



İŞ FACTORING FİNANSMAN HİZMETLERİ A.Ş.

2012 YILI

FAALİYET RAPORU

Yönetimin Mesajı

Sayın Ortaklarımız,

2012’de ülkemiz ekonomisi 2011’e nazaran hızlı bir şekilde düşen bir büyüme hızıyla karşı karşıya kalmıştır. 2011’deki cari açığı kontrol edilebilir seviyelere çekebilme ve sürdürülebilir bir büyüme rakamına ulaşabilme amacını güden tedbirlerin bir sonucu olarak, büyüme hızı 2012 yılının ilk 9 ayında % 2,6 seviyesine gerilemiştir.

2013 içinde de benzer tedbir ve kaygıların hükmünü sürdürdüğü, bu nedenle iktisadi şartların önemli ölçüde değişmeyeceği ve 2012’ye benzer bir iklimin söz konusu olacağı değerlendirilmektedir. Bu durum, esasen elden hiç bırakmadığımız seçici plasman politikasının önemini kat kat artırmaktadır.

Factoring Sektörü 2012 yılında bir önceki seneye göre yaklaşık %7 oranında büyüyerek cazibesini sürdürmüştür, sektöre yeni oyuncular girmeye devam etmiştir.

2012 yılında da, önceki faaliyet dönemlerimizde olduğu gibi Şirketimiz ihtiyatlı ve seçici bir plasman politikası izlemiştir. Bununla beraber, yıl içindeki yeni müşteri kazanımlarımız sayesinde factoring alacaklarımız bir önceki yıla göre % 151 oranında artış göstererek 1,015 milyon TL’ye, öz kaynaklarımız % 13 oranında artarak 60 milyon TL’ye, işlem hacmimiz de % 46 oranında artarak 3.880 milyon TL’ye ulaşmıştır.

Nitelikli çalışanları ile her türlü factoring ürününü sunabilme kabiliyeti olan, istikrarlı ve verimli büyüyen bir Şirket olma hedefi ile müşteri portföyü, en büyük kurumsal firmalardan en küçük KOBİ’lere kadar değişik segmentteki müşterilerle genişletilmeye devam edilmiştir. Buradaki en büyük yardımcımız Türkiye İş Bankası’nın yaygın şube ağı olmaya devam etmiştir.

Bu vesileyle bizden destek ve güvenini esirgemeyen başta kurucumuz Türkiye İş Bankası A.Ş. olmak üzere; ana ortağımız İş Finansal Kiralama A.Ş.’ne, Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.’ne, Trakya Yatırım Holding A.Ş.’ne, Camış Yatırım Holding A.Ş.’ne, TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş.’ne, müşterilerimize ve tüm çalışanlarımıza şükranlarımızı sunarız.

Yönetim Kurulu Başkanı

Ertuğrul Bozgedik

2012 Yılı Faaliyet Raporu

İş Factoring Finansman Hizmetleri A.Ş.

1. Genel Bilgiler

İş Factoring Finansman Hizmetleri A.Ş. (“Şirket”) 6 Temmuz 1993 tarihinde Türkiye’de kurulmuş olup, faaliyet raporu Şirket’in 01.01.2012 – 31.12.2012 dönemi mali verileri üzerinden hazırlanmıştır. Şirketimizin kayıtlı adresi İş Kuleleri, Kule 1 Kat: 10, 34330 Levent/İstanbul-Türkiye’dir.

Şirketimizin Ticaret Sicil Numarası 300765’dir.

Şirketimiz, resmi web sitesi www.isfactoring.com.tr’dir.

Faaliyetlerimizin gerçekleştirilmesi için 2012 yılında ortalama 35 kişi istihdam edilmiş olup, 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla da Şirketimizde 35 kişi çalışmaktadır.

Rapor tarihi itibarıyla herhangi bir şubemiz veya temsilciliğimiz bulunmamaktadır.

1.1 Faaliyet Konumuz

Şirketimizin başlıca faaliyet konusu yurtiçi ve yurtdışı factoring işlemleridir. Şirketimiz yurtiçi ve yurtdışı ticari işlemler ile ihracat ve ithalat işlerine ilişkin her çeşit doğmuş ve doğacak faturalı alacakların alımı, satımı, tahsili veya başkalarına temlik, bu alacaklara karşılık peşin ödemelerde bulunarak finansal kolaylıklar sağlanması işlemlerini yurtiçi ve uluslararası factoring kurallarına uygun olarak yapmak amacıyla kurulmuştur.

1993 yılında kurulmuş olan Şirketimiz, firmaların faturaya dayalı mal ve hizmet satışından doğmuş veya doğacak yurtiçi ve yurtdışı vadeli alacaklarını temlik alarak;

- Alacakların takibi ve vadesinde tahsili,
- Alacakların ödenmeme riskine karşı %100 garanti verilmesi,
- Alacaklar karşılığında belirli bir oranda vadesinden önce peşin ödemede bulunulması

konularında finansal hizmet vermektedir.

Şirketimiz Factors Chain International (FCI) ve Factoring Derneği üyesidir.

Misyonumuz

Misyonumuz; müşterilerimize en iyi hizmeti sunma prensibiyle, doğru analiz ve müşteri ihtiyaçlarına özel, yaratıcı, hızlı ve etkin çözümler üretmektir.

Vizyonumuz

Vizyonumuz; güçlü sermaye yapımız, uzman kadromuz ve müşteri odaklı çalışma prensibimiz ile sektörün önde gelen kuruluşlarından biri olmaktır.

1. Genel Bilgiler (Devamı)

1.2 Sermaye Yapımız

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Şirketimizin kayıtlı sermayesi 16.000.000 TL'dir ve tamamı ödenmiş 1 tam kuruluş değerinde 1.600.000.000 adet paydan oluşmaktadır.

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla pay sahiplerimiz ve Şirketimizin sermayesindeki payların dağılımları aşağıdaki gibidir:

<u>Pay Sahipleri</u>	<u>(%)</u>	<u>Pay Adedi</u>
İş Finansal Kiralama A.Ş.	78,2311	1.251.700.000
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.	21,7500	348.000.000
Trakya Yatırım Holding A.Ş.	0,0063	100.000
Camiş Yatırım Holding A.Ş.	0,0063	100.000
TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş.	0,0063	100.000
Toplam	100,0000	1.600.000.000

Şirketimizin sermayeyi temsil eden imtiyazlı pay senedi bulunmamaktadır.

2012 yılı içinde herhangi bir sermaye artışı ve pay senedi ihracı yapılmamıştır. Şirketimizin sermaye yapısında 2012 yılı içerisinde değişiklik meydana gelmemiştir.

Sermaye taahhütlerimiz

Şirketimiz, 2012 yılı içerisinde 500.000 TL tutarında sermaye taahhüdünde bulunarak Efes Finansal Varlık Yönetimi A.Ş.'de % 5 oranında kurucu pay sahibi olmuştur.

1. Genel Bilgiler (Devamı)

1.3 Faaliyet Yılı İçerisinde Yönetim ve Denetim Kurullarında Görev Alan Üyelerimiz

Adı Soyadı	Görevi	Görev Süresi Başlangıç ve Bitişi
Ertuğrul Bozgedik	Başkan	1 Haziran 2011 Devam ediyor.
Nihat Özdemir	Başkan Vekili	23 Mart 2010 Devam ediyor.
H. Cahit Çınar	Üye	12 Mart 2008 Devam ediyor.
Bahattin Özarslantürk	Üye	24 Mayıs 2011 Devam ediyor.
Nurettin Hak	Üye	24 Mayıs 2011 Devam ediyor.
Sezai Sevgin	Üye	28 Mart 2012 Devam ediyor.
M. Armağan Saraçoğlu	Üye	18 Ekim 2011 Devam ediyor.
Ozan Uyar	Üye	17 Ekim 2012 Devam ediyor.
Orhan Erdoğan	Üye- Genel Müdür	29 Mart 2011 Devam ediyor.

Denetim kurulumuz

Adı Soyadı	Görevi	Görev Süresi Başlangıç ve Bitişi
Volkan Kublay	Denetçi	19 Mart 2009 - 5 Eylül 2012
Doruk Yurtkuran	Denetçi	5 Eylül 2012 Devam ediyor.
Mustafa Kadaifçi	Denetçi	22 Mart 2012 Devam ediyor.
Armağan Öznur Gökhan	Denetçi	22 Mart 2012 Devam ediyor.

1. Genel Bilgiler (Devamı)

1.3 Faaliyet Yılı İçerisinde Yönetim ve Denetim Kurullarında Görev Alan Üyelerimiz (devamı)

Yönetim Kurulu Üyelerimizin Özgeçmişleri

Ertuğrul Bozgedik

1964 yılında Kayseri’de doğan Sn. Ertuğrul Bozgedik, Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi İktisat Bölümünden mezun olmuştur. 1986 yılında Türkiye İş Bankası A.Ş. Teftiş Kurulu Başkanlığı’nda Stajyer Müfettiş Yardımcısı olarak göreve başlamıştır. 1995-1999 yılları arasında Sorunlu Krediler ve I. Krediler Müdürlüğünde Müdür Yardımcısı ve Bölge Müdürlüğü görevlerinde bulunan Sn. Bozgedik, 2004 yılında Kurumsal Krediler Müdürlüğüne Bölüm Müdürü olarak atanmıştır. 2008-2011 yılları arasında Türkiye İş Bankası A.Ş. Teftiş Kurulu Başkanı olarak görev yapan Sn. Bozgedik 13 Nisan 2011 tarihinden bu yana Türkiye İş Bankası A.Ş. Genel Müdür Yardımcılığı görevini sürdürmektedir.

Nihat Özdemir

1981 yılında Orta Doğu Teknik Üniversitesi İdari Bilimler Fakültesinden mezun olan Sn. Nihat Özdemir aynı yıl Türkiye İş Bankası A.Ş. Teftiş Kurulu Başkanlığı’nda Stajyer Müfettiş Yardımcısı olarak göreve başlamıştır. 1992 yılında Organizasyon Müdürlüğüne Müdür Yardımcısı olarak atanan Sn. Özdemir, 1996 yılında I. Krediler Müdürlüğüne Bölge Müdürü, 2001 yılında ise Türkiye İş Bankası A.Ş. Avcılar Şubesine Şube Müdürü olarak atanmıştır. 2005-2011 yılları arasında İstihbarat ve Mali Analiz Bölüm Müdürlüğü görevini yürüten Sn. Özdemir, 2011 yılında Rıhtım Kadıköy Şubesi Müdürlüğüne, 2013 yılında da Gebze Kurumsal Şubesi Müdürlüğüne atanmış olup, halen bu görevi sürdürmektedir.

H. Cahit Çınar

Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi Uluslararası İlişkiler Bölümünden mezun olan Sn. Cahit Çınar 1991 yılında Türkiye İş Bankası A.Ş. İktisadi Araştırmalar Müdürlüğünde işe başlamış, 1992 yılında ise Teftiş Kurulu Başkanlığı’nda Stajyer Müfettiş Yardımcısı olarak görev almıştır. Görevine daha sonra Türkiye İş Bankası A.Ş.’nin Almanya’da kurulu iştiraki olan İşbank AG’de devam eden Sn. Çınar, İşbank AG’deki görevinden sonra Ticari Krediler Tahsis Bölümünde Müdür Yardımcılığı görevine atanmış ve aynı Müdürlükte Bölüm Müdürlüğüne kadar yükselmiştir. 2013 yılında Güneşli Kurumsal Şubesi Müdürlüğü görevine atanan Sn. Çınar halen bu görevi sürdürmektedir.

Bahattin Özarslantürk

Sn. Bahattin Özarslantürk İstanbul Üniversitesi İngilizce İşletme Bölümünü bitirdikten sonra Uzman Yardımcısı olarak Türkiye İş Bankası A.Ş.’de göreve başlamıştır. Türkiye İş Bankası A.Ş. Zincirlikuyu Şubesinde Uzman Yardımcılığı, Risk Yönetimi Bölümünde Uzmanlık, Kurumsal Krediler Bölümünde Müdür Yardımcılığı ve Bölge Müdürlüğü, Hadımköy Ticari Şubesinde ve Güneşli Kurumsal Şubesinde Şube Müdürlüğü görevlerini yürütmüştür. 2013 yılında Ticari Krediler Tahsis Bölüm Müdürlüğüne atanan Sn. Özarslantürk halen bu görevi sürdürmektedir.

Nurettin Hak

1989 yılında Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi Uluslararası İlişkiler Bölümünden mezun olan Sn. Nurettin Hak 1991 yılında Türkiye İş Bankası A.Ş. Teftiş Kurulu Başkanlığı’nda Stajyer Müfettiş Yardımcısı olarak göreve başlamıştır. 1999-2001 yılları arasında Kredi Kartları Müdürlüğünde, 2001-2003 yılları arasında Bireysel Krediler Müdürlüğünde ve 2003-2006 yılları arasında Galata Şubesinde Müdür Yardımcılığı görevlerinde bulunmuş; 2006-2007 yılları arasında ise Organizasyon Müdürlüğünde Grup

1.3 Faaliyet Yılı İçerisinde Yönetim ve Denetim Kurullarında Görev Alan Üyelerimiz (devamı)

Yönetim Kurulu üyelerimizin özgeçmişleri (devamı)

Müdürü olarak görev almıştır. 2007-2008 yılları arasında Gaziantep Kurumsal Şubede Şube Müdürü, 2009 yılında 5 ay süre ile Değişim Yönetimi Başkanlığında Grup Müdürü, 2009-2011 yılları arasında ise Şişli Şubesinde Şube Müdürü olarak çalışmıştır. Sn. Nurettin Hak 2011 yılından bu yana İstihbarat ve Mali Analiz Bölümünde Bölüm Müdürü olarak görevine devam etmektedir.

Sezai Sevgin

1990 yılında Marmara Üniversitesi İşletme Bölümünden mezun olan Sn. Sezai Sevgin aynı yıl Türkiye İş Bankası A.Ş. Teftiş Kurulu Başkanlığı'nda Stajyer Müfettiş Yardımcısı olarak çalışmaya başlamıştır. 1997 yılında İşbank AG'de görevlendirilen Sn. Sevgin 1998 yılında Paris Şubesi Müdür Yardımcılığına atanmış, 2002 yılında da aynı Şubenin Müdürü olmuştur. 2004 yılında Türkiye İş Bankası A.Ş. Kurumsal Pazarlama Müdürlüğüne Birim Müdürü, 2007 yılında ise Ticari Bankacılık Pazarlama Müdürlüğüne Bölüm Müdürü olarak atanan Sn. Sevgin 2011 yılında Gebze Kurumsal Şubesi Müdürlüğüne, 2013 yılında da Maslak Kurumsal Şubesi Müdürlüğüne atanmıştır. Sn. Sevgin halen bu görevi sürdürmektedir.

M. Armağan Saraçoğlu

1998 yılında Lefke Avrupa Üniversitesi İşletme Bölümünden mezun olan Sayın M. Armağan Saraçoğlu 1998 yılında Türkiye İş Bankası A.Ş. Teftiş Kurulu Başkanlığı'nda Stajyer Müfettiş Yardımcısı olarak çalışmaya başlamıştır. Sn. Saraçoğlu, 2007 yılında İnsan Kaynakları Yönetimi Bölümünde Müdür Yardımcılığına, 2011 yılında ise İştirakler Bölümü Birim Müdürlüğüne atanmıştır. Halen aynı bölümde Banka ve Finans İştirakleri Birim Müdürlüğü görevini sürdürmektedir.

Ozan Uyar

1997 yılında Orta Doğu Teknik Üniversitesi İşletme Bölümünden mezun olan Sn. Ozan Uyar aynı yıl Türkiye İş Bankası A.Ş. Teftiş Kurulu Başkanlığı'nda Stajyer Müfettiş Yardımcısı olarak göreve başlamıştır. 2006-2009 yılları arasında Ticari Krediler Tahsis Bölümünde Müdür Yardımcısı olarak görev yapan Sn. Ozan Uyar, 2009 yılında aynı bölüme Birim Müdürü olarak atanmıştır ve halen bu görevine devam etmektedir.

Orhan Erdoğan

1983 yılında Gazi Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi İşletme-Muhasebe Bölümünden mezun olan Sn. Orhan Erdoğan profesyonel hayatına Türkiye İş Bankası A.Ş. Teftiş Kurulu Başkanlığı'nda Stajyer Müfettiş Yardımcısı olarak başlamıştır. 1993-1996 yılları arasında Ticari Krediler Müdürlüğünde Müdür Yardımcılığı görevini sürdüren Sn. Orhan Erdoğan, 1996-1999 yılları arasında Sorunlu Krediler Müdürlüğünde Bölge Müdürü olarak görev yapmıştır. 1999-2007 yılları arasında İş Finansal Kiralama A.Ş.'de Genel Müdür Yardımcısı olarak çalışan Sn. Orhan Erdoğan, 2007 yılından bu yana Şirketimizde Genel Müdür olarak görevini sürdürmektedir.

Denetim Kurulumuz

Volkan Kublay

1998 yılında Marmara Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi İngilizce İktisat Bölümü'nden mezun olan Sn. Volkan Kublay, 2000 yılında Türkiye İş Bankası A.Ş. Teftiş Kurulu Başkanlığı'nda Stajyer Müfettiş Yardımcısı olarak göreve başlamıştır. 2008 yılında İştirakler Bölümünde Müdür Yardımcısı olarak görev alan Sn. Kublay, 2012 yılında İştirakler Bölümü Sermaye Piyasaları Birim Müdürü olarak atanmış olup, halen bu görevini sürdürmektedir.

Doruk Yurtkuran

2002 yılında Orta Doğu Teknik Üniversitesi İşletme Bölümünden mezun olan Sn. Doruk Yurtkuran 2003 yılında Türkiye İş Bankası A.Ş. Teftiş Kurulu Başkanlığı'nda Stajyer Müfettiş Yardımcısı olarak göreve başlamıştır. 2012 yılında Türkiye İş Bankası A.Ş. İştirakler Bölümü'nde Banka ve Finans İştirakleri Birimine Müdür Yardımcısı olarak atanan Sn. Yurtkuran halen bu görevini sürdürmektedir.

Mustafa Kadaifçi

1986 yılında Gazi Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi İşletme Yönetimi Bölümü'nden mezun olan Sn. Mustafa Kadaifçi, 1988 yılında Sınai Yatırım Bankası A.Ş.'de Mali Tahlil Uzman Yardımcısı olarak çalışmaya başlamış, 2002 yılında T. Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.'de Sorunlu Krediler Müşavir Uzmanı olmuş, 2004 -2008 yılları arasında Mali Analiz Müşavir Uzmanı olarak görev yapmıştır. 2008 yılında aynı kurumda Mali Analiz Yöneticisi olarak atanan Sn. Kadaifçi, 2010 yılından bu yana Mali Analiz Grup Yöneticiliği görevini sürdürmektedir.

Armağan Öznur Gökhan

1990 yılında Gazi Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi İşletme Bölümü'nden mezun olan Sn. Armağan Öznur Gökhan, 1995-1998 yılları arasında T. Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.'de Sistem Geliştirme Bölümünde Uzman olarak, 1998-2002 yılları arasında Hazine ve Muhabir İşlemleri Müdürlüğünde Yönetici, 2002-2005 yılları arasında Operasyon Müdürlüğünde Yönetici, 2005-2006 yılları arasında aynı bölümde Grup Yöneticisi olarak görev yapmış olup, 2006 yılından bu yana Kredi Operasyonları Müdürlüğünde Müdür olarak görevini sürdürmektedir.

1.4 Üst Yönetim

Üst Yönetim

Orhan Erdoğan – Genel Müdür

1983 yılında Gazi Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi İşletme-Muhasebe Bölümünden mezun olan Sn. Orhan Erdoğan profesyonel hayatına Türkiye İş Bankası A.Ş. Teftiş Kurulu Başkanlığı'nda Stajyer Müfettiş Yardımcısı olarak başlamıştır. 1993-1996 yılları arasında Ticari Krediler Müdürlüğünde Müdür Yardımcılığı görevini sürdüren Sn. Orhan Erdoğan, 1996-1999 yılları arasında Sorunlu Krediler Müdürlüğünde Bölge Müdürü olarak görev yapmıştır. 1999-2007 yılları arasında İş Finansal Kiralama A.Ş.'de Genel Müdür Yardımcısı olarak çalışan Sn. Orhan Erdoğan, 2007 yılından bu yana Şirketimizde Genel Müdür olarak görevini sürdürmektedir.

1.4 Üst Yönetim (Devamı)

Onur V. İzci – Genel Müdür Yardımcısı

1989 yılında Orta Doğu Teknik Üniversitesi Kamu Yönetimi Bölümünden mezun olan Sn. Onur V. İzci 1990 yılında Türkiye İş Bankası A.Ş. Teftiş Kurulu Başkanlığı'nda Stajyer Müfettiş Yardımcısı olarak göreve başlamıştır. 1998-2001 yılları arasında İzmir Şubesinde Müdür Yardımcısı, 2001-2003 yılları arasında Uşak Şubesinde, 2003-2005 yılları arasında Elazığ Şubesinde Şube Müdürü olarak görev yapan Sn. İzci 2005 yılında Kurumsal Pazarlama Müdürlüğüne Birim Müdürü olarak atanmıştır. 2007 yılında Kurumsal Bankacılık Ürün Bölümüne Birim Müdürü olarak atanan Sn. İzci, 2008-2009 yılları arasında Şişli Şubesi, 2009-2012 yılları arasında da Şişli Ticari Şubesi Müdürlüğü görevini yürütmüştür. 1 Ekim 2012 tarihinde Şirketimiz Genel Müdür Yardımcılığı görevine atanan Sn. Onur V. İzci halen bu görevini sürdürmektedir.

Bahar Tuzla Akın – Genel Müdür Yardımcısı

2000 yılında Dokuz Eylül Üniversitesi İngilizce İktisat Bölümünden mezun olan Sn. Bahar Tuzla Akın, sırasıyla Türk Henkel A.Ş. Merkezi Denetim Bölümü, Finansbank A.Ş. Ticari Kredi Tahsis Bölümü ve Garanti Factoring A.Ş. Krediler Bölümünde görev yapmıştır. Çalışma hayatına devam ederken, 2002-2004 yılları arasında Marmara Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi İngilizce İşletme Bölümünde Finans ve Muhasebe alanında yüksek lisansını tamamlanmıştır. 7 Temmuz 2008 itibarıyla Şirketimizde Kredi Müdür Yardımcısı olarak görev almaya başlayan Sn. Akın, 2009 yılında Kredi ve Operasyon Bölüm Müdürü olarak atanmış ve 2009-2011 yılları arasında görevini yürütmüştür. 16 Aralık 2011'de Genel Müdür Yardımcılığı görevine atanan Sn. Akın halen bu görevini sürdürmektedir.

1.5 Şirket ile İşlem Yapma ve Rekabet Yasası

Yönetim Kurulu başkan ve üyelerimiz Genel Kurul'dan izin almaksızın kendileri ve başkaları namına veya hesabına bizzat ya da dolaylı olarak şirketle herhangi bir işlem yapamazlar. 2012 faaliyet yılı içinde Yönetim Kurulu üyelerimiz şirket ile ilgili işlem yapmamış ve faaliyet konularında rekabet edecek girişimlerde bulunmamışlardır.

2 Yönetim Organı Üyeleri ile Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Faydalar

2.1 Üst Düzey Yönetici Personel ile İlgili İşlemler

Üst yönetime verilen krediler

2012 faaliyet yılı içerisinde üst yönetime verilen kredi bulunmamaktadır (2011: Bulunmamaktadır).

Üst düzey yönetici personele sağlanan faydalar

2012 yılı içerisinde Şirket'in Yönetim Kurulu Üyeleri ile Genel Müdür ve Genel Müdür Yardımcılarından oluşan üst yönetimine toplam 1.219 bin TL tutarında maaş ve sair mali hak sağlanmıştır.

3 Şirket Faaliyetleri ve Faaliyetlere İlişkin Önemli Gelişmeler

Organizasyon Yapımız

Yönetim Kurulumuz tarafından oluşturulan politikalar çerçevesinde faaliyetlerini sürdüren Şirketimiz; 1 Genel Müdür, 2 Genel Müdür Yardımcısı ve bunlara bağlı olarak görev yapan aşağıdaki bölüm ve birimlerden oluşmaktadır.

- Pazarlama Bölümü
- Operasyon Bölümü
- Krediler Bölümü
- Mali ve İdari İşler Bölümü
- Hazine Birimi
- İnsan Kaynakları Birimi
- Risk İzleme ve Takip Birimi

3.1 İç Kontrol Biriminin Kurulması

Şirketimiz İç Kontrol Birimi, Yönetim Kurulumuzun 5 Mart 2012 tarihli kararı ile 1 Mart 2012 tarihinden geçerli olmak üzere oluşturulmuştur. Aynı tarihte alınan bir başka karar ile Şirketimiz bünyesinden bir personel İç Denetçi olarak görevlendirilmiştir.

Akabinde Şirketimizin İç Kontrol Birimi Yönetmeliği oluşturularak Yönetim Kurulumuzun onayına sunulmuş ve 23 Ağustos 2012 tarih, 2012/110 sayılı Yönetim Kurulu kararıyla geçerlilik kazanmıştır. 2012 yılında Şirket bölümlerinin denetimlerine öncelik verilerek tüm bölümlerin bir yılı aşmayacak sürede denetiminin yapılması hedeflenmiş ve bu kapsamda Operasyon, Pazarlama ve Mali ve İdari İşler Bölümleri denetlenmiştir.

3.2 Doğrudan ve Dolaylı İştiraklerimiz

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla Şirketimizin bağlı ortaklıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

Yatırım Adı	Ana Faaliyeti	Kuruluş ve Faaliyet Yeri	Oy Kullanım Gücü (%)	İştirak Oranı (%)		Kayıtlı Değer (Bin TL)	
				2012	2011	2012	2011
Borsada İşlem Gören:							
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yatırım ve Menkul Kıymet Hizmetleri	İstanbul	2,43	2,43	2,43	11.478	9.044
İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Girişim Sermayesi	İstanbul	0,89	0,89	0,89	1.319	878
Borsada İşlem Görmeyen:							
Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.	Yatırım ve Menkul Kıymet Hizmetleri	İstanbul	0,06	0,06	0,06	38	34
İş Net Elektronik Bilgi Üretim Dağıtım Ticaret ve İletişim Hizmetleri A.Ş.	Bilgi İletişim ve Tekno.Hiz.	İstanbul	1,00	1,00	1,00	277	227
Efes Finansal VarlıkYönetim A.Ş.	Varlık Yönetimi	İstanbul	5,00	5,00	5,00	500	500
TOPLAM						13.612	10.683

3.3 Faaliyet Yılı İçerisinde Yapılan Özel Denetime ve Kamu Denetimine İlişkin Açıklamalar

Şirketimizin finansal durumunun, grup içi işlemlerinin ve faaliyetlerinin ilgili mevzuat hükümlerine uyum durumuna yönelik olarak Şirketimizde Temmuz-Aralık 2012 döneminde BDDK denetimi gerçekleştirilmiştir.

3.4 Şirketimiz Aleyhine Açılan Davalar ve Olası Sonuçları Hakkında Bilgiler

2012 yılı içerisinde Şirket aleyhine, Şirket'in mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyecek nitelikte bir dava açılmamıştır.

3.5 Yasal Riskler

Şirketimiz, BDDK ve tabi olduğu diğer yasal kurum ve kuruluşların mevzuatına uymakla yükümlüdür. Şirketimiz tabi olduğu kanun ve diğer mevzuatların hükümlerine uyum sağlamak amacıyla kendi içinde politikalar ve prosedürler geliştirmekte ve bunların uygulanmasına özen göstermektedir.

Şirketimizin en önemsedığı politikalardan biri olan yasal düzenlemelere uyum, bugüne kadar aykırı uygulamalar nedeniyle yönetim organımız, üyemiz veya Şirketimiz hakkında idari veya adli bir yaptırımla karşı karşıya kalmamızı önlemiştir. 2012 faaliyet yılı içerisinde mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle Şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan herhangi bir idari ve adli yaptırımla karşı karşıya kalınmamıştır.

3.6 Faaliyet Yılı İçerisinde Yapılan Olağanüstü Genel Kurul Toplantıları

Şirketimiz 17 Ekim 2012 tarihinde Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı yapmıştır. Yapılan Genel Kurul Toplantısı'nda Şirketimizin ana sözleşmesinin 11 no'lu Yönetim Kurulu başlıklı maddesi değiştirilmiş ve 6103 sayılı "Türk Ticaret Kanunu'nun Yürürlüğü ve Uygulama Şekli Hakkında Kanun"un 25. Maddesi gereğince Yönetim Kurulumuz yeniden oluşturulmuştur. Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı neticesinde oluşturulan Yönetim Kurulumuz faaliyet raporumuzun Genel Bilgiler kısmında açıklanmıştır.

Aynı zamanda yapılan Genel Kurul Toplantısı'nda Şirketimiz Denetim Kurulu'ndan istifa eden Sn. Volkan Kublay'ın yerine Sn. Doruk Yurtkuran seçilmiştir.

3.7 Faaliyet Yılı İçerisinde Yapılan Bağış, Yardım ve Sosyal Sorumluluk Projeleri Kapsamında Yapılan Harcamalar

Kurumumuzca 2012 yılı içinde Van depremi sonrası yürütülen proje kapsamında Van Yüzüncü Yıl Üniversitesi yurt inşası için 100.000 TL'lik bir bağış yapılmıştır.

3.8 Hâkim Şirkette, Hâkim Şirkete Bağlı Bir Şirkette Olan İlişkiler

Şirketimiz paylarının %78,23'üne İş Finansal Kiralama A.Ş. sahip olduğu ve Şirketimizi nihai kontrol eden taraf Türkiye İş Bankası A.Ş. olduğu için 2012 faaliyet yılı içinde Türkiye İş Bankası A.Ş. ve İş Finansal Kiralama A.Ş. ile veya onlara bağlı bir şirketle, söz konusu şirketlerin yönlendirmesiyle, bu şirketlerin ya da onlara bağlı bir başka şirketin yararına yaptığımız herhangi bir hukuki işlem ve aynı şekilde bu şirketlerin ya da onlara bağlı bir şirketin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan önlemler bulunmamaktadır.

4 Finansal Durum

Bilanço (Finansal Durum Tablosu) (Bağımsız Denetimden Geçmiş) (Bin TL)

		31.12.2012			31.12.2011		
		TP	YP	TP TOPLAM	TP	YP	TOPLAM
I.	NAKİT DEĞERLER	-	-	-	-	-	-
II.	GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI K/Z'A YANSITILAN FV (Net)	14	21	35	769	-	769
2.1	Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	14	-	14	769	-	769
2.2	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV	-	-	-	-	-	-
2.3	Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar	-	21	21	-	-	-
III.	BANKALAR	393	10.443	10.836	303	14.995	15.298
IV.	TERS REPO İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR	-	-	-	-	-	-
V.	SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR (Net)	13.612	-	13.612	10.683	-	10.683
VI.	FAKTORİNG ALACAKLARI	987.008	27.936	1.014.944	401.882	2.771	404.653
6.1	İskontolu Faktoring Alacakları	274.184	-	274.184	189.166	-	189.166
6.1.1	Yurtiçi	278.954	-	278.954	193.296	-	193.296
6.1.2	Yurtdışı	-	-	-	-	-	-
6.1.3	Kazanılmamış Gelirler (-)	(4.770)	-	(4.770)	(4.130)	-	(4.130)
6.2	Diğer Faktoring Alacakları	712.824	27.936	740.760	212.716	2.771	215.487
6.2.1	Yurtiçi	712.824	-	712.824	212.716	-	212.716
6.2.2	Yurtdışı	-	27.936	27.936	-	2.771	2.771
VII.	TAKİPTEKİ ALACAKLAR	-	-	-	-	-	-
7.1	Takipteki Faktoring Alacakları	(10.902)	-	(10.902)	2.603	-	2.603
7.2	Takipteki Finansman Kredileri	-	-	-	-	-	-
7.3	Takipteki Kiralama İşlemlerinden Alacaklar	-	-	-	-	-	-
7.4	Özel Karşılıklar (-)	(10.902)	-	(10.902)	(2.603)	-	(2.603)
VIII.	RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR	-	-	-	-	-	-
8.1	Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar	-	-	-	-	-	-
8.2	Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar	-	-	-	-	-	-
8.3	Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar	-	-	-	-	-	-
IX.	VADEYE KADAR ELDE TUTULACAK YATIRIMLAR (Net)	-	-	-	-	-	-
X.	BAĞLI ORTAKLIKLAR (Net)	-	-	-	-	-	-
XI.	İŞTİRAKLER (Net)	-	-	-	-	-	-
XII.	İŞ ORTAKLIKLARI (Net)	-	-	-	-	-	-
XIII.	MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)	403	-	403	525	-	525
XIV.	MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	227	-	227	148	-	148
14.1	Şerefiye	-	-	-	-	-	-
14.2	Diğer	227	-	227	148	-	148
XV.	ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI	1.042	-	1.042	82	-	82
XVI.	SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)	-	-	-	-	-	-
16.1	Satış Amaçlı	-	-	-	-	-	-
16.2	Durdurulan Faaliyetlere İlişkin	-	-	-	-	-	-
XVII.	DİĞER AKTİFLER	161	-	161	151	104	255
	AKTİF TOPLAMI	1.002.860	38.400	1.041.260	414.543	17.870	432.413

4 Finansal Durum (Devamı)

Bilanço (Finansal Durum Tablosu) (Bağımsız Denetimden Geçmiş) (Bin TL)

		31.12.2012			31.12.2011		
		TP	YP	TP TOPLAM	TP	YP	TOPLAM
I.	ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	-	7	7	-	-	-
II.	ALINAN KREDİLER	893.948	84.843	978.791	312.322	65.429	377.751
III.	FAKTORİNG BORÇLARI	54	73	127	-	21	21
IV.	İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)	-	-	-	-	-	-
4.1	Bonolar	-	-	-	-	-	-
4.2	Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler	-	-	-	-	-	-
4.3	Tahviller	-	-	-	-	-	-
V.	MUHTELİF BORÇLAR	300	40	340	208	69	277
VI.	DİĞER YABANCI KAYNAKLAR	-	-	-	-	-	-
VII.	RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	-	-	-	-	-	-
7.1	Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar	-	-	-	-	-	-
7.2	Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar	-	-	-	-	-	-
7.3	Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar	-	-	-	-	-	-
VIII.	ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER	1.727	-	1.727	985	-	985
IX.	BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI	545	-	545	406	-	406
9.1	Yeniden Yapılanma Karşılığı	-	-	-	-	-	-
9.2	Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı	545	-	545	406	-	406
9.3	Diğer Karşılıklar	-	-	-	-	-	-
X.	ERTELENMİŞ VERGİ BORCU	-	-	-	-	-	-
XI.	SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)	-	-	-	-	-	-
11.1	Satış Amaçlı	-	-	-	-	-	-
11.2	Durdurulan Faaliyetlere İlişkin	-	-	-	-	-	-
XII.	SERMAYE BENZERİ KREDİLER	-	-	-	-	-	-
XIII.	ÖZKAYNAKLAR	59.723	-	59.723	52.973	-	52.973
13.1	Ödenmiş Sermaye	16.000	-	16.000	16.000	-	16.000
13.2	Sermaye Yedekleri	9.931	-	9.931	7.755	-	7.755
13.2.1	Hisse Senedi İhraç Primleri	-	-	-	-	-	-
13.2.2	Hisse Senedi İptal Karları	-	-	-	-	-	-
13.2.3	Menkul Değerler Değerleme Farkları	4.654	-	4.654	2.478	-	2.478
13.2.4	Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Farkları	-	-	-	-	-	-
13.2.5	İştirakler, Bağlı Ort. Ve Birlikte Kontrol Edilen Ort. Bedelsiz Hisse Senetleri	1.213	-	1.213	1.213	-	1.213
13.2.6	Riskten Korunma Değerleme Farkları (Etkin kısım)	-	-	-	-	-	-
13.2.7	Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıkların Birikmiş Değerleme Farkları	-	-	-	-	-	-
13.2.8	Diğer Sermaye Yedekleri	4.064	-	4.064	4.064	-	4.064
13.3	Kar Yedekleri	28.664	-	28.664	20.982	-	20.982
13.3.1	Yasal Yedekler	1.711	-	1.711	1.299	-	1.299
13.3.2	Statü Yedekleri	-	-	-	-	-	-
13.3.3	Olağanüstü Yedekler	26.953	-	26.953	19.683	-	19.683
13.3.4	Diğer Kar Yedekleri	-	-	-	-	-	-
13.4	Kar veya Zarar	5.128	-	5.129	8.236	-	8.236
13.4.1	Geçmiş Yıllar Kar veya Zararı	554	-	554	-	-	-
13.4.2	Dönem Net Kar veya Zararı	4.574	-	4.575	8.236	-	8.236
	PASİF TOPLAMI	956.297	84.963	1.041.260	366.894	65.519	432.413

4 Finansal Durum (Devamı)

Gelir Tablosu (Bağımsız Denetimden Geçmiş) (Bin TL)

	GELİR VE GİDER KALEMLERİ	31.12.2012	31.12.2011
I.	ESAS FAALİYET GELİRLERİ	51.984	34.800
1.1	FAKTORİNG GELİRLERİ	51.984	34.800
1.1.1	Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler	49.108	32.061
1.1.1.1	İskontolu	20.114	12.376
1.1.1.2	Diğer	28.994	19.685
1.1.2	Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar	2.876	2.739
1.1.2.1	İskontolu	1.193	1.490
1.1.2.2	Diğer	1.683	1.249
II.	ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)	(6.332)	(4.847)
2.1	Personel Giderleri	(3.706)	(3.103)
2.2	Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri	(96)	(59)
2.3	Araştırma Geliştirme Giderleri	-	-
2.4	Genel İşletme Giderleri	(2.530)	(1.685)
2.5	Diğer	-	-
III.	DiĞER FAALİYET GELİRLERİ	29.868	46.691
3.1	Bankalardan Alınan Faizler	348	3.227
3.2	Ters Repo İşlemlerinden Alınan Faizler	-	-
3.3	Menkul Değerlerden Alınan Faizler	50	11
3.3.1	Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklardan	50	11
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	-	-
3.4	Temettü Gelirleri	1.272	2.034
3.5	Sermaye Piyasası İşlemleri Kârı	21	-
3.5.1	Türev Finansal İşlemlerden	21	-
3.5.2	Diğer	-	-
3.6	Kambiyo İşlemleri Kârı	27.354	41.083
3.7	Diğer	823	336
IV.	FİNANSMAN GİDERLERİ (-)	(32.368)	(26.076)
4.1	Kullanılan Kredilere Verilen Faizler	(31.766)	(25.775)
4.2	Faktoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler	-	-
4.3	Finansal Kiralama Giderleri	-	-
4.4	İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler	-	-
4.5	Diğer Faiz Giderleri	-	-
4.6	Verilen Ücret ve Komisyonlar	(602)	(301)
V.	TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR (-)	(8.602)	(186)
VI.	DiĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)	(27.303)	(40.547)
6.1	Menkul Değerler Değer Düşüş Gideri	-	-
6.1.1	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV Değer	-	-
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	-	-
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	(7)	-
6.4	Kambiyo İşlemleri Zararı	(27.288)	(40.547)
6.5	Diğer	(8)	-
VII.	NET FAALİYET K/Z	7.247	9.835
VIII.	BİRLEŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN	-	-
IX.	NET PARASAL POZİSYON KÂRI/ZARARI	-	-
X.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z	7.247	9.835
XI.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)	(2.673)	(1.599)
11.1	Cari Vergi Karşılığı	(3.633)	(1.539)
11.2	Ertelemiş Vergi Gider Etkisi (+)	-	(60)
11.3	Ertelemiş Vergi Gelir Etkisi (-)	960	-
XII.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z	4.574	8.236
XIII.	DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER	-	-
XIV.	DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)	-	-
XV.	DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z	-	-
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	-	-
XVIII.	NET DÖNEM KARI/ZARARI	4.574	8.236

	Hisse Bařına Kar / Zarar	-	-
--	--------------------------	---	---

4 Finansal Durum (Devamı)

4.1 Finansal Durum Analizi

31 Aralık 2012 itibarıyla, Türk Lirası cinsinden plasman ortalaması 317 milyon TL, Türk Lirası cinsinden ("TP") ortalama kaynak maliyeti % 9,69 olarak gerçekleşmiş ve 4,54 puanlık brüt faiz marjı elde edilmiştir. Yabancı para cinsinden ("YP") plasman ortalaması 103 milyon TL, YP kaynak maliyeti ise %3,91 olarak gerçekleşmiş, YP faiz marjı ise 1,96 puan olarak realize olmuştur. Faaliyet karlılığı 31 Aralık 2012 itibarıyla bir önceki yılın aynı dönemine göre 11.632 bin TL'den 20.014 bin TL'ye (% 72 artış) yükselmiş; bununla beraber, yasal takipte izlenen alacaklar için ayrılan 8,6 milyon TL'lik karşılığın etkisiyle net kar 4.574 bin TL olarak gerçekleşmiştir. Yasal takibe intikal ettirilen krediler nedeniyle ayrılan karşılıklar, 2012 yılı için bütçelenen kar rakamının gerisinde kalınmasına da neden olmuştur.

2012 yılında kullanılan nakdi TL krediler, fiyatlarının piyasa koşullarına göre düşük olması nedeniyle şirketimize avantaj sağlamıştır. Faiz oranlarındaki düşüş eğiliminden yararlanılarak net faiz marjımızın artması sağlanmış, bu durum faaliyet karlılığımıza da olumlu yansımıştır. Piyasa koşulları izlenerek bono ve tahvil ihracı konusunun da uygun zamanda değerlendirmeye alınması düşünülmektedir. Şirketimiz 31.12.2012 itibarıyla hem ciro, hem de faktoring alacak bakiyesine göre yapılan sıralamada sektörde 4. durumda bulunmaktadır.

Yönetim Kurulumuzun politikası, pay sahipleri, kredi veren kuruluşlar ve piyasa güveni açısından güçlü sermaye yapısı elde etmek, işletmenin gelecekteki karlı büyümesini desteklemek ve sermaye maliyetini düşürmek için en uygun sermaye yapısını sağlamaktır. Yönetim Kurulumuz, ortaklara ödenecek temettü tutarına ilaveten sermaye karlılığını da yakından takip etmektedir.

Sermaye yapımızı sağlam tutmak için yıllık kar dağıtılmayıp sermayeye ilave edilmektedir. Bu politika paralelinde 2012 yılı içerisinde paydaşlarımıza temettü ödemesi yapılmamıştır.

Şirketimizin öz kaynak/borç oranı 2012 ve 2011 faaliyet yılları itibarıyla aşağıdaki gibidir.

	2012 (Bin TL)	2011 (Bin TL)
Alınan Krediler	978,791	377,751
Factoring Borçları	127	21
Muhtelif Borçlar	340	277
Toplam Borçlar	979,258	378,049
Bankalar (-)	(10,836)	(15,298)
Net Borç	968,422	362,751
Toplam Özkaynak	59,723	52,973
Özkaynak/borç oranı	0.06	0.15

4 Finansal Durum (devamı)

4.1 Finansal Durum Analizi (devamı)

Piyasa Riski-Duyarlılık analizi-öz kaynak fiyat riski

Piyasa riski; döviz kurları, faiz oranları ya da menkul kıymet piyasalarında işlem gören finansal araçların fiyatları gibi para piyasasındaki değişiklikler sonucu Şirketimizin gelirlerinin ya da sahip olduğu finansal varlıkların değerinin değişmesi riskidir.

Şirketimiz bu risklerin etkilerini azaltmak ve bunlara karşı finansal riskten korunmak amacıyla çok düşük tutarlarda türev ürün niteliğindeki finansal araçlar kullanmaktadır. Şirketimizin spekülasyon amaçlı finansal aracı (türev ürün niteliğindeki finansal araçların da dahil olduğu) yoktur ve bu tür araçların alım-satımı ile ilgili bir faaliyeti bulunmamaktadır.

Cari yılda Şirketimizin maruz kaldığı piyasa riskinde ya da karşılaşılan riskleri ele alış yönteminde veya bu riskleri nasıl ölçtüğüne dair kullandığı yöntemde, önceki seneye göre bir değişiklik olmamıştır.

Şirketimizin yatırım amacıyla sahip olduğu hisse senetleri fiyat riskine maruz kalmaktadır. Söz konusu hisse senetleri, ticari amaçlardan ziyade stratejik gayelerle elde tutulmaktadır. Şirketimiz tarafından bu hisselerin faal olarak alım-satımı söz konusu değildir.

Aşağıdaki duyarlılık analizleri, raporlama tarihinde maruz kalınan hisse senedi fiyat risklerine göre belirlenmiştir. Hisse senedi fiyat riski, hisse senedi endeks seviyelerinin ve ilgili hisse senedinin değerinin değişmesi sonucunda hisse senetlerinin piyasa değerlerinin düşmesi riskidir.

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, tüm diğer değişkenlerin sabit ve değerlendirme yöntemindeki verilerin yüzde 15 oranında fazla/(az) olması durumunda İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda ("İMKB") işlem gören, Şirketimiz finansal tablolarında satılmaya hazır menkul kıymetler arasında gösterilen ve piyasa değerleri ile ölçülen hisse senetlerimizin, endeksteeki olası dalgalanmalardan dolayı gerçeğe uygun değerlerindeki değişimlerden Şirketimizin öz kaynaklarındaki fonlarda (vergi etkisi hariç) 697 bin TL değerinde artış / (azalış) oluşmaktadır.

4.2 İleriye Dönük Hedef ve Beklentilerimiz

2013 yıl sonu itibarıyla 2.600 milyon TL ciro rakamına, 14,3 milyon TL net kara, 74,5 milyon TL öz kaynak büyüklüğüne, % 21,2 öz kaynak verimliliğine ulaşılması öngörülmektedir.

Ayrıca 2013 yılında asgari 500 adet yeni müşteri kazanılması hedeflenmiştir. Ekonomide 2013 yılında düşük enflasyon ve düşük faiz oranları öngörüsü çerçevesinde alacak vadelerinin uzayacağını düşünülmektedir. Bu nedenle, gerek ön finansman taleplerinde, gerekse vadeli alacakların garanti altına alınması taleplerinde artış olacağı öngörülmektedir.

2013 yılında personel sayımızı yüzde 50 arttırmayı, yurtiçi ve uluslararası faktoring işlemlerinde müşteri tabanımızı genişletmeyi ve piyasa payımızı % 5'in üzerine çıkarmayı hedefliyoruz.

4.3 Kar Dağıtım Önerisi ve Sonuç

Şirketimizin kar dağıtım politikası; Türk Ticaret Kanunu düzenlemeleri çerçevesinde, Şirketimizin uzun vadeli stratejilerine paralel olarak oluşturulan plan ve yatırımlar dikkate alınarak belirlenmektedir. Bu çerçevede, 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla 4.574 bin TL tutarındaki net dönem karımızın 229 bin TL tutarındaki kısmının birinci tertip yasal yedek akçelere aktarılması, kalan bakiye 4.346 bin TL'sinin ise olağanüstü yedekler olarak ayrılması Genel Kurulumuzun onayına sunulmaktadır.

5 Riskler ve Yönetim Organının Değerlendirilmesi

5.1 Finansal Risk Yönetimi

Şirketimiz, finansal araçların kullanımına bağlı olarak genel itibarıyla aşağıdaki risklere maruz kalmaktadır:

- Kredi Riski
- Likidite Riski
- Kur Riski
- Piyasa Riski
- Operasyonel Risk

Kredi Riski

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Şirkete finansal bir kayıp oluşturması riski, kredi riski olarak tanımlanır. Şirket, yalnızca kredi güvenilirliği olan taraflarla işlemlerini gerçekleştirme ve mümkün olduğu durumlarda, yeterli teminat elde etme yoluyla kredi riskini azaltmaya çalışmaktadır. Şirketin maruz kaldığı kredi riskleri ve müşterilerin kredi dereceleri devamlı olarak izlenmektedir. Kredi riski ayrıca, müşteriler için Yönetim Kurulu tarafından belirlenen sınırlar aracılığıyla kontrol edilmektedir.

Factoring alacakları, çeşitli sektörlerde dağılmış, çok sayıda müşterileri kapsamaktadır. Müşterilerin ticari alacak bakiyeleri üzerinden devamlı kredi değerlendirmeleri yapılmaktadır.

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla factoring alacaklarının yaklaşık olarak %55'ine tekabül eden kısmı bir risk grubuna kullanılmış 559.676.000 TL tutarındaki factoring alacaklarından oluşmaktadır. Şirketimiz söz konusu risk grubunun factoring alacaklarımız içindeki yüksek payı dolayısıyla yoğunlaşma riskine maruz kalmakla beraber, Üst Yönetimimizce yakından izlenen söz konusu grup ülkemizin en büyük şirketlerinden müteşekkil olup, risklilik düzeyi son derece düşüktür.

Likidite Riski

Şirketimizin yönetim organları, kısa, orta, uzun vadeli fonlama ve likidite gereklilikleri için, uygun bir likidite riski yönetimi oluşturmuştur. Şirketimiz, tahmini ve fiili nakit akımlarını düzenli bir şekilde takip ederek, finansal varlıkları ile yükümlülüklerinin vadelerini ve miktarlarını eşleştirmek suretiyle ve borçlanma imkanlarının sürekliliğini sağlayarak likidite riskini yönetmektedir.

Şirketimize ait nakit ve nakit benzeri varlıklar, tanınmış kredi derecelendirme kuruluşları tarafından yüksek kredi dereceleri verilmiş bankalarda tutulmaktadır.

Kur Riski

Kur riski, finansal araçların değerinin döviz kurlarındaki değişiklikler nedeniyle dalgalanması riskidir. Plase ettiği kredilerin döviz cinsi ile temin ettiği kaynakların döviz cinsinin aynı olmasına özen gösteren Şirketimiz açık pozisyon taşımamaktadır. Şirketimizin faaliyetlerinin ve finansman anlaşmalarımızın nakit akışlarının sonucunda oluşabilecek kur riski Üst Yönetimin gözetiminde düzenli olarak takip ve kontrol edilmektedir.

Piyasa Riski

Piyasa riski; döviz kurları, faiz oranları ya da menkul kıymetler piyasalarında işlem gören finansal araçların fiyatlarında meydana gelen öngörülemeyen değişiklikler nedeniyle, Şirketimizin gelirlerinin ya da sahip olduğu finansal varlıkların değerinin değişmesi riskidir. Şirketimiz düzeyinde karşılaşılan piyasa riskleri, duyarlılık analizleri esasına göre ölçülmektedir.

Şirketimiz bu risklerin etkilerini azaltmak ve bunlara karşı finansal riskten korunmak amacıyla türev ürün niteliğindeki finansal araçlar kullanmaktadır. Şirketimizin spekülasyon amaçlı finansal aracı (türev ürün niteliğindeki finansal araçların da dahil olduğu) yoktur ve bu tür araçların alım-satımı ile ilgili bir faaliyeti bulunmamaktadır.

2012 faaliyet yılında Şirketimizin maruz kaldığı piyasa riskinde ya da karşılaşılan riskleri ele alış yönteminde veya bu riskleri nasıl ölçtüğüne dair kullandığı yöntemde, önceki seneye göre bir değişiklik olmamıştır.

Operasyonel Risk

Şirketin faaliyetlerini sürdürürken maruz kalabileceği operasyonel hatalardan kaynaklı olabilecek riskler operasyonel risk olarak adlandırılmaktadır. Faaliyetlerin yürütülmesi sırasında operasyonel hataları minimuma indirmek için çalışanlara düzenli olarak eğitimler verilmekte, iş başı eğitimleri uygulanmakta ve gerek mevzuatta meydana gelen değişiklikler, gerekse uygulamada ortaya çıkan farklı durumlar anlatılmakta, işlemleri yapan ile onaylayan/kontrol eden kişinin farklı olmasına özen gösterilmektedir.

6 Şirketler Topluluğunda Ana Şirketin Faaliyet Raporları

6.1 Ana Ortak ve Nihai Kontrol Eden Taraf

Şirketimizin ana pay sahibi, şirketimiz paylarının % 78,23'üne sahip olan İş Finansal Kiralama A.Ş.'dir ve nihai kontrol eden taraf Türkiye İş Bankası A.Ş.'dir. 2012 faaliyet yılı boyunca nihai kontrol eden taraf olan şirkette herhangi bir değişiklik meydana gelmemiştir.

Şirketimizin doğrudan veya dolaylı iştirak ettiği işletmelerin, Şirketimiz sermayesinde herhangi bir payı bulunmamaktadır.

6.2 Bağlı Şirket Raporumuzun Sonuç Bölümü

2012 faaliyet yılı içerisinde, ilgili TTK hükümleri çerçevesinde Şirketimiz doğrudan İş Finansal Kiralama A.Ş.'nin ve dolaylı olarak Türkiye İş Bankası A.Ş.'nin bağlı şirketi olarak kalmaya devam etmiştir. TTK madde 199 gereğince Şirketimizin Yönetim Kurulu, hakim şirketle ve hakim şirkete bağlı bir şirketle olan ilişkileri hakkında düzenlediği bağlılık raporunda aşağıdaki beyanı vermiştir:

“Şirketimiz, hakim şirket ve ona bağlı şirketlerle 1 Ocak – 31 Aralık 2012 faaliyet yılında yapılan tüm işlemlerde tarafımızca bilinen hal ve şartlara göre, hakim şirketin yönlendirmesiyle hakim şirketin ya da ona bağlı bir şirketin yararına yaptığı hukuki işlemler ve 2012 faaliyet yılında hakim şirketin ya da ona bağlı bir

Ŗirketin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan tüm önlemler deęerlendirilmiŖtir. 2012 faaliyet yılına iliŖkin olarak bilinen hal ve Ŗartlara göre oluŖan bir iŖlemden dolayı Ŗirketimizin böyle bir zarara uğramadığını beyan ederiz.”