeyrekte de devam ettiğine yönelik görüşleri desteklemektedir. Avrupa Birliği maliye bakanlarının 12 Aralık'taki toplantısında Avrupa bankacılık sektörünün denetimi konusunda Avrupa Merkez Bankası'na (ECB) yetki tanınmasına olanak sağlayan düzenleme kabul edilmiştir.

Avrupa Merkez Bankası 2012 ve 2013 yıllarına ilişkin büyüme tahminlerini aşağı yönde revize etmiştir. Son dönemde açıklanan ihracat, sanayi üretimi ve perakende satış verileri Çin'de iktisadi faaliyette tedrici bir iyileşmeye işaret etmektedir.

ECB, 6 Aralık'ta gerçekleştirdiği toplantısında %0,75 olan politika faizinde değişikliğe gitmemiştir. ECB Başkanı Draghi, toplantının ardından yaptığı değerlendirmede, Euro Alanı'nda ekonomik aktivitedeki zayıf seyrin 2013 yılı başında da devam edeceğini belirtirken, 2012 ve 2013 yıllarına ilişkin büyüme tahminlerinin aşağı yönde revize edildiğini açıklamıştır. Ayrıca, Euro Alanı'nda enflasyonun 2012 yılı sonunda %2,5 düzeyinde gerçekleşeceğini öngörüldüğünü ifade eden Draghi, 2013 yılında ise enflasyonun %2'nin altına inmesinin beklendiğini vurgulamıştır. Bu çerçevede, Draghi ECB'nin ekonomik aktiviteyi canlandırmaya yönelik para politikasının sürdürüleceğinin altını çizmiştir.

Türkiye

Türkiye ekonomisi krizden hızla çıkarak 2011 senesinde % 8.5 büyüme kaydederken 2012 yılında büyüme hız kesmiştir. 2012 yılında Türkiye ekonomisi % 2.2 oranında büyümüştür.

Türkiye İstatistik Kurumu'nun (TÜİK) açıkladığı verilere göre, Aralık ayında toplam sanayi üretim endeksi bir önceki yılın aynı ayına göre % 3.2 azalmıştır. Sanayi üretimindeki artış hız kesmiştir. Bunun sonuçları kendini büyüme hızındaki düşüş ile göstermektedir. Dünya Bankasının ülkemiz için büyüme beklentisi yüzde 4 seviyesindedir.

2011 yılının ilk çeyreğinden itibaren yıllık büyüme hızı yavaşlayan Türkiye ekonomisi, 2012 yılının dördüncü çeyreğinde beklentilerin altında büyümüştür. Yılın dördüncü çeyreğinde büyüme net ihracat ile kamu harcamalarındaki artışın etkisiyle sürerken, Türkiye’de ekonomik aktivitenin güçlü performans sergilediği dönemlerde büyümeye en yüksek katkıyı sağlayan özel sektör tüketim ve yatırım harcamaları bu dönemde bir önceki çeyrekte olduğu gibi ekonomiyi daraltıcı yönde etkilemiştir. Sanayi üretimi Ekim ayında beklentilerin altında kalmış, bir önceki yılın aynı ayına göre Eylül 2009’dan bu yana en hızlı düşüşünü kaydetmiştir. Reel Kesim Güven Endeksi Aralık ayında 1 yıl aradan sonra ilk defa 100 seviyesinin altına inmiştir. Endekste 100’ün altındaki seviye reel kesim temsilcilerinin ekonomik faaliyetlere ilişkin güveninin azaldığına işaret etmektedir.

İstihdamdaki artışa karşılık işgücüne katılımın da artması nedeniyle 2012 yılının Eylül ayında işsizlik oranı yükselmiştir. Dış ticaret açığı Kasım ayında beklentilerin üzerinde gerçekleşmiş olup bu gelişmede, Mayıs ayından bu yana gerileme eğilimi sergileyen ithalatın yeniden artması etkili olmuştur. Cari açık Aralık ayında 4.7 milyar USD ile piyasa beklentilerinden daha olumlu gerçekleşmiştir. Böylece, 2012 yılının tamamında cari açık bir önceki yılın aynı dönemindeki 77.2 milyar USD seviyesinden 48.9 milyar USD’ye gerilemiştir.

Aralık’ta aylık TÜFE beklentiler paralelinde artış kaydetmiş, böylece yılsonunda TÜFE’deki yıllık artış %6,16 düzeyinde gerçekleşmiştir. TCMB 16 aydan sonra ilk defa politika faizini indirmiştir

2013’de büyümenin ivme kazanacağı düşünülmektedir. 2012 yılının son çeyreğinde ise, iç ve dış talep koşullarındaki dengelenmenin ivme kaybederek devam ettiği görülmektedir. Bu çerçevede, Türkiye ekonomisinin 2012 yılında %3-%3,2 bandında büyüyeceği tahmin edilmektedir. Öte yandan, yurt dışı piyasalardaki nispeten zayıf talep koşulları, uluslararası faiz oranlarının düşük düzeyi, yurt içinde tahminlerin altında kalan büyüme verileri, kredi hacminin ılımlı seyri ve enflasyonun nispeten düşük düzeyi; TCMB’nin ekonomik aktiviteyi desteklemek adına daha fazla tedbir alabileceğine işaret etmektedir. Nitekim, TCMB Aralık ayında politika faiz oranını 16 aydan sonra ilk defa indirmiştir. Bu çerçevede, büyümenin 2013 yılının ilk yarısında bir miktar hızlanabileceği düşünülmektedir.

2. Dünyada ve Türkiye’de Faktoring Sektörü

➤ Dünyada Faktoring Sektörü

2011 yılsonu itibarıyla tüm dünyada faktoring hacmi toplam 2.610 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

Faktoring Sektörü Ciro Dağılımı:

		AVRUPA	AMERİKA	AFRİKA	ASYA	AVUSTRALYA	TOPLAM	TURKİYE
2011	YURTIÇİ	1,336,953	246,005	29,786	580,875	75,021	2,268,640	36,350
	YURTDIŞI	241,968	22,427	600	76,962	247	342,204	7,349
	TOPLAM	1,578,921	268,433	30,386	657,837	75,269	2,610,844	43,699

(*) 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 31.12.2012’ye 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
31.03.2012	13.898	15.516
30.06.2012	15.372	16.827
30.09.2012	14.818	16.334
31.12.2012	16.333	18.173

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 gerekmektedir. 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” ile birlikte sektörümüz kanuni bir çerçeveye sahip olmuştur.

31.12.2012 tarihi itibarıyla sektörde 78 kuruluş faaliyet göstermektedir. Toplam özkaynaklar 3.866 milyon TL, toplam aktifler ise 18.173 milyon TL’dir. Sektörün faktoring alacakları ise 16.333 milyon TL’dir.

31.12.2012 ve 31.12.2011 Sektör ve Creditwest Karşılaştırması (milyon TL)

	2012 / 12		2011/ 12	
	Sektör	CWF	Sektör	CWF
Toplam Aktifler (mn TL)	18.173	508	15.222	488
Dönem Karı (mn TL)	623	28.6	493	24.9
Dönem Karı/Ortalama Aktif	%3.7	%5.8	3.20%	6.00%
Dönem Karı/Dönem Başı Özkaynak	%18.4	%26.5	16.80%	29.30%
Alacak veya Krediler/ Toplam Aktifler	%89.9	%92.5	90.00%	94.50%
Özkaynaklar/ Toplam Pasifler	%21.3	%25.4	21.60%	22.10%

Kaynaklar:

- 1. Karşılaştırma yapılabilmesi amacıyla Creditwest rakamları BDDK’ya gönderilen solo mali tablolardan alınmıştır. Bağımsız denetimden geçmiş konsolide rakamlar değildir.*
- 2. BDDK sektör istatistikleri*

3. Stratejik Hedefler ve Gelişmeler

Göreve geldiğimiz son 9 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 31.12.2012 tarihi sonuna kadar şirketimizin konsolide aktif büyüklüğü ve Faktoring Alacakları aşağıdaki gibidir;

(Milyon TL)	Faktoring Alacakları	Aktif Büyüklüğü
31.12.2003	3.6	18.0
30.09.2008	195.4	215.8
31.12.2008	92.3	147.5
31.12.2009	184.0	247.0
31.12.2010	319.1	392.7
31.12.2011	461.0	564.3
31.12.2012	469.4	568.2

31.12.2012 itibari ile konsolide ana bilanço kalemlerinin 31.12.2011 tarihli bilanço değerleri ile karşılaştırması ile seçilmiş başlıca finansal rasyolar aşağıdaki tablolarda yer almaktadır;

(TL)	31.12.2012	31.12.2011
Faktoring Alacakları	469.420.382	461,007,496
Toplam Aktifler	568.254.542	564,331,362
Finansal Borçlar	385.301.184	407,504,157
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	128.830.623	109,089,329
Net Dönem Karı	30.363.252	25,246,618

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. 2012 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 önemini 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 kararının %5 ini aşmamak şartıyla eğitim ve öğretim faaliyetlerinde kullanılmak üzere Şirketimizce bağış yapılmasına karar vermiş ve sözkonusu karar 27.05.2011 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında ortakların bilgisine sunularak onaylanmıştır.

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

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

Yapılan Bağış ve Yardımlar

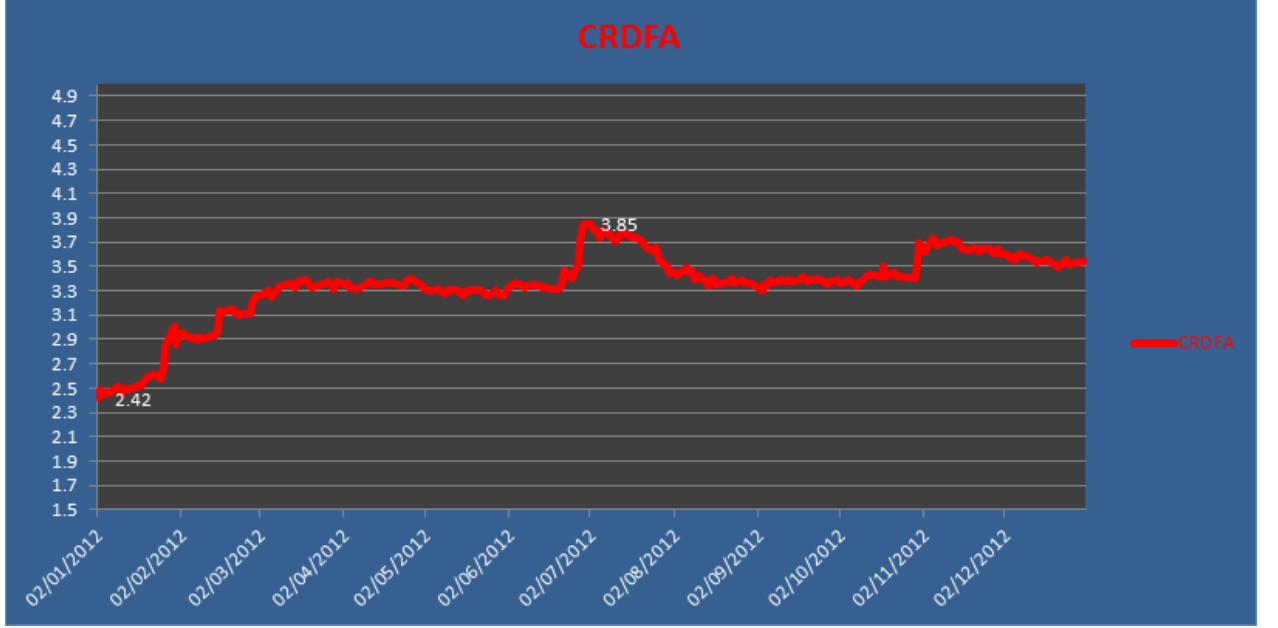
2012 yılı Ocak-Aralık döneminde yapılan bağış ve yardımlar aşağıda yer almaktadır;

Açıklama	TL Borç
KOZA EĞİTİM BURS ÖDEMESİ	19,483
TÜRKİYE YARDIM SEVENLER DERNEĞİ	10,000
TOHUM OTİZM VAKFI	10,000
DİĞER	8,549
TOPLAM	48,032

8. Hisse Senedi Fiyatlarının Gösterdiği Gelişme

2012 yılı ilk seansını 2.42 TL ile kapatan hisselerimizin 1 Ocak 2012 – 31 Aralık 2012 dönemi içinde ulaştığı en yüksek seans kapanış değeri 3.85 TL, en düşük ise 2.42 TL olmuş, yılı 3.54-TL ile kapatmıştır. Aynı dönem içerisinde BIST-100 endeksi % 52.3 oranında artarken hisse senedimizin değeri % 46.3 oranında artış göstermiştir. 31.12.2012 tarihindeki kapanış değerine göre şirketimizin piyasa değeri 141,600,000–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

9. Kar Payı Dağıtım Politikası

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

1- Önce birinci ayırım olarak,

- Türk Ticaret Kanunu gereğince Safi (net) kar üzerinden % 5 oranında Kanuni Yedek Akçe ayrılır.
- Bakiye kardan varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden genel kurul tarafından belirlenecek kar dağıtım politikası çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak birinci kar payı ayrılır.

İkinci ayırım olarak, safi kardan yukarıdaki tutarlar indirildikten sonra kalan karın fevkalade yedek akçe olarak ayrılması veya ikinci kar payı olarak dağıtılması ve dağıtılacaksa dağıtım zamanı ile şekli yönetim kurulunun teklifi üzerine şirket genel kurulunca kararlaştırılır.

Şirketimiz, küçük yatırımcıları korumak amacı ile her yıl net dağıtılabilir 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 dağıtımını yapılmayacaksa, gerekçesi ve dağıtılmayan karın ne amaçla kullanılacağı kamuya açıklanır.

III. FİNANSAL YAPIYA İLİŞKİN BİLGİLER

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

	2011	2012
Faktoring Alacakları/Aktif	81.7%	82.6%
Krediler/Aktif	3.3%	7.1%
Brüt Şüpheli Alacaklar/Aktif	3.2%	3.7%
Net Şüpheli Alacaklar/Aktif	0.7%	0.8%
Ana Ortaklık Özkaynak/Pasif	19.3%	22.7%
Dönem Karı/Ortalama Aktif	5.3%	5.4%
Dönem Karı/Ortalama Özkaynak	26.1%	25.9%

Özet Yorum:

Faktoring alacakları, faktoring geliri, kredi gelirleri, krediler ve karlılık gibi ana operasyonel göstergeler geçen yılın üzerinde gerçekleşmiştir. Yurtiçi faktoring pazarındaki gün geçtikçe artan yoğun rekabet şartlarına rağmen elde edilen bu başarının en önemli sebebi şirketimizin rakiplerinden pozitif yönde ayrılan finansal ürünleri, kaynak temin çeşitliliği ve insan kaynağıdır. BDDK tarafından açıklanan (www.bddk.org.tr) sektör verilerine göre şirketimiz TP/Yurt İçi Faktoring alacaklarına göre %3.2 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 %70'i banka kredilerinden oluşurken bu oran şirketimiz için %32'dir. 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 35.3 milyon TL'den 45.9 milyon TL'ye %30 oranında artmış olup artışın temel nedeni 2011 yılında 478 milyon TL olan ortalama şirket aktifinin 2012'de 566 milyon TL'ye yükselmesidir.

Operasyonel Giderler

Grubun esas faaliyet giderleri bir önceki yıl aynı dönemine göre % 5.8 artış göstermiştir. Operasyonel giderlerdeki artış beklentilerin ve yıllık enflasyonun altında gerçekleşmiş olup grup büyüyen operasyonlarına rağmen operasyonel giderlerindeki artışı sınırlı tutmayı başararak verimliliğini kanıtlamıştır.

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. 2012 YILI 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 vermiştir.

V. DİĞER HUSUSLAR

Karşılıklı İştirak İlişkisi

Şirketin %5'i aşan 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 :

Açılan Davalar	11 adet	6.049.667,93-TL
	<u>461 adet</u>	<u>35.390.089,63-TL</u>
Toplam	472 adet	41.439.757,56-TL

Aleyhe Açılan Davalar 24 adet 2.410.415,61-TL

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

Dönem İçinde Gerçekleşen Mevzuat Değişiklikleri

6361 sayılı "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu" 13.12.2012 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

Şirket'in bankalardan kullanmış olduğu kredilerin teminatı olarak ortağı Altınbaş Holding A.Ş. ve ilişkili kuruluş Alpet Altınbaş Petrol ve Ticaret A.Ş.'nin kefaleti bulunmaktadır. İlişkili kuruluşlar, kredi borcuna ilişkin verilen kefalet nedeniyle, kefil olunan kredi limitinin %2'si oranında Şirket'ten kefalet komisyonu almaktadır. Kefalet komisyonları üçer aylık dönemler itibarıyla 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 ödenecek olan kefalet komisyonunun toplam finansman giderlerinin % 10'unu aşamayacağına karar verilmiştir.

Şirket, Altınbaş Holding A.Ş.'den alınan hizmetler karşılığında sözkonusu holding'e aylık 35.000-TL+KDV bedel ödemektedir. Alınan hizmetin konusu 'hukuk, bilgi işlem, insan kaynakları, mali konular, satın alma ve çeşitli danışmanlık' hizmetleridir.

Şirket ayrıca Göztepe Spor Kulübüne aylık 42.372-TL+KDV reklam bedeli ödemektedir.

31.12.2012 tarihi itibarıyla Şirketin bağlı ortaklığı West Finance and Credit Bank 04.08.2008 tarihinde ilişkili kuruluş Altınbaş Holding A.Ş.'den yıllık % 5,5 faiz oranıyla sermaye seviyesinin yükseltilmesi amacıyla 5.000.000- USD karşılığı, 20.08.2015 vadeli sermaye benzeri kredi kullanmıştır. İlaveten, 21.03.2011 tarihinde yıllık %6,11 faiz oranıyla 02.07.2016 vadeli 500.000-USD sermaye benzeri kredi kullanmıştır.

Dönem içinde grup şirketlerine yapılan ödemeler aşağıdaki gibidir:

<u>Altınbaş Holding A.Ş.</u>	
Kefalet komisyonu	1.223.450
Danışmanlık hizmet bedeli	420.000
Çeşitli giderler	51.088
Toplam	1.694.538
<u>Alpet Altınbaş Petrol ve Ticaret A.Ş.</u>	
Kefalet komisyonu	640.956
Çeşitli giderler	36.260
Toplam	677.216
<u>Göztepe Sportif A.Ş.</u>	
Reklam	508.475
Toplam	508.475
<u>İstanbul Kemerburgaz Üniversitesi</u>	
Eğitim	26.466
Toplam	26.466
<u>Altınbaş Kuyumculuk İth.İhrc. San. ve Tic. A.Ş.</u>	
Çeşitli giderler	2.602
Toplam	2.602
<u>Avclar Petrol ve Tic. A.Ş.</u>	
Çeşitli giderler	11.919
Toplam	11.919
	2.921.216

Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

- 1- Şirket Yönetim Kurulu'nun 13.02.2013/03 tarih ve sayılı kararı gereğince 2013 yılı içerisinde en çok 36 ay vadeli olmak üzere toplam 200.000.000.-TL nominal değerli tahvil ihraçlarına, söz konusu tahvillerin 1 yıl içinde 50.000.000.-TL ile 100.000.000.- TL aralığında seriler halinde ihraç edilmesine, kupon ödemelerine baz teşkil edecek "Gösterge Yıllık Bileşik Faiz" oranının piyasa koşullarına göre genel esaslar çerçevesinde hesaplanmasına karar verilmiştir.
- 2- Şirketin Ankara Şubesi Mustafa Kemal Mah. Eskişehir Devlet Yolu (Dumlupınar Blv.) 9.Km Tepe Prime İş Ve Yaşam Merkezi 6.Kat 266 C Blok No:78 06800 Çankaya/Ankara adresinde faaliyete geçmiştir.

Genel Kurul

Şirketin 30 Mayıs 2013 tarihinde yapılacak olan 2012 yılı olağan Genel Kurul gündemi aşağıdaki gibidir:

1. Açılış ve Başkanlık Divanı seçimi,
2. Toplantı tutanağının imzalanması hususunda Başkanlık Divanına yetki verilmesi,
3. 2012 yılı Yönetim Kurulu Raporu, Denetçi Raporu ve Bağımsız Dış Denetim Raporu ile Kurumsal Uyum Raporunun okunması, müzakere edilmesi ve onaylanması,
4. 2012 yılı Bilanço, Kar/Zarar hesaplarının okunması, müzakere edilmesi ve onaylanması,
5. Yönetim Kurulunun, 2012 mali yılında oluşan kara ilişkin kar dağıtım teklifinin görüşülmesi ve karara bağlanması,
6. Yıl içerisinde Yönetim Kurulunda TTK madde 359. çerçevesinde yapılan değişikliklerin onaylanması,
7. Yönetim Kurulu Üyeleri ve Denetçilerin ayrı ayrı ibra edilmeleri,
8. Yönetim Kurulu üyelerinin adedinin tespiti, yönetim kurulu üyelerinin ve bağımsız üyelerin seçiminin yapılması ve görev sürelerinin tespiti;
9. Yönetim Kurulu Üyelerine verilecek ücretlerin tespiti konusunda müzakere edilmesi ve karar verilmesi,
10. Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri gereğince Yönetim Kurulu tarafından yapılan Bağımsız Denetleme Kuruluşu seçiminin onaylanması,
11. 2012 yılı içerisinde yapılan yardım ve bağışların Genel Kurulun bilgisine sunulması;
12. İlgili yasal mercilerden gerekli izinlerin alınmış olması kaydı ile, Ana Sözleşmenin 'Maksat ve Mevzuu' başlıklı 3. Maddesinin, 'Merkez ve Şubeler' başlıklı 4. Maddesinin, 'Genel Kurul' başlıklı 16.maddesinin, 'Toplantıda Komiser Bulunması' başlıklı 17. Maddesinin, 'İlan' başlıklı 18. Maddesinin, 'Kar Tespiti ve Dağıtım' başlıklı 20. Maddesinin, 'Yedek Akçe' başlıklı 22. Maddesinin, 'İnsifah ve Fesih' başlıklı 24. Maddesinin, 'Kanuni Hükümler' başlıklı 28. Maddesinin ekteki şekilde tadil edilmesinin; 'Denetçilerin Görev ve Süresi' başlıklı 14. Maddesinin, 'Denetçilerin Ücretleri' başlıklı 15. Maddesinin, 'Sanayi ve Ticaret Bakanlığı'na Gönderilecek Belgeler' başlıklı 27.maddesinin iptalinin,onaylanması,
13. Genel Kurulun çalışma esas ve usullerine ilişkin hazırlanan Genel Kurul İç Yönergesinin onaylanması,
14. 2012 yılı içerisinde ilişkili taraflarla yapılan işlemler hakkında bilgi verilmesi,
15. 2012 yılı içerisinde 3.kişiler lehine verilen teminat, rehin, ipotekler ve elde edilmiş olan gelir ve menfaatler hakkında Genel Kurul'a bilgi verilmesi,
16. Yönetim Kurulu tarafından kabul edilen Kurumsal Politikalar hakkında Genel Kurul'a bilgi verilmesi, Kar Dağıtım Politikası'nın Genel Kurul'un onayına sunulması,
17. Türk Ticaret Kanunu'nun 395. ve 396. maddelerinde ve Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin 1.3.7 maddesinde yazılı muameleleri yapabilmeleri için ilgili mevzuatta belirtilen kişilere izin verilmesi ve Kurumsal Yönetim İlkeleri doğrultusunda 2012 yılı içerisinde bu kapsamda gerçekleştirilen işlemler hakkında pay sahiplerine bilgi verilmesi,
18. Dilek ve temenniler.

Şirketin 30 Mayıs 2013 tarihinde yapılacak olan 2012 yılı A Grubu İmtiyazlı Pay Sahipleri olağan Genel Kurul gündemi aşağıdaki gibidir:

1. Açılış ve Başkanlık Divanı seçimi,
2. Toplantı tutanağının imzalanması hususunda Başkanlık Divanına yetki verilmesi,
3. 30.05.2013 tarihli Olağan Genel Kurul toplantısında alınan kararların onaylanması.
4. Dilek ve temenniler.

Anasözleşme Tadil Metni

Şirketin 30 Mayıs 2013 tarihinde yapılacak olan 2012 yılı olağan Genel Kurulunda onaylanacak olan Anasözleşme tadil metinleri aşağıdaki gibidir:

<u>ESKİ SEKLİ</u>	<u>YENİ SEKLİ</u>
<u>MAKSAT VE MEVZUU :</u>	<u>İŞLETME KONUSU:</u>
MADDE-3	MADDE-3
<p>Şirket ödünç para verme işleri hakkında 90 sayılı kanun hükmü kararnamesindeki aykırılığa müncer olmamak üzere her türlü yurt içi ve uluslar arası ticari muameleye yönelik faktoring hizmeti vermek amacı ile kurulmuştur.</p>	<p>Şirket 6361 sayılı yasa hükümlerine de uygun olmak üzere her türlü yurt içi ve uluslar arası ticari muameleye yönelik faktoring hizmeti vermek amacı ile kurulmuştur.</p>
<p>Şirket maksat ve mevzuunda belirtilen işleri gerçekleştirebilmek için Şirket ana işgal konusu ile ilgili olmak ve faktoring mevzuatına uygun olmak kaydıyla aşağıdaki faaliyetlerde bulunur.</p>	<p>Şirket işletme konusunda belirtilen işleri gerçekleştirebilmek için Şirket ana işgal 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 temliki 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 temliki işlemlerini yapmak dış ticaret ve kambiyo mevzuatına uygun olarak uluslar arası faktoring işlemlerini yapmak.</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 temliki 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 temliki 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>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 tutulmuş alacakların tahsilatı için gerekli organizasyonu oluşturmak.</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>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>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</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</p>

<p>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 Piyasası Kurulu ve BDDK tarafından belirlenen esaslar dahilinde yardım ve bağışta bulunabilir.</p> <p>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 işlemlerinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun</p>	<p>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 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 Piyasası Kurulu ve BDDK tarafından belirlenen esaslar dahilinde yardım ve bağışta bulunabilir.</p> <p>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 işlemlerinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uyulur.</p> <p>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</p>
---	--

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 girişilmek 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 Bakanlığında ve Sermaye Piyasası Kurulundan izin alınacaktır.

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 girişilmek 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 Bakanlığında ve Sermaye Piyasası Kurulundan izin alınacaktır.

<p><u>MERKEZ VE ŞUBELER :</u></p> <p>MADDE-4</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>MERKEZ VE ŞUBELER :</u></p> <p>MADDE-4</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 ve temsilcilikler açabilir. Şube ve temsilcilik açılmasında BDDK tarafından belirlenmiş esaslar uygulanır.</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>Esas sözleşmeden çıkarılmıştır.</p>
<p><u>DENETÇİLERİN ÜCRETLERİ :</u></p> <p><u>MADDE-15</u></p> <p>Denetçilerin ücretleri genel kurulca karara bağlanır.</p>	<p>Esas sözleşmede çıkarılmıştır.</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 toplanırlar. 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><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 toplanırlar. 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>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>3.Rey Verme ve Vekil Tayin Etme : Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında h azır 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>TOPLANTIDA KOMİSER BULUNMASI</u></p> <p><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>TOPLANTIDA BAKANLIK TEMSİLCİSİ BULUNMASI :</u></p> <p><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>İLAN :</u></p> <p><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 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><u>İLAN :</u></p> <p><u>MADDE-18</u></p> <p>Şirkete ait kanunen yapılması gereken ilanlar, Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu tebliğleri saklı kalmak şartıyla, TTK. 35.maddesinin 4.fıkrası ile 1524. Maddesi hükümlerince yapılır.</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>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</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</p>

<p>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>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>sahiplerine ve çeşitli amaçlarla kurulmuş olan vakıflara ve benzeri nitelikteki kişi/kurumlara kardan pay dağıtılmasına karar verilemez.</p> <p>Kar payı hesap dönemi sonu itibariyle mevcut payların tümüne bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.</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>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>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>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 kurul 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>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 kurul 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>SANAYİ VE TİCARET BAKANLIĞINA 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. Ana sözleşme ayrıca şirket tarafından bastırılarak pay sahiplerine dağıtılır.</p>	<p>Esas sözleşmeden çıkarılmıştır.</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</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>

Kanunu,ve TT Kanunu hükümleri ile bunlara bağlı yönetmelik ve tebliğ hükümleri uygulanır.	
---	--

Bağlı Şirket Raporu

Bağlı şirket raporunun sonuç bölümü aşağıda belirtmiştir:

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 2.792.881-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.

VI. DENETÇİ RAPORU

CREDITWEST FAKTORİNG A.Ş. Genel Kurulu'na

Ortaklığın Ünvanı : Creditwest Faktoring A.Ş.
Merkez : İSTANBUL
Kayıtlı Sermaye : 100.000.000-TL
Faaliyet Konusu : Faktoring Hizmetleri

Denetçi veya denetçilerin adı ve görev süreleri, : Mehmet Çizmeci-Selim Vural
şirketin ortak veya personeli olup olmadıkları 18.05.2010 - 3 YIL, Şirketin ortağı ve personeli
değillerdir.

Katılınan Yönetim Kurulu ve yapılan : 12
Denetleme Kurulu toplantı sayısı

Ortaklık hesapları, defter ve belgeleri üzerinde : Her ayın sonunda nakit, çek-senet-
yapılan incelemenin kapsamı, hangi tarihlerde makbuz sayımı yapılmış, kayıt ve belgeler
incelemenin yapıldığı ve varılan sonuç örnekleme yöntemiyle taranmış, herhangi bir
usulsüzlüğe rastlanılmamıştır.

6762s.Mülga Türk Ticaret Kanunu' nun 353' ncü : Her ayın sonunda 12 defa sayım yapılmış
Maddesinin 1' nci fıkrasının 3 numaralı bendi herhangi bir usulsüzlük görülmemiştir.

6762s.Mülga Türk Ticaret Kanunu' nun 353' ncü : Aylık dönemler itibariyle 12 defa inceleme
Maddesinin 1' nci fıkrasının 4 numaralı bendi yapılmış herhangi bir usulsüzlük görülmemiştir.

İntikal eden şikayet ve yolsuzluklar ve bunlar : İntikal etmemiştir.
hakkında yapılan işlemler

Creditwest Faktoring A.Ş.' nin 01.01.2012 – 31.12.2012 dönemi hesap ve işlemlerini Türk Ticaret Kanunu, Ortaklığın Esas Sözleşmesi ve diğer mevzuat ile genel kabul görmüş muhasebe ilke ve standartlarına göre incelemiş bulunmaktayız.

Görüşümüze göre içeriğini benimsediğimiz ekli 31.12.2012 tarihi itibariyle düzenlenmiş bilanço, ortaklığın anılan tarihteki mali durumunu, 01.01.2012 – 31.12.2012 dönemine ait gelir tablosu, anılan döneme ait faaliyet sonuçlarını gerçeğe uygun ve doğru olarak yansıtmaktadır.

Bilançonun ve gelir tablosunun onaylanmasını ve Yönetim Kurulu' nun aklanmasını oylarınıza arz ederiz.

Denetçiler: Mehmet Çizmeci-Selim Vural

VII. KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU

1. Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Beyanı

01.01.2012-31.12.2012 faaliyet döneminde, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan Kurumsal Yönetim İlkelerinde yer alan prensiplere genel olarak uyulmuş olup uygulanmayan hususlara, gerekçelere ve bundan kaynaklanan çıkar çatışmalarına ilgili bölümlerde yer verilmiştir. Dönem içerisinde Şirket ana sözleşmesi, prosedür ve uygulamalar ilkelere uyum anlamında gözden geçirilerek uyumun tam olmadığı alanlar tespit edilmiş ve bu alanlara yönelik iyileştirme çalışmaları yapılmıştır. Şirket ana sözleşmesi ilkelerin zorunlu maddelerine uyum sağlamak amacıyla tadil edilmiştir. Kurumsal Yönetim İlkelerinde yer alan uygulamalara uyum Şirket yönetimi tarafından prensip olarak benimsenmiştir.

Şirketimiz Yönetim Kurulu'nun 24.09.2012/19 tarih ve sayılı toplantısında şirketimizin SPK kurumsal yönetim ilkelerine uyum derecelendirmesi yapılmasına ve derecelendirme kuruluşu JCR Avrasya Derecelendirme A.Ş. ile sözleşme imzalanmasına karar verilmiştir.

BÖLÜM I - PAY SAHIPLERİ

2. Pay Sahipleri İle İlişkiler Birimi

Pay sahipleri ile ilişkilerini koordine etmek amacıyla şirketimiz bünyesinde 2004 yılı sonu itibarıyla Mali İşler Bölümüne bağlı olarak çalışacak Pay Sahipleri İle İlişkiler Birimi oluşturulmuştur. 2005 yılı içerisinde birim sorumluluğuna Nazlı Deniz SEVÜK SEKMEN getirilmiştir. Bahse konu birim, 2005 yılı itibarıyla etkin olarak faaliyet göstermeye başlamış, 2012 yılının tamamında da faaliyetini sürdürmüştür. Pay sahiplerimiz 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 01.01.2012-31.12.2012 tarihi içinde Sermaye Piyasası ve İMKB tebliğleri gereği 54 adet Özel Durum açıklaması bilgi paylaşımı amacı ile hazırlanmış ve yapılmıştır. Şirket Özel Durum açıklamalarını İMKB yoluyla ve kamuyu aydınlatma projesi kapsamında pay sahiplerinin bilgisine sunmuştur. Söz konusu açıklamalar zamanında yapılmış olup SPK veya İMKB 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:

- a. Şirketin performansı ve faaliyetleri
- b. Şirketin geleceğe yönelik beklentileri
- c. Genel kurul ve kar dağıtımı
- d. Potansiyel Sermaye artırımını
- e. 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 ayırım yapılmamasıdır. 2012 yılı içerisinde pay sahiplerinin şirketimize aktarmış oldukları yazılı veya sözlü tüm bilgi alma talepleri, ticari sır veya korunmaya değer bir şirket menfaati kapsamında olanlar dışında, pay sahipleri arasında ayırım yapılmaksızın ,özel durum açıklamaları vasıtasıyla yapılan açıklamalar paralelinde cevaplanmıştır. TTK ve SPK düzenlemelerinin gerekli kıldığı pay sahipliği haklarının kullanımını etkileyecek gelişmeler, özel durum açıklamaları, şirket mali tabloları, bağımsız denetim raporları, faaliyet raporları, ve 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

Şirket dönem içerisinde 1 adet olağan Genel Kurul ve 1 adet olağanüstü Genel Kurul gerçekleştirmiştir. A Grubu imtiyazlı pay sahipleri Özel Kurul toplantısı takiben yapılmıştır.

Şirket Yönetim Kurulunun 09 Mayıs 2012/06 tarih ve sayılı kararı ile 2011 yılı Olağan Genel Kurul toplantısı 31 Mayıs 2012 tarihinde %85.38'lik bir toplantı nisabı ile şirket merkezinde yapılmıştır. Toplantıya davet kanun ve ana sözleşmede öngörüldüğü üzere gündem ile birlikte 15.05.2012 tarihinde Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde ilan edilmek suretiyle yapılmıştır. Genel Kurul öncesinde Olağan Genel Kurul gündemi, 2011 yılı faaliyet özeti, denetçi raporu özeti ve bağımsız denetim raporunu içeren Şirket faaliyet raporu Şirketin merkezinde pay sahiplerinin bilgisine sunulmuştur.

Şirket Yönetim Kurulunun 06 Haziran 2012/12 tarih ve sayılı kararı ile Olağanüstü Genel Kurul 29.06.2012 tarihinde %85.38'lik bir toplantı nisabı ile gerçekleştirilmiştir. Toplantıya davet kanun ve ana sözleşmede öngörüldüğü üzere gündem ile birlikte 12.02.2012 tarihinde Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde ilan edilmek suretiyle yapılmıştır. Genel Kurul öncesinde Olağan Genel Kurul gündemi pay sahiplerinin bilgisine sunulmuştur. Olağanüstü Genel Kurul Sermaye Piyasası Kurulunun Seri: IV No:56-57 Tebliği uyarınca yapılması gerekli düzenlemelere ilişkin olarak toplanmıştır.

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. Şirket Genel Kurullarından önce ilan edilen davet metninde pay sahipleri, toplantıya katılabilmeleri ve oy kullanabilmeleri için hisse senetlerini veya bunların bir banka veya Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'ye bloke edildiğine dair belgeyi en geç Genel Kuruldan bir hafta önce Şirket merkezinde ibraz ederek giriş kartı almaya davet edilmektedir. Bu işlem için öngörülen 1 haftalık sürenin belirlenmesinde pay sahiplerinin ve Şirketin Genel Kurul hazırlık sürecinin aksamaması ve olası pay devirleri sonucunda yeni pay sahiplerinin Genel Kurula katılımının güçleşmemesi esas alınmıştır. Genel Kurullar, tüm pay sahiplerinin katılımını kolaylaştıracak şekilde Şirket merkezinde ve uygun saatlerde gerçekleştirilmiştir. Genel kurul toplantısında, gündemde yer alan konular tarafsız ve ayrıntılı bir şekilde, açık ve anlaşılabilir bir yöntemle aktarılmış; pay sahiplerine eşit şartlar altında düşüncelerini açıklama ve soru sorma imkanı verilmiş ve sağlıklı bir tartışma ortamı yaratılmıştır. Genel Kurullar'da pay sahipleri tarafından gündem önerisi verilmemiş, soru sorulmamıştır. Menfaat sahipleri ve medya

toplantıya katılmamıştır. Söz konusu Genel Kurul'a ilişkin tutanaklar Genel Kurulu takiben Şirket merkezinde ve Şirketin internet sitesinde sürekli olarak pay sahiplerine açık tutulmaktadır.

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.

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

5. Oy Hakları ve Azınlık Hakları

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

6. Kar Payı Hakkı

Şirketimizin Kamuya açıklanmış bir kâr dağıtım politikası bulunmaktadır. Kar dağıtım politikamız internet sitemizde de yer almaktadır. Kar payında herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır. Şirket'in kar dağıtım konusundaki genel politikası ekonomik ortam ve şirketin finansal pozisyonunun elverdiği ölçüde kar dağıtımını en yüksek tutarlara çıkarmak yönündedir. Kar payı avansına ilişkin olarak Şirketin ana sözleşmesinde hüküm mevcuttur. Avans verilmesine ilişkin yetkinin kullanımı yönetim kurulu tarafından mevcut mevzuat ve ekonomik ortam çerçevesinde değerlendirilir. Kar dağıtım yöntem ve süreçleri Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ve Şirket ana sözleşmesinde yer alan 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 dağıtımını genel kurul toplantısında, SPK'nın ilgili Tebliği çerçevesinde, belirlenen süre içerisinde yapılır.

Yönetim Kurulumuz, 10.05.2012 tarihli toplantısında 2011 yılında oluşan 25.246.618-TL konsolide net kar'ın bağışlar eklenmiş net dağıtılabilir dönem karının %'30'u oranında anasözleşmemizin 20.maddesi uyarınca 31.05.2012 tarihinden itibaren nakden dağıtılmasına, ve kar dağıtım teklifinin Genel Kurul'un onayına sunulmasına karar vermiş olup, 1 TL'lik nominal değerli hisse için brüt 0.1823-TL (net 0.1550-TL) nakit temettü ödenmiştir. Nakit olarak dağıtılan toplam brüt temettü 7,292,120-TL dir.

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 ulaşılabilmektedir. İnternet sitesinde şirketimiz ile ilgili olarak da SPK Kurumsal Yönetim İlkelerinin öngördüğü içerikte bilgiler bulunmaktadır. İnternet sitemizde şirket hakkındaki genel bilgilere, ve yıl sonlarına ait bilgilere İngilizce olarak da ulaşılması mümkündür.

10. Faaliyet Raporu

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

BÖLÜM III - MENFAAT SAHİPLERİ

11. Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi

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

12. Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı

Menfaat sahiplerinden çalışanlarımız şirket yönetimine doğrudan etki etmektedirler. Genel müdür yardımcısı, grup müdürü ve müdürlerden oluşan Yürütme Kurulu ve müdür altı ünvana sahip personelin bir bölümünden oluşan Şirket Meclisi düzenli aralıklarla toplanarak şirket faaliyetlerine ilişkin önerilerini üst yönetime iletirler. Uygun bulunan öneriler uygulamaya geçirilir. Bu bakımdan şirketimiz katılımcı bir yönetim politikası izlemektedir. Şirketimiz müşterileri ve tedarikçileri ile olan ilişkilerini başta etik değerler olmak üzere müşteri ve tedarikçi memnuniyetini esas alarak yürütmektedir. Müşteri odaklılık, şirketimizin kurumsal değerlerinden biri olarak tanımlanmıştır. İç ve dış müşterilere sunulan ürünlerin ve hizmetin kalitesi düzenli olarak iyileştirilmektedir. Şirkette müşteri memnuniyetinin tam olarak sağlanabilmesi için tüm çalışanlar, Yönetim Kurulu dahil, üzerlerine düşen her türlü görevi üstlenme prensibini benimsemiştir.

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. Ali ALTINBAŞ	Yönetim Kurulu Başkanı		İcrada görevli değil	3 Yıl
Sn. İnan ALTINBAŞ	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı		İcrada görevli değil	3 Yıl
Sn. Hüseyin ALTINBAŞ	Yönetim Kurulu Üyesi		İcrada görevli değil	3 Yıl
Sn. Raif BAKOVA	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Bağımsız	İcrada görevli değil	1 yıl
Sn. Fatma BALİ	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Bağımsız	İcrada görevli değil	1 Yıl
Sn. Öztekin SEVÜK	Yönetim Kurulu Üyesi		İcrada görevli değil	1 Yıl
Sn. Sefer ALTIOĞLU	Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür		İcrada görevli	3 Yıl

Yönetim Kurulunda 2 adet bağımsız üye bulunmaktadır. Denetimden Sorumlu Komitenin 06.06.2012 tarihli raporu ile bağımsızlık kriteri taşıyan 2 aday Yönetim Kurulu'na önerilmiştir. Raif BAKOVA ve Fatma BALİ 29.06.2012 tarihinde düzenlenen Olağanüstü Genel Kurul' unda Bağımsız Üye olarak Yönetim Kurulu'na seçilmişlerdir. Bağımsız üyelere 06.06.2012 tarihinde bağımsızlık beyanları alınmıştır. Yönetim Kurulu üyelerimizden Sn.Ali Altınbaş, Sn.İnan Altınbaş, Sn.Hüseyin Altınbaş ve Sn.Sefer Altıoğlu 9 yıldır şirketimizde görev yapmaktadırlar.

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

Şirketimizin Yönetim Kurulu üyelerinin özgeçmişleri aşağıdaki gibidir.

Ali ALTINBAŞ- Yönetim Kurulu Başkanı

1956 Gaziantep doğumlu olan Sn. Ali ALTINBAŞ, ilkököl, ortaokul, lise ve yüksekokul tahsilini Gaziantep'te tamamlamış olup, temeli 1950 yıllarında Gaziantep'te atılan ve 1990 yılında kurulan Altınbaş Kuyumculuk' un kurucu ortaklarından. Halen ALTINBAŞ HOLDİNG A.Ş. Onursal Başkanı, İSTANBUL KEMERBURGAZ ÜNİVERSİTESİ Mütavelli Heyeti Başkanı, CREDITWEST FACTORİNG A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı, ONSA MÜCEVHERAT İMALATI VE DIŞ TİCARET A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı, ASSOS KUYUMCULUK PAZARLAMA A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı, ASSOS PERAKENDE MAĞAZACILIK HİZMETLERİ A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı, MEHMET ALTINBAŞ EĞİTİM VE KÜLTÜR VAKFI Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır.

İnan ALTINBAŞ- Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı

Türkiye'nin başarılı genç işadamlarından İnan ALTINBAŞ; enerji, finans, mücevherat ve lojistik sektörlerinde faaliyet gösteren Altınbaş Holding'in Yönetim Kurulu Başkanıdır. İnan Altınbaş; DEİK Türk-Arnaut İş Konseyi Başkan Yardımcılığı ve Türk- Ukrayna İş Konseyi Yürütme Kurulu Üyeliği görevlerinin yanı sıra; TOBB Kuyumculuk Sanayi Meclis Başkanlığı, PNB Yürütme Kurulu Üyeliği, CIBJO Dünya Mücevherat Konfederasyonu Yönetim Kurulu Üyeliği görevlerini yürütmektedir. Altınbaş, 1965 yılında Gaziantep'te doğmuştur.

Hüseyin ALTINBAŞ- Yönetim Kurulu Üyesi

01.02.1967-Araban doğumlu olan Sn. Hüseyin ALTINBAŞ, ilkokul ve ortaokul tahsilini Araban' da, lise tahsilini İstanbul'da tamamlamış olup, temeli 1950 yıllarında Gaziantep'te atılan ve 1990 yılında kurulan Altınbaş Kuyumculuk' un kurucu ortaklarından. ALTINBAŞ HOLDİNG AŞ Yönetim Kurulu Üyesi ,GALATA DENİZCİLİK TICARET A. Ş. Yönetim Kurulu Başkanı, TRANSAL DENİZCİLİK TICARET A.Ş Yönetim Kurulu Başkanı, GÖZTEPE SPORTIF MAĞAZACILIK A.Ş.Yönetim Kurulu Üyesi, SPORTEK SPORTIF ÜRÜNLER VE MAĞAZACILIK A.Ş.Yönetim Kurulu Üyesi, GÖZTEPE SPORTIF YATIRIMLAR A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi, ALTINBAŞ KUYUMCULUK İTH. İHR. SAN.VE TIC. A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı, ALTINBAŞ PERAKENDE MAĞAZACILIK HİZMETLERİ A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı ,ALTINBAŞ PETROL VE TICARET A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi, ATAK MADENİ YAĞ PAZARLAMA SAN.VE TICARET A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi, ONSA SIGORTA ARACILIK HİZMETLERİ A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi, ALYAP GAYRİMENKUL GELİŞTİRME A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi, GOLD GRUP KUYUMCULUK İTH.İHR.SANAYİ VE TICARET A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı, GOLD GRUP PERAKENDE MAĞAZACILIK HİZMETLERİ A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı, ALIĞA SPORTIF AKADEMI A.Ş.Yönetim Kurulu Üyesi, MEHMET ALTINBAŞ EĞİTİM VE KÜLTÜR VAKFI Yönetim Kurulu Üyesi, ALTINHAS HOLDING A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı olarak görev yapmaktadır.

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 BALI – Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

13.07.1965-Ardeşen-Rize doğumlu olan Sn. Fatma BALI, 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. BALI, 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 İl. Müdür; 1998-1999 yılları arasında Yaşarbank A.Ş.' de Yönetmen; 1999-2001 yılları arasında Oyakbank A.Ş.' de Yönetmen-Müdür Vekili olarak görev yapmıştır.

Öztekin SEVÜK - Yönetim Kurulu Üyesi

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 İl. 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.

Sefer ALTIOĞLU – Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür

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. Avclar 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 itibaren de 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. 2012 yılında Yönetim Kurulumuz 33 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. 2012 yılında bütün kararlar katılanların oy birliği ile alınmış olup üyelere farklı görüşler gelmemiştir.

SPK Kurumsal Yönetim İlkelerinde yer alan konularda Yönetim Kurulu üyelerimiz 2012 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 25.07.2012/15 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.

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 aylık 5.000-TL ücret ödenmektedir. 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.

VIII. BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Creditwest Faktoring Anonim Şirketi Yönetim Kuruluna:

Creditwest Faktoring Anonim Şirketi 'nin ve konsolidasyona tabi bağlı ortaklığının (birlikte“Grup”) 31.12.2012 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide bilançosu, aynı tarihte sona eren döneme ait konsolide gelir tablosu, nakit akış tablosu, özkaynak değişim tablosu ve önemli muhasebe politikaları ile diğer açıklayıcı notların bir özetini denetlemiş bulunuyoruz.

Şirket Yönetim Kurulunun Sorumluluğuna İlişkin Açıklama:

Şirket Yönetim Kurulu, rapor konusu konsolide finansal tabloların 17.05.2007 tarihli ve 26525 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi ile Kamuya Açıklanacak Finansal Tabloların Biçim ve İçeriği Hakkında Tebliğ’e ve Türkiye Muhasebe Standartları ile Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan diğer yönetmelik, tebliğ ve genelgeler ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından yapılan açıklamalara uygun olarak ve hata ya da suistimal dolayısıyla önemlilik arz eden ölçüde yanlış bilgi içermeyecek şekilde hazırlanmasını ve sunulmasını sağlayacak bir iç kontrol sistemi oluşturulması, uygun muhasebe politikalarının seçilmesi ve uygulanmasından sorumludur.

Yetkili Denetim Kuruluşunun Sorumluluğuna İlişkin Açıklama:

Bağımsız denetimi yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, denetlenen finansal tablolar üzerinde görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, 1.11.2006 tarihli ve 26333 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Bankalarda

Bağımsız Denetim Gerçekleştirecek Kuruluşların Yetkilendirilmesi ve Faaliyetleri Hakkında Yönetmelik ve uluslararası denetim standartlarına uyumlu olarak gerçekleştirilmiştir. Finansal tabloların önemlilik arz edecek ölçüde bir hata içermediğine ilişkin makul güvence sağlayacak şekilde bağımsız denetim planlanmış ve gerçekleştirilmiştir. Bağımsız denetimde; finansal tablolarda yer alan tutarlar ve finansal tablo açıklama ve dipnotları hakkında denetim kanıtı toplamaya yönelik denetim teknikleri uygulanmış; bu teknikler istihdam ettiğimiz bağımsız denetçilerin inisiyatifine bırakılmış, ancak, duruma uygun denetim teknikleri, finansal tabloların hazırlanması ve sunumu sürecindeki iç kontrollerin etkinliği dikkate alınarak ve uygulanan muhasebe politikalarının uygunluğu değerlendirilerek belirlenmiştir. Aşağıda belirtilen bağımsız denetim görüşünün oluşturulması için yeterli ve uygun denetim kanıtı sağlanmıştır.

Bağımsız Denetçi Görüşü:

Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar, bütün önemli taraflarıyla, **Creditwest Faktoring Anonim Şirketi**’nin ve konsolidasyona tabi bağlı ortaklığının 31.12.2012 tarihi itibarıyla mali durumunu ve aynı tarihte sona eren döneme ait faaliyet sonuçları ile nakit akımlarını Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin olarak yayımlanan yönetmelik, tebliğ ve genelgeler (bakınız dipnot 2) ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından yapılan açıklamalara uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

ARTI DEĞER ULUSLARARASI BAĞIMSIZ DENETİM ve YMM A.Ş.

İstanbul, 15.03.2013

Murat ERİŞTİ, Sorumlu Ortak, Başdenetçi

CREDİTWEST FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31.12.2012 VE 31.12.2011 TARİHLERİ İTİBARIYLA KONSOLİDE BİLANÇOLAR

AKTİF KALEMLER	Dipnot	TÜRK LİRASI					
		Bağımsız Denetimden Geçmiş 31/12/2012			Bağımsız Denetimden Geçmiş 31/12/2011		
		TP	YP	TOPLAM	TP	YP	TOPLAM
I. NAKİT DEĞERLER	6	23,251	1,607,231	1,630,482	33,798	1,731,394	1,765,192
II. GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI K/Z'A YANSITILAN FV (Net)	7	--	--	--	--	--	--
2.1 Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar		--	--	--	--	--	--
2.2 Gerçeğe Uygun Değer Farkı K/Z'a Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV		--	--	--	--	--	--
2.3 Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar		--	--	--	--	--	--
III. BANKALAR	8	9,150,915	31,916,555	41,067,470	5,866,576	65,467,152	71,333,728
IV. TERS REPO İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR	9	--	--	--	--	--	--
V. SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR (Net)	10	--	--	--	--	--	--
VI. FAKTORİNG ALACAKLARI	11	469,420,382	--	469,420,382	461,007,496	--	461,007,496
6.1 İskontolu Faktoring Alacakları		250,205,937	--	250,205,937	334,470,341	--	334,470,341
6.1.1 Yurt İçi		255,753,258	--	255,753,258	347,479,055	--	347,479,055
6.1.2 Yurt Dışı		--	--	--	--	--	--
6.1.3 Kazanılmamış Gelirler (-)		(5,547,321)	--	(5,547,321)	(13,008,714)	--	(13,008,714)
6.2 Diğer Faktoring Alacakları		219,214,445	--	219,214,445	126,537,155	--	126,537,155
6.2.1 Yurt İçi		219,214,445	--	219,214,445	126,537,155	--	126,537,155
6.2.2 Yurt Dışı		--	--	--	--	--	--
VII. FİNANSMAN KREDİLERİ	12	--	40,557,914	40,557,914	--	18,422,152	18,422,152
7.1 Krediler		--	40,557,914	40,557,914	--	18,422,152	18,422,152
7.2 Kredi Kartları		--	--	--	--	--	--
7.3 Taksitli Ticari Krediler		--	--	--	--	--	--
VIII. KİRALAMA İŞLEMLERİ		--	--	--	--	--	--
8.1 Kiralama İşlemlerinden Alacaklar		--	--	--	--	--	--
8.1.1 Finansal Kiralama Alacakları		--	--	--	--	--	--
8.1.2 Faaliyet Kiralaması Alacakları		--	--	--	--	--	--
8.1.3 Diğer		--	--	--	--	--	--
8.1.4 Kazanılmamış Gelirler (-)		--	--	--	--	--	--
8.2 Kiralama Konusu Yapılmakta Olan Yatırımlar		--	--	--	--	--	--
8.3 Kiralama İşlemleri İçin Verilen Avanslar		--	--	--	--	--	--
IX. TAKİPTEKİ ALACAKLAR	13	4,593,816	--	4,593,816	3,797,591	--	3,797,591
9.1 Takipteki Faktoring Alacakları		21,618,206	--	21,618,206	18,264,728	--	18,264,728
9.2 Takipteki Finansman Kredileri		--	--	--	--	--	--
9.3 Takipteki Kiralama İşlemlerinden Alacaklar		--	--	--	--	--	--
9.4 Özel Karşılıklar (-)		(17,024,390)	--	(17,024,390)	(14,467,137)	--	(14,467,137)
X. RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR		--	--	--	--	--	--
10.1 Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar		--	--	--	--	--	--
10.2 Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar		--	--	--	--	--	--
10.3 Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar		--	--	--	--	--	--
XI. VADEYE KADAR ELDE TUTULACAK YATIRIMLAR (Net)	14	--	--	--	--	--	--
XII. BAĞLI ORTAKLIKLAR (Net)		--	--	--	--	--	--
XIII. İŞTİRAKLER (Net)		--	--	--	--	--	--
XIV. İŞ ORTAKLIKLARI (Net)		--	--	--	--	--	--
XV. MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)	15	643,102	408,466	1,051,568	629,106	252,590	881,696
XVI. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	16	169,147	3,581	172,728	16,536	9,952	26,488
16.1 Şerefiye		--	--	--	--	--	--
16.2 Diğer		169,147	3,581	172,728	16,536	9,952	26,488
XVII. ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI	17	165,045	--	165,045	--	--	--
XVIII. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net)	18	2,417,931	2,773,991	5,191,922	781,257	2,955,003	3,736,260
18.1 Satış Amaçlı		2,417,931	2,773,991	5,191,922	781,257	2,955,003	3,736,260
18.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		--	--	--	--	--	--
XIX. DİĞER AKTİFLER	19	4,135,755	267,460	4,403,215	3,112,199	248,560	3,360,759
AKTİF TOPLAMI		490,719,344	77,535,198	568,254,542	475,244,559	89,086,803	564,331,362

CREDİTWEST FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31.12.2012 VE 31.12.2011 TARİHLERİ İTİBARIYLA KONSOLİDE BİLANÇOLAR

PASİF KALEMLER	Dipnot	TÜRK LİRASI					
		Bağımsız Denetimden Geçmiş 31/12/2012			Bağımsız Denetimden Geçmiş 31/12/2011		
		TP	YP	TOPLAM	TP	YP	TOPLAM
I. ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	20	--	--	--	--	--	--
II. ALINAN KREDİLER	21	141,925,681	42,325,423	184,251,104	215,186,319	30,177,004	245,363,323
III. FAKTORİNG BORÇLARI	11	3,849,553	--	3,849,553	4,341,000	--	4,341,000
IV. KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR	22	--	--	--	--	--	--
4.1 Finansal Kiralama Borçları		--	--	--	--	--	--
4.2 Faaliyet Kiralaması Borçları		--	--	--	--	--	--
4.3 Diğer		--	--	--	--	--	--
4.4 Ertelenmiş Finansal Kiralama Giderleri (-)		--	--	--	--	--	--
V. İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)	23	201,050,080	--	201,050,080	151,678,544	--	151,678,544
5.1 Bonolar		--	--	--	--	--	--
5.2 Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler		--	--	--	--	--	--
5.3 Tahviller		201,050,080	--	201,050,080	151,678,544	--	151,678,544
VI. MUHTELİF BORÇLAR	24	234,492	238,589	473,081	162,373	19,431	181,804
VII. DİĞER YABANCI KAYNAKLAR	25	5,767,705	19,018,195	24,785,900	5,591,176	25,383,506	30,974,682
7.1 Mevduat		--	19,018,195	19,018,195	--	25,383,506	25,383,506
7.2 Diğer yabancı kaynaklar		5,767,705	--	5,767,705	5,591,176	--	5,591,176
VIII. RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	26	--	--	--	--	--	--
8.1 Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar		--	--	--	--	--	--
8.2 Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar		--	--	--	--	--	--
8.3 Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar		--	--	--	--	--	--
IX. ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER	27	2,539,101	237,694	2,776,795	2,901,907	215,861	3,117,768
X. BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI	28	309,338	3,133	312,471	404,379	2,132	406,511
10.1 Yeniden Yapılanma Karşılığı		--	--	--	--	--	--
10.2 Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı		309,338	--	309,338	404,379	--	404,379
10.3 Diğer Karşılıklar		--	3,133	3,133	--	2,132	2,132
XI. ERTELENMİŞ VERGİ BORCU	17	--	--	--	--	--	--
XII. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)		--	--	--	--	--	--
12.1 Satış Amaçlı		--	--	--	--	--	--
12.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		--	--	--	--	--	--
XIII. SERMAYE BENZERİ KREDİLER	29	--	9,886,453	9,886,453	--	10,462,290	10,462,290
XIV. ÖZKAYNAKLAR	30	141,410,141	(541,036)	140,869,105	116,274,491	1,530,949	117,805,440
Ana ortaklığa ait özkaynaklar		129,371,659	(541,036)	128,830,623	107,558,379	1,530,949	109,089,328
14.1 Ödenmiş Sermaye	30.1	40,000,000	--	40,000,000	40,000,000	--	40,000,000
14.2 Sermaye Yedekleri	30.2	81,865	--	81,865	81,865	--	81,865
14.2.1 Hisse Senedi İhraç Primleri		--	--	--	--	--	--
14.2.2 Hisse Senedi İptal Kârları		--	--	--	--	--	--
14.2.3 Menkul Değerler Değerleme Farkları		--	--	--	--	--	--
14.2.4 Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Farkları		--	--	--	--	--	--
14.2.5 İştirakler, Bağlı Ort. ve Birlikte Kontrol Edilen Ort. Bedelsiz Hisse Senetleri		--	--	--	--	--	--
14.2.6 Riskten Korunma Değerleme Farkları (Etkin kısım)		--	--	--	--	--	--
14.2.7 Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıkların Birikmiş Değerleme Farkları		--	--	--	--	--	--
14.2.8 Diğer Sermaye Yedekleri		81,865	--	81,865	81,865	--	81,865
14.3 Kâr Yedekleri	30.3	60,130,363	(2,370,784)	57,759,579	42,603,342	959,053	43,562,395
14.3.1 Yasal Yedekler		7,114,315	--	7,114,315	5,311,309	--	5,311,309
14.3.2 Statü Yedekleri		--	--	--	--	--	--
14.3.3 Olağanüstü Yedekler		53,016,048	--	53,016,048	37,292,033	--	37,292,033
14.3.4 Diğer Kâr Yedekleri		--	(2,370,784)	(2,370,784)	--	959,053	959,053
14.4 Kâr veya Zarar		29,159,431	1,829,748	30,989,179	24,873,172	571,896	25,445,068
14.4.1 Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı	30.4	54,031	571,896	625,927	--	198,450	198,450
14.4.2 Dönem Net Kâr veya Zararı		29,105,400	1,257,852	30,363,252	24,873,172	373,446	25,246,618
Ana ortaklık dışı paylar	30.5	12,038,482	--	12,038,482	8,716,112	--	8,716,112
PASİF TOPLAMI		497,086,091	71,168,451	568,254,542	496,540,189	67,791,173	564,331,362

CREDİTWEST FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31.12.2012 VE 31.12.2011 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT
KONSOLİDE GELİR TABLOLARI

GELİR VE GİDER KALEMLERİ	Dipnot	TÜRK LİRASI	
		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
		01.01.-31.12.2012	01.01.-31.12.2011
I. ESAS FAALİYET GELİRLERİ	31	102,743,740	86,618,404
FAKTORİNG GELİRLERİ	31.1	93,285,897	79,424,485
1.1 Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler		76,403,620	63,324,634
1.1.1 İskontolu		47,771,737	45,562,999
1.1.2 Diğer		28,631,883	17,761,635
1.2 Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar		16,882,277	16,099,851
1.2.1 İskontolu		6,822,878	8,970,547
1.2.2 Diğer		10,059,399	7,129,304
KREDİ GELİRLERİ	31.2	9,457,843	7,193,919
1.1 Kredilerden Alınan Faizler		4,290,128	2,464,660
1.2 Bankalardan Alınan Faizler		3,836,450	3,213,881
1.3 Alınan Komisyonlar		1,331,265	1,515,378
KİRALAMA GELİRLERİ		--	--
1.1 Finansal Kiralama Gelirleri		--	--
1.2 Faaliyet Kiralaması Gelirleri		--	--
1.3 Kiralama İşlemlerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		--	--
II. ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)	32	(15,272,740)	(14,428,933)
2.1 Personel Giderleri		(7,470,924)	(7,156,020)
2.2 Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri		(66,711)	(57,197)
2.3 Araştırma Geliştirme Giderleri		--	--
2.4 Genel İşletme Giderleri		(7,735,105)	(7,215,716)
2.5 Diğer		--	--
III. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ	33	8,215,120	4,892,508
3.1 Bankalardan Alınan Faizler		451,746	1,031
3.2 Ters Repo İşlemlerinden Alınan Faizler		--	--
3.3 Menkul Değerlerden Alınan Faizler		6,740	637
3.3.1 Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklardan		--	637
3.3.2 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV		--	--
3.3.3 Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan		--	--
3.3.4 Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan		6,740	--
3.4 Temettü Gelirleri		--	--
3.5 Sermaye Piyasası İşlemleri Kârı		1,045,226	--
3.5.1 Türev Finansal İşlemlerden		--	--
3.5.2 Diğer		1,045,226	--
3.6 Kambiyo İşlemleri Kârı		2,860,209	3,090,769
3.7 Diğer		3,851,199	1,800,071
IV. FİNANSMAN GİDERLERİ (-)	34	(45,909,530)	(35,310,751)
4.1 Kullanılan Kredilere Verilen Faizler		(24,277,444)	(15,937,905)
4.2 Faktoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler		--	--
4.3 Finansal Kiralama Giderleri		--	--
4.4 İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler		(18,621,531)	(14,396,372)
4.5 Diğer Faiz Giderleri		(810,442)	(1,556,874)
4.6 Verilen Ücret ve Komisyonlar		(2,200,113)	(3,419,600)
V. TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR (-)	35	(8,848,900)	(5,865,600)
VI. DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)	36	(1,714,570)	(3,559,617)
6.1 Menkul Değerler Değer Düşüş Gideri		--	--
6.1.1 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV Değer Düşme Gideri		--	--
6.1.2 Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan		--	--
6.1.3 Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan		--	--
6.2 Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		--	--
6.2.1 Maddi Duran Varlık Değer Düşüş Giderleri		--	--
6.2.2 Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		--	--
6.2.3 Şerefiye Değer Düşüş Gideri		--	--
6.2.4 Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		--	--
6.2.5 İştirak, Bağlı Ortaklık ve İş Ortaklıkları Değer Düşüş Giderleri		--	--
6.3 Türev Finansal İşlemlerden Zarar		--	--
6.4 Kambiyo İşlemleri Zararı		(1,714,570)	(3,559,617)
6.5 Diğer		--	--
VII. NET FAALİYET K/Z (I+...+VI)		39,213,120	32,346,011
VIII. BİRLEŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN FAZLALIK TUTARI		--	--
IX. NET PARASAL POZİSYON KÂRI/ZARARI		--	--
X. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (VII+VIII+IX)		39,213,120	32,346,011
XI. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)		(7,592,016)	(6,725,947)
11.1 Cari Vergi Karşılığı	27	(7,817,603)	(6,721,290)
11.2 Ertelemiş Vergi Gider Etkisi (+)	27	225,587	--
11.3 Ertelemiş Vergi Gelir Etkisi (-)	27	--	(4,657)
XII. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (X±XI)		31,621,104	25,620,064
XIII. DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER		--	--
13.1 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Gelirleri		--	--
13.2 Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Karları		--	--
13.3 Diğer Durdurulan Faaliyet Gelirleri		--	--
XIV. DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)		--	--
14.1 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Giderleri		--	--
14.2 Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Zararları		--	--
14.3 Diğer Durdurulan Faaliyet Giderleri		--	--
XV. DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (XIII-XIV)		--	--
XVI. DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)		--	--
16.1 Cari Vergi Karşılığı		--	--
16.2 Ertelemiş Vergi Gider Etkisi (+)		--	--
16.3 Ertelemiş Vergi Gelir Etkisi (-)		--	--
XVII. DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XV±XVI)		--	--
XVIII. ANA ORTAKLIK DIŞI PAYLAR ÖNCESİ DÖNEM KARI/ZARARI (XII+XVII)		31,621,104	25,620,064
XIX. ANA ORTAKLIK DIŞI PAYLAR	30.5	(1,257,852)	(373,446)
XX. NET DÖNEM KARI/ZARARI (XVIII+XIX)		30,363,252	25,246,618
Hisse Başına Kâr / Zarar	37	0.0759	0.0631

CREDİTWEST FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31.12.2012 VE 31.12.2011 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOLARI

ÖZKAYNAK KALEMLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER	Dipnotlar	TÜRK LİRASI									
		Ödenmiş Sermaye	Ödenmiş Sermaye Enf. Düzeltme Farkı	Yasal Yedek Akçeler	Olağanüstü Yedek Akçe	Diğer Yedekler	Dönem Net Kârı / (Zararı)	Geçmiş Dönem Kârı / (Zararı)	Azınlık Payı Hariç Özkaynaklar	Ana Ortaklık Dışı Paylar	Toplam Özkaynak
ÖNCEKİ DÖNEM 01.01.-31.12.2011											
I. Dönem Başı Bakiyesi		40,000,000	81,865	3,682,329	19,468,011	(2,887,691)	25,562,730	174,187	86,081,431	6,827,289	92,908,720
Dönem İçindeki Değişimler											
II. Birleşmeden Kaynaklanan Artış/Azalış											
III. Riskten Korunma İşlemlerinden Değerleme Farkları											
III.1 Nakit Akış Riskinden Korunma											
III.2 Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma											
IV. Menkul Değerler Değerleme Farkları											
V. Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Farkları											
VI. İştirakler, Bağlı Ort. ve İş Ortaklıklarından Bedelsiz Hisse Senetleri											
VII. Menkul Değerler Değerleme Farkları											
VIII. Kur Farkları	30.3					5,362,121			5,362,121		5,362,121
XVIII. Dönem Net Kârı veya Zararı							25,620,064		25,620,064		25,620,064
XIX. Kâr Dağıtımı				1,628,980	17,824,022		(25,562,730)	24,263	(6,085,465)		(6,085,465)
XIX.1 Dağıtılan Temettü							(6,085,465)		(6,085,465)		(6,085,465)
XIX.2 Yedeklere Aktarılan Tutarlar	30.3, 30.4			1,628,980	17,824,022		(19,477,265)	24,263			
XIX.3 Diğer											
XX. Ana ortaklık dışı paylar	30.5						(1,515,377)	(373,446)	(1,888,823)	1,888,823	
Dönem Sonu Bakiyesi (III+IV+.....+XVII+XVIII+XIX)		40,000,000	81,865	5,311,309	37,292,033	959,053	25,246,618	198,450	109,089,328	8,716,112	117,805,440
CARI DÖNEM 01.01.-31.12.2012											
I. Önceki Dönem Sonu Bakiyesi		40,000,000	81,865	5,311,309	37,292,033	959,053	25,246,618	198,450	109,089,328	8,716,112	117,805,440
Dönem İçindeki Değişimler											
II. Birleşmeden Kaynaklanan Artış/Azalış											
III. Riskten Korunma İşlemlerinden Değerleme Farkları											
III.1 Nakit Akış Riskinden Korunma											
III.2 Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma											
IV. Menkul Değerler Değerleme Farkları											
V. Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Farkları											
VI. İştirakler, Bağlı Ort. ve İş Ortaklıklarından Bedelsiz Hisse Senetleri											
VII. Menkul Değerler Değerleme Farkları											
VIII. Kur Farkları	30.3					(1,265,319)			(1,265,319)		(1,265,319)
XVIII. Dönem Net Kârı veya Zararı							31,621,104		31,621,104		31,621,104
XIX. Kâr Dağıtımı				1,803,006	15,724,015	(2,697,178)	(25,246,618)	427,477	(9,989,298)	2,697,178	(7,292,120)
XIX.1 Dağıtılan Temettü							(7,292,120)		(7,292,120)		(7,292,120)
XIX.2 Yedeklere Aktarılan Tutarlar	30.3, 30.4			1,803,006	15,724,015		(17,954,498)	427,477			
XIX.3 Diğer						(2,697,178)			(2,697,178)	2,697,178	
XX. Ana ortaklık dışı paylar	30.5					632,660	(1,257,852)		(625,192)	625,192	
Dönem Sonu Bakiyesi (II+III+.....+XV+XVI+XVII)		40,000,000	81,865	7,114,315	53,016,048	(2,370,784)	30,363,252	625,927	128,830,623	12,038,482	140,869,105

CREDITWEST FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31.12.2012 VE 31.12.2011 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI

	TÜRK LİRASI	
	Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.-31.12.2012	Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.-31.12.2011
	A. ESAS FAALİYETLERE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI	
1.1 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim Öncesi Faaliyet Kârı	30,844,401	61,611,080
1.1.1 Alınan Faizler / Kiralama Gelirleri	79,222,396	69,003,175
1.1.2 Alınan Temettüleri	--	--
1.1.3 Alınan Ücret ve Komisyonlar	18,213,542	17,615,229
1.1.4 Elden Edilen Diğer Kazançlar	(35,171,980)	(5,882,824)
1.1.5 Zarar Olarak Muhasebeleştirilen Takipteki Alacaklar	(8,848,900)	(5,865,600)
1.1.6 Personele ve Hizmet Tedarik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler	(14,778,892)	(7,213,217)
1.1.7 Ödenen Vergiler	(7,791,765)	(6,045,683)
1.1.8 Cari Dönem Vergi Karşılığı	--	--
1.1.9 Ertelenmiş Vergi Karşılığı	--	--
1.1.10 Kıdem Tazminatı Karşılığı	66,711	--
1.1.11 Amortisman ve Tükenme Payları	470,264	--
1.2 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim	(37,832,491)	(138,303,038)
1.2.1 Faktoring Alacaklarındaki Net (Artış) / Azalış	(8,230,604)	(143,093,335)
1.2.2 Finansman Kredilerindeki Net (Artış) / Azalış	(21,642,917)	(9,140,844)
1.2.3 Kiralama İşlemlerinden Alacaklarda Net (Artış) / Azalış	--	--
1.2.4 Diğer Aktiflerde Net (Artış) / Azalış	(1,042,456)	12,458
1.2.5 Faktoring Borçlarındaki Net Artış / (Azalış)	(491,447)	1,990,174
1.2.6 Kiralama İşlemlerinden Borçlarda Net Artış / (Azalış)	--	--
1.2.7 Diğer Borçlarda Net Artış / (Azalış)	(6,425,067)	11,928,509
I. Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı	(6,988,090)	(76,691,958)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI		
2.1 İktisap Edilen Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve İş Ortaklıkları	--	--
2.2 Elden Çıkarılan Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve İş Ortaklıkları	--	--
2.3 Satın Alınan Menkuller ve Gayrimenkuller	(2,656,825)	--
2.4 Elden Çıkarılan Menkul ve Gayrimenkuller	518,456	(1,400,311)
II. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı	(2,138,369)	(1,400,311)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI		
3.1 Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Sağlanan Nakit	127,841,488	129,151,451
3.2 Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Kaynaklanan Nakit Çıkışı	(141,240,573)	(34,434,377)
3.3 İhraç Edilen Sermaye Araçları	--	--
3.4 Temettü Ödemeleri	(7,292,120)	(6,085,465)
3.5 Finansal Kiralamaya İlişkin Ödemeler	--	--
3.6 Sermaye Benzeri Krediler	(575,837)	2,706,278
3.7 Yabancı Para Çevrim Farkları	(1,265,319)	5,735,568
3.8 Ana Ortaklık Dışı Paylar	1,257,852	(373,446)
3.9 Diğer	--	--
III. Finansman Faaliyetlerinden Sağlanan Net Nakit	(21,274,509)	96,700,009
IV. Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Artış	(30,400,968)	18,607,740
V. Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	73,098,920	54,491,180
VI. Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	42,697,952	73,098,920

CREDİTWEST FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31.12.2012 VE 31.12.2011 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT
KONSOLİDE ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN GELİR GİDER KALEMLERİNE İLİŞKİN TABLO

ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN GELİR GİDER KALEMLERİ	TÜRK LİRASI	
	Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.-31.12.2012	Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.-31.12.2011
I. MENKUL DEĞER DEĞER ARTIŞ FONUNA SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLARDAN EKLENEN	--	--
1.1 Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değerindeki Net Değişme	--	--
1.2 Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değerindeki Net Değişme (Kar-Zarara Transfer)	--	--
II. MADDİ DURAN VARLIKLAR YENİDEN DEĞERLEME DEĞER ARTIŞLARI	--	--
III. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR YENİDEN DEĞERLEME DEĞER ARTIŞLARI	--	--
IV. YABANCI PARA İŞLEMLER İÇİN KUR ÇEVİRİM FARKLARI	--	--
V. NAKİT AKIŞ RİSKİNDEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLARA İLİŞKİN KÂR/ZARAR	--	--
5.1 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kârı/Zararı (Gerçeğe Uygun Değer Değişikliklerinin Etkin Kısmı)	--	--
5.2 Yeniden Sınıflandırılan ve Gelir Tablosunda Gösterilen Kısım	--	--
VI. YURTDIŞINDAKİ NET YATIRIM RİSKİNDEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLARA İLİŞKİN KÂR/ZARAR	--	--
6.1 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kârı/Zararı (Gerçeğe Uygun Değer Değişikliklerinin Etkin Kısmı)	--	--
6.2 Yeniden Sınıflandırılan ve Gelir Tablosunda Gösterilen Kısım	--	--
VII. MUHASEBE POLİTİKASINDA YAPILAN DEĞİŞİKLİKLER İLE HATALARIN DÜZELTİLMESİNİN ETKİSİ	--	--
VIII. TMS UYARINCA ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN DİĞER GELİR GİDER UNSURLARI	--	--
IX. DEĞERLEME FARKLARINA AİT ERTELENMİŞ VERGİ	--	--
X. DOĞRUDAN ÖZKAYNAK ALTINDA MUHASEBELEŞTİRİLEN NET GELİR/GİDER (I+II+...+IX)	--	--
XI. DÖNEM KÂRI/ZARARI	30,363,252	25,246,618
XII. DÖNEME İLİŞKİN MUHASEBELEŞTİRİLEN TOPLAM KÂR/ZARAR (X±XI)	30,363,252	25,246,618

CREDİTWEST FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31.12.2012 VE 31.12.2011 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT
KONSOLİDE NAZIM HESAPLAR

NAZIM HESAP KALEMLERİ		TÜRK LİRASI					
		Bağımsız Denetimden Geçmiş 31/12/2012			Bağımsız Denetimden Geçmiş 31/12/2011		
		TP	YP	TOPLAM	TP	YP	TOPLAM
I.	RİSKİ ÜSTLENİLEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ	22,078,247	--	22,078,247	13,610,000	--	13,610,000
II.	RİSKİ ÜSTLENİLMEYEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ	483,974,514	--	483,974,514	277,972,000	--	277,972,000
III.	ALINAN TEMİNATLAR	80,535,000	120,395,258	200,930,258	51,040,000	14,784,258	65,824,258
IV.	VERİLEN TEMİNATLAR	--	--	--	--	--	--
V.	TAAHHÜTLER	--	15,765,012	15,765,012	--	8,890,601	8,890,601
5.1	Cayılmaz Taahhütler	--	--	--	--	--	--
5.2	Cayılabilir Taahhütler	--	--	--	--	--	--
5.2.1	Kiralama Taahhütleri	--	--	--	--	--	--
5.2.1.1	Finansal Kiralama Taahhütleri	--	--	--	--	--	--
5.2.1.2	Faaliyet Kiralama Taahhütleri	--	--	--	--	--	--
5.2.2	Diğer	--	--	--	--	--	--
5.3	Kredi Kullanırım Taahhütleri	--	15,765,012	15,765,012	--	8,890,601	8,890,601
5.4	Müşteri Lehine Verilen Garantiler	--	--	--	--	--	--
VI.	TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR	--	7,843,440	7,843,440	--	15,474,000	15,474,000
6.1	Riskten Korunma Amaçlı Türev Finansal Araçlar	--	7,843,440	7,843,440	--	15,474,000	15,474,000
6.1.1	Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler	--	7,843,440	7,843,440	--	15,474,000	15,474,000
6.1.2	Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler	--	--	--	--	--	--
6.1.3	Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler	--	--	--	--	--	--
6.2	Alım Satım Amaçlı İşlemler	--	--	--	--	--	--
6.2.1	Vadeli Alım-Satım İşlemleri	--	--	--	--	--	--
6.2.2	Swap Alım Satım İşlemleri	--	--	--	--	--	--
6.2.3	Alım Satım Opsiyon İşlemleri	--	--	--	--	--	--
6.2.4	Futures Alım Satım İşlemleri	--	--	--	--	--	--
6.2.5	Diğer	--	--	--	--	--	--
VII.	EMANET KIYMETLER	704,120,396	226,558,156	930,678,552	139,729,788	94,894,000	234,623,788
	NAZIM HESAPLAR TOPLAMI	1,290,708,157	370,561,866	1,661,270,023	482,351,788	134,042,859	616,394,647

CREDİTWEST FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31.12.2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU

Creditwest Faktoring A.Ş. (Eski ünvanı: Factoturk Faktoring Hizmetleri A.Ş.) (“Şirket”) 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 Grup’un ana ortağı olmuştur. Toprak Faktoring A.Ş.’nin ticari ünvanı 10.06.2004 tarihinde tescil edilerek Factoturk Faktoring Hizmetleri A.Ş. ve 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. 31.12.2012 tarihi itibarıyla Şirket’in toplam 63 çalışanı bulunmaktadır. (31.12.2011: 74 kişi). Şirket’in ticari sicile kayıtlı merkez adresi Büyükdere Cad. No.108 Enka Binası Kat: 2-3 Esentepe İstanbul’dur. Şirket, faktoring faaliyetlerini ağırlıklı olarak tek bir coğrafi bölümde (Türkiye) yürütmektedir.

Creditwest Faktoring A.Ş. (“Ana Ortaklık”) nezdinde konsolide edilen bağlı ortaklığı West Finance and Credit Bank (West Finance) ticari bankacılık hizmetleri vermek amacıyla 04.10.2006 tarihinde 17 Kovpaka Street 03150 Kiev Ukrayna adresinde kurulmuştur. Ukrayna Cumhuriyeti’nde yetkili merci olan Ukrayna Merkez Bankası’ndan ön izin alınmış ve banka tüzel kişiliğinin kurulmasına izin verilmiştir. Banka 48.000.000 UAH miktarındaki kuruluş sermayesi ile 02.10.2006 tarihinde Ukrayna Merkez Bankasına kaydedilmiştir. Bağlı ortaklık, 23.02.2007 tarihi itibarıyla Ukrayna Merkez Bankası’ndan gerekli izinleri temin etmiş ve 05.03.2007 tarihi itibarıyla faaliyetlerine başlamıştır. Bağlı ortaklık sermayesi Ukrayna Merkez Bankası’nın 24.09.2007 tarihli onayı ile 72.175.000 UAH’a sonrasında 14.10.2011 tarihli onayı ile 88.045.200 UAH’a artırılmıştır. Banka’nın faaliyetleri mevduat kabulü, kredi verme, Ukrayna ve diğer ülkeler arası para transferinde bulunma, fon yatırımları ile müşterilere diğer bankacılık hizmetlerinin sunulmasıdır. Banka 2007 yılından itibaren mevduat kabulü, gerçek ve tüzel kişilere kredi kullandırma, türev piyasalarda işlem yapma ve para transferleri gibi bankacılık faaliyetlerinde bulunmaktadır. Banka’nın merkez şubesi ile birlikte toplam 2 şubesi mevcuttur. 31.12.2012 tarihi itibarıyla 58 adet çalışanı bulunmaktadır. (31.12.2011: 59 Kişi). 31.12.2012 tarihi itibarıyla Banka’nın 1.840 müşterisi vardır (31.12.2011: 1.901).

Yukarıda adı geçen kuruluşlar hep birlikte “Grup” olarak ifade edilmektedir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

İlişikteki finansal tablolar, BDDK tarafından 17.05.2007 tarih ve 26525 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi ile Kamuya Açıklanacak Finansal Tabloların Biçim ve İçeriği Hakkında Tebliğ”, Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu (TMSK) tarafından yürürlüğe konulan Türkiye Muhasebe Standartları (TMS) ile Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TFRS) ve bunlara ilişkin ek ve yorumlara ve BDDK tarafından muhasebe ve raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan yönetmelik, tebliğ, açıklama ve genelgelere (tümü “Raporlama Standartları”) uygun olarak hazırlanmıştır. Yabancı ülkede faaliyet gösteren Bağlı Ortaklığın yasal kayıtları faaliyet gösterdiği ülkede geçerli olan kanun ve yönetmeliklere uygun olarak tutulmaktadır.

SPK’nın 09.01.2009 tarih ve 1/33 sayılı kararı uyarınca, sermaye piyasası araçları borsada işlem gören finansal kiralama, faktoring ve finansman şirketlerinin finansal tablolarını BDDK tarafından belirlenen formatlara uygun olarak hazırlamalarına ve kamuya ilan etmelerine karar verilmiştir. Şirket buna ek olarak, faaliyetlerinin muhasebeleştirilmesinde 20.07.2007 tarihli ve 26588 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan “Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Alacakları için Ayrılacak Karşılıklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ” hükümlerini uygulamaktadır.

CREDİTWEST FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31.12.2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

İlişikteki finansal tablolarda Ana Ortaklık ile birlikte konsolide edilen ve toplam konsolide aktifin yaklaşık % 14'ünü (31.12.2011 : % 16) oluşturan Ukrayna'da kurulu banka bağlı ortaklığı West Finance and Credit Bank'ın 31.12.2012 tarihinde sona eren döneme ait finansal tabloları bağımsız denetimden geçmiştir.

2.2. İşlevsel ve Raporlama Para Birimi

Grup'un ana ortaklığının işlevsel para birimi Türk Lirası (TL), banka bağlı ortaklığının ise Ukrayna Hryvanası (UAH) olup raporlama para birimi Türk Lirası (TL)'dir.

Şirket'in finansal tabloları 31 Aralık 2004 tarihine kadar "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlamaya İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı" ("TMS 29") uyarınca enflasyon düzeltmesine tabi tutulmuştur. BDDK tarafından yayımlanan 28 Nisan 2005 tarihli genelge ile enflasyon muhasebesi uygulamasını gerektiren göstergelerin ortadan kalktığı belirtilmiş ve 01.01.2005 tarihinden itibaren enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir.

2.3. Yabancı Ülkede Faaliyet Gösteren İştirakin Finansal Tablolarının Çevrimi

Şirket'in Ukrayna'da faaliyet gösteren banka bağlı ortaklığı (Bakınız dipnot 1)'nin finansal tabloları ülkenin resmi para birimi Ukrayna Hryvanası (UAH) cinsinden hazırlanmaktadır.

TL dışında başka bir fonksiyonel para birimi üzerinden (UAH) finansal tablolarını hazırlayan Ukrayna'da faaliyet gösteren finansal bağlı ortaklığın sonuçları ilgili döneme ait ortalama kur üzerinden, varlık ve yükümlülükleri ise dönem sonu kuru ile TL'ye çevrilmiştir. Bağlı ortaklığın dönem başındaki net varlıklarının TL'ye çevriminden kaynaklanan kur farkları ile gelir tablosunun ortalama ve bilançosunun dönem sonu kurları ile TL'ye çevrilmesinin sonucunda oluşan farklar özsermayede yabancı para çevrim farkları hesabına dahil edilmiştir. Yeni Türk Lirası'na çevrimi için kullanılan parite 31.12.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibariyle sırasıyla 100 TL = 446,79 UAH , 100 TL = 422,03 UAH.

2.4. Uygulanan Konsolidasyon Esasları

Ana ortaklığın doğrudan veya dolaylı olarak bir ortaklıktaki oy haklarının yarısından fazlasını kontrol etmesi ve işletmenin finansal ve faaliyet politikalarını idare etme yetkisine haiz olması durumunda, kontrolün var olduğu kabul edilir. Finansal tabloların konsolidasyonunda şirketler arası bakiye, işlemler ve gerçekleşmemiş kar ve zararlar dahil olmak üzere kar ve zararlar mahsup edilmektedir. Konsolide finansal tablolar benzer işlem ve hesaplar için tutarlı muhasebe politikaları uygulanarak hazırlanmaktadır.

Konsolide mali tablolar, ana ortaklık ile bağlı ortaklığın mali tablolarını içermektedir. Konsolide edilen bağlı ortaklığın mali tabloları, konsolide mali tabloların tarihi itibariyle ve yeknesak muhasebe ilke ve uygulamaları gözetilerek yukarıda belirtilen SPK Muhasebe Standartları'na uygun olarak hazırlanmıştır. Bağlı ortaklığın faaliyet sonuçları, satın alma veya elden çıkarma işlemlerine uygun olarak söz konusu işlemlerin geçerlilik tarihlerinde dahil edilmiş veya hariç bırakılmışlardır.

CREDİTWEST FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31.12.2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4. Uygulanan Konsolidasyon Esasları

Bağlı Ortaklık, ana ortaklığın ya (a) doğrudan ve/veya dolaylı olarak kendisine ait olan hisseler neticesinde oy kullanma hakkının %50'den fazlasını kullanma yetkisi kanalıyla; veya (b) oy kullanma hakkının %50'den fazlasını kullanma yetkisine sahip olmamakla birlikte mali ve işletme politikaları üzerinde fiili kontrolünü kullanmak suretiyle mali ve işletme politikalarını ana ortaklığın menfaatleri doğrultusunda kontrol etme yetkisi ve gücüne sahip olduğu şirketleri ifade eder.

Bağlı Ortaklığa ait bilanço ve gelir tabloları, tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilmiş olup bağlı ortaklığın sahip olduğu payların kayıtlı değeri, ilgili özsermayeden mahsup edilmektedir. Ana ortaklık ile bağlı ortaklık arasındaki işlemler ve bakiyeler konsolidasyon kapsamında karşılıklı olarak silinmektedir.

Bağlı Ortaklık, kontrolün Şirket'e geçtiği tarihten itibaren konsolidasyon kapsamına alınmakta olup kontrolün sona erdiği tarihten itibaren konsolidasyon kapsamından çıkartılmaktadırlar.

Bağlı Ortaklığın net varlıklarında ve faaliyet sonuçlarında ana ortaklık dışı paya sahip hissedarların payları, konsolide ara dönem bilanço ve gelir tablosunda sırasıyla ana ortaklık dışı pay ve ana ortaklık dışı kar/zarar olarak gösterilmektedir. Ana ortaklık dışı paylar, konsolide bilançoda ana ortaklığın özkaynaklardaki payından ayrı olarak özkaynak içerisinde gösterilir. Ekli finansal tablolara dahil edilen bağlı ortaklığın unvanı ve 31.12.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibariyle sermayesi aşağıdaki gibidir:

31.12.2012

<u>Bağlı Ortaklığın Unvanı</u>	<u>Ana Ortaklığın Payı (%)</u>	<u>Bağlı Ortaklığın Sermayesi (UAH)</u>	<u>Bağlı Ortaklığın Sermayesi (TL karşılığı)</u>
West Finance and Credit Bank	50%	88.045.200 UAH	19.706.171

31.12.2011

<u>Bağlı Ortaklığın Unvanı</u>	<u>Ana Ortaklığın Payı (%)</u>	<u>Bağlı Ortaklığın Sermayesi (UAH)</u>	<u>Bağlı Ortaklığın Sermayesi (TL karşılığı)</u>
West Finance and Credit Bank	50%	88.045.200 UAH	20.862.310

Şirket West Finance and Credit Bank'ın faaliyetlerini, mali ve işletme politikalarını diğer %50 hissesine sahip olan hissedarları Altınbaş Holding A.Ş. ve Onsa Mücevherat İmalatı ve Dış Ticaret A.Ş. ile birlikte kontrol etmektedir.

2.5. Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Grup, 31.12.2008 tarihinden itibaren finansal tablolarını BDDK'nın "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi ile Kamuya Açıklanacak Finansal Tabloların Biçim ve İçeriği Hakkında Tebliğ" e uygun olarak hazırlamaktadır. Bu nedenle daha önce ilan edilen önceki dönem tarihli finansal tablolarına ilişkin herhangi bir düzeltme yapılmamıştır.

CREDİTWEST FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31.12.2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6. Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklik ve Hatalar

Bir muhasebe politikası değiştirildiğinde, mali tablolarda sunulandan daha önceki dönemlere ilişkin toplam düzeltme tutarı bir sonraki dönem birikmiş karlara alınır. Önceki dönemlere ilişkin diğer bilgiler de yeniden düzenlenir.

Muhasebe politikalarındaki değişikliklerin cari döneme, önceki dönemlere veya birbirini izleyen dönemlerin faaliyet sonuçlarına etkisi olduğunda; değişikliğin nedenleri, cari döneme ve önceki dönemlere ilişkin düzeltme tutarı, sunulandan daha önceki dönemlere ilişkin düzeltme tutarları ve karşılaştırmalı bilginin yeniden düzenlendiği ya da aşırı bir maliyet gerektirdiği için bu uygulamanın yapılmadığı kamuya açıklanır.

Bir muhasebe tahminindeki değişikliğin etkisi, yalnızca bir döneme ilişkinse, değişikliğin yapıldığı cari dönemde; gelecek dönemlere de ilişkinse, hem değişikliğin yapıldığı hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde mali tablolara yansıtılır.

Bir hatanın düzeltme tutarı geriye dönük olarak dikkate alınır. Bir hata, ortaya çıktığı önceki dönemlere ilişkin karşılaştırmalı tutarların yeniden düzenlenmesi veya bir sonraki raporlama döneminden önce meydana geldiğinde, söz konusu döneme ait birikmiş karlar hesabının yeniden düzenlenmesi yoluyla düzeltilir. Bilgilerin yeniden düzenlenmesi aşırı bir maliyete neden oluyorsa önceki dönemlere ait karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmemekte, bir sonraki dönemin birikmiş karlar hesabı, söz konusu dönem başlamadan önce hatanın kümülatif etkisiyle yeniden düzenlenmektedir.

Grup'un 31.12.2012 ve 31.12.2011 tarihli finansal tabloları 2 numaralı dipnotta belirtilen raporlama standartlarına göre aynı esaslar çerçevesinde hazırlanmıştır. Bu kapsamda muhasebe politikaları ve tahminlerinde herhangi bir değişiklik veya hata bulunmamaktadır.

2.7. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Mali tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

Hazır Değerler

Hazır değerler, nakit ve banka mevduatı ile tutarı belirli nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli ve yüksek likiditeye sahip ve değerindeki değişim riski önemsiz olan ve vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları ile banka bağlı ortaklığının Ukrayna Merkez Bankası nezdindeki mevduatı içermektedir.

Factoring Alacakları ve Şüpheli Alacak Karşılığı

Doğrudan bir borçluya mal veya hizmet tedariki ile oluşmuş olan Şirket kaynaklı factoring alacakları etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değerlendirilmiş ve bilançoda finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar içinde sınıflandırılmışlardır. Bütün factoring alacakları ödeme gerçekleştiğinde, ya da borçlular yurtiçi ve yurtdışı alacaklara ilişkin faturaları teslim aldıklarında muhasebeleştirilir.

CREDİTWEST FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31.12.2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Factoring Alacakları ve Şüpheli Alacak Karşılığı(Devamı)

Şirket'in bütün ödenmesi gereken tutarları tahsil edemeyeceğine dair somut kanıtlar varsa, değer düşüklüğü için bir şüpheli alacak karşılığı ayrılır. Değer düşüklüğüne uğrayan factoring alacakları için ayrılan karşılık tutarı, defter değeri ile başlangıçtaki faiz oranı temelinde iskontoya tabi tutulan teminat ve garantilerden tahsil edilebilen tutarları da içeren, beklenen nakit akışlarının bugünkü değeri olan geri kazanılabilir tutarın farkıdır. Geri kazanılmayan alacaklar için ayrılan karşılık gelir tablosunda zarara yansıtılır ve değer düşüklüğüne uğrayan factoring alacakları için ayrılan karşılıkla ilişkili olarak muhasebeleştirilirler. Bu alacaklar bütün gerekli yasal prosedürler tamamlandıktan ve zararın tutarı nihai olarak belirlendikten sonra kayıtlardan silinir. Daha önce karşılık ayrılan tutarlardan tahsilatlar o dönem için ayrılan factoring alacakları değer düşüş karşılığından düşülerek muhasebeleştirilir.

Factoring alacakları ve diğer varlıkların tahsili mümkün olmayan ve/veya BDDK tarafından 20.07.2007 tarih ve 26588 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Kiralama, Factoring ve Finansman Şirketlerince Alacakları İçin Ayrılacak Karşılıklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ"de belirtilen kriterleri sağlayan kısımları takip hesaplarına aktarılır ve ayrılan özel karşılık tutarları düşüldükten sonraki kalan değerleri üzerinden finansal tablolarda yer alır. Şüpheli hale gelen bir factoring alacağı ilgili tüm yasal sürecin tamamlanması ve net zararın tespitinden sonra kayıtlardan çıkarılır. Ayrıca, yukarıda anılan tebliğ hükümlerine uygun olarak, yeniden yapılandırılan alacak tutarı, borçlunun kredi değerliliğine ilişkin mevcut bütün veriler ile güvenilirlik ve ihtiyatlılık varsayımları dikkate alınarak yapılacak değerlendirmeye göre Tebliğ'de belirtilen süre sonunda ilgili ana faaliyet alacağı hesabına aktarılmaktadır.

Gelir Tanımlanması

Factoring İşlemleri

Factoring işlemlerinden elde edilen faiz, komisyon ve ücret gelirleri tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Factoring işlemlerinden elde edilen faiz gelirlerinin tahakkuk esasına göre kazanılmamış bölümleri ayrıca gösterilmektedir. Şüpheli hale gelen factoring alacakları alacakların tahsil edilebilecek olan kısımlarından düşülmek suretiyle muhasebeleştirilmektedir.

Bankacılık

Bankacılık gelirleri, bankanın kullandığı fonlar nedeniyle elde ettiği faiz gelirleri, sunduğu hizmetler karşılığında kazandığı komisyon gelirleri, menkul kıymet ve değerli madenlerin satış gelirleri ile diğer duran varlıkların satış gelirlerinden kaynaklanmaktadır.

Banka varlıklarının diğer kişi ve kurumlar tarafından kullanılmasından doğan faiz gelirleri tahakkuk esasına göre gelir tablosu ile ilişkilendirilir.

Komisyon geliri ve bankacılık faaliyetleri ile ilgili diğer çeşitli gelirler ilgili sözleşme şartlarına ve verilen hizmetin özelliklerine göre ilgili işlemin gerçekleştiği tarihte gelir tablosu ile ilişkilendirilir.

Banka'nın diğer gelirleri, kullanılan fonların teminatı olarak alınan duran varlık satışları ve benzeri gelirlerden oluşmaktadır.

CREDİTWEST FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31.12.2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Üretimde, mal ve hizmet tedarikinde veya idari amaçla kullanılan gayrimenkuller, normal iş akışı çerçevesinde satışa konu edilen gayrimenkuller yatırım amaçlı gayrimenkuller olarak değerlendirilmez. Kira elde etmek ve/veya sermaye kazancı elde etmek amacıyla veya her ikisi için tutulan araziler ve binalar yatırım amaçlı gayrimenkuller olarak sınıflandırılır ve maliyet yöntemine göre maliyet eksi birikmiş amortisman (arazi hariç) değerleri ile gösterilir. İnşası, Grup tarafından yapılan yatırım amaçlı gayrimenkulün maliyeti ise, inşaat veya ıslah çalışmalarının tamamlandığı tarihteki maliyeti üzerinden belirtilir. Söz konusu tarihte varlık, yatırım amaçlı gayrimenkul haline gelir ve bu nedenle yatırım amaçlı gayrimenkuller hesap kalemine transfer edilir. Grup'un yatırım amaçlı gayrimenkülü bulunmamaktadır.

Finansal Araçlar

(i) Finansal Varlıklar

Finansal yatırımlar, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınan finansal varlıklar haricinde, gerçeğe uygun piyasa değerinden alım işlemiyle doğrudan ilişkilendirilebilen harcamalar düşüldükten sonra kalan tutar üzerinden muhasebeleştirilir. Yatırımlar, yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı koşulunu taşıyan bir kontrata bağlı olan işlem tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır. Finansal varlıklar "Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar", "Vadesine Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar", "Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar" ve "Kredi ve Alacaklar" olarak sınıflandırılır.

Etkin Faiz Yöntemi

Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilmesi ve ilgili faiz gelirinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince tahsil edilecek tahmini nakit toplamının, ilgili finansal varlığın tam olarak net bugünkü değerine indirgeyen orandır. Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanmaktadır.

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar; alım-satım amacıyla elde tutulan finansal varlıklardır. Bir finansal varlık kısa vadede elden çıkarılması amacıyla edinildiği zaman söz konusu kategoride sınıflandırılır. Finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmemiş olan türev ürünleri teşkil eden bahse konu finansal varlıklar da gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır. Bu kategoride yer alan varlıklar, dönen varlıklar olarak sınıflandırılırlar.

Vadesine Kadar Elde Tutulan Finansal Varlıklar

Grup'un vadesine kadar elde tutma olanağı ve niyeti olduğu, sabit veya belirlenebilir bir ödeme planına sahip, sabit vadeli borçlanma araçları, vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar olarak sınıflandırılır. Vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar etkin faiz yöntemine göre itfa edilmiş maliyet bedelinden değer düşüklüğü tutarı düşülerek kayıtlara alınır ve ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanır.

CREDİTWEST FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31.12.2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Finansal Araçlar (Devamı)

(i) Finansal Varlıklar (Devamı)

Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar

Satılmaya hazır finansal varlıklar (a) vadesine kadar elde tutulacak finansal varlık olmayan veya (b) alım satım amaçlı finansal varlık olmayan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Satılmaya hazır finansal varlıklar kayıtlara alındıktan sonra güvenilir bir şekilde ölçülebiliyor olması koşuluyla gerçeğe uygun değerleriyle değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde ölçülemeyen ve aktif bir piyasası olmayan menkul kıymetler maliyet değeriyle gösterilmektedir. Satılmaya hazır finansal varlıklara ilişkin kar veya zararlara ilgili dönemin gelir tablosunda yer verilmektedir. Bu tür varlıkların makul değerinde meydana gelen değişiklikler özkaynak hesapları içinde gösterilmektedir. İlgili varlığın elden çıkarılması veya değer düşüklüğü olması durumunda özkaynak hesaplarındaki tutar kar / zarar olarak gelir tablosuna transfer edilir. Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılan özkaynak araçlarına yönelik yatırımlardan kaynaklanan ve gelir tablosunda muhasebeleştirilen değer düşüş karşılıkları, sonraki dönemlerde gelir tablosundan iptal edilemez. Satılmaya hazır olarak sınıflandırılan özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalırsa ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı gelir tablosunda iptal edilebilir.

Krediler ve Alacaklar

Sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, piyasada işlem görmeyen ticari ve diğer alacaklar ve krediler bu kategoride sınıflandırılır. Krediler ve alacaklar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değer düşüklüğü düşülerek gösterilir.

Finansal Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. Kredi ve alacaklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla defter değerinin azaltıldığı ticari alacaklar haricinde, bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Ticari alacağın tahsil edilememesi durumunda söz konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

CREDİTWEST FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31.12.2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Finansal Araçlar (Devamı)

(i) Finansal Varlıklar (Devamı)

Finansal Varlıklarda Değer Düşüklüğü (Devamı)

Satılmaya hazır özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalırsa ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı, değer düşüklüğünün iptal edileceği tarihte yatırımın değer düşüklüğü hiçbir zaman muhasebeleştirilmemiş olması durumunda ulaşacağı itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde gelir tablosunda iptal edilir.

Satılmaya hazır özkaynak araçlarının gerçeğe uygun değerinde değer düşüklüğü sonrasında meydana gelen artış, doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilir.

Factoring alacaklarına BDDK tarafından 20.07.2007 tarih ve 26588 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Alacakları İçin Ayrılacak Karşılıklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ”e uygun olarak özel ve genel karşılık ayrılır.

(ii) Finansal Yükümlülükler

Grup’un finansal yükümlülükleri ve özkaynak araçları, sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün ve özkaynağa dayalı bir aracın tanımlanma esasına göre sınıflandırılır. Grup’un tüm borçları düşüldükten sonra kalan varlıklarındaki hakkı temsil eden sözleşme özkaynağa dayalı finansal araçtır. Belirli finansal yükümlülükler ve özkaynağa dayalı finansal araçlar için uygulanan muhasebe politikaları aşağıda belirtilmiştir.

Finansal yükümlülükler gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr veya Zarara Yansıtılan Finansal Yükümlülükler

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler, gerçeğe uygun değeriyle kayda alınır ve her raporlama döneminde, bilanço tarihindeki gerçeğe uygun değeriyle yeniden değerlendirilir. Gerçeğe uygun değerlerindeki değişim, gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Gelir tablosunda muhasebeleştirilen net kazanç ya da kayıplar, söz konusu finansal yükümlülük için ödenen faiz tutarını da kapsar.

Diğer Finansal Yükümlülükler

Diğer finansal yükümlülükler başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir.

Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

CREDİTWEST FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31.12.2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Finansal Araçlar (Devamı)

Diğer Finansal Yükümlülükler (Devamı)

Etkin faiz yöntemi, finansal yükümlülüğün itfa edilmiş maliyetlerinin hesaplanması ve ilgili faiz giderinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması halinde daha kısa bir zaman dilimi süresince gelecekte yapılacak tahmini nakit ödemelerini tam olarak ilgili finansal yükümlülüğün net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Maddi Duran Varlıklar ve İlgili Amortismanlar

Maddi varlıklar, 01.01.2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31.12.2004 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 31.12.2004 tarihinden sonra satın alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır.

Amortisman, maddi varlıkların düzeltilmiş değerleri üzerinden faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmaktadır. Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

	<u>Yıllar</u>
Makine ve Cihazlar	5
Taşıtlar	5-15
Döşeme ve Demirbaşlar	10-5
Özel Maliyet Bedelleri	3-5

Maddi varlıkların elden çıkartılması sonucu oluşan kar veya zarar, düzeltilmiş tutarlar ile tahsil olunan tutarların karşılaştırılması ile belirlenir ve cari dönemde ilgili gelir ve gider hesaplarına yansıtılır.

Yeni bir faaliyet açma maliyetleri, reklam maliyetleri de dahil yeni ürün ya da hizmet sunma maliyetleri, elemanların eğitim maliyeti de dahil yeni bir yerde veya yeni bir müşteri kesimiyle iş yapma maliyetleri, genel yönetim maliyetleri gibi maliyetler, maddi varlığın alış fiyatına dahil olmadıklarından ve varlığı, yönetimin amaçları doğrultusunda faaliyet gösterebilmesi amacıyla gerekli pozisyona ve işler duruma getirmek için katlanılmadıklarından, varlıkla doğrudan ilişkilendirilemez, dolayısıyla elde etme maliyetine dahil edilmemektedir.

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan varlıklar, tanımlanabilir olması, ilgili kaynak üzerinde kontrolün bulunması ve gelecekte elde edilmesi beklenen bir ekonomik faydanın varlığı kriterlerine göre mali tablolara alınmaktadır. Bu çerçevede, eğitim faaliyetlerine ilişkin harcamalar, reklam ve promosyon faaliyetlerine ilişkin harcamalar, kısmen veya tamamen yeniden organizasyona ilişkin harcamalar ve maddi varlıkların maliyetine dahil edilebilenler hariç başlangıç faaliyetlerine ilişkin harcamalar gerçekleştiği anda gider olarak mali tablolara alınmaktadır.

CREDİTWEST FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31.12.2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Maddi Olmayan Varlıklar (Devamı)

Maddi olmayan duran varlıklar, enflasyonun etkilerine göre 31.12.2004 tarihi itibarıyla düzeltilmiş başlangıç değerleri ve cari yıl girişlerinin maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve varsa kalıcı değer kayıpları düşülerek ifade edilmişlerdir. Amortisman, bütün maddi olmayan duran varlıklar için doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak kıst bazında hesaplanmıştır. Maddi olmayan duran varlıklar içerisinde yer alan haklar 3 ila 5 yıl arasında itfa edilmektedir. Vergi mevzuatı çerçevesinde yapılan amortisman hesaplamalarında da aynı faydalı ömürler ve doğrusal amortisman yöntemi kullanılmaktadır ancak kıst uygulanmamaktadır.

Maddi olmayan varlık için yapılan ödeme taksitlendirilirse, bu varlığın elde etme maliyeti peşin fiyatına eşit olarak belirlenir. Bu durumda, toplam ödeme tutarı ile peşin fiyatı arasındaki fark, aktifleştirmeye izin verilen durumlar hariç, kredi dönemi boyunca faiz gideri olarak mali tablolara alınmaktadır.

Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Grup, her bir bilanço tarihinde, bir varlığa ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Eğer sözkonusu varlığın veya o varlığa ait nakit üreten herhangi bir biriminin kayıtlı değeri, kullanım veya satış yoluyla geri kazanılacak tutarından yüksekse değer düşüklüğü meydana gelmiştir. Geri kazanılabilir tutar varlığın net satış fiyatı ile kullanım değerinden yüksek olanı seçilerek bulunur. Kullanım değeri, bir varlığın sürekli kullanımından ve faydalı ömrü sonunda elden çıkarılmasından elde edilmesi beklenen nakit akımlarının tahmin edilen bugünkü değeridir. Değer düşüklüğü kayıpları gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Bir alacakta oluşan değer düşüklüğü kaybı, o varlığın geri kazanılabilir tutarındaki müteakip artışın, değer düşüklüğünün kayıtlara alınmalarını izleyen dönemlerde ortaya çıkan bir olayla ilişkilendirilebilmesi durumunda geri çevrilir. Diğer varlıklarda oluşan değer düşüklüğü kaybı, geri kazanılabilir tutar belirlenirken kullanılan tahminlerde bir değişiklik olduğu takdirde geri çevrilir. Değer düşüklüğü kaybının iptali nedeniyle varlığın kayıtlı değerinde meydana gelen artış, önceki yıllarda hiç değer düşüklüğü kaybının mali tablolara alınmamış olması halinde belirlenmiş olacak kayıtlı değeri (amortismanına tabi tutulduktan sonra kalan net tutar) aşmamalıdır.

Finansal Kiralama Yoluyla Elde Edilen Maddi Varlıklar

Kiraya konu olan varlığın sahipliğine ilişkin risk ve getirilerin Grup'ta bulunduğu kiralama işlemleri finansal kiralama olarak sınıflandırılmıştır. Finansal kiralama yoluyla elde edilen sabit kıymetler Grup'un bilançosunda, ilgili varlığın makul değeri ile minimum kira ödemelerinin bugünkü değerinden düşük olanı üzerinden aktifte bir varlık, pasifte ise eşit tutarda bir yükümlülük olarak izlenir. Bu şekilde aktifte izlenen varlıkların amortismanı, diğer benzer varlıklar için uygulanan politikalara uygun olarak ayrılır.

CREDİTWEST FAKTÖRİNG ANONİM ŞİRKETİ

31.12.2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Finansal Kiralama Yoluyla Elde Edilen Maddi Varlıklar (Devamı)

Kira süresinin kiralanan varlığın faydalı ömründen kısa olması ve kira süresi sonunda ilgili varlığın Grup tarafından satın alınmasının makul şekilde kesin olmadığı durumlarda, aktifte yer alan kiralanan varlık kira süresi içerisinde; kiralanan varlığın faydalı ömrünün kira süresinden kısa olması durumunda ise faydalı ömrü içinde amorti edilir. Bilançodaki finansal kiralama yükümlülüğü anapara geri ödemeleri yoluyla azaltılırken, kira ödemelerinin finansal gider kısmı, kiralama süresi boyunca oluştuğu döneme ait gelir tablosuna kaydedilir.

Faaliyet Kiralaması

Faaliyet kiralaması kapsamında yapılan kira ödemeleri, kiralama dönemi süresince, ödemeler eşit tutarlarda yapılmaya da, eşit tutarlarda gelir tablosuna gider olarak yansıtılır. Ancak, kiralanan varlıktan kiracının beklediği faydanın zamanlamasını daha iyi yansıtan sistematik bir bazın var olması halinde, kira ödemeleri bu baz esas alınarak gelir tablosu ile ilişkilendirilir.

İlişkili Taraflar

Bir tarafın Grup ile ilişkili taraf sayılabilmesi aşağıdaki kriterlere bağlıdır:

- (a) Söz konusu tarafın, doğrudan ya da dolaylı olarak bir veya birden fazla aracı yoluyla:
 - (i) İşletmeyi kontrol etmesi, işletme tarafından kontrol edilmesi ya da işletme ile ortak kontrol altında bulunması (ana ortaklıklar, bağlı ortaklıklar ve aynı iş dalındaki bağlı ortaklıklar dahil olmak üzere);
 - (ii) Grup üzerinde önemli etkisinin olmasını sağlayacak payının olması veya
 - (iii) Şirket üzerinde ortak kontrole sahip olması;
- (b) Tarafın, Grup'un bir iştiraki olması;
- (c) Tarafın, Grup'un ortak girişimci olduğu bir iş ortaklığı olması;
- (d) Tarafın, Grup'un veya ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması;
- (e) Tarafın, (a) ya da (d) de bahsedilen herhangi bir bireyin yakın bir aile üyesi olması;
- (f) Tarafın; kontrol edilen, ortak kontrol edilen ya da önemli etki altında veya (d) ya da (e)'de bahsedilen herhangi bir bireyin doğrudan ya da dolaylı olarak önemli oy hakkına sahip olduğu bir işletme olması veya
- (g) Tarafın, işletmenin ya da işletme ile ilişkili taraf olan bir işletmenin çalışanlarına işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda planları olması, gerekir.

İlişkili taraflarla yapılan işlem, ilişkili taraflar arasında kaynaklarının, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir. Ekteki konsolide finansal tablolarda Grup'un hissedarları, bağlı ortaklığı ve bu kişiler ve şirketle ilişkili olan şirketler, bunların kilit yöneticileri ve ilişkili oldukları bilinen diğer gruplar, ilişkili taraflar olarak tanımlanmışlardır.

CREDİTWEST FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31.12.2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Hisse Başına Kazanç

Hisse başına kar, net karın ilgili yıl içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir. Şirketler mevcut hissedarlara birikmiş karlardan ve izin verilen yedeklerden hisseleri oranında hisse dağıtarak ("Bedelsiz Hisseler") sermayelerini artırabilir. Hisse başına kar hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kar hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir.

Kur Değişiminin Etkileri

Dönem içinde gerçekleşen dövizli işlemleri, işlem tarihlerinde geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Döviz dayalı parasal varlıklar ve yükümlülükler yıl sonunda geçerli olan döviz alış kurları üzerinden çevrilmiştir. Döviz dayalı parasal varlık ve yükümlülüklerin çevrimlerinden doğan kur kazancı veya zararları, gelir tablosuna yansıtılmıştır.

Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

Grup'un, geçmişteki işlemlerinin sonucunda mevcut hukuki veya geçerli bir yükümlülüğünün bulunması ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için kaynakların dışa akmasının gerekli olabileceği ve tutar için güvenilir bir tahminin yapılabileceği durumlarda karşılıklar oluşturulur.

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilebilmesi mümkün yükümlülükler ve varlıklar mali tablolara alınmamakta ve şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar olarak değerlendirilmektedir.

Şarta bağlı yükümlülük olarak işleme tabi tutulan kalemler için gelecekte ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin muhtemel hale gelmesi durumunda, bu şarta bağlı yükümlülük, güvenilir tahminin yapılamadığı durumlar hariç, olasılıktaki değişikliğin olduğu dönemin mali tablolarında karşılık olarak mali tablolara alınır.

Krediler

Krediler, alındıkları tarihlerde, alınan kredi tutarından işlem masrafları çıkartıldıktan sonraki değerleriyle kaydedilir. Krediler, sonradan etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değeri üzerinden belirtilir. İşlem masrafları düşüldükten sonra kalan tutar ile iskonto edilmiş maliyet değeri arasındaki fark, gelir tablosuna kredi dönemi süresince finansman maliyeti olarak yansıtılır. Kredilerden kaynaklanan finansman maliyeti, oluştuğunda gelir tablosuna kaydedilir.

CREDİTWEST FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31.12.2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Hazırlanan mali tablolarda, Grup'un bilanço tarihi itibarıyla dönem sonuçlarına dayanılarak tahmin edilen Kurumlar Vergisi yükümlülüğü için karşılık ayrılmaktadır. Kurumlar Vergisi yükümlülüğü dönem sonucunun kanunen kabul edilmeyen giderler ve indirimler dikkate alınarak düzeltilmesinden sonra bulunan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

Ertelemiş vergi yükümlülüğü veya aktif varlıkların ve borçların mali tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Başlıca geçici farklar, gelir ve giderlerin SPK tebliğleri ve vergi kanunlarına göre değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleşmesinden kaynaklanmaktadır.

Ertelemiş vergi, varlıkların oluştuğu veya yükümlülüklerin yerine getirildiği dönemde geçerli olması beklenen vergi oranları üzerinden hesaplanır ve gelir tablosuna gider veya gelir olarak kaydedilir.

Ertelemiş vergi yükümlülüğü veya aktif, söz konusu geçici farklılıkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde ödenecek vergi tutarlarında yapacakları tahmin edilen artış ve azalış oranlarında ilişikteki mali tablolara yansıtılmaktadırlar. Ertelemiş vergi aktif, gelecek dönemlerde vergi avantajının sağlanması olası durumlarda ayrılır. Bu alacaktan artık yararlanılamayacağı anlaşıldığı oranda ilgili aktiften silinir. Ertelemiş vergi varlık ve borçları netleştirilmek suretiyle finansal tablolara yansıtılır.

Kıdem Tazminatı Karşılığı

Yürürlükteki kanunlara göre, Grup, emeklilik dolayısıyla veya istifa ve iş kanununda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona eren çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Söz konusu ödeme tutarları bilanço tarihi itibarıyla geçerli olan kıdem tazminat tavanı esas alınarak hesaplanır. Kıdem tazminatı karşılığı, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğacak yükümlülük tutarları bugünkü net değerine göre hesaplanarak ilişikteki mali tablolarda yansıtılmıştır.

Sermaye ve Temettüleri

Adi hisseler, sermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüleri, beyan edildiği dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir.

Netleştirme

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin birbirini takip ettiği durumlarda net olarak gösterilirler.

CREDİTWEST FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31.12.2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Bölgümlere Göre Raporlama

Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması, mali tablo kullanıcıları tarafından işletmelerin geçmiş performansının daha iyi anlaşılabilmesi, risk ve getirilerinin daha iyi değerlendirilebilmesi ve işletme hakkında bir bütün olarak daha doğru karar verilebilmesine yönelik olmak üzere, finansal bilgilerin üretilen farklı türdeki ürün ve hizmetler ile işletmenin faaliyet gösterdiği farklı coğrafi bölgeler bazında bölümlere göre raporlanmasına ilişkindir.

Ana ortaklık faktoring faaliyetlerini Türkiye’de, bağlı ortaklık ise bankacılık faaliyetlerini Türkiye dışında gerçekleştirmektedir. Bölümlere göre raporlamaya ilişkin bilgilere 5 sayılı dipnotta yer verilmiştir.

Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler

a) Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar

Grup, bir duran varlığı satma niyetinde ise ve satışın 12 ay içerisinde gerçekleşme olasılığı yüksek ise ilgili duran varlık satılmaya hazır duran varlık olarak bilançoda sınıflandırılır. Satım amaçlı elde tutulan maddi duran varlıklar kayıtlı değerin veya makul değerin düşük olanı ile değerlendirilir. Kayıtlı değerin geri elde edilebilirliği ilgili duran varlığın kullanımı ile değil satış ile gerçekleşir.

Kullandırılan fonların nakit olarak tahsil kabiliyetinin yitirilmesi sözkonusu olduğunda Grup tarafından teminat olarak alınan varlıklar, sahipliğinin edinilmesi sonrasında satış amaçlı olarak sınıflandırılır.

b) Durdurulan Faaliyetler

İşletmelerin, durdurulan faaliyetle doğrudan ilişkilendirilebilen varlıklarının hemen hemen bütününe ilişkin bağlayıcı bir satış sözleşmesine taraf olması ya da yönetim kurulu veya benzer nitelikteki yönetim organının durdurma ile ilgili olarak ayrıntılı ve resmi bir planı onaylaması veya söz konusu planla ilgili duyuru yapması halinde kamuya açıklama yapılır. Durdurulan faaliyetlerin finansal tablolara alınma ve değerlendirme prensipleri konusunda varlıklarda değer düşüklüğü, karşılıklar, şarta bağlı varlık ve yükümlülükler, maddi varlıklar ve çalışanlara sağlanan faydalar kapsamındaki ilgili hükümlere uyulur. Grup’un 31.12.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibarıyla durdurulan faaliyeti bulunmamaktadır.

Devlet Teşvik ve Yardımları

Makul değerleri ile izlenen parasal olmayan devlet teşvikleri de dahil olmak üzere tüm devlet teşvikleri, elde edilmesi için gerekli şartların işletme tarafından yerine getirileceğine ve teşvikin işletme tarafından elde edilebileceğine dair makul bir güvence olduğunda mali tablolara alınır.

Devletten temin edilen feragat edilebilir borçlar, feragat koşullarının işletme tarafından yerine getirileceğine dair makul bir güvence oluşması durumunda devlet teşviki olarak kabul edilir. Grup’un 31.12.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibarıyla yararlandığı herhangi bir teşvik veya yardım bulunmamaktadır.

CREDİTWEST FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31.12.2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Emeklilik Planları

Grup'un emeklilik planları başlıklı kısım kapsamında değerlemeye tabi tutulacak işlemi bulunmamaktadır.

Tarımsal Faaliyetler

Grup'un faaliyet konusu gereği tarımsal faaliyeti bulunmamaktadır.

Nakit Akım Tablosu

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

Nakit akım tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri, nakit ve banka mevduatı ile vadesi 3 ay veya daha kısa olan menkul kıymetleri içermektedir.

Finansal Araçlar

Sınıflandırma

Grup'un varlıkları nakit ve nakit benzeri değerler ile faktoring alacaklarından oluşmaktadır. Grup'un borçları ticari borçlar ve diğer borçları içermektedir.

Muhasebeleştirme

Finansal varlıklar Grup'a transfer edildikleri gün, borçlar ise Grup'tan transfer edildikleri gün muhasebeleştirilirler.

Değerleme

Bir finansal varlık ya da finansal borç ilk defa mali tablolara alınırken maliyeti üzerinden değerlendirilir. Bu maliyet, verilen (bir varlık olması durumunda) veya alınan (bir yükümlülük olması durumunda) bedelin makul değeridir.

Makul değer, finansal varlık ve yükümlülüklerin, zorunlu bir satış veya tasfiye işlemi dışında, istekli taraflar arasında gerçekleşecek bir cari işlemde el değiştirebileceği tutar olup, eğer varsa teşkilatlanmış bir piyasada işlem gören fiyatı ile en iyi şekilde belirlenir. Elde etme veya ihraçla doğrudan ilişkilendirilebilir işlem maliyetleri, finansal varlığın veya finansal borcun ilk değerlemesine dahil edilir.

Tüm ticari finansal araçlar ve satılmaya hazır menkul değerler kayda alınmalarını izleyen dönemlerde makul değerleri üzerinden değerlendirilir. Ancak, teşkilatlanmış bir piyasada işlem gören bir fiyatı bulunmayan ve makul değeri güvenilir bir şekilde tespit edilemeyen söz konusu finansal araçlar maliyet değerleri üzerine işlem maliyetleri ve bir değer düşüklüğü bulunması durumunda, değer düşüklüğü için ayrılan karşılık göz önüne alınarak değerlendirilir.

CREDİTWEST FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31.12.2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Finansal Araçlar (Devamı)

Değerleme (Devamı)

Sabit bir vadesi olmayan ticari finansal varlıklar ve borçlar elde etme maliyeti üzerinden değerlendirilir. Sabit bir vadesi olan ticari olmayan finansal borçlar, işletme kaynaklı alacaklar ve vadeye kadar elde tutulacak varlıklar, bir değer düşüklüğü bulunması durumunda, değer düşüklüğü için ayrılan karşılık düşüldükten sonra etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle iskontolu maliyet üzerinden değerlendirilir. İlk işlem maliyetleri dahil olmak üzere primler ve indirimler de ilgili enstrümanın maliyetine dahil edilir ve etkin faiz oranıyla iskontoya tabi tutulur.

Şüpheli alacak tutarına karşılık ayrılmasını takiben, şüpheli alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan şüpheli alacak karşılığından düşülerek diğer gelirlere kaydedilir.

Makul Değer ile Değerlendirme Prensipleri

Finansal varlıklar ve borçlar, kayda alınmalarını izleyen dönemlerde, satışta veya benzeri elden çıkarma durumlarında oluşabilecek işlem maliyetleri dikkate alınmaksızın makul değerleri üzerinden değerlendirilir. Ancak, aktif bir pazarda kote edilmiş bir piyasa fiyatı yoksa, makul değer fiyatlandırma modelleri veya iskonto edilmiş nakit akım teknikleri kullanılarak bulunur

İskonto edilmiş nakit akım teknikleri kullanıldığında, tahmini nakit akımları Grup yönetiminin en iyi tahminlerine dayanmakta ve kullanılan iskonto oranı da bilanço tarihindeki benzer vadeler ve koşullara sahip bir enstrüman için geçerli olan piyasa oranına dayanmaktadır. Fiyatlandırma modellerinde ise bilanço tarihinde geçerli olan piyasa verileri ölçü olarak kullanılır.

Muhasebe Kayıtlarından Çıkarılma

Finansal varlıklar, Grup bu varlıklar üzerindeki sözleşmeye bağlı haklarını kaybettiği zaman muhasebe kayıtlarından çıkarılır. Bu olay finansal varlıklar satıldığı, süresi dolduğu veya haklarından feragat edildikleri zaman gerçekleşir.

Türev Araçlar

Türev araçların, ağırlıklı olarak yabancı para ve faiz swapları ile vadeli döviz alım-satım sözleşmelerinin, ilk olarak kayda alınmasında elde etme maliyeti kullanılmakta ve bunlara ilişkin işlem maliyetleri elde etme maliyetine dahil edilmektedir. Türev araçlar kayda alınmalarını izleyen dönemlerde makul değer ile değerlendirilmektedir. Tüm türev araçlar makul değeriyle ölçülen ve gelir tablosuyla ilişkilendirilen finansal varlıklar olarak sınıflandırılmaktadır. Türev araçların makul değeri piyasada oluşan makul değerlerinden hesaplanmaktadır.

CREDİTWEST FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31.12.2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Türev Araçlar (Devamı)

Vadeli döviz alım-satım sözleşmelerindeki kazanç ve zararlar, sözleşmenin bilanço tarihinde geçerli olan spot döviz kuru ile değerlendirilmesi ve bulunan tutarın sözleşmelerin başlangıcında geçerli olan spot döviz kurunun kullanılmasıyla doğrusal yöntem üzerinden hesaplanan orijinal tutarın karşılaştırılması ile hesaplanmıştır.

Yapılan değerlendirme sonucu makul değeriyle ölçülen ve gelir tablosuyla ilişkilendirilen finansal varlık olarak sınıflandırılan türev araçların makul değerinde meydana gelen farklar gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Finansal Araçların Makul/Rayıç Değeri

Finansal Aktifler

Kasa ve bankalardan alacaklar ve diğer finansal aktifler dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktiflerin rayıç değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

Finansal Pasifler

Kısa vadeli olmaları sebebiyle banka kredileri ve diğer parasal borçların kayıtlı değerlerinin makul değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

Bankacılık Faaliyetlerinden Kaynaklanan Alacaklar

Verilen Krediler Genel Karşılıkları

Krediler gerçek ve tüzel kişilere, ulusal ve yabancı para birimi bazında, kısa dönem veya uzun dönem olarak belirlenmiş olan limit çerçevesinde bir defada (toplu ödeme) ya da kısım kısım kullanılan fonlardır. Tüm krediler borçlanma yükümlülüğü ortaya çıktığında ve borçluya nakit ödeme yapıldığında kaydedilir. Verilen krediler ilk olarak başlangıçtaki makul değeri üzerinden kayda alınmakta, müteakip dönemde belirlenmiş olan değer düşüklüğü karşılığı netleştirilerek kaydedilir.

Verilen kredinin anapara ya da faizinin kredi sözleşmesinde belirlenen şartlara göre tahsil edilememesi ihtimalinin olması halinde kredi değer düşüklüğüne ilişkin bir alacak risk karşılığı oluşturulur. Ayrılan karşılıklar dönem gideri olarak kaydedilmektedir.

Banka yönetimi, verilen kredilerin geri ödenmemesi ile ilgili tecrübelerini dikkate alarak alacak risk karşılığı yeterliliğini ve borçluların geri ödeme alışkanlıklarını etkileyen olumsuz durumları düzenli olarak gözden geçirmektedir. Ukrayna Merkez Bankası düzenlemelerine göre, Ukrayna'da faaliyet gösteren tüm ticari müşterilerin finansal durumları her 3 aylık dönemde yeniden değerlendirilir. Banka yönetimi, aylık olarak ticari müşterilerinin finansal durumlarını gözden geçirmek suretiyle ayrılan alacak risk karşılıklarını yeniden değerlendirir.

CREDİTWEST FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31.12.2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.8 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Bankacılık Faaliyetlerinden Kaynaklanan Borçlar

Mevduat

Banka bağlı ortaklığı tarafından toplanan mevduatlar elde etme maliyeti ile kaydedilir.

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Creditwest Faktoring A.Ş. Ukrayna'da bankacılık hizmetleri vermek amacıyla kurulan West Finance and Credit Bank'a 04.10.2006 tarihinde kurucu ortak olarak iştirak etmiştir. West Finance and Credit Bank'ın kuruluş sermayesi 48.000.000 UAH (Ukrayna Hryvnası) olup, yasal işlemlerin tamamlanmasını müteakip sermaye olarak transferi yapılan 2007 yılında 24.175.000 UAH'ın aktarımı ile 72.175.000 UAH'a ve 2011 yılında 15.870.200 UAH'ın aktarımı ile 88.045.200 UAH'a artırılmıştır. Sermaye artırımını Ukrayna Merkez Bankası'nın 24.09.2007 ve 14.10.2011 tarihli onayları ile tamamlanmıştır. Bu sermayenin % 50'si Creditwest Faktoring A.Ş.'ne aittir. West Finance and Credit Bank'ın diğer ortakları ise Altınbaş Holding A.Ş. (% 45) ve Onsa Mücevherat İmalatı ve Dış Ticaret A.Ş. (% 5)'dir.

Cari dönemde yeni bir işletme birleşmesi olmamıştır.

4. İŞ ORTAKLIKLARI

Yoktur (31.12.2011:Yoktur).

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

a) Hesap Dönemine Ait Bölüm Analizi

	Faktoring	Bölümler arası		
01.01.-31.12.2012	Hizmetleri	Bankacılık	Düzeltilmeler (*)	Toplam
Faiz ve komisyon gelirleri	93.285.897	9.457.843	--	102.743.740
Bölümler arası gelirler	--	--	--	--
Satışların maliyeti	--	--	--	--
Brüt kar	93.285.897	9.457.843	--	102.743.740
Esas faaliyet giderleri	(10.913.229)	(4.359.511)	--	(15.272.740)
Diğer faaliyet gelirleri	7.081.711	1.133.409	--	8.215.120
Finansman giderleri	(43.556.092)	(2.353.438)	--	(45.909.530)
Takipteki alacaklara ilişkin özel karşılıklar	(8.194.682)	(654.218)	--	(8.848.900)
Diğer faaliyet giderleri	(1.714.570)	--	--	(1.714.570)
Net faaliyet kar/(zararı)	35.989.035	3.224.085	--	39.213.120
Net dönem kar/(zararı)	29.105.400	2.515.704	(1.257.852)	30.363.252

CREDİTWEST FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31.12.2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

01.01.-31.12.2011	Factoring Hizmetleri	Bankacılık	Bölümler arası Düzeltmeler (*)	Toplam
Faiz ve komisyon gelirleri	79.424.485	7.193.919	--	86.618.404
Bölümler arası gelirler	--	--	--	--
Satışların maliyeti	--	--	--	--
Brüt kar	79.424.485	7.193.919	--	86.618.404
Esas faaliyet giderleri	(10.694.048)	(3.734.885)	--	(14.428.933)
Diğer faaliyet gelirleri	4.301.641	590.867	--	4.892.508
Finansman giderleri	(33.235.415)	(2.075.336)	--	(35.310.751)
Takipteki alacaklara ilişkin özel karşılıklar	(4.948.498)	(917.102)	--	(5.865.600)
Diğer faaliyet giderleri	(3.559.617)	--	--	(3.559.617)
Net faaliyet kar/(zararı)	31.288.548	1.057.463	--	32.346.011
Net dönem kar/(zararı)	24.873.171	746.893	(373.446)	25.246.618

(*) Net dönem kar/(zararı) tutarındaki bölümler arası düzeltme, ana ortaklık dışı paylara isabet eden tutarı göstermektedir.

b) Bölüm Varlıkları

31.12.2012	Factoring Hizmetleri	Bankacılık	Bölümler arası Düzeltmeler(**)	Toplam
- Varlıklar toplamı	490.719.344	77.535.198	--	568.254.542
- Bağlı ortaklık	12.407.194	--	(12.407.194)	--
Bölüm varlıkları toplamı	503.126.538	77.535.198	(12.407.194)	568.254.542

31.12.2011	Factoring Hizmetleri	Bankacılık	Bölümler arası Düzeltmeler(**)	Toplam
- Varlıklar toplamı	475.244.559	89.086.803	--	564.331.362
- Bağlı ortaklık	12.407.194	--	(12.407.194)	--
Bölüm varlıkları toplamı	487.651.753	89.086.803	(12.407.194)	564.331.362

c) Bölüm Yükümlülükleri

31.12.2012	Factoring Hizmetleri	Bankacılık	Bölümler arası Düzeltmeler(**)	Toplam
- Yükümlülükler toplamı	503.126.538	77.535.198	(12.407.194)	568.254.542
Bölüm yükümlülükleri toplamı	503.126.538	77.535.198	(12.407.194)	568.254.542

31.12.2011	Factoring Hizmetleri	Bankacılık	Bölümler arası Düzeltmeler(**)	Toplam
- Yükümlülükler toplamı	487.651.753	89.086.803	(12.407.194)	564.331.362
Bölüm yükümlülükleri toplamı	487.651.753	89.086.803	(12.407.194)	564.331.362

(**) Karşılıklı mahsup edilen iştirak, sermaye düzeltmesini ifade etmektedir.

CREDİTWEST FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31.12.2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

d) Yatırım Harcamaları ve Amortisman Giderleri

01.01.-31.12.2012	Factoring Hizmetleri	Bankacılık	Bölümler arası Düzeltmeler(**)	Toplam
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları	362.066	334.159	--	696.225
Maddi ve maddi olmayan duran varlık amortisman ve itfa payları	307.773	162.491	--	470.264

01.01.-31.12.2011	Factoring Hizmetleri	Bankacılık	Bölümlerarası Düzeltmeler(**)	Toplam
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları	32.038	174.158	--	206.196
Maddi ve maddi olmayan duran varlık amortisman ve itfa payları	358.988	292.633	--	651.621

6. NAKİT DEĞERLER

	31.12.2012		31.12.2011	
	TP	YP	TP	YP
Nakit kasası	23.251	1.607.231	33.798	1.731.394
	23.251	1.607.231	33.798	1.731.394

7. GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI K/Z'A YANSITILAN FİNANSAL VARLIKLAR (Net)

Yoktur (31.12.2011: Yoktur).

8. BANKALAR

	31.12.2012		31.12.2011	
	TP	YP	TP	YP
Vadesiz mevduat	9.150.915	--	1.866.576	--
Vadeli mevduat	--	--	4.000.000	--
Ukrayna Merkez Bankası'ndaki mevduat	--	(*) 12.630.899	--	28.493.474
Bankalarda tutulan gecelik mevduat	--	(*) 4.837.809	(*) 4.341.872	--
Bankalar arası kredi ve mevduat	--	(*) 14.447.847	--	32.631.806
	9.150.915	31.916.555	5.866.576	65.467.152

(*) Grup'un konsolide edilen Ukrayna'da faaliyet gösteren bağlı ortaklığına ait işlemlerden kaynaklanmaktadır.

9. TERS REPO İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR

Yoktur (31.12.2011: Yoktur).

CREDİTWEST FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31.12.2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

10. SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR (Net)

Yoktur (31.12.2011: Yoktur).

11. FAKTORİNG ALACAKLARI VE BORÇLARI

Factoring Alacakları

	31.12.2012		31.12.2011	
	TP	YP	TP	YP
Yurtiçi faktoring alacakları	473.989.196	--	473.688.432	--
İhracat faktoring alacakları	--	--	--	--
Factoring alacakları faiz gelir tahakkuku	978.507	--	327.778	--
Kazanılmamış faiz gelirleri	(5.547.321)	--	(13.008.714)	--
	469.420.382	--	461.007.496	--

Factoring alacaklarının vadesel dağılımı:

31.12.2012	1 aya	3 aya	3 ay	1 yıl 5 yıl	Vadesiz	Toplam
	kadar	kadar	1 yıl arası	arası		
Factoring Alacakları	44.304.366	185.793.426	221.381.365	17.941.225	--	469.420.382

31.12.2011	1 aya	3 aya	3 ay	1 yıl 5 yıl	Vadesiz	Toplam
	kadar	kadar	1 yıl arası	arası		
Factoring Alacakları	70.677.169	136.738.255	240.883.870	12.708.202	--	461.007.496

31.12.2012 tarihi itibarıyla Grup'un faktoring alacaklarına karşılık tahsile almış olduğu çek ve senetlerin toplamı 254.320.592.-TL (31.12.2011: 374.784.576 TL) ve faktoring alacaklarının teminatı olarak aldığı ipoteklerin tutarı 80.535.000 TL (31.12.2011: 51.040.000TL) dir. Bununla birlikte Şirket'in yapmış olduğu faktoring sözleşmeleri çerçevesinde temin edilmiş kamu kurumları temlikleri bulunmaktadır.

CREDİTWEST FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31.12.2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

11. FAKTORİNG ALACAKLARI VE BORÇLARI (Devamı)

Factoring Alacakları (Devamı)

31.12.2012 ve 31.12.2011 tarihi itibarıyla factoring alacaklarının sektörel dağılımı oransal bazda aşağıdaki gibidir:

	31.12.2012	31.12.2011
Sektör	Oran %	Oran %
İnşaat (*)	33.20%	26.00%
Sağlık, sosyal ve kişisel hizmetler	9.40%	14.00%
Elektrikli ve optik aletler sanayi	7.10%	7.00%
Metal ana sanayii ve işlenmiş madde üretimi	7.00%	6.00%
Gıda, meşrubat ve tütün sanayi	6.20%	5.00%
Tarım toplamı	5.80%	3.00%
Petrol rafineri ürünleri	5.50%	7.00%
Ulaşım araçları sanayi	4.70%	3.00%
Tekstil ve tekstil ürünleri sanayi	4.40%	3.00%
Otel ve restoranlar	3.70%	7.00%
Taşımacılık, depolama ve haberleşme	2.80%	3.00%
Araştırma,danışmanlık,reklam ve diğer faaliyetler	2.80%	2.00%
Toptan ticaret ve komisyonculuk	1.90%	2.00%
Makine ve teçhizat sanayi	1.00%	2.00%
Diğer	4.50%	10.00%
	100,00%	100,00%

(*) İnşaat sektörü ağırlıklı olarak kamu kurumlarına hizmet veren firmalardan oluşmaktadır. Söz konusu müşterilerin kamudan olan alacakları temlik alınmak suretiyle Factoring işlemi yapılmaktadır

Factoring Borçları

31.12.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibarıyla, kısa vadeli factoring borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2012		31.12.2011	
	TP	YP	TP	YP
Factoring borçları	3.849.553	--	4.341.000	--
	3.849.553	--	4.341.000	--

Factoring borçları, factoring müşterileri adına tahsil edilmiş olup, henüz ilgili factoring müşterileri hesabına yatırılmamış tutarları ifade etmektedir.

CREDİTWEST FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31.12.2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

12. KREDİLER

31.12.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibariyle banka bağlı ortaklığı tarafından verilen kredilerin detayı aşağıdaki gibidir:

Krediler	31.12.2012		31.12.2011	
	TP	YP	TP	YP
Bireysel krediler	--	270.818	--	463.949
Ticari krediler	--	40.287.096	--	17.958.203
	--	40.557.914	--	18.422.152

Bireysel krediler

Bireysel krediler	--	359.516	--	1.316.021
Faiz tahakkuku	--	3.291	--	--
Ayrılan karşılıklar	--	(91.989)	--	(852.072)
	--	270.818	--	463.949

Ticari krediler

Ticari krediler	--	40.475.708	--	20.436.700
Faiz tahakkuku	--	489.554	--	--
Ayrılan karşılıklar	--	(678.166)	--	(2.478.497)
	--	40.287.096	--	17.958.203

31.12.2012 tarihi itibariyle verilen kredilerin dağılımı aşağıdaki gibidir:

Ticari krediler	Verilen Kredi Tutarı TL	Karşılık Tutarı TL	Net Kredi Tutarı TL
Değeri düşmemiş standart krediler	40.503.303	(216.207)	40.287.096
Vadesi geçmiş krediler	461.959	(461.959)	--
	40.965.262	(678.166)	40.287.096

Bireysel krediler

Konut finansman kredileri	68.712	(34.020)	34.692
Taşıtlı kredileri	48.792	(3.133)	45.659
Kredi kartları	63.340	(2.014)	61.326
Diğer bireysel krediler	181.963	(52.822)	129.141
	362.807	(91.989)	270.818
	41.328.069	(770.155)	40.557.914

CREDİTWEST FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31.12.2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

12. KREDİLER (Devamı)

31.12.2011 tarihi itibarıyla verilen kredilerin dağılımı aşağıdaki gibidir:

	Verilen Kredi Tutarı TL	Karşılık Tutarı TL	Net Kredi Tutarı TL
<u>Ticari krediler</u>			
Değeri düşmemiş standart krediler	17.556.810	(166.813)	17.389.997
Vadesi geçmiş krediler	2.879.890	(2.311.684)	568.206
	20.436.700	(2.478.497)	17.958.203
<u>Bireysel krediler</u>			
Konut finansman kredileri	584.793	(497.121)	87.672
Taşıtlı kredileri	269.649	(206.383)	63.266
Kredi kartları	76.772	(10.663)	66.109
Diğer bireysel krediler	384.807	(137.905)	246.902
	1.316.021	(852.072)	463.949
	21.752.721	(3.330.569)	18.422.152

Verilen kredilerin vadesel dağılımı	31.12.2012	31.12.2011
1 aya kadar	3.723.870	--
1 ile 3 ay arası	4.176.205	833.827
3 ile 12 ay arası	8.185.219	2.767.102
1 ile 5 yıl arası	24.472.620	14.821.223
	40.557.914	18.422.152

31.12.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibarıyla verilen krediler karşılığı hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31.12.2012	31.12.2011
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	(3.330.569)	(3.315.667)
Silinen kredi alacakları	3.031.380	1.546.810
Dönem (gideri) / geliri	(655.561)	(825.771)
Yabancı para çevrim farkı (özsermaye çevrim farkı)	184.595	(735.941)
Kapanış bakiyesi	(770.155)	(3.330.569)

Verilen krediler karşılığında alınan teminatların tutarı 120.395.258.- TL (537.917.828 Ukrayna Hryvanası (UAH)) Ukrayna Merkez Bankası tarafından ilan edilen dönem sonu kurları üzerinden Türk Lirası karşılığıdır (31.12.2011 : 14.784.258 TL (62.394.000 UAH)).

Verilen krediler için uygulanan faiz oranları aşağıdaki gibidir:

31.12.2012	UAH	ABD Doları	AVRO €
Faiz oranı (%)	3,36 - 21,87	2,01 - 9,98	--
31.12.2011	UAH	ABD Doları	AVRO €
Faiz oranı (%)	8,15 - 18,69	1,07 - 8,17	--

CREDİTWEST FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31.12.2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

13. TAKİPTEKİ ALACAKLAR

31.12.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibariyle, Grup'un takipteki faktoring alacaklarının ve karşılıklarının dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2012		31.12.2011	
	TP	YP	TP	YP
Takipteki alacaklar	21.618.206	--	18.264.728	--
Özel karşılıklar (-)	(17.024.390)	--	(14.467.137)	--
Takipteki alacaklar, net	4.593.816	--	3.797.591	--

31.12.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibariyle faktoring alacakları karşılığı hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31.12.2012	31.12.2011
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	(14.467.137)	(11.731.558)
Dönem gideri	(8.194.682)	(4.948.498)
Kayıtlardan silinen karşılıklar (*)	3.280.589	--
İptal edilen karşılıklar	2.356.840	2.212.919
Kapanış bakiyesi	(17.024.390)	(14.467.137)

(*) % 100'ü için karşılık ayrılan ve yapılan yasal takip sonucunda aciz vesikasına bağlanan 3.280.589.-TL tutarındaki faktoring alacağı karşılık hesabı ile netleştirilerek kayıtlardan çıkartılmıştır.

Şirket, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu tarafından 20.07.2007 ve 26588 sayılı Resmi Gazetede yayınlanarak 01.01.2008 tarihinden itibaren yürürlüğe giren 'Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Alacakları için Ayrılacak Karşılıklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ'e uygun olarak anapara, faiz veya her ikisinin tahsili vadesinden veya ödenmesi gereken tarihlerden itibaren doksan günden fazla geciken ancak yüz seksen günü geçmeyen alacakların en az yüzde yirmisi (% 20) oranında, anapara veya faizin ya da her ikisinin vadesinden veya ödenmesi gereken tarihten itibaren tahsilinin gecikmesi yüz seksen günü geçen, ancak bir yılı geçmeyen alacakların en az yüzde ellisi (% 50) oranında, anaparanın veya faizin veya her ikisinin vadesinden veya ödenmesi gereken tarihten itibaren tahsili bir yıldan fazla gecikmiş olan alacakların yüzde yüzü (% 100) oranında özel karşılık ayrılmaktadır. Ayrıca, anapara, faiz veya her ikisinin tahsili vadesinden veya ödenmesi gereken tarihlerden itibaren doksan günden fazla geciken ancak bir yılı geçmeyen alacakların "Tasfiye Olunacak Alacaklar" hesabına bir yıldan fazla gecikmiş olan alacakların "Zarar Niteliğindeki Alacaklar" hesabına aktarılmaktadır. Teminatların değerlendirilmiş tutarları alacak tutarından, aşağıda belirtilen dikkate alınma oranlarında indirilerek, özel karşılığa tabi alacak tutarı hesaplanmaktadır. Özel karşılığa tabi alacak tutarının belirlenmesi işlemi, her bir borçlu için şirketin münferit alacağı ve borçlunun teminatlarının değerlendirilmiş tutarları esas alınarak yapılmaktadır. Birinci grup teminatlar % 100, ikinci grup teminatlar % 75, üçüncü grup teminatlar % 50 ve dördüncü grup teminatlar % 25 oranında dikkate alınmaktadır.

CREDİTWEST FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31.12.2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

14. VADEYE KADAR ELDE TUTULACAK YATIRIMLAR (Net)

Yoktur. (31.12.2011 – Yoktur.)

15. MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)

Maliyet	Makine Cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Özel Maliyetler	Toplam
01.01.2011 açılış bakiyesi	226.405	1.390.813	570.877	370.443	2.558.538
İlaveler	15.787	--	177.822	5.478	199.087
Yabancı para çevrim farkları (*)	--	34.647	92.235	13.171	140.053
Çıkışlar	--	(361.734)	(75.350)	(19.430)	(456.514)
Transfer	--	--	--	--	--
31.12.2011 kapanış bakiyesi	242.192	1.063.726	765.584	369.662	2.441.164
İlaveler	91.774	242.618	141.710	33.732	509.834
Yabancı para çevrim farkları (*)	--	(10.572)	(33.344)	(2.994)	(46.910)
Çıkışlar	--	(147.943)	--	(711)	(148.654)
Transfer	--	--	--	--	--
31.12.2012 kapanış bakiyesi	333.966	1.147.829	873.950	399.689	2.755.434

Birikmiş Amortismanlar

01.01.2011 açılış bakiyesi	147.924	313.866	319.422	255.062	1.036.274
Amortisman gideri	79.650	199.444	266.804	64.971	610.869
Yabancı para çevrim farkları (*)	--	8.177	29.550	10.846	48.573
Çıkışlar	--	(82.460)	(43.125)	(10.663)	(136.248)
31.12.2011 kapanış bakiyesi	227.574	439.027	572.651	320.216	1.559.468
Amortisman gideri	40.137	189.667	136.487	50.821	417.112
Yabancı para çevrim farkları (*)	--	(8.549)	(21.538)	(2.824)	(32.911)
Çıkışlar ve açılış bilançosu düzeltmesi	(20.055)	(162.566)	(17.147)	(40.035)	(239.803)
31.12.2012 kapanış bakiyesi	247.656	457.579	670.453	328.178	1.703.866

Net Kayıtlı Değer

01.01.2011	78.481	1.076.947	251.455	115.381	1.522.264
31.12.2011	14.618	624.699	192.933	49.446	881.696
31.12.2012	86.310	690.250	203.497	71.511	1.051.568

(*) Ukrayna'da faaliyet gösteren banka bağlı ortaklığına ait maddi duran varlıkların satın alma bedelleri ile amortisman tutarlarının açılış bakiyelerinin bir önceki dönem sonundan farklı bir kapanış kuru ile Türk Lirası (TL)'na çevriminden kaynaklanan farklardan oluşmaktadır.

CREDİTWEST FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31.12.2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

16. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)

Maliyet	Haklar
01.01.2011 açılış bakiyesi	415.303
İlaveler	7.109
Yabancı para çevrim farkları (*)	41.749
Çıkışlar	--
31.12.2011 kapanış bakiyesi	464.161
İlaveler	186.391
Yabancı para çevrim farkları (*)	(12.962)
Çıkışlar	--
31.12.2012 kapanış bakiyesi	637.590
Birikmiş İtfa Payları	
01.01.2011 açılış bakiyesi	359.771
İtfa gideri	40.752
Yabancı para çevrim farkları (*)	37.150
Çıkışlar	--
31.12.2011 kapanış bakiyesi	437.673
İtfa gideri	53.152
Yabancı para çevrim farkları (*)	(12.410)
Çıkışlar ve açılış bilançosu düzeltmesi	(13.553)
31.12.2012 kapanış bakiyesi	464.862
Net Kayıtlı Değer	
01.01.2011	55.532
31.12.2011	26.488
31.12.2012	172.728

(*) Ukrayna'da faaliyet gösteren banka bağlı ortaklığına ait maddi olmayan duran varlıkların satın alma bedelleri ile amortisman tutarlarının açılış bakiyelerinin bir önceki dönem sonundan farklı bir kapanış kuru ile Türk Lirası (TL)'na çevriminden kaynaklanan farklardan oluşmaktadır.

CREDİTWEST FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31.12.2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

17. ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI

Grup ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerini bilanço kalemlerinin SPK Seri No. XI-29 sayılı Tebliğ ve yasal finansal tablolar arasındaki farklı değerlendirmeler sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır.

Gelecek dönemlerde gerçekleşecek uzun vadeli geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanacak oran Türkiye için %20, Ukrayna için %25'tir.

31.12.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	Kümülatif Geçici Farklar		Ertelenmiş Vergi	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
<u>Ertelenen vergi varlıkları:</u>				
Kıdem tazminatı karşılığı	(309.338)	--	61.868	--
Şüpheli alacak karşılığı	(621.094)	--	124.219	--
Ertelenen vergi varlıkları toplamı	(930.432)	--	186.087	--
<u>Ertelenen vergi yükümlülükleri:</u>				
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değerleri ile vergi matrahları arasındaki net fark	105.208	--	(21.042)	--
Ertelenen vergi yükümlülükleri toplamı	105.208	--	(21.042)	--
Ertelenen vergi varlıkları, net	(825.224)	--	165.045	--
<u>Ertelenmiş vergi aktifi/(pasifi) hareketleri</u>			31.12.2012	31.12.2011
1 Ocak, açılış bakiyesi			--	37.881
Ertelenmiş vergi (gider)/geliri			101.368	(4.657)
Açılış bilançosu düzeltmesi			63.677	--
Yabancı para çevrim farklarının etkisi			--	(33.224)
Kapanış bakiyesi			165.045	--

CREDİTWEST FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31.12.2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

18. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR

a) Satış Amaçlı Elde Tutulan Varlıklar (*)

Maliyet	Arsa	Bina	Satış Amaçlı Ticari Emtia	Toplam
01.01.2011 açılış bakiyesi	392.958	--	1.953.643	2.346.601
Girişler	--	416.942	567.732	984.674
Yabancı para çevrim farkları (**)	--	--	433.628	433.628
Çıkışlar	--	--	--	--
31.12.2011 kapanış bakiyesi	392.958	416.942	2.955.003	3.764.903
Girişler	--	1.960.600	--	1.960.600
Yabancı para çevrim farkları (**)	--	--	(163.779)	(163.779)
Çıkışlar	(352.569)	--	(17.233)	(369.802)
31.12.2012 kapanış bakiyesi	40.389	2.377.542	2.773.991	5.191.922
Birikmiş Amortismanlar				
01.01.2011 açılış bakiyesi	--	--	--	--
Girişler	--	28.643	--	28.643
Yabancı para çevrim farkları (**)	--	--	--	--
Çıkışlar	--	--	--	--
31.12.2011 kapanış bakiyesi	--	28.643	--	28.643
Girişler	--	--	--	--
Yabancı para çevrim farkları (**)	--	--	--	--
Çıkışlar (İptal edilen geçmiş yıl amortismanı)	--	(28.643)	--	(28.643)
31.12.2012 kapanış bakiyesi	--	--	--	--
Net Kayıtlı Değer				
01.01.2011	392.958	--	1.953.643	2.346.601
31.12.2011	392.958	388.299	2.955.003	3.736.260
31.12.2012	40.389	2.377.542	2.773.991	5.191.922

(*) Satış amacıyla elde tutulan varlıkların 2.417.931 TL'si (31.12.2011: 809.900.-TL) ana ortaklığın faktoring alacaklarının tahsili amacıyla alınan arsa ve binalardan oluşmaktadır. Ana ortaklık yönetimi arsa ve binaları piyasa koşullarının uygunluğuna göre satma niyetinde olduğunu beyan etmiştir. Kalan 2.773.991 TL (31.12.2011: 2.955.003 TL) ise Ukrayna'da kurulu bağlı ortaklığın bir kredi alacağı tahsili amacıyla iktisap edilen satılmaya hazır ticari emtia bedelini içermektedir.

(**) Ukrayna'da faaliyet gösteren banka bağlı ortaklığına ait satış amaçlı elde tutulan varlıkların satın alma bedelleri ile amortisman tutarlarının açılış bakiyelerinin bir önceki dönem sonundan farklı bir kapanış kuru ile Türk Lirası (TL)'ne çevriminden kaynaklanan farklardan oluşmaktadır.

b) Durdurulan Faaliyetler

Yoktur (31.12.2011: Yoktur).

CREDİTWEST FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31.12.2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

19. DİĞER AKTİFLER

	31.12.2012		31.12.2011	
	TP	YP	TP	YP
Verilen depozito ve teminatlar (*)	2.008.914	22.157	1.814.886	--
Peşin ödenen vergiler	--	72.964	147.980	--
Peşin ödenen giderler	1.396.099	57.521	668.761	167.049
İş avansları	659.458	--	379.367	--
Diğer muhtelif alacaklar	71.284	114.818	101.205	81.511
	4.135.755	267.460	3.112.199	248.560

(*) Verilen depozito ve teminatlar Grup tarafından, hukuki takip aşamasında olan faktoring alacakları için ilgili mahkemeler nezdinde depo edilen ve harç niteliği taşımayan meblağlardan oluşmaktadır. Grup, söz konusu alacakları için ilgili borçlu kişi ya da kuruma karşı ihtiyati haciz kararı alarak alacağını hukuki yollarla tahsil etmek için, alacağını kanıtlayan belgelerle mahkemeye başvurduğu takdirde, mahkeme tarafından belirlenen tutardaki meblağ, ihtiyati haciz kararının alınabilmesi için, teminat niteliğiyle nakit şeklinde mahkeme veznesine depo edilmektedir. Depo edilen nakit tutar, ihtiyati haciz kararının alınması ve bunu takiben icra takiplerinin kesinleşmesinden sonra ilgili mahkeme tarafından Şirket'e iade edilmekte ve teminat hesabı kapatılmaktadır. 31.12.2012 tarihi itibarıyla yukarıda belirtilen tutar, mahkemenin aksi yönde bir kararı bulunmadığından dönem giderlerine yansıtılmamıştır.

20. ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Yoktur (31.12.2011: Yoktur).

21. ALINAN KREDİLER

	31.12.2012		31.12.2011	
	TP	YP	TP	YP
Alınan krediler	141.925.681	42.325.423	215.186.319	30.177.004
	141.925.681	42.325.423	215.186.319	30.177.004

Alınan kredilerin döviz cinslerine göre TL karşılıklarının dökümü aşağıdaki gibidir:

	31.12.2012	31.12.2011
- TL	141.925.681	215.186.319
- ABD\$	28.607.745	25.179.492
- AVRO	11.923.783	1.220.056
- UAH	1.793.895	3.777.456
	184.251.104	245.363.323

CREDİTWEST FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31.12.2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

21. ALINAN KREDİLER (Devamı)

	31.12.2012			31.12.2011		
	YP Anapara Borcu	TL Ana Para Borcu	TL Anapara ve Faiz Toplam Borç	YP Anapara Borcu	TL Ana Para Borcu	TL Anapara ve Faiz Toplam Borç
TL krediler	--	141.317.359	141.925.681	--	214.761.200	215.186.319
ABD \$ krediler	15.920.783	28.607.745	28.607.745	13.300.000	25.176.814	25.179.492
AVRO € krediler	5.000.000	11.923.783	11.923.783	500.000	1.220.056	1.220.056
UAH krediler	8.015.001	1.793.895	1.793.895	15.942.000	3.777.456	3.777.456
	183.642.783	184.251.104	184.251.104	244.935.526	244.935.526	245.363.323

31.12.2012 tarihi itibarıyla bankalardan kullanılan kredi ve fonların faiz oranları vade ve piyasa şartlarına bağlı olarak değişmekte olup TL cinsinden krediler için % 7, 00 ile % 8,00 arasında, YP cinsinden krediler için % 4,25 ile 6,30 arasında değişmektedir. (31.12.2011: TL: %13 - %16,50 YP: % 3,70 - %8,50).

Şirket tarafından kullanılan banka kredilerinin teminatında ana hissedarı Altınbaş Holding A.Ş.'nin ve ilişkili kuruluş Alpet Altınbaş Petrol ve Ticaret A.Ş.'nin kefaleti bulunmaktadır. İlişkili kuruluşlar kefil olunan kredi limitinin %2'si oranında Şirket'ten kefalet komisyonu tahsil etmektedir (Dipnot 38).

22. KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR

Yoktur (31.12.2011:Yoktur).

23. İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)

	31.12.2012		31.12.2011	
	TP	YP	TP	YP
Çıkarılmış tahviller	200.000.000	--	150.000.000	--
Faiz tahakkuku	1.050.080	--	1.678.544	--
	201.050.080	--	151.678.544	--

Şirket Yönetim Kurulunun 01.04.2010 ve 30.04.2010 tarihli kararları ile 100.000.000 TL nominal değerli, 2 yıl vadeli, 6 ayda bir kupon ödemeli, değişken faizli tahvil halka arzına ilişkin karar alınmıştır. Tahvil başvurusu SPK tarafından değerlendirilerek kurul kaydına alınmış ve 26.05.2010 tarihinde 2010/22 sayılı haftalık bültende yayımlanmıştır. Tahvil, 50.000.000-TL lik kısımlar halinde 1. seri ve 2. seri olarak satışa sunulmuştur. 1. seri tahvil 3-4 Haziran 2010 tarihlerinde İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılığı ile, 2.seri tahvil ise 29-30 Kasım 2010 tarihlerinde İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılığı ile gerçekleştirilmiştir. 1.seri tahvilin ilk kupon faiz ödemesi 03.12.2010 tarihinde, 2. kupon faiz ödemesi ise 03.06.2011 tarihinde, 3.kupon ödemesi 02.12.2011 tarihinde, 4.kupon ödemesi ise 01.06.2012 tarihinde anaparası ile beraber itfa olmuştur. 2.seri tahvilin ilk kupon ödemesi 31.05.2011 tarihinde, 2. kupon ödemesi 29.11.2011 tarihinde, 3. kupon ödemesi 29.05.2012 tarihinde, 4.kupon ödemesi ise 27.11.2012 tarihinde anaparası ile beraber itfa olmuştur.

CREDİTWEST FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31.12.2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

23. İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net) (Devamı)

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 vermiştir. 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 ödeme dönemine ilişkin faiz oranı %4,65 olarak kesinleştirilmiştir.

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 ise 17.12.2012 tarihinde yapılmış olup, üçüncü üç aylık dönem için faiz oranları sırasıyla aylık %0,68 , %0,73 ve %0,73 olarak belirlenmiştir.

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

1.seri 50.000.000-TL tahvil 1 yıl vadeli 3ayda bir kupon ödemeli olarak 22-23 Kasım tarihinde halka arz yöntemiyle ihraç edilmiş olup, ilk kupon faizi %2,21 olarak belirlenmiştir.

2.seri 50.000.000-TL tahvil 2 yıl vadeli ve ayda bir kupon ödemeli olarak 22-23 Kasım tarihinde halka arz yöntemiyle ihraç edilmiş olup, ilk 3 aylık kupon faizi sırasıyla %0,77. %0,74, %0,79 olarak belirlenmiştir. İlk kupon ödemesi 27.12.2012 tarihinde yapılmıştır.

24. MUHTELİF BORÇLAR

	31.12.2012		31.12.2011	
	TP	YP	TP	YP
Satıcılara borçlar	231.812	238.589	109.210	19.431
Personele borçlar	985	--	1.015	--
Diğer borçlar	1.695	--	52.148	--
	234.492	238.589	162.373	19.431

25. DİĞER YABANCI KAYNAKLAR

Diğer yabancı kaynaklar	31.12.2012		31.12.2011	
	TP	YP	TP	YP
İlişkili taraflara borçlar	549.438	--	3.470.912	--
Bankacılık faaliyetlerinden borçlar (mevduat)	--	19.018.195	--	25.383.506
Diğer	5.218.267	--	2.120.264	--
	5.767.705	19.018.195	5.591.176	25.383.506

CREDİTWEST FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31.12.2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

25. DİĞER YABANCI KAYNAKLAR (Devamı)

Bankacılık faaliyetlerinden borçlar (mevduat)

31.12.2012	Vadesiz	Vadeli	Faiz tahakkuku	Toplam	
Mevduat	12.043.828	6.800.238	174.129	19.018.195	
	Ticari Kuruluşlar	Bankalar	Gerçek kişiler	Faiz tahakkuku	Toplam
Mevduat	11.149.007	--	7.695.059	174.129	19.018.195
31.12.2011	Vadesiz	Vadeli	Faiz tahakkuku	Toplam	
Mevduat	22.392.279	2.958.765	32.462	25.383.506	
	Ticari Kuruluşlar	Bankalar	Gerçek kişiler	Faiz tahakkuku	Toplam
Mevduat	13.244.083	7.572.922	4.534.039	32.462	25.383.506

31.12.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibariyle mevduatlara uygulanan faiz oranları aşağıdaki gibidir:

31.12.2012	UAH	ABD Doları	AVRO
Faiz oranı (%)	16,65%	5,40%	--
31.12.2011	UAH	ABD Doları	AVRO
Faiz oranı (%)	12,77%	3,44%	2,50%

26. RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Yoktur (31.12.2011: Yoktur).

27. ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31.12.2012		31.12.2011	
	TP	YP	TP	YP
Kurumlar vergisi	1.940.643	237.470	1.936.414	215.861
Ödenecek diğer vergi ve yükümlülükler	598.458	224	965.493	--
	2.539.101	237.694	2.901.907	215.861
Kurumlar vergisi				
Kurumlar vergisi	7.109.222	708.381	6.415.377	305.913
Peşin ödenen vergi ve fonlar (-)	(5.168.579)	(470.911)	(4.478.963)	(90.052)
	1.940.643	237.470	1.936.414	215.861

CREDİTWEST FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31.12.2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

27. ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

Kurumlar Vergisi:

Türk vergi mevzuatı, ana ortaklık olan şirketin bağlı ortaklıkları ve iştiraklerini konsolide ettiği mali tabloları üzerinden vergi beyannamesi vermesine olanak tanımamaktadır. Bu sebeple bu konsolide mali tablolara yansıtılan vergi karşılıkları, konsolide edilen tüm şirketler için ayrı ayrı hesaplanmaktadır.

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 2012 yılı için %20’dir (2011: %20). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası, yatırım indirimi istisnası vb.) ve indirimlerin (arge indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

30.12.2003 tarihinde Resmi Gazete’de yayımlanan, 5024 sayılı Vergi Usul Kanunu, Gelir Vergisi Kanunu ve Kurumlar Vergisi Kanunu’nda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun (“5024 sayılı Kanun”), kazançlarını bilanço esasına göre tespit eden gelir veya kurumlar vergisi mükelleflerinin mali tablolarını 01.01.2004 tarihinden başlayarak enflasyon düzeltilmesine tabi tutmasını öngörmektedir. Anılan yasa hükmüne göre enflasyon düzeltilmesi yapılabilmesi için son 36 aylık kümülatif enflasyon oranının (DİE TEFİ artış oranının) %100’ü ve son 12 aylık enflasyon oranının (DİE TEFİ artış oranının) %10’u aşması gerekmektedir. 2008, 2009 ve 2010 yılları için söz konusu şartlar sağlanmadığı için enflasyon düzeltilmesi yapılmamıştır.

Türkiye’deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden kurumlar ile Türkiye’de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettü) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %15 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımını sayılmaz ve stopaj uygulanmaz.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 (2011: %20) oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14 üncü gününe kadar beyan edip 17 inci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka mali borca da mahsup edilebilir.

Kurumlar Vergisi Kanunu’nda kurumlara yönelik birçok istisna bulunmaktadır. Bu istisnalar aşağıda açıklanmıştır:

Yurtiçi İştirak Kazançları İstisnası:

Kurumların tam mükellefiyete tabi bir başka kurumun sermayesine iştiraktan elde ettikleri temettü kazançları (yatırım fonlarının katılma belgeleri ile yatırım ortaklıkları hisse senetlerinden elde edilen kar payları hariç) kurumlar vergisinden istisnadır.

Emisyon Primi İstisnası

Anonim şirketlerin kuruluşlarında veya sermayelerini artırdıkları sırada çıkardıkları payların bedelinin itibari değeri aşan kısmından sağlanan emisyon primi kazançları kurumlar vergisinden istisnadır.

CREDİTWEST FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31.12.2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

27. ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

Yurtdışı İştirak Kazançları İstisnası

Kanuni ve iş merkezi Türkiye'de bulunmayan anonim veya limited şirket mahiyetindeki bir şirketin sermayesine, kazancın elde edildiği tarihe kadar devamlı olarak en az bir yıl süreyle % 10 veya daha fazla oranda iştirak eden kurumların, bu iştiraklerin kanuni veya iş merkezinin bulunduğu ülke vergi kanunları uyarınca en az %15 oranında (esas faaliyet konusu finansman temini veya sigortacılık olanlarda en az, Türkiye'de uygulanan kurumlar vergisi oranında) kurumlar vergisi benzeri vergi yükü taşıyan ve elde edildiği vergilendirme dönemine ilişkin yıllık kurumlar vergisi beyannamesinin verilmesi gereken tarihe kadar Türkiye'ye transfer ettikleri iştirak kazançları kurumlar vergisinden istisnadır.

Gayrimenkul, İştirak Hissesi, Rüçhan Hakkı, Kurucu Senedi ve İntifa Senetleri Satış Kazancı İstisnası

Kurumların, en az iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan iştirak hisselerinin, gayrimenkullerinin, rüçhan hakkı, kurucu senedi ve intifa senetleri satışından doğan kazançlarının %75'i kurumlar vergisinden istisnadır. İstisnadan yararlanmak için söz konusu kazancın pasifte bir fon hesabında tutulması ve 5 yıl süre ile işletmeden çekilmemesi gerekmektedir. Satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi gerekir.

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.

Türkiye'de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25'inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

Transfer Fiyatlandırması

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun transfer fiyatlaması ile ilgili yeni düzenlemeler getiren 13. maddesi 01.01.2007 tarihi itibarıyla yürürlüğe girmiş bulunmaktadır. AB ve OECD transfer fiyatlandırması rehberini esas alan ilgili madde ile birlikte transfer fiyatlaması ile ilgili düzenlemelerde ciddi değişiklikler yapılmıştır. Bu çerçevede, kurumların ilişkili kişilerle yaptıkları mal veya hizmet alım ya da satımlarında emsallerine uygun olarak tespit edecekleri bedel veya fiyat kullanmaları gerekmektedir. Emsallere uygunluk ilkesi, ilişkili kişilerle yapılan mal veya hizmet alım ya da satımında uygulanan fiyat veya bedelin, aralarında böyle bir ilişkinin bulunmaması durumunda oluşacak fiyat veya bedele uygun olmasını ifade etmektedir. Kurumlar, ilişkili kişiler ile gerçekleştirdiği işlemlerde uygulanacak emsaline uygun fiyat veya bedelleri ilgili kanunda belirtilen yöntemlerden işlemin mahiyetine en uygun olanını kullanmak suretiyle tespit edeceklerdir. Emsaline uygunluk ilkesi doğrultusunda tespit edilen fiyat ve bedellere ilişkin hesaplamalara ait kayıt, cetvel ve belgelerin ispat edici kâğıtlar olarak kurumlar tarafından saklanması zorunlu kılınmıştır. Ayrıca, kurumlar bir hesap dönemi içerisinde ilişkili kişiler ile yaptıkları işlemlere ilişkin olarak bilgi ve belgeleri içerecek şekilde bir rapor hazırlayacaklardır.

Ekli finansal tablolarda konsolide edilen bağlı ortaklık West Finance and Credit Bank Ukrayna'da geçerli vergi mevzuatına tabidir. Ukrayna vergi mevzuatına göre vergi oranı 31.12.2012 tarihi itibarıyla % 25'tir. (31.12.2011: % 25).

27. ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

31.12.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibarıyla gelir tablolarında yer alan vergi giderleri aşağıda özetlenmiştir:

CREDİTWEST FAKTÖRİNG ANONİM ŞİRKETİ

31.12.2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

	01.01.- 31.12.2012	01.01.- 31.12.2011
Kurumlar vergisi karşılığı	7.817.603	6.721.290
Ertelenen vergi karşılığı gideri (geliri), net	(225.587)	4.657
	7.592.016	6.725.947

	31.12.2012		31.12.2011	
	TP	YP	TP	YP
Ödenecek vergi ve fonlar	524.047	224	810.626	--
Ödenecek SGK primleri	74.411	--	154.867	--
Toplam	598.458	224	965.493	--

28. BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI

	31.12.2012		31.12.2011	
Borç ve gider karşılıkları	TP	YP	TP	YP
Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı	309.338	--	404.379	--
Diğer karşılıklar	--	3.133	--	2.132
	309.338	3.133	404.379	2.132

Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı

Kıdem Tazminatı Karşılığı

Türkiye’de mevcut kanunlar çerçevesinde, Şirket’te bir yıllık hizmet süresini dolduran ve herhangi bir geçerli nedene bağlı olmaksızın işine son verilen, askerlik hizmeti için göreve çağrılan, vefat eden, erkekler için 25 kadınlar için 20 yıllık hizmet süresini dolduran yâda emeklilik yaşına gelmiş (kadınlarda 58, erkeklerde 60 yaş) personeline kıdem tazminatı ödemesi yapmak zorundadır.

Kıdem tazminatı ödemeleri, her hizmet yılı için 30 günlük brüt maaş üzerinden hesaplanmaktadır. İlgili bilanço tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, 01.01.2012 – 31.12.2012 dönemi için aylık 3.033,98 TL tavanına tabidir (31.12.2011: 2.731,85 TL). Şirket’in başka bir ülkede faaliyet gösteren banka bağlı ortaklığının personeline ilişkin kıdem tazminatı ödemeleri Devlet Emeklilik Fonu tarafından karşılanmakta olup ilgili ortaklığın kıdem tazminatı ödeme veya fonlama yükümlülüğü bulunmamaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığı hareketleri:	31.12.2012	31.12.2011
1 Ocak	404.379	168.076
Döneme ilişkin karşılık	66.711	236.303
Açılış bilançosu düzeltmesi	(161.752)	--
İptal edilen karşılık	--	--
Dönem sonu	309.338	404.379

CREDİTWEST FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31.12.2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

29. SERMAYE BENZERİ KREDİLER

	31.12.2012		31.12.2011	
	TP	YP	TP	YP
Sermaye benzeri krediler (*)	--	8.944.955	--	9.465.936
Sermaye benzeri krediler (**)	--	894.496	--	946.593
Faiz tahakkuku	--	47.002	--	49.761
	--	9.886.453	--	10.462.290

(*) 31.12.2012 tarihi itibarıyla 8.944.955.-TL (5.000.000 ABD\$ karşılığı) (31.12.2011: 9.465.937.-TL) tutarındaki kredi Ukrayna'da faaliyet gösteren ve konsolide edilen banka bağlı ortaklığının 04.08.2008 tarihinde ilişkili kuruluş Altınbaş Holding A.Ş.'den yıllık % 5,5 faiz oranıyla sermaye seviyesinin yükseltilmesi amacıyla kullanmış olduğu 20.08.2015 vadeli krediye ilişkindir. Krediye ilişkin faiz ödemeleri altı aylık dönemler itibarıyla gerçekleşmektedir.

(**) 31.12.2012 tarihi itibarıyla 894.496.-TL (500.000 ABD\$ karşılığı) (31.12.2011: 946.593.-TL) tutarındaki kredi Ukrayna'da faaliyet gösteren ve konsolide edilen banka bağlı ortaklığının 21.03.2011 tarihinde ilişkili kuruluş Altınbaş Holding A.Ş.'den yıllık % 6,11 faiz oranıyla sermaye seviyesinin yükseltilmesi amacıyla kullanmış olduğu 02.07.2016 vadeli krediye ilişkindir.

30. ÖZKAYNAKLAR

30.1. Ödenmiş Sermaye

Şirket'in çıkartılmış ödenmiş sermayesi 40.000.000 TL olup beheri 0,1 TL olan 400.000.000 adet paydan oluşmaktadır. (31.12.2011: 40.000.000 TL/400.000.000 adet pay)

Pay sahipleri ve pay oranları aşağıda belirtilmiştir:

Ortak	31.12.2012		31.12.2011	
	Payı (%)	Payı (TL)	Payı (%)	Payı (TL)
Altınbaş Holding A.Ş.	85%	34.000.000	85%	34.000.000
Halka arz olan kısım	15%	6.000.000	15%	6.000.000
Tarihi maliyet sermaye toplamı	100%	40.000.000	100%	40.000.000

Enflasyon düzeltmesi olumlu farkları

Enflasyon düzeltmesi olumlu farkları,net	374.041	374.041
Sermayeye ilave edilen tutar	(292.176)	(292.176)
Enflasyon düzeltmesi olumlu farkları,net	81.865	81.865
Enflasyona göre düzeltilmiş sermaye	40.081.865	40.081.865

Sermayeyi temsil eden hisse senetleri A grubu (204.000.000 adet) ve B grubu (196.000.000 adet) olmak üzere ikiye ayrılmış olup tüm hisse senetleri nama yazılıdır. Yönetim Kurulu Üyeleri'nin yarısından bir fazlasının A grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilmesi zorunludur. Bu şart dışında sermayeyi temsil eden hisse senetlerine tanınan imtiyazlar bulunmamaktadır.

CREDİTWEST FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31.12.2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

30. ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

30.2. Sermaye Yedekleri

Diğer Sermaye Yedekleri	31.12.2012	31.12.2011
Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları (*)	81.865	81.865
	81.865	81.865

(*) 01.01.2008 itibarıyla yürürlüğe giren Seri: XI No: 29 sayılı tebliğ ve ona açıklama getiren SPK duyurularına göre “Ödenmiş Sermaye”, “Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler” ve “Hisse Senedi İhraç Primleri”nin yasal kayıtlardaki tutarları üzerinden gösterilmesi gerekmektedir. Söz konusu tebliğin uygulanması esnasında değerlemelerde çıkan farklılıklar (enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan farklılıklar gibi):

- “Ödenmiş Sermaye”den kaynaklanmaktaysa ve henüz sermayeye ilave edilmemişse, “Ödenmiş Sermaye” kaleminden sonra gelmek üzere açılacak “Sermaye Düzeltmesi Farkları” kalemiyle;
- “Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler” ve “Hisse Senedi İhraç Primleri”nden kaynaklanmakta ve henüz kar dağıtımı veya sermaye artırımına konu olmamışsa “Geçmiş Yıllar Kar/Zararıyla”, ilişkilendirilmiştir. Diğer özkaynak kalemleri ise SPK Finansal Raporlama Standartları çerçevesinde değerlendirilen tutarları ile gösterilmektedir.

Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

30.3. Kar Yedekleri

	31.12.2012	31.12.2011
Yasal yedekler	7.114.315	5.311.309
Olağanüstü yedekler	53.016.048	37.292.033
Yabancı para çevrim farkları	(2.370.784)	959.053
	57.759.579	43.562.395

30.4. Geçmiş Yıllar Kar veya Zararı

Geçmiş yıl karı/(zararı)	31.12.2012		31.12.2011	
	TP	YP	TP	YP
Geçmiş yıllar karı/(zararı)	54.031	571.896	--	198.450
	54.031	571.896	--	198.450

30.5. Ana Ortaklık Dışı Paylar

	31.12.2012	31.12.2011
1 Ocak Açılış Bakiyesi	8.716.112	6.827.288
Yabancı Para Çevrim Farkı	(632.660)	1.515.378
Dönem Karı/(Zararı)	1.257.852	373.446
Açılış bilançosu tasnifi	2.697.178	--
Ana Ortaklık Dışı Paylar Toplamı	12.038.482	8.716.112

CREDİTWEST FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31.12.2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

31. ESAS FAALİYET GELİRLERİ

31.1. Faktoring Gelirleri

	01.01.- 31.12.2012	01.01.- 31.12.2011
Faiz gelirleri	76.403.620	63.324.634
Ücret ve komisyon gelirleri	17.027.150	16.099.851
Ücret ve komisyon giderleri (-)	(144.873)	--
	93.285.897	79.424.485

31.2. Faiz ve Komisyon Gelirleri (Bankacılık Faaliyetleri)

	01.01.- 31.12.2012	01.01.- 31.12.2011
Kredilerden alınan faizler	4.290.128	2.464.660
Bankalardan alınan faizler	3.836.450	3.213.881
Komisyon gelirleri	1.557.319	1.515.378
Komisyon giderleri (-)	(226.054)	--
	9.457.843	7.193.919

32. ESAS FAALİYET GİDERLERİ

	01.01.- 31.12.2012	01.01.- 31.12.2011
Personel giderleri	(7.470.924)	(7.156.020)
Faaliyet kiralaması gideri	(858.797)	(996.476)
Hizmet, müşavirlik, bilirkişi giderleri	(883.801)	(768.043)
Seyahat, binek oto ve temsil ağırlama giderleri	(457.781)	(572.737)
Tahvil giderleri	(718.883)	(617.429)
Ofis giderleri	(329.638)	(260.979)
Amortisman ve itfa payları	(470.264)	(680.264)
Kıdem tazminatı karşılık gideri	(66.710)	(57.197)
Reklam ve tanıtım gideri	(1.016.331)	(1.290.920)
Bireysel mevduat garanti fonu	(29.544)	(26.463)
Vergi, resim ve harçlar	(376.040)	(101.879)
Haberleşme gideri	(609.855)	(564.392)
Bakım onarım gideri	(185.556)	(105.640)
Dava takip giderleri	(821.331)	(566.750)
Diğer	(977.285)	(663.744)
	(15.272.740)	(14.428.933)

CREDİTWEST FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31.12.2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

33. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ

	01.01.- 31.12.2012	01.01.- 31.12.2011
Faiz geliri	458.486	1.668
Konusu kalmayan faktoring alacağı karşılığı	2.356.840	988.090
Kambiyo işlemleri karı	2.860.209	3.090.769
Yurtiçi masraf karşılıkları	472.658	759.189
Sabit kıymet satış karı	684.952	--
Diğer	1.381.975	52.792
	8.215.120	4.892.508

34. FİNANSMAN GİDERLERİ

	01.01.- 31.12.2012	01.01.- 31.12.2011
Kullanılan kredilere ödenen faizler	(23.290.186)	(15.937.905)
İhraç edilen tahvil faiz giderleri	(18.621.531)	(14.396.372)
Garanti ve kefalet komisyonu giderleri	(2.200.113)	(3.419.600)
Mevduata ödenen faizler	(810.442)	(1.046.241)
Kullanılan fonlara ödenen faizler	(987.258)	(510.633)
	(45.909.530)	(35.310.751)

35. TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR

	01.01.- 31.12.2012	01.01.- 31.12.2011
Factoring alacaklarına ilişkin karşılıklar	(8.194.682)	(4.948.498)
Kredilere ilişkin karşılıklar	(654.218)	(917.102)
Toplam	(8.848.900)	(5.865.600)

36. DİĞER FAALİYET GİDERLERİ

	01.01.- 31.12.2012	01.01.- 31.12.2011
Kambiyo işlemleri zararı	(1.714.570)	(3.559.617)
	(1.714.570)	(3.559.617)

CREDİTWEST FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31.12.2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

37. HİSSE BAŞINA KAR

	01.01.- 31.12.2012	01.01.- 31.12.2011
Dönem başı itibarıyla tedavüldeki hisse senedi adedi toplamı	400.000.000	400.000.000
Çıkarılan bedelsiz hisse senetleri	--	--
Dönem sonu itibarıyla tedavüldeki hisse senedi adedi toplamı	400.000.000	400.000.000
Tedavüldeki hisse senedinin ağırlıklı ortalama adedi	400.000.000	400.000.000
Net kar / (zarar) (TL)	30.363.252	25.246.618
Hisse başına kar / (zarar) %	7,59 %	6,31 %
Hisse başına kar / (zarar) (TL)	0,0759 TL	0,0631 TL

(*) SPK Tebliğ No:11/29, "Hisse Başına Kazanç" uyarınca, ortakların ellerinde bulunan hisse senetlerinin bedelsiz artırım nedeniyle artması halinde, hisse başına kazanç hesaplaması geriye dönük olarak düzeltilir.

Hisse başına kar hesaplamaları bu rapor kapsamında verilen gelir tablosundaki net dönem karı üzerinden hesaplanmıştır.

Sermaye Piyasası Kurulu ("Kurul") tarafından yayımlanan 2010/4 sayılı bültende belirtilen duyurusuna göre halka açık anonim ortaklıkların 2012 yılı faaliyetlerinden elde ettikleri karların dağıtım esaslarının belirlenmesi ile ilgili olarak;

Payları borsada işlem gören halka açık anonim ortaklıklar için yapılacak temettü dağıtımı konusunda herhangi bir asgari kar dağıtım zorunluluğu getirilmemesine, kar dağıtımının Kurul'un Seri: IV, No: 27 Tebliğ'de yer alan esaslar, ortaklıkların esas sözleşmelerinde bulunan hükümler ve şirketler tarafından kamuya açıklanmış olan kar dağıtım politikaları çerçevesinde gerçekleştirilmesine, konsolide finansal tablo düzenleme yükümlülüğü bulunan şirketlerin, yasal kayıtlarında bulunan kaynaklarından karşılanabildiği sürece, net dağıtılabılır kar tutarını, Kurul'un Seri:XI No:29 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliğ çerçevesinde hazırlayıp kamuya ilan edecekleri konsolide finansal tablolarında yer alan net dönem karlarını dikkate alarak hesaplamalarına, Şirketlerin yasal kayıtlarında bulunan geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra kalan dönem karı ve kar dağıtımına konu edilebilecek diğer kaynakların toplam tutarına Seri:XI No:29 sayılı Tebliğ çerçevesinde hazırlayıp kamuya ilan edecekleri finansal tablo dipnotlarında yer verilmesi karara bağlanmıştır.

Şirket'in karına katılım konusunda bir imtiyaz bulunmamaktadır.

CREDİTWEST FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31.12.2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

38. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

38.1. İlişkili Taraflardan Alacaklar

Yoktur. (31.12.2011 - Yoktur.)

38.2. İlişkili Taraflara Borçlar

	Yabancı		Yabancı	
	Para Tutarı	TL Tutarı	Para Tutarı	TL Tutarı
	31.12.2012	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2011
<u>Diğer Borçlar:</u>				
Altınbaş Holding A.Ş. (*)	--	165.875	--	1.909.602
Alpet Altınbaş Petrol ve Tic. A.Ş. (*)	--	378.515	--	1.560.661
Altınbaş Kuyumculuk İth. İhr. San. ve Tic. A.Ş.	--	1.124	--	649
Avcılar Petrol ve Ticaret A.Ş.		3.924	--	--
<u>Sermaye Benzeri Krediler:</u>				
Altınbaş Holding A.Ş. (**)	5.546.086		5.538.827	
	ABD Doları	9.886.453	ABD Doları	10.462.290
		10.435.891		13.933.202

(*)Alpet Altınbaş Petrol ve Tic. A.Ş.'ye olan kefalet komisyonu borcunu ve Altınbaş Holding A.Ş.'ne olan danışmanlık hizmet bedelini temsil etmektedir.

(**) Bkz Not - 29).

Şirket'in bankalardan kullanmış olduğu kredilerin teminatı olarak ortağı Altınbaş Holding A.Ş. ve ilişkili kuruluş Alpet Altınbaş Petrol ve Ticaret A.Ş.'nin kefaleti bulunmaktadır. İlişkili kuruluşlar, kredi borcuna ilişkin verilen kefalet nedeniyle, kefil olunan kredi limitinin %2'si oranında Şirket'ten kefalet komisyonu almaktadır. 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 ödenecek olan kefalet komisyonunun toplam finansman giderlerinin % 10'unu aşamayacağına karar verilmiştir. Hesaplamaya ilişkin formül aşağıdadır:

$$E = (((A * B) / 12) * C) * 1.18 - D$$

A= Hesaplama Yapılan Tarih İtibariyle Kefil Olunan Tüm Kredi Sözleşmelerinin Limitleri Toplamı

B= Yıllık Kefalet Oranı (%2)

C= Hesaplamanın Yapıldığı Ay Sayısı

D= Hesap Döneminin İlk Dönemlerinde Ödenen Komisyon Tutarı

E= Tahakkuk Eden Üç Aylık Komisyon Tutarı

	Konsolide	Konsolide
Kefaletin cinsi	31.12.2012	31.12.2011
- TL	110.000.000	245.049.000

CREDİTWEST FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31.12.2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

38. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

38.3. İlişkili Tarafalara Verilen Kredi, Mevduat ve Diğer Cari Hesaplar (Bankacılık Faaliyetleri)

	31.12.2012	31.12.2011
Verilen kredi	1.791	4.739
Cari hesap	96.689	42.177
Mevduat	(359.227)	(56.631)

(* Üst düzey yönetici olarak adlandırılan personel ile ilişkili işlemidir.

38.4. İlişkili Taraflardan Alınan ve Ödenen Faiz (Bankacılık faaliyetleri) (*)

	01.01.- 31.12.2012	01.01.- 31.12.2011
Alınan faiz	--	--
Ödenen faiz	(3.357)	(237)

(* Üst düzey yönetici olarak adlandırılan personel ile ilişkili işlemlerden kaynaklanmaktadır.

CREDİTWEST FAKTÖRİNG ANONİM ŞİRKETİ

31.12.2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

38. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

38.5. İlişkili Tarafalara Ödenen (Giderler)

	01.01.- 31.12.2012	01.01.- 31.12.2011
<u>Altınbaş Holding A.Ş.</u>		
Kefalet komisyonu	1.223.450	1.643.274
Danışmanlık hizmet bedeli	420.000	420.000
Çeşitli giderler	51.088	108.692
Toplam	1.694.538	2.171.966
<u>Alpet Altınbaş Petrol ve Ticaret A.Ş.</u>		
Kefalet komisyonu	640.956	991.631
Çeşitli giderler	36.260	29.151
Toplam	677.216	1.020.782
<u>Göztepe Sportif A.Ş.</u>		
Reklam	508.475	508.475
Toplam	508.475	508.475
<u>İstanbul Kemerburgaz Üniversitesi</u>		
Eğitim	26.466	--
Toplam	26.466	--
<u>Altınbaş Kuyumculuk İth.İhrc. San. ve Tic. A.Ş.</u>		
Çeşitli giderler	2.602	--
Toplam	2.602	--
<u>Avcılar Petrol ve Tic. A.Ş.</u>		
Çeşitli giderler	11.919	--
Toplam	11.919	--
	2.921.216	3.701.223

38.6. İlişkili Taraplardan Alınan (Gelirler)

Yoktur. (31.12.2011 – Yoktur.)

38.7. Üst Düzey Yöneticilerine Ödenen Ücret ve Benzeri Menfaatler

	01.01.- 31.12.2012	01.01.- 31.12.2011
Ana ortaklık	939.500	848.548
Banka bağlı ortaklığı	267.685	270.597
	1.207.185	1.119.145

CREDİTWEST FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31.12.2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

39. KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

39.1. Bilanço Dışı Yükümlülükler:

Alınan Teminatlar

31.12.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibarıyla, Şirket'in faktoring alacaklarına karşılık alınan teminatlar:

	31.12.2012		31.12.2011	
	TP	YP	TP	YP
İpotekler	80.535.000	--	51.040.000	--
	80.535.000	--	51.040.000	--

Verilen Teminat, Rehin ve İpotekler (TRİ)

Yoktur (31.12.2011: Yoktur).

39.2. Devam Eden Dava ve/veya İcra Takipleri:

Cinsi	Takip Âdeti	Konusu	Takip Tutarı
Grup tarafından açılan davalar	11	Alacak	6.049.668
	461	461	35.390.089
	472		41.439.757
Grup aleyhine açılan davalar	24	İtiraz	2.410.415

İlişikteki konsolide finansal tablolarda, Grup tarafından açılan davalar ve yürütülen icra takiplerine ilişkin olarak, temin edilen teminatlar dikkate alınarak, gerekli karşılıklar ayrılmıştır.

Grup aleyhine açılan davalar, Grup tarafından yürütülen icra takiplerinde borçlu olunmadığı iddiasıyla hakkında icra takibi yürütülen şirketlerce/şahıslarca açılan davaları tanımlamaktadır. Grup tarafından yürütülen takiplerin tutarı, bir alacak için birden fazla takip yapıldığı için yüksektir.

40. TAAHHÜTLER

Grup'un bilanço dışı yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

	31.12.2012		31.12.2011	
	Yabancı Para Tutarı (UAH)	TL Tutarı	Yabancı Para Tutarı (UAH)	TL Tutarı
Banka bağlı ortaklığı				
Kredi kullandırma taahhütleri	70.437.000	15.765.012	37.521.000	8.890.601
	70.437.000	15.765.012	37.521.000	8.890.601

CREDİTWEST FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31.12.2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

41. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Risk Yönetimi Amaçları ve Prensipleri

Grup'un en önemli finansal araçları, faktoring faaliyetlerinden kaynaklanan alacaklar, banka kredileri, tahvil borcu ve ilişkili taraflardan kullanılan fonları içeren finansal borçlardır. Bu finansal araçların en önemli amacı Grup ana faaliyetini yürütmek ve Grup'a finansman kaynağı sağlamaktır. Grup'un finansal araçlarından kaynaklanan en önemli riskleri faiz oranı riski, likidite riski, kur riski ve kredi riskidir. Grup yönetimi aşağıda özetlenen risklerin her birini incelemekte ve aşağıda belirtilen politikaları geliştirmektedir.

Factoring Faaliyetleri Kredi Riski

Kredi riski, karşılıklı ilişki içinde olan taraflardan birinin bir finansal araca ilişkin olarak yükümlülüğünü yerine getirememesi sonucu diğer tarafın finansal açıdan zarara uğraması riskidir. Grup, kredi riskini belli taraflarla yapılan işlemleri sınırlandırarak ve ilişkide bulunduğu tarafların güvenilirliğini sürekli değerlendirerek yönetmeye çalışmaktadır. grup prosedürleri uyarınca kredili çalışmak isteyen tüm müşteriler kredi inceleme aşamalarından geçirilmekte ve gerekli teminatlar alınmaktadır. Ayrıca alacaklar sürekli takip edilerek Grup'un şüpheli kredi / alacak riski minimize edilmektedir.

Bilançoda taşınan değerler Grup'un maksimum kredi riskini yansıtmaktadır.

Bankacılık Faaliyetleri Kredi Riski

Kredi riski, borçluların anapara ve faizi geri ödeme kabiliyetlerinde beklenmedik değişimler olması riskidir. Kredi riski, Banka Kredi Komitesi ve Risk Yönetim Bölümü tarafından düzenli olarak takip edilmektedir.

31.12.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibariyle kredi ve alacak riski detayları aşağıdaki gibidir:

CREDİTWEST FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31.12.2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

	Alacaklar								Bankalarda tutulan mevduat	Vadeye kadar elde tutulacak yatırımlar
	Ticari alacaklar		Takipteki alacaklar		Finansman kredileri		Diğer aktifler			
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf		
31.12.2012										
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski(A+B+C+D+E)	--	469.420.382	--	4.593.816	--	40.557.914	--	4.403.215	41.067.470	--
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı										
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri		469.420.382				40.557.914		4.403.215	41.067.470	--
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri										
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri										
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı										
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	4.593.816	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)				21.618.206		770.155			196.288	
- Değer düşüklüğü (-)				(17.024.390)		(770.155)			(196.288)	
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı										
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)										

CREDİTWEST FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31.12.2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

- Değer düşüklüğü (-)										
- Net değer in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı										
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar										

CREDİTWEST FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31.12.2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

	Alacaklar								Bankalarda tutulan mevduat	Vadeye kadar elde tutulacak yatırımlar
	Ticari alacaklar		Takipteki alacaklar		Finansman kredileri		Diğer aktifler			
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf		
31.12.2011										
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski(A+B+C+D+E)	--	461.007.496	--	3.797.591	--	18.422.152	--	3.360.759	71.333.728	--
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı										
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri		461.007.496				18.422.152		3.360.759	71.333.728	--
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri										
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri										
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı										
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	3.797.591	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)				18.264.728		--				
- Değer düşüklüğü (-)				(14.467.137)		--				
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı										
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)										

CREDİTWEST FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31.12.2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

- Değer düşüklüğü (-)										
- Net değer in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı										
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar										

CREDİTWEST FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31.12.2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

Factoring Faaliyetleri Likidite Riski

Likidite riski bir şirketin fonlama ihtiyaçlarını karşılayamama riskidir. Likidite riski güvenilir kredi kuruluşlarının vermiş olduğu kredilerin de desteğiyle nakit girişleri ve çıkışlarının dengelenmesiyle düşürülmektedir.

Bankacılık Faaliyetleri Likidite Riski

Likidite riski, toplanan mevduatların mevduat sahipleri tarafından geri alınması durumunda ve/veya diğer finansal yükümlülüklerin ödeme tarihlerinde Banka'nın yeterli fona sahip olmamasıdır. Ukrayna'da finansal ve sermaye piyasalarının sığ olmasından ötürü Banka finansal araç (tahvil, hisse ve türevler) alım ve satım işleminden kaçınmaktadır. Buna bağlı olarak Banka'nın yatırım portföyünde satılmaya hazır veya vadeye kadar tutulacak yatırım enstrümanları buldurmamakta ve piyasa ve likidite riskinin ölçümüne ilişkin gelişmiş metodlar kullanmamaktadır. Likidite ve faiz riski Aktif ve Pasif Yönetim Komitesi tarafından vade ve faiz oranı aralığı ve likidite aralığı analizleri vasıtasıyla hesaplanmakta ve izlenmektedir.

Finansal varlık ve yükümlülüklerin vadelerine göre kırılımı bilanço tarihinden vade tarihine kadar geçen süre dikkate alınarak gösterilmiştir.

31.12.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibarıyla türev olmayan finansal yükümlülüklerin vadesel dağılımı aşağıda verilmiştir.

CREDİTWEST FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**31.12.2012 TARİHİ İTİBARIYLA****KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

31.12.2012 tarihi itibarıyla türev olmayan finansal yükümlülüklerin vadesel dağılımı aşağıda verilmiştir.

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)	Vadesiz
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	418.055.385	416.958.303	171.313.883	124.113.583	109.960.984	--	12.619.933
Alınan krediler	184.251.104	184.251.104	165.998.104	18.253.000	--	--	--
Faktoring borçları	3.849.553	3.849.553	3.849.553	--	--	--	--
İhraç edilen menkul kıymetler	201.050.080	200.000.000	--	101.050.080	100.000.000	--	--
Mevduat	19.018.195	19.018.195	1.466.226	4.810.503	121.533	--	12.619.933
Sermaye benzeri krediler	9.886.453	9.839.451	--	--	9.839.451	--	--

Beklenen vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)	Vadesiz
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	1.022.519	1.022.519	1.022.519	--	--	--	--
Muhtelif borçlar	473.081	473.081	473.081	--	--	--	--
İlişkili taraflara borçlar	549.438	549.438	549.438	--	--	--	--

CREDİTWEST FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**31.12.2012 TARİHİ İTİBARIYLA****KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

31.12.2011 tarihi itibarıyla türev olmayan finansal yükümlülüklerin vadesel dağılımı aşağıda verilmiştir.

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)	Vadesiz
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	437.012.663	435.550.119	241.943.539	111.734.633	51.692.297	9.465.916	22.392.279
Alınan krediler	245.363.323	245.363.323	236.051.021	9.312.302	--	--	--
Faktoring borçları	4.341.000	4.341.000	4.341.000	--	--	--	--
İhraç edilen menkul kıymetler	151.678.544	150.000.000	--	101.678.544	50.000.000	--	--
Mevduat	25.383.506	25.383.506	1.551.518	694.027	745.682	--	22.392.279
Sermaye benzeri krediler	10.246.290	10.462.290	--	49.760	946.615	9.465.916	--

Beklenen vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)	Vadesiz
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	3.652.716	3.652.716	3.652.716	--	--	--	--
Muhtelif borçlar	181.804	181.804	181.804	--	--	--	--
İlişkili taraflara borçlar	3.470.912	3.470.912	3.470.912	--	--	--	--

CREDİTWEST FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31.12.2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

41. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Risk Yönetimi Amaçları ve Prensipleri (Devamı)

Factoring Faaliyetleri Piyasa Riski

Piyasa riski faiz oranlarında, kurlarda veya menkul kıymetlerin ve diğer finansal sözleşmelerin değerinde meydana gelecek ve ana ortaklığı olumsuz etkileyecek değişimlerdir. Ana ortaklık için esas önemli riskler kurdaki ve faizdeki değişimlerden oluşmaktadır.

Bankacılık Faaliyetleri Piyasa Riski

Piyasa riski, Banka'nın gelirlerinin ya da portföyündeki finansal araçların değerlerinin döviz kurlarında, faiz hadlerinde ve piyasa fiyatlarında meydana gelen değişimlerden etkilenmesini ifade etmektedir. Banka üç tip piyasa riskine maruz kalmaktadır. Bunlar döviz kuru riski, faiz haddi riski ve fiyat riskidir. Piyasa riski fiyat dalgalanmalarından ve değişikliklerinden etkilenmektedir. Piyasa riski yönetimi, Banka Aktif Pasif Yönetim Komitesi ve Risk Yönetim Bölümü tarafından yürütülmektedir.

a) Döviz Pozisyonu Tablosu ve İlgili Duyarlılık Analizi

Grup, döviz cinsinden varlık ve yükümlülüklerinin yerel para birimine çevriminde kullanılan kur oranlarının değişimi nedeniyle, kur riskine maruzdur. Grup, kur riskini döviz bakiyeleri pozisyonu analizi ile izlemektedir.

	31.12.2012	31.12.2011
Döviz cinsinden varlıklar	74.081.700	85.620.698
Döviz cinsinden yükümlülükler	(71.709.487)	(66.260.224)
Net döviz pozisyonu	2.372.213	19.360.474

CREDİTWEST FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31.12.2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU					
31.12.2012					
KONSOLİDE	TL Karşılığı (Raporlama para birimi) (*)	ABD Doları	Avro	Ukrayna Hryvanası (UAH)	GBP
1. Faktoring Alacakları	--	--	--	--	--
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	33.523.786	14.506.308	461.872	29.262.993	10.135
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--	--	--
3. Diğer	--	--	--	--	--
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	33.523.786	14.506.308	461.872	29.262.993	10.135
5. Faktoring Alacakları	--	--	--	--	--
6a. Parasal Finansal Varlıklar	40.557.914	10.991.476	191	93.665.999	--
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--	--	--
7. Diğer	--	--	--	--	--
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	40.557.914	10.991.476	191	93.665.999	--
9. Toplam Varlıklar (4+8)	74.081.700	25.497.784	462.063	122.928.992	10.135
10. Faktoring Borçları	--	--	--	--	--
11. Finansal Yükümlülükler	43.092.420	16.559.911	448.738	55.822.003	8.186
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	479.416	15.444	1.523	2.002.996	--
12b. Parasal Olmayan Diğer Yük.ler	--	--	--	--	--
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	43.571.836	16.575.355	450.261	57.824.999	8.186
14. Ticari Borçlar	--	--	--	--	--
15. Finansal Yükümlülükler	28.137.651	9.095.629	5.070.282	--	--
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--	--
16 b. Parasal Olmayan Diğer Yük.ler	--	--	--	--	--
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	28.137.651	9.095.629	5.070.282	--	--
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	71.709.487	25.670.983	5.520.543	57.824.999	8.186
19. Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	--	--	--	--	--
19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	--	--	--	--	--
19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	--	--	--	--	--
20. Net Yabancı Para Varlık (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	2.372.213	(173.200)	(5.058.481)	65.103.993	1.949
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a- 14-15-16a)	30.509.864	8.922.429	11.802	65.103.993	1.949
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	--	--	--	--	--

CREDİTWEST FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31.12.2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısımının Tutarı	--	--	--	--	--
24. Döviz Yükümlülüklerin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	--	--	--	--	--
25. İhracat	--	--	--	--	--
26. İthalat	--	--	--	--	--

(*) Fonksiyonel para birimi Ana Ortaklık için Türk Lirası (TL), banka bağlı ortaklığı için Ukrayna Hryvanası (UAH)'dir.

CREDİTWEST FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31.12.2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU					
31.12.2011					
KONSOLİDE	TL Karşılığı (Raporlama para birimi) (*)	ABD Doları	Avro	Ukrayna Hryvanası (UAH)	GBP
1. Faktoring Alacakları	--	--	--	--	--
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	67.198.546	18.680.060	482.618	129.371.000	--
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--	--	--
3. Diğer	--	--	--	--	--
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	67.198.546	18.680.060	482.618	129.371.000	--
5. Faktoring Alacakları	--	--	--	--	--
6a. Parasal Finansal Varlıklar	18.422.152	3.065.089	66.906	52.571.000	--
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--	--	--
7. Diğer	--	--	--	--	--
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	18.422.152	3.065.089	66.906	52.571.000	--
9. Toplam Varlıklar (4+8)	85.620.698	21.745.149	549.524	181.942.000	--
10. Faktoring Borçları	--	--	--	--	--
11. Finansal Yükümlülükler	30.177.004	13.301.410	500.000	15.942.000	--
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	1.002.000	--
12b. Parasal Olmayan Diğer Yük.ler	237.424	--	--	--	--
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	30.414.428	13.301.410	500.000	16.944.000	--
14. Ticari Borçlar	35.845.796	8.008.324	62.245	86.446.000	--
15. Finansal Yükümlülükler	--	--	--	--	--
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--	--
16 b. Parasal Olmayan Diğer Yük.ler	--	--	--	--	--
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	35.845.796	8.008.324	62.245	86.446.000	--
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	66.260.224	21.309.734	562.245	103.390.000	--
19. Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	--	--	--	--	--
19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	--	--	--	--	--
19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	--	--	--	--	--
20. Net Yabancı Para Varlık (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	19.360.474	435.415	(12.721)	78.552.000	--
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a- 14-15-16a)	19.597.898	435.415	(12.721)	78.552.000	--
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	--	--	--	--	--

CREDİTWEST FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31.12.2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısımının Tutarı	--	--	--	--	--
24. Döviz Yükümlülüklerin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	--	--	--	--	--
25. İhracat	--	--	--	--	--
26. İthalat	--	--	--	--	--

(*) Fonksiyonel para birimi Ana Ortaklık için Türk Lirası (TL), banka bağlı ortaklığı için Ukrayna Hryvanası (UAH)'dir.

CREDİTWEST FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31.12.2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

41. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Kur Duyarlılık Analizi

Ana Ortaklık Döviz Kuru Riski

Şirket kur riskinin belirlenmesinde periyodik olarak hazırlanan döviz pozisyonu tablolarını kullanmaktadır. Döviz pozisyonu dikkate alınarak, döviz kurlarındaki aşağı veya yukarı yönlü değişimlerden kaynaklanacak kur farkı hesaplanarak maruz kalınan kur riski dönemsel olarak ölçülmektedir.

Kur riski, döviz cinsinden yükümlülük ve varlıkların dengelenmesi yoluyla kontrol edilmektedir. Bu kapsamda gelecek ara finansal dönemlerde dövize duyarlı varlık ve yükümlülüklerde meydana gelebilecek değişimler göz önünde bulundurularak döviz pozisyonu tahmin edilmektedir. Yapılan döviz pozisyon tahminleri sonrasında mevcut piyasa koşulları ve beklentiler dikkate alınarak kullanılacak türev ürün ve işlem hacmi belirlenmektedir. Şirket döviz pozisyonunun açık olması durumunda net döviz alıcısı, kapalı olması durumunda ise net döviz satıcısı pozisyonuna girerek türev işlemlere başvurmaktadır.

Şirket'in kur riskine duyarlı finansal varlıkları döviz cinsinden nakit değerler (kasa, bankadaki mevduat), döviz cinsinden faktoring alacakları ile döviz cinsinden diğer alacaklar ve dönen varlıklardır. Kur riskine duyarlı finansal borçlar ise döviz cinsinden ticari borçlar, dövize endeksli banka kredileri, bankacılık Faaliyetleri Kaynaklı Döviz Cinsinden Toplanan Mevduattır.

Bankacılık Faaliyetleri Döviz Kuru Riski

Döviz kuru riski döviz kurlarında meydana gelen değişiklikler nedeniyle banka gelirlerinin ve finansal araçların değerinin değişimlerden etkilenme riskini ifade eder. Banka kur riskine maruz tutarı, Ukrayna Merkez Bankası ile Bankanın Aktif Pasif Yönetim Komitesi tarafından belirlenen limitler içerisinde tutmaktadır. Kur riski yönetimi Banka'nın maruz kaldığı kur riski yönetimini ve yatırım yapılan aktiflerinin çeşitlendirilmesini kapsamaktadır. Banka'nın Risk Yönetim Bölümü ve Aktif Pasif Yönetim Komitesi, risk limitlerini sürekli olarak gözden geçirmektedir.

Bilanço tarihi itibarıyla 1 ABD Doları 1,7826 TL, 1 AVRO 2,3517, 1 Sterlin 2,8708 ve rapor tarihi itibarıyla 1 ABD Doları 1,7914 TL, 1 AVRO 2,3356, 1 Sterlin 2,6989 TL'dir. Grup'un kur riski duyarlılığı aşağıdaki gibi hesaplanmıştır:

CREDİTWEST FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31.12.2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

41. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**Kur Duyarlılık Analizi (Devamı)**

Bilanço tarihi ve rapor tarihi itibarıyla gerçekleşen kur değişimlerinin Grup'un yabancı para pozisyonu üzerindeki etkisi:

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu				
31.12.2012				
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(30.875)	30.875	--	--
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	(30.875)	30.875	--	--
Avro'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(1.189.603)	1.189.603	--	--
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
6- Avro Net Etki (4+5)	(1.189.603)	1.189.603	--	--
UAH'm TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
7- UAH net varlık/yükümlülüğü	1.457.139	(1.457.139)	2.407.691	(2.407.691)
8- UAH riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
9- UAH Net Etki (7+8)	1.457.139	(1.457.139)	2.407.691	(2.407.691)
GBP'nin TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
10- GBP döviz net varlık/yükümlülüğü	560	(560)	--	--
11- GBP riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
12- GBP Net Etki (11+12)	560	(560)	--	--
TOPLAM (3+6+9+12)	237.221	(237.221)	2.407.691	(2.407.691)

CREDİTWEST FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31.12.2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

41. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**Kur Duyarlılık Analizi (Devamı)**

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu				
31.12.2011				
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	83.012	(83.012)	--	--
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	83.012	(83.012)	--	--
Avro'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(3.128)	3.128	--	--
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
6- Avro Net Etki (4+5)	(3.128)	3.128	--	--
UAH'ın TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
7- UAH net varlık/yükümlülüğü	1.861.290	(1.861.290)	--	--
8- UAH riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
9- UAH Net Etki (7+8)	1.861.290	(1.861.290)	--	--
GBP'nin TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
10- GBP döviz net varlık/yükümlülüğü	--	--	--	--
11- GBP riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
12- GBP Net Etki (11+12)	--	--	--	--
TOPLAM (3+6+9+12)	1.941.174	(1.941.174)	--	--

CREDİTWEST FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31.12.2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

41. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

a) Faiz Pozisyonu Tablosu ve İlgili Duyarlılık Analizi

Ana Ortaklık Faiz Oranı Riski

Şirket'in faize duyarlı finansal varlıkları faktoring alacakları, faize duyarlı finansal borçları ise banka kredileri, çıkarılan tahvil ve ilişkili taraflara olan borçlarıdır.

Şirket'in alacak ve borçlarının faiz oranları genellikle vade bitiminde değiştiğinden yönetim alacak ve borçların vade bitim tarihlerini ortalama olarak aynı dönemlere getirmek ve böylece faiz artış ve azalışlarını yaklaşık olarak aynı tarihlerde yapılmasını sağlamak suretiyle faiz riskini dengeleme yoluna gitmektedir.

Bankacılık Faaliyetleri Faiz Oranı Riski

Faiz oranı riski faiz hadlerinde meydana gelen değişiklikler nedeniyle banka gelirlerinin ve finansal araçların değerinin değişimlerden etkilenme riskini ifade eder. Banka'nın faiz oranı riski, Bankanın Aktif Pasif Komitesi tarafından sürekli olarak izlenmekte ve ölçülmektedir. Bankanın faiz oranı riski yönetimi, bankanın mevcut ve gelecek planlarına bağlı olarak faizlerin belli bir aralık içerisinde tutulmasına bağlıdır. Kredi ve mevduat faizleri piyasa trendleri ile aktif ve pasiflerdeki geleceğe ilişkin tahmin edilen değişimlere göre uygulanır. Bankanın faiz oranına duyarlı olan aktif ve pasiflerine uygulanan ağırlıklı ortalama faiz oranları aşağıdaki gibidir:

	31.12.2012			31.12.2011		
	UAH	ABD \$	AVRO	UAH	ABD \$	AVRO
<u>Aktifler</u>	3,36	2,01	--			
Bankalara verilen kredi ve fonlar	21,87	9,98	--	8,15	1,07	--
Müşterilere verilen krediler				18,69	8,17	--
<u>Pasifler</u>	--	--	--			
Bankalara borçlar	16,65	5,40	--	--	0,20	--
Mevduatlar	3,36	2,01	--	12,77	3,44	2,50

CREDİTWEST FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31.12.2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

41. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

b) Faiz Pozisyonu Tablosu ve İlgili Duyarlılık Analizi (Devamı)

Grup'un faiz pozisyonu tablosu aşağıdaki gibidir.

Faiz Pozisyonu Tablosu		
	31.12.2012	31.12.2011
Sabit faizli finansal araçlar	509.978.296	479.429.648
Finansal varlıklar	--	--
	--	--
Finansal yükümlülükler	418.055.385	437.228.663
Değişken faizli finansal araçlar		--
Finansal varlıklar	509.978.296	479.429.648
Finansal yükümlülükler	(418.055.385)	(437.228.663)

Grup'a uygulanan faiz oranlarında meydana gelebilecek 1 puanlık artış/(azalış) ekli konsolide gelir tablosunda yer alan dönem net karı üzerinde 919.229.-TL (31.12.2011: 422.010.-TL) artış/(azalış)'a neden olacaktır.

Sermaye Riski Yönetimi Politikaları ve Prosedürleri

Grup'un sermaye yönetim hedefleri, risk ile orantılı olarak hizmet ve ürünlerin fiyatlandırılması suretiyle Grup'un faaliyetlerinin devamının ve hissedarlarına en uygun getirinin sağlanması için uygun sermaye yapısını sürdürülmesidir.

Grup sermayeyi borç/özsermaye oranını kullanarak, net borcu toplam sermayeye oranlama suretiyle izler. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin, bilançoda gösterildiği gibi, toplam borç tutarından düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, bilançoda gösterildiği gibi özsermaye ile net borcun toplanmasıyla hesaplanır.

	31.12.2012	31.12.2011
Toplam borçlar	427.385.437	446.525.922
Eksi: Nakit ve nakit benzeri değerler	(42.697.952)	(73.098.920)
Net borç	384.687.485	373.427.002
Toplam özsermaye	129.327.498	109.089.328
Borç /özsermaye oranı	2,97	3,42

Grup'un sermaye yönetiminin birincil amacı, hisse değerlerini maksimize etmek ve işletmelerini desteklemek adına, güçlü kredi derecesini ve sağlıklı sermaye oranlarının devamlılığını sağlamaktır. Şirket, ekonomik koşulların değişimi ışığında, sermaye yapısını yönetmekte ve düzeltmeler yapmaktadır.

31.12.2012 tarihi itibarıyla herhangi bir hedef, politika ya da süreç değişikliği yapılmamıştır.

CREDİTWEST FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31.12.2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

42. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

Grup, finansal araçların tahmini gerçeğe uygun değerlerini ulaşılabilen mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Ancak piyasa bilgilerini değerlendirip rayiç değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Grup'un cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olmayabilir. Rayiç değerleri tahmin edilebilir finansal enstrümanların, değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

Finansal Varlıklar -- Yabancı para cinsinden parasal kalemler bilanço değerinin rayiç değerlerine yakın olması sebebi ile dönem sonu kurları kullanılarak çevrilmektedir. Finansal aktiflerin, genellikle kısa vadeli olmaları, ekonomik ve sektörel şartlar dikkate alınarak muhtemel kayıplar için gerekli karşılıklar ayrılmış olmasından dolayı, rayiç değerlerin taşınan değerlerine yakın olduğu kabul edilir.

Finansal Yükümlülükler -- Yabancı para cinsinden parasal kalemler bilanço değerinin rayiç değerlerine yakın olması sebebi ile dönem sonu kurları kullanılarak çevrilmektedir. Finansal borçların ve diğer parasal yükümlülüklerin, kısa vadeli olmasından dolayı, rayiç değerlerin taşınan değerlerine yakın olduğu kabul edilir.

31.12.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibarıyla finansal araç kategorileri aşağıdaki gibidir:

CREDİTWEST FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31.12.2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

31.12.2012 Bilanço	İtfa edilmiş değerlerinden gösterilen finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer üzerinden gösterilen	Krediler ve alacaklar	Satılmaya hazır finansal varlık	İtfa edilmiş değerlerinden gösterilen diğer finansal yükümlülükler	Kayıtlı değer	Rayiç değeri	Not
<u>Finansal varlıklar</u>								
Nakit ve nakit benzerleri	--	--	42.697.952	--	--	42.697.952	42.697.952	6-8
Satılmaya hazır finansal varlıklar	--	--	--	--	--	--	--	10
Faktoring alacakları	--	--	469.420.382	--	--	469.420.382	469.420.382	11
Krediler (net)	--	--	40.557.914	--	--	40.557.914	40.557.914	12
Takipteki alacaklar	--	--	4.593.816	--	--	4.593.816	4.593.816	13
Vadeye kadar elde tutulacak yatırımlar	--	--	--	--	--	--	--	14
<u>Finansal yükümlülükler</u>								
Finansal borçlar	--	--	--	--	385.301.184	385.301.184	385.301.184	21-23
Faktoring borçları	--	--	--	--	3.849.553	3.849.553	3.849.553	11
Mevduat	--	--	--	--	19.018.195	19.018.195	19.018.195	25
Diğer yabancı kaynaklar	--	--	--	--	5.767.705	5.767.705	5.767.705	25
Sermaye benzeri krediler	--	--	--	--	9.886.453	9.886.453	9.886.453	29
<u>31.12.2011 Bilanço</u>								
<u>Finansal varlıklar</u>								
Nakit ve nakit benzerleri	--	--	73.098.920	--	--	73.098.920	73.098.920	6-8
Faktoring alacakları	--	--	461.007.496	--	--	461.007.496	461.007.496	11
Krediler (net)	--	--	18.422.152	--	--	18.422.152	18.422.152	12
Takipteki alacaklar	--	--	3.797.591	--	--	3.797.591	3.797.591	13
Vadeye kadar elde tutulacak yatırımlar	--	--	--	--	--	--	--	14
<u>Finansal yükümlülükler</u>								
Finansal borçlar	--	--	--	--	397.041.867	397.041.867	397.041.867	21-23
Faktoring borçları	--	--	--	--	4.341.000	4.341.000	4.341.000	11
Mevduat	--	--	--	--	25.383.506	25.383.506	25.383.506	25
Diğer yabancı kaynaklar	--	--	--	--	5.591.176	5.591.176	5.591.176	25
Sermaye benzeri krediler	--	--	--	--	10.462.290	10.462.290	10.462.290	29

CREDİTWEST FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31.12.2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

43. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

1. Şirket Yönetim Kurulu'nun 13.02.2013/03 tarih ve sayılı kararı gereğince 2013 yılı içerisinde en çok 36 ay vadeli olmak üzere toplam 200.000.000.-TL nominal değerli tahvil ihraçlarına, söz konusu tahvillerin 1 yıl içinde 50.000.000.-TL ile 100.000.000.- TL aralığında seriler halinde ihraç edilmesine, kupon ödemelerine baz teşkil edecek "Gösterge Yıllık Bileşik Faiz" oranının piyasa koşullarına göre genel esaslar çerçevesinde hesaplanmasına karar verilmiştir.
2. Şirketin Ankara Şubesi Mustafa Kemal Mah. Eskişehir Devlet Yolu (Dumlupınar Blv.) 9.Km Tepe Prime İş Ve Yaşam Merkezi 6.Kat 266 C Blok No:78 06800 Çankaya/Ankara adresinde faaliyete geçmiştir.

44. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

Yoktur. (2011- Yoktur.)