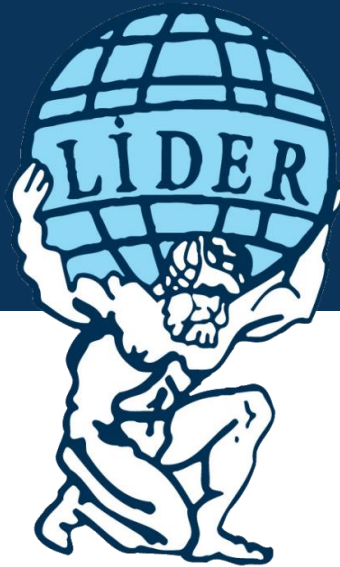


**01 Ocak – 31 Mart 2021**  
**Ara Dönem Faaliyet Raporu**

**LİDER FAKTORİNG**



# İÇİNDEKİLER

1. GENEL BİLGİLER
2. YÖNETİM KURULU ÜYELERİ VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR
3. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME FAALİYETLERİ
4. ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER
5. FİNANSAL DURUM
6. RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRMESİ
7. DİĞER HUSUSLAR
8. FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU
9. DENETİM RAPORU

## 1. GENEL BİLGİLER

### 1.1. Kurumsal Profil

Lider Faktoring A.Ş. ("Lider Faktoring", "Şirket") faaliyetlerinin tamamını Türkiye'de sürdüren bir faktoring şirketidir.

Lider Faktoring 24 Eylül 1992 tarihinde sanayi ve ticari şirketlere faktoring hizmeti sunmak amacıyla kurulmuştur. Şirket'in faaliyetleri, 10 Ekim 2006 tarih ve 26315 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan ve aynı tarihte yürürlüğe giren "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik" kapsamında BDDK'nın denetim ve gözetimi altına girmiştir. Bu denetim ve gözetimler 13 Aralık 2012 tarih ve 28496 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 6361 sayılı "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu" hükümleri ve ilgili yönetmelikler çerçevesinde yapılmaktadır.

Şirket'in %15'ine tekabül eden payları ortak satışı yoluyla 2014 yılında **halka arz** edilmiş olup, 19.06.2014 tarihinde Borsa İstanbul ("BIST") – İkinci Ulusal Pazar'da (rapor tarihi itibarıyla Ana Pazar'da işlem görmektedir) işlem görmeye başlamıştır.

31.03.2021 tarihi itibarıyla Lider Faktoring, genel müdürlüğü ve İstanbul-Beylikdüzü, İstanbul-Dudullu, İstanbul-Kartal, İstanbul- Merter, İstanbul-Tuzla, Adana, Ankara, Ankara-Ostim, Antalya, Bursa, Çorlu, Çorum, Denizli, Eskişehir, Gaziantep, Konya, İzmit, İzmir-Ege, Manisa, Kayseri ve Mersin'de bulunan

**21 şubesi** ve **183 çalışanı** ile müşteri veri tabanında bulunan, çoğunluğu sanayi şirketi olan, Türkiye'nin yaklaşık 50 ilindeki 32.000'i aşan KOBİ müşterisine yurtiçi alacakların finansmanı konusunda hizmet vermektedir. Lider Faktoring, 1 milyar TL üzerinde işlem yapan ilk banka dışı, bağımsız faktoring şirketidir.

Lider Faktoring'in 2002 yılından itibaren yakaladığı yüksek büyüme hızı sayesinde 31 Mart 2021 tarihi itibarıyla faktoring alacakları 741 milyon TL, **aktif büyüklüğü 935 milyon TL** olarak gerçekleşmiştir.

Lider Faktoring'in halka arz yöntemiyle 2010 yılında gerçekleştirdiği ilk tahvil ihracı ile birlikte Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında yapılması gereken özel durum açıklamaları ve finansal bilgiler KAP'ta yayınlanmaya başlanmıştır.

Destek Varlık Yönetim A.Ş. ("Destek Varlık") sermayesinin %49,98'una denk gelen pay (Destek Varlık Yönetim A.Ş.'nin 10.000.000 TL (On milyon Türk Lirası) ödenmiş sermayesinde sahip olduğu 4.998.000 adet payın tamamı) Lider Faktoring tarafından, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ile Rekabet Kurulu'ndan gerekli yasal izinlerin alınmasının akabinde, 29.12.2016 tarihi itibarıyla devralınmıştır. Kalan paylar da en son Ekim 2017'de resmi kurumlardan gerekli izinlerin alınmasını takiben satın alınmış olup payların tamamı Lider Faktoring'e geçmiştir. Destek Varlık'ın unvanında yer alan "Destek" kelimesi, T.C. İstanbul 9. Asliye Ticaret Mahkemesinin 2015/50 E.-2016/668 K. Sayılı kesinleşmiş kararına istinaden 10.07.2019 tarihli Ticaret Sicil Gazetesinde yayınlanmak suretiyle resen tescil edilerek kayıtlardan silinmiş; 08.08.2019 tarihli Olağanüstü Genel Kurul toplantısında unvanı "Deren Varlık Yönetim A.Ş." ("Deren Varlık") olarak tadil edilmiştir.

Şirket, 30 Temmuz 2018 tarihi başvurusu ile Denge Varlık Yönetim A.Ş. ("Denge Varlık") isimli bir varlık yönetim şirketi kurabilmek için BDDK'ya başvurmuş, ilgi başvuruya BDDK tarafından 21 Kasım 2018 tarih ve 8181 sayılı kararı ile "Kuruluş" izni verilmiştir. Denge Varlık 2 Mayıs 2019 tarihinde kurulmuş, kuruluş kararı 8 Mayıs 2019 tarih ve 9824 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde yayınlanmıştır. BDDK'nın 5411 sayılı Bankacılık Kanununun 143'üncü maddesi ve Varlık Yönetim Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmeliğin 6'ncı maddesinin (4) numaralı fıkrası çerçevesinde Denge Varlık'a faaliyet izni Kurul'un 22 Ağustos 2019 tarih ve 8506 sayılı kararları ile verilmiş olup, karar, 24 Ağustos 2019 tarih ve 30868 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanmıştır.

Deren Varlık ve Denge Varlık'ın 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 155 inci maddesinin birinci fıkrasının (b) bendi ve 156 ncı maddesi hükümleri ile 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 19 uncu ve 20 nci maddeleri uyarınca "Kolaylaştırılmış Birleşme" hükümlerine göre Deren Varlık'ın bütün aktif ve pasifleriyle birlikte Denge Varlık'a devredilmesi suretiyle birleştirilmesiyle ilgili olarak BDDK'ya başvurulmuş olup BDDK'nın 26 Aralık 2019 tarih ve 8752 sayılı kararı ile birleşmeye ve birleşme sebebiyle devir olunacak şirket olan Deren Varlık'ın ticaret sicilinden terkin edileceği dikkate alındığında, Yönetmeliğin 4 üncü maddesinde belirtilen kuruluş şartlarını kaybedecek olması nedeniyle faaliyet izninin iptal edilmesine karar verilmiştir. Deren Varlık faaliyet izni iptal kararı 31 Aralık 2019 tarih ve 30995 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanmıştır. BDDK tarafından izin verilmiş birleşme işlemine ilişkin olağanüstü genel kurul toplantısı 31 Aralık 2019 tarihinde yapılmıştır. Birleşme işlemi 8 Ocak 2020 tarihinde tescil edilmiş olup, tescil 14 Ocak 2020 tarih ve 9993 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

Lider Faktoring'in Denge Varlık dışında başka bir grup şirketi bulunmamaktadır.

Lider Faktoring 2009 yılından Fitch Ratings'den kredi derecelendirme notu almaktadır. Fitch Ratings, Ağustos 2020'de Lider Faktoring'in ulusal para birimi cinsinden uzun vadeli kredi derecelendirme notunu BBB (tur) ve görünümünü "Durağan" olarak teyit etmiştir.

Lider Faktoring ayrıca kurumsal yönetim derecelendirme notu almaktadır. Lider Faktoring için Saha Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş.'nin Ağustos 2019'da 9,14 olarak belirlemiş olduğu kurumsal yönetim derecelendirme notu Ağustos 2020'de 9,14 olarak teyit etmiştir. Şirket'in payları 19.06.2014 tarihi itibarıyla Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamış olup, açıklanan bu revizyon notu halka açık şirketler metodolojisi uygulanarak verilmiştir.

Türkiye Kurumsal Yönetim Derneği tarafından verilen Kurumsal Yönetim Ödülleri'nde "Kurumsal Yönetim Derecelendirme Notu En Yüksek Halka Açık Olmayan Şirket" kategorisinde Lider Faktoring 2010, 2011 ve 2013 yıllarında en yüksek notu alarak üç kez Birincilik Ödülü'ne layık görülmüştür.

## 1.2. Misyon & Vizyon

Lider Faktoring bugünkü mevcut hakim ortalık yapısının temellerinin atıldığı 2002 yılından itibaren

**misyon** olarak sektörde rakiplerince örnek alınarak takip edilen, müşterilerinin de ilk tercih ettiği faktoring şirketi olma yolunda adımlar atmıştır.

Şirket **vizyon**u verimliliği kanıtlanmış çalışma prensiplerimiz ve iş yapma modelimiz ile müşterilerimize en uygun servisi vererek büyümemize devam etmek ve Türkiye'de yerleşik faktoring firmaları arasında lider konumunu daimi olarak korumaktır.

### 1.3. Şirket Bilgileri

|                                                        |                                                                                                                             |
|--------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Hesap Dönemi:</b>                                   | 01.01.2021-31.03.2021                                                                                                       |
| <b>Şirket Unvanı:</b>                                  | Lider Faktoring A.Ş.                                                                                                        |
| <b>Bağlı bulunduğu ticaret sicil</b>                   | İstanbul                                                                                                                    |
| <b>Ticaret sicil numarası:</b>                         | 290435                                                                                                                      |
| <b>Ticaret siciline tescil edilen merkez adresi:</b>   | Büyükdere Cad. Maya Akar Center 100-102 Kat:25 Esentepe-Şişli/İSTANBUL                                                      |
| <b>Telefon:</b>                                        | 44 44 537                                                                                                                   |
| <b>Faks:</b>                                           | (212) 213 16 60                                                                                                             |
| <b>İnternet adresi:</b>                                | <a href="http://www.liderfaktoring.com.tr">www.liderfaktoring.com.tr</a>                                                    |
| <b>İstanbul-Beylikdüzü şubesi adres &amp; telefon:</b> | Beykent Yavuz Sultan Selim Bulv. Keleş Plaza No:11 Kat:8 Ofis 139-140 Büyükçekmece/İSTANBUL 0212 873 22 22                  |
| <b>İstanbul-Dudullu şubesi adres &amp; telefon:</b>    | Esenşehir Mah. Natoyolu Cad. No:213 Kat:1 Ümraniye/İSTANBUL 0216 313 21 41                                                  |
| <b>İstanbul-Kartal şubesi adres &amp; telefon:</b>     | Esentepe Mah. D-100 güney yan yol Cad no: 25 Lapis Han Kat: 5 Ofis: 5122-5123 Soğanlık-Kartal/İSTANBUL 0212 222 11 11       |
| <b>İstanbul-Merter şubesi adres &amp; telefon:</b>     | A. Nazif Gürman Mah. General Ali Rıza Gürcan Cad. No:33 Metropol Center B-Blok Kat:1 Daire:3 Merter/İSTANBUL 0212 482 03 72 |
| <b>İstanbul-Tuzla şubesi adres &amp; telefon:</b>      | Varyap Plaza Esenyalı Mah. Uygur Sok. No:61 Kat:2 Ofis:191 Pendik/İSTANBUL 0216 507 21 24                                   |
| <b>Adana şubesi adres &amp; telefon:</b>               | Atatürk Cad. Gülbahçesi Sitesi A Blok K:2 No:76 ADANA 0322 457 71 51                                                        |
| <b>Ankara şubesi adres &amp; telefon:</b>              | Ufuk Üniversitesi Cad. Ambrosia İş Merkezi No: 18/36 Çukurambar - Çankaya/ANKARA 0312 468 29 20                             |
| <b>Ankara-Ostim şubesi adres &amp; telefon:</b>        | Alinteri Bulvarı Ostim İş Merkezi C-BLOK No:29/41 Ostim Yenimahalle/ANKARA 0312 354 72 14                                   |
| <b>Antalya şubesi adres &amp; telefon:</b>             | Tahıl Pazarı Mah. Adnan Menderes Bulvarı Emel İş Hanı N:15 K:2 D:11 ANTALYA 0242 241 04 63                                  |
| <b>Bursa şubesi adres &amp; telefon:</b>               | İzmir Yolu 5. km. No:204 Kardeşler Apt. Nilüfer/BURSA 0224 441 84 87                                                        |
| <b>Çorlu şubesi adres &amp; telefon:</b>               | Kazımiye Mah. Omurtak Cad. İstanbul Kısmı Gürbüz Akın Apt. B Blok No:243/22 Çorlu/TEKİRDAĞ 0282 673 56                      |
| <b>Çorum şubesi adres &amp; telefon:</b>               | Yavruturna Mah. Maliye 1.Sokak No:1/14 Davutoğlu İş Merkezi Kat:3 Merkez/ÇORUM 0364 333 13 22                               |
| <b>Denizli şubesi adres &amp; telefon:</b>             | Saraylar Mah. Enverpaşa Cad. Katrancı İş Merkezi No:26 K:2 D:7 DENİZLİ 0258 241 68 69                                       |
| <b>Eskişehir şubesi adres &amp; telefon:</b>           | Cumhuriyet Bulvarı No:90 Petkon İş Merkezi Ablok K:3 D:7 Odunpazarı/ESKİŞEHİR 0222 220 15 06                                |
| <b>Gaziantep şubesi adres &amp; telefon:</b>           | İncilipınar mahallesi, Gazi Muhtar Paşa Bulvarı Kepkepzade Park İş Merkezi B Blok K:4 No:6 GAZİANTEP 0342 222 16 22         |
| <b>Konya şubesi adres &amp; telefon:</b>               | Beyazıt Mah. Hüsnü Aşk Sok. Konevi İş Merkezi No:4 K:1 D:106 Selçuklu/KONYA 0332 353 45 20                                  |
| <b>İzmit şubesi adres &amp; telefon:</b>               | D-100 Yanyol No:123 Kat:3 İzmit/KOCAELİ 0262 270 21 62                                                                      |
| <b>İzmir-Ege şubesi adres &amp; telefon:</b>           | Manşuroğlu Mah. Ankara Cad. No:71 D:4 Bayraklı/İZMİR 0232 400 92 92                                                         |
| <b>Kayseri şubesi adres &amp; telefon:</b>             | Sahabiye Mah. Ahmet Paşa Cad. Kaşıkçıoğlu İş Merkezi Kat:2 No:43/7 Kocasinan/KAYSERİ 0352 221 46 26                         |
| <b>Manisa şubesi adres &amp; telefon:</b>              | 75. Yıl Mah. Bahri Sarıtepe Cad. No:23/11 Yunusemre/MANİSA 0236 302 00 47                                                   |
| <b>Mersin şubesi adres &amp; telefon:</b>              | Camişerif Mah. İstiklal Cad. No:34 Atat Apt. Kat:2 Akdeniz/MERSİN 0324 336 22 88                                            |

## 1.4. Sermaye & Ortaklık Yapısı

Saygın ismi, Türkiye genelinde yaygın müşteri portföyü ve kaliteli hizmet anlayışı ile Lider Faktoring yıllar içerisinde hızlı büyüme göstererek, sektörün güçlü ve güvenilir oyuncularından biri olmuştur. Sermaye ve ortaklık yapısını da büyümesine paralel özellikle güçlendirmiş, bu zaman zarfında uluslararası bir bankacılık grubu olan Credit Suisse'i de (Eylül 2018'de paylarını satmıştır) hissedarları arasına katmıştır.

Şirket'in %15'ine tekabül eden payları ortak satışı yoluyla 2014 yılında halka arz edilmiş olup, 19.06.2014 tarihinde BIST – İkinci Ulusal Pazar'da (31.03.2021 tarihi itibarıyla Ana Pazar'da işlem görmektedir) işlem görmeye başlamıştır.

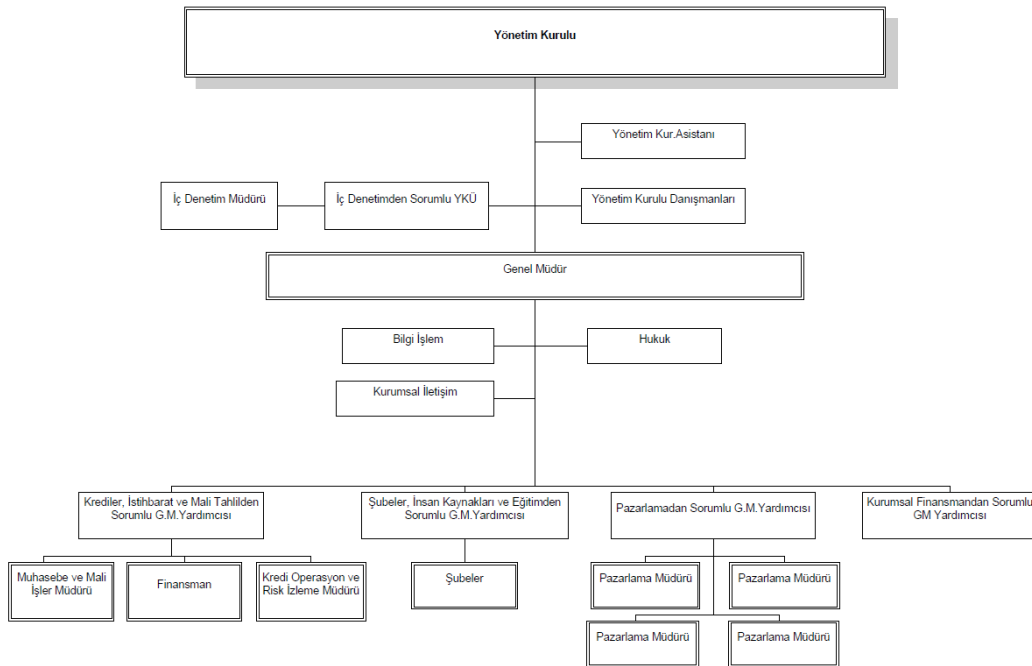
Şirket payları A, B ve C Grubu olarak üç gruba ayrılmış olup tamamı ödenmiş olan 50.000 TL'ye tekabül eden 50.000 adedi A Grubu, 81.040.000 TL'ye tekabül eden 81.040.000 adedi B Grubu ve 8.910.000 TL'ye tekabül eden 8.910.000 adedi C Grubudur.

31.03.2021 tarihi itibarı ile Şirket'in çıkarılmış sermayesi 90.000.000 TL'dir. Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

| Hissedarlar    | A Grubu       | B Grubu           | C Grubu          | Toplam Pay Adedi  | Toplam Pay (%) |
|----------------|---------------|-------------------|------------------|-------------------|----------------|
| Nedim Menda    | 10.000        | 21.286.250        | 8.910.000        | 30.206.250        | 33,56          |
| Jak Sucuz      | 10.000        | 19.238.750        |                  | 19.248.750        | 21,39          |
| Lizet Sucuz    | 5.000         | 5.608.750         |                  | 5.613.750         | 6,24           |
| Refka B. Adato | 5.000         | 5.608.750         |                  | 5.613.750         | 6,24           |
| Raşel Elenkave | 15.000        | 1.688.750         |                  | 1.703.750         | 1,89           |
| Judit Menda    | 5.000         | 8.750             |                  | 13.750            | 0,02           |
| Halka Arz      |               | 27.600.000        |                  | 27.600.000        | 30,67          |
| <b>Toplam</b>  | <b>50.000</b> | <b>81.040.000</b> | <b>8.910.000</b> | <b>90.000.000</b> | <b>100,00</b>  |

## 1.5. Organizasyon Yapısı

Şirket'in organizasyon yapısı aşağıda gösterilmektedir.



2021 yılında Şirket'in organizasyon yapısında önemli bir değişiklik olmamıştır.

## **Pazarlama Organizasyonu:**

Lider Faktoring genel müdürlük bünyesinde bulunan merkezi pazarlama örgütlenmesi ile, İstanbul-Beylikdüzü, İstanbul-Dudullu, İstanbul-Kartal, İstanbul- Merter, İstanbul-Tuzla, Adana, Ankara, Ankara-Ostim, Antalya, Bursa, Çorlu, Çorum, Denizli, Eskişehir, Gaziantep, Konya, İzmit, İzmir-Ege, Manisa, Kayseri ve Mersin'de bulunan 21 şubesi bünyesinde pazarlama faaliyetlerini yürütmektedir. Bu kapsamda, Şirket'in temel stratejisi yaygın olarak tüm taleplere ulaşmak ve gelen talepler arasında seçim yapmaktır. Şirket'in şubeleri sadece pazarlama faaliyetleri ile iştigal etmekte olup, operasyonlar merkezidir.

Pazarlama faaliyetleri mevcut müşteriler dışında sürekli olarak müşteri tabanını genişletmeye yönelik olarak yoğunlaşmakta ve faktoring talepleri ağırlıklı olarak (i) mevcut müşterilerden, (ii) mevcut müşteriler referansı ile gelen müşterilerden, (iii) keşidecilerden ve cirantalardan, ve (iv) web sitesinden ([www.liderfaktoring.com.tr](http://www.liderfaktoring.com.tr)) kaynaklanmaktadır.

## **1.6. İmtiyazlı Paylara & Payların Oy Haklarına İlişkin Açıklamalar**

- Şirket'in esas sözleşmesi uyarınca, herhangi bir gruba veya pay sahibine yönelik olarak oy hakkına ilişkin bir imtiyaz bulunmamaktadır. Olağan ve Olağanüstü Genel Kurul toplantılarında her bir payın 1(bir) oy hakkı vardır.
- Azınlık pay sahipleri ve menfaat sahipleri yönetimde temsil edilmemektedir. Ancak, azınlık pay sahipleri başta olmak üzere tüm pay sahiplerini ve menfaat sahiplerini eşit olarak temsil etmek üzere iki bağımsız yönetim kurulu üyesi Yönetim Kurulu'nda görev yapmaktadır.
- Şirket esas sözleşmesi 16. maddesi gereğince Şirket Yönetim Kurulu üyelerinin en az yarısından bir fazlasının A Grubu pay sahipleri arasından veya A Grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından, genel kurulda seçilmesi zorunludur.
- Şirket Genel Kurulu'nda alınacak olan kararlarda esas sözleşmenin 13. maddesinde sıralanmış ve aşağıda listelenen durumlar için C Grubu paydaşların tamamının bu toplantıda mevcudiyeti ve olumlu oy kullanması gerekmektedir:

- (i)Şirketin satışı, birleşmesi, bölünmesi veya mali yapısının yeniden düzenlenmesi veya benzeri işlemler;
- (ii)Şirketin tasfiyesi, infisahı veya feshi;
- (iii)İhtiyari iflas dilekçesinin verilmesi veya halen yürürlükte bulunan veya sonradan ihdas edilen kanunlar çerçevesinde yeniden teşkilatlanma, konkordato, iflas, ibra veya uzlaşma anlaşması veya benzeri bir işlemin yapılması, söz konusu kanunlar çerçevesinde ihtiyari iflas davasında arzusu hilafında mahkemece bir tedbir kararının alınmasına rıza gösterilmesi veya kayyum, tasfiye memuru, iflas memuru, yeddiemin veya mütevellî (veya benzeri bir görevlinin) tayin edilmesi için müracaat edilmesi veya tayinine rıza gösterilmesi;
- (iv) Mevzuatın zorunlu kıldığı hususlar dışında Şirket esas sözleşmesinin tadil edilmesi;
- (v) Şirketin kayıtlı sermaye tavanının yenilenmesi veya artırımı veya Şirket sermaye paylarının veya sermaye paylarına çevrilebilir menkul kıymetlerinin veya söz konusu pay veya menkul kıymetlerini iktisap etme hakkını tanıyan bir opsiyon, hak veya varantın (arızı veya diğer bir şekilde) satışını veya ihracını düzenleyen herhangi bir sözleşmenin kabulü, düzenlenmesi veya akdedilmesi;
- (vi) Yukarıda belirtilen işlemlere yönelik olarak doğrudan veya dolaylı olarak herhangi bir iş veya işlemde bulunulması.

Sermaye Piyasası Kanununa göre belirlenen önemli nitelikteki işlemlere ilişkin kararların görüşüleceği genel kurul toplantılarında (C) grubu pay sahipleri 13. maddede belirtilen hakları kullanamazlar. Şu kadar ki, söz konusu önemli nitelikteki işlemlere ilişkin kararların görüşüleceği genel kurul toplantılarında her durumda toplantı nisabı aranmaksızın şirket genel kuruluna katılan oy hakkını haiz payların dörtte üçünün olumlu oy vermesi şartı aranır.

- Şirket esas sözleşmesi 28. maddesi gereğince Genel kurullarda, esas sözleşmede yapılacak mevzuatın zorunlu kıldığı değişiklikler dışında kalan bilumum değişiklikler için (A) grubu payları temsil eden paydaşların çoğunluğunun ve (C) grubu payları temsil eden paydaşların tamamının onayı şarttır.
- Şirket sermayesinde karşılıklı iştirak ilişkisi bulunmamaktadır.

## 1.7. Yönetim Kurulu, Üst Düzey Yöneticiler & Personel Sayısı

### Yönetim Kurulu:

Yönetim kurulu üyeleri 27.03.2019 tarihinde yapılan 2018 yılı Olağan Genel Kurul'unda seçilmişlerdir. Yönetim kurulu üyelerinin görev ve yetkileri; Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili maddeleri ve Şirket esas sözleşmesinin 16,17 ve 18. maddelerinde belirtilmiştir.

| Üye                           | Görevi                         | Görev Süresi / Bitim Tarihi | Grup İçinde Aldığı Görevler          | Grup Dışında Aldığı Görevler                                                                                                                        | Üyelik Sınıflandırması |
|-------------------------------|--------------------------------|-----------------------------|--------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|
| Nedim Menda                   | Başkan/Murahhas Üye            | 3yıl/03.2022                | Var/Başkan (Deren Varlık)            | Yoktur                                                                                                                                              | İcrada yer almayan     |
| Jak Sucaz                     | Başkan Yardımcısı/Murahhas Üye | 3yıl/03.2022                | Var/Başkan Yardımcısı (Deren Varlık) | Yoktur                                                                                                                                              | İcrada yer almayan     |
| Raşel Elenkave                | Üye                            | 3yıl/03.2022                | Yoktur                               | Yoktur                                                                                                                                              | İcrada yer almayan     |
| Can Güney                     | Üye/Genel Müdür                | 3yıl/03.2022                | Var/Üye (Deren Varlık)               | Yoktur                                                                                                                                              | İcrada yer alan        |
| Ayşe Bayoğlu                  | Üye                            | 3yıl/03.2022                | Yoktur                               | Yoktur                                                                                                                                              | İcrada yer alan        |
| Tezcan Yaramancı *            | Bağımsız Üye                   | 3yıl/03.2022                | Yoktur                               | -Sanko Enerji A.Ş. – Yönetim Kurulu Üyesi<br>-İvesta Danışmanlık A.Ş. – Yönetim Kurulu Başkanı<br>-GK Global BV (Hollanda) – Denetim Komitesi Üyesi | Bağımsız üye           |
| Prof. Dr. Mehmet Şükrü Tekbaş | Bağımsız Üye                   | 3yıl/03.2022                | Yoktur                               | - Türk Alman Üniversitesi – Öğretim Görevlisi<br>-Garring Vakfı – Yönetim Kurulu Üyesi<br>-Türk Eğitim Vakfı – Mütevelli Heyeti Üyesi               | Bağımsız üye           |

Yönetim kurulu üyeleri 2021 yılı olağan genel kuruluna kadar 3 yıl süre ile görev yapmak üzere seçilmişlerdir.

\* Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK")'nın II-17.1 sayılı "Kurumsal Yönetim Tebliği" in ekinde yer alan Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkelerinden 4.3.6 no'lu ilkesi (g) bendi ve 4.3.8 no'lu ilke hükümleri çerçevesinde, kendi isteğiyle 29.03.2021 tarihli dilekçesi ile görevinden istifa eden bağımsız üyes Tezcan Yaramacı'nın istifasının kabulüne, Tebliğ ve ekinde yer alan Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin 4.3.6 no'lu ilkesinde düzenlenen bağımsız yönetim kurulu üyeliğine ilişkin kriterler çerçevesinde; Kurumsal Yönetim Komitesi'nin 31.03.2021 tarihli "Bağımsız Yönetim Kurulu Üye Adayının Bağımsızlığına İlişkin Değerlendirme Raporu"nun görüşülmesi neticesinde, bağımsız yönetim kurulu üyeliği kriterlerinin tamamını taşıyan ve Rapor ekinde bağımsızlık beyanı, özgeçmişi ve muvafakatini yer alan Sn. Rahime Alev Dumanlı'nın, Şirketimiz Yönetim Kurulu'nda 1 (bir) yıl süre ile bağımsız yönetim kurulu Üyesi olarak görev yapmak üzere seçilmsi için, 2020 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda görüşülmek üzere, bağımsız yönetim kurulu üye adayı olarak teklif edilmesine Şirketimiz Yönetim Kurulunca katılanların oy birliğiyle 31.03.2021 tarihinde karar verilmiştir.

#### **Üst Düzey Yöneticiler:**

Şirket'in üst düzey yöneticileri ve toplam mesleki tecrübeleri aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

| Adı Soyadı        | Görevi                                                         | Mesleki Tecrübe (yıl) |
|-------------------|----------------------------------------------------------------|-----------------------|
| Can Güney         | Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Üyesi                            | 38                    |
| Ayşe Bayoğlu      | Finansman Koordinatörü / Yönetim Kurulu Üyesi                  | 29                    |
| Uğur Maraba       | Krediler, İstihbarat ve Mali Tahlilden Sorumlu G.M. Yardımcısı | 28                    |
| Kayhan Gofer      | Temsilcilikler, İK ve Eğitimden Sorumlu G.M. Yardımcısı        | 31                    |
| Sven Atakan Sevim | Kurumsal Finansmandan Sorumlu GM Yardımcısı                    | 28                    |
| Erdem Emre Özsoy  | Pazarlamadan Sorumlu G.M. Yardımcısı                           | 25                    |
| Zafer Cantürk     | Hukuk Bölüm Başkanı                                            | 26                    |
| Turgut Şen        | Muhasebe ve Mali İşler Müdürü                                  | 34                    |
| Burak Temiz       | İç Denetim Müdürü                                              | 25                    |

Şirket üst yönetiminde yıl içerisinde bir değişiklik olmamıştır.

#### **Personel Sayısı:**

Şirket'in son 3 yıl itibariyle personel ve şube sayısı aşağıdaki gibidir:

| İnsan Kaynağımız | 2018* | 2019* | 2020* | Mart 2021* |
|------------------|-------|-------|-------|------------|
| Şube Sayısı      | 24    | 21    | 21    | 21         |
| Personel Sayısı  | 182   | 183   | 183   | 183        |

\* Denge Varlık Yönetim A.Ş. personeli dahil edilmiştir.

Lider Faktoring'in başarılı performansının temeli; güçlü özkaynak yapısı, prensiplerinden hiçbir şekilde

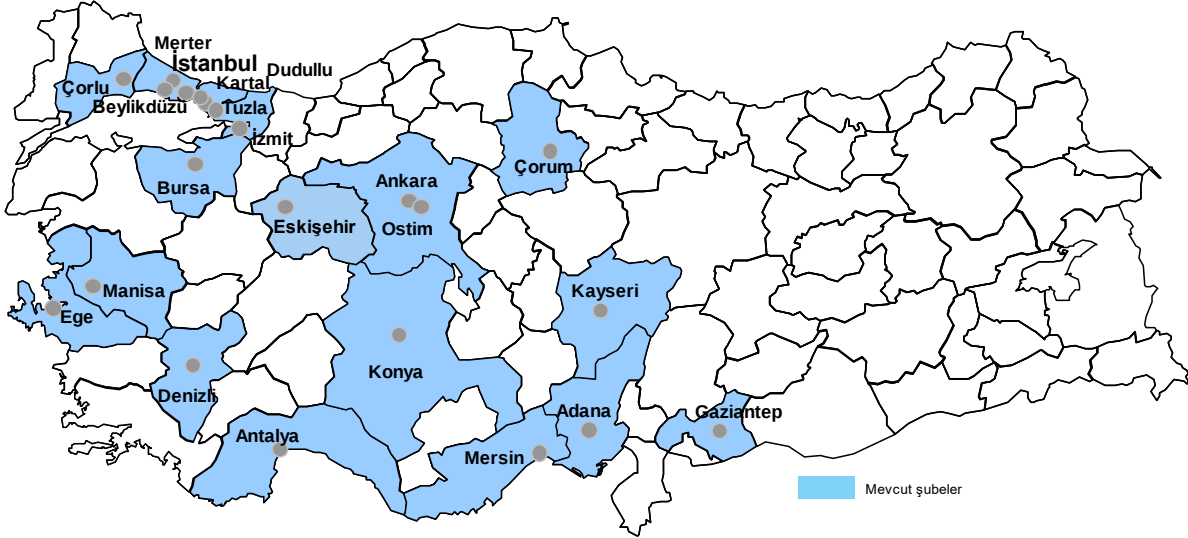
ödün vermeyişi ve **insan kaynağı**mıza dayanmaktadır.

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

Genel müdürlüğü İstanbul'da olan Lider Faktoring'in 31 Mart 2021 tarihi itibariyle İstanbul-Beylikdüzü, İstanbul-Dudullu, İstanbul-Kartal, İstanbul- Merter, İstanbul-Tuzla, Adana, Ankara, Ankara-Ostim, Antalya, Bursa, Çorlu, Çorum, Denizli, Eskişehir, Gaziantep, Konya, İzmit, İzmir-Ege, Manisa, Kayseri ve Mersin olmak üzere toplam 21 şubesi bulunmaktadır.

Farklı coğrafyalarda 21 şube ile faaliyet gösteren Lider Faktoring'de ortak bir dil ve işleyiş birliği oluşturmak ve bunun devamlılığını sağlayabilmek için; çalışanların ihtiyaçlarını ve dönemin piyasa koşullarını dikkate alan özel eğitim programları hazırlanmaktadır.

Şirket, kanuna uygun olarak, kıdem tazminatı karşılığını vazifeyi suiistimal veya istifa dışındaki nedenlerden ayrılan çalışanlara ödenmek üzere ayırmaktadır. Şirket'in herhangi bir sendikaya bağlı çalışanı yoktur.



## 1.8. Önemli Kilometre Taşları

Kurulduğu 1992 yılından bu yana Lider Faktoring'in sergilemiş olduğu önemli aşamalar aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

| Önemli kilometre taşları                                                                                                                                                       |        |                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Lider Faktoring 24 Eylül 1992 tarihinde kurulmuştur.                                                                                                                           | 90'lar | Ana paydaşlar, Lider Faktoring'i satın almıştır.                                                                                                                                                                                                                            |
| Lider 11 temsilciliği, 100 çalışanı, 7000'nin üzerinde müşterisi ve önde gelen Türk bankaları ile ilişkileri ile sektörün önde gelen bir kurumu olmuştur.                      | 2002   |                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| Mevcut yönetim, Credit Suisse azınlık ortaklığıyla faaliyetleri büyötmeye devam edip banka dışı faktoring şirketleri arasında 1. sırada yer almıştır.                          | 2007   | Credit Suisse'in Lider'e ortak olmasıyla fonlama ve sermaye artışı sağlanmıştır. Lider banka dışı faktoring şirketleri arasında 2. sırada yer almıştır.                                                                                                                     |
| TKYD'den "halka açık olmayan şirketler" kategorisinde 1.lik ödölünü almıştır. Credit Suisse, Ağustos 2011'de 130,5 milyon TL'lik 5 yıl vadeli yeni bir kredi sağlamıştır.      | 2008   |                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| TKYD'den "halka açık olmayan şirketler" kategorisinde 1.lik ödölünü 3. kez almıştır.                                                                                           | 2009   | Lider 2 yıl vadeli tahvil ihracını başarıyla tamamlamış ve 2010 yılı sonuçlarına göre benzersiz iş modeli ve aktif kalitesi sayesinde banka dışı faktoring şirketleri arasında 1. sıradaki yerini pekiştirmiştir.                                                           |
| Şirket'in %15'ine tekabül eden payları ortak satışı yoluyla 2014 yılında halka arz edilmiş olup, 19/06/2014 tarihinde BIST – İkinci Ulusal Pazar'da işlem görmeye başlamıştır. | 2010   |                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| Ekim 2017 itibarıyla Destek Varlık Yönetim A.Ş.'nin %100'ü satın alınmıştır.                                                                                                   | 2011   |                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| 2019 yılında paylarının tamamı Lider'e ait olan Denge Varlık Yönetim A.Ş. faaliyete geçmiştir.                                                                                 | 2012   | TKYD'den "halka açık olmayan şirketler" kategorisinde ikinci kez 1.lik ödölünü almıştır. Tadil edilerek 237,3 Milyon TL tutarına artırılan Credit Suisse kredi sözleşmesinin nihai vadesi de 5,5 yıla uzatılmıştır. 5 farklı vadede toplam 150 mn TL tahvil ihraç etmiştir. |
|                                                                                                                                                                                | 2013   | Destek Varlık Yönetim A.Ş.'nin %49,98 oranındaki payı 29.12.2016 tarihi itibarıyla satın alınmıştır.                                                                                                                                                                        |
|                                                                                                                                                                                | 2014   |                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|                                                                                                                                                                                | 2015   |                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|                                                                                                                                                                                | 2016   |                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|                                                                                                                                                                                | 2017   |                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|                                                                                                                                                                                | 2018   |                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|                                                                                                                                                                                | 2019   |                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|                                                                                                                                                                                | 2020   | 31/12/2020 tarihi itibarıyla ihraç edilen borçlanma araçları 2,22 milyar TL'ye ulaşmış olup 2,22 milyar TL'lik kısmı itfa olmuştur.                                                                                                                                         |

## 2. YÖNETİM KURULU ÜYELERİ VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR

Şirket'in yönetim kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticilerine sağlanan faydalara finansal tablo dipnot açıklamalarında yer verilmektedir. Bu kapsamda 31.03.2021 tarihinde sona eren 3 aylık dönemde ödenen maaş ve ücretler toplamı 2.173 bin TL'dir (31.03.2020: 2.020 bin TL).

Şirket 2021 yılı içerisinde herhangi bir yönetim kurulu üyesine ve üst düzey yöneticisine borç vermemiş, kredi kullandırmamış, üçüncü bir kişi aracılığı ile şahsi kredi adı altında kredi kullandırmamış veya lehine kefalet gibi teminatlar vermemiştir.

## 3. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME FAALİYETLERİ

Lider Faktoring finans sektöründe yer alan ve faktoring faaliyetinde bulunan bir şirket olması konumuyla mevzuat çerçevesinde kalınmak suretiyle her geçen gün piyasanın ve müşterilerinin talep ve ihtiyaçları doğrultusunda sunduğu hizmetin kalitesini artırma yönünde araştırma ve geliştirme faaliyetleri yürütmektedir. Şirketimiz hedefleri doğrultusunda, müşteri memnuniyetini ve verimliliği artırmak amacıyla şirket içi organizasyonel yapılar ve iş yapış şekillerinin daha verimli çalışılmasına zemin hazırlayacak şekilde geliştirilmesi hedeflenmektedir. Bu hedeflere uygun olarak yasal gereklilikler ve değişen mevzuatlara uygun olarak gerekli olan sistemsel geliştirmeler zamanında yapılmaktadır.

6361 sayılı kanun amir hükmü çerçevesinde Finansal Kurumlar Birliği tarafından kurulan ve işletilen Merkezi Fatura Kayıt Sistemi'ne ("MFKS") tam entegrasyon sağlanmış, temlik alınan bütün faturaların MFKS'nden sorgusu ile temlik kaydının eş anlı olarak sistem ve MFKS'ne kayıt edilmesi sağlanmıştır. MFKS Faz II çalışmaları Ağustos 2016 itibari ile tamamlanmış olup bu fazda faturalar ile eşleştirilmiş ödeme araçlarının kayıt ve durum bilgilerinin (tahsil bekleniyor / tahsil / karşılıksız) de MFKS sistemine aktarılmasına başlanmıştır. 2017 yılı Mart ayından itibaren Faz II düzenlemeler ve ara paket iyileştirmeleri süreci Kasım 2017 itibari ile tamamlanmıştır.

Risk Merkezi tarafından üye kuruluşlar nezdinde zorunlu hale getirilmiş olan Bilgi Sistemleri Denetimi kapsamında, BDDK tarafından 14 Eylül 2007'de yayınlanan Bankalarda Bilgi Sistemleri Yönetiminde Esas Alınacak İlkelerle İlişkin Tebliği (İlkeler Tebliği) ve ISACA tarafından yayınlanmış "Sarbanes-Oxley için BT Kontrol Hedefleri" çalışması göz önüne alınarak kontrol hedefleri seçilmiş ve bu kontrol hedeflerine tam uyum sağlanmıştır. Bu kapsamda Bağımsız Bilgi Sistemleri Denetimi 03 Ağustos 2017 tarihinde tamamlanmış olup, denetim görüşü "Olumlu" olarak açıklanmıştır. Risk Merkezi tarafından üye kuruluşların kullanımına açılan yeni modüllere ilişkin servis yazılım geliştirme süreçleri tamamlanmış, OAuth2 güvenlik altyapısı (Token Based Authentication) kurulmuş ve işletmeye alınmıştır.

## 4. ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

### 4.1. İlgili Dönem İçinde Yapılan Yatırımlar

Şirket 2021 yılı içerisinde yeni bir yatırım gerçekleştirmemiştir.

### 4.2. İç Kontrol Sistemi ve İç Denetim Faaliyetleri

Lider Faktoring iç kontrol sistemi 24.04.2013 tarih ve 28627 sayılı Resmi Gazete’de yayınlanmış olan Finansal Kiralama, Faktoring Ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş Ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmeliğin 13’üncü maddesi baz alınarak oluşturulmuştur. İç kontrol ve iç denetim faaliyetleri İlgili yönetmelik kapsamında yılda iki kez (Haziran, Aralık) Yönetim Kurulu’na sunulan “Dönemsel İç Denetim Raporları” ve iş birimlerinin periyodik denetiminden oluşmaktadır.

Bu kapsamda 2021 yılında dönemsel raporlar yanında her bir iş biriminin denetimine ilişkin raporlar ve ayrıca Genel Müdür tarafından talep edilmiş özel incelemelere dayalı raporlar hazırlanmıştır.

Lider Faktoring bünyesindeki iç kontrol faaliyetleri aynı zamanda iş süreçleri ve akışlarının belirlenmesi için de kritik öneme haiz olduğundan, e-fatura, e-defter, Merkezi Fatura Kayıt Sistemi gibi yasal zorunluluklar sebebi ile iş akışlarında ve süreçlerde yapılması zorunlu olan değişikliklerin planlanması, testi ve adaptasyonu çalışmaları da İç Denetim birimince yürütülmüştür.

SPK kurumsal yönetim ilkeleri çerçevesinde tanımlanmış bağımsız yönetim kurulu üyelerinden oluşan Denetimden Sorumlu Komite ise faaliyetlerini Denetim Komitesi Çalışma Esasları çerçevesinde gerçekleştirmektedir. Denetimden Sorumlu Komite, muhasebe, denetim, iç kontrol sistemi ve finansal raporlama uygulamaları ile ilgili olarak Yönetim Kurulu’na gözetim görevinde yardımcı olmaktadır.

### 4.3. Doğrudan veya Dolaylı İştirakleri ve Pay Oranlarına İlişkin Bilgiler

Lider Faktoring’in 31.03.2021 itibariyle doğrudan iştiraki bulunmaktadır.

Şirket, 30 Temmuz 2018 tarihi başvurusu ile Denge Varlık Yönetim A.Ş. (“Denge Varlık”) isimli bir varlık yönetim şirketi kurabilmek için BDDK’ya başvurmuş, ilgi başvuruya BDDK tarafından 21 Kasım 2018 tarih ve 8181 sayılı kararı ile “Kuruluş” izni verilmiştir. Denge Varlık 2 Mayıs 2019 tarihinde kurulmuş, kuruluş kararı 8 Mayıs 2019 tarih ve 9824 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi’nde yayınlanmıştır. BDDK’nın 5411 sayılı Bankacılık Kanununun 143’üncü maddesi ve Varlık Yönetim Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmeliğin 6’ncı maddesinin (4) numaralı fıkrası çerçevesinde Denge Varlık’a faaliyet izni Kurul’un 22 Ağustos 2019 tarih ve 8506 sayılı kararları ile verilmiş olup, karar, 24 Ağustos 2019 tarih ve 30868 sayılı Resmi Gazete’de yayınlanmıştır.

Deren Varlık ve Denge Varlık’ın 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu’nun (“TTK”) 155 inci maddesinin birinci fıkrasının (b) bendi ve 156 ncı maddesi hükümleri ile 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 19 uncu ve 20 nci maddeleri uyarınca “Kolaylaştırılmış Birleşme” hükümlerine göre Deren Varlık’ın bütün aktif ve pasifleriyle birlikte Denge Varlık’a devredilmesi suretiyle birleştirilmesiyle ilgili olarak BDDK’ya başvurulmuş olup BDDK’nın 26 Aralık 2019 tarih ve 8752 sayılı kararı ile birleşmeye ve birleşme sebebiyle devir olunacak şirket olan Deren Varlık’ın ticaret sicilinden terkin edileceği dikkate alındığında, Yönetmeliğin 4 üncü maddesinde belirtilen kuruluş şartlarını kaybedecek olması nedeniyle faaliyet izninin iptal edilmesine karar verilmiştir. Deren Varlık faaliyet izni iptal kararı 31 Aralık 2019 tarih ve 30995 sayılı Resmi Gazete’de yayınlanmıştır. BDDK tarafından izin verilmiş birleşme işlemine ilişkin olağanüstü genel kurul toplantısı 31 Aralık 2019 tarihinde yapılmıştır. Birleşme işlemi 8 Ocak 2020 tarihinde tescil edilmiş olup, tescil 14 Ocak 2020 tarih ve 9993 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi’nde ilan edilmiştir.

Lider Faktoring’in Denge Varlık Yönetim A.Ş. dışında başka bir doğrudan ya da dolaylı iştiraki bulunmamaktadır.

#### 4.4. İktisap Edilen Paylara İlişkin Bilgiler

Lider Faktoring'in 31.03.2021 itibariyle iktisap ettiği kendi payları bulunmamaktadır.

#### 4.5. Dönem İçinde Yapılan Özel Denetime ve Kamu Denetimine İlişkin Açıklamalar

2021 yılında SPK, BIST ve BDDK tarafından yürütülen özel bir denetim olmamıştır.

#### 4.6. Şirket Aleyhine Açılan Davalar

31.03.2021 itibariyle aşağıda bahsi geçenler dışında Şirket'in finansal durumu ve karlılığı üzerinde münferiden veya toplu olarak önemli olumsuz etki yaratabilecek herhangi bir dava, tahkim veya diğer idari davaya taraf bulunmamaktadır.

|                                  | Adet | Tutar (TL) |
|----------------------------------|------|------------|
| Şirket Aleyhine Açılan Davalar   | 121  | 2.751.610  |
| Şirket Tarafından Açılan Davalar | 28   | 3.855.958  |

#### 4.7. Şirket ve Yönetim Kurulu Üyeleri Hakkında Uygulanan İdari veya Adli Yaptırımlar

01.01-31.03.2021 faaliyet dönemi içinde Şirketimiz ve Yönetim Kurulu Üyeleri hakkında uygulanan idari veya adli yaptırım bulunmamaktadır.

#### 4.8. Geçmiş Dönemlerde Belirlenen Hedef ve Kararların Değerlendirmesi

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.

Yürütülen çalışmalar neticesinde Şirket'in %15'ine tekabül eden payları ortak satışı yoluyla 2014 yılında halka arz edilmiş olup, 19.06.2014 tarihinde BIST – İkinci Ulusal Pazar'da (rapor tarihi itibarı ile Ana Pazar'da işlem görmektedir) işlem görmeye başlamıştır.

Şirket, halka arz ile beraber kurumsallaşma yönünde önemli bir adım atmıştır. 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.

#### 4.9. Yıl İçinde Yapılan Genel Kurul Toplantıları

Şirket 31.03.2021 tarihi itibarıyla 2020 hesap dönemi olağan genel kurul toplantısını henüz yapmamıştır.

## 4.10. Yıl İçinde Yapılan Bağış ve Yardımlar ile Sosyal Sorumluluk Projeleri

Şirket'in bağış ve yardım politikası, 04.08.2014 tarihinde yapılan Yönetim Kurulu Toplantısı'nda kabul edilerek, Şirket'in [www.liderfaktoring.com.tr](http://www.liderfaktoring.com.tr) adresli internet sitesinde "Yatırımcı İlişkileri - Kurumsal Politikalar" bölümünde ilan edilmiştir.

01.01-31.03.2021 döneminde Türk Eğitim Vakfı'na 200 TL bağış yapılmıştır.

Lider Faktoring'in Bağış ve Yardım Politikasının amacı, Şirket'in toplumsal yükümlülüklerini yerine getirmesi ile faaliyetlerine katkıda bulunması amacıyla yönelik olarak yapacağı bağışlara ilişkin esas ve usullerin kurumsal yönetim ilkelerine uygun olarak belirlenmesidir. Bağış ve Yardım Politikası, Şirket'in yapabileceği bağışların tümünü kapsar.

Şirket'in faaliyetleri sonucunda oluşan dağıtılabilir karın, pay sahipleri haklarının korunmasını teminen en yüksek seviyede oluşması esas olup, bu esastan uzaklaşan bağış ve yardımlardan kaçınılır.

Sosyal sorumluluk anlayışı çerçevesinde Yönetim Kurulu tarafından uygun görülen bazı bağış ve yardımlar genel kurula bilgi verilmek kaydıyla yapılır.

## 4.11. Dönem İçinde Esas Sözleşmede Yapılan Değişiklikler

Şirket'in esas sözleşmesinde dönem içinde değişiklik olmamıştır.

## 4.12. Derecelendirme Notları

Lider Faktoring 2009 yılından Fitch Ratings'den kredi derecelendirme notu almaktadır. Fitch Ratings, Ağustos 2020'de Lider Faktoring'in ulusal para birimi cinsinden uzun vadeli kredi derecelendirme

notunu **BBB(tur)** ve görünümünü "Durağan" olarak teyit etmiştir.

Fitch Ratings tarafından hazırlanan detaylı rapor, Şirket'in [www.liderfaktoring.com.tr](http://www.liderfaktoring.com.tr) adresli internet sitesinde "Yatırımcı İlişkileri – Derecelendirme Notları" bölümü altında "Fitch Ratings Kredi Derecelendirme Raporu" adıyla kamuoyunun bilgisine sunulmaktadır.

!Lider Faktoring ayrıca kurumsal yönetim derecelendirme notu almaktadır. Lider Faktoring için Saha Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş.'nin Ağustos 2019'de 9,14 olarak belirlediği kurumsal yönetim derecelendirme notu Ağustos 2020'da 9,14 olarak teyit etmiştir. Kurumsal Yönetim Derecelendirme notu 2008 yılından bu yana her sene revize edilmekte olup her sene düzenli şekilde artış sergilenmektedir.

Lider Faktoring'in kurumsal yönetim ilkelerine verdiği önem, bunu sürekli ve dinamik bir süreç olarak yürütmekteki isteklilik ve bu doğrultuda ilk derecelendirme notunun tahsis edilmesinden bu yana geçen süre içinde gerçekleştirmiş olduğu iyileştirmeler göz önüne alınarak, Şirket'in Kurumsal Yönetim Derecelendirme Notu yukarıdaki şekilde güncellenmiştir.

Saha Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş. tarafından hazırlanan detaylı rapor, Şirket'in [www.liderfaktoring.com.tr](http://www.liderfaktoring.com.tr) adresli internet sitesinde "Yatırımcı İlişkileri – Derecelendirme Notları" bölümü altında "SAHA Kurumsal Yönetim Derecelendirme Raporu" adıyla kamuoyunun bilgisine sunulmaktadır.

Türkiye Kurumsal Yönetim Derneği tarafından verilen Kurumsal Yönetim Ödülleri'nde "Kurumsal Yönetim Derecelendirme Notu En Yüksek Halka Açık Olmayan Şirket" kategorisinde Lider Faktoring

2010, 2011 ve 2013 yıllarında en yüksek notu alarak üç kez **Birincilik Ödülü**'ne layık görülmüştür. Kredi ve kurumsal yönetim derecelendirme çalışmaları her sene yenilenmektedir.

## 5. FİNANSAL DURUM

### 5.1. Şirket'in Faaliyetleri Hakkında Bilgi

Şirket'in son üç yıl itibarıyla esas faaliyet gelirleri, sadece faktoring gelirlerinden oluşmuş olup, bunun detaylı kırılımı aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

| FAKTÖRİNG GELİRLERİ (Bin TL)                     | 31.12.2018     | 31.12.2019     | 31.12.2020     | 31.03.2021    |
|--------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|---------------|
| <b>1.Faktoring Alacaklarından alınan faizler</b> | 289.145        | 195.857        | 135.329        | 41.682        |
| 1.1. İskontolu                                   | 287.316        | 194.483        | 134.837        | 41.569        |
| 1.2. Diğer                                       | 1.829          | 1.374          | 492            | 113           |
| <b>2. Faktoring Alacaklarından alınan ücret</b>  | 9.537          | 8.921          | 8.289          | 1.836         |
| 2.1. İskontolu                                   | 9.060          | 7.837          | 8.170          | 1.811         |
| 2.2. Diğer                                       | 477            | 1.084          | 119            | 25            |
| <b>TOPLAM</b>                                    | <b>298.682</b> | <b>204.778</b> | <b>143.618</b> | <b>43.518</b> |

#### Faktoring Hizmetinin İşleyişi

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

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

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

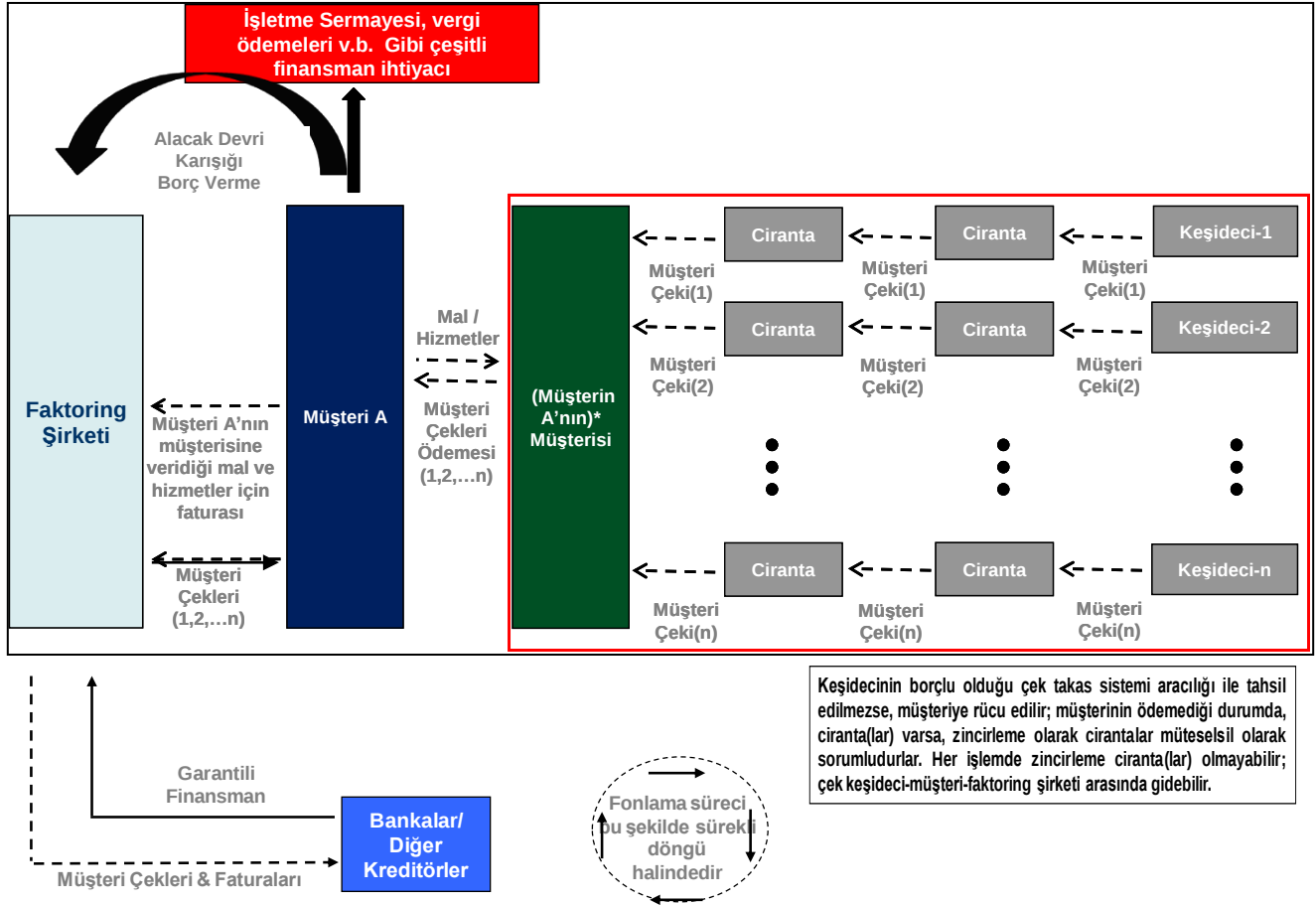
Lider Faktoring Türkiye'deki küçük ve orta büyüklükteki üretim şirketleri ile faktoring işlemleri gerçekleştirmektedir. Lider Faktoring'in müşterileri kendi müşterilerine ürünlerini satmakta ve karşılığında ileri tarihli çekler almaktadırlar. İlgili müşteri ya keşideci ya da son ciranta olabilir. Çekler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

Alacaklara konu olan her çekin ödenmesine dair bilgi elektronik olarak çek hizmeti sunan bankalardan Lider Faktoring'e gönderilmekte, ya da Lider Faktoring tarafından elektronik ortamda izlenebilmektedir. Lider Faktoring'in finansman bölümü daha sonra ödeme bilgilerini Lider Faktoring'in bilgi işlem

sistemine girerler. Çeklerden birine ilişkin ödeme yapılmadıysa çekin orijinal kopyası rücu ve takip süreci için Lider Faktoring'e gönderilir.

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

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



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

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

#### Tahsilat:

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

#### Finansman:

Vadeli alacaklarını faktoring şirketine devreden satıcı firmalar, vadelerinden önce bu alacaklarının belli bir yüzdesini ön ödeme olarak kullanabilirler. Böylece alacakların nakde dönüşümü hızlanır ve işletmenin büyümesi için gerekli olan nakit herhangi bir dış kaynağa gerek olmadan ticari alacaklardan

elde edilmiş olur. Faktoring, “satışlara paralel” işletme sermayesi sağlar ve firmaların işletme sermayesi gereksinimini azaltır.

Lider Faktoring’in genel müdürlüğü İstanbul’da olup 31 Mart 2021 tarihi itibarıyla farklı şehirlerde toplam 21 şubesi mevcuttur. Lider Faktoring 2002’den itibaren kademeli olarak şube ağını genişleterek günümüzde 21 şube ile 60 şehirdeki müşterilerine hizmet vermektedir.

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

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

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

2008-2020 yılları arasında faktoring sektörü aktiflerinin bileşik yıllık büyüme oranı (“BYBO”) %17 iken Lider Faktoring’in aktiflerinde de BYBO %13 olmuştur. Aynı dönem zarfında sektörün özkaynaklarında BYBO %12 iken Lider Faktoring özkaynakları %14 BYBO sergilemiştir.

## 5.2. Şirket’in Faaliyet Gösterdiği Sektör ve Şirket’in Bu Sektördeki Yeri ile Avantajları ve Dezavantajları Hakkında Bilgi

Ekonomik gelişmenin gerektirdiği kaynak ihtiyacı, yeni finansal teknikleri ve finansal kurumları beraberinde getirmiştir. Önce gelişmiş ülkelerde uygulamaya konan bu yeni finansal teknikler, finans piyasalarının hızlı gelişmesi ve dünya ekonomisindeki bütünleşme sonucu gelişmekte olan ülkelere de yayılmıştır. Bu yeni finansal ürünlerden biri de “faktoring”dir.

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

### Dünyada Faktoring Sektörü

2019 yılı sonu itibarıyla tüm dünyada faktoring hacmi 3,3 trilyon USD düzeyindedir. Yıllar itibarıyla faktoring işlem hacminin dünyada ve Türkiye’deki gelişimi aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

| (Milyon ABD Doları) | DÜNYA     |          |           | TÜRKİYE |          |        |
|---------------------|-----------|----------|-----------|---------|----------|--------|
|                     | Yurtiçi   | Yurtdışı | Toplam    | Yurtiçi | Yurtdışı | Toplam |
| 2008                | 1.621.350 | 248.327  | 1.869.677 | 24.447  | 4.230    | 28.677 |
| 2009                | 1.598.882 | 236.606  | 1.835.488 | 27.110  | 3.260    | 30.370 |
| 2010                | 1.860.385 | 326.023  | 2.186.408 | 46.919  | 4.675    | 51.594 |
| 2011                | 2.268.640 | 342.244  | 2.610.844 | 36.350  | 7.348    | 43.698 |
| 2012                | 2.346.646 | 464.699  | 2.811.346 | 36.330  | 7.957    | 44.287 |
| 2013                | 2.522.564 | 555.941  | 3.078.505 | 40.839  | 8.461    | 49.300 |
| 2014                | 2.257.817 | 590.020  | 2.847.837 | 40.912  | 9.240    | 50.152 |
| 2015                | 2.015.177 | 579.552  | 2.594.729 | 32.784  | 8.273    | 41.057 |
| 2016                | 2.065.908 | 560.582  | 2.626.490 | 32.087  | 6.698    | 38.784 |
| 2017                | 2.494.094 | 623.344  | 3.117.437 | 33.800  | 7.340    | 41.140 |
| 2018                | 2.569.730 | 599.267  | 3.168.997 | 25.678  | 5.137    | 30.815 |
| 2019                | 2.665.443 | 607.840  | 3.273.284 | 21.060  | 3.411    | 24.471 |

Kaynak: Finansal Kurumlar Birliği

2019 yılında coğrafi bölgeler bazında dünya faktoring hacminin dağılımı aşağıda gösterilmektedir.

| (Mn ABD Doları) | AVRUPA           | AMERİKA        | AFRİKA        | ASYA-PASİFİK   | ORTADOĞU      | TOPLAM           | TÜRKİYE       |
|-----------------|------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|------------------|---------------|
| Yurtiçi         | 1.787.272        | 233.807        | 23.230        | 613.147        | 7.987         | 2.665.443        | 21.060        |
| Yurtdışı        | 430.265          | 11.678         | 4.331         | 158.403        | 3.163         | 607.840          | 3.411         |
| <b>Toplam</b>   | <b>2.217.537</b> | <b>245.485</b> | <b>27.561</b> | <b>771.550</b> | <b>11.150</b> | <b>3.273.284</b> | <b>24.471</b> |

Kaynak: Finansal Kurumlar Birliği

### Türkiye’de Faktoring Sektörü

Faktoring, Türkiye’de ilk olarak 1988 yılında bankalar tarafından bir banka işlemi olarak uygulamaya konulmuş, 1990 yılından itibaren şirketleşerek büyümesini devam ettirmiştir.

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

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

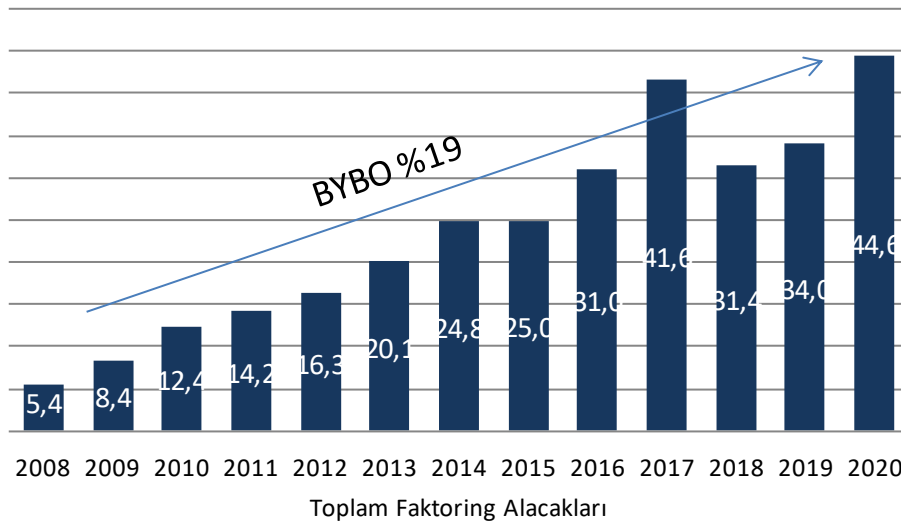
Finansal hizmetlerin çeşitlenmesi, gelişmesi ve derinleşmesi yolunda önem taşıyan bankacılık dışı finansal sektörler Türkiye’de henüz gelişme aşamasında olmakla birlikte, finans sistemi içindeki payları her geçen gün artış göstermektedir. Özellikle, 13 Aralık 2012’de yürürlüğe giren Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu ile getirilen yenilikler faktoring sektörünün geleceği açısından önem taşımaktadır.

Bu Kanun ile; faktoring şirketlerinin asgari ödenmiş sermayesinin 20 milyon TL olması, tahsili geciken alacaklar için karşılık ayırma zorunluluğu, kurulacak şirketin anonim şirket şeklinde ve kurucu ortak sayısının en az 5 olması, 1 yıl içinde faaliyete geçme zorunluluğu, Finansal Kiralama Faktoring ve Finansman Şirketleri Birliğinin kurulması, yurt içi veya yurtdışı şube açmanın izne tabi olması, ana faaliyet konuları dışında faaliyette bulunamama, kredilerde limitler belirlenmesi gibi önemli değişiklikler yapılmıştır. Bu Kanun ile sektörün daha şeffaf ve uluslararası standartlara uygun hale gelmesi hedeflenmektedir. Sektörün önümüzdeki dönemde BDDK’nın düzenlemeleriyle birlikte sağlıklı büyüme eğilimini sürdürmesi beklenmektedir.

Sektördeki firmaların hizmet sunmadaki hızları, BDDK gözetim ve denetimi sonrasında sektöre karşı olan güvenin olumlu yönde gelişmesi, hedef kitle olan KOBİ’lerde faktoring işlemlerinin sağladığı ilave işletme sermayesi imkanlarına ulaşımın kolaylaşması, sektöre son yıllarda büyüme konusunda ivme kazandırmıştır. Buna karşılık, sektöre ilişkin yasal düzenlemelerin yakın zamanda yapılmış olması,

sektör genelinin fon kaynaklarına ulaşımında halen istenilen düzeye ulaşmamış olmasına sebebiyet vermiştir.

Türkiye’de 2008 yılında 5,4 milyar TL olan toplam faktoring alacakları geçen yıllar zarfında TL bazında %19 bileşik yıllık büyüme oranı sergileyerek 2020 yılında 44,6 milyar TL seviyesine ulaşmıştır.



Kaynak: BDDK

2020 sonunda aktiflerinin toplamı 48,0 milyar TL’ye ulaşan faktoring sektörü ağırlıklı olarak KOBİ olan müşterilerine 44,6 milyar TL finansman sağlamıştır. 2020 yılında özkaynaklar bir önceki yıla göre %12 artarak 8,9 milyar TL’ye ulaşmış ve sektörün reel sektöre sağladığı krediler özkaynaklarının 5,0 katını bulmuştur.

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

| Finansal Göstergeler (Milyon TL) | 2008  | 2009   | 2010   | 2011   | 2012   | 2013   | 2014   | 2015   | 2016   | 2017   | 2018   | 2019   | 2020   |
|----------------------------------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Toplam Aktifler                  | 7.575 | 10.407 | 14.463 | 15.617 | 18.146 | 21.800 | 26.522 | 26.693 | 33.089 | 43.712 | 34.608 | 37.017 | 48.044 |
| Faktoring Alacakları             | 5.430 | 8.351  | 12.370 | 14.213 | 16.327 | 20.106 | 24.831 | 24.992 | 31.025 | 41.599 | 31.410 | 34.026 | 44.565 |
| Tahsili Gec. Alacaklar           | 523   | 522    | 525    | 565    | 803    | 984    | 1.147  | 1.459  | 1.521  | 1.500  | 2.096  | 2.140  | 1.828  |
| Özkaynaklar                      | 2.319 | 2.493  | 2.941  | 3.376  | 3.856  | 4.015  | 4.450  | 4.594  | 5.084  | 5.781  | 6.770  | 8.136  | 8.946  |
| Kullanılan Krediler              | 4.919 | 7.499  | 10.961 | 11.439 | 12.811 | 15.462 | 18.421 | 18.011 | 23.502 | 31.861 | 23.048 | 25.590 | 33.786 |
| Net Kar / (Zarar)                | 437   | 330    | 412    | 492    | 610    | 498    | 622    | 393    | 664    | 929    | 1.306  | 1.374  | 979    |

Kaynak: BDDK

BDDK verilerine göre, 2020 yıl sonu itibariyle faktoring sektörünün aktifleri bir önceki yıl sonuna göre %30 oranında büyümüş olup 48,0 milyar TL’ye yükselmiştir.

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

#### Şirket’in Faktoring Sektöründeki Yeri ile Avantaj ve Dezavantajları Hakkında Bilgi

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

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

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

| Yurtiçi Faktoring                       | 2018        | 2019        | 2020        |
|-----------------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Lider Faktoring - hacim ('000 TL)       | 2.876.285   | 2.335.813   | 2.461.066   |
| Toplam Birlik Üyeleri - hacim ('000 TL) | 119.851.636 | 109.402.971 | 128.272.072 |
| Lider Pazar Payı (%)                    | %2,40       | %2,14       | %1,92       |

Kaynak: Finansal Kurumlar Birliği

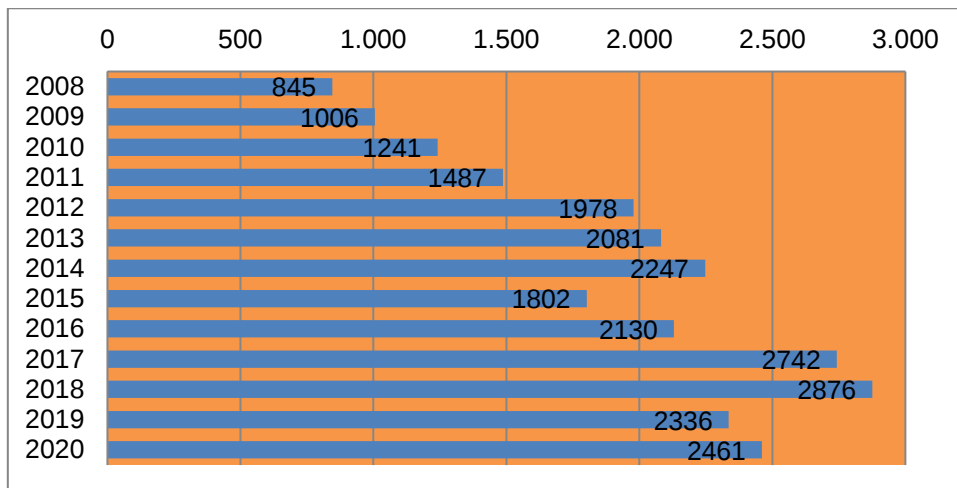
Şirket, faktoring şirketleri arasında güçlü bir özkaynağa sahip olmakla beraber, bir banka iştiraki değildir ve bu yüzden, ana ortağından borçlanma imkanına sahip olmamaktadır. Bu bir dezavantaj oluşturabilmektedir.

Diğer yandan Şirket, coğrafi olarak oldukça geniş bir erişime sahiptir ve yurtiçinde 21 şube ile faaliyet göstermektedir ve bu sektördeki diğer şirketlere karşı, risk ve getirinin dengeli yönetiminde bir avantaj oluşturmaktadır.

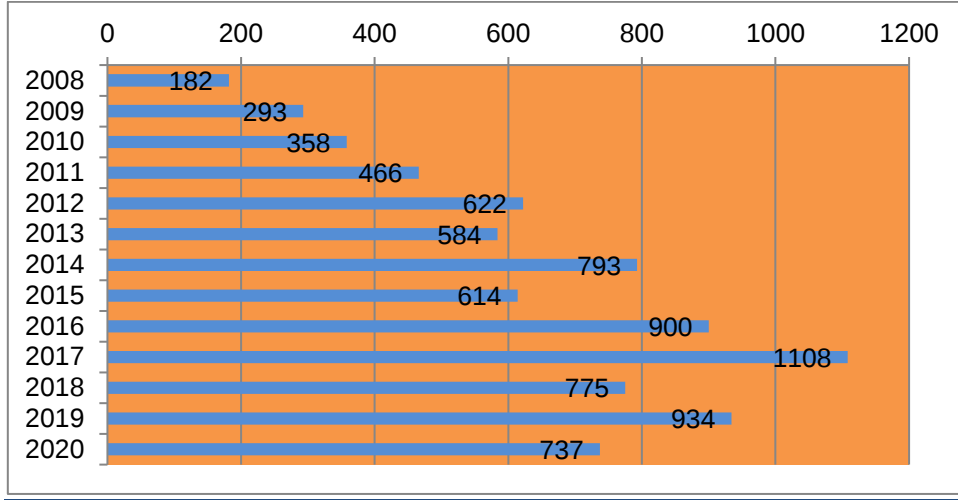
### 5.3. Şirket'in Başlıca Finansal Göstergeleri

Başarıları sürekli ve dengeli büyüme rakamları sonucunda Lider Faktoring'in 31.03.2021 tarihi itibarı ile toplam bilanço büyüklüğü 935 milyon TL; bu büyüklüğün 741 milyon TL tutarı faktoring alacakları olup özkaynakları 183 milyon TL'dir. Lider Faktoring'in bilanço yapısında aktiflerin %79'undan fazlası faktoring alacaklarıdır.

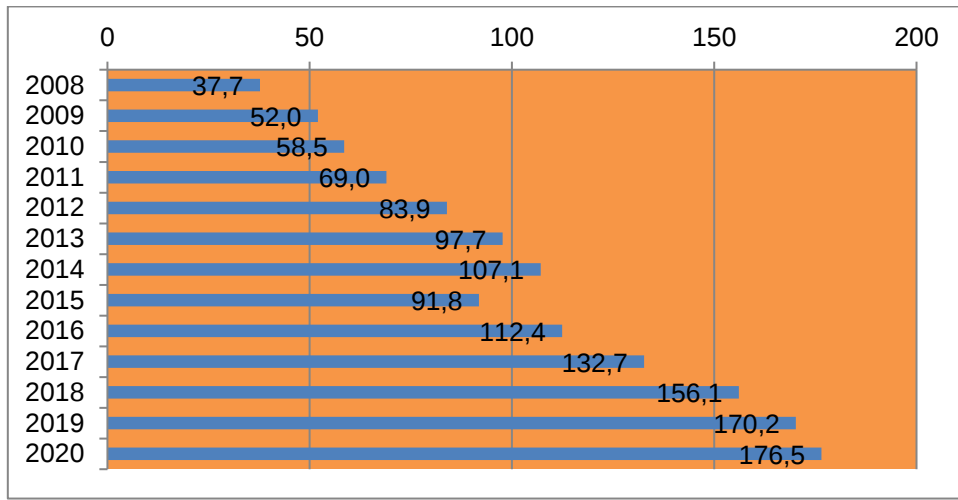
### İşlem Hacmi (Milyon TL)



## Yıl Sonu Faktoring Alacakları (Milyon TL)



## Yıl Sonu Özkaynaklar (Milyon TL)



## Özet Bilanço:

|                               | Bağımsız<br>Denetimden<br>Geçmiş | Bağımsız<br>Denetimden<br>Geçmiş | Bağımsız<br>Denetimden<br>Geçmiş | Bağımsız<br>Denetimden<br>Geçmiş |
|-------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Seçilmiş Kalemler (Bin TL)    | 31.Mar.21                        | 31.Ara.20                        | 31.Ara.19                        | 31.Ara.18                        |
| Nakit, Nakit Benzeri & MB     | 7.513                            | 19.767                           | 10.777                           | 23.084                           |
| Finansal Varlıklar (Net)      | 740.783                          | 737.404                          | 935.184                          | 775.154                          |
| <i>Faktoring Alacakları</i>   | 740.783                          | 737.404                          | 933.785                          | 775.054                          |
| <i>Takipteki Alacaklar</i>    | 0                                | 0                                | 1.399                            | 100                              |
| Maddi Duran Varlıklar         | 60.378                           | 59.662                           | 60.224                           | 68.667                           |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar | 543                              | 658                              | 384                              | 772                              |
| Cari Dönem Vergi Varlığı      | 174                              | 1.411                            | 32                               | 427                              |
| Ertelenmiş Vergi Varlığı      | 4.605                            | 4.780                            | 5.043                            | 5.180                            |
| Diğer Aktifler                | 120.659                          | 120.887                          | 123.465                          | 122.922                          |
| <b>Toplam Aktifler</b>        | <b>934.655</b>                   | <b>944.569</b>                   | <b>1.135.109</b>                 | <b>996.206</b>                   |

|                                |                |                |                  |                |
|--------------------------------|----------------|----------------|------------------|----------------|
| Alınan Krediler                | 695.031        | 709.646        | 804.108          | 713.273        |
| Faktoring Borçları             | 1.919          | 1.927          | 1.799            | 2.726          |
| Kiralama İşlemlerinden Borçlar | 43.062         | 43.965         | 47.885           | 22.001         |
| İhraç Edilen Menkul Kıymetler  | -              | -              | 98.781           | 92.382         |
| Karşılıklar                    | 8.362          | 8.874          | 7.155            | 6.294          |
| Cari Vergi Borcu               | -              | -              | 1.706            | 23             |
| Ertelenmiş Vergi Borcu         | -              | -              | -                | -              |
| Diğer Yükümlülükler            | 3.378          | 3.684          | 3.469            | 3.435          |
| Özkaynaklar                    | 182.903        | 176.473        | 170.206          | 156.072        |
| <b>Toplam Pasifler</b>         | <b>934.655</b> | <b>944.569</b> | <b>1.135.109</b> | <b>996.206</b> |

| (%)                                      | 31.03.2021 | 31.12.2020 | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|
| Faktoring Alacakları / Toplam Aktifler   | 79,3       | 78,1       | 82,3       | 77,8       |
| Alınan Krediler / Toplam Pasifler        | 74,4       | 75,1       | 70,8       | 71,6       |
| İhraç Edilen Menkul Kıymetler / Pasifler | -          | -          | 8,7        | 9,3        |
| Özkaynaklar / Toplam Pasifler            | 19,6       | 18,7       | 15,0       | 15,7       |

## Özet Gelir Tablosu:

|                                              | Bağımsız<br>Denetimden<br>Geçmiş | Bağımsız<br>Denetimden<br>Geçmiş | Bağımsız<br>Denetimden<br>Geçmiş | Bağımsız<br>Denetimden<br>Geçmiş |
|----------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Gelir Tablosu (Bin TL)                       | 31.Mar.21                        | 31.Ara.20                        | 31.Ara.19                        | 31.Ara.18                        |
| Faktoring Gelirleri                          | 43.518                           | 143.618                          | 204.778                          | 298.682                          |
| Finansman Giderleri                          | -35.247                          | -124.183                         | -162.192                         | -259.869                         |
| <b>Brüt K/Z</b>                              | <b>8.271</b>                     | <b>19.435</b>                    | <b>42.586</b>                    | <b>38.813</b>                    |
| Esas Faaliyet Giderleri                      | -11.560                          | -50.626                          | -50.011                          | -54.054                          |
| Diğer Faaliyet Gelirleri                     | 12.591                           | 41.876                           | 57.794                           | 104.755                          |
| Karşılıklar                                  | -399                             | -555                             | -4.526                           | -5.301                           |
| Diğer Faaliyet Giderleri                     | -1.033                           | -3.480                           | -20.601                          | -58.906                          |
| <b>Net Faaliyet K/Z</b>                      | <b>7.870</b>                     | <b>6.650</b>                     | <b>25.242</b>                    | <b>25.307</b>                    |
| Vergi Karşılığı                              | -1.440                           | -338                             | -6.952                           | -5.415                           |
| Sürdürülen Faaliyetler Net Dönem Karı/Zararı | 6.430                            | 6.312                            | 18.290                           | 19.892                           |
| <b>Net Dönem Karı/Zararı</b>                 | <b>6.430</b>                     | <b>6.312</b>                     | <b>18.290</b>                    | <b>19.892</b>                    |

### 5.4. Finansman Kaynakları ve İhraç Edilen Menkul Kıymetler

Lider Faktoring'in finansman kaynakları ağırlıklı olarak yurtiçi ve yurtdışı bankalardan sağlanan kredilerden oluşmaktadır. Tarihsel olarak bakıldığında alınan krediler Şirket toplam pasiflerinin büyük kısmını oluşturmaktadır. Türkiye'deki bankacılık sektöründeki kredilerin artışına paralel olarak Lider Faktoring'in aldığı kredilerin tutarı da genişlemiştir.

Lider Faktoring sermaye piyasalarına büyük önem vermektedir. Şirket ilk kez 11.06.2010 tarihinde 50 milyon TL nominal değerli 2 yıl vadeli 6 ayda bir kupon ödemeli tahvil halka arz etmiştir. Bu tahvil ihracı hem yurtiçinde, hem de yurtdışındaki yatırımcılara satılması nedeniyle bir ilk olmuştur.

2010 yılında gerçekleştirdiği ilk tahvil halka arzı ile (2012 yılında itfa olmuştur) birlikte Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında özel durum açıklamaları ve finansal bilgiler Kamuyu Aydınlatma Platformu ("KAP")'nda yayınlanmaya başlamıştır.

Şirket 31.03.2021 tarihine kadar toplam 101 bono ve tahvil ihracı (toplamda 2,222 milyar TL) gerçekleştirmiş olup tüm borçlanma araçları itfa olmuştur.

Lider Faktoring ihraç edilen menkul kıymetlerden elde ettiği kaynakları

- (i) pasif yapısını çeşitlendirmek,
- (ii) mevcut faktoring işlemlerinin fonlanması ve
- (iii) şube ağını genişletmek de dahil olmak üzere, stratejik ve operasyonel hedeflerinin fonlanması için kullanmaktadır.

Şirket'in ihraç etmiş olduğu tahvillerin kupon faiz oranları değişken olup, tahvillerin her kupon döneminde oluşacak olan faiz oranları, ilgili tahvil için gösterge olarak seçilen T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilmiş devlet iç borçlanma senetleri baz alınarak, ilgili sirkülerde belirtilen yöntemler ile yeniden hesaplanmaktadır.

## **5.5. Sermayenin Karşılıksız Kalıp Kalmadığına İlişkin Tespit ve Yönetim Organı Değerlendirmeleri**

Lider Faktoring, 31.03.2021 tarihi itibarıyla 182,9 milyon TL tutarında öz kaynağa sahip bulunmakta olup, sermayesi karşılıksız kalmamıştır.

## **5.6. Kar Payı Dağıtım Politikası**

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, 30.03.2015 tarihinde yapılan 2014 hesap dönemi olağan genel kurul toplantısında pay sahiplerinin onayına sunulan Şirket kar dağıtım politikasının, Yönetim Kurulu'nun teklifi doğrultusunda kabul edilmesine mevcudun oybirliğiyle karar verilmiştir.

Buna göre, 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, Şirket'in 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.

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

Şirket 2021 yılında kar dağıtımı yapmamıştır.

## **5.7. İlişkili Taraf Açıklamaları**

Lider Faktoring'in 31.03.2021 itibariyle doğrudan iştiraki bulunmaktadır.

Şirket, 30 Temmuz 2018 tarihi başvurusu ile Denge Varlık Yönetim A.Ş. ("Denge Varlık") isimli bir varlık yönetim şirketi kurabilmek için BDDK'ya başvurmuş, ilgi başvuruya BDDK tarafından 21 Kasım 2018 tarih ve 8181 sayılı kararı ile "Kuruluş" izni verilmiştir. Denge Varlık 2 Mayıs 2019 tarihinde kurulmuş, kuruluş kararı 8 Mayıs 2019 tarih ve 9824 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde yayınlanmıştır. BDDK'nın 5411 sayılı Bankacılık Kanununun 143'üncü maddesi ve Varlık Yönetim Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmeliğin 6'ncı maddesinin (4) numaralı fıkrası çerçevesinde Denge Varlık'a faaliyet izni Kurul'un 22 Ağustos 2019 tarih ve 8506 sayılı kararları ile verilmiş olup, karar, 24 Ağustos 2019 tarih ve 30868 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanmıştır.

Lider Faktoring'in Denge Varlık dışında başka bir grup şirketi bulunmamaktadır. Konsolide finansal tablolar açısından, Lider Faktoring ve konsolide edilen bağlı ortaklığı Denge Varlık ile birlikte "Grup" olarak adlandırılmıştır. Son üç yıllık hesap döneminde ilişkili taraflarla işlem bulunmamaktadır.

## 6. RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRMESİ

### 6.1. Riskin Erken Saptanması Komitesi'nin Çalışmalarına İlişkin Bilgiler

Şirket'i etkileyebilecek belirsizlikleri tanımlamak, risk alma profilini yönetmek ve kurumsal hedeflere ulaşabilmek için makul güvence sağlamak amacıyla oluşturulan kurumsal risk yönetimi, çalışanlar, üst yönetim ve Yönetim Kurulu tarafından şekillenen, stratejilerin belirlenmesinde yararlanılan ve tüm kurumda uygulanan etkin bir yapıya sahiptir.

Riskin Erken Saptanması Komitesi'nin görev ve sorumlulukları mevzuata uygun yerine getirilmekte ve Şirket'in varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek sebeplerin erken teşhisi, gerekli önlemlerin hayata geçirilmesi ve dolayısıyla riskin etkin yönetilmesiyle ilgili çalışmaları gerçekleştirmektedir. Komite, 2021 yılında 2 (iki) toplantı gerçekleştirmiştir. Bu kapsamda, risk yönetim sistemlerinin etkinliğini en az yılda bir kez gözden geçiren Komite, her iki ayda bir Yönetim Kurulu'na durum değerlendirme raporları sunmuş ve raporları denetçi ile paylaşmıştır.

Olasılık, etki ve süreç kapsamında ele alınan riskler finansal, operasyonel, stratejik ve dış çevre riskleri olarak sınıflandırılmaktadır. İçerik doğrultusunda ilgili genel müdürlük birimleri tarafından izlenen risklerin konu edildiği risk yönetimi çerçevesinde Denetimden Sorumlu Komite ve Riskin Erken Saptanması Komitesi, Yönetim Kurulu'nu ayrıca bilgilendirmektedir.

### 6.2. Şirket'in Faaliyetlerine Yönelik İleriye Dönük Riskler

#### Kredi Riski - Genişleme

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

#### Kredi Riski - Türk Sanayi Sektörü Riskine Maruz Kalma

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

#### Kredi Riski - Çeklerin Karşılıksız Çıkması

Şirket müşterilerinden alacakları, tahsilatı bu alacakların ödenmesi için sağlanan vadeli çeklerden yapacağı kaidesi ile satın almaktadır. Şirket'in nakit girişlerinin önemli bir kısmını bu vadeli çekler oluşturduğundan, Şirket kredi onaylama sürecine önemli ölçüde kaynak ayırmaktadır. Yine de, müşterinin ya da keşidecinin finansal durumunun bozulması ve Şirket'in müşteri ilişkileri nedeni ile

karşılıksız çıkmış çeki müşterisinden tahsil etmekten imtina etmesi gibi, Şirket'in çek karşılığını tahsil etme kabiliyetini kaybetmesine yol açabilecek çeşitli faktörler bulunmaktadır. Ek olarak, karşılıksız çıkmış bir çekin hukuki takibi pahalı ya da vakit alıcı olabilir.

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

### **Likidite Riski**

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

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

### **Faiz Oranı Riski**

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

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

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

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

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

Eğer faiz oranlarındaki değişiklikler Şirket'in daha fazla kredi riski taşımasına yol açar ya da Şirket'in faktoring alacakları üzerindeki faiz gelirlerinin borçlar ve kredileri üzerindeki faiz giderlerinden daha hızlı bir şekilde düşmesine neden olursa ve Şirket'in ücret ve komisyonlar gibi başka kaynaklardan gelir yaratma imkanı bulunmazsa, bu değişiklikler Şirket'in işi, finansal durumu, faaliyet sonuçları ya da görünümü üzerinde önemli ölçüde olumsuz etki yaratabilir.

### **Kur Riski**

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

Yabancı para riski, herhangi bir finansal aracın değerinin döviz kurundaki değişikliğe bağlı olarak değişmesinden doğan risktir. Şirket, yabancı para bazlı borçlarından dolayı yabancı para riski taşımaktadır. Söz konusu riski oluşturan temel yabancı para birimleri ABD Doları ve Avro'dur. Şirket'in

finansal tabloları TL bazında hazırlandığından dolayı, söz konusu finansal tablolar yabancı para birimlerinin TL karşısında dalgalanmasından etkilenmektedir.

### **Sermaye Riski**

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

### **Hissedar Etkisi**

Şirket yönetim kurulunun seçiminde basit çoğunluk hakkı veren A Grubu payların %100'ü ve Şirket'in sermayesinin çoğunluk hissesi Elenkave ailesi fertleri tarafından doğrudan ya da dolaylı olarak kontrol edilmektedir. Sonuç olarak, Elenkave ailesi üyeleri, doğrudan ya da dolaylı olarak Şirket'in yasal yapısı ile sermaye yapısı ve günlük faaliyetleri ile Şirket yönetimini atama ve değiştirme yetkisine ve başka şeyler yanında faaliyetleri ile ilgili diğer değişiklikleri yapma gücüne sahiptir. Bu hissedarların çıkarları özellikle finansal güçlükler ortaya çıktığında ya da borç ödeme güçlüğü içerisinde olduğunda belirli durumlarda diğer yatırımcıların çıkarları ile çatışabilir.

### **Üst Yönetim ve Kilit Çalışanlara Dayanma**

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

### **Operasyonel ve Teknolojik Riskler**

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

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

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

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

### 6.3. Yönetim Kurulu Komitelerinin Değerlendirilmesi

#### Denetim Komitesi:

| Adı Soyadı                    | Görevi |
|-------------------------------|--------|
| Tezcan Yaramancı              | Başkan |
| Prof. Dr. Mehmet Şükrü Tekbaş | Üye    |

#### **Denetim Komitesi'nin Oluşumu ve Görev Esasları**

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

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

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

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

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

Denetim Komitesi;

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

#### Kurumsal Yönetim Komitesi:

| Adı Soyadı                    | Görevi |
|-------------------------------|--------|
| Prof. Dr. Mehmet Şükrü Tekbaş | Başkan |
| Tezcan Yaramancı              | Üye    |
| Sven Atakan Sevim             | Üye    |

#### **Kurumsal Yönetim Komitesi'nin Oluşumu ve Görev Esasları**

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

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

Komite;

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

ile görevlendirilmiş olup, kendi yetki ve sorumluluğu dahilinde hareket eder, nihai karar sorumluluğu her zaman Yönetim Kurulu'na aittir.

## 7. DİĞER HUSUSLAR

### 7.1. Raporlama Döneminden Sonraki Önemli Olaylar

Şirketin 2020 yılı olağan Genel Kurul Toplantısı 29 Nisan 2021 tarihinde gerçekleşmiştir.

## 8. FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

### ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU UYGUNLUĞU HAKKINDA

#### SINIRLI DENETİM RAPORU

##### Lider Faktoring A.Ş. Genel Kurulu'na

Lider Faktoring A.Ş.'nin ve bağlı ortaklığının ("Grup") 31 Mart 2021 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ara dönem konsolide finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığının sınırlı denetimini yapmakla görevlendirilmiş bulunuyoruz. Rapor konusu ara dönem Faaliyet Raporu Şirket yönetiminin sorumluluğundadır. Sınırlı denetim yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ve 7 Mayıs 2021 tarihli sınırlı denetim raporuna konu olan ara dönem finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

Sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı ("SBDS") 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Sınırlı denetimimiz, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem konsolide finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin incelemeyi kapsamaktadır. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartları'na uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

Sınırlı denetimimiz sonucunda, ilişikteki ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem konsolide finansal tablolar ve açıklayıcı notlarda verilen bilgiler ile tüm önemli yönleriyle, tutarlı olmadığına dair herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Member of **DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED**

Erdem Taş, SMMM

Sorumlu Denetçi

İstanbul, 7 Mayıs 2021

**LİDER FAKTORİNG A.Ş.  
VE BAĞLI ORTAKLIĞI**

31 Mart 2021 Tarihinde Sona Eren  
Ara Hesap Dönemine Ait  
Konsolide Finansal Tablolar ve  
Sınırlı Denetim Raporu