

## **Lider Faktoring Anonim Şirketi**

### **Sermaye Piyasası Aracı Notu**

Bu sermaye piyasası aracı notu, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce 05/06/2014 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 4.500.000 TL'lik kısmını temsil eden 4.500.000 TL nominal değerli payların ortaklarca halka arzına ilişkin sermaye piyasası aracı notudur.

Bu sermaye piyasası aracı notu kapsamında halka arz edilecek payların yanı sıra ayrıca halka arz edilecek payların nominal değerinin yüzde yirmi beşine tekabül eden 1.125.000 TL nominal değerli paylar da satışa hazır bekletilmek üzere oluşturulmuş olup, bu paylar bu sermaye piyasası aracı notunun KAP'ta ilan edilmesinden itibaren 1 yıl süreyle payların borsa fiyatının halka arz fiyatının yüzde yirmi beş fazlasından daha yüksek seviyede kaldığı müddetçe borsada ikincil piyasada satışa sunulabilecektir.

Sermaye piyasası aracı notunun onaylanması, sermaye piyasası aracı notunda yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, sermaye piyasası araçlarına ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Ayrıca halka arz edilecek payların fiyatının belirlenmesinde Kurul'un herhangi bir takdir ya da onay yetkisi yoktur.

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

Bu sermaye piyasası aracı notu ile birlikte incelenmesi gereken ihraççı bilgi dokümanı ve özet, ortaklığımızın ve halka arzda satışa aracılık edecek konsorsiyum lideri Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin [www.liderfaktoring.com.tr](http://www.liderfaktoring.com.tr) ve [www.tacirler.com.tr](http://www.tacirler.com.tr) adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda ([kap.gov.tr](http://kap.gov.tr)) 09/06/2014 tarihinde yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nun 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.

Kurulca 05/06/2014 tarihinde onaylanan ihraççı bilgi dokümanı kapsamında daha önce ihraç edilen sermaye piyasası araçlarına ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda verilmektedir.

Yoktur.

## İÇİNDEKİLER

1. SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER .....	6
2. RİSK FAKTÖRLERİ .....	7
3. İHRAÇCIYA İLİŞKİN TEMEL BİLGİLER.....	9
4. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER .....	12
5. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR.....	18
6. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER .....	37
7. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHÜTLER.....	38
8. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ .....	40
9. SULANMA ETKİSİ .....	41
10. DİĞER BİLGİLER .....	41
11. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI .....	42
12. İNCELEMeye AÇIK BELGELER .....	46
13. EKLER .....	46

## KISALTMA VE TANIMLAR

A.Ş.	Anonim Şirketi
ABD Doları	Amerika Birleşik Devletleri Doları
Avro	Avrupa Birliği Resmi Para Birimi
BDDK	Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu
Borsa, BİAŞ veya BİST	Borsa İstanbul A.Ş.
BYBO	Bileşik Yıllık Büyüme Oranı
BSMV	Banka Sigorta Muamele Vergisi
GSYH	Gayri Safi Yurtiçi Hasıla
GVK	Gelir Vergisi Kanunu
İhraççı, Lider Faktoring, Şirket	Lider Faktoring Anonim Şirketi
JPY	Japon Yeni
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
Kurul veya SPK	Sermaye Piyasası Kurulu
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu
KVK	Kurumlar Vergisi Kanunu
Paylar	Halka arz edilecek olan Lider Faktoring payları
SMMM	Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik
SPKn	Sermaye Piyasası Kanunu
Tacirler Yatırım	Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
TC	Türkiye Cumhuriyeti
TL	Türk Lirası
TP	Türk Parası
TTK	Türk Ticaret Kanunu
TTSG	Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi
TÜİK	Türkiye İstatistik Kurumu
UFRS	Uluslararası Finansal Raporlama Standartları
YP	Yabancı Para
USD	Amerika Birleşik Devletleri Doları

## I. BORSA GÖRÜŞÜ:

Şirket paylarının halka arzına ilişkin olarak Borsa İstanbul A.Ş.'nin Sermaye Piyasası Kurulu'na verdiği 20 Mart 2014 tarih ve 528-3255 sayılı görüş yazısının ilgili kısımları aşağıda verilmektedir.

“A) Şirketin İkinci Ulusal Pazar Esasları Genelgesinin III (b) maddesi dışındaki şartları sağladığı, halka arz sonuçlarının incelenmesinden sonra III (b) maddesinde yer alan halka açıklık oranı ve halka açık kısmın piyasa değeri şartlarının da sağlanması halinde, Borsa Genel Müdürlüğünce yapılacak değerlendirme sonrasında Şirket paylarının İkinci Ulusal Pazar'da işlem görebileceği,

B) Kamunun aydınlatılması amacıyla,

➤ Şirket'in kuruluş ve faaliyetleri bakımından hukuki durumu ile paylarının hukuki durumunun tabi oldukları mevzuata uygun olduğuna dair hukukçu raporunun,

➤ 6361 sayılı Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanununun “Pay Edinim ve Devirleri” başlıklı 11. Maddesinde yer alan hükümler çerçevesinde, bir kişinin, şirket sermayesinin %10'unu veya daha fazlasını temsil eden payları edinmesi veya şirket kontrolünün el değiştirmesi sonucunu doğuran pay devirlerinin Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu'nun iznine tabi olduğu hususunun,

➤ Şirketin ana faaliyet konusu için sağladığı dış finansmanın %55,20'sini Şirkete %9,90 oranında ortak olan Credit Suisse Investments BV'nin dolaylı ortağı Credit Suisse Holding AG'den sağladığı hususunun

İzahnamede yer alması

C) Kurulunuza iletilecek Borsamız görüşünde, “İşbu Borsa İstanbul A.Ş. Görüşü, Borsa İstanbul A.Ş. Yönetim Kurulunun vereceği karara dönük herhangi bir taahhüt ya da bağlayıcılık oluşturmamak şartıyla SPK'nın görüş talebine cevap vermek amacıyla sınırlı olmak üzere mevcut bilgi ve belgeler dikkate alınarak hazırlanmıştır. İşbu Borsa İstanbul A.Ş. görüşüne dayanılarak alınacak kararlar sonucu doğabilecek zararlar nedeniyle Borsa İstanbul A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır.” ifadesinin yer alması

hususlarının Kurulunuza bildirilmesine karar verilmiştir.”

## II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Sermaye Piyasası Kurulu'nun görüş talebine istinaden BDDK Başkanlığı'nın 14 Nisan 2014 tarih ve 9417 sayılı yazısında, 6361 sayılı Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu (6361 sayılı Kanun) ile Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelikte (Yönetmelik) faktoring şirketlerinin paylarının halka arzını düzenleyen veya buna sınırlama getiren herhangi bir hüküm yer almamakla birlikte, pay edinim ve devirlerinin 6361 sayılı Kanunun 11 inci maddesinde, bu konuya ilişkin BDDK'ya yapılacak başvurularda gönderilmesi gereken belgelerin ise Yönetmelik'in 8 inci maddesinde düzenlendiği ve gerek mevcut ortakların gerekse halka açık paylardan hisse alım yoluyla Şirket'in ortaklık yapısında Kanunda belirtilen hallerde değişiklik olması durumunda BDDK'ya izin başvurusunda bulunulması gerektiği belirtilmiştir. Bunun yanında, 6361 sayılı Kanun ve anılan Yönetmelik hükümleri çerçevesinde işlemlerini yürütmekte olan Şirket'in faaliyetleri üzerine BDDK tarafından getirilmiş bir kısıtlama bulunmadığı ifade edilmiştir.

BDDK'nın görüşünde anılan düzenlemeler aşağıda verilmektedir.

6361 sayılı Kanunun ‘Pay edinim ve devirleri’ başlıklı 11 inci maddesi:

(1) Bir kişinin, şirket sermayesinin yüzde onunu veya daha fazlasını temsil eden payları edinmesi veya şirket kontrolünün el değiştirmesi sonucunu doğuran pay devirleri Kurulun iznine tabidir.

(2) Yönetim kuruluna üye belirleme imtiyazı veren payların tesisi, devri veya yeni imtiyazlı pay ihracı birinci fıkradaki oransal sınıra bakılmaksızın Kurulun iznine tabidir.

(3) Şirket sermayesinde yüzde on ve üzeri paya sahip olan tüzel kişilerin kontrolünün el değiştirmesi sonucunu doğuran pay devirleri Kurulun iznine tabidir.

(4) İzne tabi pay devirlerinde pay devralacakların kurucularda aranan nitelikleri taşımaları şarttır.

(5) İzne tabi olup, izin alınmadan yapılan pay devirleri ile ortak sayısının beşin altına düşmesine yol açan pay devirleri pay defterine kaydolunamaz. Bu hükme aykırı olarak pay defterine yapılan kayıtlar hükümsüzdür.

(6) Bu maddenin uygulanmasına ilişkin usul ve esaslar Kurulca belirlenir.

Adı geçen Yönetmelik’in ‘Pay edinim ve devirleri’ başlıklı 8 inci maddesi:

(1) Kanunun 11 inci maddesi uyarınca pay edinecek gerçek ve tüzel kişilerce Kuruma yapılacak başvurulara, 4 üncü maddenin birinci fıkrasında sayılan belgelerin (a) ve (c) bentleri hariç olmak üzere, eklenmesi zorunludur.

(2) Payları devralacakların yurt dışında kurulu bir banka veya finansal kuruluş olması halinde, Kuruma yapılacak başvurulara, 4 üncü maddenin birinci fıkrasının (b) ve (1) bentlerinde yer alan belgeler ile 4 üncü maddenin ikinci fıkrasında belirtilen belgelerin eklenmesi zorunludur.

(3) Pay defterine kaydedilen hisse devirlerinin izne tabi olmasalar bile bir ay içinde Kuruma bildirilmesi zorunludur.

## 1. SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

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

<b>İhraççı</b> <b>Lider Faktoring A.Ş. Yetkilisi</b> <b>Adı, Soyadı, Görevi, İmza, Tarih</b>	<b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>
Nedim Menda Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı 06/06/2014	Can Güney Genel Müdür Yönetim Kurulu Üyesi 06/06/2014
<b>SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN TAMAMI</b>	

<b>Halka Arz Eden</b> <b>Adı, Soyadı/Unvanı, Görevi, İmza,</b> <b>Tarih</b>	<b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>
Yuda Elenkave Yönetim Kurulu Başkanı 06/06/2014	
<b>SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN TAMAMI</b>	

<b>Halka Arza Aracılık Eden Yetkili</b> <b>Kuruluşun Ticaret Unvanı ve</b> <b>Yetkilisinin</b> <b>Adı, Soyadı, Görevi, İmza, Tarih</b>	<b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>
<b>TACİRLER YATIRIM MENKUL</b> <b>DEĞERLER A.Ş.</b>	
Murat Tacir Genel Müdür 06/06/2014	Buğra Baban Genel Müdür Yardımcısı 06/06/2014
<b>SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN TAMAMI</b>	

## 2. RİSK FAKTÖRLERİ

### **Sirket payları önceden halka açık bir piyasada işlem görmemiştir ve fiyat ve hacim dalgalanmalarına maruz kalabilecektir.**

Halka arz işleminden önce, Şirket payları, Türkiye’de veya yurtdışında halka açık herhangi bir piyasada işlem görmemiştir. Paylar’a yönelik bir piyasanın gelişeceğine veya bu türden bir piyasa gelişse bile mevcudiyetini devam ettireceğine ilişkin hiç bir güvence bulunmamaktadır. Halka arz işleminin ardından, Paylar’ın %15’ine mevcut hissedarların haricindeki kişilerin sahip olması beklenmektedir. Paylar’a yönelik sınırlı bir halka açık piyasa, bu Paylar’ın sahiplerinin Paylar’ı arzu ettikleri miktarlarda ve arzu ettikleri fiyatlar üzerinden veya arzu ettikleri zamanlarda satma kabiliyetini olumsuz etkileyebilecek ve Paylar’ın fiyatındaki volatiliyi (değişkenliği) artırabilecektir.

Paylar’ın halka arz fiyatı, borsa kotuna alınmalarından sonra bu Paylar’ın piyasa fiyatının bir göstergesi olmayabilecektir. Faaliyet sonuçları veya mali performans, bu risk faktörleri bölümünde belirtilen sebepler veya diğer başka koşulların ortaya çıkmasından ötürü analistlerin veya yatırımcıların beklentilerini karşılamayabilecektir. Paylar’ın alım-satım fiyatları ayrıca Şirket’in ve rakiplerinin mali performansında, genel piyasa koşullarında ve ayrıca bu risk faktörleri bölümünde belirtilen sebepler veya diğer başka sebeplerle ortaya çıkabilecek değişiklikler çerçevesinde önemli dalgalanmalara maruz kalabileceklerdir. Şirket performansındaki dalgalanmalar veya analistlerin veya yatırımcıların beklentilerinin karşılanamaması halinde Paylar’ın fiyatı düşebilecek ve yatırımcılar, Halka Arz kapsamında satın almış oldukları Paylar’ı arz fiyatı üzerinden veya daha yüksek bir fiyatla veya hiçbir şekilde satamayabileceklerdir. Sonuç olarak, bu halka arz işlemi kapsamında Paylar’ı satın almış olan yatırımcılar, Paylar’a yapmış oldukları yatırımların tamamını veya bir kısmını kaybedebileceklerdir.

### **Gelecekte büyük miktarda pay satışı ya da satış olabileceğinin algılanması, pay fiyatını olumsuz etkileyebilecektir.**

Halka arz işleminin tamamlanmasının hemen ardından toplam 30.000.000 TL tutarındaki Şirket sermayesini temsil eden paylar MKK’ya kaydedilecek olup, imtiyazlı olmayan payların tamamı tedavüle çıkabilecek nitelikte olacaktır. Şirket halka arzı takiben, satışa hazır bekletilen paylar dışında, payların BIST’te işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 365 gün boyunca bedelli sermaye artırımını gerçekleştirilmemesine yönelik yönetim kurulu kararı almış; mevcut B Grubu pay sahipleri ise halka arza konu olmayan B Grubu Lider Faktoring paylarının, payların BIST’te işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 365 gün boyunca satılmamasına, dolayısıyla dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına yönelik gerekli beyanlarda bulunmuştur. Bunun yanısıra, Şirket ve mevcut ortakların her biri, yukarıda belirtilen kısıtlamalar ortadan kalktığı durumda, paylarını diledikleri zaman elden çıkararak, tedavüldeki pay miktarının artmasına neden olabilirler. Böyle bir durumda, Şirket’in pay fiyatı üzerinde olumsuz bir etki meydana gelebilir.

### **Şirket gelecekte pay sahiplerine temettü ödemeyebilir.**

Türkiye'deki halka açık şirketlerin tabi olduğu mevzuata ve ayrıca hissedarların kabul ettiği temettü politikalarına uygun olarak temettü dağıtmaları gerekmekte olup, söz konusu politikalar, SPK'nın zaman zaman ortaya koyduğu belirli prensiplerden etkilenebilmektedir. Payları BİAŞ'ta işlem gören halka açık şirketler, nakit ve/veya bedelsiz pay olarak temettü dağıtabilmekte veya dağıtılabılır temettüyü kendi bünyelerinde tutabilmektedir. Bu nedenle, pay sahiplerinin gelecekte nakit temettü alabileceklerine dair bir güvence bulunmamaktadır. Bu temettülerin hesaplanmasında kullanılan matrahlar SPK tarafından değiştirilebilecektir.

Sermaye Piyasası Kanunu, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu ikincil düzenlemeleri ve bu kapsamda Kurumsal Yönetim İlkeleri ile Şirket esas sözleşme hükümleri uyarınca Yönetim Kurulu'nun 31/03/2014 tarih ve 13 sayılı kararı ile Şirket'in "Kar Dağıtım Politikası" karara bağlanmış olup, yapılacak ilk Genel Kurul'da pay sahiplerinin onayına sunulacaktır.

*"Şirket dağıtılabılır net karının en az %20'sini nakit ve/veya pay olarak dağıtmayı hedeflemekle birlikte, kâr dağıtım döneminde ortaklığın ihtiyaçları ve dağıtılabılır kâr tutarı dikkate alınarak daha yüksek oranda kâr dağıtılmasına, dağıtımda dağıtılabılır yedek akçelerin de kullanılmasına genel kurul karar verebilir. Öte yandan, bu politika, şirketin finansal pozisyonu, yapılacak yatırımlarla ilgili diğer fon ihtiyaçları, sermaye yeterliliği ve öz kaynak gücü, sektörün içinde bulunduğu koşullar, ekonomik ortamdaki koşullara bağlı olmakla, pay sahiplerinin gelecekte nakit ve/veya pay olarak kar payı alabileceklerine dair bir güvence de bulunmamaktadır.*

*Kar payı ile ilgili Şirket Yönetim Kurulu tarafından her hesap dönemi için ayrı karar alınır, bu kar dağıtım önerisi mevzuata uygun şekilde kamuya açıklanır ve şirket internet sitesinde ilan edilir. Öneriyi Genel Kurul kabul veya reddedebilir.*

*Kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.*

*Şirket yürürlükteki mevzuat hükümlerine uygun olarak kar payı avansı dağıtmayı veya kar payını eşit veya farklı tutarlı taksitlerle ödemeyi değerlendirebilir."*

### **Türk Lirasının değerindeki dalgalanmalar payların değerini etkileyebilir.**

Paylar Türk Lirası cinsinden kote edilecektir. Dolayısıyla Türk Lirası'nın diğer para birimlerine göre değerindeki dalgalanmalar, payların değerini etkileyebilir.

### **Halka arz sonuçlandıktan sonra, Şirket'in ana pay sahipleri Şirket sermayesinin önemli bir bölümüne sahip olmaya devam edecektir ve bu pay sahiplerinin menfaatleri diğer pay sahiplerinin menfaatleri ile çatışabilir.**

Halka arzın tamamlanmasını takiben, çoğunluk paya sahip mevcut gerçek kişi pay sahipleri (Yuda Elenkave, Nedim Menda, Jak Sucuz, Raşel Elenkave) Şirket sermayesinin çoğunluğunu kontrol etmeye devam edecektir. Mevcut pay sahipleri ayrıca Şirket'in yönetimini belirleme hakkını sağlayan imtiyazlı paylara sahiptir. Bu nedenle yönetim kurulu üyelerinin çoğunluğunu seçebilecek ve büyük hacimli işlemler, temettü dağıtımını ve yeni hisse çıkarılması gibi pay sahiplerinin onayını gerektiren işlemleri kontrol edebileceklerdir.



Ana ortakların çıkarlarının azınlık hisse sahiplerinin çıkarları ile çelişmesi durumunda verecekleri kararlar azınlık hisse sahiplerini olumsuz şekilde etkileyebilir.

**Şirket'in halka açıklık oranı sınırlıdır ve Paylar'ın likiditesi ve pay fiyatı üzerinde bunun olumsuz etkisi olabilecektir.**

Halka arz işlemi tamamlandıktan sonra, toplam 4.500.000 TL nominal değerli pay BIST'te işlem görecektir. Ayrıca VII-128.1 sayılı Tebliğ kapsamında bu sermaye piyasası aracı notu kapsamında toplam nominal değeri 1.125.000 TL olan paylar da satışa hazır bekletilecektir. Bu sınırlı halka açıklık oranı Paylar'ın likiditesini olumsuz etkileyebilecek, Paylar'ın alım-satım hacminin düşük olmasına neden olabilecek ve sonuç olarak pay fiyatı üzerinde olumsuz etki yaratabilecektir.

### **3. İHRAÇÇIYA İLİŞKİN TEMEL BİLGİLER**

#### **3.1. İşletme sermayesi beyanı:**

Şirket'in 12 ay için yeterli işletme sermayesi vardır. Şirket işletme sermayesi ihtiyaçlarını faaliyetlerden elde ettiği nakit ile yurtiçi ve uluslararası bankalar nezdindeki kısa ve uzun vadeli kredi limitlerinden birlikte yararlanarak finanse etmektedir. Mevcut durumda, Credit Suisse International'dan temin ettiği, 2013 yılsonu itibarıyla 220,5 milyon TL'lik uzun vadeli kredinin yanısıra, çeşitli bankalardan toplam 178,8 milyon TL'lik kredi kullanmıştır ve ilave kredi kullanılmasında mevcut kredi limitlerinin oldukça yüksek olmasından dolayı sıkıntı yaşanması öngörülmektedir. Şirket'in 2013 yılsonundaki 97,7 milyon TL'lik özkaynakları da dikkate alındığında, 2014 senesinde yeterli işletme sermayesine sahip olduğu düşünülmektedir.

Şirket'in sermaye yeterliliği (özkaynaklar/aktifler) 2011 yılı sonunda %13,8 iken bu oran 2012 yıl sonunda %13,0'e gerilemiştir. 2013 yıl sonu ve 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla da sırasıyla %16,0 ve %16,7 düzeyinde gerçekleşmiştir.

(TL)	31/03/2014	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2011
Özkaynaklar	98.390.120	97.707.423	83.882.395	69.034.730
Aktifler	590.146.393	611.460.637	644.858.536	500.821.477
Sermaye Yeterliliği (Özkaynaklar/Aktifler)	% 16,7	% 16,0	% 13,0	% 13,8

Factoring şirketlerinin sermaye yeterliliğinin ölçülmesinde ve değerlendirilmesine ilişkin 24 Nisan 2013 tarih ve 28627 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan Finansal Kiralama, Factoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik'inin 12. maddesine göre Şirket'in özkaynağının, toplam aktiflerine oranının asgari yüzde üç olarak tutturulması ve idame ettirilmesi zorunludur. Şirket'in sermaye yeterliliği yönetmelikte belirlenen oranın üzerindedir.

### 3.2. İhraççının son durum itibariyle finansman yapısı ve borçluluk durumu:

<b>Finansman Yapısı ve Borçluluk Durumu</b>	<b>Tutar (TL) (31/03/2014 itibarıyla)</b>
<b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>	
Garantili	---
Teminatl	239.229.333
Garantisiz/Teminatsız	2.147.354
<b>Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)</b>	
Garantili	---
Teminatl	147.298.890
Garantisiz/Teminatsız	83.819.580
<b>Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı</b>	<b>472.495.157</b>
<b>Özkaynaklar</b>	<b>98.390.120</b>
Ödenmiş/çıkarılmış sermaye	30.000.000
Yasal yedekler	5.070.545
Diğer yedekler	62.636.878
Kar	682.697
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>	<b>570.885.277</b>
<b>Net Borçluluk Durumu</b>	<b>Tutar (TL)</b>
A. Nakit	26.091
B. Nakit Benzerleri	2.489.714
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	---
D. Likidite (A+B+C)	2.515.805
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	576.227.632
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	170.547.561
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısmı	68.681.772
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	606.195
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	239.835.528
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	(338.907.909)

K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	147.298.890
L. Tahviller	82.114.656
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	---
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	229.413.546
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	(109.494.363)

Şirketin dolaylı ve şarta bağlı yükümlülükleri şirket tarafından açılmış olan davalar için ilgili mahkeme dosyalarına sunulmuş olan teminat mektuplarından oluşmaktadır. Teminat mektuplarının son üç yıl ve 31/03/2014 tarihi itibariyle tutarları aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

Şarta Bağlı Yükümlülük Türü	31/03/2014	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2011
Teminat Mektubu	271.300	271.300	263.800	3.800

### 3.3. Halka arza ilişkin ilgili gerçek ve tüzel kişilerin menfaatleri:

Lider Faktoring paylarının halka arzında sahip olduğu payları satan ortak Yuda Elenkave hisse satış geliri, halka arza aracılık eden yatırım kuruluşları ise halka arza aracılık komisyonu elde edeceklerdir.

Lider Faktoring ve Tacirler Yatırım arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Tacirler Yatırım ve Lider Faktoring arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Tacirler Yatırım'ın, halka arz işlemi nedeniyle elde edeceği komisyon hariç, doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Tacirler Yatırım'ın, Lider Faktoring'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, halka arza aracılık ve yüklenim sözleşmesi dışında, herhangi bir anlaşma yoktur.

Lider Faktoring ve halka arzda danışmanlığını yapan KM Hukuk Bürosu arasında çatışan herhangi bir menfaat bulunmamaktadır. KM Hukuk Bürosu ve Lider Faktoring arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. KM Hukuk Bürosu'nun doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. KM Hukuk Bürosu'nun, Lider Faktoring'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında herhangi bir anlaşma yoktur.

Lider Faktoring ve hukukçu görüşünü oluşturan YükselKarkınKüçük Avukatlık Ortaklığı arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. YükselKarkınKüçük Avukatlık Ortaklığı ve Lider Faktoring arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. YükselKarkınKüçük Avukatlık Ortaklığı'nın doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. YükselKarkınKüçük Avukatlık Ortaklığı'nın, Lider Faktoring'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında herhangi bir anlaşma yoktur.

Lider Faktoring ve finansal tablolarının bağımsız denetimini yapan Akis Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Akis Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. ve Lider Faktoring arasında herhangi bir sermaye

ilişkisi yoktur. Akis Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.'nin doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Akis Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.'nin, Lider Faktoring'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında herhangi bir anlaşma yoktur.

Lider Faktoring ve finansal tablolarının bağımsız denetimini yapan Başaran Nas Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Başaran Nas Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. ve Lider Faktoring arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Başaran Nas Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.'nin doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Başaran Nas Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.'nin, Lider Faktoring'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında herhangi bir anlaşma yoktur.

#### **3.4. Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri:**

Şirket, halka arz ile beraber kurumsallaşma yönünde önemli bir adım atmış olacaktır. Halka açık bir şirket olarak Lider Faktoring'in bankalar nezdindeki itibarı artacaktır. Bunun yanında, halka arz sonrası Lider Faktoring'in müşteriler nezdindeki bilinirliği artacak ve bu anlamda halka arz, Lider Faktoring'in büyüme stratejisine de olumlu katkıda bulunacaktır.

Şirket'in 30.000.000 TL tutarındaki çıkarılmış sermayesinde Yuda Elenkave'ye ait 4.500.000 TL nominal değerli paylar halka arz edilecek olup, halka arz ortak satışı yöntemiyle gerçekleştirileceğinden elde edilecek halka arz geliri adı geçen ortağa ait olacağından Şirket'e nakit girişi olmayacaktır. Ancak, halka arz edilecek payların nominal değerinin yüzde yirmi beşine tekabül eden 1.125.000 TL nominal değerli paylar da satışa hazır bekletilmek üzere oluşturulmuş olup, bu payların satışı halinde elde edilecek gelirler Şirket özkaynaklarının güçlendirilmesi ve mevcut faktoring işlemlerinin fonlanması başta olmak üzere stratejik ve operasyonel hedefler için kullanılacaktır.

### **4. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER**

#### **4.1. İhraç ve halka arz edilecek paylar ile ilgili bilgi:**

Ortak satışı yoluyla mevcut paylardan halka arz edilecek paylara ilişkin bilgi aşağıdaki tabloda sunulmaktadır:

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
B	Nama	Yoktur	4.500.000	16,68	1	4.500.000	15,00
					<b>TOPLAM</b>	<b>4.500.000</b>	<b>15,00</b>

Halka arz edilecek payların tamamı nama yazılı B grubu paylar olup, üçüncü kişilere devri Türk Ticaret Kanunu çerçevesinde hiçbir koşula bağlı olmadan tamamen serbesttir.

Halka arz edilecek B grubu paylar 3. Tertip olup Kurul'un halka arz izahnamesini onaylamasını takiben Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. nezdinde kaydileştirilecektir. Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'nin internet adresi [www.mkk.gov.tr](http://www.mkk.gov.tr)'dir.

Yukarıda belirtilen tutardaki payların halka arzından sonra, ayrıca halka arz edilecek payların nominal değerinin yüzde yirmi beşine tekabül eden 1.125.000 TL nominal değerli paylar da satışa hazır bekletilmek üzere oluşturulmuş olup, bu paylar bu sermaye piyasası aracı notunun

KAP'ta ilan edilmesinden itibaren 1 yıl süreyle payların borsa fiyatının halka arz fiyatının yüzde yirmi beş fazlasından daha yüksek seviyede kaldığı müddetçe borsada ikincil piyasada satışa sunulabilecektir.

VII-128.1 sayılı Tebliğ kapsamında satışa hazır bekletilen paylara ilişkin bilgi aşağıdaki tabloda sunulmaktadır:

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
B	Nama	Yoktur	1.125.000	4,00	1	1.125.000	3,61
					<b>TOPLAM</b>	<b>1.125.000</b>	<b>3,61</b>

B Grubu pay sahibi Şirket ortakları, satışa hazır bekletilen paylar tamamen satılmadığı sürece, Şirket'ta sahibi oldukları payları izahnamenin KAP'ta ilan edildiği tarihten itibaren 1 yıl boyunca satmayacaklarını ve bu payları Borsa'da satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutmayacaklarını beyan ve taahhüt etmişlerdir.

#### 4.2. Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

Paylar Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında oluşturulmuştur.

#### 4.3. Payların kaydileştirilip kaydileştirilmediği hakkında bilgi:

Ortaklığımız payları kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK nezdinde kaydi olarak tutulacaktır.

#### 4.4. Payların hangi para birimine göre ihraç edildiği hakkında bilgi:

Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

#### 4.5. Kısıtlamalar da dahil olmak üzere paylara ilişkin haklar ve bu hakları kullanma prosedürü hakkında bilgi:

Satışı yapılacak paylar, ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine aşağıdaki hakları sağlamaktadır:

**Kardan Pay Alma Hakkı (SPKn md. 19):** Şirket genel kurulu tarafından belirlenecek kâr dağıtım politikaları çerçevesinde ve SPKn madde 19 ve ilgili mevzuat uyarınca temettü, karın dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

**a) Hak kazanılan tarih:** Payların satışında halka arza katılarak pay alan yatırımcılar kar elde edilmesi ve kar dağıtımına Genel Kurul'ca karar verilmiş olması halinde ilk kez 2014 yılının karından ve kanunen bir sakınca olmaması halinde olağanüstü yedeklerden yapılabilecek bir kar dağıtımından temettü hakkı elde eder.

**b) Zamanaşımı:** Ortaklar ve kara katılan diğer kimseler tarafından tahsil edilmeyen kar payı bedelleri ile ortaklar tarafından tahsil edilmeyen temettü avansı bedelleri dağıtım tarihinden itibaren beş yılda zaman aşımına uğrar. Zaman aşımına uğrayan temettü ve temettü avansı bedelleri hakkında 2308 sayılı “Şirketlerin Müruru Zamana Uğrayan Kupon Tahvilat ve Hisse Senedi Bedellerinin Hazineye İntikali Hakkında Kanun” hükümleri uygulanır.

Bedelsiz olarak dağıtılan paylarda zamanaşımı bulunmamaktadır.

**c) Hakkın kullanımına ilişkin sınırlamalar ve dışarıda yerleşik pay sahipleri tarafından kullanım prosedürü:**

Yoktur.

**d) Kar payı oranı veya hesaplanma yöntemi, ödemelerin dönemleri ve kümülatif mahiyette olup olmadığı:** Sermaye Piyasası Kanunu, Türk Ticaret Kanunu Sermaye Piyasası Kurulu ikincil düzenlemeleri ve bu kapsamda Kurumsal Yönetim İlkeleri ile şirket esas sözleşme hükümleri uyarınca Yönetim Kurulu'nun 31/03/2014 tarih ve 13 sayılı kararı ile Şirket'in "Kar Dağıtım Politikası" karara bağlanmış olup, yapılacak ilk Genel Kurul'da pay sahiplerinin onayına sunulacaktır.

Kar payı, Sermaye Piyasası Kanunu, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu ikincil düzenlemeleri ile Şirket esas sözleşme hükümlerine uygun olarak tespit edilen Şirket Kar Dağıtım Politikası çerçevesinde, genel kabul gören muhasebe ilkelerine uygun olarak belirlenir ve dağıtılır. Kar payı dağıtımına, en geç Genel Kurul toplantısının yapıldığı yılın sonuna kadar olmak kaydıyla, Genel Kurul veya Genel Kurul tarafından yetkilendirilmesi şartıyla, Yönetim Kurulu tarafından belirlenecek tarihte başlanır.

Şirket'in kar dağıtım politikası çerçevesinde, Şirket dağıtılabilir net karının en az %20'sini nakit ve/veya pay olarak dağıtmayı hedeflemekle birlikte, kâr dağıtım döneminde ortaklığın ihtiyaçları ve dağıtılabilir kâr tutarı dikkate alınarak daha yüksek oranda kâr dağıtılmasına, dağıtımda dağıtılabilir yedek akçelerin de kullanılmasına genel kurul karar verebilir. Öte yandan, bu politika, şirketin finansal pozisyonu, yapılacak yatırımlarla ilgili diğer fon ihtiyaçları, sermaye yeterliliği ve öz kaynak gücü, sektörün içinde bulunduğu koşullar, ekonomik ortamdaki koşullara bağlı olmakla, pay sahiplerinin gelecekte nakit ve/veya pay olarak kar payı alabileceklerine dair bir güvence de bulunmamaktadır.

Kar payı ile ilgili Şirket Yönetim Kurulu tarafından her hesap dönemi için ayrı karar alınır, bu kar dağıtım önerisi mevzuata uygun şekilde kamuya açıklanır ve şirket internet sitesinde ilan edilir. Öneriyi Genel Kurul kabul veya reddedebilir.

Kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

Şirket yürürlükteki mevzuat hükümlerine uygun olarak kar payı avansı dağıtmayı veya kar payını eşit veya farklı tutarlı taksitlerle ödemeyi değerlendirebilir.

İhraççı Bilgi Dokümanı'nın 6.4 maddesinde detaylı bilgileri verilmiş olan kredi sözleşmesine göre, Şirket, ödenmemiş hiçbir temerrüdün olmaması veya ortaya çıkmaması koşuluyla, çoğunluk kredi verenlerin önceden izni olmadan herhangi bir mali yılda önceki mali yıla ait net karın toplam olarak %20'sini geçmeyen temettüler dışında hiçbir temettü ödemeyecektir.

**Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn md. 24):** Önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleyen pay sahipleri, paylarını şirkete satarak ayrılma hakkına sahiptir.

**Satma Hakkı (SPKn md. 27):** Pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dâhil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların şirketin oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, paya sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini şirketten çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, SPK tarafından

belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını şirketten talep edebilirler.

**Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTKn md. 507):** Şirketin sona ermesi hâlinde her pay sahibi, esas sözleşmede sona eren şirketin mal varlığının kullanılmasına ilişkin, tasfiye sonucunda kalan tutara payı oranında katılır.

**Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (SPKn md. 19):** Şirketin sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

**Yeni Pay Alma Hakkı (TTKn md. 461, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn md. 18):** Her pay sahibi, yeni çıkarılan payları, mevcut paylarının sermayeye oranına göre, alma hakkını haizdir. Kayıtlı sermaye sisteminde, çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe veya satılmayan paylar iptal edilmedikçe yeni pay çıkarılamaz.

Şirket'in esas sözleşmesinin 6. maddesine göre, Yönetim Kurulu imtiyazlı veya nominal değerinin üzerinde veya altında pay çıkarmaya, pay sahiplerinin yeni pay alma haklarını kısmen veya tamamen sınırlandırmaya veya imtiyazlı pay sahiplerinin haklarını kısıtlayıcı nitelikte karar almaya yetkilidir. Yeni pay alma hakkını kısıtlama yetkisi, pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz. Yönetim kurulunca bu şekilde alınan kararlar, Sermaye Piyasası Kurulu'nun belirlediği esaslar çerçevesinde kamuya duyurulur.

**Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (SPKn md. 29, 30, TTKn md. 414, 415, 419, 425, 1527):** Genel kurula katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz. Payları kayden izlenen halka açık ortaklıkların genel kurul toplantılarına, yönetim kurulu tarafından MKK'dan sağlanan pay sahipleri listesi dikkate alınarak oluşturulan hazır bulunanlar listesinde adı yer alan pay sahipleri katılabilir. Bu listede adı bulunan hak sahipleri kimlik göstererek genel kurula katılırlar.

**Oy Hakkı (SPKn md. 30, TTKn md. 434):** Her pay sahibi sadece bir paya sahip olsa da en az bir oy hakkını haizdir. Pay sahipleri, oy haklarını genel kurulda, paylarının toplam itibarı değeriyle orantılı olarak kullanır.

**Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn md. 14, TTKn md. 437):** Finansal tablolar, konsolide finansal tablolar, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu, denetleme raporları ve yönetim kurulunun kâr dağıtım önerisi, genel kurulun toplantısından en az on beş gün önce, şirketin merkez ve şubelerinde, pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur. Bunlardan finansal tablolar ve konsolide tablolar bir yıl süre ile merkezde ve şubelerde pay sahiplerinin bilgi edinmelerine açık tutulur. Her pay sahibi, gideri şirkete ait olmak üzere gelir tablosuyla bilançonun bir suretini isteyebilir. Pay sahibi genel kurulda, yönetim kurulundan, şirketin işleri; denetçilerden denetimin yapılma şekli ve sonuçları hakkında bilgi isteyebilir. Bilgi verme yükümü, şirketin bağlı şirketlerini de kapsar. Verilecek bilgiler, hesap verme ve dürüstlük ilkeleri bakımından özenli ve gerçeğe uygun olmalıdır.

**İptal Davası Açma Hakkı (TTKn md. 445-451, SPKn md. 18/6, 20/2):** Yönetim kurulunun kayıtlı sermaye sistemine ilişkin esaslar çerçevesinde aldığı kararlar aleyhine, genel kurul kararlarının iptaline ilişkin hükümler çerçevesinde yönetim kurulu üyeleri veya hakları ihlal edilen pay sahipleri, kararın ilanından itibaren otuz gün içinde ortaklık merkezinin bulunduğu yer ticaret mahkemesinde iptal davası açabilirler.

Kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar şahsen kendilerine yükletilebildiği ölçüde yönetim kurulu üyeleri ve hazırladıkları raporlarla sınırlı olarak bağımsız denetimi yapanlar, ara dönem finansal tablolarının gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmamasından veya mevzuat ile muhasebe ilke ve kurallarına uygun olarak düzenlenmemiş olması nedeniyle dağıtılan kâr payı

avansının doğru olmamasından doğan zararlar için ortaklığa, pay sahiplerine, ortaklık alacaklılarına ve ayrıca doğrudan doğruya olmak üzere kâr payı avansının kararlaştırıldığı veya ödendiği hesap dönemi içinde pay iktisap etmiş bulunan kişilere karşı sorumludurlar. Hukuki sorumluluk doğuran hâllerin varlığı hâlinde, pay sahipleri ve yönetim kurulu üyeleri tarafından kararın ilanından itibaren otuz gün içinde, iptal davası açılabilir.

Genel kurul toplantısında hazır bulunup da karara olumsuz oy veren ve bu muhalefetini tutanağa geçirten, toplantıda hazır bulunsun veya bulunmasın, olumsuz oy kullanmış olsun ya da olmasın; çağrının usulüne göre yapılmadığını, gündemin gereği gibi ilan edilmediğini, genel kurula katılma yetkisi bulunmayan kişilerin veya temsilcilerinin toplantıya katılıp oy kullandıklarını, genel kurula katılmasına ve oy kullanmasına haksız olarak izin verilmediğini ve yukarıda sayılan aykırılıkların genel kurul kararının alınmasında etkili olduğunu ileri süren pay sahipleri, kanun veya esas sözleşme hükümlerine ve özellikle dürüstlük kuralına aykırı olan genel kurul kararları aleyhine, karar tarihinden itibaren üç ay içinde iptal davası açabilirler.

**Azınlık Hakları (TTKn md. 411, 412, 439):** Sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri, yönetim kurulundan, yazılı olarak gerektirici sebepleri ve gündemi belirterek, genel kurulu toplantıya çağırmasını veya genel kurul zaten toplanacak ise, karara bağlanmasını istedikleri konuları gündeme koymasını isteyebilirler. Pay sahiplerinin çağrı veya gündeme madde konulmasına ilişkin istemleri yönetim kurulu tarafından reddedildiği veya isteme yedi iş günü içinde olumlu cevap verilmediği takdirde, aynı pay sahiplerinin başvurusu üzerine, genel kurulun toplantıya çağırılmasına şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesi karar verebilir.

Genel kurulun özel denetim istemini reddetmesi hâlinde, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibarî değeri toplamı en az bir milyon Türk Lirası olan pay sahipleri üç ay içinde şirket merkezinin bulunduğu yer asliye ticaret mahkemesinden özel denetçi atamasını isteyebilir.

**Özel Denetim İsteme Hakkı (TTKn md. 438):** Her pay sahibi, pay sahipliği haklarının kullanılabilmesi için gerekli olduğu takdirde ve bilgi alma veya inceleme hakkı daha önce kullanılmışsa, belirli olayların özel bir denetimle açıklığa kavuşturulmasını, gündemde yer almasa bile genel kuruldan isteyebilir. Genel kurul istemi onaylarsa, şirket veya her bir pay sahibi otuz gün içinde, şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden bir özel denetçi atanmasını isteyebilir.

#### **4.6. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:**

Lider Faktoring'in 21 Ağustos 2013 tarihli ve 2013/64 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde,

- Ortaklarına ait mevcut payların bir kısmının halka arzı ve,
- Anılan Kanun'un 18'nci maddesi hükmü çerçevesinde kayıtlı sermaye sistemine geçiş amaçlı Şirket esas sözleşmesinde gerekli değişikliklerin yapılmasına karar verilmiştir.

Şirket, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 01.10.2013 tarih ve 33/1070 sayılı izni ile bu sisteme geçmiştir.

Bu doğrultuda, Lider Faktoring ve halka arzda paylarını satan ortak Yuda Elenkave, 10 Ocak 2014 tarihinde Tacirler Yatırım ile bir Finansal Danışmanlık ve Aracılık Sözleşmesi imzalamışlardır.



Ayrıca, Lider Faktoring, 18/2/2014 tarihli 2014/7 nolu Yönetim Kurulu Kararı ile, Sermaye Piyasası Kanunu VII-128.1 sayılı Tebliği 9. Maddesi kapsamında, halka arz edilmesi öngörülen toplam 4.500.000 TL nominal değerli payların %25'ine tekabül eden 1.125.000 TL nominal bedelli payların da sermaye artırımını yöntemiyle borsada satılabilir hale getirilmesine karar vermiştir.

**4.7. Halka arz edilecek paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıtların bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:**

Yoktur.

**4.8. İhraç edilecek paylara ilişkin zorunlu pay alım teklifi, satın alma ve/veya satma haklarına ilişkin kurallar hakkında bilgi:**

Halka açık ortaklıklarda yönetim kontrolünü sağlayan payların veya oy haklarının iktisap edilmesi hâlinde diğer ortakların paylarını satın almak üzere teklif yapılması zorunlu olup, halka açık anonim ortaklıkların pay sahiplerine yapılacak pay alım teklifine ilişkin esaslar Kurul'un pay alım teklifine ilişkin düzenlemelerinde yer almaktadır.

Pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dâhil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların halka açık ortaklığın oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, söz konusu paylara sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini ortaklıktan çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, Kurulca belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını ortaklıktan talep edebilirler. Satım bedeli, SPKn'nun 24 üncü maddesi çerçevesinde belirlenir.

Yukarıda yer alan şartlar çerçevesinde ortaklıktan çıkarma hakkının doğduğu durumlarda, azınlıkta kalan pay sahipleri açısından satma hakkı doğar. Bu pay sahipleri Kurulca belirlenen süre içinde, paylarının adil bir bedel karşılığında satın alınmasını oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına sahip olan gerçek veya tüzel kişilerden ve bunlarla birlikte hareket edenlerden talep edebilirler. TTK'nın 208 inci maddesi halka açık ortaklıklara uygulanmaz.

SPKn'nun 23 üncü maddesinde yer alan önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleyen pay sahipleri, paylarını halka açık ortaklığa satarak ayrılma hakkına sahiptir. Halka açık ortaklık bu payları pay sahibinin talebi üzerine, söz konusu önemli nitelikteki işlemin kamuya açıklandığı tarihten önceki otuz gün içinde borsada oluşan ağırlıklı ortalama fiyatların ortalamasından satın almakla yükümlüdür.

Pay sahibinin SPKn'nun 23 üncü maddesinde belirtilen önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılmasına haksız bir biçimde engel olunması, genel kurul toplantısına usulüne uygun davet yapılmaması veya gündemin usulüne uygun bir biçimde ilan edilmemesi hâllerinde, genel kurul kararlarına muhalif kalma ve muhalefet şerhini tutanağa kaydettirme şartı aranmaksızın bir önceki paragraftaki açıklama geçerlidir.

Önemli nitelikteki işlemlerin görüşüleceği genel kurul toplantısının gündeminde, bu kararlara muhalefet oyu kullanacak pay sahiplerinin ortaklıktan ayrılma hakkının bulunduğu hususu ile bu hakkın kullanılması durumunda payların ortaklık tarafından satın alınacağı bedel yer alır.

**4.9. Cari yıl ve bir önceki yılda ihraççının payları üzerinde üçüncü kişiler tarafından gerçekleştirilen ele geçirme teklifleri ile söz konusu tekliflerin fiyat ve sonuçları hakkında bilgi:**

Yoktur.

## **5. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR**

### **5.1. Halka arzın koşulları, halka arza ilişkin bilgiler, tahmini halka arz takvimi ve halka arza katılmak için yapılması gerekenler**

#### **5.1.1. Halka arzın tabi olduğu koşullar:**

Halka arzın başlaması öncesinde Kurul hariç, BIST'in onayı ve BDDK'nın uygun görüşünün alınması gerekmektedir. BIST ve BDDK'nın görüşlerine işbu sermaye piyasası aracı notunun I ve II nolu bölümlerinde yer verilmiştir.

#### **5.1.2. Halka arz edilen payların nominal değeri:**

Halka arz edilen payların nominal değeri 4.500.000 TL olup, çıkarılmış sermayeye oranı %15,0'dir.

Ayrıca VII-128.1 sayılı Tebliğ kapsamında bu sermaye piyasası aracı notu kapsamında satışa hazır bekletilecek payların toplam nominal değeri 1.125.000 TL olup, bu payların tamamının satışı sonrasında oluşacak çıkarılmış sermayeye oranı %3,61'dir.

#### **5.1.3. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi**

##### **5.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:**

Halka arz edilecek paylar 2014 Haziran ayı içerisinde aşağıda belirtilen başvuru yerlerinde 2 (iki) iş günü boyunca satışa sunulacaktır. Halka arzın başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusunda belirtilecektir.

Ayrıca VII-128.1 sayılı Tebliğ kapsamında bu sermaye piyasası aracı notu kapsamında satışa hazır bekletilecek paylar bu sermaye piyasası aracı notunun KAP'ta ilan edilmesinden itibaren 1 yıl süreyle payların borsa fiyatının halka arz fiyatının yüzde yirmi beş fazlasından daha yüksek seviyede kaldığı müddetçe borsada ikincil piyasada satışa sunulabilecektir.

##### **5.1.3.2. Halka arza başvuru süreci**

###### **a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:**

###### **Satış Yöntemi:**

Satış işlemi Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş liderliğinde oluşturulan konsorsiyum tarafından "Talep Toplama Yoluyla Satış Yöntemi" ile bakiyeyi yüklenim yoluyla gerçekleştirilecektir.

###### **Başvuru Şekli:**

Gerçekleştirilecek olan halka arzda pay satın almak için tüm yatırımcıların halka arz süresi içerisinde ve iş bu izahnamede belirtilen başvuru yerlerinden birine başvurarak hazırlanan talep formunu doldurmaları gerekmektedir.

Yatırımcılar talep formunda talep ettikleri pay adedini belirteceklerdir. Talep miktarının 1 (bir) lot ve katları şeklinde olması şarttır. Yatırımcılar istedikleri takdirde talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin bir alt sınır belirleyebilirler.

Yatırımcılar istemeleri halinde payların satımını yapmakta olan konsorsiyum üyelerinin internet sitelerinde yer alan talep formunu doldurmak suretiyle, telefon bankacılığı sistemini kullanarak veya ATM'ler aracılığı ile talepte bulunabilirler. İnternet, telefon bankacılığı, ATM, Kıymet ve Döviz Blokesi ile talep toplanabilecek internet siteleri ve telefon numaraları izahnamenin 5.1.3.2.b maddesinde bulunan başvuru yerleri bölümünde belirtilmektedir.

Lider Faktoring paylarının halka arzında talepte bulunacak yatırımcılar aşağıdaki şekilde tanımlanmıştır:

**1.Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar:** Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları ile Türk Parası Kıymetini Koruma Hakkında 32 Sayılı Karar'la tanımlanan yabancı uyruklu gerçek kişiler de dahil olmak üzere, aşağıda tanımlanan Yurtiçi Kurumsal Yatırımcılar tanımı dışında kalan tüm gerçek ve tüzel kişilerdir.

**2.Yurtiçi Kurumsal Yatırımcılar:** Yerli yatırım fonları, özel emeklilik fonları, menkul kıymetler yatırım ortaklıkları, girişim sermayesi yatırım ortaklıkları, gayrimenkul yatırım ortaklıkları, aracı kurumlar, bankalar, sigorta şirketleri, portföy yönetim şirketleri, ipotek finansmanı kuruluşları, emekli ve yardım sandıkları, 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanununun geçici 20nci maddesi uyarınca kurulmuş olan sandıklar ile kamuya yararlı derneklerdir.

Talepte bulunacak yatırımcılar aşağıda belirtilmiş olan belgeleri talep formlarına ekleyeceklerdir:

1. Gerçek Kişi Yatırımcılar: Kimlik (nüfus cüzdanı veya sürücü belgesi veya pasaport) fotokopisi.

2. Tüzel Kişi Yatırımcılar: İmza sirkülerinin noter tasdikli örneği, kuruluş gazetesini, vergi levhası ve Ticaret Sicili kayıt belgesi fotokopisi.

İnternet, telefon bankacılığı, NetMatikler veya ATM'ler vasıtası ile talepte bulunacak yatırımcıların, internet şubesi, telefon bankacılığı şubesi, NetMatikler veya ATM'de işlem yapmaya yetkili olma (internet, NetMatik ve telefon bankacılığı hesaplarının olması, interaktif bankacılık taahhütnamesi imzalamış olmaları ve/veya ATM'de kullanılan manyetik kartlarının olması) şartı aranacaktır.

Toplanan talepler her bir tahsis grubu için ayrı ayrı bir araya getirildikten sonra (II-5.2) sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nin Ek'inde yer alan talep formuna göre içermesi gereken asgari bilgileri içermeyen ve KKTC vatandaşları ile Türkiye'de yerleşik yabancı uyruklular dışında kalan bireysel yatırımcıların T.C. Kimlik Numarasını içermeyen kayıtlar da iptal edilerek dağıtımına dahil edilmeyecektir.

Karşılınmayan taleplerden oluşan iade bedeli dağıtım listesinin Halka Arz Eden tarafından onaylanarak, dağıtım sonuçlarının Tacirler Yatırım tarafından kendilerine teslim edilmesini takiben, konsorsiyum üyelerince derhal (aynı gün), yatırımcılara iade edilecektir.

Halka arzda tahsisat gruplarına fazla talep gelmesi halinde uygulanacak dağıtım yöntemi aşağıda açıklanmıştır.

### **Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara Dağıtım**

Oransal Dağıtım Yöntemi'ne göre yapılacaktır. İlk aşamada, talepte bulunan tüm Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara birer adet pay verilecek, daha sonra, Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar için geriye kalan tahsisat miktarının, kalan pay talep miktarına bölünmesi ile "Arzın Talebi Karşılama Oranı" bulunacaktır. Bulunan Arzın Talebi Karşılama Oranı her bir yatırımcıya ait talep ile çarpılacak ve paylar dağıtılacaktır.

Yurtiçi Bireysel Yatırımcı grubu için toplam yatırımcı sayısının bu yatırımcı grubuna dağılacak toplam pay adedinden fazla olduğu durumlarda ise hangi yatırımcılara birer adet pay dağıtılacağı Tacirler Yatırım'ın önerileri de dikkate alınarak Yuda Elenkave tarafından Kurulun II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği Madde 19'da yer alan eşit ve adil davranılması esaslı gözetilerek karar verilecektir.

### **Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara Dağıtım**

Her bir Yurt İçi Kurumsal Yatırımcıya dağıtılacak pay miktarına Tacirler Yatırım, Yuda Elenkave'nin de önerilerini dikkate alarak karar verecektir.

Tüm yatırımcı gruplarında dağıtım yapılırken, dağıtım sonucu ortaya çıkan miktarlar, alt sınır koyan yatırımcılar açısından gözden geçirilecek, ortaya çıkan miktarın, bu alt sınırın altında kalması halinde, yatırımcı isteğine uygun olarak listeden çıkarılacak ve bu miktarlar tekrar dağılıma tabi tutulacaktır.

Dağıtım hesaplamalarında küsurat ortaya çıkması durumunda, küsurat tama iblağ edilerek talebi tamamen karşılanamayan yatırımcılar arasında Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin uygun gördüğü şekilde dağıtım yapılacaktır.

**b) Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi:**

Yatırımcılar, talep ettikleri tutarın tamamı için, aşağıdaki kendi yatırımcı gruplarına hak tanınan ödeme seçeneklerinden sadece birini seçerek talepte bulunabilirler.

**a. Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar**

Yurtiçi Bireysel Yatırımcıların talepte bulunmak için madde 5.1.3.2 c'de belirtilen konsorsiyum üyelerinin başvuru yerlerine müracaat ederek talep formu doldurmaları gerekmektedir. Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar aşağıdaki ödeme seçeneklerinden ancak birini seçerek talepte bulunabilirler.

Konsorsiyum Üyeleri, Yurtiçi Bireysel Yatırımcıların hak kazandıkları pay bedelini yatırımcı hesabından tahsil edecektir. Karşılanamayan taleplerden dolayı oluşan iade bedeli, dağıtım listesinin Konsorsiyum Lideri tarafından kendilerine teslim edildiği iş günü içerisinde satışı gerçekleştiren Konsorsiyum Üyeleri tarafından, başvuru yerlerinde, yatırımcılara iade edilecektir.

Halka arz sırasında uygulanacak ödeme seçenekleri aşağıda açıklanmaktadır:

**1. Nakden Ödeme:**

Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar talep ettikleri pay adedine ilişkin bedelleri nakden veya hesaben yatıracaklardır.

**2. Blokaj Yöntemiyle Talepte Bulunma:**

Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar yatırım hesaplarında mevcut olan Devlet İç Borçlanma Senetleri ("DİBS"), likit fonları ve vadesiz hesaplarında mevcut olan Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası'nca alım-satım konusu yapılan konvertibl dövizleri teminat göstermek suretiyle pay talep edebileceklerdir.

Pay talep bedeli karşılığında alınacak blokaj tutarları aşağıda gösterilen şekilde hesaplanacaktır:

**Likit Fon Blokajı**

Ödenmesi gereken bedel / %97

**TL DİBS Blokajı**

Ödenmesi gereken bedel / %90

**Döviz Cinsinden ve Döviz Endeksli DİBS Blokajı**

Ödenmesi gereken bedel / %90

**Döviz Blokajı:**

Ödenmesi gereken bedel / %90

Yatırımcıların taleplerini karşılayacak miktarda tek bir teminat türünün tek başına yeterli olmaması durumunda aynı yatırım hesabında bulunan likit fon, TL DİBS ve Döviz Cinsinden ve Döviz endeksli DİBS'ler ve konvertibl dövizler aynı anda teminata alınabilecektir.

Blokaj işleminde;

- Likit fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı,
- DİBS'lerde her bir konsorsiyum üyesinin çalıştığı bankanın sabah ilk açıkladığı gösterge fiyat,
- Konvertibl dövizlerin blokaj işleminde, her bir konsorsiyum üyesinin çalıştığı bankanın söz konusu yabancı para için ilk açıkladığı gişe kuru dikkate alınacaktır.

Döviz cinsinden ve döviz endeksli DİBS'lerin TL'ye dönüştürülmesinde TCMB döviz alış kuru kullanılacaktır.

Teminat gösterilen kıymetlerin bozdurulmasında her bir konsorsiyum üyesinin çalıştığı bankanın anlık gösterge fiyatı veya BIST Tahvil ve Bono Piyasası'nda oluşan cari piyasa fiyatı uygulanacaktır.

Teminat tutarlarının hesaplanmasında, kullanılan menkul kıymetin asgari adet, adet katları ve birim tutarları dikkate alınarak, teminat gösterilen menkul kıymet adedi asgari adedin altında kalmayacak ve kesirli ve/veya ilgili menkul kıymet için belirtilen katların dışında bir adet oluşmayacak şekilde yukarı yuvarlama yapılabilecektir.

Döviz blokajı ile talep toplanması durumunda küsuratlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.

Konsorsiyum üyeleri ve irtibat büroları aşağıda belirtilen teminat yöntemi ile talep toplama seçeneklerinden sadece birini kullanabilirler. Konsorsiyum üyeleri, irtibat büroları ile acenteleri birbirlerinden farklı yöntem uygulayabilirler. Konsorsiyum üyeleri, irtibat büroları ve acentelerinin uygulayacağı yöntemler Madde 5.1.3.2.c'de "Başvuru Yerleri" maddesinde ayrıca belirtilmektedir.

i. Sabit Yöntem:

Dağıtım listelerinin açıklandığı gün, bu yöntemi tercih eden yatırımcıların dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri payın bedelleri, yatırımcıların bloke edilen TL DİBS'leri, likit fonları res'en ve/veya dövizleri bozdurularak ödenecektir. Teminata alınan kıymetlere bloke konulması ve nakde dönüştürülmesi (müşteri talebiyle değiştirilmediği sürece) sırasıyla Likit Fon, Hazine Bonusu, Devlet Tahvili, Dövizli/Döviz Endeksli Tahvil ve Konvertibl Dövizler şeklinde yapılacaktır. Blokaja alınan dövizlerin nakde dönüştürülmesinde uygulanacak sıralama, talepte bulunan yatırımcının sıralamada özel bir talebi olmaması halinde, Amerikan Doları ("USD"); Avro ("EUR") ve diğer dövizler şeklinde olacaktır. Bu yöntemde, Döviz Cinsinden ve Döviz endeksli DİBS'ler teminat olarak kullanılmayacaktır.

ii. Değişken Yöntem:

Dağıtım listelerinin açıklandığı gün, bu yöntemi tercih eden yatırımcıların dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri payın bedelleri, yatırımcıların talep toplama süresinin sona ermesini izleyen ilk iş günü saat 12:00'a kadar nakden ödeme yapmamaları halinde, bloke edilen DİBS'ler, likit fonlar ve/veya konvertibl dövizler bozdurularak ödenecektir.

Yatırımcıların talep ettikleri pay bedellerine karşılık gelen tutarı yukarıda belirtilen süre içinde nakden ödemeleri durumunda blokaja alınan menkul kıymetler üzerindeki ve konvertibl dövizler üzerindeki blokaj aynı gün kaldırılacaktır.

Teminata alınan kıymetler ve dövizlerin nakde dönüştürülmesi sırasında müşteri talimatları dikkate alınacaktır.

#### b. Yurtiçi Kurumsal Yatırımcılar

Yurtiçi Kurumsal Yatırımcıların Madde 5.1.3.2.c’de belirtilen konsorsiyum üyelerinin merkez ve şubelerine talepte bulunmak için başvurarak talep formu doldurmaları gerekmektedir.

Yurtiçi Kurumsal Yatırımcılar pay bedellerini talep anında ödemeyecektir.

Yurtiçi Kurumsal Yatırımcılar, almaya hak kazandıkları pay miktarının belirlenen nihai satış fiyatı ile çarpılması sonucu oluşacak pay bedelini dağıtım listelerinin onaylanmasını takip eden 2. İş günü saat 12.00’a kadar talepte buldukları konsorsiyum üyesine ödeyeceklerdir.

Yurtiçi Kurumsal Yatırımcılar dağıtım listesinin onaylanmasından sonra almaya hak kazandıkları payların bedellerini ödemekten imtina edemezler.

Yurtiçi Kurumsal Yatırımcılar’ın pay bedellerinin ödenmemesi ile ilgili risk talebi giren yatırım kuruluşuna aittir. Talebi giren konsorsiyum üyesi Kurumsal yatırımcı’nın talebini kabul edip etmemekte serbest olacaktır.

Konsorsiyum üyeleri Yurtiçi Bireysel yatırımcılara sattıkları pay bedellerini, en geç talep toplama neticesinde oluşan nihai dağıtım listelerinin Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş tarafından konsorsiyum üyelerine bildirildiği gün saat 14:00’e kadar, Yurtiçi Kurumsal Yatırımcılara sattıkları pay bedellerini ise en geç dağıtım listelerinin bildirildiği günü takip eden 1. iş günü saat 14:00’e kadar Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş tarafından bildirilecek halka arz hesabına göndereceklerdir.

#### c) Başvuru yerleri:

#### **KONSORSİYUM LİDERİ:**

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

Akmerkez Nispetiye Cad. B3 Blok K:9 Etiler – İstanbul

Tel: (212) 355 46 46, Faks: (212) 282 09 98

Genel Müdürlük, Adana, Ankara, Antalya, Bakırköy, Bursa, Denizli, Erenköy, Gaziantep, İzmir, İzmit, Kartal, Kayseri, Girne, Mersin, Şişli, Zonguldak Şubeleri, K. Ereğli, İzmit irtibat büroları ve [www.tacirler.com.tr](http://www.tacirler.com.tr) adresi

#### **KONSORSİYUM ÜYELERİ:**

#### **ALTERNATİF YATIRIM A.Ş.**

Cumhuriyet Cad. Elmadağ Han No:32 K:2-3 34367 Elmadağ/İstanbul

Tel: (212) 315 58 00, Faks: (212) 231 95 44

Alternatif Yatırım A.Ş. nin Bursa Acentası, Alternatifbank A.Ş. nin tüm şubeleri ve Alternatif Yatırım A.Ş. nin Merkez, Erenköy, Etiler ve Antalya Şubeleri (212) 444 00 54 No’lu telefon, [www.ayatirim.com.tr](http://www.ayatirim.com.tr) adresi

**ANADOLU YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.**

Merkez Mah. Birahane Sok. No:26 Bomonti Şişli İstanbul

Tel: (212) 368 77 00, Faks: (212) 233 41 50

Anadolubank A.Ş. Tüm Şubeleri ile [www.anadolubank.com.tr](http://www.anadolubank.com.tr) ve [www.webborsam.com.tr](http://www.webborsam.com.tr) adresi

**ATA ONLINE MENKUL KIYMETLER A.Ş.**

Emirhan Cad No: 109 Balmumcu 34349 İstanbul

Tel: (212) 310 60 60, Faks: (212) 310 63 63

(212) 310 60 60 no'lu telefon ile [www.ataonline.com.tr](http://www.ataonline.com.tr) adresi

**ATA YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.**

Emirhan Cad No: 109 A Blok Kat 12 Balmumcu 34349 İstanbul

Tel: (212) 310 62 00, Faks: (212) 310 62 10

Merkez Şube, Bostancı irtibat bürosu, T-Bank Şubeleri ile (212) 310 62 00 No'lu telefon ile [www.atayatirim.com.tr](http://www.atayatirim.com.tr) adresi

**BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

İnönü Cad. Kanarya Sok. No:25 Kat:4 Yeni Sahra Ataşehir İstanbul

Tel: (216) 547 13 00, Faks: (216) 547 13 98

Merkez, 444 1 263 nolu telefon ile [www.bmd.com.tr](http://www.bmd.com.tr) adresi

**BURGAN YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

Mecidiyeköy Mah., Büyükdere Cad., Apa Giz Plaza, No: 191 Kat:8-9-10 Şişli İstanbul

Tel: (212) 317 27 27, Faks: (0212) 317 27 26

Burgan Bank A.Ş.'nin tüm şubeleri ile [www.burgantrade.com](http://www.burgantrade.com) adresi

**FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

Nispetiye Cad. Akmerkez B Kulesi Kat: 2-3 Etiler 34330 İstanbul

Tel: (212) 282 17 00, Faks: (0212) 282 22 55

Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tüm şubeleri, Finansbank A.Ş., (212) 336 74 74 no'lu telefon ile, [www.finansbank.com.tr](http://www.finansbank.com.tr) ve [www.finansonline.com](http://www.finansonline.com) adresleri

**GALATA YATIRIM A.Ş.**

Meclisi Mebusan Cad. No:23 Dursun Han Kat :2 P.K.34433 Salıpaazarı Beyoğlu/İstanbul

Tel: (212) 393 39 00, Faks: (212) 293 10 10

Caddebostan ve Feneryolu irtibat büroları

**GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

Cumhuriyet Mah. E-5 Yanyol No:29 81450 Yakacık – Kartal İstanbul

Tel: (216) 453 00 00, Faks: (216) 377 11 36

Merkez, Ankara/Çankaya, Ankara/Kızılay, Ankara/Ulus, Antalya, Bursa, Denizli, Düzce, Elazığ, Eskişehir, Gebze, İstanbul/Altıyol, İstanbul/Bakırköy, İstanbul/Caddebostan, İstanbul/Etiler, İstanbul/Gaziosmanpaşa, İstanbul/Kapalıçarşı, İstanbul/Maltepe, İstanbul/Şaşkınbakkal, İstanbul/Tophane, İstanbul/Ümraniye, İstanbul/ Perpa, İzmir, Konya, Manisa, Uşak şubeleri; Fibabanka A.Ş. Merkez, Altunizade, Bakırköy, Çiftelavuzlar, Eminönü, Etiler, Güneşli, Kozyatağı, Levent, Levent Sanayi Şb., Nişantaşı, Özyeğin Üniversitesi, Pendik, Suadiye, Şişli, Yeniköy, Yeşilköy, Ankara, Necatibey, Ostim, Yıldız, İzmir, Bursa, Akdeniz Kurumsal, Alanya, Antalya, Manavgat, Adana, Gaziantep, Bodrum, Gebze Şubeleri ile (216) 453 00 53 nolu telefon ile [www.gedik.com](http://www.gedik.com) adresi

**İNFÖ YATIRIM A.Ş.**

Büyükdere Cd. No:156 Levent Beşiktaş İstanbul

Tel: (212) 319 26 00, Faks: (212) 324 84 26

**MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

Şehit Teğmen Ali Yılmaz Sokak Güven Sazak Plaza No:13 Kat:3/4 Kavacık Beykoz/İstanbul

Tel: (216) 681 34 00 - 01, Faks: (216) 693 05 70 - 71

**OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

Büyükdere Cad Nuro! Plaza B Blok No:257 Kat: 8 Maslak/İstanbul

Tel: (212) 366 88 00, Faks: (212) 328 40 70

Ankara, İzmir, Denizli, Kayseri irtibat büroları ile [www.osmanlimenkul.com.tr](http://www.osmanlimenkul.com.tr) adresi

**PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.**

İnönü Cad No : 53 Işık Apt. Kat :5 9-10 80090 Gümüşsuyu/ İstanbul

Tel: (212) 293 95 00, Faks: (212) 293 95 60

Merkez, İstanbul/Bakırköy, İstanbul/Şişli Şubeleri, İstanbul/Kartal, Söke, Urfa, Balıkesir irtibat büroları ile (212) 293 95 00 no'lu telefon

**ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

Büyükdere Cad. No:171 Metrocity A Blok K: 4-5 Esentepe Şişli/İstanbul

Tel: (212) 334 33 33, Faks: (212) 334 33 34

Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Merkez, Ankara ve İzmir Şubeleri, Şekerbank T.A.Ş. Şubeleri ile [www.sekeryatirim.com.tr](http://www.sekeryatirim.com.tr) adresi

**TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

Eski Büyükdere Cad. İz Plaza Giz No:9 K:8 34398 Maslak Sarıyer İstanbul

Tel: (212) 365 10 00, Faks: (212) 290 69 95

Merkez ve İrtibat Büroları, (212) 365 10 10 no'lu telefon ile [www.teramenkul.com.tr](http://www.teramenkul.com.tr) adresi

**VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. No:18 Park Maya Sitesi F2/A Blok 34335 Beşiktaş/İstanbul

Tel: (212) 352 35 77, Faks: (212) 352 35 70

Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Merkez, Şube ve Acentaları ile T.Vakıflar Bankası T.A.O.'nun tüm şubeleri, Ankara, İstanbul, İzmir Yatırım Merkezleri, 444 0 724 no'lu telefon ile [www.vakifbank.com.tr](http://www.vakifbank.com.tr) ve [www.vakifyatirim.com.tr](http://www.vakifyatirim.com.tr) adresleri

**ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

Levent Mah. Gonca Sok. No:22 (Emlak Pasajı) Kat:1 Beşiktaş İstanbul

Tel: (212) 339 80 80, Faks: (212) 269 09 60

Merkez ve tüm şubeleri, T.C. Ziraat Bankası A.Ş.'nin tüm şubeleri 44 44 979 nolu telefon ve [www.ziraatyatirim.com.tr](http://www.ziraatyatirim.com.tr), [www.ziraatbank.com.tr](http://www.ziraatbank.com.tr) adresleri

Her bir Konsorsiyum Üyesinin teminata kabul edeceği kıymetler aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.



## Kıymet Blokesi Yöntemi ile Ödeme Kabul Edecek Başvuru Yerleri

Başvuru Yeri	Teminata Konu Olabilecek Kıymet ve Kullanılabileceği Yerler	Talep Yöntemi
Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Likit Fon, DİBS (TL) Merkez, şubeler ve irtibat büroları	Sabit Yöntem
Alternatif Yatırım A.Ş.	Likit Fon, DİBS (TL), DİBS (Döviz ve Döviz Endeksli) Alternatifbank A.Ş. nin tüm şubeleri ve Alternatif Yatırım A.Ş. nin Merkez, Erenköy, Etiler ve Antalya Şubeleri ve Bursa Acentesi	Değişken Yöntem
Anadolu Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	Likit Fon, DİBS (TL), DİBS (Döviz) Aracı Kurum Merkezi ve Anadolubank A.Ş.'nin tüm şubeleri	Değişken Yöntem
Ata Online Menkul Kıymetler A.Ş.	Likit Fon, DİBS (TL), DİBS (Döviz ve Döviz Endeksli) Genel Müdürlük (212) 310 60 60 ve www.ataonline.com.tr	Değişken Yöntem
Ata Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	Likit Fon, DİBS (TL) Merkez Şube (0212 310 62 00), Bostancı İrtibat Bürosu, T-Bank Şubeleri	Değişken Yöntem
Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Likit Fon Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Merkez ve Şubeleri, Burgan Bank A.Ş.'nin tüm şubeleri	Sabit Yöntem
Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Likit Fon, DİBS (TL), DİBS (Döviz ve Döviz Endeksli) Aracı Kuruluş Finans Yatırım A.Ş. ve tüm şubeleri, Acente ise Finansbank A.Ş. tüm şubeleridir. Acente (Finansbank ) sadece Likit Fon kabul edecektir. Sadece TL DİBS ve Likit Fon birlikte teminata alınabilir.	Değişken Yöntem
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Likit Fon, DİBS (TL), DİBS (Döviz ve Döviz Endeksli) Genel müdürlük, tüm şubeler ve acenteler	Değişken Yöntem
Osmanlı Menkul Değerler A.Ş.	Likit Fon, DİBS (TL) Aracı Kurum, İstanbul Merkez ve Acentalar (Ankara, Denizli, İzmir, Kayseri)	Sabit Yöntem
Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Likit Fon, DİBS (TL) Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tüm şube ve acenteleri	Değişken Yöntem
Tera Menkul Değerler A.Ş.	Likit Fon, DİBS (TL), DİBS (Döviz ve Döviz Endeksli) Genel Müdürlük ve İrtibat Büroları	Değişken Yöntem
Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Likit Fon (Vakıfbank B Tipi Likit Fon (6. Fon)), DİBS (TL) Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Merkez, Şube ve Acentaları ile T.Vakıflar Bankası T.A.O.'nun tüm şubeleri, Ankara, İstanbul, İzmir Yatırım Merkezleri, 444 0 724 no'lu telefon ile www.vakifbank.com.tr ve www.vakifyatirim.com.tr adresleri	Sabit Yöntem
Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Likit Fon, DİBS (TL) Ziraat Yatırım Merkezi, Şubeleri ve Acenteleri	Sabit Yöntem

## Döviz Blokesi Yöntemi İle Ödeme Kabul Edecek Başvuru Yerleri

Başvuru Yeri	Başvuru Yerleri	Talep Yöntemi
Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Merkez, şubeler ve irtibat büroları	Sabit Yöntem
Alternatif Yatırım A.Ş.	Alternatifbank A.Ş. nin tüm şubeleri ve Alternatif Yatırım A.Ş. nin Merkez, Erenköy, Etiler ve Antalya Şubeleri ve Bursa Acentesi	Değişken Yöntem
Anadolu Yatırım Menkul	Aracı Kurum Merkezi ve Anadolubank A.Ş.'nin tüm	Değişken Yöntem

Kıymetler A.Ş.	şubeleri	
Ata Online Menkul Kıymetler A.Ş.	Genel Müdürlük (212) 310 60 60 ve www.ataonline.com.tr	Değişken Yöntem
Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Aracı Kuruluş Finans Yatırım A.Ş.'nin tüm şubeleri ve Acente Finansbank A.Ş.'nin tüm şubeleri (Aracı kurum ve acente tarafından sadece vadesiz döviz hesaplarında bulunan ABD Doları ve Avro cinsi dövizler teminata alınacak, karma teminat kabul edilmeyecektir)	Değişken Yöntem
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Genel müdürlük, tüm şubeler ve acenteler	Değişken Yöntem
Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tüm şube ve acenteleri	Değişken Yöntem
Tera Menkul Değerler A.Ş.	Genel Müdürlük ve İrtibat Büroları	Değişken Yöntem
Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Ziraat Yatırım Merkezi, Şubeleri ve Acenteleri	Sabit Yöntem

#### İnternet Bankacılığı ile Pay Alınabilecek Başvuru Yerleri:

Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	www.tacirler.com.tr
Alternatif Yatırım A.Ş.	www.ayatirim.com.tr
Anadolu Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	www.anadolubank.com.tr, www.webborsam.com.tr
Ata Online Menkul Kıymetler A.Ş.	www.ataonline.com.tr
Ata Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	www.atayatirim.com.tr
Bizim Menkul Değerler A.Ş.	www.bmd.com.tr
Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	www.burgantrade.com
Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	www.finansbank.com.tr, www.finansonline.com
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	www.gedik.com
Osmanlı Menkul Değerler A.Ş.	www.osmanlimenkul.com.tr
Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	www.sekeryatirim.com.tr
Tera Menkul Değerler A.Ş.	www.teramenkul.com
Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	www.vakifbank.com.tr, www.vakifyatirim.com.tr
Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	www.ziraatyatirim.com.tr, www.ziraatbank.com.tr

#### Telefon Bankacılığı ile Pay Alınabilecek Başvuru Yerleri:

Alternatif Yatırım A.Ş.	(212) 444 00 54
Ata Online Menkul Kıymetler A.Ş.	(212) 310 60 60
Ata Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	(212) 310 62 00
Bizim Menkul Değerler A.Ş.	444 1 263
Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	(212) 336 74 74
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	(216) 453 00 53
Piramit Menkul Kıymetler A.Ş.	(212) 293 95 00
Tera Menkul Değerler A.Ş.	(212) 365 10 00
Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	444 0 724
Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	44 44 979

**d) Payların dağıtım zamanı ve yeri:**

Halka arzdan pay alan ortaklarımızın söz konusu payları Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacaktır. Paylar, Şirket tarafından dağıtım listesinin onaylanmasını takiben ve pay bedellerinin ödenmesi şartıyla konsorsiyum üyeleri tarafından yatırımcıların MKK nezdindeki hesaplarına aktarılacaktır.

**5.1.4. Halka arzın ne zaman ve hangi şartlar altında iptal edilebileceği veya ertelenebileceği ile satış başladıktan sonra iptalin mümkün olup olmadığına dair açıklama:**

a) Halka arz, SPK tarafından izahnameye onay vermektan imtina edilmesi veya payların BIST kotuna alınamaması halinde kendiliğinden sona erer.

b) Talep toplama öncesi aşağıdaki durumlardan birinin oluşması halinde Tacirler Yatırım, Lider Faktoring ve Yuda Elenkave aralarındaki halka arz aracılık ve konsorsiyum sözleşmesini (“Sözleşme”) derhal sona erdirip halka arzı durdurabilecek ve/veya ileri bir tarihe erteleyebileceklerdir.

i. Yasama, yürütme veya sermaye piyasaları veya bankalar ile ilgili karar almaya yetkili organlar tarafından yapılan düzenlemeler nedeniyle Sözleşme”den kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmesini imkansız kılacak veya önemli ölçüde güçleştirecek hukuki düzenlemeler yapılması,

ii. Halka arzı etkileyebilecek savaş hali, yangın, deprem, su baskını gibi tabi afetlerin meydana gelmesi,

iii. Tacirler Yatırım tarafından, ekonomik ve siyasi gelişmeler ile para ve sermaye piyasalarındaki gelişmelerin halka arz edilen payların pazarlanmasına imkan vermeyecek durumda olması nedeniyle yeterli talebin oluşmayacağı ve piyasaların durumu itibariyle halka arzdan beklenen faydanın gerçekleşmeyeceğinin öngörülmesi,

iv. Lider Faktoring’in yönetici ve ortakları ile Lider Faktoring hakkında payların pazarlanmasını etkileyebilecek herhangi bir soruşturma ve/veya dava açılması ve Lider Faktoring veya Yuda Elenkave aleyhine, halka arzı önemli derecede etkileyen ya da etkileyebilecek herhangi bir soruşturma, dava veya icra takibi açılması.

c) Talep toplama sürecinin başlamasından dağıtım listesinin Yuda Elenkave tarafından onaylanmasına kadar geçen süreçte aşağıdaki durumlardan birinin oluşması halinde Tacirler Yatırım, Lider Faktoring ve Yuda Elenkave aralarındaki Sözleşme’yi feshedebilir.

ii. Talep toplama sürecinin başlamasından dağıtım listesinin, Yuda Elenkave tarafından onaylanmasına kadar geçen süreçte önemli bir sebebin ortaya çıkması halinde,

“Önemli Sebep”, Türkiye dışında yatırımcılara satılması planlanan payların satışının herhangi bir nedenle sonuçlandırılmaması dahil olmak ve bunlarla sınırlı olmamak üzere uygulamada “Önemli Sebep” olarak kabul edilen durumlar ile dünyanın herhangi bir yerinde veya Türkiye’de ciddi ekonomik ve siyasal sonuçlar doğuran gelişmeleri de içerecektir.

iii. Nihai halka arz fiyatının tespitinde Tacirler Yatırım, Lider Faktoring ve Yuda Elenkave arasında uzlaşmaya varılamaması durumunda.

d) Toplam talebin satışa sunulandan az çıkması durumunda, halka arz ertelenebilir veya halka arz miktarı küçültülebilir. Bu iki alternatiften biri, talep toplama sürecinin tamamlandığı gün Şirket ile birlikte değerlendirilecektir.

(b) ve (c) maddelerinde yer alan koşullar nedeniyle Sözleşme'nin feshi halinde, Yuda Elenkave, nakit olarak talepte bulunan Yurtiçi Bireysel Yatırımcıların talep bedellerinin, T.C. Merkez Bankası gecelik faizi üzerinden nemalandırılmış tutarlarını ilgili yatırımcılara ödeyeceklerdir.

Sözleşmenin bu şekilde feshi halinde, yasal olarak Sermaye Piyasası Mevzuatı uyarınca, Şirket tarafından yapılması gereken işlemler nedeniyle yapılmış ve faturalandırılabilen masraflar dışında hiçbir isim altında hiçbir masraf ve gider Yuda Elenkave aleyhine tahakkuk ettirilmeyecektir.

#### **5.1.5. Karşılanamayan taleplere ait bedeller ile yatırımcılar tarafından satış fiyatının üzerinde ödenen tutarların iade şekli hakkında bilgi:**

Karşılanamayan taleplerden dolayı oluşan iade bedeli dağıtım listesinin onaylanarak kesinleşmesini takiben, satışı gerçekleştiren Konsorsiyum Üyeleri tarafından, başvuru yerlerinde Nakden Ödeme seçeneğini kullanan Yurtiçi Bireysel Yatırımcılara iade edilecektir.

#### **5.1.6. Talep edilebilecek asgari ve/veya azami pay miktarları hakkında bilgi:**

Talep adetleri 1 (bir) lot ve katları şeklinde olup, azami talep miktarı konusunda herhangi bir sınırlama bulunmamaktadır. Yatırımcılar istedikleri takdirde talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin bir alt sınır belirleyebilirler.

#### **5.1.7. Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:**

SPKn'nun 8 inci maddesi uyarınca, izahname ile kamuya açıklanan bilgilerde, satışa başlamadan önce veya satış süresi içinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişiklik veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde durum ihraççı veya halka arz eden tarafından en uygun haberleşme vasıtasıyla derhâl Kurula bildirilir.

Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde, satış süreci durdurulabilir.

Değiştirilecek veya yeni eklenecek hususlar bildirim tarihinden itibaren yedi iş günü içinde Sermaye Piyasası Kanunu'nda yer alan esaslar çerçevesinde Kurulca onaylanır ve izahnamenin değişen veya yeni eklenen hususlara ilişkin kısmı yayımlanır.

Değişiklik veya yeni hususların yayımlanmasından önce pay satın almak için talepte bulunmuş olan yatırımcılar, izahnamede yapılan ek ve değişikliklerin yayımlanmasından itibaren iki iş günü içinde taleplerini geri alma hakkına sahiptirler.

#### **5.1.8. Payların teslim yöntemi:**

İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır.

#### **5.1.9. Halka arz sonuçlarının ne şekilde kamuya duyurulacağı hakkında bilgi:**

Halka arz sonuçları, Kurulun sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.

#### **5.1.10. Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler**

Halka arz, mevcut payların halka arzı yoluyla yapılacaktır. Bu nedenle, ortakların yeni pay alma hakları bulunmamaktadır.

#### **5.1.11. Satın alma taahhüdünde bulunan gerçek ve/veya tüzel kişilerin adı, iş adresleri ve bir payın satın alma fiyatı ile bu kişilerin ihraççı ile olan ilişkisi hakkında bilgi:**

Konsorsiyum üyeleri, yüklenim tutarları doğrultusunda halka arz edilen paylardan satın alınmayan kısma ilişkin, halka arz fiyatı üzerinden satın alma taahhüdünde bulunmuşlardır. Bu konsorsiyum üyelerinin ihraççı ile ilişkisi bulunmamaktadır, yönetim organlarında görev yapmamaktadır ve ihraççının yönetim kontrolüne sahip ortağı değildirler. Yüklenimde bulunan Konsorsiyum üyelerine ilişkin bilgi ve yüklenim tutarları aşağıdaki tabloda belirtilmiştir.

KONSORSİYUM ÜYESİ / İŞ ADRESİ	Aracılığın Niteliği	NOMİNAL TUTARI (TL)	SATIŞ TUTARI (TL)	PAY ORANI
TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Akmerkez Nispetiye Cad.B3 Blok Kat.9 Etiler - İstanbul	Bakiyeyi Yüklenim	4.183.333	12.549.999	%92,96
ALTERNATİF YATIRIM A.Ş. Cumhuriyet Cad. Elmadağ Han No:32 K:2-3 34367 Elmadağ/İstanbul	Bakiyeyi Yüklenim	100.000	300.000	%2,22
İFO YATIRIM A.Ş. Büyükdere Cad.No:156 Levent Beşiktaş/ İstanbul	Bakiyeyi Yüklenim	50.000	150.000	%1,11
PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş. İnönü Cad No: 53 Işık Apt.Kat: 5 9-10 80090 Gümüşsuyu/ İstanbul	Bakiyeyi Yüklenim	166.667	500.001	%3,70
<b>TOPLAM</b>		<b>4.500.000</b>	<b>13.500.000</b>	<b>%100,00</b>

#### 5.1.12. Varsa tasarruf sahiplerine satış duyurusunun ilan edileceği gazeteler:

Yoktur.

#### 5.1.13. Halka arz nedeniyle toplanan bedellerin nemalandırılıp nemalandırılmayacağı, nemalandırılacaksa esasları:

Halka arz nedeniyle toplanan bedeller nemalandırılmayacaktır.

#### 5.1.14. Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:

Lider Faktoring ile Tacirler Yatırım'ın payların değerini etkileyebilecek nitelikteki bilgiye ulaşabilecek konumdaki idari sorumluluğu bulunan kişileri, Lider Faktoring'in %5 ve üzerinde paya sahip ortakları ve halka arz nedeniyle hizmet aldığı diğer kişi/kurumların listesi aşağıda yer almaktadır.

Kişi	Kurum
Yuda Elenkave	Lider Faktoring A.Ş.
Nedim Menda	Lider Faktoring A.Ş.
Jak Sucuz	Lider Faktoring A.Ş.
Raşel Elenkave	Lider Faktoring A.Ş.
Can Güney	Lider Faktoring A.Ş.
Ayşe Bayoğlu	Lider Faktoring A.Ş.
İbrahim Betil	Lider Faktoring A.Ş.
Abdullah Akyüz	Lider Faktoring A.Ş.
Uğur Maraba	Lider Faktoring A.Ş.
Çiğdem Kaba	Lider Faktoring A.Ş.
Kayhan Göfer	Lider Faktoring A.Ş.

Sven Atakan Sevim	Lider Faktoring A.Ş.
Zafer Cantürk	Lider Faktoring A.Ş.
Turgut Şen	Lider Faktoring A.Ş.
Burak Temiz	Lider Faktoring A.Ş.
Hülya Kemahlı	KM Hukuk Bürosu
Alaettin Tacir	Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Atilla Tacir	Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Murat Tacir	Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Mustafa İleri	Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Suavi Reşit Buğra Baban	Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Sinan Gündüz	Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Fahrettin Emre Nizamoğlu	Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Tarık Çoşkun	Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Tarık Aytaş	Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Emrah Görken	Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Asiye Arabacı	Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Dursun Saper	Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Mehmet Mert Yılmaz	Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Erkin Şahinöz	Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Sinan Erdoğan	Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Armağan Nil Yüksel	Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
İlkay Çelikay	Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Onur Kavgacı	Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Kerem Çağlar Toraman	Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Bora Eralp	Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Ekin Gökkılıç	YükselKarkınKüçük Avukatlık Ortaklığı
Semih Metin	YükselKarkınKüçük Avukatlık Ortaklığı
Ceren Berispek	YükselKarkınKüçük Avukatlık Ortaklığı
Merve Arslan	YükselKarkınKüçük Avukatlık Ortaklığı
Orhan Akova	Akis Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.
Aysel Tunç	Akis Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.
Mustafa Ulaş Kazak	Akis Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.

## 5.2. Dağıtım ve tahsis planı

**5.2.1. Halka arzın birden fazla ülkede aynı anda yapıldığı durumlarda, bu ülkelerden birine belli bir oranda tahsisat yapılmışsa buna ilişkin bilgi:**

Yoktur.

**5.2.2. İhraççının bildiği ölçüde, ihraççının ana hissedarları veya yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi kişilerin yapılacak halka arzda iştirak taahhüdünde bulunma niyetinin olup olmadığı veya herhangi bir kişinin halka arz edilecek payların yüzde beşinden fazlasına taahhütte bulunmaya niyetli olup olmadığına ilişkin bilgi:**

Yoktur.

**5.2.3. Halka arzda yatırımcılara tahsis ve dağıtım esasları:**

a) Yatırımcı grubu bazında tahsisat oranları:

Halka arz edilecek payların;

- 3.600.000 TL nominal değerdeki (%80) kısmı Yurtiçi Bireysel Yatırımcılara
  - 900.000 TL nominal değerdeki (%20) kısmı Yurtiçi Kurumsal Yatırımcılara
- gerçekleştirilecek satışlar için tahsis edilmiştir.

**b) Tahsisat değişikliğinin yapılabileceği şartlar, büyüklüğü ve tahsisat değişikliğinde münferit dilimler için uygulanabilir yüzdeler:**

Yukarıda belirtilen tahsisatların oranı talep toplama neticesinde Lider Faktoring ve Yuda Elenkave'nin onayı ile aşağıdaki koşullar çerçevesinde Tacirler Yatırım tarafından değiştirilebilecektir.

Talep toplama süresi sonunda belirli bir yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak miktarda talep gelmemiş ise o gruba ait tahsisat Lider Faktoring ve Yuda Elenkave'nin onayı ile diğer gruplara aktarılabilir.

Talep toplama süresinin sonunda bireysel yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak kadar talep gelmiş olsa dahi, Lider Faktoring'in önerisi ve Yuda Elenkave'nin onayı ile bireysel yatırımcı grubu için tahsis edilen tutar %20'den fazla olmamak üzere azaltılarak bu tutar kurumsal yatırımcılar grubuna aktarılabilir.

**c) Bireysel yatırımcılar ve ihraççının çalışanlarına ilişkin tahsisat grubunda tahsis edilen nominal değerden daha fazla talep gelmesi durumunda uygulanacak dağıtım yöntemi/yöntemleri:**

Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar tahsisat grubunda aşırı talep olması durumunda uygulanacak farklı bir yöntem yoktur. İhraççının çalışanlarına ilişkin bir tahsisat grubu bulunmamaktadır.

**d) Tahsisatta belirli yatırımcı gruplarına veya belirli diğer gruplara tanınabilecek ayrıcalıklar ve bu gruplara dahil edilme kriterleri:**

Herhangi bir yatırımcı grubuna ayrıcalık yoktur.

**e) Tek bir bireysel yatırımcıya dağıtılması öngörülen asgari pay tutarı:**

Yurtiçi Bireysel Yatırımcı grubu için toplam yatırımcı sayısının bu yatırımcı grubuna dağılacak toplam pay adedinden az veya eşit olduğu durumlarda, o gruptaki tüm yatırımcılara en az 1 (bir) adet pay dağıtılacaktır.

Yurtiçi Bireysel Yatırımcı grubu için toplam yatırımcı sayısının bu yatırımcı grubuna dağılacak toplam pay adedinden fazla olduğu durumlarda ise hangi yatırımcılara birer adet pay dağıtılacağı Tacirler Yatırım'ın önerileri de dikkate alınarak Yuda Elenkave tarafından Kurulun II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği Madde 19'da yer alan eşit ve adil davranılması esası gözetilerek karar verilecektir.

**f) Mükerrer talep olması halinde uygulanacak esaslar:**

Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar için oransal dağıtım yöntemi kullanılacağından herhangi bir mükerrer tarama işlemi yapılmayacaktır.

Yurtiçi Kurumsal Yatırımcı grubunda öncelikle, madde 5.1.3.2.a'da belirtilen şekilde nihai talep adedi belirlenecektir. Daha sonra bir defadan fazla talepte bulunan yatırımcıların bulunması durumunda fazla olan talep kabul edilecektir. Farklı Konsorsiyum Üyelerinden eşit miktarda mükerrer talep yapılmışsa veya yetersiz bilgi girişinden dolayı kararsız kalınan durumlarda, Konsorsiyum Üyelerinin kurum unvanlarının alfabetik önceliğine bakılacaktır.

**g) Halka arz süresinin erken sonlandırılma koşulları ve erken sonlandırılabilir tarihler:**

Yoktur.

#### 5.2.4. Talepte bulunan yatırımcılara, halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarının bildirilme süreci hakkında bilgi:

Halka arzda talepte bulunan yatırımcılar, dağıtım listelerinin onaylandığı günü takip eden iş günü talepte buldukları Konsorsiyum Üyesine başvurarak halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarını öğrenebilirler.

#### 5.2.5. Ek satış işlemlerine ilişkin bilgi:

Ek satış planlanmamaktadır.

### 5.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

#### 5.3.1. 1 TL nominal değerli bir payın satış fiyatı ile talepte bulunan yatırımcının katlanacağı maliyetler hakkında bilgi

1 TL nominal değerli bir payın satış fiyatı 3 TL'dir.

Konsorsiyum Üyelerinin, halka arzda talepte bulunan yatırımcılardan tahsil edilecek ücret, komisyon ve benzeri maliyetler aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Aracı Kuruluş	Hesap Açma Ücreti	Sermaye Piyasası Aracının MKK'ya Virman Ücreti	Yatırımcının Başka Aracı Kuruluştaki Hesabına Virman Ücreti	EFT Ücreti	Damga Vergisi	Diğer
Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
Alternatif Yatırım A.Ş.	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
Anadolu Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	MKK Tarifesi	Yoktur	2,00 TL+BSMV	Bankamız EFT skalası uygulanacaktır.	Yoktur	Yoktur
Ata Online Menkul Kıymetler A.Ş.	Yoktur	Yoktur	Yoktur	İnternet ücretsiz, yatırım merkezi 3 TL	Yoktur	Yoktur
Ata Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Var	Yoktur	Yoktur
Bizim Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	0,50 TL+BSMV	1,50 TL+BSMV	Takasbank Tarifesi	Yoktur	Yoktur
Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	MKK Tarifesi	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	1,5 TL+ 5TL	Yoktur	Yoktur	Halka arzlarda ve harici EFT'lerde EFT ücreti alınmamaktadır.	Yoktur	Yıllık MKK saklama ücreti (On binde 7,5 + BSMV) Her ay MKK tarafından alınan saklama ve hesap işletim ücreti müşterilerden tahsil edilmektedir.
Galata Yatırım A.Ş.	Yoktur	1 TL	0,11 TL	3,15-63 TL	Yoktur	Yoktur
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	0,5 TL	0,5 TL	Yoktur	Yoktur	Yoktur



İnfo Yatırım A.Ş.	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Yoktur	1 TL + BSMV	Yüzbinde 5 + BSMV	Yoktur	Yoktur
Osmanlı Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Yoktur	1,58 TL	50.000 TL'ye kadar 4,20 TL	Yoktur	Yoktur
Piramit Menkul Kıymetler A.Ş.	5,25 TL	1,25 TL	1,25 TL	3,1 TL	Yoktur	Yoktur
Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Yoktur	Yoktur	5,25	Yoktur	Yoktur
Tera Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	MKK Tarifesi uygulanmaktadır.	Yoktur	VAKIF YATIRIM MKK TARİFESİ VAKIFBAN K 2 TL+ BSMV	Yürürlükteki EFT skalası uygulanacaktır.	Yoktur	MKK tarafından tahsil edilen komisyonlar yatırımcılara yansıtılmaktadır.
Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur

### 5.3.2. Halka arz fiyatının tespitinde kullanılan yöntemler ile satış fiyatının belirli olmaması durumunda halka arz fiyatının kamuya duyurulması süreci

Lider Faktoring'in pay başına satış fiyatı, 1 TL nominal değerli pay için 3 TL olarak belirlenmiştir.

Fiyat tespitinde İndirgenmiş Nakit Akımları ve Piyasa Çarpanları yöntemleri kullanılmıştır.

İlgili Fiyat Tespit Raporu, Tacirler Yatırım tarafından 15 Nisan 2014 tarihinde KAP'ta yayımlanmıştır.

### 5.3.3. Yeni pay alma hakkı kısıtlanmışsa yeni pay alma hakkının kısıtlanmasından dolayı menfaat sağlayanlar hakkında bilgi:

Halka arz, mevcut payların halka arzı yoluyla yapılacaktır.

### 5.3.4. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi kişilerin veya ilişkili kişilerin (bunların eşleri ile birinci derecede kan ve sıhri hısımları) geçmiş yıl ile içerisinde bulunulan yıl içerisinde iktisap ettiği veya iktisap etme hakkına sahip oldukları halka arz konusu paylar için ödedikleri veya ödeyecekleri fiyat ile halka arz fiyatının karşılaştırılması:

Yönetim Kurulu üyelerinden Can Güney, Ayşe Bayoğlu ve İbrahim Betil'in eski 6762 nolu Türk Ticaret Kanunu'ndaki yönetim kurulu üyelerinin pay sahibi olma zorunluluğundan kaynaklı sahip oldukları paylar, 6102 nolu yeni Türk Ticaret Kanunu'yla bu yükümlülüğün kaldırılmış olmasına bağlı olarak Şirket ortaklarından Yuda Elenkave'ye defter değeri üzerinden satılarak devredilmiştir. Söz konusu pay devirleri 24/07/2013 tarih ve 2013/56 nolu Yönetim Kurulu kararıyla pay defterine işlenmek ve BDDK'ya bilgi verilmek suretiyle gerçekleştirilmiştir.

Paylar için belirlenmiş olan halka arz fiyatı 3 TL'dir. Bu fiyat ile hesaplanan Lider Faktoring'in piyasa değeri (90.000.000 TL), Şirket'in 31/03/2014 tarihindeki defter değeri olan 98.390.120 TL'na göre %8,53 iskonto içermektedir.

## 5.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

### 5.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:

Halka arza aracılık eden tüm yetkili kuruluşların unvanı ve adresleri aşağıdaki gibidir.  
Bu yetkili kuruluşlar yurtdışında satış yapmayacaktır.

**KONSORSİYUM LİDERİ:**

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Akmerkez Nispetiye Cad. B3 Blok K:9 Etiler – İstanbul

**KONSORSİYUM ÜYELERİ:**

ALTERNATİF YATIRIM A.Ş.  
Cumhuriyet Cad. Elmadağ Han No:32 K:2-3 34367 Elmadağ/İstanbul

ANADOLU YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Merkez Mah. Birahane Sok. No:26 Bomonti Şişli İstanbul

ATA ONLINE MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Emirhan Cad No: 109 Balmumcu 34349 İstanbul

ATA YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Emirhan Cad No: 109 A Blok Kat 12 Balmumcu 34349 İstanbul

BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
İnönü Cad. Kanarya Sok. No:25 Kat:4 Yeni Sahra Ataşehir İstanbul

BURGAN YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Mecidiyeköy Mah., Büyükdere Cad., Apa Giz Plaza, No: 191 Kat:8-9-10 Şişli İstanbul

FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Nispetiye Cad. Akmerkez B Kulesi Kat: 2-3 Etiler 34330 İstanbul

GALATA YATIRIM A.Ş.  
Meclisi Mebusan Cad. No:23 Dursun Han Kat :2 P.K.34433 Salıpazarı  
Beyoğlu/İstanbul

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Cumhuriyet Mah. E-5 Yanyol No:29 81450 Yakacık – Kartal İstanbul

İNFÖ YATIRIM A.Ş.

Büyükdere Cd. No:156 Levent Beşiktaş İstanbul

MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Şehit Teğmen Ali Yılmaz Sokak Güven Sazak Plaza No:13 Kat:3/4 Kavacık Beykoz/İstanbul

OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Büyükdere Cad Nuroi Plaza B Blok No:257 Kat: 8 Maslak/İstanbul

PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.

İnönü Cad No : 53 Işık Apt. Kat :5 9-10 80090 Gümüşsuyu/ İstanbul

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Büyükdere Cad. No:171 Metrocity A Blok K: 4-5 Esentepe Şişli/İstanbul

TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Eski Büyükdere Cad. İz Plaza Giz No:9 K:8 34398 Maslak Sarıyer İstanbul

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. No:18 Park Maya Sitesi F2/A Blok 34335 Beşiktaş/İstanbul

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Levent Mah. Gonca Sok. No:22 (Emlak Pasajı) Kat:1 Beşiktaş İstanbul

**5.4.2. Halka arzın yapılacağı ülkelerde yer alan saklama ve ödeme kuruluşlarının isimleri:**

Yoktur.

### 5.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

Yetkili Kuruluş	Oluşturulmuşsa Konsorsiyumdaki Pozisyonu	Aracılığın Türü	Yüklenimde Bulunulan Payların	
			Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilen Paylara Oranı (%)
TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Konsorsiyum Lideri	Bakiyeyi Yüklenim	4.183.333	92,96
ALTERNATİF YATIRIM A.Ş.	Konsorsiyum Üyesi	Bakiyeyi Yüklenim	100.000	2,22
İNFÖ YATIRIM A.Ş.	Konsorsiyum Üyesi	Bakiyeyi Yüklenim	50.000	1,11
PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.	Konsorsiyum Üyesi	Bakiyeyi Yüklenim	166.667	3,70
ANADOLU YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.	Konsorsiyum Üyesi	Yüklenimde Bulunmamıştır	-	-
ATA ONLINE MENKUL KIYMETLER A.Ş.	Konsorsiyum Üyesi	Yüklenimde Bulunmamıştır	-	-
ATA YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.	Konsorsiyum Üyesi	Yüklenimde Bulunmamıştır	-	-
BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Konsorsiyum Üyesi	Yüklenimde Bulunmamıştır	-	-
BURGAN YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Konsorsiyum Üyesi	Yüklenimde Bulunmamıştır	-	-
FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Konsorsiyum Üyesi	Yüklenimde Bulunmamıştır	-	-
GALATA YATIRIM A.Ş.	Konsorsiyum Üyesi	Yüklenimde Bulunmamıştır	-	-
GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Konsorsiyum Üyesi	Yüklenimde Bulunmamıştır	-	-
MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Konsorsiyum Üyesi	Yüklenimde Bulunmamıştır	-	-
OSMANLI MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Konsorsiyum Üyesi	Yüklenimde Bulunmamıştır	-	-
ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Konsorsiyum Üyesi	Yüklenimde Bulunmamıştır	-	-
TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Konsorsiyum Üyesi	Yüklenimde Bulunmamıştır	-	-
VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Konsorsiyum Üyesi	Yüklenimde Bulunmamıştır	-	-
ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Konsorsiyum Üyesi	Yüklenimde Bulunmamıştır	-	-
<b>TOPLAM</b>			<b>4.500.000</b>	<b>100,00</b>

#### **5.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi**

Lider Faktoring, Yuda Elenkave ve yatırım kuruluşu konsorsiyumu arasındaki Aracılık, Yüklenim ve Konsorsiyum Sözleşmesi 21/4/2014 tarihinde imzalanmıştır. Söz konusu Sözleşme, tarafları tanıtıcı bilgiler, sözleşmenin konusu, halka arz edilecek paylarla ilgili bilgiler, yüklenim tutarları ve aracılığın türü, satışın yapılacağı yatırımcılar, Lider Faktoring, Yuda Elenkave ve Konsorsiyumun hak, yükümlülük ve taahhütleri, aracılık komisyonu ve masraflar, vergi, resim, harç ve diğer yükümlülükler, satış ve dağıtımına ilişkin hükümler ile işbu sermaye piyasası aracı notunun 5.1.4. bölümünde belirtilen aracılık ve halka arz iptal koşullarına ilişkin hükümler içermektedir.

### **6. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER**

#### **6.1. Payların Borsada işlem görme tarihleri:**

Halka arz bu payların Borsada işlem göreceği anlamına gelmemekte olup, işlem görme Borsa Yönetim Kurulu'nun kararına bağlı olacaktır.

#### **6.2. İhraççının aynı grup paylarının borsaya kote olup olmadığına/borsada işlem görüp görmediğine veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:**

Yoktur.

#### **6.3. Borsada işlem görmesi amaçlanan paylarla eş zamanlı olarak;**

- Söz konusu paylarla aynı grupta yer alanların tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa konu edilmesi veya satın alınmasının taahhüt edilmesi veya,

- İhraççının başka bir grup payının veya sermaye piyasası araçlarının tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa ya da halka arza konu edilmesi durumunda

bu işlemlerin mahiyeti ve bu işlemlerin ait olduğu sermaye piyasası araçlarının sayısı, nominal değeri ve özellikleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

#### **6.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:**

Yoktur.

#### **6.5. Fiyat istikrarı işlemlerinin planlanıp planlanmadığı:**

Fiyat istikrarı işlemlerinin gerçekleştirilmesi planlanmaktadır.

#### **6.5.1. Fiyat istikrarı işlemlerinin yerine getirilmesine yönelik garantinin olmadığına ilişkin açıklama:**

Tacirler Yatırım, Lider Faktoring paylarına yönelik olarak fiyat istikrarı işlemlerinde bulunmayı planlamaktadır. Ancak, Tacirler Yatırım fiyat istikrarı işlemlerini kesin olarak yerine getireceğine ilişkin herhangi bir taahhüt vermemektedir. Tacirler Yatırım fiyat istikrarı işlemlerine hiç başlamayabileceği gibi, fiyat istikrarı işlemlerinde bulunması halinde de, gerekçesini açıklamak suretiyle, bu işlemi istediği her an sona erdirebilir.

#### **6.5.2. Fiyat istikrarı işlemlerinin gerçekleştirilebileceği zaman aralığı:**

Payların borsada işlem görmeye başlamasından itibaren 30 gündür.

**6.5.3. Fiyat istikrarına ilişkin işlemleri gerçekleştirebilecek yatırım kuruluşunun ticaret unvanı:**

Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**6.5.4. Fiyat istikrarına ilişkin sürenin bitiminden sonra pay fiyatlarının düşebileceğine ilişkin açıklama:**

Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemler en fazla 6.5.2. numaralı maddede belirtilen süreyle sınırlıdır. Pay fiyatı, fiyat istikrarını sağlayıcı işlemler sonucunda yükselmiş olsa bile, bu sürenin bitiminden sonra tekrar düşebilir.

**6.5.5. Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerin amacı:**

Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerde amaç, pay fiyatının halka arz fiyatının altına düşmesi halinde alımda bulunarak fiyat istikrarına belli bir süreyle katkıda bulunmaktır. Ancak bu işlem, herhangi bir fiyat taahhüdü niteliğinde değildir ve fiyat istikrarı işlemlerinin gerçekleştirildiği dönemde payın piyasa fiyatı piyasa koşullarına göre olması gereken fiyata göre yüksek olabilmektedir. Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerde halka arz fiyatının üzerinde emir verilemez.

**6.5.6. Fiyat istikrarı işlemlerinde sorumluluk ve bu işlemlerde kullanılacak kaynağın niteliği:**

Fiyat istikrarı işlemlerine ilişkin tüm sorumluluk, bu işlemleri gerçekleştiren aracı kurum Tacirler Yatırım'a aittir. Tacirler Yatırım fiyat istikrarı işlemlerinde yabancı kaynak kullanacaktır.

Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerde, Yuda Elenkave'nin portföyünden halka arz edilecek paylardan toplam 1.050.000 TL nominal değerdeki kısmının satışından elde edilecek hasılat kullanılacaktır.

**6.5.7. Yatırımcıların karar verme sürecinde etkili olabilecek diğer bilgiler:**

Yoktur.

**7. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHÜTLER**

**7.1. Paylarını halka arz edecek ortak/ortaklar hakkında bilgi:**

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Mevcut Sermayedeki Payı (TL)	Mevcut Sermayedeki Pay Oranı
Yuda Elenkave	Yönetim Kurulu Başkanı	Maya Akar Center No:100 Kat: 25 Esentepe - İstanbul	11.985.000	%39,95

**7.2. Paylarını halka arz edecek ortakların satışa sunduğu payların nominal değeri**

Ortakların, ihraççının mevcut sermayesindeki paylarının dağılımı aşağıdaki gibidir.

Hissedarlar	A Grubu (Nama)	B Grubu (Nama)	C Grubu (Nama)	Toplam Pay Adedi	Payı (%)
Yuda Elenkave	20.000	11.965.000		11.985.000	39,95
Nedim Menda	10.000	10.445.000		10.455.000	34,85
Jak Sucuz	10.000	3.050.000		3.060.000	10,20

Raşel Elenkave	10.000	1.520.000		1.530.000	5,10
Credit Suisse Investments (Nederland) BV			2.970.000	2.970.000	9,90
<b>TOPLAM</b>	<b>50.000</b>	<b>26.980.000</b>	<b>2.970.000</b>	<b>30.000.000</b>	<b>100,00</b>

Bu paylardan halka arza konu olan Yuda Elenkave'ye ait paylar hakkındaki bilgi aşağıdaki gibidir.

Satan Ortak	Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
Yuda Elenkave	B	Nama	4.500.000	16,68	1	4.500.000	15,00
					<b>TOPLAM</b>	<b>4.500.000</b>	<b>15,00</b>

Halka arzın tamamlanmasını takiben hissedarlık yapısı aşağıdaki şekilde oluşacaktır.

Hissedarlar	Halka Arz Öncesi (TL)	Payı (%)	Halka Arz Sonrası (TL)	Payı (%)
Nedim Menda	10.455.000	34,85	10.455.000	34,85
Yuda Elenkave	11.985.000	39,95	7.485.000	24,95
Jak Sucaz	3.060.000	10,20	3.060.000	10,20
Credit Suisse Investments (Nederland) B.V.	2.970.000	9,90	2.970.000	9,90
Raşel Elenkave	1.530.000	5,10	1.530.000	5,10
Halka Arz Edilen Kısım	-	-	4.500.000	15,00
<b>TOPLAM</b>	<b>30.000.000</b>	<b>100,00</b>	<b>30.000.000</b>	<b>100,00</b>

### 7.3. Halka arzdan sonra dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin taahhütler:

#### a) İhraççı tarafından verilen taahhüt:

Lider Faktoring Yönetim Kurulu, 13 Ocak 2014 tarih ve 2014/02 no'lu kararıyla, payların BIST'te işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 365 (üçyüzaltmışbeş) gün boyunca bedelli sermaye artırımını gerçekleştirilmemesine karar vermiştir. Ancak, VII-128.1 sayılı Tebliğ 9. Maddesi kapsamında bu sermaye piyasası aracı notu kapsamında toplam nominal değeri 1.125.000 TL olan paylar satışa hazır bekletilecektir.

#### b) Ortaklar tarafından verilen taahhütler:

B Grubu pay sahibi Şirket ortakları, halka arza konu olmayan B Grubu Lider Faktoring paylarını, payların BIST'te işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 365 (üçyüzaltmışbeş) gün boyunca satmayacaklarına ve dolaşımdaki pay miktarını artırmayacaklarına dair taahhütte bulunmuştur. B Grubu pay sahiplerinin Lider Faktoring'de sahip oldukları payların nominal değerlerini ve bu payların sermayeye oranına ilişkin bilgiler aşağıda verilmektedir.

Yuda Elenkave'nin Lider Faktoring A.Ş.'de 20.000 TL nominal değerli A Grubu, 11.965.000 TL nominal değerli B Grubu olmak üzere toplam 11.985.000 TL nominal değerli hissesi bulunmaktadır. Bu hisselerin Şirket sermayesine oranı %39,95'tir. Halka arz sonrası Yuda

Elenkave'nin Lider Faktoring'de 7.485.000 TL nominal değerli payı kalacaktır ve bu payların Şirket sermayesine oranı %24,95'tir.

Nedim Menda'nın Lider Faktoring A.Ş.'de 10.000 TL nominal değerli A Grubu, 10.445.000 TL nominal değerli B Grubu olmak üzere toplam 10.455.000 TL nominal değerli hissesi bulunmaktadır. Bu hisselerin Şirket sermayesine oranı %34,85'tir.

Jak Sucuz'un Lider Faktoring A.Ş.'de 10.000 TL nominal değerli A Grubu, 3.050.000 TL nominal değerli B Grubu olmak üzere toplam 3.060.000 TL nominal değerli hissesi bulunmaktadır. Bu hisselerin Şirket sermayesine oranı %10,20'dir.

Raşel Elenkave'nin Lider Faktoring A.Ş.'de 10.000 TL nominal değerli A Grubu, 1.520.000 TL nominal değerli B Grubu olmak üzere toplam 1.530.000 TL nominal değerli hissesi bulunmaktadır. Bu hisselerin Şirket sermayesine oranı %5,10'dur.

**c) Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen taahhütler:**

Yoktur.

**d) Yetkili kuruluşlar tarafından verilen taahhütler:**

Yoktur.

**e) Taahhütlerde yer alan diğer önemli hususlar:**

Taahhütlerin istisnası yoktur. Lider Faktoring ve B Grubu pay sahibi Şirket ortakları, payların BIST'te işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 365 gün boyunca ilave pay satmayacak ve dolaşımdaki pay miktarını artırmayacaklardır. Ancak, VII-128.1 sayılı Tebliğ 9. Maddesi kapsamında bu sermaye piyasası aracı notu kapsamında toplam nominal değeri 1.125.000 TL olan paylar satışa hazır bekletilecektir. Halka arzda satılan payların hiçbiri bu kısıtlamaya tabi değildir. Yuda Elenkave, payların BIST'te işlem görmeye başlamasını takiben başlayacak fiyat istikrarı dönemi boyunca fiyat istikrarını sağlayıcı işlemler kapsamında satın aldığı payları serbestçe satabilecektir.

## **8. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ**

### **8.1. Halka arza ilişkin ihraççının elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam ve pay başına maliyet:**

İhraca ilişkin tahmini toplam maliyetin 650.000 TL civarında, halka arz edilecek pay başına maliyetin ise 0,14 TL civarında olacağı tahmin edilmektedir.

Aracılık maliyetleri, hukuki mütalaa ücreti, BIST kotasyon ücreti ile halka arz edilecek payların nominal değeri ile ihraç değeri arasındaki fark üzerinden alınacak Kurul ücreti, Yuda Elenkave tarafından; Lider Faktoring'in sermayesinin tamamının nominal değeri üzerinden alınan Kurul ücreti ile reklam ve tanıtım giderleri Lider Faktoring tarafından karşılanacaktır. Lider Faktoring tarafından karşılanacak toplam maliyetin 200.000 TL civarında olacağı tahmin edilmektedir.

Yukarıda belirtilen tutardaki payların halka arzından sonra, ayrıca halka arz edilecek payların nominal değerinin yüzde yirmi beşine tekabül eden 1.125.000 TL nominal değerli paylar da satışa hazır bekletilmek üzere oluşturulmuş olup, bu paylar bu sermaye piyasası aracı notunun KAP'ta ilan edilmesinden itibaren 1 yıl süreyle payların borsa fiyatının halka arz fiyatının yüzde yirmi beş fazlasından daha yüksek seviyede kaldığı müddetçe borsada ikincil piyasada satışa sunulabilecektir. Bu payların tümünün satılması halinde Şirket en az 4.092.188 TL net gelir elde edecektir.



## 9. SULANMA ETKİSİ

Halka arz sadece mevcut ortak satışı yoluyla gerçekleşeceği için sulanma etkisi olmayacaktır.

## 10. DİĞER BİLGİLER

### 10.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık hizmeti veren kişiler aşağıda verilmektedir.

Kişi	Kurum	Danışmanlık Hizmeti
Buğra Baban	Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Aracılık hizmetleri
Hülya Kemahlı	KM Hukuk Bürosu	Hukuki danışmanlık

### 10.2. Uzman ve bağımsız denetim raporları ile üçüncü kişilerden alınan bilgiler:

31 Aralık 2011, 31 Aralık 2013 ve 31 Mart 2014 tarihli finansal tabloları denetleyen bağımsız denetim kuruluşunun:

Ticari Unvanı: Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Adresi: Kavacık Rüzgarlı Bahçe Mh. Kavak Sk. No: 29 Beykoz 34805 İstanbul

Sorumlu Ortak Baş Denetçi: Orhan Akova

31 Aralık 2012 tarihli finansal tabloları denetleyen bağımsız denetim kuruluşunun:

Ticari Unvanı: Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Adresi: BJK Plaza, Süleyman Seba Caddesi No:48 B Blok Kat 9 Akaretler Beşiktaş 34357 İstanbul-Türkiye

Sorumlu Ortak Baş Denetçi: Haluk Yalçın

İhraççı bilgi dokümanında yer alan 31 Aralık 2011, 31 Aralık 2013 ve 31 Mart 2014 tarihli finansal tabloları denetleyen bağımsız denetim kuruluşu Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. olup, OLUMLU görüş içeren raporlar düzenlenmiştir. İlgili denetim raporlarında Sorumlu Ortak Baş Denetçi Orhan Akova'dır.

İhraççı bilgi dokümanında yer alan 31 Aralık 2012 tarihli finansal tabloları denetleyen bağımsız denetim kuruluşu Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. olup, OLUMLU görüş içeren rapor düzenlenmiştir. İlgili denetim raporunda Sorumlu Ortak Baş Denetçi Haluk Yalçın'dır.

Yukarıda adı geçen uzmanlar;

- Lider Faktoring tarafından ihraç edilen ya da Lider Faktoring'in menkul kıymetlerini elde etme hakkı veren ya da taahhüt eden opsiyonlara sahip değildir.
- Lider Faktoring tarafından daha önce istihdam edilmemiş ve Lider Faktoring'den bir ücret almamışlardır.
- Lider Faktoring'in yönetim ve denetim organlarının herhangi birinde üye değildirler.

- Tacirler Yatırım ile bir bağlantıları bulunmamaktadır. Bu uzmanlardan Orhan Akova, Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'nin Sorumlu Ortak Baş Denetçisi olup, Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. ile bir bağlantısı bulunmamaktadır. Bu uzmanlardan Haluk Yalçın, Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'nin Sorumlu Ortak Baş Denetçisi olup, Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. ile bir bağlantısı bulunmamaktadır.

## **11. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI**

Aşağıda özetlenmekte olan esaslar borsada işlem görecekt payların elde tutulması ve elden çıkarılması sırasında elde edilecek kazanç ve iratların vergilendirilmesi hakkında genel bir bilgi vermek amacıyla yürürlükte bulunan vergi mevzuatı dikkate alınarak hazırlanmıştır. Vergi mevzuatının ileride değişebileceğini hatta mevzuatın geriye yönelik olarak da değişebileceğinin göz önünde bulundurulmasını ve özellikli durumlarda yatırımcıların vergi danışmanlarına danışması gerektiğini hatırlatmak isteriz.

Paylardan elde edilecek kazanç ve iratların vergilendirilmesinde yatırımcıların gerçek kişi veya kurum olmasının yanında tam mükellef veya dar mükellef olmaları da önem arz etmektedir.

### **Tam Mükellef Dar Mükellef Ayrımı**

#### **Gerçek Kişiler Açısından**

Gelir Vergisi Kanunu üçüncü ve takip eden maddelerinde Türkiye'de yerleşik gerçek kişilerin ve Resmi daire ve müesseselere veya merkezi Türkiye'de bulunan teşekkül ve teşebbüslere bağlı olup adı geçen daire, müessese, teşekkül ve teşebbüslerin işleri dolayısıyla yabancı memleketlerde oturan Türk vatandaşlarının Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden vergilendirileceği belirtilmiştir.

Gelir Vergisi Kanunu uygulamasında Medeni Kanuna göre ikametgahı Türkiye'de bulunanlar ile bir takvim yılı içinde Türkiye'de devamlı olarak altı aydan fazla oturanlar yerleşik sayılmakta ve tam mükellef esasında Türkiye içinde ve Türkiye dışında elde ettikleri gelirliğin tamamı üzerinden vergilendirilmektedirler.

Türkiye'de yerleşik olmayan gerçek kişiler ise sadece Türkiye kaynaklı gelirleri üzerinden dar mükellefiyet esasında vergilendirilirler.

#### **Kurumlar Açısından**

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun birinci maddesinde sayılan kurumlardan kanuni veya iş merkezi Türkiye'de bulunanlar tam mükellef olarak değerlendirilir ve gerek Türkiye içinde gerekse Türkiye dışında elde ettikleri kazançların tamamı üzerinden vergilendirilirler.

Kanunî merkezleri ve fiili yönetim merkezlerinin her ikisi de Türkiye'de bulunmayanlar ise dar mükellef olarak değerlendirilir ve sadece Türkiye'de elde ettikleri kazançları üzerinden vergilendirilirler.

### **Hisse senetlerinin elden çıkarılması karşılığında sağlanan kazançların vergilendirilmesi**

#### **01.01.2006 Tarihinden İtibaren İktisap Edilen ve Borsada İşlem Gören Hisse Senetleri:**

Bankalar ve yatırım kuruluşlar takvim yılının üçer aylık dönemleri itibarıyla;

- i. Alım satımına aracılık ettikleri hisse senetlerinin alış ve satış bedelleri arasındaki fark üzerinden,

ii. Aracılık ettikleri hisse senetlerinin ödünç işlemlerinden sağlanan gelirler üzerinden; %0 oranında vergi tevkifatı yapacaklardır.

Tam ve dar mükellef gerçek kişi ve kurumlar için bu oran %0 olarak uygulanır.

Hisse senetleri değişik tarihlerde alındıktan sonra bir kısmının elden çıkarılması halinde tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacak alış bedelinin belirlenmesinde ilk giren ilk çıkarı metoduna esas alınacaktır. Hisse senetlerinin alımından önce elden çıkarılması durumunda, elden çıkarılma tarihinden sonra yapılan ilk alım işlemi esas alınarak üzerinden tevkifat yapılacak tutar tespit edilir. Aynı gün içinde birden fazla alım satım yapılması halinde o gün içindeki alış maliyetinin tespitinde ağırlıklı ortalama yöntemi uygulanabilecektir. Alış ve satış işlemleri dolayısıyla ödenen komisyonlar ile Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınır.

Üçer aylık dönem içerisinde birden fazla hisse senedi alım satım işlemi yapılması halinde tevkifatın gerçekleştirilmesinde bu işlemler tek bir işlem olarak dikkate alınır. Hisse senedi alım satımından doğan zararlar takvim yılı aşılmamak kaydıyla izleyen dönemlerin tevkifat matrahından mahsup edilebilecektir.

Tam mükellef kurumlara ait olup, BIST'te işlem gören ve 1 (bir) yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin elden çıkarılmasında tevkifat uygulanmaz. Ayrıca, tam mükellef kurumlara ait olup, BIST'te işlem gören ve 1 (bir) yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin elden çıkarılmasından elde edilen gelirler için 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu'nun Mükerrer 80. maddesi hükümleri uygulanmayacaktır.

Tevkifata tabi tutulan hisse senedi alım satım kazançları için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye bu gelirler dahil edilmez. Ticari faaliyet kapsamında elde edilen gelirler ticari kazanç hükümleri çerçevesinde kazancın tespitinde dikkate alınır. Bu kazançlar için tevkif suretiyle ödenmiş olan vergiler, tevkifata tabi kazançların beyan edildiği beyannamelerde hesaplanan vergiden mahsup edilir.

GVK Geçici 67. maddesinin (5) numaralı bendi uyarınca, gelir sahibinin gerçek veya tüzel kişi ya da dar veya tam mükellef olması, vergi mükellefiyeti bulunup bulunmaması, vergiden muaf olup olmaması ve elde edilen kazancın vergiden istisna olup olmaması yukarıda ayrıntıları verilen vergilendirme uygulamasını etkilememektedir.

### **01.01.2006 Tarihinden Önce İktisap Edilen ve BIST'te İşlem Gören ve Görmeyen Hisse Senetlerinin Elden Çıkartılması Sonucu Elden Edilen Gelirler:**

01.01.2006 tarihinden önce iktisap edilip de daha sonra satılan tam mükellef şirketlere ait hisse senetlerinin alım satım kazançları tevkifata tabi olmayacak ve 31.12.2005 tarihi itibarıyla geçerli olan hükümler uygulanacaktır.

### **Gerçek Kişiler**

#### **Tam Mükellef Gerçek Kişiler:**

Hisse senedi alım satım kazançları, GVK'nun Mükerrer 80. maddesi uyarınca gelir vergisine tabi olacaktır. Ancak anılan madde uyarınca, "ivazsız olarak iktisap edilen hisse senetleri, Türkiye'de kurulu menkul kıymet borsalarında işlem gören ve 3 (üç) aydan fazla süreyle elde tutulan hisse senetleri ile tam mükellef kurumlara ait olan ve bir yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin" elden çıkarılması durumunda elde edilen kazançlar vergiye tabi olmayacaktır. Hisse senetlerinin elden çıkartılmasında da kamu menkul kıymetlerinin satışında olduğu gibi, GVK'nun Mükerrer 81. maddesi uyarınca iktisap bedeli, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere TÜİK tarafından belirlenen toptan eşya fiyat artış oranında

arttırılarak dikkate alınabilecektir. GVK'nun Mükerrer 81. maddesi uyarınca mal ve hakların elden çıkarılmasında iktisap bedeli, elden çıkarılan mal ve hakların, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere TÜİK tarafından belirlenen toptan eşya fiyat endeksindeki artış oranında arttırılarak tespit edilir.

GVK'nun Madde 86/1 (c) uyarınca tam mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmiş menkul sermaye iratları GVK'nun 103. maddesinin ikinci gelir dilimindeki tutarı aşıyor ise (bu tutar 2013 yılı için 26.000.-TL'dir.) beyan edilmesi gerekir.

#### **Dar Mükellef Gerçek Kişiler:**

GVK madde (86/2) çerçevesinde dar mükellefiyette vergiye tabi gelirin tamamı, Türkiye'de tevkif suretiyle vergilendirilmiş olan ücretler, serbest meslek kazançları, menkul ve gayrimenkul sermaye iratları ile diğer kazanç ve iratlardan oluşuyorsa yıllık beyannameye tabi değildir. Dar mükellef gerçek kişilerin Türkiye'de elde ettiği ve tevkif sureti ile vergilendirilmemiş gelirleri mevcut ise, GVK madde (101/2) uyarınca, menkul malların ve hakların elden çıkarılmasından doğan kazanç ve iratlarını mal ve hakların Türkiye'de elden çıkarıldığı yerin vergi dairesine münferit beyanname ile beyan etmek zorundadırlar.

#### **Kurumlar**

#### **Kurumlar Vergisi Mükelleflerinin Aktifine Kayıtlı Hisse Senetlerinin Elden Çıkarılmasından Sağlanan Kazançlar:**

#### **Tam Mükellef Kurumlar**

Ticari faaliyete bağlı olarak işletme bünyesinde elde edilen alım satım kazançları ticari kazanç olarak beyan edilip vergilendirilecektir. Ancak KVK'nun 5/1-e maddesinde belirtilen şartların mevcut olması halinde menkul kıymet alım satımı ile sürekli uğraşmayan kurumların bu kazançlarının %75'i kurumlar vergisinden istisnadır.

#### **Dar Mükellef Kurumlar:**

Dar mükellef kurum, Türkiye'de bir işyeri açmak suretiyle veya daimi temsilci vasıtasıyla faaliyet gösteren bir kurum statüsünde ise, alım satım kazançları kur farkları da dahil ticari kazanç olarak vergiye tabi olacaktır. Bu kurumların hisse senedi satışından elde edeceği kazançlar KVK'nun 5/1-e maddesinde belirtilen istisnadan yararlanır.

#### **Gerçek Kişilerce 01.01.2006 Tarihinden Sonra İktisap Edilen ve BIST'te İşlem Görmeyen Hisse Senetleri:**

GVK'nun mükerrer 80. maddesi uyarınca ivazsız iktisap edilenler hariç hisse senetleri BIST'te işlem görmeyen tam mükellef şirketlere ait hisse senetlerinin iktisap tarihinden itibaren 2 tam yıl geçtikten sonra satılması halinde, alım satım kazancı vergiden istisna tutulmaktadır. Bu tür senedin 2 tam yıl dolmadan satılması halinde elde edilen kazanç yıllık beyanname ile beyan edilecektir.

#### **Hisse senetleri kar paylarının vergilendirilmesi:**

Hisse senetlerinden elde edilecek kar paylarının vergilendirilmesi aşağıdaki gibi olacaktır.

#### **Gerçek Kişiler**

#### **Tam Mükellef Gerçek Kişiler:**

GVK'nun (86/1-c) maddesi uyarınca, tevkif yoluyla vergilendirilmiş bulunan ve gayrisafi tutarları; 2013 yılı gelirleri için 26.000.-TL'yi (G.V.K. 103. madde de yer alan gelir vergisi tarifesinin ikinci dilimi) aşan ve tam mükellef kurumlardan elde edilen kar payları için beyanname verilmesi gerekecektir.

GVK'nun 94/6-b maddesine göre, kar payları üzerinden yapılacak tevkifat, karın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır. GVK'nun 94/6-b maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca; "tam mükellef gerçek kişilere, "dağıtılan kar payları üzerinden" Bakanlar Kurulunca belirlenen oranda (bugün geçerli oran %15'tir.) tevkifat yapılacaktır.

Tam mükellef gerçek kişilerin tam mükellef kurumlardan elde ettikleri "kâr paylarının yarısı", GVK'nun 22.maddesine göre gelir vergisinden müstesnadır. İstisna edilen bu tutar da dahil olmak üzere brüt kar payının tamamı üzerinden GVK'nun 94. maddesi uyarınca tevkifat yapılır ve tevkif edilen verginin tamamı, kâr payının yıllık beyanname ile beyan edilmesi durumunda, yıllık beyanname üzerinden hesaplanan vergiden mahsup edilir. Ayrıca, 94/6-b maddesine göre karın sermayeye ilave edilmesi kar dağıtımını sayılmadığından, karın sermayeye ilavesi nedeniyle gerçek kişi ortaklara verilen bedelsiz hisse senetleri üzerinden tevkifat yapılmayacağı gibi bu hisse senetleri karşılığı olan kar payının "menkul sermaye iradı" olarak beyan edilmesi gerekmektedir.

#### **Dar Mükellef Gerçek Kişiler:**

GVK'nun (94/6-b) maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca; dar mükellef gerçek kişilere, "dağıtılan kar payları üzerinden" Bakanlar Kurulunca belirlenen oranlarda (bugün için bu oran %15'tir.) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmenin önlenmesi anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir.

Diğer taraftan GVK'nun 101. maddesinin 5 no.lu fıkrası gereğince dar mükellef gerçek kişilerin vergisi tevkif suretiyle alınmamış menkul sermaye iratlarını, Türkiye'de elde edildiği yerin vergi dairesine münferit beyanname ile beyan etmeleri gerekmektedir.

#### **Kurumlar**

##### **Ticari işletmeler ve bir ticari işletmenin aktifine kayıtlı hisse senetleri dolayısıyla elde edilen kar payları:**

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 6.maddesine göre kurum kazancı, GVK'nun ticari kazanç hakkındaki hükümlerine göre saptandığından, kar payının ticari faaliyete bağlı olarak ticari işletme bünyesinde elde edilmesi halinde söz konusu gelirler ticari kazanç olarak beyan edilip vergilendirilecektir. Bu itibarla, kurumlar vergisi mükelleflerinin aktiflerine kayıtlı hisse senetleri nedeni ile elde ettikleri kar paylarından, KVK'nun 15. maddesinde belirtilen tevkifat yapılmaz. Diğer taraftan, KVK madde (5/1) uyarınca, bir kurumun tam mükellef başka bir kuruma iştiraki nedeniyle elde ettiği kar payı, (bu kar payını dağıtan kurum nezdinde kurumlar vergisine tabi tutulduğu gerekçesiyle kar payını elde eden kurum nezdinde), kurumlar vergiden müstesnadır.

##### **Dar Mükellef Kurumlar:**

Tam mükellef kurumlar tarafından, Türkiye'de bir iş yeri veya daimî temsilci aracılığıyla kâr payı elde edenler hariç olmak üzere dar mükellef kurumlara veya kurumlar vergisinden muaf olan Dar Mükellef Kurumlara dağıtılacak kar payları üzerinden KVK Madde 30/3 bendi gereği (bugün için bu oran %15'tir) tevkifat yapılır. Ayrıca, Türkiye'de bir iş yeri veya daimî temsilci aracılığıyla faaliyet gösteren, KVK uyarınca yıllık veya özel beyanname veren dar mükellef kurumların, GVK'nun 75. maddesinin ikinci fıkrasının (4) numaralı bendinde yazılı menkul sermaye iradının ana merkeze aktarılan tutarı üzerinden (bugün için bu oran %15'tir) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmenin önlenmesi anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir.

## **12. İNCELEMeye AÇIK BELGELER**

Aşağıdaki belgeler Büyükdere Caddesi Maya Akar Center No:100-102 Kat:25 Esentepe/Şişli/İstanbul adresindeki ihraççının merkezi ve başvuru yerleri ile ihraççının internet sitesi ([www.liderfaktoring.com.tr](http://www.liderfaktoring.com.tr)) ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

Sermaye piyasası aracı notunda yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerlendirme ve görüşler (bağımsız denetim raporları, fiyat tespit raporu.)

## **13. EKLER**

Yoktur.