

Lider Faktoring A.Ş.

Özet

Bu özet, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nca 02.05.2019 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın toplam 100.000.000,- TL tutarındaki ihraç tavanı kapsamındaki borçlanma araçlarının halka arz edilecek 30.000.000,- TL'lik kısmının halka arzına ilişkin sermaye piyasası aracı notudur. Halka arz edilecek borçlanma araçlarına fazla talep gelmesi durumunda halka arz tutarı 45.000.000,- TL'ye kadar artırılabilir.

Özetin onaylanması, özette yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, söz konusu borçlanma araçlarına ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Bu özet çerçevesinde ihraç edilecek borçlanma araçlarına ilişkin ihraççının yatırımcılara karşı olan ödeme yükümlülüğü, Kurul veya herhangi bir kamu kuruluşu tarafından garanti altına alınmamıştır. Ayrıca halka arz edilecek borçlanma araçlarının fiyatının belirlenmesinde Kurul'un herhangi bir takdir ya da onay yetkisi yoktur.

Bu özet, ihraççı bilgi dokümanı ve sermaye piyasası aracı notu ile birlikte geçerli bir izahname oluşturur ve ihraççı bilgi dokümanı ve sermaye piyasası aracı notunda yer alan bilgilerin özetini içerir. Bu nedenle, özet izahnameye giriş olarak okunmalı ve halka arz edilecek borçlanma araçlarına ilişkin yatırım kararları ihraççı bilgi dokümanı, sermaye piyasası aracı notu ve özetin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

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

SPKn'nun 10'uncu maddesi uyarınca, izahnameyi oluşturan belgeler ve bu belgelerin eklerinde yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan ihraççı sorumludur. Zararın ihraççıdan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arz edenler, ihraca aracılık eden yetkili kuruluş, varsa garantör ve ihraççının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Ancak, izahnameyi oluşturan diğer belgelerle birlikte okunduğu takdirde özetin yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması durumu hariç olmak üzere, sadece özete bağlı olarak ilgililere herhangi bir hukuki sorumluluk yüklenemez. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerlendirme kuruluşları gibi izahnameyi oluşturan belgelerde yer almak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden SPKn hükümleri çerçevesinde sorumludur.



02 Mayıs 2019



İÇİNDEKİLER

1. ÖZETİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER.....	3
2. İHRAÇÇIYA İLİŞKİN BİLGİLER.....	4
3. İHRAÇ EDİLECEK BORÇLANMA ARAÇLARINA İLİŞKİN BİLGİLER.....	7
4. RİSK FAKTÖRLERİ	9
5. HALKA ARZA İLİŞKİN BİLGİLER.....	12

KISALTMA VE TANIMLAR

Kısaltma	Tanım
A.Ş.	Anonim Şirket
ABD Doları	Amerika Birleşik Devletleri Doları
Avro	Avrupa Birliği Resmi Para Birimi
BDDK	Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu
Borsa, BİAŞ veya BİST	Borsa İstanbul A.Ş.
BSMV	Banka ve Sigorta Muamele Vergisi
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
Kurul veya SPK	Sermaye Piyasası Kurulu
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu
İhraççı, Lider Faktoring veya Şirket	Lider Faktoring A.Ş.
Tacirler Yatırım	Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Takasbank	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
TL	Türk Lirası
TTK	Türk Ticaret Kanunu



02 Mayıs 2019



1. ÖZETİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

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

İhraççı Lider Faktoring A.Ş. Yetkilileri	Sorumlu Olduğu Kısım:
 Nedim Menda Yönetim Kurulu Başkanı 04.04.2019 Can Güney Genel Müdür 04.04.2019	ÖZETİN TAMAMI

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yetkilileri	Sorumlu Olduğu Kısım:
 Buğra Baban Genel Müdür 04.04.2019 Mustafa Akyol Genel Müdür Yardımcısı 04.04.2019	ÖZETİN TAMAMI



02 Mayıs 2019


LİDER
FAKTÖRİNG A.Ş.
TACİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

2. İHRAÇÇIYA İLİŞKİN BİLGİLER

2.1. İhraççının ticaret ünvanı

Lider Faktoring Anonim Şirketi

2.2. İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, ihraççının kurulduğu ülke ile iletişim bilgileri

Hukuki statüsü:	Anonim Şirket
Tabi olduğu mevzuat:	T.C. Kanunları
İhraççının kurulduğu ülke:	Türkiye Cumhuriyeti
Kayıtlı merkezinin adresi:	Büyükdere Cad. Maya Akar Center 100-102 Kat:25 Esentepe-Şişli-İstanbul
İnternet adresi:	www.liderfaktoring.com.tr
Telefon:	44 44 537
Faks:	(212) 213 16 60

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 5.1.4 no'lu maddesinde yer almaktadır.

2.3. İhraççıyı ve faaliyet gösterilen sektörü etkileyen önemli eğilimler

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

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 8.2 no'lu maddesinde yer almaktadır.

2.4. İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki konumu hakkında bilgi

Bağlı Ortaklıklar

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

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 7.1 no'lu maddesinde yer almaktadır.

2.5. Kar tahmin ve beklentileri

Yoktur.

2.6. İhraççı bilgi dokümanında yer alan finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim raporlarına şart oluşturan hususlar hakkında açıklama:

Yoktur.



2.7. Seçilmiş finansal bilgiler ve faaliyet sonuçları

Şirket'in 31.12.2017 ve 31.12.2018 tarihli finansal tablolarından seçilmiş finansal tablo verileri aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
(Bin TL)	31.12.2018	31.12.2017
Toplam Aktifler	996.206	1.297.450
Faktoring Alacakları	775.054	1.107.961
Alınan Krediler	713.273	846.512
Özkaynaklar	156.072	132.749
Net Dönem Karı/Zararı	19.892	23.112

Son finansal tablo tarihinden itibaren Şirket'in finansal durumu ve faaliyetlerinde olumsuz bir değişiklik olmamıştır.

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

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

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 5.1.5 no'lu maddesinde yer almaktadır.

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

Yoktur.

2.10. İhraççının ana faaliyet alanları hakkında bilgi

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.

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

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

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

- Hiçbir sektörden doğan faktoring alacaklarının toplam alacakların %20'sini geçmemesi hedeflenir
- Hiçbir müşteriden toplam alacakların özkaynakların %10'unu geçmemesi hedeflenir



2. İHRAÇÇIYA İLİŞKİN BİLGİLER

2.1. İhraççının ticaret ünvanı

Lider Faktoring Anonim Şirketi

2.2. İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, ihraççının kurulduğu ülke ile iletişim bilgileri

Hukuki statüsü:	Anonim Şirket
Tabi olduğu mevzuat:	T.C. Kanunları
İhraççının kurulduğu ülke:	Türkiye Cumhuriyeti
Kayıtlı merkezinin adresi:	Büyükdere Cad. Maya Akar Center 100-102 Kat:25 Esentepe-Şişli-İstanbul
İnternet adresi:	www.liderfaktoring.com.tr
Telefon:	44 44 537
Faks:	(212) 213 16 60

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 5.1.4 no'lu maddesinde yer almaktadır.

2.3. İhraççıyı ve faaliyet gösterilen sektörü etkileyen önemli eğilimler

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

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 8.2 no'lu maddesinde yer almaktadır.

2.4. İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki konumu hakkında bilgi

Bağlı Ortaklıklar

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

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 7.1 no'lu maddesinde yer almaktadır.

2.5. Kar tahmin ve beklentileri

Yoktur.

2.6. İhraççı bilgi dokümanında yer alan finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim raporlarına şart oluşturan hususlar hakkında açıklama:

Yoktur.



2.7. Seçilmiş finansal bilgiler ve faaliyet sonuçları

Şirket'in 31.12.2017 ve 31.12.2018 tarihli finansal tablolarından seçilmiş finansal tablo verileri aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
(Bin TL)	31.12.2018	31.12.2017
Toplam Aktifler	996.206	1.297.450
Faktoring Alacakları	775.054	1.107.961
Alınan Krediler	713.273	846.512
Özkaynaklar	156.072	132.749
Net Dönem Karı/Zararı	19.892	23.112

Son finansal tablo tarihinden itibaren Şirket'in finansal durumu ve faaliyetlerinde olumsuz bir değişiklik olmamıştır.

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

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

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 5.1.5 no'lu maddesinde yer almaktadır.

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

Yoktur.

2.10. İhraççının ana faaliyet alanları hakkında bilgi

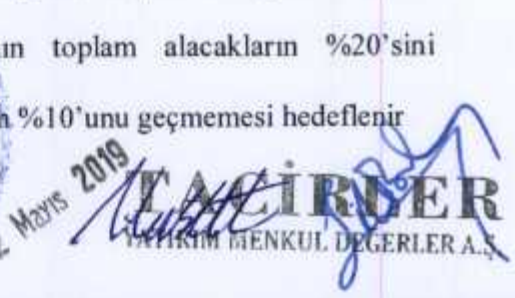
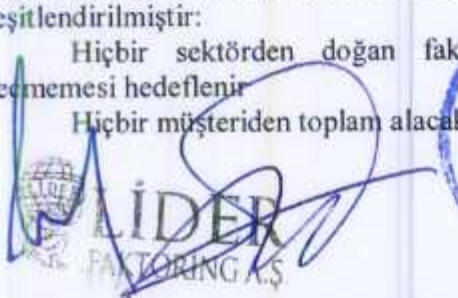
Lider Faktoring Türkiye'deki küçük ve orta büyüklükteki üretim şirketleri ile faktoring işlemleri gerçekleştirmektedir. Lider Faktoring'in müşterileri kendi müşterilerine ürünlerini satmakta ve karşılığında ileri tarihli çekler almaktadırlar. İlgili müşteri ya keşideci ya da son ciranta olabilir.

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

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

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

- Hiçbir sektörden doğan faktoring alacaklarının toplam alacakların %20'sini geçmemesi hedeflenir
- Hiçbir müşteriden toplam alacakların özkaynakların %10'unu geçmemesi hedeflenir



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

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 6.1 no'lu bölümünde yer almaktadır.

2.11. İhraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların adı, soyadı, ticaret unvanı, yönetim hakimiyetinin kaynağı

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

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

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

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 12.4 no'lu maddesinde yer almaktadır.

2.12. Derecelendirme notu hakkında bilgi

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings, 16 Ağustos 2018 tarihinde, Lider Faktoring'in ulusal para birimi cinsinden uzun vadeli kredi derecelendirme notunu BBB(tur) ve görünümünü "Negatif" olarak belirlemiştir.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 8.3 no'lu maddesinde yer almaktadır.

2.13. Garanti hükümleri

Yoktur.

2.14. Garantör hakkındaki bilgiler

Yoktur.

2.15. Yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgiler

Yönetim Kurulu üyeleri aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

Adı Soyadı	Görevi
Nedim Menda	Başkan / Murahhas Üye
Jak Sucaz	Başkan Yardımcısı / Murahhas Üye



02 Mayıs 2019

TACİRİER
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Raşel Elenkave	Üye
Can Güney	Üye / Genel Müdür
Ayşe Bayoğlu	Üye / Finansman Koordinatörü
Tezcan Yaramancı	Bağımsız Üye
Abdullah Akyüz	Bağımsız Üye

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 10.2.1 no'lu maddesinde e yer almaktadır.

2.16. Bağımsız denetim ve bağımsız denetim kuruluşu hakkında bilgiler

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

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

3. İHRAÇ EDİLECEK BORÇLANMA ARAÇLARINA İLİŞKİN BİLGİLER

3.1. İhraç edilecek borçlanma araçları ile ilgili bilgiler

Ortaklığımız tarafından 30.000.000,- TL nominal değerli ve vadeli borçlanma aracı ihraç edilecektir. İhraca fazla talep gelmesi durumunda halka arz tutarı 45 000.000,- TL'ye kadar artırılabilir.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 4. bölümünde yer almaktadır.

3.2. Borçlanma araçlarının hangi para birimine göre ihraç edildiği hakkında bilgi

Borçlanma araçları Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

3.3. Halka arz edilecek borçlanma araçları üzerinde, borçlanma aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya borçlanma aracını alanların haklarını kullanmasına engel olacak kayıtların bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Yoktur.

3.4. İhraç edilecek borçlanma araçlarının yatırımcıya sağladığı haklar, bu hakların kullanım esasları ve bu haklara ilişkin kısıtlamalar ile derecelendirme notları:

Borçlanma aracı yatırımcıları, ihracı gerçekleştiren Şirket'in alacaklısı konumunda olup, Şirket aktifleri üzerinde alacaklarından (anapara ve faiz) başka bir hakka sahip değildirler. Yatırımcılar, ihraç edilecek borçlanma araçları için belirtilen hesaplama yöntemi ile hesaplanacak anapara ve faizlerini ödeme günü almaya hak kazanacaklardır.



MKK sisteminde yatırımcı bazında hesaplanan ödeme tutarlarının toplamı MKK'nın Takasbank nezdindeki hesabına Şirket tarafından aktarılacaktır. Bono ve tahvillere ait bedeller Şirket tarafından MKK hesabına brüt olarak aktarılacaktır. MKK tarafından ilgili üye kuruluşlara brüt olarak yapılacak ödemeler, ilgili kuruluşların yasal vergi kesintilerini kaynağında yapmasından sonra, net tutar üzerinden yatırımcılara ödenecektir.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 4.6 no'lu maddesinde yer almaktadır.

3.5. Nominal faiz oranı ve ödenecek faize ilişkin esaslar:

a) Nominal faiz oranı:

..... gün vadeli finansman bonusu iskontolu olarak ihraç edilecektir. İhraç edilecek olan gün vadeli finansman bonosunun vade başlangıç tarihi / / 2019'dur.

İhraç edilecek gün vadeli finansman bonosunun basit faiz oranının hesaplanmasında, finansman bonosunun nihai fiyatı TL olarak belirlenmiş olup, finansman bonosunun yıllık basit faiz oranı %....., yıllık bileşik faiz oranı %..... olacaktır.

b) Borçlanma aracının vadesi ve itfa planı:

..... gün vadeli iskontolu finansman bonoları için;

Vade Başlangıç Tarihi: / / 2019

İtfa Tarihi (Vade Sonu): / / 2019'dur.

c) Kupon ödeme tarihleri ile faizin ne zaman ödenmeye başlanacağı, son ödeme tarihleri:

İskontolu ihraç edilecek gün vadeli finansman bonolarının faizleri bir defada ve vade sonunda anapara ile birlikte ödenecektir.

d) Faizin değişken olması durumunda, dayandığı gösterge faiz oranı:

..... gün vadeli finansman bonoları iskontolu olarak sabit faiz ile ihraç edilecek olup, değişken faiz uygulanmayacaktır.

İhraç edilecek olan günlük iskontolu finansman bonosunun basit faiz oranının hesaplamasında, nihai fiyatı TL olarak belirlenmiş olup elde edilecek faiz oranı, günlük iskontolu finansman bonosunun vade sonunda birim fiyatı 100 TL nominal değere ulaştıracak faiz esas alınacaktır. günlük iskontolu finansman bonosunun, virgülden sonra iki haneye yuvarlanmış yıllık basit faiz oranı %..... olarak belirlenmiştir.

e) Halka arz edilecek borçlanma araçlarının yıllık getiri oranı:

İhraç edilecek gün vadeli finansman bonosunun basit faiz oranı %....., bileşik faiz oranı %..... olacaktır.

f) Borçlanma aracı sahipleri temsilcileri hakkında bilgi:

Borçlanma aracı sahipleri temsilcileri bulunmamaktadır.

g) Faiz ödemesinin türev bir kısmının olması durumunda, yatırımın değerinin dayanak aracın değerinden, özellikle risklerin açık bir şekilde ortaya çıktığı durumlarda nasıl etkilendiği hakkında bilgi:

Voktur.

LIDER
FANTORING A.Ş.



MUSTAFA İRİLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

3.6. Borçlanma araçlarının borsada işlem görmesine ilişkin esaslar ile işlem görme tarihleri:

Halka arz edilen borçlanma araçlarının satışı tamamlandıktan sonra Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmesi Borsa İstanbul A.Ş. Mevzuatının ilgili hükümleri çerçevesinde Borsa İstanbul Genel Müdürlüğü'nün onayına bağlıdır.

Borçlanma araçlarının, halka arza ilişkin dağıtım listelerinin onaylanmasını takiben, BİST tarafından belirlenecek tarihten itibaren BİST Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım-Satım Pazarı'nda işlem görmeye başlaması beklenmektedir.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 6.1 no'lu maddesinde yer almaktadır.

4. RİSK FAKTÖRLERİ

4.1. İhraççının borçlanma araçlarına ilişkin yükümlülüklerini yerine getirme gücünü etkileyebilecek riskler

Sermaye Riski

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

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

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

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

Kredi Riski

Kredi riski (i) genişleme, (ii) Türk sanayi sektörü riskine maruz kalma ve (iii) çeklerin karşılıksız çıkması risklerini içerir.

Şirket faktoring hacmini ve gelirlerini arttırmak amacıyla daha az rekabet olan ve dolayısıyla marjlarda daha az baskının etkili olduğu şehirlerdeki faaliyetlerini geliştirmeyi hedeflemiştir. 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.

Şirket ana olarak sanayi şirketleri ile faktoring işlemlerine girmektedir. Sonuç olarak, Şirket'in işi Türk sanayi sektörünün durumuna bağlıdır. 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.


TİMİR MENKUL DEĞERLER A.Ş.
02 Mayıs 2019

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. 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 yapılandırılmama riskini, hem de likidite baskıları nedeniyle ödeme yükümlülüklerini zamanında ve makul bir fiyat üzerinden karşılayamaz durumda olma riskini içermektedir. Lider Faktoring, yurtiçi ve yurtdışı bankalar ve finans kuruluşlarından kısa, orta ve uzun vadeli fon temin etmektedir. Fon sağlamada karşılaşılabilecek sorunlar Şirket'in finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

Faiz Oranı Riski

Şirket 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.

4.2. Diğer riskler hakkındaki temel bilgiler

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.

İtibar Riski

Müşteriler, ortaklar, rakipler ve denetim otoriteleri gibi tarafların Şirket hakkındaki olumsuz uygulamaları ya da yasal düzenlemelere uygun davranılmaması neticesinde Şirket'e duyulan



02 Mayıs 2019

FAHRETTİN
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

güvenin azalması veya itibarının zedelenmesi sebebiyle ortaya çıkabilecek kayıpları ifade eder. Bu tür durumların ortaya çıkması durumunda Şirket olumsuz olarak etkilenecektir.

Strateji Riski

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

Mevzuat Riski

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

Teshis Edilmemiş, Beklenmeyen ve da Yanlış Bir Şekilde Ölçülmüş Riskler

Operasyonel, yasal ya da mevzuat risklerinin yönetimi, başka hususlar dışında, çok sayıda işlem ve olayı düzgün bir şekilde kaydetme ya da doğruluğunu teyit etme politikaları ve prosedürlerini gerektirir ve Şirket'in bu politika ve prosedürleri tam olarak etkili olmayabilir. Şirket'in, müşterilerinin kredi riskini doğru teşhis etmek de dahil olmak üzere, başarılı bir şekilde etkili risk yönetim yöntemlerini yürütmek ve bunlara bağlı kalmak konusunda aciz olması Şirket'in işi, finansal durumu, faaliyet sonuçları ya da görünümü üzerinde önemli ölçüde olumsuz etki yaratabilir.

Üst Yönetim ve Kilit Çalışanlara Davanma

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.

4.3. İhraç edilecek borçlanma araçlarına ilişkin riskler hakkındaki temel bilgiler

İhracı yapılacak olan borçlanma araçlarına ilişkin Lider Faktoring A.Ş.'nin yatırımcılara karşı olan ödeme yükümlülüğü herhangi bir kamu kuruluşu tarafından garanti altına alınmamış olup, yatırım kararının, İhraççının finansal durumunun analiz edilmesi suretiyle verilmesi gerekmektedir.

İhraca aracılık eden aracı kuruluşların da borçlanma ara ilişkin yükümlülüklerin ödenmesi konusunda bir sorumlulukları veya yükümlülükleri bulunmamaktadır. Borsa İstanbul A.Ş. tarafından borçlanma aracı ihraççısının ödeme yükümlülüğünü yerine getirememesi durumu için bir garanti verilmemektedir.

Lider Faktoring, finansman sağlamak amacıyla, faiz karşılığında teminatsız borçlanma aracı çıkarmakta ve halka arza katılarak bu borçlanma aracını satın alacak yatırımcılara ihraç etmektedir. Borçlanma aracı sahibinin anapara ve faiz alacağı dışında hiçbir talep ve Lider Faktoring'in genel kurullarına veya yönetimine katılma gibi hiçbir ortaklık hakkı yoktur.

LİDER
FAKTÖRİNG A.Ş.

11
02 Mayıs 2019

TACİRDER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İhraç edilen borçlanma aracını alan yatırımcılar çeşitli risklerle (ihraççı kredi riski, piyasa riski, likidite riski, yasal risk) karşı karşıyadır. Bu riskler genelde yatırımcının vadede parasının kısmen veya tamamen alamaması ile vadeden önce yatırımı nakite dönüştürme sırasındaki para kayıplarını ifade eder. Bu riskler sistematik risk kapsamında tüm sektöre ve piyasaya ait risklerle, sistematik olmayan ihraççıya ait özel risklerdir.

İhraççının mevcutta önemli olarak görmediği veya halihazırda haberdar olmadığı veya öngöremediği ilave riskler olabilir.

Söz konusu borçlanma araçlarına ilişkin riskleri tam anlamıyla anlayamayan muhtemel yatırımcılar bağımsız finansal danışmanlık almalıdırlar.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 4., sermaye piyasası aracı notunun ise 2. bölümünde yer almaktadır.

5. HALKA ARZA İLİŞKİN BİLGİLER

5.1. Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri

Faktoring sektöründe faaliyet gösteren Lider Faktoring'in, büyümesine paralel olarak, sektörde artan fırsatları değerlendirmek için kaynak ihtiyacı da artmaktadır. Kaynak ihtiyacını banka ve benzeri kredi kuruluşlarından kullandığı kredilerden karşılamakta olan Şirket, pasif yapısını çeşitlendirmek ve ihtiyaç duyduğu ilave kaynağı karşılamayı amaçlamaktadır. 100.000.000 TL nominal tutarlı tavan kapsamında ihraç edilecek borçlanma araçlarından elde edilecek fonun tamamının kısa vadeli kredi ve vadesi gelecek finansman bonosu/tahvillerin geri ödemesinde kullanılması planlanmaktadır. Bu kapsamda, işbu Sermaye Piyasası Aracı Notu ile ihraççı planlanan 30.000.000 TL nominal tutarlı borçlanma araçlarından elde edilecek fondan halka arza ilişkin toplam maliyet tutarı olan 368.274 TL'nin düşülmesi sonrasında bulunan tutarın da tamamının kısa vadeli kredi ve vadesi gelecek finansman bonosu/tahvillerin geri ödemesinde kullanılması planlanmaktadır.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 3.2 no'lu maddesinde yer almaktadır.

5.2. Halka arza ilişkin temel bilgiler

Halka arz edilen finansman bonoları 30.000.000,- TL tutarda ve gün vadeli olacaktır. Söz konusu borçlanma araçlarına fazla talep gelmesi durumunda 45.000.000,- TL nominal değere kadar artırılabilir.

İhraç edilecek finansman bonoları - tarihlerinde 2 işgünü süresince talep toplanacaktır.

Satış, Tacirler Yatırım liderliğinde oluşturulacak konsorsiyum tarafından Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nde tanımlanan "Sabit Fiyatla Talep Toplama Yöntemi" ile gerçekleştirilecektir.

Nominal değeri 1 TL olan 1 adet borçlanma aracı için minimum talep tutarı 1.000,- TL, minimum talep miktarı 1.000 adet (1.000 TL) olarak belirlenmiştir.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 5.1 no'lu maddesinde yer almaktadır.

5.3. Menfaatler hakkında bilgi

Borçlanma araçlarının halka arzında aracılık yapacak olan Tacirler Yatırım aracılık sözleşmesi çerçevesinde komisyon geliri ve halka arza aracılık eden yatırım kuruluşları ise halka arza aracılık komisyonu elde edecek olup bunun haricinde halka arz ile ilgili menfaat sağlayacak gerçek ve/veya tüzel kişi yoktur.

LİDER
FAKTÖRİNG A.Ş.

7923 12
SERMAYE PİYASASI ARACI
02 Mayıs 2019

İRKER
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 3.1 no'lu maddesinde yer almaktadır.

5.4. Halka arzdan talepte bulunan yatırımcıların katlanacağı maliyetler hakkında bilgi
Borçlanma araçlarına ilişkin vergilendirme esasları işbu sermaye piyasası aracı notunun "Borçlanma Araçları İle İlgili Vergilendirme Esasları" başlıklı 9. maddesinde belirtilmiştir.

Yatırımcılardan talep edilecek komisyon ve benzeri giderler:

Aracı Kuruluşların Ticaret Ünvanı	Başka Aracı Kuruluş Virman Ücreti	EFT Ücreti	Diğer
Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Yoktur	MKK'na ödenecek yasal ücretler yatırımcıdan tahsil edilir.
Daha sonra eklenecektir.	[.]	[.]	[.]





13
02 Mayıs 2019


TACİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.