



Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Derecelendirme Raporu



Çağdaş Faktoring A.Ş.

29 Aralık 2017

Geçerlilik Dönemi 29.12.2017-29.12.2018

SINIRLAMALAR

Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. tarafından, Çağdaş Faktoring A.Ş. hakkında düzenlenen Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirme Raporu;

SPK'nın 03 Ocak 2014 tarih ve 28871 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nde belirtilen kriterlerin yanı sıra yine SPK'nın 01.02.2013 tarih ve 4/105 sayılı kurul toplantısında alınan kurul kararları dikkate alınarak hazırlanmıştır.

Şirketler için oluşturulan kriterler, 03 Ocak 2014 tarihinde yayınlanan II-17.1 sayılı tebliğin 5 maddesinin ikinci fıkrasında belirtilen grup ayrımları dikkate alınarak Birinci grup, ikinci grup ve üçüncü grup şirketler ve yatırım ortaklıkları olarak ve halka açık olmayan şirketler için ayrı ayrı düzenlenmiştir.

Kobirate Uluslararası Kredi derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. tarafından düzenlenen Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirme Raporu ilgili firmanın elektronik ortamda göndermiş olduğu 67 adet dosya altında bulunan; belgeler, bilgiler ile firmanın kamuya açıklamış olduğu veriler ve ilgili firma ofislerinde uzmanlarımız aracılığı ile yapılan incelemeler baz alınarak hazırlanmıştır.

Kobirate Uluslararası Kredi derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. Etik İlkelerini Bankalar Kanunu, Derecelendirme Kuruluşlarının Faaliyetlerini düzenleyen SPK ve BDDK yönetmelikleri, IOSCO ve OECD uluslararası kuruluşların genel kabul görmüş etik ilkeleri, genel kabul görmüş ahlaki teamülleri dikkate alarak hazırlamış ve internet sitesi aracılığı ile (www.kobirate.com.tr) kamuoyu ile paylaşmıştır.

Derecelendirme her ne kadar birçok veriye dayanan bir değerlendirme olsa da sonuç itibariyle Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş.'nin kamuya açıkladığı metodolojisi ile oluşan bir kurum görüşüdür.

Derecelendirme notu hiçbir şekilde bir borçlanma aracının satın alınması, elde tutulması, elden çıkartılması için bir tavsiye niteliğinde değildir. Bu rapor gerekçe gösterilerek şirkete yapılan yatırımlardan dolayı karşılaşılan her türlü zarardan KOBİRATE A.Ş. sorumlu tutulamaz.

© Bu raporun tüm hakları Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. 'ye aittir. İznimiz olmadan yazılı ve elektronik ortamda basılamaz, çoğaltılamaz ve dağıtılamaz.

İÇİNDEKİLER

1. Derecelendirme Sonucu ve Derecelendirmenin Özeti	3
2. Derecelendirme Metodolojisi	5
3. Şirketin Tanıtımı	7
4. Derecelendirmenin Bölümleri	
A. Pay Sahipleri	12
a. Pay Sahipliği Hakkının Kolaylaştırılması	12
b. Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı	13
c. Genel Kurula Katılım Hakkı	13
d. Oy Hakkı	13
e. Azlık Hakları	14
f. Kâr Payı Hakkı	14
g. Payların Devri	14
B. Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık	15
a. İnternet Sitesi	15
b. Faaliyet Raporu	16
C. Menfaat Sahipleri	17
a. Menfaat Sahiplerine İlişkin Şirket Politikası	17
b. Menfaat Sahiplerinin Şirket Yönetimine Katılımının Desteklenmesi	18
c. Şirketin İnsan Kaynakları Politikası	18
d. Müşteriler ve Tedarikçiler ile İlişkiler	19
e. Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk	19
D. Yönetim Kurulu	20
a. Yönetim Kurulunun İşlevi	20
b. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları	21
c. Yönetim Kurulunun Yapısı	21
d. Yönetim Kurulu Toplantılarının Şekli	22
e. Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komiteler	22
f. Yönetim Kurulu Üyelerine ve Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar	22
5. Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirmesi Notları ve Tanımları	23

ÇAĞDAŞ FAKTORİNG A.Ş.

BİST DIŞI ŞİRKET

SPK KURUMSAL YÖNETİM
İLKELERİNE UYUM NOTU

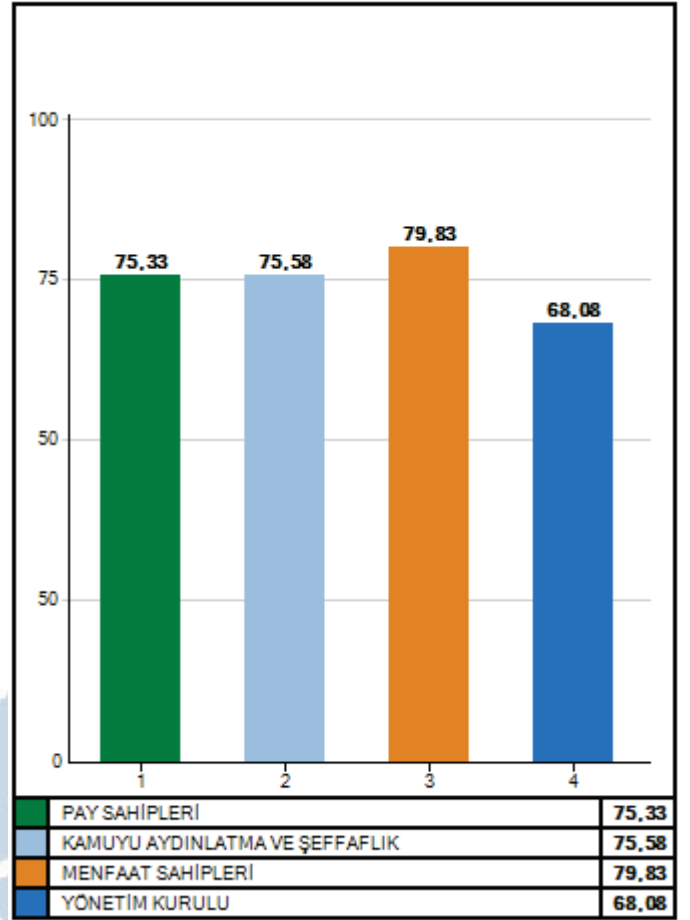
7.35

Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme
ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş.

İletişim:

Serap ÇEMBERTAŞ (216) 3305620 Pbx
serapcembertas@kobirate.com.tr

www.kobirate.com.tr



1. DERECELENDİRMENİN ÖZETİ

Çağdaş Faktoring AŞ'nin Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uygunluğunun derecelendirmesine ilişkin bu rapor şirket merkezinde belgeler üzerinde yapılan incelemeler, yönetici ve ilgililerle yapılan görüşmeler, kamuya açık bilgiler ile diğer detaylı inceleme ve gözlemlerle dayanarak hazırlanmıştır. Derecelendirme çalışması Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş.'nin, Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirmesi Metodolojisi baz alınarak yapılmıştır. Metodoloji ve derecelendirme sürecinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun 03.01.2014 Tarih ve 28871 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği esas alınmıştır.

Şirket, Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim

Hizmetleri A.Ş.'nin, "BIST Dışı Şirketler İçin Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirmesi" metodolojisinde tanımlanan 350 kriterin incelenmesi ile değerlendirilmiştir. Derecelendirme çalışması Pay Sahipleri, Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık, Menfaat Sahipleri ve Yönetim Kurulu ana başlıkları altında yapılmış olup Çağdaş Faktoring A.Ş.'nin Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Notu **7,35** olarak belirlenmiştir.

Bu sonuç Çağdaş Faktoring AŞ'nin, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine iyi düzeyde uyum sağladığını ifade etmektedir. İç kontrol sistemleri oluşturulmuş az sayıda iyileştirilmeye gerek olsa da çalışmaktadır. Şirket için oluşabilecek riskler önemli ölçüde tespit edilmiş kontrol edilebilmektedir. Pay sahiplerinin hakları adil şekilde

gözetilmektedir. Kamuyu aydınlatma şeffaflık faaliyetleri iyi düzeydedir. Menfaat sahiplerinin hakları adil şekilde gözetilmektedir. Yönetim kurulunun yapısı ve çalışma koşulları, bazı iyileştirmelere ihtiyaç olmakla birlikte kurumsal yönetim ilkeleri ile uyumludur. Sonuç olarak; büyük riskler teşkil etmese de kurumsal yönetim ilkelerine uyum anlamında bazı iyileştirmelere gereksinim vardır.

Özet olarak ana başlıklar halinde derecelendirme çalışmasına bakıldığında;

Pay Sahipleri bölümünden Çağdaş Faktoring'in ulaştığı notun **75,33** olduğu görülmektedir. Bu bölümde şirketin genel olarak SPK Kurumsal Yönetim İlkelerine iyi düzeyde uyum sağladığı görülmektedir. Ortaklık yönetiminde özel denetimi zorlaştırıcı düzenlemelerin bulunmaması, genel kurulların zamanında yapılması, oy hakkında imtiyaz bulunmaması ve oy kullanımına ilişkin zorlaştırıcı uygulamaların bulunmaması olumlu karşılanmıştır.

Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık bölümünden **75,58** alan Çağdaş Faktoring'in, kurumsal internet sitesi www.cagdasfaktoring.com.tr de ilkelerde belirtilen güncel bilgilere ulaşılabilmesi ilkelere uyumlu uygulamalardır.

Halka açık olmamakla birlikte yıllık faaliyet raporları içerik olarak yeterlidir.

Çağdaş Faktoring'in kamuyu aydınlatma ve şeffaflık alanında ilkelere uyumu iyi düzeydedir.

Menfaat Sahipleri Bölümünde şirketin ulaştığı notun **79,83** olduğu görülmektedir.

Bu bölümde şirket SPK'nın Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne önemli ölçüde uyum sağlamıştır. İnsan kaynakları politikası oluşturulmuş, işe alım, görev tanımları, performans değerlendirme, yükselme, ödüllendirme, izin ve sosyal haklar gibi çalışanları ilgilendiren konular yönetmelikler şeklinde düzenlenmiş ve çalışanlara duyurulmuştur.

İş süreçleri ve standartlar oluşturulmuş ve müşterilerin bu süreçler hakkında bilgilendirilmekte olduğu gözlemlenmiştir.

Çalışanlara yönelik olarak tazminat politikasını oluşturularak kamuoyu ile paylaşılmıştır.

Dışarıdan mal ve hizmet temini konusunda yöntemler belirlenmiş ve yazılı dokümanlar halinde düzenlenmiştir.

Etik ilkeler oluşturulmuş ve çalışanların bu kurallara uygun davranmaları için gerekli bilgilendirmeler yapılmıştır. Şirketin kurumsal sosyal sorumlulukla ilgili bazı projeler yürüttüğü görülmüştür.

Yönetim Kurulu bölümünde ise şirketin ulaştığı notun **68,08** olduğu ve SPK'nın Kurumsal Yönetim İlkelerine kısmen uyum sağladığı görülmektedir.

Yönetim kurulunun şirketin stratejik hedeflerini tanımladığı, şirket yönetiminin performansını denetlediği, şirket faaliyetlerinin mevzuata, esas sözleşmeye ve iç düzenlemelere uygunluğunu gözetmekte olduğu belirlenmiştir.

Yönetim kurulu başkanlığı ve genel müdürlük görevleri farklı kişiler tarafından ifa edilmekte olup şirkette tek başına sınırsız karar verme yetkisine sahip kimse bulunmamaktadır.

Yönetim kurulunun uygun sıklıkla toplanmakta olduğu ve toplantıların ilgili yasa, mevzuat ve ana sözleşmeye uygun yapıldığı izlenimi edinilmiştir.

Diğer yandan, yönetim kurulunda 2 (iki) icracı olmayan üye görevlendirilmesi, yönetim kurulunda kadın üye bulunması, üst düzey yöneticilerin ücretlendirme esaslarının belirlenerek şirketin kurumsal internet sayfasında yayımlanmış olması kurumsal yönetim ilkelerine uyumlu uygulamalar olarak görülmüştür.

2. DERECELENDİRME METODOLOJİSİ

Kurumsal Yönetim Derecelendirmesi, şirketlerin yönetim yapılarının, yönetilme biçiminin, pay sahipliği ve menfaat sahipliğini ilgilendiren düzenlemelerin, tam anlamıyla şeffaf ve doğru bilgilendirmenin günümüz modern Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uygun yapılıp yapılmadığını inceleyen ve mevcut duruma karşılık gelen bir notu veren sistemdir.

Organisation for Economic Co-operation and Development (OECD), 1998 yılında üye ülkelerin kurumsal yönetim konusunda görüşlerini değerlendirmek ve bağlayıcı olmayan bir takım ilkeler belirlemek üzere bir çalışma grubu oluşturmuştur.

Çalışmada genel kabul gören diğer bir konu ise ilkelerin zaman içinde değişime açık olduğudur. Sözü edilen ilkeler öncelikle hisseleri borsada işlem gören şirketlere odaklı olmakla birlikte, bu ilkelerin borsada kayıtlı olmayan özel şirketler ve kamu sermayeli şirketlerde de uygulanmasının faydalı olacağı yine OECD'nin bu ilk çalışmasında vurgulanmaktadır.

OECD Kurumsal Yönetim İlkeleri, OECD Bakanlar Kurulu tarafından 1999 yılında onaylanarak bu tarihten sonra dünya genelindeki karar alıcılar, yatırımcılar, şirketler ve diğer paydaşlar açısından uluslararası bir referans kaynağı haline gelmiştir.

Onaylandığı tarihten bu yana, bu ilkeler, kurumsal yönetim kavramını gündemde tutarken, hem OECD üyesi ülkeleri hem de diğer ülkelerdeki yasama ve düzenleme girişimleri için yol gösterici olmuştur.

OECD Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde kurumsal yönetim dört temel prensip üzerine kuruludur, Bunlar adillik, şeffaflık, hesap verebilirlik ve sorumluluk ilkeleridir.

Türkiye bu gelişmeleri yakından takip ederek, 2001 yılında TÜSİAD çatısı altında oluşturulan çalışma grubunun çabalarıyla "Kurumsal

yönetim: En iyi uygulama kodu" rehberini hazırlamıştır. Bu çalışmanın ardından Sermaye Piyasası Kurulu 2003 yılında "Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri" çalışmasını yayımlamış, uluslararası gelişmeleri dikkate alarak 2005, 2010, 2012, 2013 ve 2014 yıllarında güncellemiştir.

"Uygula ya da açıkla" prensibini esas alan SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri ile uyumun bir beyan halinde duyurulması zorunluluğu 2004 yılında Türk şirketlerinin hayatına girmiştir. Takip eden yıl Kurumsal Yönetim Uyum Beyanlarına yıllık faaliyet raporlarında yer vermek mecburi hale getirilmiştir.

İlkeler; Pay Sahipleri, Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık, Menfaat Sahipleri ve Yönetim Kurulu olmak üzere dört ana başlık altında toplanmıştır.

Kobirate A.Ş. tarafından oluşturulan Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirme Metodolojisi, BİST'de işlem gören şirketler, bankalar, yatırım ortaklıkları ve halka açık olmayan şirketler için;

SPK'nın 03 Ocak 2014 tarih ve 28871 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nde belirtilen kriterlerin yanı sıra yine SPK'nın 01.02.2013 tarih ve 4/105 sayılı kurul toplantısında alınan kurul kararları dikkate alınarak hazırlanmıştır.

Bir derecelendirme sürecinde iş akışının ve analiz yönteminin Kobirate A.Ş. Etik İlkelerine tam anlamıyla uygunluğu gözetilir.

Derecelendirme sürecinde firmaların kurumsal yönetim ilkelerine uygunluğunu ölçebilmek için BİST'de işlem görmeyen Şirketler için 350 kriter kullanılmaktadır. Belirlenen kriterler Kobirate A.Ş.'ye ait olan yazılım programı ile "Kurumsal Yönetim Derecelendirme Soru Setlerine" dönüştürülmüştür.

Sermaye Piyasası Kurulunun 12.04.2013 Tarih ve 36231672-410.99(KBRT)-267/3854 sayılı

yazıları ile belirlediği Yeni Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyum derecelendirmelerinde kullanılacak ağırlıkları Kobirate A.Ş. tarafından aynen uygulanmakta olup bu oranlar aşağıdaki şekildedir:

Pay Sahipleri % 25

Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık % 25

Menfaat Sahipleri % 15

Yönetim Kurulu %35

Sermaye Piyasası Kurulunun 19.07.2013 tarih ve 36231672-410.99 (KBRT) 452 sayılı yazıları ile şirketimize bildirilen 01.02.2013 tarih ve 4/105 sayılı kurul kararı ile SPK'nın yayımladığı kurumsal yönetim ilkelerinde belirtilen asgari unsurların yerine getirilmiş olması halinde o ilkeden en çok tam puanın % 85'inin verilebileceği asgari unsurları aşan iyi kurumsal yönetim ilkelerinin derecelendirme notuna katılmış olmasını sağlayacak yeni soru/yöntemlerin metodolojiye katılması gerektiği tebliğ edilmiştir.

Şirketimizce oluşturulan 2014/2 revizyon kurumsal yönetim uyum derecelendirme metodolojisi; Sermaye Piyasası Kurulunun 03.01.2014 tarihinde yayımlamış olduğu Kurumsal Yönetim tebliğinde belirlenen kurumsal yönetim ilkelerinin asgari koşullarının yerine getirilmesi halinde tüm kriterler aynı kategoride değerlendirilip ilgili kriterin o bölümden alacağı tam puanın ancak % 85 ile sınırlandırılmıştır. Kurumsal yönetim ilkelerinde belirlenen kriterlerin şirket tarafından iyi uygulanması ve içselleştirilmesini içeren kurumsal yönetim uygulamaları ve şirketimizce belirlenen farklı iyi kurumsal yönetim uygulama kriterlerine şirket tarafından uyulması ve uygulanması ile bölüm puanlarını 100'e tamamlayan bir sistemle derecelendirme yapılmaktadır.

Şirketin Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirme Komitesi'nden alacağı genel değerlendirme puanı 0-10 aralığında olmaktadır. Bu puantajda 10 mükemmel, SPK'nın Kurumsal Yönetim İlkelerine tam

anlamıyla uyumlu anlamına, 0 ise çok zayıf mevcut yapıda, SPK Kurumsal Yönetim İlkeleriyle hiçbir anlamda uyum bulunmadığı anlamına gelmektedir.

Bu rapordaki:

✓ simgesi SPK Kurumsal Yönetim İlkelerine Uygun/Dogru Uygulama

✗ simgesi SPK Kurumsal Yönetim İlkelerine Uygun Olmayan/Yanlış Uygulama

✓/✗ simgesi SPK Kurumsal Yönetim İlkelerine Uygun Hale Getirilmesi İçin Geliştirilmesi Gerekli Uygulama

anlamında kullanılmaktadır.

3. ŞİRKETİN TANITIMI



Şirket Unvan : Çağdaş Faktoring A.Ş.
Şirket Adresi : Büyükdere Caddesi Stad Han No:85 Kat:5
Mecidiyeköy, Şişli / İSTANBUL
Şirket Telefonu : (0212) 217 71 71
Şirket Faksı : (0212) 217 02 45
E-Posta : info@cagdasfactoring.com.tr
Şirket Web Adresi : www.cagdasfactoring.com.tr
Şirketin Kuruluş Tarihi : 30.01.1994
Şirket Ticaret Sicil No : 310673 İstanbul Ticaret Odası
Şirketin Ödenmiş Sermayesi : 40.000.000.-TL

Şirketin Faaliyet Alanı: : Faktoring faaliyetleri

Faaliyette Bulunduğu Sektör : Faktoring

Derecelendirme İle İlgili Şirket Temsilcisi:

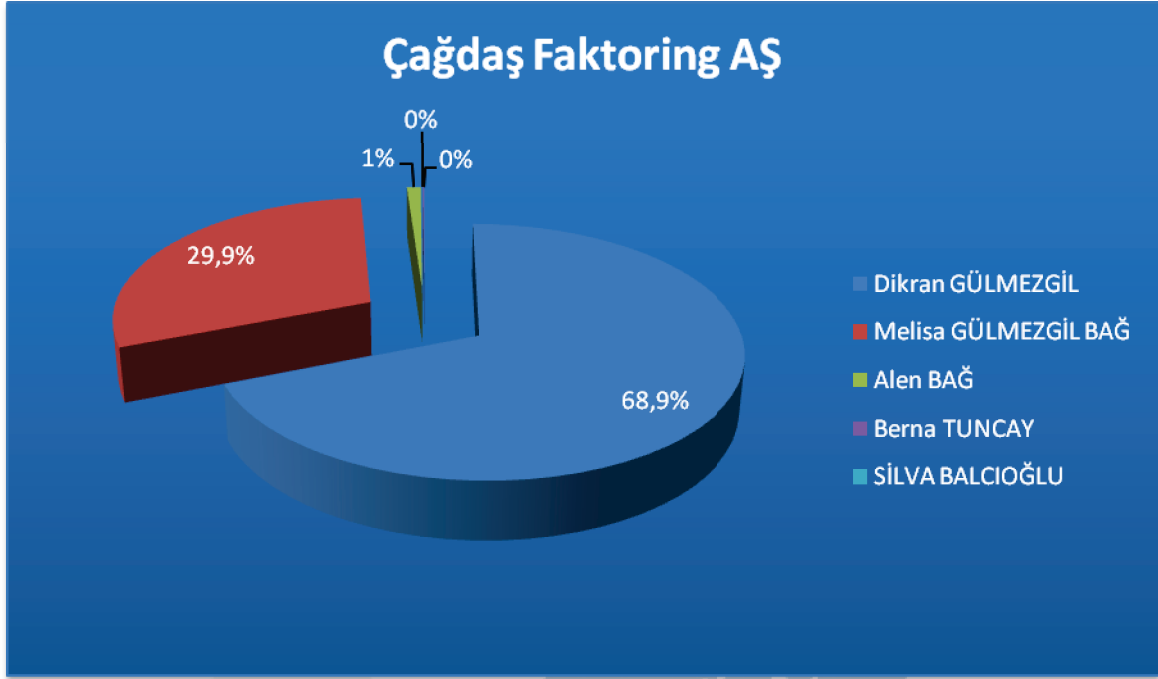
H. Faruk ÇEVİK

Mali İşler ve Operasyon Müdürü

hfcevik@cagdasfactoring.com.tr

(0212) 217 7171

Şirket Ortaklık Yapısı



Kaynak: www.kap.gov.tr

Ortak Adı	Payı (TL)	Payı (%)
Dikran GÜLMEZGİL	27.596.000	68,99
Melissa GÜLMEZGİL BAĞ	11.960.000	29,90
Alen BAĞ	400.000	1,00
Berna TUNCAY	40.000	0,10
Silva BALCIOĞLU	4.000	0,010
Toplam	40.000.000	100,00

Şirket Yönetim Kurulu

Ad/ Soyadı	Unvanı	İcracı/ İcracı Değil
Dikran GÜLMEZGİL	Yönetim Kurulu Başkanı	İcracı Değil
Prof.Dr. D. Ali ALP	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Bağımsız Üye
Melissa GÜLMEZGİL BAĞ	Yönetim Kurulu Üyesi	İcracı
Alen BAĞ	Yönetim Kurulu Üyesi	İcracı Değil
Erdoğan ÖZEN	Yönetim Kurulu Üyesi / Genel Müdür	İcracı

Şirket Üst Yönetimi

Ad/ Soyadı	Unvanı
Erdoğan ÖZEN	Genel Müdür
Melissa GÜLMEZGİL BAĞ	Genel Müdür Yardımcısı
Kemal ULUDAĞ	Genel Müdür Yardımcısı
Ertan ŞAHİN	Genel Müdür Yardımcısı
Tacettin AYAN	Genel Müdür Yardımcısı
Şevket ZEMHERİ	Koordinatör

Şirkete ait Son Üç Yıllık Çeşitli Finansal ve Operasyonel Büyüklükler

(Bin TL)	31.12.2015	31.12.2016	30.09.2017
İşlem Hacmi	1.703.817	1.791.187	1.708.873
Aktif Büyüklük	584.108	711.854	929.767
Faktoring Alacakları	525.695	613.723	823.680
Öz kaynaklar	54.229	67.823	69.290
Müşteri Sayısı	3.716	4.063	4.511
Sorunlu Kredi Oranı (NPL)	5,0%	4,9%	3,5%

Kaynak : www.cagdasfactoring.com.tr Çağdaş Faktoring A.Ş. 30.09.2017 Tahvil Bono İhraç Sunumu

Yönetim Kurulu Bünyesinde Oluşturulan Komiteler:

Denetim Komitesi

Ad/ Soyadı	Unvanı	Görevi
Prof.Dr. D. Ali ALP	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Üye

Kurumsal Yönetim Komitesi

Ad/ Soyadı	Unvanı	Görevi
Prof.Dr. D. Ali ALP	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Başkan
Melissa GÜLMEZGİL BAĞ	Yönetim Kurulu Üyesi	Üye

Riskin Erken Saptanması Komitesi

Ad/ Soyadı	Unvanı	Görevi
Prof.Dr. D. Ali ALP	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Üye

Şirketin Kısa Tarihçesi

Şirket KOBİ ve mikro işletmelere yönelik yurtiçinde Faktoring hizmeti vermek amacıyla 1994 yılında İstanbul'da kurulmuştur. 2012 yılında bugünkü unvanını almıştır.

Çağdaş Faktoring A.Ş. kuruluşundan günümüze müşterilerine yurt içi ticari ilişkilerinden kaynaklanan alacaklarının geri dönülebilir olarak devralınması yoluyla finansman sağlamaktadır.

2017 yılı üçüncü çeyreği itibarıyla Şirketin faaliyet gösterdiği Mecidiyeköy'de yer alan merkez ofisinin yanı sıra İstanbul'da İkitelli, Dudullu, Beylikdüzü Pendik, Ankara, Çankaya, Gebze, Samsun, Konya, Gaziantep, İzmir, Bursa, Antalya ve Adana'da yer alan toplam 14 şubesi ve 164 çalışanı ile müşterilerine hizmet vermektedir.

Şirket Finansal Kurumlar Birliği üyesidir.

Şirketin Faaliyetleri Hakkında Bilgi

Çağdaş Faktoring A.Ş. diğer finansman kaynaklarına ulaşmakta zorluk çeken KOBİ'ler için alternatif bir finansman kaynağı olarak, finansman sektöründeki entegrasyonu tamamlamak misyonu çerçevesinde faaliyet göstermektedir.

2014 yılında işlem hacmi 1.359 milyon TL olan Çağdaş Faktoring, 2015 yılında %25 artışla 1.703 milyon TL'ye ulaşmıştır. Şirket'in 2016 yılsonu işlem hacmi ise bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla %5 büyümeyeyle 1.791 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. 30.09.2017 Tarihi itibarıyla işlem hacminde ciddi bir artış sağlayarak 1.709 milyon TL'ye ulaşmıştır.

Şirket'in 2014 yılında 459 milyon TL olan aktif büyüklüğü %27 artarak 2015 yılı sonunda 584 milyon TL'ye yükselmiş, 2016 yılı Aralık ayı sonu itibarıyla ise 712 milyon TL seviyesine gelmiştir. 2017 yılının üçüncü çeyreğinde aktif büyüklük %31 büyümeye ile 930 milyon TL'ye ulaşmıştır.

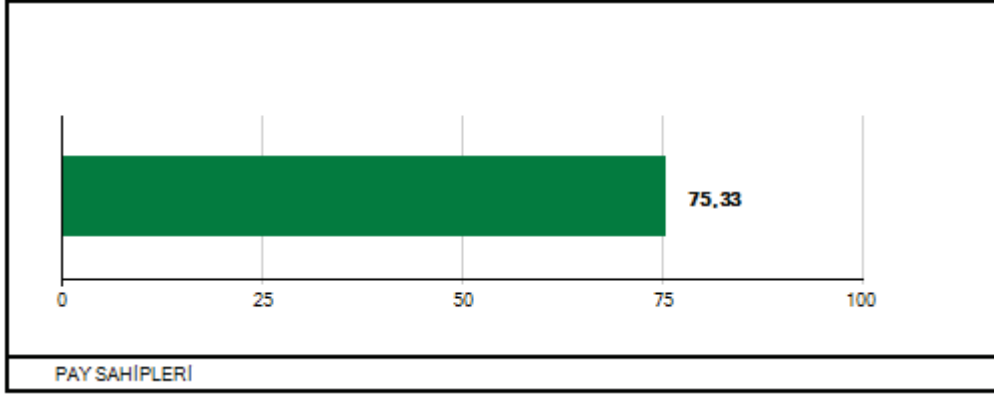
Şirket'in faktoring alacakları 2014 yılında 441 milyon TL seviyesindeyken, 2015 yılsonunda %19 oranında artarak 526 milyon TL'ye, 2016 yılsonu itibarıyla %17 artarak 614 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2017 yılının üçüncü çeyreğinde faktoring alacakları %34 büyümeye ile 824 milyon TL'ye ulaşmıştır.

Şirket'in 2014 yılında 48 milyon TL olan öz sermayesi 2015 yılında 54 milyon TL'ye, 2016 yılsonu itibarıyla 68 milyon TL'ye yükselmiştir. 30.09.2017 itibarıyla 69 milyon TL seviyesine ulaşmıştır.

Şirket'in NPL rasyosu (sorunlu kredi oranı) 2016 yılı Haziran döneminde %5,4 ve Eylül sonu itibarıyla %5,2 olup, yılsonu itibarıyla %4,9 olarak gerçekleşerek sektör ortalamasına yakın seviyede gerçekleşmiştir. 2017 yılı üçüncü çeyreğinde NPL oranı düşerek %3,5 seviyesinde gerçekleşmiştir.

4. DERECELENDİRMENİN BÖLÜMLERİ

A. PAY SAHİPLERİ



Bölümün Özet Görünümü

- ✓ Genel kurullar ilk 3 ay içinde yapılmaktadır.
- ✓ Oy hakkında imtiyaz bulunmamaktadır.
- ✓ Oy hakkının kullanılmasını zorlaştırıcı düzenlemeler bulunmamaktadır.
- ✓ Kâr dağıtım politikası oluşturulmuş, genel kurulun onayına sunulmuş ve kamuya açıklanmıştır.
- ✓ Genel kurulun çalışma esas ve usulleri hakkında iç yönerge hazırlanarak genel kurulca onaylanmıştır.
- ✓ Bağış ve Yardım Politikası oluşturularak genel kurul onayına sunulmuş ve şirketin kurumsal internet sayfasında yayımlanmıştır.
- ✓ Payların devrinde sınırlama yoktur.
- ✓/* Azlık hakları konusunda mevzuatta öngörülen oran ile yetinilmiştir.
- ✓/* Pay Sahipleri ile ilişkileri sürdüren ayrı bir birim yoktur.

Bu bölümde şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde belirtildiği üzere pay sahipliği hakkının

kolaylaştırılması, pay sahiplerinin bilgi alma ve inceleme hakları, pay sahiplerinin genel kurula katılım hakları, pay sahiplerinin oy hakları, azlık pay sahiplerinin hakları, pay sahiplerinin kâr payı alma hakları ve pay sahiplerinin istediklerinde istediği kişilere paylarını devredebilme hakları başlıkları çerçevesinde 93 farklı kriter ile değerlendirilmiş ve bu bölümden **75.33** puan almıştır.

a. Pay Sahipliği Haklarının Kolaylaştırılması

Pay sahipleri ile ilişkiler Genel Müdür Yardımcısı Sn. Kemal ULUDAĞ'a bağlı olarak Mali İşler ve Operasyon Müdürü Sn. H. Faruk ÇEVİK tarafından sürdürülmektedir. Ancak bu birim içinde yatırımcı ilişkileri faaliyetlerinin de sürdürüleceğine ilişkin bir düzenleme yapılması ve görev tanımlarının bu düzenleme çerçevesinde yeniden belirlenmesi uygun olacaktır.

Pay sahiplerinin haklarının kullanımını etkileyebilecek her türlü bilgi güncel olarak şirketin kurumsal internet sitesinde pay sahiplerinin kullanımına sunulmuştur.

Şirketin bu alt bölümdeki uygulamaları Kurumsal Yönetim İlkeleriyle uyumludur.

b. Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı

Pay sahipliği haklarının sağlıklı olarak kullanılabilmesi için gerekli olan bilgiler pay sahiplerinin kullanımına sunulmakta ve bu amaçla şirketin internet sitesi www.cagdasfaktoring.com.tr; etkin olarak kullanılmaktadır.

Pay sahiplerinin telefon ve/veya diğer iletişim araçları ile yazılı olarak ulaştırdıkları bilgi isteklerini de en kısa sürede yanıtlandığı ve yine pay sahiplerinin bilgi alma ve inceleme hakkının kullandırılmasına yeterli özenin gösterildiği izlenimi edinilmiştir.

Yönetim Kurulu tarafından oluşturulan ve 19.08.2015 tarihinde yapılan olağanüstü genel kurulda pay sahiplerince onaylanan "Bilgilendirme Politikası" kurumsal internet sitesinde yayınlanmaktadır. Pay sahiplerinin bilgi alma hakkı anılan politikalar kapsamında ayrıntılı olarak açıklanmaktadır.

Pay sahiplerinin bilgi alma ve inceleme hakkının, ana sözleşme ve/veya şirket organlarından birinin kararıyla kaldırılması veya sınırlandırılması söz konusu değildir.

Pay sahiplerinin genel kuruldan özel denetçi atanmasını talep etme hakkını zorlaştıran düzenleme ve uygulamalar bulunmamakla birlikte, ana sözleşmede bu hakkın kullanımı konusunda bir düzenleme yapılmamıştır. Ancak bilindiği gibi Türk Ticaret Kanununun 438 ve 439 maddeleri ile konu yasal güvence altına alınmıştır.

c. Genel Kurula Katılım Hakkı

Şirketin genel kurul toplantı sürecindeki uygulamaları ile ilkelere iyi düzeyde uyum sağladığı söylenebilir.

2017 yılı içerisinde 3 (üç) kez genel kurul toplantısı yapılmıştır. 2016 yılı faaliyetlerinin görüşüleceği genel kurul toplantısının tarihi ve gündemi, Yönetim Kurulunun 17.03.2017

tarihli toplantısında belirlenmiş ve genel kurul 23.03.2017 tarihinde gerçekleştirilmiştir.

Yönetim Kurulu 06.07.2017 ve 24.11.2017 tarihlerinde yaptığı toplantılarda olağanüstü genel kurul kararları almış, 13.07.2017 ve 01.12.2017 tarihlerinde genel kurullar gerçekleştirilmiştir.

Şirket genel kurul toplantılarını TTK md:416 çerçevesinde çağrısız olarak yapmıştır.

Genel kurul tutanakları ve hazırlanmış cetvelleri üzerinde yapılan incelemelerde; gündem maddelerinin ayrı ayrı oylandığı, oyların sayılıp pay sahiplerine toplantı bitmeden duyurulduğu tespit edilmiştir.

Toplantı başkanının, gündemde yer alan konuların tarafsız ve ayrıntılı bir şekilde, açık ve anlaşılabilir bir yöntemle aktarılmasına özen gösterdiği, pay sahiplerine eşit şartlar altında düşüncelerini açıklama ve soru sorma imkânı verildiği bilgisi edinilmiştir.

Genel kurul gündemi hazırlanırken, gündem başlıklarının açık ve farklı yorumlara yol açmayacak şekilde ifade edildiği, gündemde "diğer" "çeşitli" gibi ibarelerin yer almamasına özen gösterildiği belirlenmiştir.

Genel kurul toplantılarının toplantı için uygun bir mekânda yapıldığı anlaşılmaktadır.

Şirket bağış ve yardım politikalarını oluşturarak 19.08.2015 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurulda pay sahiplerinin onayına sunmuştur.

d. Oy Hakkı

Gerek ana sözleşmede gerekse iç prosedürlerde oy hakkının kullanılmasını zorlaştıran düzenlemelere yer verilmemiş ve her pay sahibine oy hakkını en kolay ve uygun şekilde kullanma fırsatı sağlanmıştır.

Oy hakkında imtiyaz bulunmamakta ve bir pay bir oy kullanma hakkı vermektedir.

Pay sahipleri genel kurul toplantılarında oy hakkını bizzat kullanabileceği gibi, pay sahibi olan veya olmayan üçüncü bir şahıs aracılığı ile de kullanabilmekte, bu amaçla kullanılacak vekâletname örnekleri şirket merkezi ve kurumsal internet sitesinde pay sahiplerine sunulmaktadır.

Ana sözleşmede oy kullanma yöntemi düzenlenmiş olmakla birlikte toplantılarda da pay sahiplerinin bu konuda ayrıca bilgilendirildiği şirket yetkililerince ifade edilmiştir.

Şirketin beraberinde hâkimiyet ilişkisi getiren karşılıklı iştiraki bulunmamaktadır.

Çağdaş Faktoring 'in bu alt bölümde ilkelere uyumu üst düzeydedir.

e. Azlık Hakları

Azlık pay sahiplerinin genel kurula katılma, vekâletle temsil, oy hakkının kullanımında üst sınır uygulanmaması gibi temel pay sahipliği haklarının kullandırılmasında herhangi bir ihlal bulunmamaktadır. Bu anlamda azlık haklarının kullandırılmasında özen gösterildiği gözlemlenmiştir. Ancak şirket mevzuatta öngörülmüş olan oranları aynen benimsemiş, ana sözleşmede yasanın belirlediğinin daha altındaki orana sahip azlık için düzenleme yapılmamıştır.

f. Kâr Payı Hakkı

Şirketin kar dağıtım konusundaki uygulamaları ana sözleşmenin 23. 24. ve 25. maddelerinde düzenlenmiş bulunmaktadır.

Kar Dağıtım Politikası oluşturulmuş, genel kurulda onaylanmış ve şirketin kurumsal internet sitesinde yayımlanmıştır. Bu politikaya göre;

- Şirket'in kârına katılım konusunda herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır.

- Ana Sözleşme hükümlerine uygun olarak dağıtılan kâr payları geri alınmaz.

- Kâr dağıtım politikasının uygulanmasında pay sahiplerinin menfaatleri ile şirket menfaati arasında tutarlı bir politika izlenir.

- Hisselerine ilişkin temettü kistelyevm esası uygulanmaksızın hesap dönemi sonu itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın dağıtılır.

- Hesaplanan "net dağıtılabilir dönem kârı", çıkarılmış sermayenin % 5'inin altında kalması durumunda kâr dağıtımı yapılmayabilir.

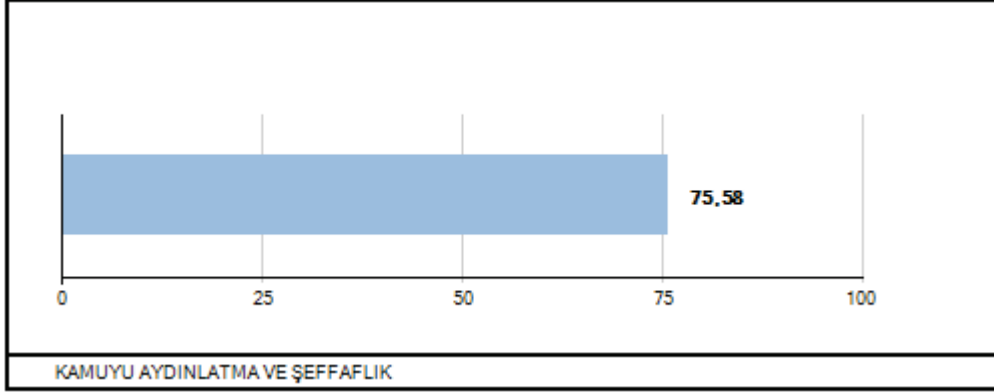
- Yönetim Kurulu, Kâr dağıtım yapılmadığı takdirde neden dağıtılmadığı ve dağıtılamayan kârın nerede kullanıldığını Genel Kurulda pay sahiplerinin bilgisine sunar.

Bu alt bölümle ilgili olarak şirketin Kurumsal Yönetim İlkelerine uyumu iyi düzeydedir.

g. Payların Devri

Şirket ana sözleşmesinin 7. Maddesinde "Nama yazılı hisse senetlerinin devri için yönetim kurulunun devre izin vermesi ve devrin pay defterine kaydedilmesi şarttır." ifadesi yer almakta olup bunun dışında payların devrine ilişkin herhangi bir kısıtlama yoktur.

B. KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK



Bölümün Özet Görünümü

- ✓ **Bilgilendirme politikası oluşturulmuş, genel kurulda onaylanmış ve elektronik ortamda kamuya duyurulmuştur.**
- ✓ **Kurumsal internet sitesi ilkelerde sayılan kapsamda, güncel ve kamuyu aydınlatma aracı olarak etkin bir şekilde kullanılmaktadır.**
- ✓/* **Faaliyet raporunun geliştirilmesi uygun olacaktır.**
- * **Kurumsal internet sitesinde yer alan bilgiler İngilizce olarak yayımlanmamaktadır.**

Bu bölümde şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirtildiği üzere; İnternet Sitesi ve Faaliyet Raporu başlıkları çerçevesinde **74** farklı kriter ile değerlendirilmiş ve **75,58** puan almıştır.

Çağdaş Faktoring, bilgilendirmelerini yönetim kurulu tarafından hazırlanan ve kamuoyu ile de paylaşılan Bilgilendirme Politikası çerçevesinde gerçekleştirmektedir.

Bilgilendirme politikası ve bu politikanın uygulama araçları ile kamu kurumları, şirket

ortakları, mevcut ve potansiyel yatırımcılar, müşteriler ile diğer menfaat sahiplerinin doğru ve eksiksiz bilgiye zamanında ve eşit koşullarda ulaşması amaçlanmıştır.

Şirkette kamunun aydınlatılmasında yapılacak bildirimlerden sorumlu ve imza yetkisini haiz kişiler; Mali ve İdari İşler Genel Müdür Yardımcısı Sn. Kemal ULUDAĞ ve Mali İşler Yetkilisi Sn. Anıl KURNAZ'dır.

2016 yılı bağımsız dış denetimi, DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik AŞ (Member of DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LİMİTED) tarafından yapılmıştır. Düzenlenen raporlarda bağımsız denetçinin görüş bildirmekten kaçındığı, şartlı görüş bildirdiği ya da imza atmadığı herhangi bir durum olmamıştır. 2017 yılı denetiminin ise Yönetim Kurulunun önerisi ve Genel Kurulun onayı ile Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik AŞ (a member of KPMG International Cooperative) tarafından yapılmasına karar verilmiştir.

a. İnternet Sitesi

Kamunun aydınlatılmasında, şirketin kurumsal internet sitesi (www.cagdasfaktoring.com.tr;) aktif ve etkin bir platform olarak kullanılmakta

ve burada yer alan bilgiler sürekli güncellenmektedir.

Kamuya açıklanacak bilgiler, açıklamadan yararlanacak kişi ve kuruluşların karar vermelerine yardımcı olacak şekilde, zamanında, doğru, eksiksiz, anlaşılabilir, yorumlanabilir ve düşük maliyetle kolay erişilebilir biçimde şirketin kurumsal internet sitesinde kamunun kullanımına sunulmaktadır

Şirketin internet sitesindeki bilgiler, ilgili mevzuat hükümleri gereğince yapılmış olan açıklamalar ile tutarlı olup çelişkili ve eksik bilgi içermediği belirlenmiştir.

Şirketin internet sitesinde; mevzuat uyarınca açıklanması zorunlu bilgilerin yanı sıra; ticaret sicili bilgileri, son durum itibarıyla ortaklık ve yönetim yapısı, şirket ana sözleşmesinin son hali, finansal raporlar, faaliyet raporları, genel kurul toplantılarının gündemleri ve toplantı tutanakları, bilgilendirme politikası, şirketin uyacağını beyan ettiği kurumsal yönetim ilkeleri, insan kaynakları, şirket tarafından oluşturulan etik ilkeler ve sıkça sorulan sorular başlığı altında şirkete ulaşan bilgi talepleri, yer almaktadır.

Kurumsal internet sitesinde yer alan bu bilgilerin, uluslararası yatırımcıların da yararlanması açısından İngilizce olarak yayımlanması doğru olacaktır.

Bu alt bölümde Çağdaş Faktoring'in kurumsal yönetim ilkelerine uyumunun iyi düzeyde bulunduğu belirlenmiştir.

b. Faaliyet Raporu

Çağdaş Faktoring Yönetim Kurulunun, faaliyet raporunu kamuoyunun şirketin faaliyetleri hakkında tam ve doğru bilgiye ulaşmasını sağlayacak ayrıntıda hazırlamış olduğu görülmektedir.

Mevzuatta ve kurumsal yönetim ilkelerinin diğer bölümlerinde belirtilen hususlara ek olarak yıllık faaliyet raporlarında;

Sektörün durumu, sektöre ilişkin beklentiler ve şirketin sektör içindeki yerine ilişkin bilgilere,

Kâr payı dağıtımına ilişkin bilgilere,

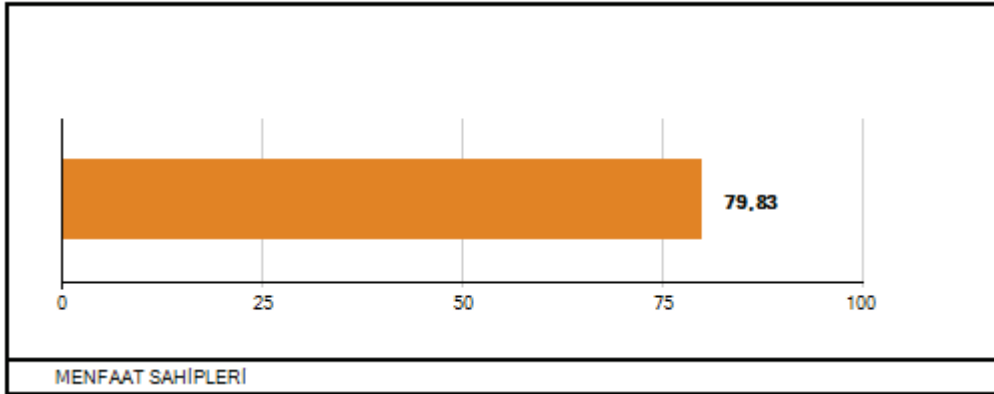
Şirketin risk yönetim sistemlerinin işleyişi hakkında bilgiye,

Çalışanlar hakkında bilgiye,

Buna rağmen faaliyet raporunun geliştirilmeye ihtiyacı olduğu açıktır.

Bu alt bölümde şirket uygulamalarının genel olarak kurumsal yönetim ilkeleri ile uyumlu olduğu söylenebilir.

C. MENFAAT SAHİPLERİ



Bölümün Özet Görünümü

- ✓ Etik İlkeler oluşturularak elektronik ortamda yayınlanmıştır.
- ✓ Menfaat sahiplerinin haklarının kullanımını zorlaştıran düzenlemeler yoktur.
- ✓ Çalışanlar, müşteriler ve diğer menfaat sahiplerini ilgilendiren birçok alanda iç düzenleme yapılmıştır.
- ✓ Çalışanlara güvenli ve huzurlu bir çalışma ortamı sağlanmıştır.
- ✓ Çalışanlar tarafından ayrımcılık yapıldığına ya da haklarını alamadıklarına ilişkin şikâyet bulunmamaktadır.
- ✓ Ticari sır kapsamında, müşteri ve tedarikçiler ile ilgili bilgilerin gizliliğine özen gösterilmektedir.
- ✓ Tazminat politikası oluşturularak genel kurul bilgisine sunulmuş ve kurumsal internet sitesinde yayımlanmıştır.

✗ **Menfaat sahiplerinin şirket yönetimine katılımını destekleyici mekanizmalar bulunmamaktadır.**

Bu bölümde Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkelerinde

belirtildiği üzere menfaat sahiplerine ilişkin şirket politikası, menfaat sahiplerinin şirket yönetimine katılımının desteklenmesi, insan kaynakları politikası, müşteriler ve tedarikçilerle ilişkiler, etik kurallar ve sosyal sorumluluk başlıkları çerçevesinde **57** farklı kriter ile değerlendirilmiş ve bu bölümden **79.83** puan almıştır.

a. Menfaat Sahiplerine İlişkin Şirket Politikası

Kurumsal Yönetim İlkelerinde menfaat sahipleri, şirketin hedeflerine ulaşmasında veya faaliyetlerinde ilgisi olan çalışanlar, alacaklılar, müşteriler, tedarikçiler, sendikalar, çeşitli sivil toplum kuruluşları gibi kişi, kurum veya çıkar grubu olarak tanımlanmıştır.

Yerinde ve belgeler üzerinde yapılan çalışmalar, yönetici ve çalışanlarla yapılan görüşmelerde Çağdaş Faktoring'in, işlem ve faaliyetlerinde menfaat sahiplerinin mevzuat ve karşılıklı sözleşmelerle düzenlenen haklarını koruma altına aldığı izlenimi edinilmiştir.

Şirketin, menfaat sahiplerinin mevzuat ve karşılıklı sözleşmelerle düzenlenen haklarına saygılı olduğu, menfaat sahiplerinin haklarının

mevzuat ile düzenlenmediği durumlarda, anılan grubun çıkarlarının iyi niyet kuralları çerçevesinde ve şirket imkânları ölçüsünde, şirketin itibarı da gözetilerek koruma gayreti içinde olduğu anlaşılmaktadır.

Menfaat sahiplerinin haklarının korunması ile ilgili şirket politikaları ve prosedürleri hakkında yeterli bir şekilde bilgilendirildiği, bu amaçla kurumsal internet sitesinin de aktif olarak kullanıldığı belirlenmiştir.

22.05.2003 tarihli 4857 sayılı İş yasasını referans alınarak çalışanlara yönelik bir Tazminat Politikası oluşturulmuş, Yönetim Kurulunun onayından sonra 19.08.2015 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurulda pay sahiplerin bilgisine sunulmuştur.

Çağdaş Faktoring bu alt bölümle ilgili uygulamalarıyla İkelere uyum sağlamıştır.

b. Menfaat Sahiplerinin Şirket Yönetimine Katılımının Desteklenmesi

Şirketi ilgilendiren konularda menfaat sahiplerinin görüşlerinin alınması ve çalışanların yönetime katılımı konusunda şirket ana sözleşmesi ve iç prosedürlerde bir düzenleme yapılmamıştır.

Şirketin bu alt bölümde ilkelere uyumunun güçlenmesi amacıyla bazı iyileştirmeler yapmak gerekmektedir.

c. Şirketin İnsan Kaynakları Politikası

İşe alma, çalışma koşulları, sicil dosyaları, disiplin uygulamaları, personelin yetki ve sorumlulukları, ücret, sağlık hakları, izin hakları, terfiler, görev değişiklikleri ve işten çıkarma, ölüm, istifa, emeklilik ve eğitim prosedürleri belirlenmiş ve uygulamada bu politikalara sadık kalındığı gözlenmiştir.

Gerek politikalar oluşturulurken gerekse uygulamada eşit koşullardaki kişilere eşit fırsat sağlanması ilkesine uygun davranıldığı izlenimi edinilmiştir.

İşe alım ve kariyer haritası prosedürleri oluşturulmuş ve bu prosedürlere uygun davranma geleneği geliştirilmiştir.

Performans yönetim sistemleri ve ödüllendirme kriterleri oluşturulmuş ve çalışanlara duyurulmuş olup çalışanlara sağlanan menfaatlerin tespitinde anılan kriterlere uyulduğu belirtilmiştir.

Şirket tarafından çalışanların bilgi, beceri ve görgülerini arttırmalarına yönelik eğitim programları gerçekleştirilmektedir. Bir eğitim politikası oluşturulmamıştır ancak yıllık eğitim bütçesi ayrılmakta ve bu bütçe kapsamında davranılmaktadır.

Şirket çalışanlara yönelik şirketin finansal durumu, ücret, kariyer, eğitim, sağlık gibi konularda yeterli bilgilendirme yapıldığı anlaşılmaktadır.

Şirketin organizasyon yapısı çalışma koşullarına göre belirlenmiş, birimler ve bu birimlerde istihdam edilecek kişi sayısı ile nitelikleri şirket içi düzenlemelerle yazılı hale getirilmiştir. 2016 yılsonu itibarıyla, genel müdürlük ve 14 şube ile hizmet veren şirkette 98'i merkezde, 57'si ise şubelerde olmak üzere toplam 155 kişinin istihdam edildiği belirlenmiştir.

Şirkette yapılan incelemeler ve çalışanlarla yapılan görüşmeler sonucu; çalışanlar için güvenli çalışma ortam ve koşulları sağlandığı, çalışanlar arasında ırk, din, dil ve cinsiyet ayrımı yapılmadığı bilgisine ulaşılmıştır.

Çalışanlara yönelik olarak hisse senedi edinme planları oluşturulmamıştır.

İzin almak kaydıyla dernek kurma özgürlüğü kısıtlanmamıştır. Çalışanlar herhangi bir sendikanın üyesi değildir.

Bu alt bölümde Çağdaş Faktoring'in kurumsal yönetim ilkelerine oldukça iyi düzeyde uyum sağladığı kanısına varılmıştır.

d. Müşteriler ve Tedarikçiler ile İlişkiler

Gerek müşterilerle gerekse tedarikçilerle ilişkiler detaylı sözleşmelere dayandırılarak sürdürülmektedir.

Faaliyetler sırasında müşteriler ve tedarikçilerden edinilen belge ve bilgiler ticari sırrın güvenliği kapsamında ilgisiz kişilerin bu bilgilere ulaşmamasını teminen muhafaza altına alınmıştır.

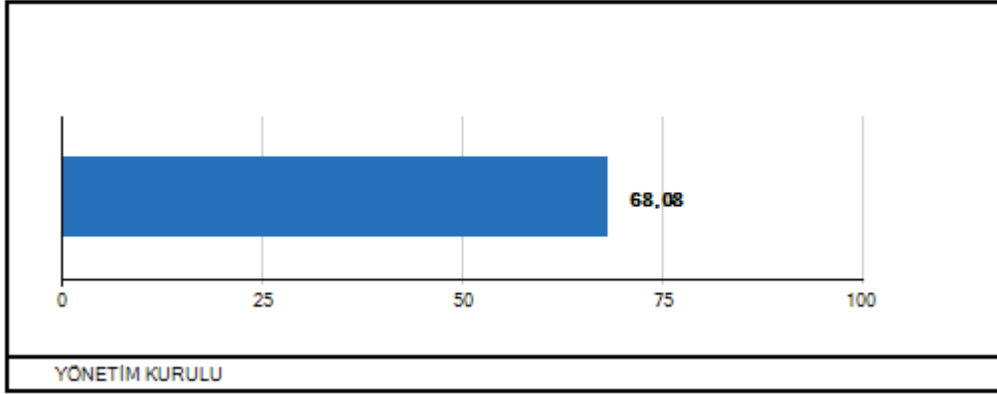
Bu alt bölümle ilgili olarak şirketin ilkelere uyumu iyi düzeydedir.

e. Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk

Tüm çalışanların uymak zorunda olduğu Etik İlkeler hazırlanmış ve Yönetim Kurulunca onaylanarak şirketin kurumsal internet sitesinde yayınlamıştır. Çalışanların etik ilkelere aykırı tutumu tespit edildiğinde, uygulanacak yaptırımlar da disiplin ve ceza yönetmeliği ve iş sözleşmelerinde de yer almaktadır.

Kobirate®

D. YÖNETİM KURULU



Bölümün Özet Görünümü

- ✓ Yönetim Kurulu şirketin stratejik hedefleri, ihtiyaç duyacağı insan ve finansal kaynakları belirlenmiştir.
- ✓ Yönetim Kurulu Başkanlığı ve CEO görevleri farklı kişilerce üstlenilmiştir.
- ✓ Yönetim kurulu üye sayısı, kurulun verimli ve yapıcı çalışmalar yapmaları için yeterlidir.
- ✓ Yönetim kurulu üyelerinin çoğunluğunun icrada görevli olmayan üyelerden oluşması sağlanmıştır.
- ✓ Yönetim kurulunda her üyenin bir oy hakkı bulunmaktadır.
- ✓ Yönetim kurulu üyeleri ile şirket arasında borç/kredi ilişkisi bulunmamaktadır.
- ✓ Kurumsal Yönetim, Denetim ve Riskin Erken Saptanması Komiteleri oluşturulmuş ve çalışma ilkeleri belirlenmiştir.
- ✓ Yönetim kurulunda bir kadın üye bulunmaktadır.
- ✗ Yönetim kurulunda bir bağımsız üye bulunmaktadır.
- ✗ Komitelerin ilkelerde belirtilen şekilde yapılanmasının sağlanması ve etkinliğinin artırılması gerekmektedir.
- ✗ Yönetim kurulu üyelerinin görevleri esnasındaki kusurları ile şirkette

sebepler olabilecek zarar teminatlandırılmamıştır.

- ✗ Yönetim kurulu için özeleştir ve performans değerlendirilmesi yapılması ve üyelerin bu çerçevede ödüllendirme ve azledilmesi uygulaması bulunmamaktadır.

Bu bölümde Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirtildiği üzere; yönetim kurulunun işlevi, yönetim kurulunun faaliyet esasları, yönetim kurulunun yapısı, yönetim kurulu toplantılarının şekli, yönetim kurulu bünyesinde oluşturulan komiteler ve Yönetim Kurulu Üyeleri ve Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar başlıkları çerçevesinde 126 farklı kriter ile değerlendirilmiş ve bu bölümden **68.08** puan almıştır.

a. Yönetim Kurulunun İşlevi

Yönetim kurulu, aldığı stratejik kararlarla, şirketin risk, büyüme ve getiri dengesini en uygun düzeyde tutarak akılcı ve tedbirli risk yönetimi anlayışıyla, kuruluşun öncelikle uzun vadeli çıkarlarını gözeterek, şirketi idare ve temsil etmekte olduğu izlenimi edinilmiştir.

Yönetim kurulu bu anlamda şirketin stratejik hedeflerini tanımlamış, ihtiyaç duyulacak insan ve finansal kaynaklarını belirlemiştir.

Yönetim kurulu şirket faaliyetlerinin mevzuata, esas sözleşmeye, iç düzenlemelere ve oluşturulan politikalara uygunluğunu gözetmekte; şirket yönetiminin performansını denetlemektedir.

Yönetim Kurulu şirketin en üst düzeyde karar alma, strateji tayin etme ve temsil yetkisine sahiptir.

Çağdaş Faktoring'in bu alt bölümle ilgili uygulamaları ilkelerle uyumludur.

b. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları

Yönetim kurulu, başta pay sahipleri olmak üzere şirketin menfaat sahiplerini etkileyebilecek olan risklerin etkilerini en aza indirebilecek risk yönetim ve bilgi sistemleri ve süreçlerini de içerecek şekilde iç kontrol sistemlerini oluşturmuş olup yılda en az bir kez risk yönetimi ve iç kontrol sistemlerinin etkinliğini gözden geçirmekte olduğu bilgisi edinilmiştir.

Yönetim kurulu başkanı ve genel müdür görevlerini farklı kişiler üstlenmişlerdir.

Yönetim kurulunun şirket ile pay sahipleri arasında etkin iletişimin korunmasında, yaşanabilecek anlaşmazlıkların giderilmesinde ve çözüme ulaştırılmasında öncü rol oynadığı izlenimi edinilmiştir. Yönetim Kurulu bu amaca yönelik olarak Pay Sahipleri İle İlişkileri sürdüren birim ile yakın işbirliği içerisinde bulunmaktadır.

Yönetim Kurulunun yetki ve sorumlulukları, yönetici ve genel kurula tanınan yetki ve sorumluluklardan açıkça ayrılabilir ve tanımlanabilir biçimde şirket ana sözleşmesinde yer almaktadır.

Yönetim Kurulunun görev ve sorumluluklarını yerine getirirken, yöneticiler ile sürekli ve etkin işbirliği içerisinde olduğu, gerekli görülen durumlarda yöneticilerin yönetim kurulu toplantılarına katıldığı öğrenilmiştir.

Yönetim kurulu üyelerinin görevleri esnasındaki kusurları ile şirkette sebep

olacakları zarar sigorta yaptırılarak teminatlandırılmamıştır.

Bu alt bölümle ilgili olarak şirketin uygulamaları ilkelerle uyumludur.

c. Yönetim Kurulunun Yapısı

Şirket Yönetim Kurulu 1 (bir) başkan ve 4 (dört) üye olmak üzere toplam 5 (beş) kişiden oluşmaktadır. Bu haliyle yönetim kurulunun oluşturulmasında en az beş üyenin bulunması koşuluna uyulmuş olup yönetim kurulu üyelerinin verimli ve yapıcı çalışmalar yapmaları ve komitelerin oluşumu ve çalışmalarını etkin bir şekilde organize etmeleri bakımından üye sayısının yeterli olduğu görülmüştür.

Yönetim kurulunda icrada görevli olan ve olmayan üyeler bulunmakta ve üyelerin çoğunluğunun icracı olmayan üyelere olması ilkesine uygun davranılmakta olduğu belirlenmiştir. Yönetim kurulunun, genel müdür ve genel müdür yardımcısı dışında kalan 3 (üç) üyesi icracı olmayan üyelere, icracı olmayanlardan 1 (bir) üyenin ise SPK kriterlerine göre bağımsızlık niteliğini haiz olduğu yetkililerce belirtilmiş olmakla birlikte anılan üyeden bağımsızlık beyanı alınmamıştır. Kurumsal yönetim ilkelerine uyumun sağlanması açısından kuruldaki bağımsız üye sayısının 2 (iki) olması ve bağımsızlık beyanı alınması gereklidir.

Diğer yandan yönetim kurulunda bir kadın üye bulunması olumlu bulunmuştur. Ancak, yönetim kurulunda kadın üye oranı için % 25 ten az olmamak kaydıyla bir hedef oran ve hedef zaman belirlenmesi, belirlenen bu hedeflere ulaşmak için bir politika oluşturulması ve yönetim kurulunun bu hedeflere ulaşma hususunda sağlanan ilerlemeyi yıllık olarak değerlendirmesi uygun olacaktır.

Çağdaş Faktoring bu alt bölümle ilgili olarak ilkelere uyum sağlayabilmesi için bazı önlemler alması beklenmektedir.

d. Yönetim Kurulu Toplantılarının Şekli

Şirket yönetim kurulu toplantılarının şekli Ana sözleşmenin 11. Maddesinde düzenlenmiştir.

Yönetim Kurulu 2016 yılında 64, 2017 yılı Kasım ayı itibariyle de 48 toplantı yapmıştır.

Yönetim kurulunda her üyenin bir oy hakkı bulunmaktadır. Ana sözleşmede herhangi bir üyeye imtiyaz veya veto hakkı tanınmamıştır.

Yerinde ve kayıtlar üzerinde yapılan incelemelerde, Yönetim kurulu toplantılarının mevzuat ve ana sözleşmenin yönetim kurulu toplantılarına ilişkin düzenlemelerine uygun yapıldığı görülmüştür.

Çağdaş Faktoring'in bu alt bölümle ilgili uygulamaları ilkelerle uyumludur.

e. Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komiteler

Yönetim kurulunun görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilebilmesi için Denetimden Sorumlu Komite, Kurumsal Yönetim Komitesi ve Riskin Erken Saptanması Komitesi oluşturulmuştur. Yönetim Kurulu yapılanması gereği ayrı bir Ücret Komitesi ve Aday Gösterme Komitesi oluşturulmamış, Kurumsal Yönetim Komitesinin bu komitelerin görevlerini de yerine getirmesi planlanmıştır.

Komitelerin görev alanları, çalışma esasları ve hangi üyelere olacağı yönetim kurulu tarafından belirlenmiş ve yazılı dokümanlar olarak elektronik ortamda kamuya açıklanmıştır.

Bu formel düzenlemelerin bulunmasına karşın komitelerin aktif olarak faaliyet gösterdiklerini söyleyebilmek güçtür. Denetim Komitesinin yapılanması ise ilkelerle uyumlu değildir.

f. Yönetim Kurulu Üyelerine ve Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar

Yönetim kurulu üyelerinin ve üst düzey yöneticilerin ücretlendirme esasları yazılı hale getirilmiş ve elektronik ortamda kamuoyu ile paylaşılmıştır. Söz konusu iç düzenleme yönetim kurulu tarafından onanmış ve 19.08.2015 tarihinde yapılan genel kurulun onayına sunulmuştur.

Yönetim kurulu üyelerine veya üst düzey yöneticilere verilen ücretler ile sağlanan diğer tüm menfaatler kişi bazında ya da yönetim kurulu ve üst düzey yönetici ayırımına yer vermeksizin faaliyet raporu ekinde bağımsız denetim raporunda açıklanmaktadır. Ancak faaliyet raporunda ve kişi bazında açıklama yapılması uygun olacaktır.

Şirketin, herhangi bir yönetim kurulu üyesine veya üst düzey yöneticilerine borç ve kredi vermediği veya üçüncü bir kişi aracılığıyla şahsi kredi adı altında kredi kullandırmadığı veya lehine kefalet gibi teminatlar vermediği öğrenilmiştir.

Yönetim Kurulu üyelerinin performans ölçümlemesinin yapılmaması, üyelerin performansları dikkate alınarak ödüllendirilmesi veya azledilmesi uygulamasının bulunmaması, bu alt bölümde yeniden düzenleme gerektiren bir alan olarak belirlenmiştir.

5. KOBİRATE ULUSLARARASI KREDİ DERECELENDİRME VE KURUMSAL YÖNETİM HİZMETLERİ
A. Ş. KURUMSAL YÖNETİM UYUM DERECELENDİRME NOTLARI VE TANIMLARI

NOT	TANIMLARI
9–10	Şirket Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine büyük ölçüde uyum sağlamıştır. İç kontrol sistemleri oluşturulmuş ve çalışmaktadır. Şirket için oluşabilecek tüm riskler tespit edilmiş ve aktif şekilde kontrol edilmektedir. Pay sahiplerinin hakları adil şekilde gözetilmektedir. Kamuyu aydınlatma ve şeffaflık faaliyetleri üst düzeydedir. Menfaat sahiplerinin hakları adil şekilde gözetilmektedir. Yönetim kurulu yapısı ve çalışma koşulları kurumsal yönetim ilkelerine tam uyumludur. Şirket BİST Kurumsal Yönetim Endeksine en üst düzeyde katılmaya/endekste kalmaya hak kazanmıştır
7–8,9	Şirket Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine önemli ölçüde uyum sağlamıştır. İç kontrol sistemleri oluşturulmuş az sayıda iyileştirilmeye gerek olsa da çalışmaktadır. Şirket için oluşabilecek riskler önemli ölçüde tespit edilmiş kontrol edilebilmektedir. Pay sahiplerinin hakları adil şekilde gözetilmektedir. Kamuyu aydınlatma şeffaflık faaliyetleri üst düzeydedir. Menfaat sahiplerinin hakları adil şekilde gözetilmektedir. Yönetim kurulunun yapısı ve çalışma koşulları kurumsal yönetim ilkeleri ile uyumludur. Büyük riskler teşkil etmese de kurumsal yönetim ilkelerinde bazı iyileştirmelere gereksinim vardır. Şirket BİST Kurumsal Yönetim Endeksine dahil edilmeye/endekste kalmaya hak kazanmıştır
6–6,9	Şirket Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine orta düzeyde uyum sağlamıştır. İç kontrol sistemleri orta düzeyde oluşturulmuş ve çalışmakta fakat iyileştirme gereksinimi vardır. Şirket için oluşabilecek riskler tespit edilmiş kontrol edilebilmektedir. Pay sahiplerinin hakları gözetilmekle beraber iyileştirmeye ihtiyacı vardır. Kamuyu aydınlatma ve şeffaflık faaliyetleri gözetilmekle beraber iyileştirmeye ihtiyacı vardır. Menfaat sahiplerinin hakları gözetilmekle beraber iyileştirmeye ihtiyacı vardır. Yönetim kurulu yapısı ve çalışma koşullarında bazı iyileştirme gereksinimi vardır. Bu koşullar altında şirket BİST kurumsal endeksine katılmaya uygun değildir

NOT	TANIMLARI
4-5,9	Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine asgari düzeyde uyum sağlamıştır. İç kontrol sistemleri asgari düzeyde oluşturulmuş tam ve etkin değildir. Şirket için oluşabilecek riskler tam tespit edilememiş, henüz kontrol altına alınamamıştır. Pay sahipleri hakları, Kamuyu aydınlatma ve şeffaflık, Menfaat sahiplerinin hakları, Yönetim kurulunun yapısı ve çalışma koşullarında, Kurumsal yönetim ilkelerine göre önemli düzeyde iyileştirmelere gereksinim vardır. Bu koşullar altında şirket BİST kurumsal endeksine katılmaya uygun değildir.
< 4	Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine uyum sağlayamamıştır. İç Kontrol sistemlerini oluşturamamış Şirket için oluşabilecek riskler tespit edilememiş ve bu riskler yönetilememektedir. Şirket kurumsal yönetim ilkelerine her kademede duyarlı değildir. Pay sahipleri hakları, kamuyu aydınlatma ve şeffaflık, Menfaat sahiplerinin hakları ve yönetim kurulunun yapısı ve çalışma koşulları önemli derecede zaafılar içermekte ve yatırımcı için maddi kayıplara neden olabilecek düzeydedir.