

01 Ocak – 30 Eylül 2018
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 şirkettir.

Lider Faktoring 24 Eylül 1992 tarihinde sanayi ve ticari şirketlere faktoring hizmeti sunmak amacıyla "Şetat Factoring A.Ş." unvanı altında kurulmuş olup, 2002 yılında mevcut A grubu hissedarlar tarafından satın alınmıştır. Satın alınması sonrasında Şetat Factoring A.Ş.'nin ticaret unvanı "Lider Faktoring Hizmetleri A.Ş." olarak değiştirilmiş olup, söz konusu değişiklik 22 Temmuz 2002 tarih ve 5596 sayılı TTSG'de tescil ve ilan edilmiştir.

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.

Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu hükümlerine uyum çerçevesinde 10 Temmuz 2013 tarih ve 8360 sayılı TTSG'de yayımlanan Esas Sözleşme değişikliği ile Şirket'in ticaret unvanı "Lider Faktoring A.Ş." olarak değiştirilmiştir.

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

30.09.2018 tarihi itibarıyla Lider Faktoring, genel müdürlüğü ve İstanbul-Bağcılar, İstanbul-Bayrampaşa, İstanbul-Beylikdüzü, İstanbul-Dudullu, İstanbul-Kadıköy, İstanbul-Kartal, İstanbul- Merter, İstanbul-Tuzla, Adana, Ankara, Ankara-Ostim, Antalya, Bodrum, Bursa, Çorlu, Çorum, Denizli, Eskişehir, Gaziantep, Konya,

İzmit, İzmir-Ege, Manisa, Kayseri ve Mersin'de bulunan 25 şubesi ve 188

çalışanı ile müşteri veri tabanında bulunan, çoğunluğu sanayi şirketi olan, Türkiye'nin yaklaşık 50 ilindeki 29.000'i aşan KOBİ müşterisine yurtiçi alacakların finansmanı konusunda hizmet vermektedir. Lider Faktoring, 1 milyar TL üzerinde işlem yapan ilk banka dışı, bağımsız faktoring şirkettir.

Lider Faktoring'in 2002 yılından itibaren yakaladığı yüksek büyüme hızı sayesinde 30 Eylül 2018 tarihi

itibarıyla faktoring alacakları 1,1 milyar TL, aktif büyüklüğü 1,3

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

Lider Faktoring 2009 yılından Fitch Ratings'den kredi derecelendirme notu almaktadır. Fitch Ratings, Ağustos 2018'de Lider Faktoring'in ulusal para birimi cinsinden uzun vadeli kredi derecelendirme notunu BBB (tur) ve görünümünü "Negatif" olarak belirlemiştir.

Lider Faktoring ayrıca kurumsal yönetim derecelendirme notu almaktadır. Lider Faktoring için Saha Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş.'nin Ağustos 2017'de 9,10 olarak belirlemiş olduğu kurumsal yönetim derecelendirme notu Ağustos 2018'de 9,10 olarak teyit edilmiştir. 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

Hesap Dönemi:	01.01.2018-30.09.2018
Şirket Unvanı:	Lider Faktoring A.Ş.
Bağlı bulunduğu ticaret sicil müdürlüğü:	İstanbul
Ticaret sicil numarası:	290435
Ticaret siciline tescil edilen merkez adresi:	Büyükdere Cad. Maya Akar Center 100-102 Kat:25 Esentepe-Şişli/İSTANBUL
Telefon:	44 44 537
Faks:	(212) 213 16 60
İnternet adresi:	www.liderfaktoring.com.tr
İstanbul-Bağcılar şubesi adres & telefon:	Mahmutbey Mahallesi İstoç Ticaret Merkezi Öksüzöğlü Plaza E1 Blok Kat:4 No:46 Bağcılar/İSTANBUL 0212 659 99 29
İstanbul-Bayrampaşa şubesi adres & telefon:	Murat Paşa Mah. Uluyol Cad. No:17-19 İstanbul Tower K:4 D:16 Bayrampaşa/İSTANBUL 0212 437 08 04
İstanbul-Beylikdüzü şubesi adres & telefon:	Beykent Yavuz Sultan Selim Bulv. Keleş Plaza No:11 Kat:8 Ofis 139-140 Büyüçekmece/İSTANBUL 0212 873 28 80
İstanbul-Dudullu şubesi adres & telefon:	Esenşehir Mah. Natoyolu Cad. No:213 Kat:1 Ümraniye/İSTANBUL 0216 313 21 41
İstanbul-Kadıköy şubesi adres & telefon:	Ali Nihat Tarlan Cad. Kahraman Sok. Hoffman İş Merkezi No:2/15 Kat:7 Bostancı/İSTANBUL 0216 445 10 60
İstanbul-Kartal şubesi adres & telefon:	Esentepe Mah. D-100 güney yan yol Cad no: 25 Lapis Han Kat: 5 Ofis: 5122-5123 Soğanlık-Kartal/İSTANBUL 0216 306 41 10

İstanbul-Merter şubesi adres & telefon:	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
İstanbul-Tuzla şubesi adres & telefon:	Varyap Plaza Esenyalı Mah. Uygur Sok. No:61 Kat:2 Ofis:191 Pendik/İSTANBUL 0216 507 21 24
Adana şubesi adres & telefon:	Atatürk Cad. Gülbahçesi Sitesi A Blok K:2 No:76 ADANA 0322 457 71 51
Ankara şubesi adres & telefon:	Ufuk Üniversitesi Cad. Ambrosia İş Merkezi No: 18/36 Çukurambar - Çankaya/ANKARA 0312 468 29 20
Ankara-Ostim şubesi adres & telefon:	Alinteri Bulvarı Ostim İş Merkezi C-BLOK No:29/41 Ostim Yenimahalle/ANKARA 0312 354 72 14
Antalya şubesi adres & telefon:	Tahıl Pazarı Mah. Adnan Menderes Bulvarı Emel İş Hanı N:15 K:2 D:11 ANTALYA 0242 241 04 63
Bodrum şubesi adres & telefon:	Cevat Şakir Mah. Kıbrıs Şehitleri Cad. Güney Çarşısı No:257/1 Bodrum/MUĞLA 0252 313 13 29
Bursa şubesi adres & telefon:	İzmir Yolu 5. km. No:204 Kardeşler Apt. Nilüfer/BURSA 0224 441 84 87
Çorlu şubesi adres & telefon:	Kazımiye Mah. Omurtak Cad. İstanbul Kısmı Gürbüz Akın Apt. B Blok No:243/22 Çorlu/TEKİRDAĞ 0282 673 56 12
Çorum şubesi adres & telefon:	Yavruturna Mah. Maliye 1.Sokak No:1/14 Davutoğlu İş Merkezi Kat:3 Merkez/ÇORUM 0364 333 13 22
Denizli şubesi adres & telefon:	Saraylar Mah. Enverpaşa Cad. Katrancı İş Merkezi No:26 K:2 D:7 DENİZLİ 0258 241 68 69
Eskişehir şubesi adres & telefon:	Cumhuriyet Bulvarı No:90 Petkon İş Merkezi Abluk K:3 D:7 Odunpazarı/ESKİŞEHİR 0222 220 15 06
Gaziantep şubesi adres & telefon:	İncilipınar mahallesi, Gazi Muhtar Paşa Bulvarı Kepkepzade Park İş Merkezi B Blok K:4 No:6 GAZİANTEP 0342 220 19 20
Konya şubesi adres & telefon:	Beyazıt Mah. Hüsnü Aşk Sok. Konevi İş Merkezi No:4 K:1 D:106 Selçuklu/KONYA 0332 353 45 20
İzmit şubesi adres & telefon:	D-100 Yanyol No:123 Kat:3 İzmit/KOCAELİ 0262 270 01 62
İzmir-Ege şubesi adres & telefon:	Mansuroğlu Mah. Ankara Cad. No:71 D:4 Bayraklı/İZMİR 0232 400 92 92
Kayseri şubesi adres & telefon:	Sahabiye Mah. Ahmet Paşa Cad. Kaşıkçıoğlu İş Merkezi Kat:2 No:43/7 Kocasinan/KAYSERİ 0352 221 46 26
Manisa şubesi adres & telefon:	75. Yıl Mah.Bahri Sarıtepe Cad. No:23/11 Yunusemre/MANİSA 0236 302 00 47
Mersin şubesi adres & telefon:	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 (rapor tarihi itibarıyla Ana Pazar'da işlem görmektedir) işlem görmeye başlamıştır.

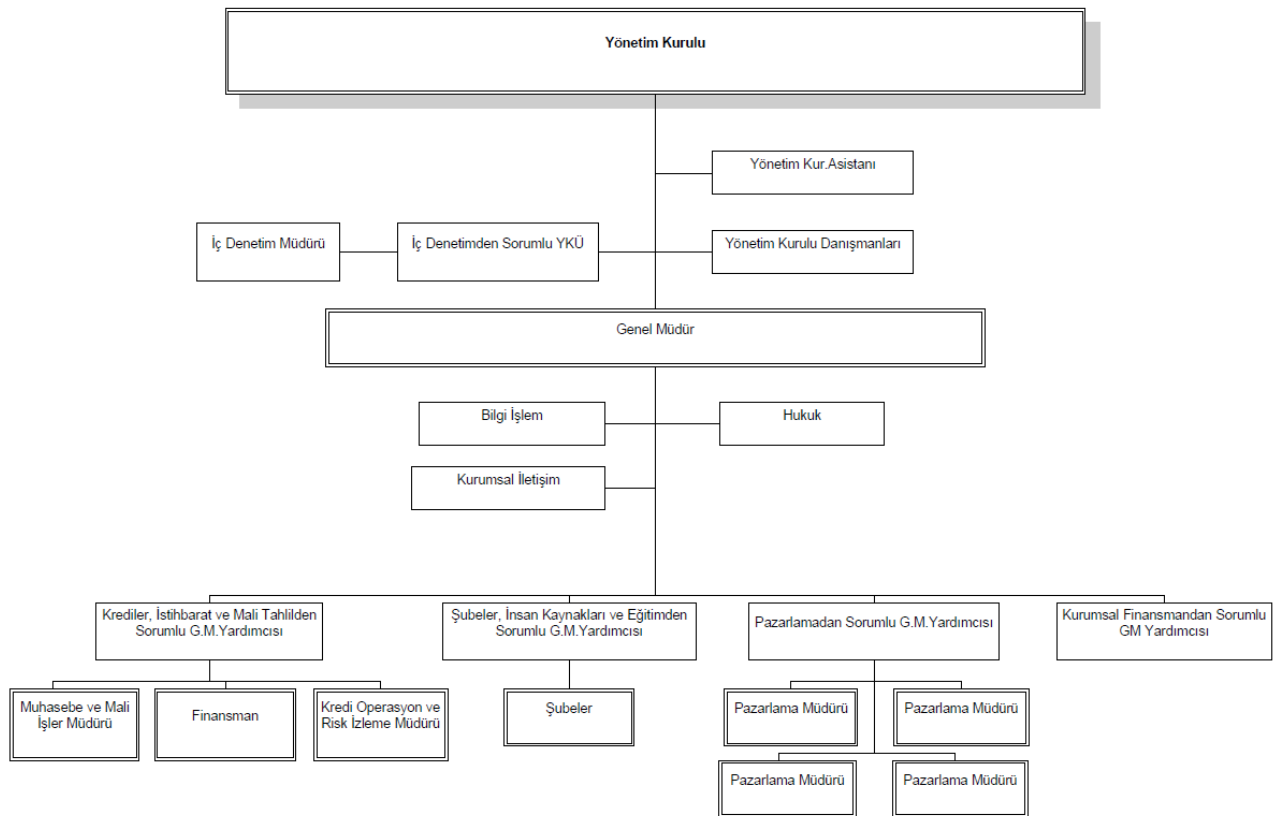
Şirket payları A, B ve C Grubu olarak üç gruba ayrılmış olup tamamı ödenmiş olan 50.000 TL'ye tekabül eden 50.000 adedi A Grubu, 26.980.000 TL'ye tekabül eden 26.980.000 adedi B Grubu ve 2.970.000 TL'ye tekabül eden 2.970.000 adedi C Grubudur.

30.09.2018 tarihi itibarı ile Şirket'in çıkarılmış sermayesi 30.000.000 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	10.445.000	2.970.000	13.425.000	44,75
Raşel Elenkave	15.000	3.386.250		3.401.250	11,34
Jak Sucaz	10.000	3.050.000		3.060.000	10,20
Judit Menda	5.000	1.866.250		1.871.250	6,24
Lizet Sucaz	5.000	1.866.250		1.871.250	6,24
Refka B. Adato	5.000	1.866.250		1.871.250	6,24
Halka Arz		4.500.000		4.500.000	15,00
Toplam	50.000	26.980.000	2.970.000	30.000.000	100,00

1.5. Organizasyon Yapısı

Şirket'in organizasyon yapısı aşağıda gösterilmektedir.



2018 yılında Şirket'in organizasyon yapısında önemli bir değişiklik olmamıştır.

Pazarlama Organizasyonu:

Lider Faktoring genel müdürlük bünyesinde bulunan merkezi pazarlama örgütlenmesi ile, İstanbul-Bağcılar, İstanbul-Bayrampaşa, İstanbul-Beylikdüzü, İstanbul-Dudullu, İstanbul-Kadıköy, İstanbul-Kartal, İstanbul-Merter, İstanbul-Tuzla, Adana, Ankara, Ankara-Ostim, Antalya, Bodrum, Bursa, Çorlu, Çorum, Denizli,

Eskişehir, Gaziantep, Konya, İzmit, İzmir-Ege, Manisa, Kayseri ve Mersin'de bulunan 25 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) 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 21.03.2016 tarihinde yapılan 2015 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/03.2019	Var/Başkan (Destek Varlık)	Yoktur	İcrada yer almayan
Jak Sucuz	Başkan Yardımcısı/ Murahhas Üye	3yıl/03.2019	Var/Başkan Yardımcısı (Destek Varlık)	Yoktur	İcrada yer almayan
Raşel Elenkave	Üye	3yıl/03.2019	Yoktur	Yoktur	İcrada yer almayan
Can Güney	Üye/Genel Müdür	3yıl/03.2019	Var/Üye (Destek Varlık)	Yoktur	İcrada yer alan
Ayşe Bayoğlu	Üye	3yıl/03.2019	Yoktur	Yoktur	İcrada yer alan
Abdullah Akyüz	Bağımsız Üye	3yıl/03.2019	Yoktur	- İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.- YK üyesi - İş B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş.- YK üyesi	Bağımsız üye
Tezcan Yaramancı	Bağımsız Üye	3yıl/03.2019	Yoktur	-Componenta Dökümcülük Tic. Ve San. A.Ş.- YK üyesi -Empark Park Yönetimi A.Ş.- YK Üyesi Dünya Göz Hastanesi - YK Üyesi	Bağımsız üye

Yönetim kurulu üyeleri 2018 yılı olağan genel kuruluna kadar 3 yıl süre ile görev yapmak üzere seçilmişlerdir.

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	35
Ayşe Bayoğlu	Finansman Koordinatörü / Yönetim Kurulu Üyesi	26
Uğur Maraba	Krediler, İstihbarat ve Mali Tahlilden Sorumlu G.M. Yardımcısı	25
Çiğdem Kaba	Pazarlamadan Sorumlu G.M. Yardımcısı	24
Kayhan Gofer	Temsilcilikler, İK ve Eğitimden Sorumlu G.M. Yardımcısı	28
Sven Atakan Sevim	Kurumsal Finansmandan Sorumlu GM Yardımcısı	25
Zafer Cantürk	Hukuk Bölüm Başkanı	23
Turgut Şen	Muhasebe ve Mali İşler Müdürü	31
Burak Temiz	İç Denetim Müdürü	22

Şirket üst yönetiminde yıl içerisinde bir değişiklik olmamıştır.

Personel Sayısı:

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

İnsan Kaynağımız	2015*	2016*	2017*	Eyl 2018*
Şube Sayısı	26	26	26	25
Personel Sayısı	179	190	182	188

* Destek Varlık Yönetim A.Ş. personeli dahil edilmiştir.

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

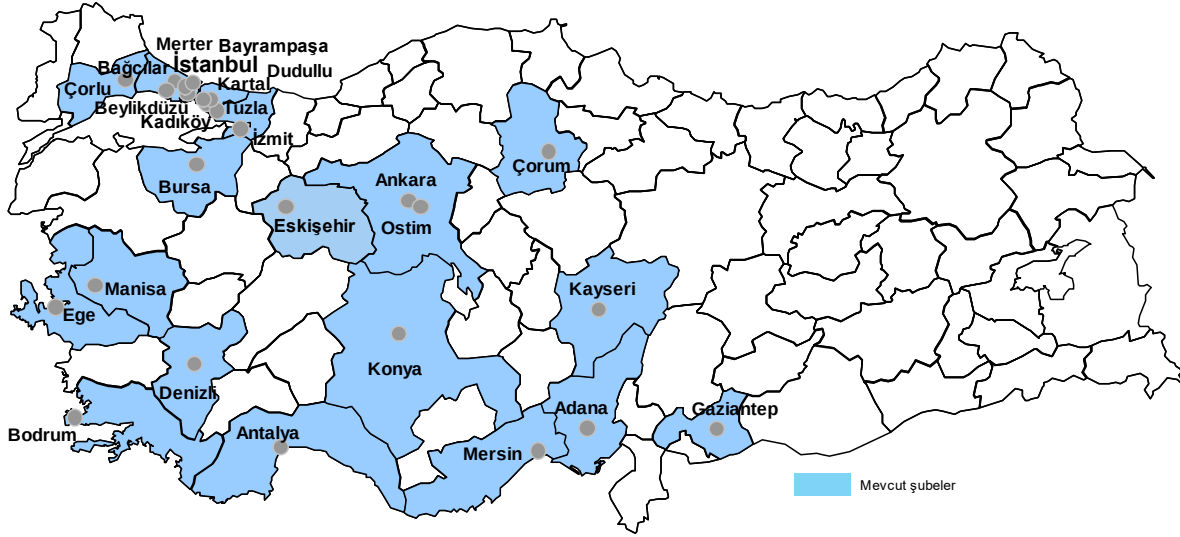
vermeyişi ve **insan kaynağı**mıza dayanmaktadır.

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 30 Eylül 2018 tarihi itibariyle İstanbul-Bağcılar, İstanbul-Bayrampaşa, İstanbul-Beylikdüzü, İstanbul-Dudullu, İstanbul-Kadıköy, İstanbul-Kartal, İstanbul- Merter, İstanbul-Tuzla, Adana, Ankara, Ankara-Ostim, Antalya, Bodrum, Bursa, Çorlu, Çorum, Denizli, Eskişehir, Gaziantep, Konya, İzmit, İzmir-Ege, Kayseri, Manisa ve Mersin olmak üzere toplam 25 şubesi bulunmaktadır.

Farklı coğrafyalarda 25 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

24 Eylül 1992 tarihinde Şetat Factoring adıyla kurulmuştur.

Lider 11 temsilciliği, 100 çalışanı, 7000'nin üzerinde müşterisi ve önde gelen Türk bankaları ile ilişkileri ile sektörün önde gelen bir kurumu olmuştur.

Mevcut yönetim, Credit Suisse azınlık ortaklığıyla faaliyetleri büyütme devam edip banka dışı faktoring şirketleri arasında 1. sırada yer almıştır.

TKYD'den "halka açık olmayan şirketler" kategorisinde 1.lik ödülünü almıştır. Credit Suisse, Ağustos 2011'de 130,5 milyon TL'lik 5 yıl vadeli yeni bir kredi sağlamıştır.

TKYD'den "halka açık olmayan şirketler" kategorisinde 1.lik ödülünü 3. kez almıştır.

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.

30/12/2017 tarihi itibarıyla ihraç edilen borçlanma araçları 1.34 milyar TL'ye ulaşmış olup 1,06 milyar TL'lik kısmı itfa olmuştur. Destek Varlık Yönetim A.Ş'nin %100'ü satın alınmıştır.

90'lar
2002
2007
2008
2009
2010
2011
2012
2013
2014
2015
2016
2017

Grup Şetat Faktoring'in lisansını alarak ismini Lider Faktoring olarak tescil ettirmiştir.

Credit Suisse'in Lider'e ortak olmasıyla fonlama ve sermaye artışı sağlanmıştır. Lider banka dışı faktoring şirketleri arasında 2. sırada yer almıştır.

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.

TKYD'den "halka açık olmayan şirketler" kategorisinde ikinci kez 1.lik ödülünü 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.

Destek Varlık Yönetim A.Ş.'nin %49,98 oranındaki payı 29.12.2016 tarihi itibarıyla satın alınmıştır.

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 30.09.2018 tarihinde sona eren dokuz aylık dönemde ödenen maaş ve ücretler toplamı 7,695 milyon TL'dir (01.01.-30.09.2017: 5,091 milyon TL).

Şirket 2018 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 çalışmasına 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 2018 yılı içerisinde yeni bir yatırım gerçekleştirmemiştir.

Şirket ile Eryap Mühendislik İnşaat Taah. Tur. San. Ve Tic. A.Ş. arasında akdolan 30.12.2013 tarihli Taşınmaz Satış Vaadi Sözleşmeleri ile Şirket tarafından satın alınmasına karar verilen İstanbul İli, Şişli İlçesi, İ. Ayazağa Mahallesi, 3. Ada, 4. Pafta 32. Parselde kayıtlı Skyland İstanbul Seyrantepe Projesi'nde B Blok Ofis Kule 34. Katta bulunmakta olan 477, 478, 479, 480, 481, 482, 483, 484, 485, 486, 487, 488, 489 ve 490 nolu 14 adet bağımsız bölüm 10 Ocak 2018 itibarıyla Şirket'e teslim edilmiştir.

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 2018 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 30.09.2018 itibarıyla doğrudan iştiraki bulunmaktadır.

Destek Varlık Yönetim A.Ş. 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 9.10.2017 tarihinde resmi kurumlardan gerekli izinlerin alınmasını takiben satın alınmış olup payların tamamı (%100) Lider Faktoring'e geçmiştir.

Destek Varlık; Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından verilen 28.03.2013 tarihli ve 5248 sayılı Kuruluş iznine uygun olarak 08.05.2013 tarihinde kurulmuş ve 11.12.2013 tarihinden itibaren faaliyetlerine başlamış bir varlık yönetim şirkettir. Destek Varlık, Aralık 2017'de bedelli sermaye artırımını gerçekleştirmiş olup ödenmiş sermayesi 20.000.000 TL'dir. Kuruluş Kararı 14.05.2013 tarihinde 8319 sayılı Türk Ticaret Sicili Gazetesi'nde yayımlanmıştır.

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

4.4. İktisap Edilen Paylara İlişkin Bilgiler

Lider Faktoring'in 30.09.2018 itibariyle iktisap ettiği kendi payları bulunmamaktadır.

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

2018 yılında SPK, BIST ve BDDK tarafından yürütülen özel bir denetim olmamıştır.

4.6. Şirket Aleyhine Açılan Davalar

30.09.2018 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	68	3.080.261
Şirket Tarafından Açılan Davalar	37	4.089.497

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

01.01-30.09.2018 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 26.06.2018 tarihinde 2017 hesap dönemi olağan genel kurul toplantısını yapmıştır Toplantı tutanağı aşağıda gösterilmektedir.

LİDER FAKTORİNG A.Ş.
26.06.2018 TARİHİNDE YAPILAN 2017 HESAP DÖNEMİ
OLAĞAN GENEL KURUL TOPLANTI TUTANAĞI

Lider Faktoring A.Ş.'nin 26.06.2018 tarihinde saat 14:00'de Büyükdere Caddesi, Maya Akar Center No:100-102 Kat:25 Şişli/İSTANBUL adresinde 2017 yılına ait olağan genel kurul toplantısı, İstanbul Ticaret İl Müdürlüğü'nün 25.06.2018 tarih ve 00035378846 no'lu yazılarıyla gönderilen Bakanlık Temsilcisi Sn Hatun KOSTAK'ın gözetiminde yapılmıştır. Toplantıya ait çağrı; kanun ve esas sözleşmede öngörüldüğü gibi ve gündemi de ihtiva edecek şekilde, Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinin 30.05.2018 Tarih ve 9589 sayılı nüshasında, Şirket internet sitesinde, Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ve Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'nin E- Şirket Sistemi üzerinde ilan edilmek suretiyle süresi içinde yapılmıştır.

Hazır bulunanlar listesinin tetkikinde 30.000.000-TL toplam itibari değerde şirket sermayesini temsil eden 30.000.000 adet payın, toplam itibari değeri; 4.500.706-TL'ye tekabül eden 4.500.706 payın asaleten, toplam itibari değeri 7.698.429,50 -TL'ye tekabül eden 7.698.429,5 adet payın vekaleten olmak üzere toplam 12.199.135,5 -TL'ye tekabül eden 12.199.135,5 payın toplantıda temsil edildiği, SPK' nın 29/3 ile TTK Md 418 hükümleri göz önüne alınarak gerek Kanun gerekse esas sözleşmede öngörülen asgari toplantı nisabının mevcut olduğunun ve Şirket yönetim kurulu üyelerinden Jak SUCAZ, Can GÜNEY ve şirketin 2017 yılı finansal tablolarının bağımsız dış denetimini gerçekleştiren PWC Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'ni temsilen Sn. Fatih AYGÜN'ün toplantıda hazır bulunduğu anlaşılması ve Bakanlık Temsilcisi tarafından tespit ve ifade edilmesi üzerine gündemin görüşülmesine geçilmiştir;

1- Gündemin 1. Maddesi gereği toplantı, fiziki ortamda Yönetim Kurulu Üyesi/Genel Müdür Sn. Can GÜNEY tarafından aynı anda açıldı. Elektronik Genel Kurul Sistemi'ni uygulamak üzere Şirket personeli Sn. Burak TEMİZ görevlendirildi. Yönetim Kurulu Üyesi Sn. Can GÜNEY'in yaptığı açılış konuşmasını takiben Bakanlık Temsilcisi söz alarak; toplantıya asaleten ve vekaleten katılanlara herhangi bir itirazın olup olmadığını sordu. İtiraz eden olmadı. Toplantı Başkanlığının oluşumuna geçildi. Şirket esas sözleşmesinin 13'ncü maddesi hükmü uyarınca, toplantıda hazır bulunan Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı Sn. Jak Sucuz Toplantı Başkanı olarak yerini aldı. Toplantı Başkanı tarafından Sn. Hülya KEMAHLI Tutanak Yazmanı olarak ve Sn. Sven Atakan SEVİM Oy Toplama Memuru olarak görevlendirildi.

2- Toplantı tutanaklarının Genel Kurul adına imzası hususu oya sunuldu, mevcudun oybirliğiyle Toplantı Başkanlığı'na toplantı tutanaklarının Genel Kurul adına imzası hususunda yetki verildi. Toplantı Başkanı gündemi okudu; gündem sırasının değiştirilmesi ve gündeme madde eklenmesine ilişkin herhangi bir talep olup olmadığını sordu. Herhangi bir talep olmadığı tespit edildi.

3- Şirketin 01.01.2017 -31.12.2017 tarihli hesap dönemini kapsayan 2017 faaliyet yılı Yönetim Kurulu Faaliyet Raporunun okunmasına geçildi. Yönetim Kurulu Faaliyet Raporunun şirketin www.liderfaktoring.com.tr adresinde, şirket internet sitesinde, Kamuyu Aydınlatma Platformu ve Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'nin E-Şirket Sistemi üzerinde ilan edilmiş olması sebebiyle, "Okunmuş" kabul edilmesi ve özet bilgi şeklinde Genel Kurul'a aktarılmasına ilişkin Toplantı Başkanı tarafından yapılan önerinin oylanması neticesinde, 2017 yılı ile ilgili Yönetim Kurulu Faaliyet Raporunun okunmuş sayılmasına oybirliği ile karar verildi.

Şirketin 2017 faaliyet ve hesapları hakkında Yönetim Kurulu adına Sn. Can GÜNEY açıklama yaptı ve 2017 faaliyet yılına ilişkin Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu'na ilişkin özet bilgi aktardı. 2017 faaliyet yılına ilişkin Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu görüşmeye açıldı. Söz alan olmadı.

4- Şirketin 01.01.2017 -31.12.2017 tarihli hesap dönemini kapsayan 2017 faaliyet yılına ilişkin Bağımsız Denetim Şirketi rapor özeti, PWC Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'ni temsilen katılan Sn. Fatih AYGÜN tarafından okundu.

5- Şirketin 01.01.2017 -31.12.2017 tarihli hesap dönemini kapsayan 2017 faaliyet yılı Bilanço ve Gelir tablolarının okunmasına geçildi. 2017 yılı hesap dönemine ilişkin Finansal Tabloların şirketin www.liderfaktoring.com.tr adresinde, Şirket internet sitesinde, Kamuyu Aydınlatma Platformunda ve Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'nin E-Şirket Sistemi üzerinde ilan edilmiş olması sebebiyle 2017 faaliyet yılına ilişkin Finansal Tabloların okunmuş sayılmasına ve özet bilgi şeklinde Genel Kurul'a aktarılmasına ilişkin

Toplantı Başkanı tarafından yapılan önerinin oylanması neticesinde, 2017 faaliyet yılı ile ilgili bilanço ve gelir tablosunun okunmuş sayılmasına oy birliği ile karar verildi.

Gündem maddesi oya sunuldu. Yapılan oylama sonucu Şirketin 01.01.2017 – 31.12.2017 tarihli hesap dönemini kapsayan 2017 faaliyet yılı finansal tablolarının mevcudun oybirliğiyle karar verildi.

6- Gündemin 6.maddesi gereği Yönetim Kurulu üyelerinin ibrasına geçildi. Yönetim Kurulu üyelerinin ibrası oya sunuldu. Yönetim Kurulu üyeleri ibra oylamasında kendilerine ait paylardan doğan oy haklarını kullanmadılar. Yapılan oylama sonucu, Şirketimizin 01.01.2017 -31.12.2017 tarihli hesap dönemini kapsayan 2017 yılı hesap dönemine ilişkin olarak görevde bulundukları dönem itibarıyla; Sn. Nedim MENDA, Sn. Raşel ELENKAVE, Sn. Jak SUCAZ, Sn. Can GÜNEY, Sn. Ayşe BAYOĞLU, Sn.Tezcan YARAMANCI, Sn. Abdullah AKYÜZ'den oluşan Yönetim Kurulu Üyelerinin 2017 yılındaki faaliyet ve icraatları sebebiyle mevcudun oybirliğiyle ayrı ayrı ibralarına karar verildi.

7- Gündemin 7. Maddesi uyarınca, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri gereğince Denetimden Sorumlu Komite'nin önerisi üzerine Yönetim Kurulu'nun 23.03.2018 tarihli ve 2018/8 sayılı, 01.01.2018 – 31.12.2018 hesap dönemi için Şirketimizin Bağımsız Denetçisi olarak KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavir A.Ş'nin seçimine ilişkin teklifi oya sunuldu, KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavir A.Ş'nin 01.01.2018 – 31.12.2018 hesap dönemi için Şirketimizin Bağımsız Denetçisi olarak mevcudun oybirliğiyle karar verildi.

8- Şirket Yönetim Kurulu'nun 09.01.2018 tarih 01 sayılı kararı çerçevesinde, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 17.01.2018 tarih, 29833736-110.04.04-E.572 sayılı uygun görüşü ve Gümrük ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nün 07.03.2018 tarih 50035491-431.02 sayılı izinleri gereğince, esas sözleşme değişikliğinin Şirketin www.liderfaktoring.com.tr adresinde, Kamuyu Aydınlatma Platformu ve Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'nin E-Genel Kurul Sistemi üzerinde ilan edilmiş olması sebebiyle, "Okunmuş" kabul edilmesine ilişkin Toplantı Başkanı tarafından yapılan önerinin oylanması neticesinde, esas sözleşme tadil metninin okunmuş sayılmasına mevcudun oybirliği ile karar verildi.

Sermaye Piyasası Kurulu uygun görüşü ve Gümrük ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nün iznini havi Esas sözleşmenin "Sermaye, Ortaklık Yapısı ve Paylar" başlıklı 6. Maddesi değişikliği oya sunuldu ve sermaye piyasası mevzuatına uyum ve kayıtlı sermaye tavan izin süresinin yenilenmesi amacıyla, ekteki şekilde tadiline **(Ek)** mevcudun oybirliğiyle karar verildi.

9- Gündemin 9. Maddesine geçildi. Yönetim Kurulu'nun 24.05.2018 tarihli ve 2018/16 sayılı; kar dağıtım teklifi okundu, görüşmeye açıldı, söz alan olmadı, oya sunuldu.

Şirket mali tablolarında yer alan 01.01.2017 -31.12.2017 hesap dönemi net dağıtılabılır dönem karından, Şirket Ana Sözleşmesi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu ve 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun emredici hükümleri uyarınca ayrılması mecburi olan yedek akçelerin ayrılmasından sonra ekli kar dağıtım tablosuna uygun şekilde toplam 4.045.318,70 TL'si I. Tertip kar payı ayrıldıktan sonra kalan kardan esas sözleşme hükümlerine göre %0 (0 TL) ihtiyari yedek akçe ayrılmasına, ortaklara dağıtılması öngörülen 9.600.000,00 TL'nin, 4.045.318,70 TL sınır Birinci Kar Payı, kalan 5.554.681,30 TL nın da İkinci Kar payı olarak nakit kar payı verilmesine, Türk Ticaret Kanunu'nun 519. maddesi gereğince dağıtılacak kar payı ödenmiş sermayenin %5' inin üstünde olması nedeniyle kar dağıtımından 810.000 TL'si II. Tertip Yedek Akçe ayrılmasına, 4.045.318,70 TL'si Birinci kar payı ve 5.554.681,30 TL İkinci Kar Payı olmak üzere toplam 9.600.000 TL'lik kar payının 09.07.2018 tarihinden itibaren ortaklarımıza nakden dağıtılmasına, kalan 9.816.493,48 TL'sinin olağanüstü yedeklere aktarılmasına ilişkin Yönetim Kurulu teklifinin mevcudun oybirliğiyle kabulüne karar verildi.

10- Gündemin 10. Maddesi gereği Yönetim Kurulu üyelerinin ücretlerinin tespitine geçildi. Verilen önerge okundu; Yönetim kurulundaki görev ve sorumlulukları dikkate alınarak, Murahhas üyelere aylık net 65.750 TL/Ay, Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerine aylık net 6.400 TL/Ay yönetim kurulu üyelik ücreti ödenmesi ve diğer yönetim kurulu üyelerine yönetim kurulu üyelik ücreti ödenmemesi önerildi, oya konuldu mevcudun oybirliğiyle önerenin kabulüne karar verildi.

11- Gündemin 11.maddesi uyarınca; 2017 yılında yapılan toplam 6.620 TL bağış ve yardımlar konusunda pay sahipleri bilgilendirildi. 01.01.2018-31.12.2018 hesap döneminde yapılacak bağışlar için üst sınırın, 2017 faaliyet yılı için Genel Kurul tarafından belirlenmiş limitin aynen korunarak 50.000 TL (ellibin Türk Lirası) olarak belirlenmesi oya sunuldu mevcudun oybirliğiyle karar verildi.

12- Şirketimiz tarafından 3.kişiler lehine 01.01.2017-31.12.2017 tarihli hesap dönemini kapsayan 2017 faaliyet yılında verilmiş olan herhangi bir teminat, rehin ve ipotek bulunmadığı, hakkında bilgi verildi.

13- Toplantı Başkanınca; Türk Ticaret Kanunu'nca aranan toplantı nisabının toplantı süresince var olduğunun tespitini takiben, gündemde görüşülecek başka bir husus kalmadığından toplantıya son verildi.

İş bu tutanak toplantı mahallinde imzalandı. 26.06.2018 Saat: 14.30

Bakanlık Temsilcisi
Hatun KOSTAK

Toplantı Başkanı
Jak SUCAZ

Tutanak Yazmanı
N. Hülya KEMAHLI

Oy Toplama Memuru
Sven Atakan SEVİM

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 adresli internet sitesinde "Yatırımcı İlişkileri - Kurumsal Politikalar" bölümünde ilan edilmiştir.

01.01-30.09.2018 döneminde Toplum Gönüllüleri Vakfı'na 5.000 TL ve Türk Eğitim Vakfı'na 1.950 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 olmuştur. 26.06.2018 tarihinde 2017 hesap dönemi olağan genel kurul toplantısında esas sözleşmenin "Sermaye, Ortaklık Yapısı ve Paylar" başlıklı 6. Maddesi'nin aşağıda gösterildiği şekilde tadiline mevcudun oybirliğiyle karar verilmiştir.

LİDER FAKTORİNG A.Ş.
ESAS SÖZLEŞME TADİL METNİ

MEVCUT METİN	YENİ METİN
<u>SERMAYE, ORTAKLIK YAPISI VE PAYLAR</u> Madde 6- Şirket, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulunun 01.10.2013 tarih ve 33/1070 sayılı izni ile bu sisteme geçmiştir. Sermaye Piyasası Kurulu'nca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, 2013-2017 yılları (5 yıl) için geçerlidir. İzin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşamamış olsa dahi, 2017 yılının bitiminden sonra Yönetim Kurulu'nun, sermaye artırım kararı alabilmesi için; daha önce izin verilen tavan ya da yeni bir tavan tutarı için Sermaye Piyasası Kurulu'ndan izin almak suretiyle genel kuruldan yeni bir süre için yetki alması zorunludur. Söz konusu yetkinin alınmaması durumunda Şirket kayıtlı sermaye sisteminden çıkmış sayılır. Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 100.000.000.- (Yüz Milyon) TL olup her biri 1 (Bir) TL itibari değerinde 100.000.000.- (Yüz Milyon) paya bölünmüştür. Şirketin çıkarılmış sermayesi 30.000.000 (Otuz Milyon) TL'dir. Bu sermaye; her biri 1 (Bir) TL değerinde 30.000.000 (Otuz Milyon) adet nama yazılı paya bölünmüş olup, muvazaadan ari bir şekilde tamamen ödenmiştir. Bu payların 50.000 adet, 50.000,00 TL (Elli bin Türk Lirası) nominal değerli kısmı A Grubu nama yazılı, 26.980.000 adet 26.980.000,00 TL (Yirmi altı milyon dokuz yüz seksen bin Türk Lirası) nominal değerli kısmı B Grubu nama yazılı ve 2.970.000 adet 2.970.000,00 TL (İki milyon dokuz yüz yetmiş bin Türk Lirası) nominal değerli kısmı C Grubu nama yazılı paylardan oluşmaktadır.	<u>SERMAYE, ORTAKLIK YAPISI VE PAYLAR</u> Madde 6- Şirket, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulunun 01.10.2013 tarih ve 33/1070 sayılı izni ile bu sisteme geçmiştir. Sermaye Piyasası Kurulu'nca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, <u>2018-2022</u> yılları (5 yıl) için geçerlidir. İzin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşamamış olsa dahi, <u>2022</u> yılının bitiminden sonra Yönetim Kurulu'nun, sermaye artırım kararı alabilmesi için; daha önce izin verilen tavan ya da yeni bir tavan tutarı için Sermaye Piyasası Kurulu'ndan izin almak suretiyle genel kuruldan yeni bir süre için yetki alması zorunludur. Söz konusu yetkinin alınmaması durumunda <u>yönetim kurulu kararı ile sermaye artırımını yapamaz.</u> Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 100.000.000.- (Yüz Milyon) TL olup her biri 1 (Bir) TL itibari değerinde 100.000.000.- (Yüz Milyon) paya bölünmüştür. Şirketin çıkarılmış sermayesi 30.000.000 (Otuz Milyon) TL'dir. Bu sermaye; her biri 1 (Bir) TL değerinde 30.000.000 (Otuz Milyon) adet nama yazılı paya bölünmüş olup, muvazaadan ari bir şekilde tamamen ödenmiştir. Bu payların 50.000 adet, 50.000,00 TL (Elli bin Türk Lirası) nominal değerli kısmı A Grubu nama yazılı, 26.980.000 adet 26.980.000,00 TL (Yirmi altı milyon dokuz yüz seksen bin Türk Lirası) nominal değerli kısmı B Grubu nama yazılı ve 2.970.000 adet 2.970.000,00 TL (İki milyon dokuz yüz yetmiş bin Türk Lirası) nominal değerli kısmı C Grubu nama yazılı paylardan oluşmaktadır.

Şirketin sermayesi, gerektiğinde Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri çerçevesinde artırılabilir veya azaltılabilir. Yönetim Kurulu, <u>2013-2017</u> yılları arasında Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak, gerekli gördüğü zaman kayıtlı sermaye tavanına kadar paylar ihraç ederek sermayeyi artırmaya yetkilidir. Sermaye artırımlarında ihraç olunacak paylar sahibi bulundukları pay grupları itibarıyla payları oranında dağıtılacaktır. Sermaye artırımlarında yeni (A) grubu pay ihdas edilemez. Yapılacak sermaye artırımlarında (A) grubu pay sahiplerine (B) grubu pay verilecektir. Yönetim Kurulu imtiyazlı veya nominal değerinin üzerinde veya altında pay çıkarmaya, pay sahiplerinin yeni pay alma haklarını kısmen veya tamamen sınırlandırmaya veya imtiyazlı pay sahiplerinin haklarını kısıtlayıcı nitelikte karar almaya yetkilidir. Yeni pay alma hakkını kısıtlama yetkisi, pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz. Yönetim kurulunca bu fıkra kapsamında alınan kararlar, Sermaye Piyasası Kurulu'nun belirlediği esaslar çerçevesinde kamuya duyurulur. Çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe veya satılamayan paylar iptal edilmedikçe yeni pay çıkarılamaz. Sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır. Sermayeyi temsil eden paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir.	Şirketin sermayesi, gerektiğinde Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri çerçevesinde artırılabilir veya azaltılabilir. Yönetim Kurulu, <u>2018-2022</u> yılları arasında Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak, gerekli gördüğü zaman kayıtlı sermaye tavanına kadar paylar ihraç ederek sermayeyi artırmaya yetkilidir. Sermaye artırımlarında ihraç olunacak paylar sahibi bulundukları pay grupları itibarıyla payları oranında dağıtılacaktır. Sermaye artırımlarında yeni (A) grubu pay ihdas edilemez. Yapılacak sermaye artırımlarında (A) grubu pay sahiplerine (B) grubu pay verilecektir. Yönetim Kurulu imtiyazlı veya nominal değerinin üzerinde veya altında pay çıkarmaya, pay sahiplerinin yeni pay alma haklarını kısmen veya tamamen sınırlandırmaya veya imtiyazlı pay sahiplerinin haklarını kısıtlayıcı nitelikte karar almaya yetkilidir. Yeni pay alma hakkını kısıtlama yetkisi, pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz. Yönetim kurulunca bu fıkra kapsamında alınan kararlar, Sermaye Piyasası Kurulu'nun belirlediği esaslar çerçevesinde kamuya duyurulur. Çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe veya satılamayan paylar iptal edilmedikçe yeni pay çıkarılamaz. Sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır. Sermayeyi temsil eden paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir.
--	--

4.12. Derecelendirme Notları

Lider Faktoring 2009 yılından Fitch Ratings'den kredi derecelendirme notu almaktadır. Fitch Ratings, Ağustos 2018'de Lider Faktoring'in ulusal para birimi cinsinden uzun vadeli kredi derecelendirme notunu **BBB(tur)** ve görünümünü "Negatif" olarak belirlemiştir.

Fitch Ratings tarafından hazırlanan detaylı rapor, Şirket'in 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 2017'de 9,10 olarak belirlediği kurumsal yönetim derecelendirme notu Ağustos 2018'de 9,10 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 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 itibariyle esas faaliyet gelirleri, sadece faktoring gelirlerinden oluşmuş olup, bunun detaylı kırılımı aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

FAKTORİNG GELİRLERİ (Bin TL)	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017	30.09.2018
1.Faktoring Alacaklarından alınan faizler	113.854	143.413	183.899	213.704
1.1. İskontolu	107.895	121.721	182.609	212.536
1.2. Diğer	5.959	21.692	1.290	1.168
2. Faktoring Alacaklarından alınan ücret	11.237	8.215	8.786	6.394
2.1. İskontolu	11.059	8.138	8.667	6.112
2.2. Diğer	178	77	119	282
TOPLAM	125.091	151.628	192.685	220.098

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.

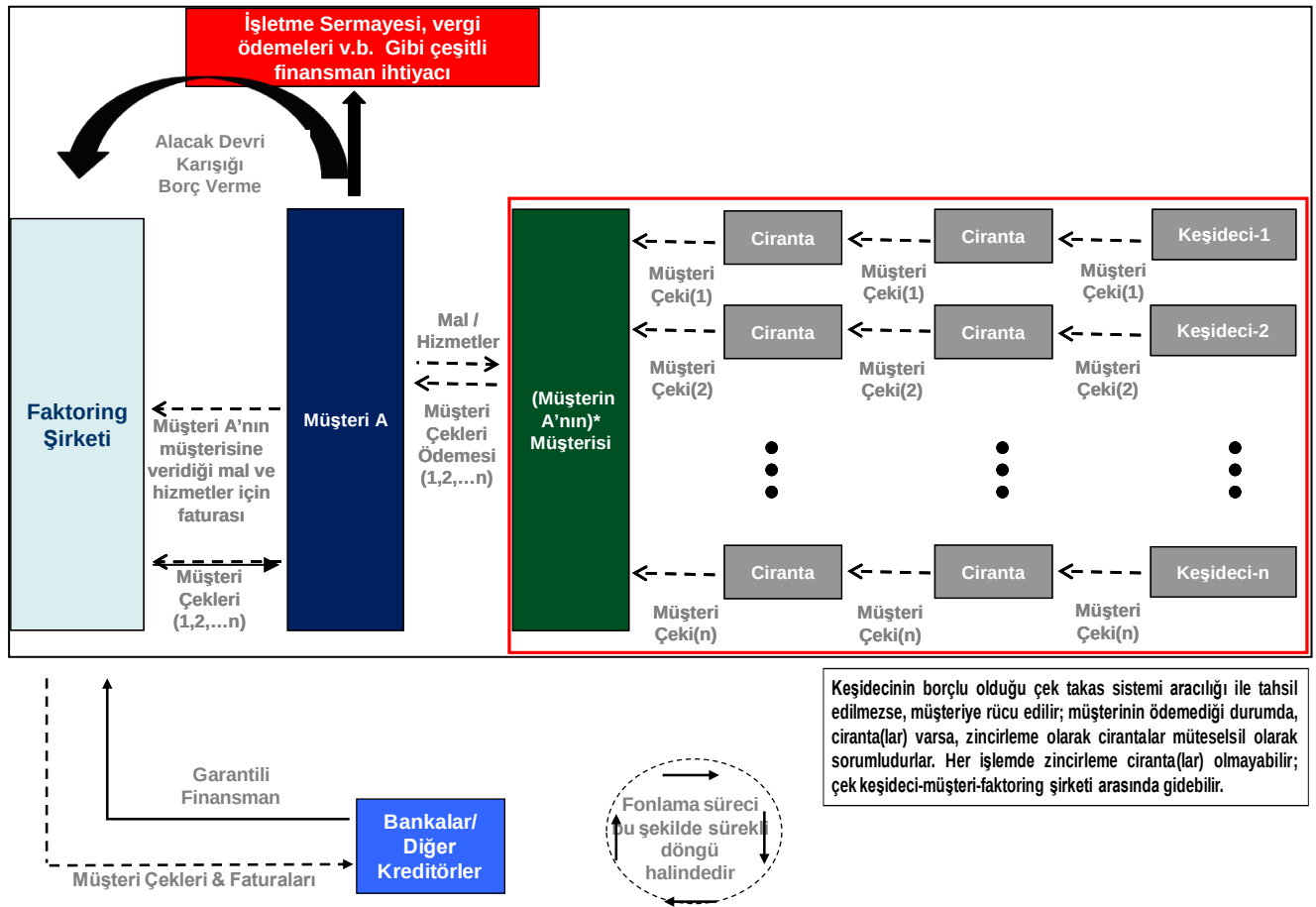
Faktoring, yapısı gereği KOBİ'lere yönelik hizmet veren, yasal ortamı gereği faturalı ticareti özendiren ve finans sektörüne canlılık ve rekabet getiren bir finansman alternatifidir. Faktoring şirketlerinin büyük bir kısmı 90 ila 120 gün vade ile çalışmaktadır. Ağırlıklı olarak 3 aydan kısa süreli vadeler 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 erdirme imkanı olduğu gibi, bazı temerrüt hallerinde sözleşmeyi anında sona erdirme 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 A.Ş. tipik kabili rücu faktoring işlemi ve fonlama şeması aşağıda sunulmaktadır:



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

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

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 30 Eylül 2018 tarihi itibariyle farklı şehirlerde toplam 25 şubesi mevcuttur. Lider Faktoring 2002'den itibaren kademeli olarak şube ağını genişleterek günümüzde 25 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

2008-2017 yılları arasında faktoring sektörü aktiflerinin bileşik yıllık büyüme oranı ("BYBO") %22 iken Lider Faktoring'in aktiflerinde de BYBO %22 olmuştur. Aynı dönem zarfında sektörün özkaynaklarında BYBO %11 iken Lider Faktoring özkaynakları %15 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"dır.

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

Dünyada Faktoring Sektörü

2014 yılı sonu itibarıyla tüm dünyada faktoring hacmi 2,8 trilyon USD düzeyindedir. 1990-2014 yılları arasında dünyada faktoring sektörü yıllık ortalama %11 büyüme sergilemiştir. Aynı süre zarfında Türkiye'de faktoring sektörü yıllık ortalama %36 büyümüştür.

Yıllar itibarıyla faktoring işlem hacminin dünyada ve Türkiye'deki gelişimi aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

(Milyon USD)	Dünya	Türkiye
2002	787.250	4.476
2003	950.490	6.663
2004	1.161.340	10.733
2005	1.199.526	13.959
2006	1.497.260	19.701
2007	1.896.724	26.405
2008	1.869.677	28.677
2009	1.835.488	30.370
2010	2.186.408	51.594
2011	2.610.844	43.698
2012	2.811.346	44.287
2013	3.078.505	49.300
2014	2.847.837	50.152

Kaynak: Finansal Kurumlar Birliği

2014 yılında kıtalar bazında dünya faktoring hacminin dağılımı aşağıda gösterilmektedir.

(%)	AVRUPA	AMERİKA	AFRİKA	ASYA	AVUSTRALYA
	%63	%9	%1	%26	%2

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 100 milyon USD olan yıllık ciro tutarını Finansal Kurumlar Birliği verilerine göre, 2017 yılında 38,3 milyar USD’ye ulaştırmıştır.

27 Haziran 1994 tarihinde çıkarılan ve 90 sayılı “Ödünç Para Verme İşleri Hakkında Kanun Hükmünde Kararname’de değişiklik yapan 545 sayılı “Ödünç Para Verme İşleri Hakkında Kanun Hükmünde Kararnamenin Bazı Maddelerinin Değiştirilmesine İlişkin Kanun Hükmünde Kararname" ile diğer hususlar yanında, faktoring şirketlerinin faaliyetlerinin düzenlenmesi ve denetlenmesi konusunda düzenlemeler yapılmıştır. Bu Kararnameye dayanılarak 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.

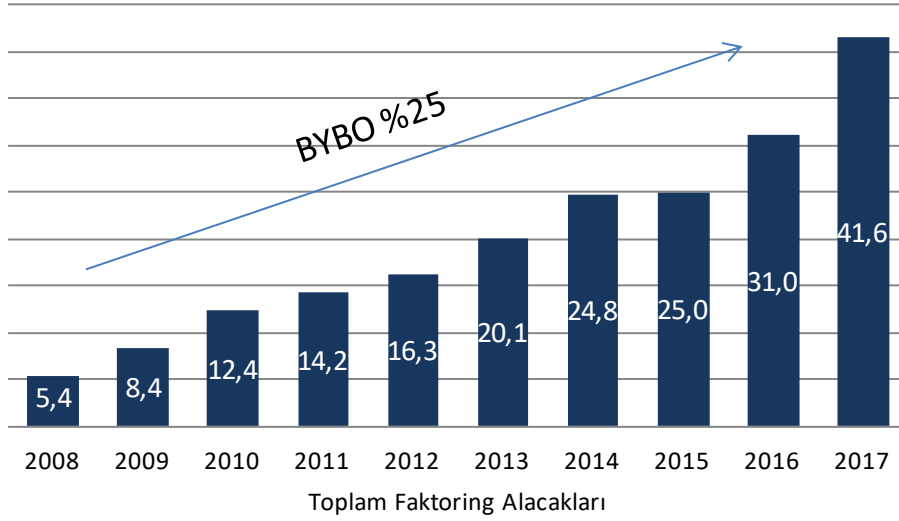
13 Aralık 2012 tarih ve 28496 sayılı Resmi Gazete’de 6361 sayılı “Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu”nun yayımı sonrasında faktoring işlemlerine ilişkin alt düzenlemeler yenilenmiştir. Şirket bu Kanun ve bu Kanuna dayanarak BDDK tarafından yapılan alt düzenlemeler çerçevesinde 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 %25 bileşik yıllık büyüme oranı sergileyerek 2017 yılında 41,6 milyar TL seviyesine ulaşmıştır.



Kaynak: BDDK

2017 sonunda aktiflerinin toplamı 43,7 milyar TL'ye ulaşan faktoring sektörü ağırlıklı olarak KOBİ olan müşterilerine 41,6 milyar TL finansman sağlamıştır. 2017 yılında özkaynaklar bir önceki yıla göre %13,8 artarak 5,8 milyar TL'ye ulaşmış ve sektörün reel sektöre sağladığı krediler özkaynaklarının 7,2 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
Toplam Aktifler	7.575	10.407	14.463	15.617	18.146	21.800	26.522	26.693	33.089	43.712
Faktoring Alacakları	5.430	8.351	12.370	14.213	16.327	20.106	24.831	24.992	31.025	41.599
Tahsili Gecikmiş Alacaklar	523	522	525	565	803	984	1.147	1.459	1.521	1.500
Özkaynaklar	2.319	2.493	2.941	3.376	3.856	4.015	4.450	4.594	5.084	5.781
Kullanılan Krediler	4.919	7.499	10.961	11.439	12.811	15.462	18.421	18.011	23.502	23.502
Net Kar / (Zarar)	437	330	412	492	610	498	622	393	664	929

Kaynak: BDDK

BDDK verilerine göre, 2017 yıl sonu itibarıyla faktoring sektörünün aktifleri bir önceki yıl sonuna göre %32,1 oranında büyümüş olup 43,7 milyar TL'ye ulaşmıştır.

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

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

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

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

Yurtiçi Faktoring	2014	2015	2016	2017
Lider Faktoring - hacim ('000 TL)	2.246.897	1.801.714	2.130.272	2.741.598
Toplam Birlik Üyeleri - hacim ('000 TL)	94.869.740	95.323.174	100.947.204	117.399.448
Lider Pazar Payı (%)	%2,37	%1,89	%2,11	%2,34

Kaynak: Finansal Kurumlar Birliği

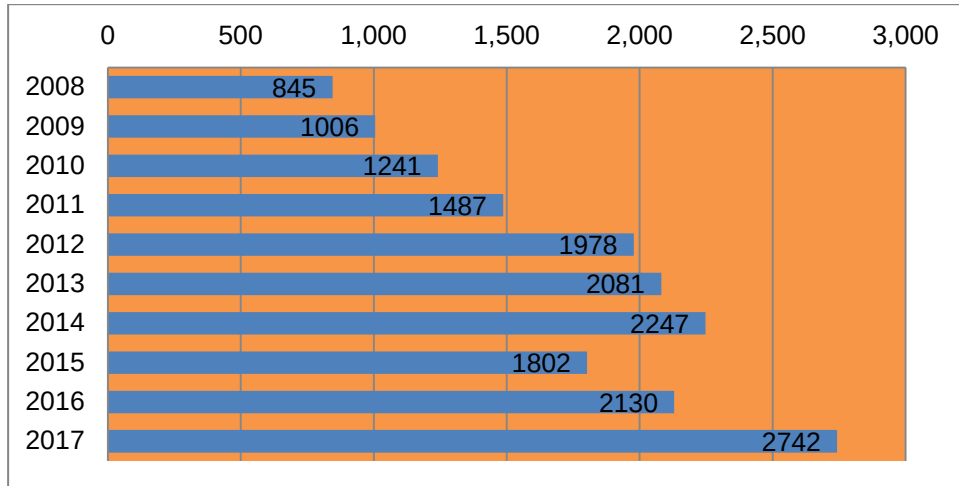
Şirket, faktoring şirketleri arasında güçlü bir özkaynağa sahip olmakla beraber, bir banka iştiraki değildir ve bu yüzden, ana ortağından borçlanma imkanına sahip olmamaktadır. Bu bir dezavantaj oluşturmamaktadır.

Diğer yandan Şirket, coğrafi olarak oldukça geniş bir erişime sahiptir ve yurtiçinde 25 şube ile faaliyet göstermektedir ve bu sektördeki diğer şirketlere karşı, risk ve getirinin dengeli yönetiminde bir avantaj oluşturmaktadır.

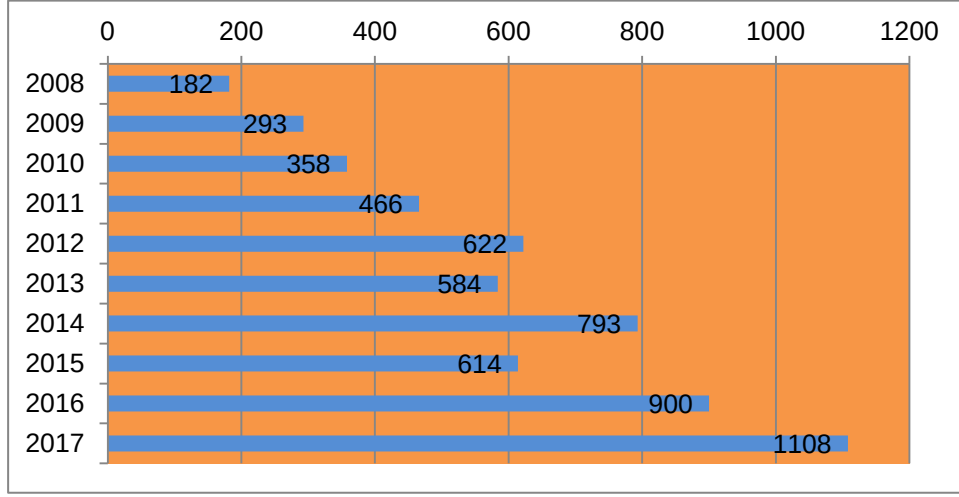
5.3. Şirket'in Başlıca Finansal Göstergeleri

Başarılan sürekli ve dengeli büyüme rakamları sonucunda Lider Faktoring'in 30.09.2018 tarihi itibarı ile toplam bilanço büyüklüğü 1,3 milyar TL; bu büyüklüğün 1,1 milyar TL tutarı faktoring alacakları olup özkaynakları 141,9 milyon TL'dir. Lider Faktoring'in bilanço yapısında aktiflerin %80'inden fazlası faktoring alacaklarıdır.

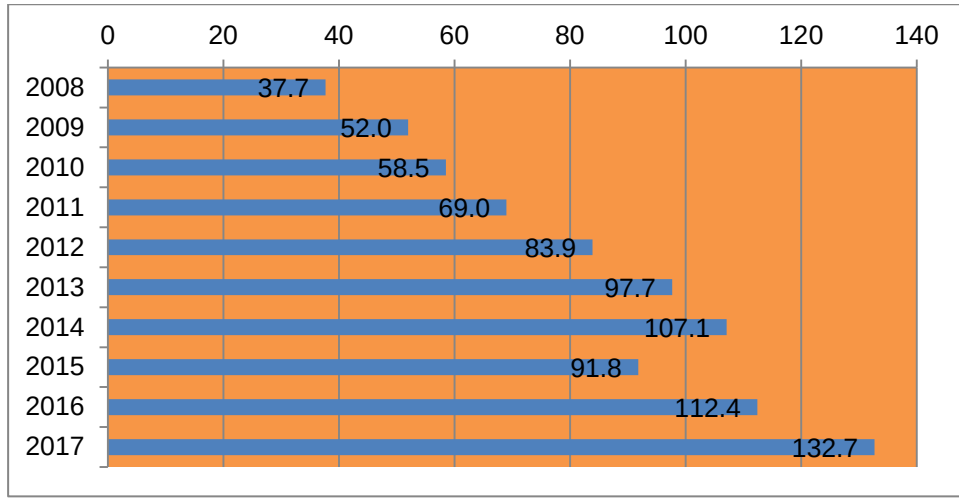
İşlem Hacmi (Milyon TL)



Yıl Sonu Faktoring Alacakları (Milyon TL)



Yıl Sonu Özkaynaklar (Milyon TL)



Özet Bilanço:

	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
Seçilmiş Kalemler (Bin TL)	30.Eyl.18	31.Ara.17	31.Ara.16	31.Ara.15
Nakit Değerler	-	20	11	17
Bankalar	52.069	8.598	8.423	637
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	-	-	-	57
Factoring Alacakları	1.054.500	1.107.961	899.848	614.382
Diğer Alacaklar	-	134.709	122.807	14.373
Takipteki Alacaklar	-	0	386	1.995
Maddi Duran Varlıklar	52.841	38.426	33.026	27.512
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	675	558	162	81
Peşin Ödenmiş Giderler	-	433	353	279
Ertelenmiş Vergi Varlığı	6.801	6.398	6.118	5.291
Diğer Aktifler	124.943	347	372	57
Toplam Aktifler	1.291.829	1.297.450	1.071.506	664.681

Alınan Krediler	848.169	846.512	751.804	422.405
Factoring Borçları	4.913	1.686	1.473	1.431
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	21.939	21.714	21.956	21.990
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	263.517	284.270	174.534	119.167
Diğer Borçlar	4.935	806	492	323
Diğer Yabancı Kaynaklar	-	54	101	50
Ödenecek Vergi ve Yükümlülükler	-	2.532	2.206	2.929
Borç ve Gider Karşılıkları	5.678	4.787	4.006	3.087
Cari Dönem Vergi Borcu	753	1.800	1.982	1.535
Ertelenmiş Vergi Borcu	-	540	582	-
Özkaynaklar	141.925	132.749	112.370	91.764
Toplam Pasifler	1.291.829	1.297.450	1.071.506	664.681

(%)	30.09.2018	31.12.2017	31.12.2016	30.12.2015
Factoring Alacakları / Toplam Aktifler	81,6	85,4	84,0	92,4
Alınan Krediler / Toplam Pasifler	65,7	65,2	70,2	63,5
İhraç Edilen Menkul Kıymetler / Pasifler	20,4	21,9	16,3	17,9
Özkaynaklar / Toplam Pasifler	11,0	10,2	10,5	13,8

Özet Gelir Tablosu:

	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
Gelir Tablosu (Bin TL)	30.Eyl.18	31.Ara.17	31.Ara.16	31.Ara.15
Factoring Gelirleri	220.098	192.685	151.628	125.091
Finansman Giderleri	-187.618	-151.594	-93.011	-79.946
Brüt K/Z	32.480	41.091	58.617	45.145
Esas Faaliyet Giderleri	-40.174	-43.219	-29.382	-27.487
Diğer Faaliyet Gelirleri	80.061	56.551	8.673	11.554
Takipteki Alacaklara İlişkin Özel Karşılıklar	-1.691	-1.551	-4.969	-11.317
Diğer Faaliyet Giderleri	-46.122	-24.263	-6.270	-10.116
Net Faaliyet K/Z	24.554	28.609	26.669	7.779
Vergi Karşılığı	-5.461	-5.497	-5.301	-1.406
Sürdürülen Faaliyetler Net Dönem Karı/Zararı	19.093	23.112	21.368	6.373
Net Dönem Karı/Zararı	19.093	23.112	21.368	6.373

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 30.09.2018 tarihine kadar toplam 79 bono ve tahvil ihracı (toplamda 1,8 milyar TL) gerçekleştirmiş olup tedavülde olan borçlanma araçları (toplamda 232 milyon TL) BIST'te işlem görmektedir.

30.09.2018 tarihi itibarıyla Şirket'in ihraç etmiş olduğu ve tedavülde olan borçlanma araçlarına ilişkin temel bilgiler aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

ISIN Kodu	Vade Başlangıç Tarihi	Nominal Tutar	İtfa Tarihi	Satış Yöntemi	Kupon Dönemi
TRFLDFK31919	23 Mart 2018	30.000.000	22 Mart 2019	Nitelikli Yatırımcı	3 ayda bir kupon ödemeli
TRFLDFK41918	6 Nisan 2018	21.000.000	5 Nisan 2019	Nitelikli Yatırımcı	Yoktur
TRFLDFKE1810	13 Nisan 2018	10.000.000	5 Ekim 2018	Nitelikli Yatırımcı	Yoktur
TRFLDFKE1828	20 Nisan 2018	15.000.000	12 Ekim 2018	Nitelikli Yatırımcı	Yoktur
TRFLDFKK1812	21 Mayıs 2018	20.000.000	9 Kasım 2018	Nitelikli Yatırımcı	Yoktur
TRFLDFKE1836	8 Haziran 2018	46.000.000	19 Ekim 2018	Nitelikli Yatırımcı	Yoktur
TRFLDFKA1814	5 Temmuz 2018	14.000.000	21 Aralık 2018	Nitelikli Yatırımcı	Yoktur
TRFLDFKE1844	6 Temmuz 2018	40.000.000	5 Ekim 2018	Nitelikli Yatırımcı	Yoktur
TRFLDFK41926	6 Temmuz 2018	10.000.000	26 Nisan 2019	Nitelikli Yatırımcı	Yoktur
TRFLDFKK1820	3 Ağustos 2018	26.000.000	16 Kasım 2018	Nitelikli Yatırımcı	Yoktur

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, 30.09.2018 tarihi itibarıyla 141,9 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.

5.7. İlişkili Taraf Açıklamaları

Lider Faktoring'in 30.09.2018 itibarıyla doğrudan iştiraki bulunmaktadır.

Destek Varlık sermayesinin %49,98'una denk gelen pay (Destek Varlık'ın 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 (%100) Lider Faktoring'e geçmiştir. Konsolide finansal tablolar açısından, Lider Faktoring ve konsolide edilen bağlı ortaklığı Destek Varlık ile birlikte "Grup" olarak adlandırılmıştır.

Bunun dışında, ilişkili taraflarla olan ilişkiler Credit Suisse ile sınırlıdır.

İlişkili taraflar ile faaliyetlere ilişkin özet bilgiler aşağıda sunulmaktadır:

Alınan Krediler (Bin TL)	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Credit Suisse AG London Branch	-	-	63.461	121.608

Faiz Giderleri (Bin TL)	01 Ocak 2018- 30 Eylül 2018	01 Ocak 2017- 31 Aralık 2017	01 Ocak 2016- 31 Aralık 2016	01 Ocak 2015- 31 Aralık 2015
Credit Suisse AG London Branch	-	5.426	15.315	24.429

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, 2018 yılında dört (4) 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 bağımlıdır. Başka hususların yanı sıra, mevsimsel ve döngüsel eğilimler, ürün maliyetlerinde artışlar ve başka dış faktörler, tek tek ya da hep birlikte, Türk sanayisi üzerinde önemli ölçüde etkide bulunabilir. Bu faktörlerden herhangi birisine 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 kadesi 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 karşın yeterli miktarda sermayeye sahip olmamasını 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. Ek olarak, Credit Suisse Investments (Nederland) B.V. Şirket'in belli stratejik ve finansal kararlarında veto hakları olan C Grubu hisselerinin %100'ünü kontrol etmektedir. Bu hissedarların çıkarları özellikle finansal güçlükler ortaya çıktığında ya da borç ödeme güçlüğü içerisinde bulunduğu 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 yükündür. 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

arttırmaktadır ve dolayısıyla Şirket'in faaliyet sonuçlarını ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilme olasılığı vardır.

7. DİĞER HUSUSLAR

7.1. Raporlama Döneminden Sonraki Önemli Olaylar

- i. Şirket'in nitelikli yatırımcılara satış yöntemiyle ihracını gerçekleştirmiş olduğu, 13 Nisan 2018 vade başlangıç tarihli 10,000 TL nominal tutarlı TRFLDFKE1810 ISIN kodlu bonoların 5 Ekim 2018 tarihinde itfası gerçekleşmiştir.
- ii. Şirket'in nitelikli yatırımcılara satış yöntemiyle ihracını gerçekleştirmiş olduğu, 6 Temmuz 2018 vade başlangıç tarihli 40,000 TL nominal tutarlı TRFLDFKE1844 ISIN kodlu bonoların 5 Ekim 2018 tarihinde itfası gerçekleşmiştir.
- iii. Şirket'in nitelikli yatırımcılara satış yöntemiyle ihracını gerçekleştirmiş olduğu, 20 Nisan 2018 vade başlangıç tarihli 15,000 TL nominal tutarlı TRFLDFKE1828 ISIN kodlu bonoların 12 Ekim 2018 tarihinde itfası gerçekleşmiştir.
- iv. Şirket'in nitelikli yatırımcılara satış yöntemiyle ihracını gerçekleştirmiş olduğu, 8 Haziran 2018 vade başlangıç tarihli 46,000 TL nominal tutarlı TRFLDFKE1836 ISIN kodlu bonoların 19 Ekim 2018 tarihinde itfası gerçekleşmiştir.
- v. Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK")'nın (II-18.1) sayılı "Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği"nin 6'ncı maddesi 6'ncı fıkrası hükmü çerçevesinde; Şirket'in mevcut 100.000 TL olan kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, Şirket'in çıkarılmış sermayesinin 30.000 TL den, 15.000 TL tutarında % 50 oranında artırılmak suretiyle, 45.000 TL 'sına çıkarılmasına, Artırılacak 15.000 TL sermayenin tamamının finansal tablolarda yer alan olağanüstü yedeklerden karşılanmasına ve, Merkezi Kayıt Kuruluşu (MKK) nezdinde kayden izlenmekte olan ve aralarında grup ayrımı bulunan, nama yazılı paylardan oluşan mevcut çıkarılmış sermayenin % 50 oranına isabet eden artırılan sermayeyi temsilen ihraç edilecek 15.000 TL nominal değerdeki payların, artırım tarihindeki pay sahiplerine payları oranında bedelsiz olarak dağıtılmasına karar verilmiştir.



KPMG Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
İş Kuleleri Kule 3 Kat:2-9
Levent 34330 İstanbul
Tel +90 212 316 6000
Fax +90 212 316 6060
www.kpmg.com.tr

ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU UYGUNLUĞU HAKKINDA SINIRLI DENETİM RAPORU

Lider Faktoring Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na

Lider Faktoring Anonim Şirketi ("Şirket") ve bağlı ortaklığının (birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 30 Eylül 2018 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 9 Kasım 2018 tarihli sınırlı denetim raporuna konu olan ara dönem konsolide 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 Standartlarına 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 vakıf 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.

Diğer Husus

Grup'un 31 Aralık 2017 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tablolarının bağımsız denetimi ve 30 Eylül 2017 tarihinde sona eren dokuz aylık ara hesap dönemine ait konsolide finansal bilgilerinin sınırlı denetimi başka bir bağımsız denetçi tarafından gerçekleştirilmiş olup, 22 Şubat 2018 tarihli bağımsız denetçi raporunda ve 8 Kasım 2017 tarihli sınırlı denetim raporunda sırasıyla olumlu görüş ve olumlu sonuç bildirilmiştir.

KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
A member of KPMG International Cooperative

Orhan Akova, SMMM
Sorumlu Denetçi

9 Kasım 2018
İstanbul, Türkiye

LİDER FAKTORİNG A.Ş.

30 Eylül 2018 Tarihinde Sona Eren
Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolar ve
Sınırlı Denetim Raporu