

LİDER FAKTORİNG A.Ş.

İhraççı Bilgi Dokümanı

Bu ihraççı bilgi dokümanı Sermaye Piyasası Kurulunca tarih ve sayı ile onaylanmıştır. Bu ihraççı bilgi dokümanı çerçevesinde ihraç edilecek borçlanma araçlarına ilişkin ihraç tavanı 100.000.000,- TL olarak belirlenmiştir.

Bu ihraççı bilgi dokümanı çerçevesinde ihraç edilecek borçlanma araçları, halka arz yoluyla ihraç edilebileceği gibi halka arz edilmeksizin de satışa sunulabilir.

Bu ihraççı bilgi dokümanı, sermaye piyasası aracı notu ve özet ile birlikte geçerli bir izahname oluşturur. Bu nedenle, sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları ihraççı bilgi dokümanı, sermaye piyasası aracı notu ve özeti bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

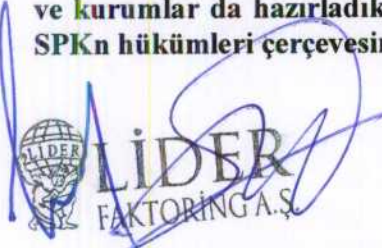
İhraççı bilgi dokümanının ilanından söz konusu doküman kapsamında halka arz işlemini gerçekleştirmek için Sermaye Piyasası Kuruluna onaylanmak amacıyla sermaye piyasası aracı notu sunuluncaya kadar geçen süre boyunca bu ihraççı bilgi dokümanının güncellenmesi gerekmez.

İhraççı bilgi dokümanının onaylanması, ihraççı bilgi dokümanında yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, ihraç edilecek sermaye piyasası araçlarına ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Bu ihraççı bilgi dokümanı çerçevesinde ihraç edilecek borçlanma araçlarına ilişkin ihraççının yatırımcılara karşı olan ödeme yükümlülüğü, Kurul veya herhangi bir kamu kuruluşu tarafından garanti altına alınmamıştır.

Bu ihraççı bilgi dokümanı çerçevesinde ihraç edilecek borçlanma araçları farklı özelliklerde ihraç edilecek olup, her ihraca ilişkin koşullar, ihracın özellikleri, ihraç tutarı, satış süresi ve esasları gibi bilgiler ihraçtan önce ilan edilecek olan sermaye piyasası aracı notu ve özet aracılığıyla kamuya duyurulacaktır.

Bu ihraççı bilgi dokümanı ile birlikte incelenmesi gereken sermaye piyasası aracı notu ve özet, ortaklığımızın ve halka arzda satışa aracılık edecek Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin www.liderfaktoring.com.tr ve www.tacirler.com.tr adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (kap.gov.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nın 10'uncu maddesi uyarınca, izahnameyi oluşturan belgeler ve bu belgelerin eklerinde yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan; ihraççı sorumludur. Zararın ihraççıdan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arz edenler, ihraca aracılık eden lider yetkili kuruluş, varsa garantör ve ihraççının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerlendirme kuruluşları gibi izahnameyi oluşturan belgelerde yer almak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden SPKn hükümleri çerçevesinde sorumludur.



GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

Bu ihraççı bilgi dokümanı, “düşünülmektedir”, “planlanmaktadır”, “hedeflenmektedir”, “tahmin edilmektedir”, “beklenmektedir” gibi kelimelerle ifade edilen geleceğe yönelik açıklamalar içermektedir. Bu tür açıklamalar belirsizlik ve risk içermekte olup, sadece ihraççı bilgi dokümanının yayım tarihindeki öngörülerini ve beklentileri göstermektedir. Birçok faktör, ihraççının geleceğe yönelik açıklamalarının öngörülenden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir.

İÇİNDEKİLER

1. İHRAÇÇI BİLGİ DOKÜMANININ SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER...	4
2. BAĞIMSIZ DENETÇİLER.....	5
3. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER.....	5
4. RİSK FAKTÖRLERİ.....	7
5. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER	15
6. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER	16
7. GRUP HAKKINDA BİLGİLER.....	24
8. EĞİLİM BİLGİLERİ.....	25
9. KÂR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ	26
10. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER	26
11. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI.....	28
12. ANA PAY SAHİPLERİ.....	31
13. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER.....	33
14. DİĞER BİLGİLER	39
15. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER.....	41
16. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER.....	41
17. İNCELEMAYE AÇIK BELGELER.....	42
18. EKLER.....	42

KISALTMA VE TANIMLAR

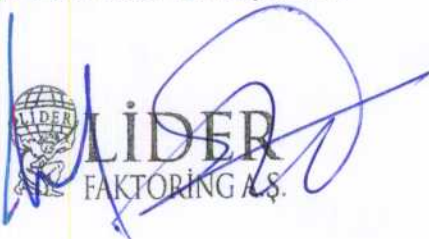
Kısaltma	Tanım
A.Ş.	Anonim Şirket
ABD Doları	Amerika Birleşik Devletleri Doları
Avro	Avrupa Birliği Resmi Para Birimi
BDDK	Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu
Borsa veya BİST	Borsa İstanbul A.Ş.
BYBO	Bileşik Yıllık Büyüme Oranı
BSMV	Banka ve Sigorta Muamele Vergisi
Finansal Kurumlar Birliği	Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Birliği
GSYH	Gayri Safi Yurtiçi Hasıla
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
Kurul veya SPK	Sermaye Piyasası Kurulu
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu
İhraççı, Lider Faktoring veya Şirket	Lider Faktoring A.Ş.
Tacirler Yatırım	Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
TC	Türkiye Cumhuriyeti
TL	Türk Lirası
TP	Türk Parası
TTK	Türk Ticaret Kanunu
TÜİK	Türkiye İstatistik Kurumu
YP	Yabancı Para

I. BORSA GÖRÜŞÜ

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun 15/03/2019 tarih ve 12509071-103.01.08-E.3807 sayılı ile bildirilen görüşü aşağıda yer almaktadır.

"İlgi: 13.03.2019 tarihli yazınız.


LİDER
FAKTÖRİNG A.Ş.

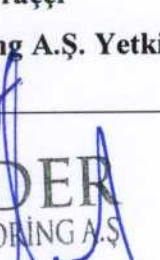

TACİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

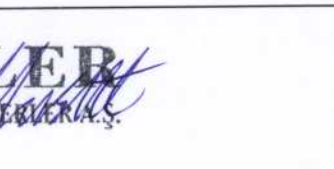
İlgide kayıtlı yazınızda, yönetim kurulunuzun 13.03.2019 tarih ve 2019/12 sayılı kararı ile Şirketinizin 100.000.000 TL tutarına kadar borçlanma aracı ihraç etmesine karar verildiği belirtilerek konuya ilişkin Kurumumuzun görüşü talep edilmektedir.

Bilindiği üzere, 6361 sayılı Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu ile 24.04.2013 tarih ve 28627 sayılı Resmi Gazetede yayımlanarak yürürlüğe giren Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelikte faktoring şirketlerinin sermaye piyasası araçlarıyla borçlanmalarını düzenleyen veya buna doğrudan sınırlama getiren herhangi bir hüküm yer almamaktadır. Bu itibarla, Şirketinizin söz konusu başvurusunun 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulunca değerlendirilmesinin yerinde olacağı düşünülmektedir."

1. İHRAÇÇI BİLGİ DOKÜMANININ SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER

Kanuni yetki ve sorumluluklarımız dahilinde ve görevimiz çerçevesinde bu ihraççı bilgi dokümanı ve eklerinde yer alan sorumlu olduğumuz kısımlarda bulunan bilgilerin ve verilerin gerçeğe uygun olduğunu ve ihraççı bilgi dokümanında bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İhraççı Lider Faktoring A.Ş. Yetkilileri	Sorumlu Olduğu Kısım:
 Nedim Menda Yönetim Kurulu Başkanı 04.04.2019	 LİDER FAKTORİNG A.Ş. Can Güney Genel Müdür 04.04.2019
İHRAÇÇI BİLGİ DOKÜMANININ TAMAMI	

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yetkilileri	Sorumlu Olduğu Kısım:
 TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Buğra Baban Genel Müdür 04.04.2019	 TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Mustafa Akyol Genel Müdür Yardımcısı 04.04.2019
İHRAÇÇI BİLGİ DOKÜMANININ TAMAMI	

2. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

2.1. Bağımsız denetim kuruluşunun ticaret unvanı, adresi ve sorumlu ortak başdenetçinin adı soyadı:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Unvanı:	KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Sorumlu Ortak Başdenetçi:	Orhan Akova	Didem Demer Kaya
Adresi:	İş Kuleleri, Kule 3, Kat:2-9 Levent, 34330, Beşiktaş - İstanbul	Süleyman Seba Cad. BJK Plaza No:48/9 Beşiktaş - İstanbul

2.2. Bağımsız denetim kuruluşlarının/sorumlu ortak başdenetçinin görevden alınması, görevden çekilmesi ya da değişmesine ilişkin bilgi:

Şirket'in bağımsız denetçisi 2018 yılı başından itibaren KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. olarak belirlenmiştir.

3. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

İhraççı bilgi dökümanı içerisinde yer alan bilgiler aksi belirtilmediği takdirde Şirket'in konsolide finansal tabloları esas alınarak hazırlanmıştır. Şirket'in 31.12.2017 ve 31.12.2018 tarihli finansal tablolarından seçilmiş finansal tablo verileri aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

3.1. Özet Bilanço

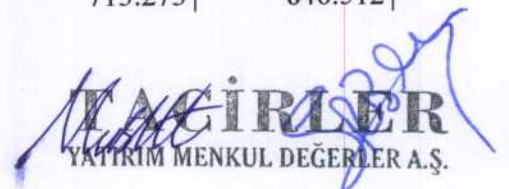
	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
(Bin TL)	31.12.2018	31.12.2017
Nakit Değerler	7.743	20
Bankalar	15.341	8.598
Krediler (Net)	775.154	1.107.961
Factoring Alacakları	775.054	1.107.961
Takipteki Alacaklar	100	-
Maddi Duran Varlıklar	68.667	38.426
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	772	558
Cari Dönem Vergi Varlığı	427	-
Ertelenmiş Vergi Varlığı	5.180	6.398
Diğer Aktifler	122.922	135.489
Toplam Aktifler	996.206	1.297.450

Alınan Krediler

713.273

846.512

 **LİDER**
FAKTÖRİNG A.Ş.

 **TACİRLER**
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Faktoring Borçları	2.726	1.686
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	22.001	21.714
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	92.382	284.270
Karşılıklar	6.294	4.787
Cari Vergi Borcu	23	1.800
Ertelenmiş Vergi Borcu	-	540
Diğer Yükümlülükler	3.435	3.392
Özkaynaklar	156.072	132.749
Toplam Pasifler	996.206	1.297.450

(%)	31.12.2018	31.12.2017
Faktoring Alacakları / Toplam Aktifler	77,8	85,4
Alınan Krediler / Toplam Pasifler	71,6	65,2
İhraç Edilen Menkul Kıymetler / Pasifler	9,3	21,9
Özkaynaklar / Toplam Pasifler	15,7	10,2

3.2. Özet Gelir Tablosu

	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
Gelir Tablosu (Bin TL)	31.12.2018	31.12.2017
Faktoring Gelirleri	298.682	192.685
Finansman Giderleri	-259.869	-151.594
Brüt K/Z	38.813	41.091
Esas Faaliyet Giderleri	-54.054	-43.219
Diğer Faaliyet Gelirleri	104.755	56.551
Karşılıklar	-5.301	-1.551
Diğer Faaliyet Giderleri	-58.906	-24.263
Net Faaliyet K/Z	25.307	28.609
Vergi Karşılığı	-5.415	-5.497
Südürlülen Faaliyetler Net Dönem Karı/Zararı	19.892	23.112
Net Dönem Karı/Zararı	19.892	23.112

3.3. Karlılık Oranları

	31.12.2018	31.12.2017
Net Kar (Bin TL)	19.892	23.112
Ortalama Özkaynaklar (Bin TL)	144.411	122.560
Ortalama Aktifler (Bin TL)	1.146.817	1.184.478
Özkaynak Karlılığı	%13,8	%18,9
Aktif Karlılığı	%1,7	%2,0
Pay Başına Kazanç / Kayıp	0.44	0.75

Özkaynak karlılık oranı net karın ortalama özkaynak tutarına, aktif karlılık oranı ise net karın ortalama aktif toplamına bölünmesiyle hesaplanmıştır. Ortalama özkaynak rakamı, ilgili dönem özkaynak rakamı ile bir önceki yıl sonu özkaynak rakamının ortalamasıdır. Ortalama aktif rakamı, ilgili dönem aktif rakamı ile bir önceki yıl sonu aktif rakamının ortalamasıdır.

 **LIDER**
FAKTORİNG A.Ş.

 **TACİRLER**
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Yatırımcı, yatırım kararını vermeden önce ihracının finansal durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin ayrıntılı bilgilerin yer aldığı işbu ihracçı bilgi dokümanının 13 no'lu bölümünü de dikkate almalıdır.

4. RİSK FAKTÖRLERİ

İşbu ihracçı bilgi dokümanı çerçevesinde ihracı yapılacak olan borçlanma araçlarına ilişkin ihracının yatırımcılara karşı olan ödeme yükümlülüğü herhangi bir kamu kuruluşu tarafından garanti altına alınmamış olup, yatırım kararının, ihracının finansal durumunun analiz edilmesi suretiyle verilmesi gerekmektedir.

Borçlanma araçlarına yatırım yapmak belirli riskleri içermektedir. Potansiyel yatırımcılar ihracçı bilgi dokümanını, sermaye piyasası aracı notunu ve özetini bir bütün olarak okumalı ve yatırım yapma kararı almadan önce aşağıda açıklananlar da dahil olmak üzere böyle bir yatırım yapmanın içinde barındıracağı tüm riskleri dikkate almalıdırlar. Aşağıdaki risklerden herhangi birisinin ortaya çıkması halinde Şirket'in işi, operasyonları ve finansal durumu önemli ölçüde negatif etkilenebilir. Ek olarak payların değeri bu risklerden herhangi biri nedeni ile değer kaybedebilir ve olası yatırımcılar yatırımlarının bir kısmını ya da tamamını kaybedebilirler.

Olası yatırımcılar aşağıda açıklanan risklerin Şirket'in yüz yüze kaldığı yegane riskler olmadığını dikkate almalıdırlar. Aşağıdakiler, Şirket'in paylarına yatırım yapma kararını etkileyebilecek önemde olduğunu düşündüğü riskler ve belirsizliklerdir. Şirket'in mevcut durumda farkında olmadığı ya da önemli olduğunu düşünmedikleri de dahil olmak üzere başka riskler ve belirsizlikler Şirket'in faaliyet sonuçları ve finansal durumu üzerinde ters etki yaratabilirler ya da yatırımcıların yatırımlarının bir kısmını ya da tamamını kaybetmelerine yol açan olaylara neden olabilirler.

4.1. İhracının Borçlanma Araçlarına İlişkin Yükümlülüklerini Yerine Getirme Gücünü Etkileyebilecek Riskler

Sermaye Riski

Şirket'in mevcut faaliyetlerini sürdürürken finansal kayıplara karşı yeterli miktarda sermayeye sahip olmamasını ifade eder. Şirket stratejik olarak bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da faktoring alacaklarını büyütme ve Toplam Finansal Borçlar/Özkaynaklar dengesini verimli bir şekilde kullanarak karlılığını artırmayı hedeflemektedir.

Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik gereği şirketlerin asgari sermaye standart oranı %3 olarak belirlenmiştir. Bu oranın tutturulması ve idame ettirilmesi zorunludur.

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu, şirketin aktif yapısını ve mali bünyesini dikkate alarak standart oranın artırılmasını veya şirket bazında farklı oranların uygulanmasını kararlaştırabilir.

Standart oranı sağlayamayan şirket, bu oranı tutturuncaya kadar yeni bir finansal kiralama, faktoring veya finansman sözleşmesi yapamaz.

Şirket'in 31.12.2018 tarihi itibarı ile standart oranı %15,7 ve 31.12.2017 tarihi itibarı ile standart oranı, %10,2'dir.

Kredi Riski - Genişleme

Şirket Türkiye genelinde faaliyet göstermektedir. İstanbul ve benzeri gelişmiş şehirlerde faktoring alanında rekabet daha fazla olduğundan bu şehirlerde marjlar daha düşüktür. Şirket faktoring hacmini ve gelirlerini arttırmak amacıyla daha az rekabet olan ve dolayısıyla marjlarda daha az baskının etkili olduğu şehirlerdeki faaliyetlerini geliştirmeyi hedeflemiştir. Şirket'in büyüme stratejisi işini İstanbul dışında da büyötmeye dayalıdır. Şirket'in büyüme stratejisinin başarısı çeşitli faktörlere bağlıdır. Şirket yeni şubelerine kaliteli personel ya da kredibilite seviyesi uygun müşteri çekemeyebilir. Şirket bu yeni genişlenen alanlardaki müşterilerine ait daha az tarihi bilgiye sahip olacağından ek bir kredi riskine maruz kalabilir. Şirket'in bu büyüme stratejisini tam olarak yerine getirememesi, Şirket'in işi, finansal durumu, faaliyet sonuçları ya da görünümü üzerinde önemli ölçüde olumsuz etki yaratabilir.

Kredi Riski - Türk Sanayi Sektörü Riskine Maruz Kalma

Şirket ana olarak sanayi şirketleri ile faktoring işlemlerine girmektedir. Sonuç olarak, Şirket'in işi Türk sanayi sektörünün durumuna bağımlıdır. Başka hususların yanı sıra, mevsimsel ve döngüsel eğilimler, ürün maliyetlerinde artışlar ve başka dış faktörler, tek tek ya da hep birlikte, Türk sanayisi üzerinde önemli ölçüde etkide bulunabilir. Bu faktörlerden herhangi birisine bağılı olarak Türk sanayi sektöründeki bir gerileme, Şirket'in müşterilerinin ya da ödeme aracı olarak sağlanan çeklerin keşidecilerinin finansal durumunu negatif olarak etkileyebilir; dolayısı ile geri ödememelerin ihtimalini artırabilir. Bu durum Şirket'in işi, finansal durumu, faaliyet sonuçları ya da görünümü üzerinde önemli ölçüde olumsuz etki yaratabilir.

31.12.2018 ve 31.12.2017 tarihleri itibarıyla Şirket'in varlık ve yükümlölüklerinin coğrafi dağılımının tamamı Türkiye'dedir.

31.12.2018 ve 31.12.2017 tarihleri itibarıyla Şirket'in faktoring alacaklarının sektörel dağılımı aşağıdaki gibidir.

(Bin TL)	31 Aralık 2018	Oran (%)	31 Aralık 2017	Oran (%)
İnşaat	110.367	13	171.120	15
Ticaret	108.276	13	168.658	14
Demir çelik	103.970	12	132.209	11
Tekstil	100.234	12	169.493	15
Gıda	72.236	9	81.094	7
Otomotiv	54.608	7	87.846	8
Makine	49.804	6	50.636	4
Kağıt ürünleri	48.171	6	49.546	4
Kauçuk ve plastik ürünler	41.166	5	72.521	6
Ağaç ve orman ürünleri	31.703	4	35.046	3
Elektrik ve elektronik	26.953	3	37.028	3
Kimya	20.472	2	23.999	2
Tarım	20.343	2	35.055	3
Deri ve deri ürünleri	9.569	1	12.067	1

Turizm	3.009	-	2.908	-
Diğer	32.974	5	36.586	4
	833.855	100	1.165.812	100

Kredi Riski - Çeklerin Karşılıksız Çıkması

Şirket müşterilerinden alacakları, tahsilatı bu alacakların ödenmesi için sağlanan vadeli çeklerden yapacağı kaidesi ile satın almaktadır. Şirket'in nakit girişlerinin önemli bir kısmını bu vadeli çekler oluşturduğundan, Şirket kredi onaylama sürecine önemli ölçüde kaynak ayırmaktadır. Yine de, müşterinin ya da keşidecinin finansal durumunun bozulması ve Şirket'in müşteri ilişkileri nedeni ile karşılıksız çıkmış çeki müşterisinden tahsil etmekten imtina etmesi gibi, Şirket'in çek karşılığını tahsil etme kabiliyetini kaybetmesine yol açabilecek çeşitli faktörler bulunmaktadır. Ek olarak, karşılıksız çıkmış bir çekin hukuki takibi pahalı ya da vakit alıcı olabilir.

Şirket'in bu çeklerle ilgili tahsilatı yapamaması ya da pahalı ve uzun bir hukuki takip sürecine girmesi durumunda, bu durum Şirket'in işi, finansal durumu, faaliyet sonuçları ya da görünümü üzerinde önemli ölçüde olumsuz etki yaratabilir.

31.12.2018 ve 31.12.2017 tarihleri itibarıyla Şirket'in takipteki faktoring alacaklarının ve karşılıklarının dağılımı aşağıdaki gibidir.

(Bin TL)	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Takipteki alacaklar	28.469	33.198
Özel karşılıklar (-)	(28.369)	(33.189)

Likidite Riski

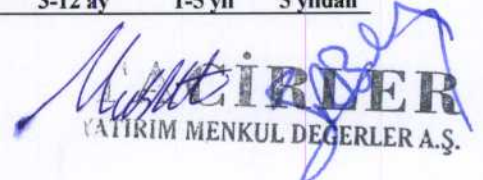
Likidite riski genel olarak, bir kuruluşun net finansman ihtiyaçlarını sağlayamama riski olup, bazı finansman kaynaklarının bulunamamasına sebep olabilen piyasa bozulmaları ile kredi derecesindeki düşüşlerden kaynaklanabilir. Söz konusu risk, hem finansman maliyetlerindeki beklenmeyen artışlara ilişkin riski, hem Lider Faktoring'in pasiflerinin vade tarihlerini aktiflerinininkilere uygun şekilde yapılandırılmama riskini, hem de likidite baskıları nedeniyle ödeme yükümlülüklerini zamanında ve makul bir fiyat üzerinden karşılayamaz durumda olma riskini içermektedir. Lider Faktoring, yurtiçi ve yurtdışı bankalar ve finans kuruluşlarından kısa, orta ve uzun vadeli fon temin etmektedir. Fon sağlamada karşılaşılabilecek sorunlar Şirket'in finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket'in, aktifinin büyük kısmını oluşturan faktoring alacaklarını zamanında tahsil edememesi likidite riski oluşturabilir. Ayrıca, Şirket'in elindeki varlıkları kısa sürede elden çıkaramaması da likidite riski oluşturabilir.

Aşağıdaki tablo, bilanço tarihi itibarıyla sözleşmenin vade tarihine kadar kalan dönemini baz alarak, Şirket'in türev olmayan finansal yükümlülüklerinin, uygun vade gruplaması yaparak analizini sağlar. Tabloda belirtilen tutarlar sözleşmeye bağlı iskonto edilmemiş nakit akımlarıdır.

31 Aralık 2018

(Bin TL)	Kayıtlı	Beklenen	3 aydan	3-12 ay	1-5 yıl	5 yıldan
----------	---------	----------	---------	---------	---------	----------



Sözleşmeye göre veya beklenen vadeler	değeri	nakit çıkışlar toplamı	kısa	arası	arası	uzun
Türev olmayan finansal yükümlülükler	830.382	860.346	639.351	176.059	44.936	-
Alınan krediler	713.273	732.259	605.934	97.302	29.023	-
İhraç edilen menkul kıymetler	92.382	97.136	29.135	52.088	15.913	-
Finansal kiralama borçları	22.001	28.225	1.556	26.669	-	-
Faktoring borçları	2.726	2.726	2.726	-	-	-

31 Aralık 2017

(Bin TL)	Kayıtlı değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Sözleşmeye göre veya beklenen vadeler	1.154.182	1.188.922	853.345	280.865	54.712	-
Türev olmayan finansal yükümlülükler	1.154.182	1.188.922	853.345	280.865	54.712	-
Alınan krediler	846.512	865.562	699.240	123.610	42.712	-
İhraç edilen menkul kıymetler	284.270	296.000	151.500	132.500	12.000	-
Finansal kiralama borçları	21.714	25.674	919	24.755	-	-
Faktoring borçları	1.686	1.686	1.686	-	-	-

Faiz Oranı Riski

Şirket'in ana gelir kaynağı faktoring alacakları üzerindeki faiz geliri ve ana fonlama kaynağı krediler ve borçlanmalardır. Lider Faktoring'in karlılığını etkileyen başlıca etken Türkiye'deki kısa dönem faizlerdir. Kısa dönem faiz oranı, Lider Faktoring'in kullandığı krediler ve faktoring alacakları üzerinden ödenen veya alınan faiz oranlarını belirlemektedir.

Şirket'in varlık ve yükümlülükleri üzerinden kazanılan/ödenen faiz oranları, halihazırda var olan ve beklenen enflasyon oranlarını, T.C. Merkez Bankası tarafından belirlenen kısa vadeli faiz oranlarını ve uzun vadeli reel faiz oranlarını yansıtmaktadır. Kısa vadeli faiz oranları düştüğünde, Şirket'in karlılığı olumsuz yönde etkilenmektedir. Diğer taraftan, kısa vadeli faiz oranları arttığında, Şirket'in faiz marjları pozitif yönde etkilenmektedir.

Faiz oranlarındaki artış uzun vadede Şirket'in net faiz marjını olumlu yönde etkilemektedir. Bunun sebebi faiz getiren, çoğunlukla değişken getirili varlıkların, faiz ödenen yükümlülüklerle kıyasla daha kısa yeniden fiyatlamaya zamanlamasına sahip olmaları ve yükselen faiz oranlarında risk primlerinin de daha yüksek olmasıdır.

Bu şekilde, faiz oranlarında bir düşüş Şirket'in faiz gelirlerinde düşüş ile sonuçlanabilir ya da faktoring işlem hacminin faiz oranlarındaki düşüşü ikame etmesi için Şirket'in daha fazla kredi riski ile karşı karşıya kalmasına neden olabilir. Her iki durumda da Şirket'in yüksek faiz oranı volatilitesi olan dönemlerde gelirlerinin istikrarı etkilenebilir.

Şirket aynı zamanda faiz kazanan aktifleri ile faiz barındıran pasifleri arasındaki vade farklılıkları ya da farklı zamanlarda yeniden fiyatlamadan kaynaklanan bir faiz oranı riski ile karşı karşıyadır.

Eğer faiz oranlarındaki değişiklikler Şirket'in daha fazla kredi riski taşımasına yol açar ya da Şirket'in faktoring alacakları üzerindeki faiz gelirlerinin borçlar ve kredileri üzerindeki faiz giderlerinden daha hızlı bir şekilde düşmesine neden olursa ve Şirket'in ücret ve komisyonlar gibi başka kaynaklardan gelir yaratma imkanı bulunmazsa, bu değişiklikler Şirket'in işi,

finansal durumu, faaliyet sonuçları ya da görünümü üzerinde önemli ölçüde olumsuz etki yaratabilir.

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, finansal araçlara uygulanan ağırlıklı ortalama etkin faiz oranları aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2018			31 Aralık 2017		
	ABD Doları (%)	Avro (%)	TL (%)	ABD Doları (%)	Avro (%)	TL (%)
Varlıklar						
Bankalar	-	-	20,00	-	-	13,25
Faktoring alacakları	14,51	20,76	38,42	12,48	18,79	19,55
Takipteki diğer alacaklar	-	-	28,50	-	-	24,50
Yükümlülükler						
Alınan krediler	8,50	6,50	28,80	4,25	3,25	15,22
İhraç edilen menkul kıymetler	-	-	25,60	-	-	16,20
Finansal kiralama borçları	-	-	28,30	-	-	16,70

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, Şirket'in finansal enstrümanlarının detayları aşağıdaki gibidir.

(Bin TL)	Kayıtlı Değer	
	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Sabit faizli		
Vadeli mevduat	170	650
Faktoring alacakları, net	775.054	1.107.961
Takipteki diğer alacaklar, net	120.243	121.807
Finansal kiralama borçları (-)	(22.001)	(21.714)
Alınan krediler (-)	(488.763)	(567.012)
İhraç edilen menkul kıymetler (-)	(9.040)	(284.270)
Değişken faizli		
Alınan krediler (-)	(224.510)	(279.500)
İhraç edilen menkul kıymetler	(83.342)	-

Kur Riski

Kur riski, döviz kurlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle Şirket'in maruz kalabileceği zarar olasılığını ifade etmektedir.

Yabancı para riski, herhangi bir finansal aracın değerinin döviz kurundaki değişikliğe bağlı olarak değişmesinden doğan risktir. Şirket, yabancı para bazlı borçlarından dolayı yabancı para riski taşımaktadır. Söz konusu riski oluşturan temel yabancı para birimleri ABD Doları ve Avro'dur. Şirket'in finansal tabloları TL bazında hazırlandığından dolayı, söz konusu finansal tablolar yabancı para birimlerinin TL karşısında dalgalanmasından etkilenmektedir.

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, yabancı para cinsinden aktif ve pasifler, aşağıdaki gibidir.

(Bin TL)	31 Aralık 2018 (TL Tutarı)	31 Aralık 2017 (TL Tutarı)
A. Döviz cinsinden varlıklar	5.947	20.002
B. Döviz cinsinden yükümlülükler	(3.888)	(17.095)
Net döviz pozisyonu (A+B)	2.059	2.907

Aşağıdaki tablo 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla Şirket'in detaylı bazda yabancı para pozisyonu riskini özetlemektedir. Şirket tarafından tutulan yabancı para varlıkların ve borçların kayıtlı TL tutarları yabancı para cinslerine göre aşağıdaki gibidir.

31 Aralık 2018	ABD Doları (*)	Avro (*)	Toplam
Factoring alacakları	5.749	182	5.931
Diğer alacaklar	7	9	16
Alınan krediler	(3.704)	(184)	(3.888)
Net yabancı para pozisyonu	2.052	7	2.059

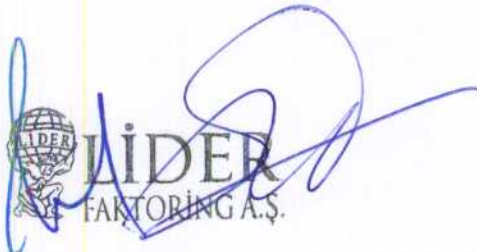
31 Aralık 2017	ABD Doları (*)	Avro (*)	Toplam
Nakit değerler ve bankalar	-	-	-
Factoring alacakları	17.038	2.953	19.991
Diğer alacaklar	4	7	11
Alınan krediler	(14.944)	(2.146)	(17.090)
Diğer borçlar	(5)	-	(5)
Net yabancı para pozisyonu	2.093	814	2.907

(*) Yukarıdaki tabloda yer alan bakiyeler ilgili döviz kurları ile kullanılarak Bin TL karşılığı olarak belirtilmiştir.

Döviz kuru riski duyarlılık analizi

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, TL'nin, ABD Doları ve Avro karşısında %10 oranında değer kaybetmesi ve diğer tüm değişkenlerin aynı kalması varsayımı altında, yabancı para biriminde olan varlık ve yükümlülüklerden doğan kur farkının dönem karına vergi öncesi etkisi aşağıdaki tabloda sunulmuştur. Bu analizde, diğer bütün değişkenlerin, özellikle faiz oranlarının sabit kaldığı varsayılmıştır.

(Bin TL)	31 Aralık 2018			
	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 değişimi halinde				
1 - ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	205	(205)	205	(205)
2 - ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3 - ABD Doları net etki (1 +2)	205	(205)	205	(205)
Avro'nun TL karşısında %10 değişimi halinde				
1 - Avro net varlık/yükümlülüğü	1	(1)	1	(1)
2 - Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3 - Avro net etki (1 +2)	1	(1)	1	(1)
TOPLAM (3)	206	(206)	206	(206)



(Bin TL)	31 Aralık 2017			
	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 değişimi halinde				
1 - ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	209	(209)	209	(209)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1 +2)	209	(209)	209	(209)
Avro'nun TL karşısında %10 değişimi halinde				
1 - Avro net varlık/yükümlülüğü	81	(81)	81	(81)
2 - Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- Avro net etki (1 +2)	81	(81)	81	(81)
TOPLAM (3)	290	(290)	290	(290)

4.2. Diğer Riskler

Operasyonel ve Teknolojik Riskler

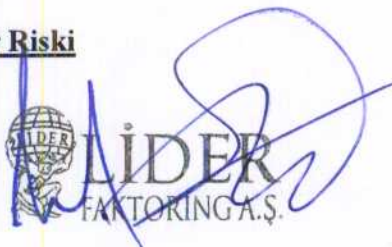
Şirket'in karşı karşıya olduğu operasyonel risk, uygun olmayan ya da işlemeyen iç ya da dış akış ve sistemlerin olma ihtimali, insan hatası, mevzuata uygunsuz işlemler, çalışanın kurallara uymaması ya da dolandırıcılık gibi dış olayları içermektedir. Bu tür olaylar finansal kayba ve itibar kaybına yol açabilir.

Şirket'in faaliyeti, niteliği gereği operasyonel risk yaratmaktadır. Şirket'in işi çok sayıda işlem yapmaya dayalıdır ve bu işlemleri kaydetme ve yürütme potansiyel olarak insan ya da teknoloji hatalarına ya da iç kontrol sistemlerinin işlem yetkileri konusunda aksamaları risklerine açıktır. Şirket'in bu riskleri yönetememesi, Şirket'in işi, finansal durumu, faaliyet sonuçları ya da görünümü üzerinde önemli ölçüde olumsuz etki yaratabilir.

Şirket işini devam ettirmek için ağırlıklı olarak kendi bilgi teknolojilerine güvenmektedir. Bu sistemlerin güvenliğinin herhangi bir şekilde işlememesi, sekteye uğraması ya da suiistimal edilmesi Şirket'in risk yönetimi, sistemleri ya da faaliyetlerini bozabilir ya da sekteye uğratabilir. Şirket bunun için acil durum planlarını geliştirmiş olsa bile ve bazı faaliyetlerini acil durumda bu şekilde sürdürebilse de, Şirket'in bilgi teknoloji sistemleri sadece kısa zamanlığına da olsa çökerse, bu Şirket'in işini önemli ölçüde bozabilir. Benzer şekilde, Şirket'in bilgi teknolojileri sistemlerinde geçici bir kapanma Şirket'in bilgi temini ya da tahkiki ile ilgili olarak, devam eden maliyetler yüklenmesi ile sonuçlanabilir. Eğer Şirket bilgi teknolojileri sistemlerinde bir bozukluk ya da sekteye uğrarsa, bu durum Şirket'in işi, finansal durumu, faaliyet sonuçları ya da görünümü üzerinde önemli ölçüde olumsuz etki yaratabilir.

Şirket'in mevcut bilgi işlem sistemleri Şirket faaliyetlerini tamamıyla desteklememektedir ve dolayısıyla bazı işlemler manuel olarak yapılmaktadır. Örneğin çeklerin ödeme bilgileri Şirket'in bilgi işlem sistemine manuel olarak girilmektedir. Buna ilaveten bir çek ile ilgili ödeme yapılmadığında, çekin orijinal kopyası takip için Şirket'e gönderilmektedir. Bu tip belirlenmesi zor uygulamalar insan hatalarını ve manipülasyon ihtimalini arttırmaktadır ve dolayısıyla Şirket'in faaliyet sonuçlarını ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilme olasılığı vardır.

İtibar Riski



Müşteriler, ortaklar, rakipler ve denetim otoriteleri gibi tarafların Şirket hakkındaki olumsuz uygulamaları ya da yasal düzenlemelere uygun davranılmaması neticesinde Şirket'e duyulan güvenin azalması veya itibarının zedelenmesi sebebiyle ortaya çıkabilecek kayıpları ifade eder. Bu tür durumların ortaya çıkması durumunda Şirket olumsuz olarak etkilenecektir.

Strateji Riski

Yanlış ticari seçimlerden, uzun vadeli stratejik hedeflerin yazılı olarak bulunmaması, stratejilerin Şirket içinde duyurulmaması, pazarlama faaliyetlerinde tüm dağıtım kanallarının etkin olarak kullanılmamasından veya ekonomik faktörlerdeki değişime tepki eksikliğinden kaynaklanabilecek zararlardır.

Mevzuat Riski

Şirket'in işi Türkiye'de süregelen mevzuat ve kanunlarda, yönetmeliklerde, politikalarda ve bunların yorumlanmasındaki değişikliklerin etkileri de dahil olmak üzere, mevzuat riskine tabidir. Mevcut kanunlar ve yönetmeliklerde gelecekteki değişikliklerin zamanlaması ve yapısı ve bu kanun ve yönetmeliklerin hangi şekilde uygulanıp yorumlanacağı Şirket'in kontrolü dışındadır ve bunlar Şirket'in işi, finansal durumu, faaliyet sonuçları ya da görünümü üzerinde önemli ölçüde olumsuz etki yaratabilir.

Şirket BDDK'nın denetim ve gözetimi ile Türk mevzuatına tabidir. Ayrıca, tahvil ihraç etmesi ve sermayesini temsil eden payları halka arz edecek olması nedenleriyle SPK denetim ve gözetimine tabi olması söz konusudur. Şirket, gelecekte Türk mevzuatında ya da Bankacılık ve Sermaye Piyasası Mevzuatında ne gibi değişiklikler olacağını tahmin edemeyebilir. Şirket, eğer, mevzuattaki olası değişiklikler sonucunda ek karşılık ya da rezerv ayırmak gerekliliği içerisinde olursa, bu durum Şirket'in faaliyetlerini önemli ölçüde olumsuz olarak etkileyebilir. Ek olarak, Şirket'in mevzuata uymaması durumunda, bu durum ciddi cezalara sebep olabilir ve bu durum Şirket'in işi, finansal durumu, faaliyet sonuçları ya da görünümü üzerinde önemli ölçüde olumsuz etki yaratabilir.

Şirket'in bu mevzuat risklerini etkin olarak yönetememesi Şirket'in işi, finansal durumu, faaliyet sonuçları ya da görünümü üzerinde önemli ölçüde olumsuz etki yaratabilir.

Teşhis Edilmemiş, Beklenmeyen ya da Yanlış Bir Şekilde Ölçülmüş Riskler

Şirket faktoring faaliyetleri için risk yönetimi politikaları, prosedürleri ve teşhis yöntemleri geliştirmeye önemli ölçüde kaynak ayırmaktadır. Yine de, Şirket tarafından uygulanan risk yönetimi teknik ve stratejileri, Şirket'in teşhis edemediği ya da beklemediği riskleri de içerecek şekilde, tüm ekonomik koşullarda ya da tüm risklere karşı, riske maruz kalmayı hafifletmek konusunda tamamen etkili olmayabilir. Belirli risk yönetim metotları piyasalar, müşteriler ya da kamuya açıklanmayan ya da erişimi mümkün olmayan başka konular hakkında bilgiyi değerlendirmeye dayanır. Bu bilgi doğru olmayabilir, güncel olmayabilir ya da doğru bir şekilde değerlendirilemeyebilir. Operasyonel, yasal ya da mevzuat risklerinin yönetimi, başka hususlar dışında, çok sayıda işlem ve olayı düzgün bir şekilde kaydetme ya da doğruluğunu teyit etme politikaları ve prosedürlerini gerektirir ve Şirket'in bu politika ve prosedürleri tam olarak etkili olmayabilir. Şirket'in, müşterilerinin kredi riskini doğru teşhis etmek de dahil olmak üzere, başarılı bir şekilde etkili risk yönetim yöntemlerini yürütmek ve



bunlara bağılı kalmak konusunda aciz olması Şirket'in işi, finansal durumu, faaliyet sonuçları ya da görünümü üzerinde önemli ölçüde olumsuz etki yaratabilir.

Üst Yönetim ve Kilit Çalışanlara Dayanma

Şirket'in rekabet gücünü koruması ve iş stratejisini uygulaması büyük ölçüde üst yönetimi ile kilit personeline bağılıdır. Üstelik, Türkiye'deki ilgili tecrübe konusundaki personel rekabeti kalifiye kişi eksikliği nedeni ile yoğundur. Sonuç olarak, Şirket ücret paketlerini Türk işgücü piyasası gelişen koşullarına uygun standartlarda belirlemek gayretindedir. Şirket üst yönetim ekibinin üyelerinin kaybı ya da yeni kilit personelin çekilmesi, korunması ve motive edilememesi Şirket'in işi, finansal durumu, faaliyet sonuçları ya da görünümü üzerinde önemli ölçüde olumsuz etki yaratabilir.

5. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

5.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

5.1.1. İhraççının ticaret unvanı:

Lider Faktoring Anonim Şirketi

5.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

Ticaret siciline tescil edilen merkez adresi:	Büyükdere Cad. Maya Akar Center 100-102 Kat:25 Esentepe-Şişli-İstanbul
Bağılı bulunduğu ticaret sicil müdürlüğü:	İstanbul
Ticaret sicil numarası:	290435

5.1.3. İhraççının kuruluş tarihi ve süresiz değilse, öngörülen süresi:

İhraççının kuruluş tarihi:	24.09.1992
Süresi:	Süresiz

5.1.4. İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, ihraççının kurulduğu ülke, kayıtlı merkezinin ve fiili yönetim merkezinin adresi, internet adresi ve telefon ve fax numaraları:

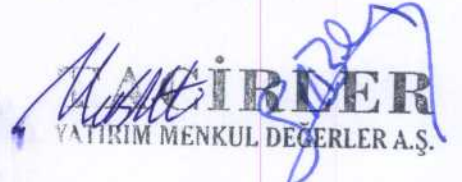
İhraççının hukuki statüsü (anonim şirket olup olmadığı), tabi olduğu mevzuat (T.C. Kanunlarına tabi tüm ihraççılar bu bölüme "T.C. Kanunları" yazacaklar, başka bir ülkenin kanununa tabi ihraççılar ise söz konusu mevzuatı) belirtilecektir.

İhraççının kurulduğu ülke belirtilecektir.

Fiili yönetim yeri adresinin merkez adresinden farklı olması halinde bu adrese de yer verilecek, fiili yönetim merkezi ile merkez adresi aynı ise sadece merkez adresine yer verilecektir.

İhraççının ticaret siciline kayıtlı merkezinin güncel internet adresi, telefon ve faks numaraları burada belirtilecektir.

Hukuki statüsü:	Anonim Şirket
Tabi olduğu mevzuat:	T.C. Kanunları



İhraççının kurulduğu ülke:	Türkiye Cumhuriyeti
Kayıtlı merkezinin adresi:	Büyükdere Cad. Maya Akar Center 100-102 Kat:25 Esentepe-Şişli-İstanbul
İnternet adresi:	www.liderfaktoring.com.tr
Telefon:	44 44 537
Faks:	(212) 213 16 60

5.1.5. İhraççının ödeme gücünün değerlendirilmesi için önemli olan, ihraççıya ilişkin son zamanlarda meydana gelmiş olaylar hakkında bilgi:

Şirket'in çıkarılmış sermayesinin 30.000.000 TL'dan 45.000.000 TL'na artırılması ile tadil edilen esas sözleşmenin sermayeye ilişkin 6. maddesinin yeni şekli İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından 26.11.2018 tarihinde tescil edilmiş olup, tescil 30.11.2018 tarih ve 9714 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilmiştir. Bedelsiz pay alma hakkı kullanım başlangıç tarihi 04.12.2018 olarak belirlenmiş olup bedelsiz sermaye artırımını tamamlanmıştır.

Bu husus dışında Şirket'in ödeme gücünü etkileyebilecek başka bir husus yoktur.

5.2. Yatırımlar:

5.2.1. İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken son finansal tablo tarihinden itibaren yapılmış olan başlıca yatırımlara ilişkin açıklama:

Yoktur.

5.2.2. İhraççının yönetim organı tarafından geleceğe yönelik önemli yatırımlar hakkında ihraççıyı bağlayıcı olarak alınan kararlar, yapılan sözleşmeler ve diğer girişimler hakkında bilgi:

Yoktur.

5.2.3. Madde 5.2.2'de belirtilen bağlayıcı taahhütleri yerine getirmek için gereken finansmanın planlanan kaynaklarına ilişkin bilgi:

Yoktur.

5.2.4. İhraççının borçlanma aracı sahiplerine karşı yükümlülüklerini yerine getirebilmesi için önemli olan ve grubun herhangi bir üyesini yükümlülük altına sokan veya ona haklar tanıyan, olağan ticari faaliyetler dışında imzalanmış olan tüm önemli sözleşmelerin kısa özeti:

Yoktur.

6. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

6.1. Ana faaliyet alanları:

6.1.1. İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççı faaliyetleri hakkında bilgi:

Şirket'in 31.12.2018 ve 31.12.2017 tarihleri itibarıyla esas faaliyet gelirleri, sadece faktoring gelirlerinden oluşmuş olup, bunun detaylı kırılımı aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.





FAKTORİNG GELİRLERİ (BİN TL)	31.12.2018	%	31.12.2017	%
1.Faktoring Alacaklarından alınan faizler	289.145	96,81	183.899	95,44
1.1. İskontolu	287.316	96,19	182.609	94,77
1.2. Diğer	1.829	0,61	1.290	0,67
2. Faktoring Alacaklarından alınan ücret ve komisyonlar	9.537	3,19	8.786	4,56
2.1. İskontolu	9.060	3,03	8.667	4,50
2.2. Diğer	477	0,16	119	0,06
TOPLAM	298.682	100	192.685	100

Faktoring Hizmetinin İşleyişi

Faktoring Türkiye'de yaygın olarak kullanılan bir finansman modelidir. Birçok Türk şirketi işletme sermayesi ihtiyacını karşılamak için faktoring kullanmaktadırlar. Faktoring, şirketlerin finansmana ulaşma hızı, faktoring ile banka kredilerinin birlikte kullanılmasının sağladığı esneklik ve bankaların bu tür kredilere olan talepleri tam karşılayamamasından dolayı şirketler için cazip bir finansman modeli haline gelmiştir.

Faktoring, yapısı gereği KOBİ'lere yönelik hizmet veren, yasal ortamı gereği faturalı ticareti özendiren ve finans sektörüne canlılık ve rekabet getiren bir finansman alternatifidir. Faktoring şirketlerinin büyük bir kısmı 90 ila 120 gün vade ile çalışmaktadır. Ağırlıklı olarak 3 aydan kısa süreli vadeler için iskonto yapılmaktadır.

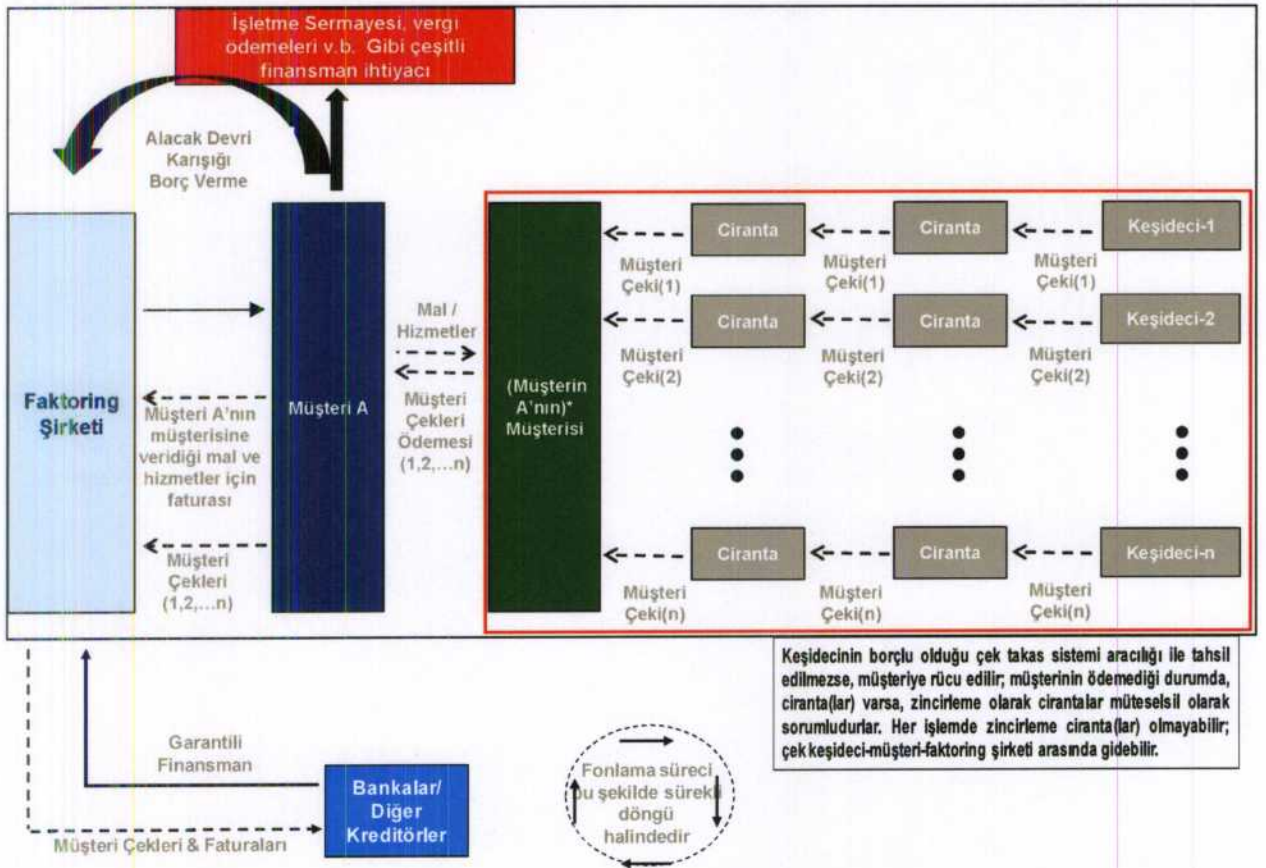
Şirket müşterileriyle standart faktoring sözleşmeleri yapmaktadır. Her bir sözleşme temlik edilecek alacaklar için müşterilerin verdiği garantileri, faktoringe tabi olacak azami miktarı, işlemin tamamen rücu edilebilir niteliğine ilişkin yükümlülükleri, müşterinin veya garantörün ödeme veya temlik yöntemlerini ve sona erme hükümlerini içermektedir. Sözleşmeler süresiz olarak yapılmakla birlikte, Şirket'in sözleşmeleri bir aylık mehil vermek suretiyle sona erdirmeye imkanı olduğu gibi, bazı temerrüt hallerinde sözleşmeyi anında sona erdirmeye hakkı da bulunmaktadır. Sözleşmelerin sona ermesiyle birlikte Şirket'e karşı ödenmesi gereken tüm meblağlar muaccel hale gelmektedir. Tüm faktoring sözleşmeleri tamamen rücu edilebilecek şekilde yapılmaktadır. Böylece Şirket, faktoring sözleşmesi tahtında ödenmesi gereken meblağları tahsil edemediği takdirde sadece çekin keşidecisine veya cirantasına değil, aynı zamanda müşterisine de başvurarak meblağın ödenmesini talep edebilmektedir. Türk hukukuna göre, faktoring sözleşmelerinin rücu ilişkisi içermeden de yapılması mümkün olup, bu durumda ilgili çek tahtında ödenmeyen meblağlar için sadece çekin keşidecisine veya cirantasına başvurarak tahsilat yapma imkanı bulunmaktadır.

Lider Faktoring Türkiye'deki küçük ve orta büyüklükteki üretim şirketleri ile faktoring işlemleri gerçekleştirmektedir. Lider Faktoring'in müşterileri kendi müşterilerine ürünlerini satmakta ve karşılığında ileri tarihli çekler almaktadırlar. İlgili müşteri ya keşideci ya da son ciranta olabilir. Çekler genelde 90 ile 100 gün ileri tarihli olup çekin tarihi vade bitimi olarak işlem görmektedir.

Alacaklara konu olan her çekin ödenmesine dair bilgi elektronik olarak çek hizmeti sunan bankalardan Lider Faktoring'e gönderilmekte, ya da Lider Faktoring tarafından elektronik ortamda izlenebilmektedir. Lider Faktoring'in finansman bölümü daha sonra ödeme bilgilerini Lider Faktoring'in bilgi işlem sistemine girerler. Çeklerden birine ilişkin ödeme yapılmadıysa çekin orijinal kopyası rücu ve takip süreci için Lider Faktoring'e gönderilir.

Lider Faktoring kabili rücu faktoring yapmaktadır, bu durumda Lider Faktoring'in faktoring alacağına dair ilgili sözleşmesi kapsamında müşterisine, çeklerle ilgili olarak yasal olarak çekin keşidecisine, ciranta(lar)sına ve son ciranta olması nedeni ile yine müşterisine karşı rücu hakkı vardır.

Lider Faktoring A.Ş. tipik kabili rücu faktoring işlemi ve fonlama şeması aşağıda sunulmaktadır:



Şirket'in, faktoring işlemlerinin onaylanması sürecinde gerçekleştirdiği kredi inceleme prosedürü öncelikle alacağın ödenmesinde kullanılacak olan çekin keşidecisini daha sonra ise ciranta(lar)sını kapsamaktadır.

Faktoring, mal veya hizmet satışından doğmuş veya doğacak alacakları temlik alarak satıcı firmaya garanti, tahsilat / alacak yönetimi ve finansman (ön ödeme) hizmetlerinden en az birinin sunulduğu finansal bir enstrümandır. Faktoringin kapsadığı bu hizmetler, işletmelerin ihtiyaçlarına göre birlikte ya da ayrı olarak sunulabilir. Şirket, tahsilat ve finansman hizmetlerini sunmaktadır.

LİDER
FAKTORİNG A.Ş.

TAÇİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Tahsilat:

Satıcı firmaların devrettikleri alacaklar, faktoring şirketinin alacağı haline dönüşür. Tahsilatı faktoring şirketi takip eder. Tahsilat takibini faktoring şirketine devreden işletmeler, alacaklarının tahsiline zaman ve para harcamak yerine asli faaliyetlerine yoğunlaşarak sürdürülebilir ve güvenli büyüme fırsatı yakalayabilir.

Finansman:

Vadeli alacaklarını faktoring şirketine devreden satıcı firmalar, vadelerinden önce bu alacaklarının belli bir yüzdesini ön ödeme olarak kullanabilirler. Böylece alacakların nakde dönüşümü hızlanır ve işletmenin büyümesi için gerekli olan nakit herhangi bir dış kaynağa gerek olmadan ticari alacaklardan elde edilmiş olur. Faktoring, "satışlara paralel" işletme sermayesi sağlar ve firmaların işletme sermayesi gereksinimini azaltır.

Lider Faktoring'in genel müdürlüğü İstanbul'da olup 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla farklı şehirlerde toplam 24 şubesi mevcuttur. Lider Faktoring 2002'den itibaren kademeli olarak şube ağını genişleterek günümüzde 24 şube ile 60 şehirdeki müşterilerine hizmet vermektedir.

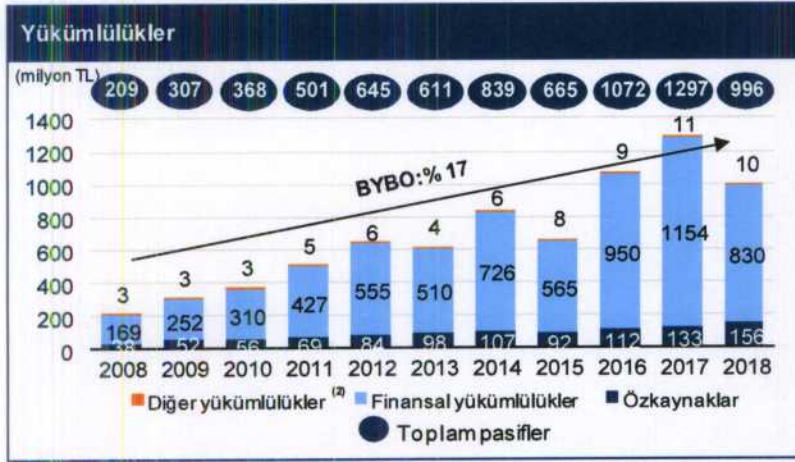
Lider Faktoring, coğrafi büyüme stratejisi kapsamında temel olarak faktoringe talep olan, sanayi merkezlerine yakın ve faktoring penetrasyonunun düşük olduğu bölgelere yoğunlaşmaktadır.

Kredi riski yönetimi kapsamında kredi portföyü sektörel, coğrafi, müşteri ve keşideci bazında çeşitlendirilmiştir:

- Hiçbir sektörden doğan faktoring alacaklarının toplam alacakların %20'sini geçmemesi hedeflenir
- Hiçbir müşteriden toplam alacakların özkaynakların %10'unu geçmemesi hedeflenir
- Hiçbir keşideciden toplam alacakların özkaynakların %4'ünü geçmemesi hedeflenir
- Hiçbir ilden alacakların toplam alacakların %12,50'sini geçmemesi, İstanbul dışındaki en büyük üç ilden olan alacakların toplam alacakların %30'unu geçmemesi hedeflenir; bu oran İstanbul için %50'dir

2008-2018 yılları arasında faktoring sektörü aktiflerinin bileşik yıllık büyüme oranı ("BYBO") %16 iken Lider Faktoring'in aktiflerinde de BYBO %17 olmuştur. Aynı dönem zarfında sektörün özkaynaklarında BYBO %11 iken Lider Faktoring özkaynakları %15 BYBO sergilemiştir.





6.1.2. Araştırma ve geliştirme süreci devam eden önemli nitelikte ürün ve hizmetler ile söz konusu ürün ve hizmetlere ilişkin araştırma ve geliştirme sürecinde geline aşama hakkında ticari sırrı açığa çıkarmayacak nitelikte kamuya duyurulmuş bilgi:

Yoktur.

6.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

6.2.1. Faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar ve ihracının bu sektörlerdeki/pazarlardaki yeri ile avantaj ve dezavantajları hakkında bilgi:

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"dır.

Faktoring, yapısı gereği KOBİ'lere yönelik hizmet veren, yasal ortamı gereği faturalı ticareti özendiren ve finans sektörüne canlılık ve rekabet getiren bir finansman alternatifidir. Faktoring şirketlerinin büyük bir kısmı 90 ila 120 gün vade ile çalışmaktadır. Ağırlıklı olarak 3 aydan kısa süreli vadeler için iskonto yapılmaktadır.

Dünyada Faktoring Sektörü

2017 yılı sonu itibariyle tüm dünyada faktoring hacmi 3,1 trilyon ABD Doları düzeyindedir. Yıllar itibariyle faktoring işlem hacminin dünyada ve Türkiye'deki gelişimi aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

(Milyon ABD Doları)	DÜNYA			TÜRKİYE		
	Yurtiçi	Yurtdışı	Toplam	Yurtiçi	Yurtdışı	Toplam
2008	1.621.350	248.327	1.869.677	24.447	4.230	28.677
2009	1.598.882	236.606	1.835.488	27.110	3.260	30.370
2010	1.860.385	326.023	2.186.408	46.919	4.675	51.594
2011	2.268.640	342.244	2.610.844	36.350	7.348	43.698
2012	2.346.646	464.699	2.811.346	36.330	7.957	44.287
2013	2.522.564	555.941	3.078.505	40.839	8.461	49.300

2014	2.257.817	590.020	2.847.837	40.912	9.240	50.152
2015	2.015.177	579.552	2.594.729	32.784	8.273	41.057
2016	2.065.908	560.582	2.626.490	32.087	6.698	38.784
2017	2.494.094	623.344	3.117.437	33.800	7.340	41.140

Kaynak: Finansal Kurumlar Birliği, (<https://www.fkb.org.tr/raporlar-ve-vayinlar/raporlar/factoring-sektor-raporlar>)

2017 yılında coğrafi bölgeler bazında dünya factoring hacminin dağılımı aşağıda gösterilmektedir.

(Mn ABD Doları)	AVRUPA	AMERİKA	AFRİKA	ASYA-PASİFİK	ORTADOĞU	TOPLAM	TÜRKİYE
Yurtiçi	1.633.829	227.649	25.591	598.809	8.216	2.494.094	33.800
Yurtdışı	408.158	23.685	410	189.686	1.405	623.344	7.340
Toplam	2.041.987	251.334	26.001	788.495	9.621	3.117.437	44.287

Kaynak: Finansal Kurumlar Birliği, (<https://www.fkb.org.tr/raporlar-ve-vayinlar/raporlar/factoring-sektor-raporlar>)

Türkiye’de Faktoring Sektörü

Factoring, Türkiye’de ilk olarak 1988 yılında bankalar tarafından bir banka işlemi olarak uygulamaya konulmuş, 1990 yılından itibaren şirketleşerek 100 milyon USD olan yıllık ciro tutarını Finansal Kurumlar Birliği verilerine göre, 2018 yılında 27,8 milyar USD’ye ulaştırmıştır.

27 Haziran 1994 tarihinde çıkarılan ve 90 sayılı “Ödünç Para Verme İşleri Hakkında Kanun Hükmünde Kararname’de değişiklik yapan 545 sayılı “Ödünç Para Verme İşleri Hakkında Kanun Hükmünde Kararnamenin Bazı Maddelerinin Değıştirilmesine İlişkin Kanun Hükmünde Kararname" ile diğer hususlar yanında, factoring şirketlerinin faaliyetlerinin düzenlenmesi ve denetlenmesi konusunda düzenlemeler yapılmıştır. Bu Kararnameye dayanılarak Hazine Müsteşarlığı tarafından "Factoring Şirketlerinin Kuruluş ve Çalışma Esasları Hakkında Yönetmelik" çıkarılmıştır. Şirket, bu Yönetmelik hükümlerine göre faaliyetlerini sürdürmekte iken factoring şirketlerini düzenleme ve denetleme yetkisi 1 Kasım 2005 tarih ve 25983 sayılı Mükerrer Resmi Gazete’de yayımlanarak 1 Ocak 2006 tarihinde yürürlüğe giren 5411 sayılı “Bankacılık Kanunu”nun ilgili hükümleri ile Hazine Müsteşarlığı’ndan Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumuna devrolmuştur. Bu itibarla, BDDK tarafından hazırlanarak 10 Ekim 2006 tarih ve 26315 sayılı Resmi Gazete’de yayınlanan “Finansal Kiralama, Factoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik” ile Hazine Müsteşarlığı’nın yayımladığı anılan Yönetmelik yürürlükten kaldırılarak, diğer hususlar yanında, factoring şirketlerinin kuruluş ve faaliyet şartları yeniden düzenlenmiştir. Yeni Yönetmelik ile factoring şirketlerinin verilen süre içerisinde anılan Yönetmelik hükümlerine intibak etmesi istenmiş olup, intibak eden şirketlere faaliyet belgesi verilmiştir. Şirket faaliyet izin belgesini BDDK’nın 30 Nisan 2008 tarih ve 2585 sayılı kararı ile almıştır.

13 Aralık 2012 tarih ve 28496 sayılı Resmi Gazete’de 6361 sayılı “Finansal Kiralama, Factoring ve Finansman Şirketleri Kanunu”nun yayımı sonrasında factoring işlemlerine ilişkin alt düzenlemeler yenilenmiştir. Şirket bu Kanun ve bu Kanuna dayanarak BDDK tarafından yapılan alt düzenlemeler çerçevesinde factoring sektöründe faaliyetlerine devam etmekte olup BDDK’nın denetim ve gözetimi altında bulunmaktadır.

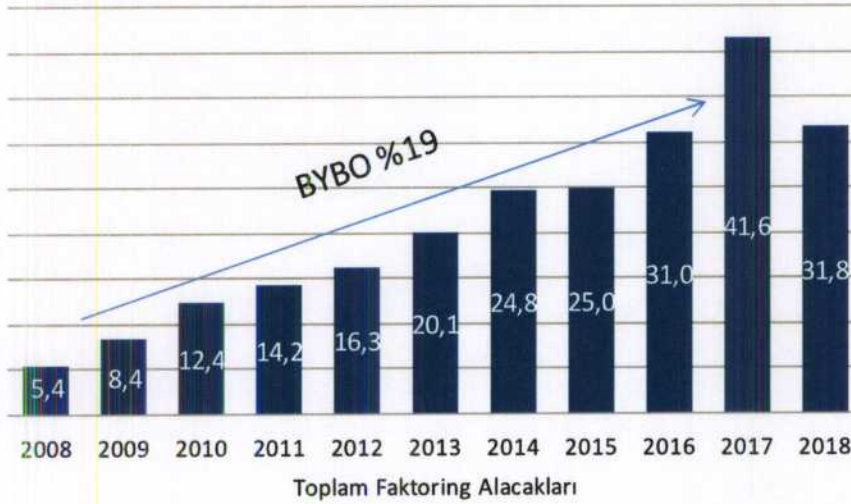
Finansal hizmetlerin çeşitlenmesi, gelişmesi ve derinleşmesi yolunda önem taşıyan bankacılık dışı finansal sektörler Türkiye’de henüz gelişme aşamasında olmakla birlikte, finans sistemi

içindeki payları her geçen gün artış göstermektedir. Özellikle, 13 Aralık 2012'de yürürlüğe giren Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu ile getirilen yenilikler faktoring sektörünün geleceği açısından önem taşımaktadır.

Bu Kanun ile; faktoring şirketlerinin asgari ödenmiş sermayesinin 20 milyon TL olması, tahsili geciken alacaklar için karşılık ayırma zorunluluğu, kurulacak şirketin anonim şirket şeklinde ve kurucu ortak sayısının en az 5 olması, 1 yıl içinde faaliyete geçme zorunluluğu, Finansal Kiralama Faktoring ve Finansman Şirketleri Birliğinin kurulması, yurt içi veya yurtdışı şube açmanın izne tabi olması, ana faaliyet konuları dışında faaliyette bulunamama, kredilerde limitler belirlenmesi gibi önemli değişiklikler yapılmıştır.

Sektördeki firmaların hizmet sunmadaki hızları, BDDK gözetim ve denetimi sonrasında sektöre karşı olan güvenin olumlu yönde gelişmesi, hedef kitle olan KOBİ'lerde faktoring işlemlerinin sağladığı ilave işletme sermayesi imkanlarına ulaşımın kolaylaşması, sektöre son yıllarda büyüme konusunda ivme kazandırmıştır.

Türkiye'de 2008 yılında 5,4 milyar TL olan toplam faktoring alacakları geçen yıllar zarfında TL bazında %19 bileşik yıllık büyüme oranı sergileyerek 2017 yılında 31,8 milyar TL seviyesine ulaşmıştır.



Kaynak: BDDK (<http://ebulten.bddk.org.tr/AbBdmk>)

2018 sonunda aktiflerinin toplamı 34,6 milyar TL'ye ulaşan faktoring sektörü ağırlıklı olarak KOBİ olan müşterilerine 31,8 milyar TL finansman sağlamıştır. 2018 yılında özkaynaklar bir önceki yıla göre %17,1 artarak 6,8 milyar TL'ye ulaşmış ve sektörün reel sektöre sağladığı krediler özkaynaklarının 4,7 katını bulmuştur.

Türkiye'deki faktoring sektörüne ait finansal göstergeler aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

Finansal Göstergeler (Milyon TL)	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Toplam Aktifler	7.575	10.407	14.463	15.617	18.146	21.800	26.522	26.693	33.089	43.712	34.608
Faktoring Alacakları	5.430	8.351	12.370	14.213	16.327	20.106	24.831	24.992	31.025	41.599	31.778
Tahsili Gecikmiş Alacaklar	523	522	525	565	803	984	1.147	1.459	1.521	1.500	2.096
Özkaynaklar	2.319	2.493	2.941	3.376	3.856	4.015	4.450	4.594	5.084	5.781	6.770
Kullanılan Krediler	4.919	7.499	10.961	11.439	12.811	15.462	18.421	18.011	23.502	23.502	23.048

Net Kar / (Zarar)	437	330	412	492	610	498	622	393	664	929	1.306
-------------------	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-------

Kaynak: BDDK (<http://ebulten.bddk.org.tr/AbBdmk>)

BDDK verilerine göre, 2018 yıl sonu itibariyle faktoring sektörünün aktifleri bir önceki yıl sonuna göre %20,8 oranında küçülmüş olup 34,6 milyar TL'ye gerilemiştir.

Türkiye'nin kredi penetrasyon oranı uluslararası standartlarla kıyaslandığında düşüktür, genellikle ticari banka kredileri kurumsal ve bireysel müşterilere yöneliktir, faktoring sektörü KOBİ'ler için alternatif bir finansman seçeneği olarak ön plana çıkmaktadır.

Şirket'in Faktoring Sektöründeki Yeri ile Avantaj ve Dezavantajları Hakkında Bilgi

Lider Faktoring, Finansal Kurumlar Birliği'nin üyelerine özel olarak paylaştığı 2016 yılı sonuçlarına göre, yurtiçi faktoring işlem hacminde birlik üyesi banka ve banka dışı tüm faktoring şirketleri arasında 13. sırada yer almıştır (toplam birlik hacmi 101,0 milyar TL). Lider Faktoring 2016 yılı sonuçlarına göre yurtiçi işlem hacmi açısından birlik üyeleri arasındaki 5. en büyük banka dışı faktoring şirkettir.

2017 yılı sonuçlarına göre, yurtiçi faktoring işlem hacminde birlik üyesi banka ve banka dışı tüm faktoring şirketleri arasında 14. sırada yer almıştır (toplam birlik hacmi 117,4 milyar TL). Lider Faktoring 2017 yılı sonuçlarına göre yurtiçi işlem hacmi açısından birlik üyeleri arasındaki 5. en büyük banka dışı faktoring şirkettir.

Finansal Kurumlar Birliği firma bazlı verileri yayımlamayı 2018 yılı itibarıyla sonlandırmıştır. Dolayısıyla Şirket'in 2018 yılı sonuçlarına göre tüm faktoring şirketleri içerisindeki sıralaması bilinmemektedir. Şirket'in üyesi olduğu Finansal Kurumlar Birliği tarafından yayımlanan sektör verilerinden özellikle firma bazlı raporların Finansal Kurumlar Birliği'nin izni olmadan kamuya açıklanamaması ilkesi gereği firma bazlı veriler ve tablolar açıklanamamaktadır.

Yurtiçi Faktoring	2018	2017	2016
Lider Faktoring - hacim ('000 TL)	2.876.285	2.741.598	2.130.272
Toplam Birlik Üyeleri - hacim ('000 TL)	119.851.636	117.399.448	100.947.204
Lider Pazar Payı (%)	%2,40	%2,34	%2,11

Kaynak: Finansal Kurumlar Birliği (Faktoring Sektörü Ciro Raporları 2016-2017-2018)

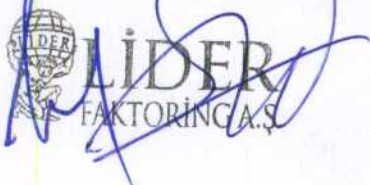
Şirket, faktoring şirketleri arasında güçlü bir özkaynağa sahip olmakla beraber, bir banka iştiraki değildir ve bu yüzden, ana ortağından borçlanma imkanına sahip olmamaktadır. Bu bir dezavantaj oluşturabilmektedir.

Diğer yandan Şirket, coğrafi olarak oldukça geniş bir erişime sahiptir ve yurtiçinde 24 şube ile faaliyet göstermektedir ve bu sektördeki diğer şirketlere karşı, risk ve getirinin dengeli yönetiminde bir avantaj oluşturmaktadır.

6.3. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

İhraççının 6.2.1'de yer alan açıklamalarının kaynakları, Şirket finansal tabloları, BDDK ve Finansal Kurumlar Birliği verileridir.

BDDK ve Finansal Kurumlar Birliği'nin sırasıyla www.bddk.org.tr ve www.fkb.org.tr adresli internet sitelerinde bu verilerin halka açık kısımlarına ulaşılabilir.



BDDK

<http://ebulten.bddk.org.tr/AbBdmk>

Finansal Kurumlar Birliği

<https://www.fkb.org.tr/raporlar-ve-yayinlar/raporlar/factoring-sektor-raporlar>

Şirket'in 1 Ocak-31 Aralık 2017 hesap dönemine ait konsolide ait konsolide tablolar ve bağımsız denetçi raporu

<https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/661925>

Şirket'in 1 Ocak-31 Aralık 2018 hesap dönemine ait konsolide ait konsolide tablolar ve bağımsız denetçi raporu

<https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/740012>

7. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

7.1. İhraççının dahil olduğu grup hakkında özet bilgi, grup şirketlerinin faaliyet konuları, ihraççıyla olan ilişkileri ve ihraççının grup içindeki yeri:

Bağlı Ortaklıklar

Destek Varlık Yönetim A.Ş. ("Destek Varlık") sermayesinin %49,98'una denk gelen pay (Destek Varlık Yönetim A.Ş.'nin 10.000.000 TL (On milyon Türk Lirası) ödenmiş sermayesinde sahip olduğu 4.998.000 adet payın tamamı) Lider Faktoring tarafından, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ile Rekabet Kurulu'ndan gerekli yasal izinlerin alınmasının akabinde, 29.12.2016 tarihi itibarıyla devralınmıştır. Kalan paylar da en son Ekim 2017'de resmi kurumlardan gerekli izinlerin alınmasını takiben satın alınmış olup payların tamamı Lider Faktoring'e geçmiştir. Lider Faktoring'in Destek Varlık dışında başka bir grup şirketi bulunmamaktadır.

Finansal kuruluşlardan satın alınan alacakların yönetilmesi, tahsili, yapılandırılması amacı ile kurulan Destek Varlık, BDDK'nın 28.03.2013 tarihli ve 5248 sayılı kuruluş iznine uygun olarak 08.05.2013 tarihinde kurulmuştur. Kuruluş kararı 14.05.2013 tarihinde 8319 sayılı Türk Ticaret Sicili Gazetesi'nde yayımlanmıştır. BDDK tarafından 05.12.2013 tarih ve 5616 sayılı kararı ile faaliyet izni verilen Şirket 11.12.2013 tarihinden itibaren faaliyetlerine başlamıştır.

- Mevduat bankalarının, katılım bankalarının ve diğer tüm mali kurumların alacakları ile diğer varlıklarını satın almak, satmak;
- Satın aldığı alacakları borçlusundan tahsil etmek, varlıkları nakde çevirmek ve bunları yeniden yapılandırarak satmak;
- Mevduat bankalarının, katılım bankalarının ve diğer tüm mali kurumların alacakları ile diğer varlıkların yeniden yapılandırılmasında veya üçüncü kişilere satışında danışmanlık ve bu işlerde aracılık hizmeti vermek;
- Şirketlere kurumsal, finansal yeniden yapılandırma ve alacaklarının yönetimi ve tahsilatı ile ilgili danışmanlık hizmetleri vermek;

başlıca faaliyet konularıdır.

7.2. İhraççının grup içerisindeki diğer bir şirketin ya da şirketlerin faaliyetlerinden önemli ölçüde etkilenmesi durumunda bu husus hakkında bilgi:



Yoktur.

8. EĞİLİM BİLGİLERİ

8.1. Bağımsız denetimden geçmiş son finansal tablo döneminden itibaren ihraççının finansal durumu ile faaliyetlerinde olumsuz bir değişiklik olmadığına ilişkin beyan:

Bağımsız denetimden geçmiş son finansal tablo dönemi olan 31.12.2018 tarihinden itibaren Lider Faktoring A.Ş.'nin finansal durumu ve faaliyetlerinde olumsuz bir değişiklik olmamıştır.

8.2. İhraççının beklentilerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, taahhütler veya olaylar hakkında bilgiler:

Şirket, Türkiye'de faaliyet göstermekte olduğundan, Türkiye'deki politik durum ve ekonomik büyüme ile enflasyon oranı, döviz kuru ve faiz oranlarındaki değişimler gibi ekonomik göstergeler finansal durumunu ve operasyonlarının sonuçlarını etkilemektedir.

Faiz Oranları

Lider Faktoring'in karlılığını etkileyen başlıca etken Türkiye'deki kısa dönem faizlerdir. Kısa dönem faiz oranı, Lider Faktoring'in kullandığı krediler ve faktoring alacakları üzerinden ödenen veya alınan faiz oranlarını belirlemektedir.

Şirket'in varlık ve yükümlülükleri üzerinden kazanılan/ödenen faiz oranları, halihazırda varolan ve beklenen enflasyon oranlarını, T.C. Merkez Bankası tarafından belirlenen kısa vadeli faiz oranlarını ve uzun vadeli reel faiz oranlarını yansıtmaktadır. Kısa vadeli faiz oranları düştüğünde, Şirket'in karlılığı olumsuz yönde etkilenmektedir. Diğer taraftan, kısa vadeli faiz oranları arttığında, Şirket'in faiz marjları pozitif yönde etkilenmektedir.

Faiz oranlarındaki artış uzun vadede Şirket'in net faiz marjını olumlu yönde etkilemektedir. Bunun sebebi faiz getiren, çoğunlukla değişken getirili varlıkların, faiz ödenen yükümlülüklerle kıyasla daha kısa yeniden fiyatlama zamanlamasına sahip olmaları ve yükselen faiz oranlarında risk primlerinin de daha yüksek olmasıdır.

Kredi Riski - Genişleme

Şirket faktoring hacmini ve gelirlerini arttırmak amacıyla daha az rekabet olan ve dolayısıyla marjlarda daha az baskının etkili olduğu şehirlerdeki faaliyetlerini geliştirmeyi hedeflemiştir. Şirket'in büyüme stratejisi işini İstanbul dışında da büyötmeye dayalıdır. Şirket'in büyüme stratejisinin başarısı çeşitli faktörlere bağlıdır. Şirket yeni şubelerine kaliteli personel ya da kredibilite seviyesi uygun müşteri çekemeyebilir.

Rekabet

Şirket mevcut durumda diğer faktoring şirketlerinden kaynaklanan rekabetle karşı karşıyadır. 31 Aralık 2018 itibarıyla Türkiye'de BDDK'dan faaliyet izni alan ve faal olan 59 faktoring şirketi bulunmaktadır. Faktoring ürünlerinin standart doğası nedeni ile fiyatlama ve erişim faktoring şirketleri arasında farklılaşmayı sağlayan iki ana faktördür. Bu şartlarda, gelecekte mevcut rakiplerin büyümesi veya yeni rakiplerin pazara girmesi ile, Türkiye'de faktoring sektöründeki rekabet artarsa, Şirket faktoring faaliyet alanını korumak ya da büyötmek için marjlarında artan baskı ile karşılaşabilir ya da ek kredi riski kabul etmeye zorunlu olabilir.

Ek olarak, faktoring mevcut durumda Türkiye'de bulunan KOBİ'lerin ana işletme sermayesi finansman kaynağıdır. Eğer, gelecekte, faktoring'e alternatif başka fonlama kaynakları içeren başka ürünler geliştirilirse ya da bankalar faktoring şirketleri tarafından fonlanan müşterilere

kredi vermeye başlarsa Şirket faktoring faaliyet alanını korumak ya da büyütmek için marjlarında artan baskı ile karşılaşabilir ya da ek kredi riski kabul etmeye zorunlu olabilir.

Azalan marjlar ya da artan rekabetten kaynaklanan ek kredi riski Şirket'in işi, finansal durumu, faaliyet sonuçları ya da görünümü üzerinde önemli ölçüde olumsuz etki yaratabilir.

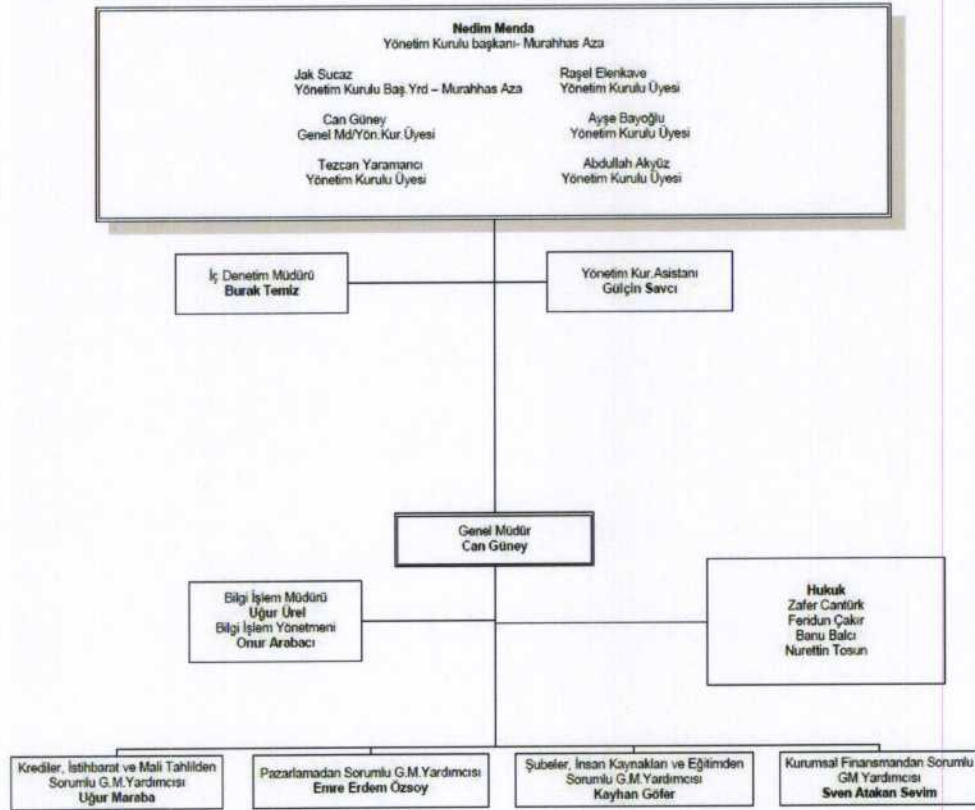
9. KÂR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

Yoktur.

10. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

10.1. İhraççının genel organizasyon şeması:

Şirket'in güncel genel organizasyon şeması aşağıda verilmektedir.



10.2. İdari yapı:

10.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

Yönetim Kurulu üyeleri aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

TAİRER
FAKTORİNG A.Ş.

TAİRER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
Nedim Menda	Başkan / Murahhas Üye	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı Kredi Komitesi Üyesi	3 Yıl / 2 Ay	15.697.575	34,88
Jak Sucaz	Başkan Yardımcısı / Murahhas Üye	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	3 Yıl / 2 Ay	11.785.432,5	26,19
Raşel Elenkave	Üye	Üye	3 Yıl / 2 Ay	5.270.883,75	11,71
Can Güney	Üye / Genel Müdür	Üye / Genel Müdür Kredi Komitesi Üyesi	3 Yıl / 2 Ay	-	-
Ayşe Bayoğlu	Üye / Finansman Koordinatörü	Üye	3 Yıl / 2 Ay	-	-
Tezcan Yaramancı	Bağımsız Üye	Üye Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi Denetim Komitesi Üyesi	3 Yıl / 2 Ay	-	-
Abdullah Akyüz	Bağımsız Üye	Üye Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi Denetim Komitesi Üyesi	3 Yıl / 2 Ay	-	-

Yönetim Kurulu üyelerinin ihraççı dışında yürüttükleri görevler aşağıdaki tabloda ayrıca gösterilmektedir.

Adı Soyadı	İhraççı Dışında Yürüttüğü Görevler
Nedim Menda	Destek Varlık Yönetim A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı
Jak Sucaz	Destek Varlık Yönetim A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı
Can Güney	Destek Varlık Yönetim A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi
Tezcan Yaramancı	Sanko Enerji A.Ş. – Yönetim Kurulu Üyesi İnvesta Danışmanlık A.Ş. – Yönetim Kurulu Başkanı GK Global BV (Hollanda) – Denetim Komitesi Üyesi
Abdullah Akyüz	George Washington Üniversitesi (ABD) – Öğretim Görevlisi Momentum Danışmanlık – Yönetim Kurulu Başkanı

10.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı	
			(TL)	(%)
Can Güney	Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Üyesi	Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Üyesi Kredi Komitesi Üyesi	-	-
Ayşe Bayoğlu	Finansman Koordinatörü ve Yönetim Kurulu Üyesi	Finansman Koordinatörü ve Yönetim Kurulu Üyesi	-	-
Uğur Maraba	Krediler, İstihbarat ve Mali Tahlilden Sorumlu G.M. Yardımcısı	Krediler, İstihbarat ve Mali Tahlilden Sorumlu G.M. Yardımcısı Kredi Komitesi Üyesi	-	-
Erdem Emre	Pazarlamadan Sorumlu G.M.	Pazarlama Müdürü	-	-

Özsoy	Yardımcısı	Kredi Komitesi Üyesi		
Kayhan Göfer	Şubeler, İK ve Eğitimden Sorumlu G.M. Yardımcısı	Şubeler, İK ve Eğitimden Sorumlu G.M. Yardımcısı	-	-
Sven Atakan Sevim	Kurumsal Finansmandan Sorumlu G.M. Yardımcısı	Kurumsal Finansmandan Sorumlu GM Yardımcısı Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi	-	-
Zafer Cantürk	Hukuk Bölüm Başkanı	Hukuk Bölüm Başkanı	-	-
Turgut Şen	Muhasebe ve Mali İşler Müdürü	Muhasebe ve Mali İşler Müdürü	-	-
Burak Temiz	İç Denetim Müdürü	İç Denetim Müdürü Denetim Komitesi Üyesi	-	-

10.3. Son 5 yılda, ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde yetkili olan personelden alınan, ilgili kişiler hakkında sermaye piyasası mevzuatı, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu ve/veya Türk Ceza Kanununun 53 üncü maddesinde belirtilen süreler geçmiş olsa bile; kasten işlenen bir suçtan dolayı beş yıl veya daha fazla süreyle hapis cezasına ya da zimmet, irtikâp, rüşvet, hırsızlık, dolandırıcılık, sahtecilik, güveni kötüye kullanma, hileli iflas, ihaleye fesat karıştırma, verileri yok etme veya değiştirme, banka veya kredi kartlarının kötüye kullanılması, kaçakçılık, vergi kaçaklığı veya haksız mal edinme suçlarından dolayı alınmış cezai kovuşturma ve/veya hükümlülüğünün ve ortaklık işleri ile ilgili olarak taraf olunan dava konusu hukuki uyuşmazlık ve/veya kesinleşmiş hüküm bulunup bulunmadığına dair bilgi:

Yoktur.

10.4. Yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personelin ihraççıya karşı görevleri ile şahsi çıkarları veya diğer görevleri arasında bulunan olası çıkar çatışmaları hakkında bilgi:

Yoktur.

11. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

11.1. İhraççının denetimden sorumlu komite üyeleri ile diğer komite üyelerinin adı, soyadı ve bu komitelerin görev tanımları:

Denetim Komitesi

Adı Soyadı	Görevi
Tezcan Yaramancı	Başkan
Abdullah Akyüz	Üye

Denetim Komitesi'nin Oluşumu ve Görev Esasları

Denetim Komitesi 2 (iki) üyeden oluşmaktadır. Komite Başkanlığı görevi Yönetim Kurulu bünyesindeki bağımsız üyeler arasından seçilmiş kişilerce yerine getirilmektedir. Komite başkanının seçiminde; daha önce benzer bir görevde bulunmuş, mali tabloları analiz edebilecek bilgi birikimine sahip, muhasebe standartlarına vakıf ve yüksek nitelikli olmasına özen gösterilmektedir. Denetim Komitesi'nin tüm üyeleri Yönetim Kurulu'nda yer alan bağımsız üyeler arasından seçilmektedir.

Denetim Komitesi en az üç ayda bir olmak üzere yılda en az 4 kere toplanır. Denetim Komitesi, gerekli gördüğü yöneticiyi toplantılarına davet edebilir, görüşlerini alabilir.

Denetim Komitesi, kamuya açıklanacak yıllık ve ara dönem finansal tabloların Şirketin izlediği muhasebe ilkeleri ile gerçeğe uygunluğuna ve doğruluğuna ilişkin değerlendirmelerini, Şirketin sorumlu yöneticileri ve bağımsız denetçilerinin görüşlerini alarak kendi değerlendirmeleriyle birlikte Yönetim Kurulu'na yazılı olarak bildirir.

Bağımsız denetim şirketinin seçimi, bağımsız denetim sözleşmelerinin hazırlanarak bağımsız denetim sürecinin başlatılması ve bağımsız denetim kuruluşunun her aşamadaki çalışmaları Denetim Komitesi'nin gözetiminde gerçekleştirilir.

Şirketin muhasebe ve iç kontrol sistemi ile bağımsız denetimiyle ilgili olarak Şirkete ulaşan şikayetlerin incelenmesi, sonuca bağlanması, Şirket çalışanlarının Şirketin muhasebe ve bağımsız denetim konularındaki bildirimlerinin gizlilik ilkesi çerçevesinde değerlendirilmesi konularında uygulanacak yöntem ve kriterler Denetim Komitesi tarafından belirlenir.

Denetim Komitesi;

- Şirket faaliyetlerinin mevzuata ve Şirket içi düzenlemelere uygun olarak yürütülüp yürütülmediğini izler,
- İç kontrol sisteminin etkinliği ve yeterliliği konusunda çalışmalar yapar ve Üst Yönetim'e raporlar,
- İç denetimin şeffaf olarak yapılması için gerekli tedbirlerin alınmasını sağlar,
- İç denetim raporu hazırlayarak Üst Yönetim'in bilgisine sunar.

Kurumsal Yönetim Komitesi

Adı Soyadı	Görevi
Abdullah Akyüz	Başkan
Tezcan Yaramancı	Üye
Sven Atakan Sevim	Üye

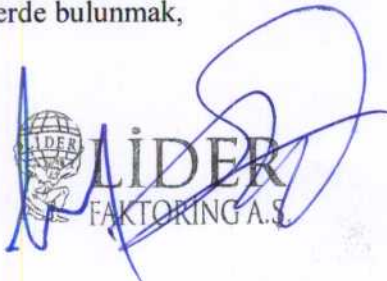
Kurumsal Yönetim Komitesi'nin Oluşumu ve Görev Esasları

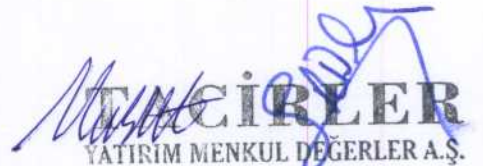
Komite üyeleri, yönetim kurulu üye seçiminin yapıldığı genel kurul toplantısını takiben Yönetim Kurulu tarafından görev sürelerine paralel olarak belirlenir, görev dağılımındaki değişikliklere bağlı olarak her zaman değiştirilebilir. Komite, icrada görevli olmayan iki Yönetim Kurulu üyesi ve Yatırımcı İlişkileri Bölümü yöneticisi olmak üzere en az 3 üyeden oluşur. İcra Başkanı/genel müdür Komite'de görev alamaz.

Komite'nin görevlerini etkin bir şekilde yerine getirebilmesini sağlamak amacıyla yılda en az 2 defa toplanması esastır.

Komite;

- a) Şirkette kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanıp uygulanmadığını, uygulanmıyor ise gerekçesini ve bu prensiplere tam olarak uymama dolayısıyla meydana gelen çıkar çatışmalarını tespit etmek ve Yönetim Kurulu'na kurumsal yönetim uygulamalarını iyileştirici tavsiyelerde bulunmak,


LİDER
FAKTÖRİNG A.Ş.


TACİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

- b) Kurumsal Yönetim İlkelerine ilişkin dünya uygulamalarını takip etmek suretiyle, sermaye piyasası mevzuatı ve şirket bünyesine uygun olanların uygulanabilirliğini Yönetim Kurulu'na raporlamak,
- c) Kurumsal yönetim ilkelerinin Şirket içerisinde geliştirilmesini, benimsenmesini ve uygulanmasını sağlamak, uygulanmadığını tespit ettiği konularda çalışmalar yapmak suretiyle iyileştirici önerilerde bulunmak,
- d) Yatırımcı İlişkileri Bölümü'nün çalışmalarını gözetmek,
- e) Sermaye piyasası mevzuatına uygunluk ve tutarlılık açısından kamuya açıklanacak "Kurumsal Uyum Raporu"nu gözden geçirmek,
- f) Yönetim Kurulu'nun yapısı ve verimliliği hakkında düzenli değerlendirmeler yapmak ve bu konularda yapılabilecek değişikliklere ilişkin tavsiyelerini Yönetim Kurulu'na sunmak,
- g) Yönetim Kurulu ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilik pozisyonları için uygun adayların saptanması, değerlendirilmesi ve eğitilmesi konularında şeffaf bir sistemin oluşturulması ve bu hususta politika ve stratejiler belirlenmesi konularında çalışmalar yapmak,
- h) Yönetim Kurulu üyelerinin ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilerin ücretlendirilmesinde kullanılacak ilke, kriter ve uygulamaları Şirketin uzun vadeli hedeflerini dikkate alarak belirlemek ve bunların gözetimini yapmak,
- ı) Ücretlendirmede kullanılan kriterlere ulaşma derecesi dikkate alınarak, Yönetim Kurulu üyelerine ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilere verilecek ücretlere ilişkin önerilerini Yönetim Kurulu'na sunmak
- ile görevlendirilmiş olup, kendi yetki ve sorumluluğu dahilinde hareket eder, nihai karar sorumluluğu her zaman Yönetim Kurulu'na aittir.

Kredi Komitesi

Adı Soyadı	Görevi
Can Güney	Başkan
Nedim Menda	Üye
Uğur Maraba	Üye
Erdem Emre Özsoy	Üye

Kredi Komitesi'nin Oluşumu ve Görev Esasları

Lider Faktoring'de uygulanan kredi sürecinde yasal uygulamaya paralel olarak bir yönetim kurulu üyesi ve genel müdürü içeren Kredi Komitesi mevcuttur. Kredi Komitesi, genel müdürlük kredi sürecinden geçmiş kredi teklifini yasal mevzuata, faktoring ilkelerine ve Lider Faktoring'in hedef ve kredi politikalarına uygun olması kriterlerine göre inceleyen son kredi tahsis karar merkezidir.

Şirket esas sözleşmesi uyarınca yönetim kurulu Şirket'i ilgilendiren belirli proje ve işlemler için hususi çalışma komiteleri oluşturarak yönetim kurulu üyelerinden bir veya birkaçının bu komitelerde yer alarak söz konusu proje veya işlemin ifası konusunda münhasıran yetkili ve sorumlu olmalarını kararlaştırabilir.

Şirket'in kredi işlemlerinin, oluşturulan strateji ve yönetim kurulunun belirlediği limitler çerçevesinde gerçekleştirilmesini sağlar. Yetki alanlarına giren hususlarda önerileri değerlendirir, kendi yetki sınırları içinde olanları onaylar, reddeder veya Yönetim Kurulu'na

sevk eder. Ayrıca, kredi süreç ve kalitesinin gelişmesi ile ilgili sistemleri görüşerek Yönetim Kurulu'na tavsiyelerde bulunurlar.

11.2. İhraççının Kurulun kurumsal yönetim ilkeleri karşısındaki durumunun değerlendirilmesi hakkında açıklama:

Lider Faktoring, Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin uygulanmasına yönelik olarak Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yapılan hesaplama neticesinde 2019 yılı için üçüncü grupta yer almaktadır.

Lider Faktoring, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından belirlenen Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne azami ölçüde uyum sağlamaya özen göstermekte ve bu alanda gelişime odaklı faaliyetlerini sürdürmektedir. Lider Faktoring'in Kurulca belirlenen kurumsal yönetim ilkelerine ne ölçüde uyum sağladığına ilişkin olarak hazırlanan kurumsal yönetim ilkeleri uyum raporuna www.kap.org.te ve <http://www.liderfaktoring.com.tr/faaliyet-raporlari> adresindeki faaliyet raporlarından ulaşılabilmektedir.

12. ANA PAY SAHIPLERİ

12.1. Son genel kurul toplantısı ve son durum itibariyle sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişiler ayrı olarak gösterilmek kaydıyla ortaklık yapısı:

Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi				
Ortağın;	Sermaye Payı / Oy Hakkı			
Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı	26/06/2018 Tarihli Genel Kurul	Son Durum		
	(TL)	(%)	(TL)	(%)
Nedim Menda	13.821.300,00	46,07	15.697.575,00	34,88
Jak Sucuz	4.500.705,00	15,00	11.785.432,50	26,19
Raşel Elenkave	3.613.522,50	12,05	5.270.883,75	11,71
Judit Menda	2.137.594,50	7,13	3.206.391,75	7,13
Lizet Sucuz	2.137.594,50	7,13	3.206.391,75	7,13
Refka B Adato	1.947.312,50	6,49	2.920.968,75	6,49
Diğer (Halka Açık)	1.841.971,00	6,14	2.912.356,50	6,47
TOPLAM	30.000.000	100,00	45.000.000	100,00

12.2. Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları %5 ve fazlası olan gerçek kişi ortakların birbiriyle akrabalık ilişkileri:

Raşel Elenkave, Nedim Menda ve Jak Sucuz'un kayınvalidesi olup Judit Menda, Lizet Sucuz ve Refka B Adato'nun annesidir. Nedim Menda ve Jak Sucuz kayınbiraderlerdir.

12.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

Grubu	Nama / Hamiline Olduğu	İmtiyazların Türü (Kimin sahip olduğu)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
A	Nama	Yönetim Kurulu üyelerinin en az yarısından bir fazlasının A Grubu pay sahipleri arasından veya A Grubu pay sahiplerinin	1	50.000	0,11

		göstereceği adaylar arasından genel kurulda seçilmesi zorunludur. Ayrıca, esas sözleşmede yapılacak mevzuatın zorunlu kıldığı değişiklikler dışında kalan bilimum değişikliklerin (A) Grubu payları temsil eden paydaşların çoğunluğunun onayı şarttır.			
B	Nama	Yoktur	1	40.495.000	89,99
C	Nama	Esas sözleşmenin 13'üncü maddesinde sıralanmış olan durumlar için C Grubu paydaşların tamamının genel kurula katılımı ve olumlu oy kullanmaları zorunludur. Ayrıca, esas sözleşmede yapılacak mevzuatın zorunlu kıldığı değişiklikler dışında kalan bilimum değişikliklerin (C) Grubu payları temsil eden paydaşların tamamının onayı şarttır.	1	4.455.000	9,90
			TOPLAM	45.000.000	100,00

12.4. İhraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların adı, soyadı, ticaret unvanı, yönetim hakimiyetinin kaynağı ve bu gücün kötüye kullanılmasını engellemek için alınan tedbirler:

Ortağın Adı Soyadı	A Grubu (Nama)	B Grubu (Nama)	C Grubu (Nama)	Toplam Pay Adedi	Tutarı (TL)	Oranı (%)
Nedim Menda	10.000	11.232.575,0	4.455.000	11.985.000	15.697.575,00	34,88
Jak Sucuz	10.000	11.775.432,5		10.455.000	11.785.432,50	26,19
Raşel Elenkave	15.000	5.255.883,75			5.270.883,75	11,71
Judit Menda	5.000	3.201.391,75		3.060.000	3.206.391,75	7,13
Lizet Sucuz	5.000	3.201.391,75			3.206.391,75	7,13
Refka B Adato	5.000	2.915.968,75		1.530.000	2.920.968,75	6,49

Şirket'in yönetim hakimiyeti, Yönetim Kurulu'nun çoğunluğunu belirleme hakkı veren A Grubu payların ve sermayenin çoğunluğuna (%93,53) sahip olan ve aralarında akrabalık ilişkisi bulunan Nedim Menda, Jak Sucuz, Raşel Elenkave, Judit Menda, Lizet Sucuz ve Refka B Adato'dadır.

Şirketin esas sözleşmesi gereği Yönetim Kurulu üyelerinin en az yarıdan bir fazlasının A Grubu pay sahipleri arasından veya A Grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından genel kurulda seçilmesi zorunludur.

Yönetim hakimiyetini kötüye kullanılmasını engellemek için alınan herhangi bir önlem yoktur. Ancak aşağıda açıklandığı üzere sermaye piyasası mevzuatında yer alan bazı düzenlemeler halka açık ortaklıklarda yönetim hakimiyetinin kötüye kullanılmasını engelleyici niteliktedir. Şirket yönetim hakimiyetine sahip olan kişiler Şirket yönetim kurulu üyelerinin yarıdan bir fazlasını belirleme hakkına sahip olmakla birlikte Şirket esas sözleşmesi ve kurumsal yönetim ilkeleri uyarınca Şirket yönetim kurulunda en az iki bağımsız üye bulunması zorunluluğu bulunmaktadır. Sermaye Piyasası Kanunu'nun 17/3. maddesine göre halka açık ortaklıklar, ilişkili tarafları ile önemli nitelikteki işlemleri gerçekleştirecekleri SPK'ca belirlenecek nitelikteki işlemlere başlamadan önce, yapılacak işlemin esaslarını

LİDER
FAKTÖRİNG A.Ş.

TATIRER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

belirleyen bir yönetim kurulu kararı almaları zorunludur. Söz konusu yönetim kurulu kararlarının uygulanabilmesi için bağımsız yönetim kurulu üyelerinin çoğunluğunun onayı aranır. Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin 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 alınır. Bu maddenin genel kurul toplantısında görüşülmesinde, toplantı nisabı aranmaz, oy hakkı bulunanların basit çoğunluğu ile karar alınır.

Burada belirtilen esaslara uygun olarak alınmayan yönetim kurulu ve genel kurul kararları geçerli sayılmaz. Yine Sermaye Piyasası Kanunu'nun 23. maddesine göre halka açık ortaklıkların birleşme, bölünme, mal varlığının tümünü veya önemli bir bölümünü devretmesi veya üzerinde bir ayni hak tesis etmesi veya kiralaması, faaliyet konusunu tümüyle veya önemli ölçüde değiştirmesi, borsa kotundan çıkması gibi önemli nitelikte işlemlerde bulunulabilmesi veya kararların alınabilmesi için SPK tarafından belirlenecek usul ve esaslara uyulması zorunludur. Önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy kullanan ve muhalefet serhini toplantı tutanağına işleyen pay sahipleri, paylarını halka açık ortaklığa satarak ayrılma hakkına sahiptir. Sermaye Piyasası Kanunu'nun 21.maddesine göre de halka açık ortaklıklar ve bunların iştirak ve bağlı ortaklıklarının; yönetim, denetim veya sermaye bakımından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkide bulundukları gerçek veya tüzel kişiler ile emsallerine uygunluk, piyasa teamülleri, ticari hayatın basiret ve dürüstlük ilkelerine aykırı olarak farklı fiyat, ücret, bedel veya şartlar içeren anlaşmalar veya ticari uygulamalar yapmak veya işlem hacmi üretmek gibi işlemlerde bulunmak suretiyle kârlarını veya malvarlıklarını azaltarak veya kârlarının veya malvarlıklarının artmasını engelleyerek kazanç aktarımında bulunmaları yasaktır.

Yine halka açık ortaklıklar ve bağlı ortaklıklarının, esas sözleşmeleri veya iç tüzükleri çerçevesinde basiretli ve dürüst bir tacir olarak veya piyasa teamülleri uyarınca kârlarını ya da malvarlıklarını korumak veya artırmak için yapmaları beklenen faaliyetleri yapmamaları yoluyla ilişkili oldukları gerçek veya tüzel kişilerin kârlarının ya da malvarlıklarının artmasını sağlamaları da örtülü kazanç aktarımı sayılır. Sermaye Piyasası Kanunu'nun 100/1 maddesine göre bu hükümlere aykırı olarak örtülü kazanç dağıtımında bulunmak güveni kötüye kullanma suçunun nitelikli halini oluşturmakta olup bu suçu işleyenler 3 yıldan az olamamak üzere hapis cezası ile cezalandırılır.

12.5. İhraççının yönetim hakimiyetinde değişikliğe yol açabilecek anlaşmalar/düzenlemeler hakkında bilgi:

Yoktur.

13. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

13.1. İhraççının Kurulun muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan ve ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları:

Şirket'in 24 Aralık 2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tek Düzen Hesap Plan ve İzahnamesi Hakkında Tebliğ ile Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin

Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik , tebliğ ve genelgeleri ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu tarafından yapılan açıklamaları ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Muhasebe Standartları içeren; "BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak hazırlanan 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2018 tarihli konsolide finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetçi raporları sırasıyla 22 Şubat 2018 ve 14 Şubat 2019 tarihlerinde açıklanmış olup, www.liderfaktoring.com.tr ve www.kap.org.tr adreslerinden erişilebilmektedir.

13.2. İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemlerinde bağımsız denetimi gerçekleştiren kuruluşların unvanları, bağımsız denetim görüşü ve denetim kuruluşunun/sorumlu ortak baş denetçinin değişmiş olması halinde nedenleri hakkında bilgi:

Şirket'in 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tabloları PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından, 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tabloları KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından bağımsız denetime tabi tutulmuştur.

Şirket'in bağımsız denetçisi 2018 yılı başından itibaren KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. olarak belirlenmiştir.

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla konsolide finansal tablolara ilişkin olumlu görüş sunulmuştur.

13.3. Son 12 ayda ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya karlılığı üzerinde önemli etkisi olmuş veya izleyen dönemlerde etkili olabilecek davalar, hukuki takibatlar ve tahkim işlemleri:

İhraççı bilgi dokümanı tarihi itibarıyla, aşağıda bahsi geçenler dışında Şirket'in finansal durumu ve karlılığı üzerinde münferiden veya toplu olarak önemli olumsuz etki yaratabilecek herhangi bir dava, tahkim veya diğer idari davaya taraf bulunmamaktadır.

İhraççının Taraf Olduğu Davalar ve Takipler					
İhraççı Tarafından Açılmış Davalar ve Yapılan Takipler					
Davacı Taraf	Davalı Taraf	Mahkeme Dosya No Yıl	Konusu	Risk Tutarı	Gelinen Aşama
Hases otomotiv	Lider Faktoring	Eskişehir 4.ahm/561-2011	İstirdat	39.290,00	Derdest
Akyıl fitness kulüp	Lider Faktoring	Bursa 1.atm/1327-2015	İstirdat	35.100,00	Derdest
Makro inşaat	Lider Faktoring	İstanbul 10.atm/408-2018	Menfi tespit	36.900,00	Derdest
Makro inşaat	Lider Faktoring	İstanbul 8.atm/1199-2018	Menfi tespit	24.281,60	Derdest
Barış gıda	Lider Faktoring	Kocaeli 1.atm/778-2014	Menfi tespit	35.000,00	Derdest
Dalgıç endüstriyel tes.	Lider Faktoring	Adana 3.atm/2230-2017	İstirdat	10.000,00	Derdest
Asya atık yönetimi	Lider Faktoring	İstanbul 18.atm/127-2012	Menfi tespit	20.000,00	Derdest
Ser doğuş	Lider Faktoring	Bakırköy 7.atm/163-2014	Menfi tespit	9.950,00	Derdest
Meskav mak.	Lider Faktoring	İstanbul 1.atm/32-2018	İstirdat	30.000,00	Derdest

Eltron plastik elekt.	Lider Faktoring	İstanbul 9.atm/502-2014	Menfi tespit	150.000,00	Derdest
Eminev mobilya	Lider Faktoring	Bursa 1.atm/1050-2014	İstirdat	10.000,00	Derdest
Elginay otomotiv	Lider Faktoring	Bakırköy 4.shm/352-2009	Menfi tespit	5.000,00	Derdest
Okur makina imalat	Lider Faktoring	Ankara 2.atm/70-2018	Menfi tespit	46.000,00	Derdest
İsmet Piranlioğlu	Lider Faktoring	İstanbul 18.atm/379-2018	Menfi tespit	25.000,00	Derdest
İsmet Piranlioğlu	Lider Faktoring	İstanbul 14.atm/454-2018	Menfi tespit	25.000,00	Derdest
İsmet Piranlioğlu	Lider Faktoring	İstanbul 9.atm/485-2018	Menfi tespit	25.000,00	Derdest
Kamuran denizci	Lider Faktoring	İstanbul 6.atm/102-2014	Alacak	70.000,00	Derdest
Ekiz tavukçuluk	Lider Faktoring	İzmir 4.atm/1484-2015	Menfi tespit+istirdat	450.000,00	Derdest
Başkentliler ahşap profil	Lider Faktoring	İstanbul 7.atm/295-2018	Menfi tespit	75.000,00	Derdest
Ankara yalıtım	Lider Faktoring	Adana 1.atm/1079-2015	Menfi tespit+istirdat	15.000,00	Derdest
Ahmet Karaçöl	Lider Faktoring	İstanbul 14.shm/599-2010	Ecri misil	10.000,00	Derdest
Ahmet Karaçöl	Lider Faktoring	İstanbul 14.shm/418-2017	Genel kurul karar iptali	0,00	Derdest
Burkervan soğutma ısıtma pas. mak.	Lider Faktoring	İstanbul 3.atm/989-2015	Menfi tespit	15.323,04	Derdest
Palet pastacılık gıda	Lider Faktoring	Ankara 5.atm/1184-2014	Menfi tespit-manevi taz.	17.199,00	Derdest
Olgun-Orkun bros konfeksiyon sanayi	Lider Faktoring	İstanbul 11.atm/220-2017	Menfi tespit	25.750,00	Derdest
Yaşar group	Lider Faktoring	İstanbul 5.atm/758-2014	Menfi tespit	6.000,00	Derdest
Gold entegre	Lider Faktoring	İstanbul 8.atm/577-2017	İstirdat	55.000,00	Derdest
Vahded petrol ürünleri	Lider Faktoring	İstanbul 12.atm/1015-2014	İstirdat	9.500,00	Derdest
Alkan züccaciye	Lider Faktoring	İstanbul 13.atm/1158-2016	İstirdat	15.000,00	Derdest
Çelikay mutfak	Lider Faktoring	İstanbul 16.atm/638-2015	Menfi tespit	15.000,00	Derdest
Fabress tekstil	Lider Faktoring	İstanbul 12.atm/193-2015	İstirdat	58.820,00	Derdest
Akdeniz gıda	Lider Faktoring	İstanbul anadolu 4.atm/1058-2014	Menfi tespit	25.000,00	Derdest
Ali Güler	Lider Faktoring	İstanbul 3.shm/812-2006	İstirdat	3.000,00	Derdest
Gençmen tur	Lider Faktoring	İstanbul 8.atm/262-2017	İstirdat	47.748,00	Derdest
Aktif tekstil	Lider Faktoring	Gaziantep 2.atm/616-2015	Menfi tespit	152.400,00	Derdest
Kammer tekstil	Lider Faktoring	İstanbul 6.atm/167-2016	İstirdat	50.250,00	Derdest

 **LIDER**
FAKTÖRİNG A.Ş.

 **LIDER**
FAKTÖRİNG A.Ş.

Artel inşaat	Lider Faktoring	Bakırköy 6.atm/781-2017	İstirdat	135.000,00	Derdest
Sabahattin Zeybek	Lider Faktoring	Aydın 1.ahm/46-2018	Menfi tespit	25.000,00	Derdest
Vidal tekstil	Lider Faktoring	İzmir 4.atm/387-2016	Tazminat	11.000,00	Derdest
Bakkalbaşıoğlu	Lider Faktoring	Ankara 5.atm/300-2016	Menfi tespit	7.500,00	Derdest
Bakkalbaşıoğlu	Lider Faktoring	Ankara 8.atm/412-2014	Menfi tespit	3.432,00	Derdest
Bakkalbaşıoğlu	Lider Faktoring	Ankara 6.atm/620-2012	Menfi tespit	4.000,00	Derdest
Beta proses	Lider Faktoring	İstanbul 10.atm/434-2016	İtirazın iptali	8.600,00	Derdest
Hack endüstriyel tem.	Lider Faktoring	Bakırköy 3.atm/681-2014	Maddi+manevi tazminat	196.018,24	Derdest
Gürcan Aydın - Sema Aydın	Lider Faktoring	Kütahya 1.ahm/252-2017	Menfi tespit	53.665,00	Derdest
Ceylan işl.	Lider Faktoring	İstanbul 11.atm/930-2014	Menfi tespit	45.759,90	Derdest
Gökay seramik	Lider Faktoring	İstanbul 9.atm/677-2015	İstirdat	119.012,78	Derdest
Ünalın inş.	Lider Faktoring	Kocaeli atm/834-2016	Menfi tespit	60.000,00	Derdest
Yasır Samed Dirice	Lider Faktoring	İstanbul anadolu 9.atm/1031-2017	İstirdat	10.000,00	Derdest
Benek tekstil	Lider Faktoring	İstanbul 10.atm/830-2014	İstirdat	32.000,00	Derdest
Tuana tekstil	Lider Faktoring	İstanbul 10.atm/830-2014	Menfi tespit	32.000,00	Derdest
Mehmet Sipahi - Günseli Sipahi	Lider Faktoring	İstanbul 16.ahm/569-2017	Manevi tazminat	17.000,00	Derdest
Volkan Gölçik	Lider Faktoring	İstanbul 8.tüketici/62-2018	Menfi tespit	43.509,58	Derdest
İrfan Altunbaş	Lider Faktoring	İstanbul 1.atm/649-2018	Menfi tespit	13.262,50	Derdest
Akdemirler tarım	Lider Faktoring	İstanbul anadolu 5.atm/392-2014	Menfi tespit	51.418,00	Derdest
Can inşaat	Lider Faktoring	İstanbul 11.atm/1264-2015	Tazminat	17.900,00	Derdest
Emosan Ankara elektrik mak.	Lider Faktoring	İstanbul 12.atm/213-2017	İstirdat	15.000,00	Derdest
Akçalı boya	Lider Faktoring	İstanbul 8.atm/674-2017	İstirdat+manevi tazminat	24.804,00	Derdest
Bitirakoğlu boya	Lider Faktoring	Antalya 2.atm/929-2014	Menfi tespit	70.000,00	Derdest
Motif boya	Lider Faktoring	İstanbul 12.atm/527-2014	İstirdat	115.000,00	Derdest
Msa matbaa kağıt	Lider Faktoring	İstanbul 2.atm/946-2017	Manevi tazminat	20.000,00	Derdest
Ümit Gök	Lider Faktoring	İstanbul 9.atm/1203-2014	Alacak	32.500,00	Derdest
Çankırı un	Lider Faktoring	Ankara 3.atm/899-2014	İstirdat	150.000,00	Derdest
Murat Aydoğan	Lider Faktoring	Denizli 3.iş/53-2015	Kıdem+ücret+agi	15.259,42	Derdest

İhraççı Aleyhine Açılmış Davalar ve Yapılan Takipleri

Davacı Taraf	Davalı Taraf	Mahkeme Dosya No Yıl	Konusu	Risk Tutarı	Gelinen Aşama
Lider Faktoring	Erol Erçelik-Muzaffer Kaya	İstanbul 5.ahm/149-2016	Tasarrufun iptali	18.698,30	Derdest
Lider Faktoring	Deniz Endüstrisi	İst.Anadolu 6.atm/941-2017	Kayıt kabul	714.455,00	Derdest
Lider Faktoring	Hakan Yurtseven-Berrak Uğurluoğlu-Erhan Rahmi Durmuşoğlu	İstanbul 21.ahm/20-2017	Tasarrufun iptali	37.799,69	Derdest
Lider Faktoring	Meskav - demirer hid.	İstanbul 13.atm/1065-2018	Alacak	30.000,00	Derdest
Lider Faktoring	Yeni çağdaş	İstanbul 9.atm/263-2014	Alacak	183.579,00	Derdest
Lider Faktoring	Mak-in makina	İstanbul 2.atm/1250-2015	Tazminat	10.000,00	Derdest
Lider Faktoring	Özak mobilya	İstanbul 23.atm/174-2011	Sıra cetveline itiraz	17.746,44	Derdest
Lider Faktoring	Esmetal metal - acarlar demir profil	İzmir 2.ahm/203-2015	Tasarrufun iptali	77.550,00	Derdest
Lider Faktoring	Mehmet Özmen	İstanbul 2.ahm/136-2016	Tasarrufun iptali	26.356,75	Derdest
Lider Faktoring	Lareks mobilya	Eskişehir 2.ahm/717-2013	Tasarrufun iptali	25.000,00	Derdest
Lider Faktoring	Ersa-koza-Saim Kazancı	İstanbul 4.atm/117-2014	Alacak	25.000,00	Derdest
Lider Faktoring	Sıla petrol	Antalya 1.atm/538-2016	Sıra cetveline itiraz	35.000,00	Derdest
Lider Faktoring	Hüseyin Aladağ	İstanbul 15.atm/551-2017	İtirazın iptali	15.953,58	Derdest
Lider Faktoring	Tnc inaat	İstanbul 1.ahm/405-2016	Tasarrufun iptali	14.549,87	Derdest
Lider Faktoring	Hasan Hüseyin Türkmenoğlu, Fatma Türkmenoğlu, Ahmet Türkmenoğlu, Arife Erdil, Güleser Koçer	Bakırköy 2.shm/2206-2017	Ortaklığın giderilmesi	15.480,85	Derdest
Lider Faktoring	Çetintaş tekstil ürünleri	Eskişehir 1.ahm/277-2012	Tasarrufun iptali	58.000,00	Derdest
Lider Faktoring	Filiz Bekiş	Ankara 9.ahm/151-2010	Maddi-manevi tazminat	55.339,00	Derdest
Lider Faktoring	Haydar Beyge	Bursa 4.ahm/1053-2016	Tasarrufun iptali	9.000,00	Derdest
Lider Faktoring	Leydi-koza-Ali İhsan Çakıcı	İstanbul 7.atm/1154-2014	Alacak	60.000,00	Derdest
Lider Faktoring	Alkan züccaciye	İstanbul 18.atm/11-2017	Çek iptalinin iptali	0,00	Derdest

Lider Faktoring	Çelikay mutfak	İstanbul 12.atm/173-2016	İtirazın iptali	15.000,00	Derdest
Lider Faktoring	Mecidiyeköy vergi dairesi	İstanbul 14.vergi/1654-2017	Tam yargı davası	668.989,95	Derdest
Lider Faktoring	Mecidiyeköy vergi dairesi	İstanbul 6.vm/3087-2017	Ödeme emri iptali	313.485,73	Derdest
Lider Faktoring	Transkon uluslar., Zuhul Kedik, Yasin Zengin	İstanbul 10.ahm/535-2017	Tasarrufun iptali	9.647,51	Derdest
Lider Faktoring	Ersin Yılmaz-Şemsettin Çapan-Birol Sürmen-Asuman Kaya-Mustafa Solhan	İstanbul 7.ahm/561-2016	Tasarrufun iptali	27.991,75	Derdest
Lider Faktoring	Yeni çağdaş	İstanbul 4.atm /801-2014	Alacak	67.146,00	Derdest
Lider Faktoring	Sadun Gümüş	İstanbul 4.ahm/151-2016	Tasarrufun iptali	31.000,00	Derdest
Lider Faktoring	Çetin Şeker, Duygu Fatura, Eyüp Yıldız, Hülya Özyurt, İbrahim Yıldız, Melih Şeker, Merih Taşbek, Serhat Aras, Şükrü Gedikli, Tayyar Duru	İstanbul 20.ahm/549-2017	Tasarrufun iptali	196.541,71	Derdest
Lider Faktoring	Adaletli gıda, Ufuk Yolçı	İstanbul 21.ahm/482-2017	Tasarrufun iptali	28.433,41	Derdest
Lider Faktoring	Hüseyin Savun	İstanbul 6.ahm/543-2015	Tasarrufun iptali	262.273,00	Derdest
Lider Faktoring	Ags gıda	İstanbul 10.atm/590-2017	Tazminat	9.200,00	Derdest
Lider Faktoring	Fikret Mutlu-Nuray Çıracı	İstanbul 16.ahm/514-2016	Tasarrufun iptali	37.550,00	Derdest
Lider Faktoring	Dursun Çivici - Nurket Çivici - Sakine Çivici - Semra Bıçakçı - Doğançan Çivici	İstanbul anadolu 19.ahm/93-2018	Tasarrufun iptali	12.228,00	Derdest
Lider Faktoring	Volkan Gölçik, Salih Çetin Tezcan	Büyükçekmece 6.ahm/203-2018	Tasarrufun iptali	43.509,58	Derdest
Lider Faktoring	Senerji enerji	İstanbul 5.atm/1186-2015	İtirazın iptali	917.132,69	Derdest
Lider Faktoring	Yıldıray Yılmaz - Cihat Kızıl	İstanbul 8.ahm/497-2016	Tasarrufun iptali	19.859,50	Derdest
Lider Faktoring	Doğan-Kartal-Şahin Yazgül-Birgül Satın	İstanbul 18.shm/184-2018	Ort. gid	0,00	Derdest

13.4. Son finansal tablo tarihinden sonra meydana gelen, ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya ticari konumu üzerinde etkili olabilecek önemli değişiklikler (üretim, satış, stoklar, siparişler, maliyet ve satış fiyatları hakkındaki gelişmeleri de içermelidir):

Yoktur.

 **LIDER**
FAKTÖRİNG A.Ş.

 **REER**
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

14. DİĞER BİLGİLER

14.1. Sermaye hakkında bilgiler

Çıkarılmış sermaye tutarı: 45.000.000 TL

14.2. Kayıtlı sermaye tavanı:

Kayıtlı sermaye tavanı: 100.000.000 TL

14.3. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler:

Tek bir metin haline getirilmiş Şirket'in esas sözleşmesi ile TTK hükümleri uyarınca hazırlanan ve 3 Aralık 2013 tarihli Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı'nda pay sahipleri tarafından onaylanan "Lider Faktoring A.Ş. Genel Kurulu Çalışma Esas ve Usulleri Hakkında İç Yönerge" Şirket'in <http://www.liderfaktoring.com.tr/esas-sozlesme>, <http://www.liderfaktoring.com.tr/kurumsal-politikalar> ve KAP'ın <https://www.kap.org.tr/Bildirim/722406>, <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/348526> adreslerinde yer almaktadır.

Şirket iç yönergesinin amacı; Şirket genel kurulunun çalışma esas ve usullerinin, Kanun, ilgili mevzuat ve esas sözleşme hükümleri çerçevesinde belirlenmesidir. İç yönerge, Şirket'in tüm olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarını kapsar.

İç yönerge, Anonim Şirketlerin Genel Kurul Toplantılarının Usul ve Esasları ile Bu Toplantıda Bulunacak Gümrük ve Ticaret Bakanlığı Temsilcileri Hakkında Yönetmelik hükümlerine uygun olarak Şirket yönetim kurulu tarafından hazırlanarak Genel Kurul'un onayından geçtikten sonra tescil ve ilan edilmiş olup, aşağıdaki hususlara ilişkin hüküm ve düzenlemeleri içermektedir.

- Uyulacak hükümler
- Toplantı yerine giriş ve hazırlıklar
- Toplantının açılması
- Toplantı başkanlığının oluşturulması
- Toplantı başkanlığının görev ve yetkileri
- Gündemin görüşülmesine geçilmeden önce yapılacak işlemler
- Gündem ve gündem maddelerinin görüşülmesi
- Toplantıda söz alma
- Oylama ve oy kullanma usulü
- Toplantı tutanağının düzenlenmesi
- Toplantı sonunda yapılacak işlemler
- Toplantıya elektronik ortamda katılma

14.4. Esas sözleşmenin ilgili maddesinin referans verilmesi suretiyle ihraççının amaç ve faaliyetleri:

Şirket esas sözleşmesinin "İşletme Konusu" başlıklı 3. maddesinde Şirket'in amaç ve faaliyetleri tanımlanmıştır.

Şirket Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu ile ilgili yönetmelik ve tebliğlerle belirlenen usul ve esaslara uygun olarak her türlü yurt içi ve uluslararası ticari

işlemlerle, ithalat ve ihracat işlerine ilişkin her türlü faturalı alacakların alımı, satımı, temellük edilmesi ve başkalarına temlik, uluslararası faktoring teamül ve kurallarına uygun olarak yapmak amacıyla kurulmuştur. Şirket işletme konusunda belirtilen işleri gerçekleştirebilmek için faktoring mevzuatına uygun olmak ve işgal konusu kapsamında kalmak şartıyla aşağıdaki faaliyetlerde bulunur.

a) Yurtiçi ticari işlemleri ile, ithalat ihracat işlemleri ile ilgili her çeşit fatura ve/veya benzeri belgelerle tevsik edilmiş, doğmuş veya doğacak alacakların alımı, satımı, temellük edilmesi veya başkalarına temlik işlemlerini uluslararası faktoring teamül ve kurallarına uygun olarak yapmak, uluslararası faktoring işlemlerindeki teamüle uyan vadeli alacakların alımı, satımı, temellük edilmesi veya başkalarına temlik işlemlerini yapmak, Dış Ticaret ve Kambiyo Mevzuatına uygun olarak uluslararası faktoring işlemleri yapmak;

b) Alacaklarını şirkete temlik eden firmaların, gerektiğinde, muhasebe işlemlerini görmek ve bu amaca yönelik gerekli servisleri kurmak;

c) Şirkete temlik edilmiş alacakların tahsilatı için gerekli organizasyonu oluşturmak;

d) Şirket müşterilerinin yurtiçi ve yurtdışı alıcıları hakkında danışma hizmetleri vermek ve istihbarat yapmak;

e) Benzer iş kolunda çalışan yabancı kuruluşlar ile muhabirlik ilişkisine girmek bu kuruluşların yurt içinde ve yurtdışında aracılığını yapmak, iş kolundaki yurt içi ve uluslararası birlik ve derneklere üye olmak;

f) Şirket işletme konusunun gerçekleştirilmesi için kurulacak organizasyon ve servislerde çalıştırılacak elemanları yurtiçi ve yurtdışında yetiştirmek, bu amaçla kurslar, seminerler ve eğitim programları düzenlemek;

g) Kamunun aydınlatılmasını teminen sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde gerekli özel durum açıklamalarını ve mevzuatın gerektirdiği gerekli işlemleri yapmak kaydıyla Şirketin işletme konusu ile ilgili olarak yurt içinden ve yurt dışından her çeşit taşınır ve taşınmaz satın almak, ihtiyaç fazlasını tamamen veya kısmen satmak, kiraya vermek veya kiralamak, bu amaçlarla gereken ithalat ve ihracatı yapmak;

h) Sermaye piyasası mevzuatının örtülü kazanç aktarıma ilişkin düzenlemeleri saklı kalmak kaydıyla, Şirketin işletme konusu ile ilgili olarak yurtiçinde ve yurtdışında kurulmuş ve kurulacak olan şirketlere ortak olmak, yatırım hizmetleri ve faaliyetleri niteliğinde olmamak kaydıyla menkul kıymet almak ve satmak;

i) Şirketin işletme konusuna ilişkin her çeşit sözleşmeleri yapmak bu amaçla özel kuruluşlar veya resmi makam ve mercilerle temasa geçmek, gereken anlaşmaları ve sözleşmeleri akdetmek;

j) Şirketin işletme konusunun gerçekleştirilebilmesi amacıyla, her çeşit taşınır ve taşınmazlar üzerinde aynı haklar tesis etmek, rehin ve ipotek almak, şirket lehine verilmiş rehin ve ipotegi feketmek, gayrimenkul satış vaadi sözleşmesi yapmak ve tapuya şerh ettirmek, şirkete ait taşınır ve taşınmaz mallar üzerinde şirket lehine veya 3. şahıslar lehine rehin ve ipotek tesis etmek ve feketmek, şirkete ait taşınır ve taşınmaz mallar üzerinde bilimum aynı hakları tesis veya terkin ettirmek, Şirketin konusu ile ilgili olarak, 6361 Sayılı Kanun'un 9 uncu maddesinde belirlenen esaslar çerçevesinde 3. kişiler lehine kefalet vermek, kefalet sözleşmeleri akdetmek, her çeşit borçlandırıcı ve tasarruf işlemleri yapmak;

k) Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve diğer mevzuat hükümlerinin izin vermiş olduğu her tür sermaye piyasası aracı ihraç etmek;

l) Şirket işletme konusunun gerçekleştirilmesi için Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu'na aykırı olmamak koşuluyla, kendi lehine, yurtiçi ve yurtdışı piyasalarda kısa, orta, uzun vadeli istikraz akdetmek, bankalardan, resmi ve özel kurumlardan her türlü kredi almak, karşılığında teminat vermek, mal varlığına dahil menkul ve gayrimenkuller üzerinde rehin ve ipotek tesis etmek, Şirket işleri için lehte ve aleyhte teminat ipoteği vermek ve almak;

m) Sermaye Piyasası Kanunu'nun örtülü kazanç aktarımı düzenlemelerine aykırılık teşkil etmemesi, gerekli özel durum açıklamalarının yapılması ve yıl içinde yapılan bağışların genel kurulda ortakların bilgisine sunulması şartıyla, kendi amaç ve konusunu aksatmayacak şekilde her türlü bağış ve yardım yapabilir. Yapılacak bağışların üst sınırı genel kurul tarafından belirlenir. Bu sınırı aşan tutarda bağış yapılamaz ve yapılan bağışlar dağıtılabılır kar matrahına eklenir.

Şirketin kendi adına ve üçüncü kişiler lehine garanti, kefalet, teminat vermesi veya ipotek dahil rehin hakkı tesis etmesi hususlarında Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde belirlenen esaslara uyulur.

Yukarıda belirtilenlerden başka, ileride şirket için faydalı ve gerekli görülecek işlere girilmek istendiği takdirde Gümrük ve Ticaret Bakanlığı ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ile Sermaye Piyasası Kurulu'ndan gerekli izinlerin alınmasından sonra konunun Yönetim Kurulu tarafından genel kurula sunulması ve genel kurulun bu konuda karar vermesi gerekmektedir.

14.5. Sermayeyi temsil eden payların herhangi bir borsada işlem görüp görmediği hakkında bilgi:

Şirket'in sermayesini temsil eden payları Haziran 2014'de halka arz edilmiş olup, Borsa İstanbul ("BİST") Ana Pazar'da işlem görmektedir.

15. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

Yoktur.

16. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

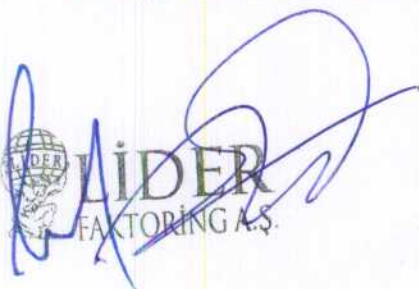
İhraççı bilgi dokümanında sektör hakkında yer alan bilgiler, BDDK ve Finansal Kurumlar Birliği tarafından yayınlanan sektör verileri kullanılarak hazırlanmıştır. Lider Faktoring üçüncü şahıslardan sağlanan bilgilerin aynen alındığı, ihraççının bildiği veya ilgili üçüncü şahsın yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış veya yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığı beyan eder.

İlgili üçüncü kişilere aşağıdaki internet adreslerinden ulaşılabilir.

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu: www.bddk.org.tr

Finansal Kurumlar Birliği: www.fkb.org.tr

Kamuyu Aydınlatma Platformu: www.kap.org.tr



17. İNCELEMESİNE AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Büyükdere Cad. Maya Akar Center 100-102 Kat:25 Esentepe – Şişli - İstanbul adresindeki ihraççının merkezi ve başvuru yerleri ile ihraççının internet sitesi (www.lidefaktoring.com.tr) ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

- 1) İhraççı bilgi dokümanında yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerlendirme ve görüşler (değerleme, uzman, faaliyet ve bağımsız denetim raporları ile yetkili kuruluşlarca hazırlanan raporlar, esas sözleşme, vb.)
- 2) İhraççının ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tabloları

18. EKLER

Yoktur.

 **LIDER**
FAKTORING A.Ş.

 **TACİRRE**
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.