

01 Ocak – 30 Eylül 2021
Ara Dönem Faaliyet Raporu

LİDER FAKTORİNG



İÇİNDEKİLER

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

1. GENEL BİLGİLER

1.1. Kurumsal Profil

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

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

Şirket'in %15'ine tekabül eden payları ortak satışı yoluyla 2014 yılında **halka arz** edilmiş olup, 19.06.2014 tarihinde Borsa İstanbul A.Ş.'de ("BİST") işlem görmeye başlamıştır. 30.09.2021 tarihi itibarıyla paylar BİST - Ana Pazar'da işlem görmektedir.

30.09.2021 tarihi itibarıyla Lider Faktoring, genel müdürlüğü ve İstanbul-Beylikdüzü, İstanbul-Dudullu, İstanbul-Kartal, İstanbul- Merter, İstanbul-Tuzla, Adana, Ankara, Ankara-Ostim, Antalya, Bursa, Çorlu, Çorum, Denizli, Eskişehir, Gaziantep, Konya, İzmit, İzmir-Ege, Manisa, Kayseri ve Mersin'de bulunan

21 şubesi ve **171 çalışanı** ile müşteri veri tabanında bulunan, çoğunluğu sanayi şirketi olan, Türkiye'nin yaklaşık 50 ilindeki 32.000'i aşan KOBİ müşterisine yurtiçi alacakların finansmanı konusunda hizmet vermektedir. Lider Faktoring, 1 milyar TL üzerinde işlem yapan ilk banka dışı, bağımsız faktoring şirkettir.

Lider Faktoring'in 2002 yılından itibaren yakaladığı yüksek büyüme hızı sayesinde 30 Eylül 2021 tarihi itibarıyla faktoring alacakları 884 milyon TL, **aktif büyüklüğü 1,1 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 Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ("KAP") yayınlanmaya başlanmıştır.

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

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

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

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

Lider Faktoring 2009 yılından Fitch Ratings'den kredi derecelendirme notu almaktadır. Fitch Ratings, Temmuz 2021'de Lider Faktoring'in ulusal para birimi cinsinden uzun vadeli kredi derecelendirme notunu BBB (tur) ve görünümünü "Durağan" olarak teyit etmiştir.

Lider Faktoring ayrıca kurumsal yönetim derecelendirme notu almaktadır. Lider Faktoring için Saha Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş.'nin Ağustos 2020'de 9,14 olarak belirlemiş olduğu kurumsal yönetim derecelendirme notu Ağustos 2021'de 9,15 olarak revize etmiştir. Şirket'in payları 19.06.2014 tarihi itibarıyla Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamış olup, açıklanan bu revizyon notu halka açık şirketler metodolojisi uygulanarak verilmiştir.

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

1.2. Misyon & Vizyon

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

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

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

1.3. Şirket Bilgileri

Hesap Dönemi:	01.01.2021-30.09.2021
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-Beylikdüzü şubesi adres & telefon:	Beykent Yavuz Sultan Selim Bulv. Keleş Plaza No:11 Kat:8 Ofis 139-140 Büyükkemece/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-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
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 Ablok 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 BİST'de işlem görmeye başlamış ve 30.09.2021 tarihi itibarıyla BİST - Ana Pazar'da işlem görmektedir.

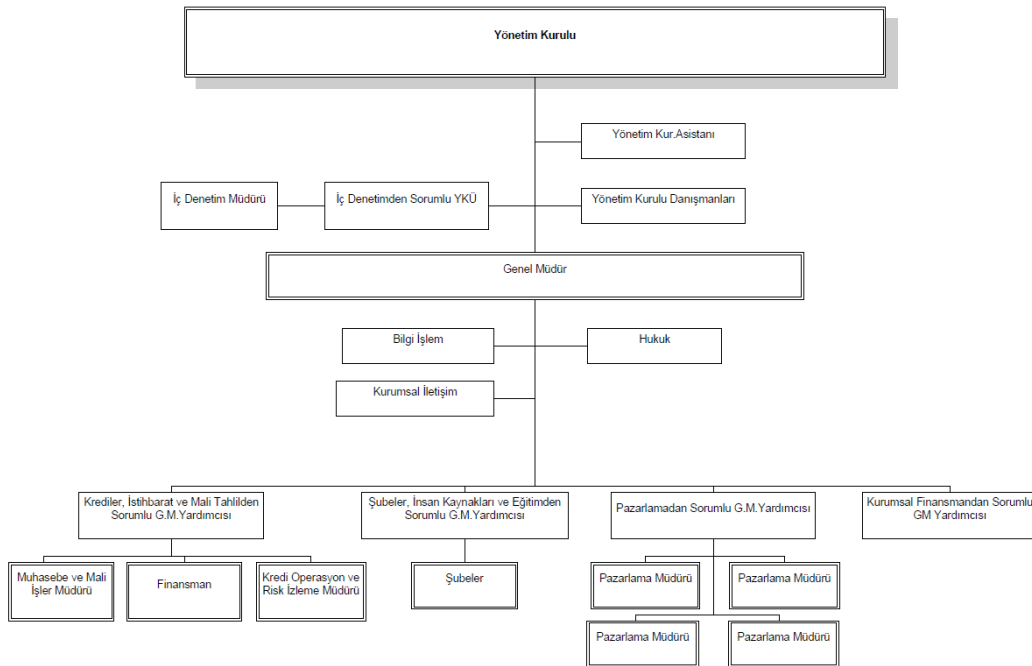
Şirket payları A, B ve C Grubu olarak üç gruba ayrılmış olup tamamı ödenmiş olan 50.000 TL'ye tekabül eden 50.000 adedi A Grubu, 81.040.000 TL'ye tekabül eden 81.040.000 adedi B Grubu ve 8.910.000 TL'ye tekabül eden 8.910.000 adedi C Grubudur.

30.09.2021 tarihi itibarı ile Şirket'in çıkarılmış sermayesi 90.000.000 TL'dir. Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

Hissedarlar	A Grubu	B Grubu	C Grubu	Toplam Pay Adedi	Toplam Pay (%)
Nedim Menda	10.000	21.286.250	8.910.000	30.206.250	33,56
Jak Sucaz	10.000	19.238.750		19.248.750	21,39
Lizet Sucaz	5.000	5.608.750		5.613.750	6,24
Refka B. Adato	5.000	5.608.750		5.613.750	6,24
Raşel Elenkave	15.000	1.688.750		1.703.750	1,89
Judit Menda	5.000	8.750		13.750	0,02
Halka Arz		27.600.000		27.600.000	30,66
Toplam	50.000	81.040.000	8.910.000	90.000.000	100,00

1.5. Organizasyon Yapısı

Şirket'in organizasyon yapısı aşağıda gösterilmektedir.



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

Pazarlama Organizasyonu:

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

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

1.6. İmtiyazlı Paylara & Payların Oy Haklarına İlişkin Açıklamalar

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

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

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

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

1.7. Yönetim Kurulu, Üst Düzey Yöneticiler & Personel Sayısı

Yönetim Kurulu:

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

Üye	Görevi	Görev Süresi / Bitim Tarihi	Grup İçinde Aldığı Görevler	Grup Dışında Aldığı Görevler	Üyelik Sınıflandırması
Nedim Menda	Başkan/Murahhas Üye	3yıl/03.2022	Var/Başkan (Deren Varlık)	Yoktur	İcrada yer almayan
Jak Sucaz	Başkan Yardımcısı/Murahhas Üye	3yıl/03.2022	Var/Başkan Yardımcısı (Deren Varlık)	Yoktur	İcrada yer almayan
Raşel Elenkave	Üye	3yıl/03.2022	Yoktur	Yoktur	İcrada yer almayan
Can Güney	Üye/Genel Müdür	3yıl/03.2022	Var/Üye (Deren Varlık)	Yoktur	İcrada yer alan
Ayşe Bayoğlu	Üye	3yıl/03.2022	Yoktur	Yoktur	İcrada yer alan
Prof. Dr. Mehmet Şükrü Tekbaş	Bağımsız Üye	3yıl/03.2022	Yoktur	- Türk Alman Üniversitesi – Öğretim Görevlisi -Garring Vakfı – Yönetim Kurulu Üyesi -Türk Eğitim Vakfı – Mütevelli Heyeti Üyesi	Bağımsız üye
R. Alev Dumanlı*	Bağımsız Üye	1yıl/03.2022	Yoktur	-Çuhadaroğlu Metal San. ve Paz. A.Ş. – Yönetim Kurulu Üyesi -Sanifoam Sünger San. ve Tic. A.Ş. – Yönetim Kurulu Üyesi	Bağımsız üye

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

* Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK")'nın II-17.1 sayılı "Kurumsal Yönetim Tebliği" in ekinde yer alan Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkelerinden 4.3.6 no'lu ilkesi (g) bendi ve 4.3.8 no'lu ilke hükümleri çerçevesinde, kendi isteğiyle 29.03.2021 tarihli dilekçesi ile görevinden istifa eden bağımsız üyes Tezcan Yaramancı'nın istifasının kabulüne, Tebliği ve ekinde yer alan Sermaye Piyasası Kurulu

Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin 4.3.6 no'lu ilkesinde düzenlenen bağımsız yönetim kurulu üyeliğine ilişkin kriterler çerçevesinde; Kurumsal Yönetim Komitesi'nin 31.03.2021 tarihli "Bağımsız Yönetim Kurulu Üye Adayının Bağımsızlığına İlişkin Değerlendirme Raporu"nın görüşülmesi neticesinde, bağımsız yönetim kurulu üyeliği kriterlerinin tamamını taşıyan ve Rapor ekinde bağımsızlık beyanı, özgeçmişi ve muvafakatini yer alan Sn. R. Alev Dumanlı'nın, Şirketimiz Yönetim Kurulu'nda 1 (bir) yıl süre ile bağımsız yönetim kurulu Üyesi olarak görev yapmak üzere seçilmesi için, 2020 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda görüşülmek üzere, bağımsız yönetim kurulu üye adayı olarak teklif edilmesine Şirketimiz Yönetim Kurulunca katılanların oy birliğiyle 31.03.2021 tarihinde karar verilmiştir. 29.04.2021 tarihinde yapılan 2020 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda Sn. Dumanlı'nın bağımsız üye olarak seçilmesine mevcudun oybirliğiyle karar verilmiştir.

Üst Düzey Yöneticiler:

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

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

Şirket üst yönetiminde yıl içerisinde bir değişiklik olmamıştır.

Personel Sayısı:

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

İnsan Kaynağımız	2018*	2019*	2020*	Eylül 2021*
Şube Sayısı	24	21	21	21
Personel Sayısı	182	183	183	171

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

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

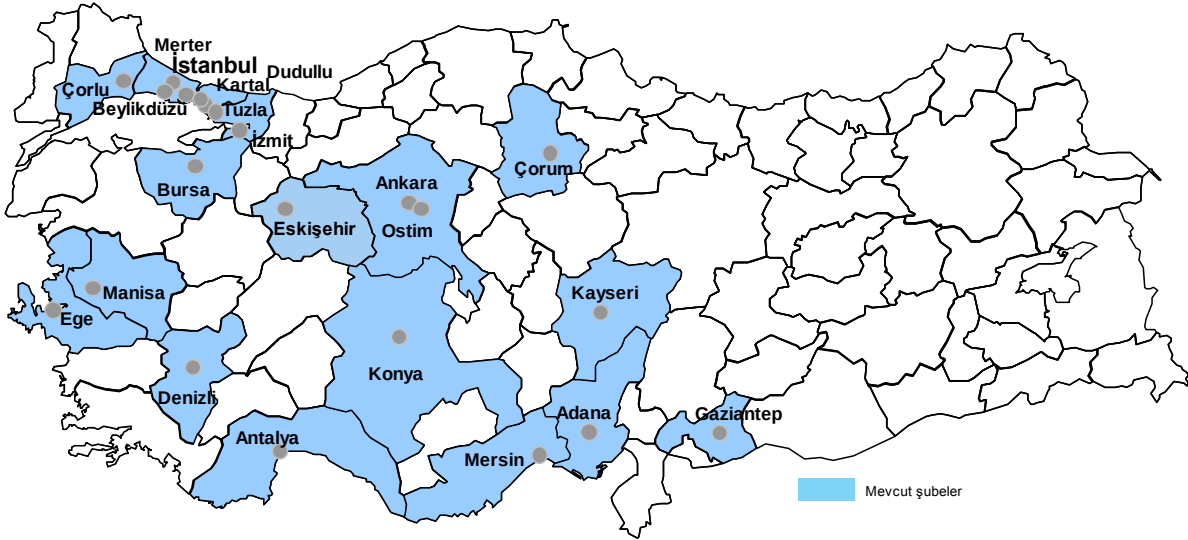
ödün vermeyişi ve **insan kaynağı**mıza dayanmaktadır.

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

Genel müdürlüğü İstanbul'da olan Lider Faktoring'in 30 Eylül 2021 tarihi itibariyle İstanbul-Beylikdüzü, İstanbul-Dudullu, İstanbul-Kartal, İstanbul- Merter, İstanbul-Tuzla, Adana, Ankara, Ankara-Ostim, Antalya, Bursa, Çorlu, Çorum, Denizli, Eskişehir, Gaziantep, Konya, İzmit, İzmir-Ege, Manisa, Kayseri ve Mersin olmak üzere toplam 21 şubesi bulunmaktadır.

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

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



1.8. Önemli Kilometre Taşları

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

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

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 30.09.2021 tarihinde sona eren hesap döneminde üst düzey yönetime sağlanan faydalar 6.915 bin TL'dir (30.09.2020: 6.102 bin TL).

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

3. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME FAALİYETLERİ

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

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

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

4. ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

4.1. İlgili Dönem İçinde Yapılan Yatırımlar

Şirket 2021 yılı içerisinde yeni bir yatırım gerçekleştirmemiştir.

4.2. İç Kontrol Sistemi ve İç Denetim Faaliyetleri

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

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

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

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

4.3. Doğrudan veya Dolaylı İştirakleri ve Pay Oranlarına İlişkin Bilgiler

Lider Faktoring’in 30.09.2021 itibariyle doğrudan iştiraki bulunmaktadır.

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

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

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

4.4. İktisap Edilen Paylara İlişkin Bilgiler

Lider Faktoring'in 30.09.2021 itibariyle iktisap ettiği kendi payları bulunmamaktadır.

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

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

4.6. Şirket Aleyhine Açılan Davalar

30.09.2021 itibariyle aşağıda bahsi geçenler dışında Şirket'in finansal durumu ve karlılığı üzerinde münferiden veya toplu olarak önemli olumsuz etki yaratabilecek herhangi bir dava, tahkim veya diğer idari davaya taraf bulunmamaktadır.

	Adet	Tutar (TL)
Şirket Aleyhine Açılan Davalar	138	2.904.610
Şirket Tarafından Açılan Davalar	25	3.797.060

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

01.01-30.09.2021 faaliyet dönemi içinde Şirketimiz ve Yönetim Kurulu Üyeleri hakkında uygulanan idari veya adli yaptırım bulunmamaktadır.

4.8. Geçmiş Dönemlerde Belirlenen Hedef ve Kararların Değerlendirmesi

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

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

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

Yürütülen çalışmalar neticesinde Şirket'in %15'ine tekabül eden payları ortak satışı yoluyla 2014 yılında halka arz edilmiş olup, 19.06.2014 tarihinde BİST'de 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 artmıştır. Bunun yanında, halka arz sonrası Lider Faktoring'in müşteriler nezdindeki bilinirliği artmış ve bu anlamda halka arz, Lider Faktoring'in büyüme stratejisine de olumlu katkıda bulunmuştur.

4.9. Yıl İçinde Yapılan Genel Kurul Toplantıları

Şirket 2020 hesap dönemi olağan genel kurul toplantısını 29.04.2021 tarihinde yapmıştır. Toplantı tutanağı aşağıda gösterilmektedir.

LİDER FAKTORİNG A.Ş.

29.04.2021 TARİHİNDE YAPILAN 2020 HESAP DÖNEMİ

OLAĞAN GENEL KURUL TOPLANTI TUTANAĞI

Lider Faktoring A.Ş'nin 29.04.2021 tarihinde saat 14:00'de Büyükdere Caddesi, Maya Akar Center No:100-102 Kat:25 Şişli/İSTANBUL adresinde başlayan 2020 yılına ait olağan genel kurul toplantısı, İstanbul Ticaret İl Müdürlüğü'nün 28.04.2021 tarih ve 63625882 no'lu yazılarıyla gönderilen Bakanlık Temsilcisi Sn. Feyyaz BAL gözetiminde başlamıştır. Toplantıya ait çağrı; kanun ve esas sözleşmede öngörüldüğü gibi ve gündemi de ihtiva edecek şekilde, Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinin 07.04.2021 Tarih ve 10304 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 90.000.000-TL toplam itibari değerinde şirket sermayesini temsil eden 90.000.000 adet payın, toplam itibari değeri; 49.455.000-TL'ye tekabül eden 49.455.000 payın asaleten, toplam itibari değeri 12.945.000-TL'ye tekabül eden 12.945.000 adet payın vekaleten olmak üzere toplam 62.400.000-TL'ye tekabül eden 62.400.000 payın toplantıda temsil edildiği, gerek Kanun gerekse esas sözleşmede öngörülen asgari toplantı nisabının mevcut olduğunun ve Şirket yönetim kurulu üyelerinden Nedim MENDA, Jak SUCAZ, Can GÜNEY ve şirketin 2020 yılı finansal tablolarının bağımsız dış denetimini gerçekleştiren DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş'ni temsilen Sn. Yasemin Yağmur YALÇIN'ın toplantıda hazır bulunduğunun anlaşılması ve Bakanlık Temsilcisi tarafından tespit ve ifade edilmesi üzerine gündemin görüşülmesine geçilmiştir;

Bakanlık Temsilcisince tespiti üzerine gündem maddelerinin 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 Başkanı Sn.Nedim MENDA'nın 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 Başkanı Sn. Nedim MENDA 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 01.01.2020 -31.12.2020 tarihli hesap dönemini kapsayan 2020 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 edilmesine ilişkin Toplantı Başkanı tarafından yapılan önerinin oylanması neticesinde, 2020 yılı ile ilgili Yönetim Kurulu Faaliyet Raporunun okunmuş sayılmasına oybirliği ile karar verildi.

Şirketin 2020 faaliyet ve hesapları hakkında Yönetim Kurulu adına Sn. Sven Atakan SEVİM açıklama yaptı ve 2020 faaliyet yılına ilişkin Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu'na ilişkin özet bilgi aktardı. 2020 faaliyet yılına ilişkin Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu görüşmeye açıldı. Söz alan olmadı.

4- Şirketin 01.01.2020 -31.12.2020 tarihli hesap dönemini kapsayan 2020 faaliyet yılına ilişkin Bağımsız Denetim Şirketi rapor özeti, DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'ni temsilen katılan Sn. Yasemin Yağmur YALÇIN tarafından okundu.

5- Şirketin 01.01.2020 -31.12.2020 tarihli hesap dönemini kapsayan 2020 faaliyet yılı Bilanço ve Gelir tablolarının okunmasına geçildi.

2020 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 2020 faaliyet yılına ilişkin Finansal Tabloların okunmuş sayılmasına ilişkin Toplantı Başkanı tarafından yapılan önerinin oylanması neticesinde, 2020 faaliyet yılı ile ilgili bilanço ve gelir tablosunun okunmuş sayılmasına oy birliği ile karar verildi. Görüşmeye açıldı. Söz alan olmadı.

Gündem maddesi oya sunuldu. Yapılan oylama sonucu Şirketin 01.01.2020 – 31.12.2020 tarihli hesap dönemini kapsayan 2020 faaliyet yılı finansal tablolarının kabulüne 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 01.01.2020 -31.12.2020 tarihli hesap dönemine ilişkin olarak görevde bulundukları dönem itibariyle yönetim kurulu üyeleri; Sn. Nedim MENDA, Sn. Raşel ELENKAVE, Sn. Jak SUCAZ, Sn. Can GÜNEY, Sn. Ayşe BAYOĞLU, Sn.Tezcan YARAMANCI ve Sn. Mehmet Şükrü TEKBAŞ'ın 2020 yılındaki faaliyet ve icraatları sebebiyle mevcudun oybirliğiyle 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 01.04.2021 tarihli ve 2021/9 sayılı, 01.01.2021 – 31.12.2021 hesap dönemi için Şirketimizin Bağımsız Denetçisi olarak DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş'nin seçimine ilişkin teklifi oya sunuldu

Eski Büyükdere Caddesi Maslak Mahallesi No:1 Maslakno1 Plaza Maslak 34398 Sarıyer İstanbul adresinde mukim, Boğaziçi Kurumlar Vergi Dairesi'nde 291 001 0976 no ile kayıtlı, İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü'nün 304099 nolu, 0291001097600016 mersis numaralı DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş'nin 01.01.2021 – 31.12.2021 hesap dönemi için Şirketimizin Bağımsız Denetçisi olarak seçilmesine mevcudun oybirliğiyle karar verildi.

8- Gündemin 8. Maddesine geçildi. Yönetim Kurulu'nun 01.04.2021 tarihli ve 2021/11 sayılı; kâr dağıtım teklifi okundu, görüşmeye açıldı, söz alan olmadı, oya sunuldu.

Büyüyen bilançomuzu desteklemesi amacıyla Şirket kar dağıtım politikasında öngörülen koşulların değerlendirilmesi suretiyle, 2020 hesap dönemi dağıtılabılır kârının dağıtılmayarak, birinci tertip kanuni yedekler ayrıldıktan sonra kalan tutarın olağanüstü yedeklere aktarılmasına ilişkin Yönetim Kurulu teklifinin mevcudun oybirliğiyle kabulüne karar verildi.

9- Gündemin 2021 Yılı içerisinde yönetim kurulu üyeliğinde meydana gelen eksilme sebebiyle Yönetim Kurulu tarafından TTK 363. maddesi gereği seçilen üyenin genel kurul onayına sunulmasına ilişkin 9. maddesine geçildi. Bağımsız yönetim kurulu üyelerinden Sn. Tezcan YARAMANCI'nın mevzuat ile öngörülen azami bağımsızlık süresinin dolmuş olması sebebiyle istifası ile boşalan bağımsız yönetim kurulu üyeliğine Sermaye Piyasası Mevzuatı Kurumsal Yönetim İlkeleri çerçevesinde Türk Ticaret Kanunu'nun 363'ncü maddesi amir hükmü gereğince, Yönetim Kurulu'nun 31.03.2021 tarih 2021/07 sayılı kararı ile Sn. Rahime Alev DUMANLI'nın 1 (bir) yıl süre ile görev yapmak üzere seçimine ilişkin karar okundu, görüşüldü ve oya sunuldu.

Toplantıda fiziken bulunan, adaylığını beyan eden ve bağımsızlık beyanını sunan (TCKN: [REDACTED]) Sn. Rahime Alev DUMANLI'nın 1 (bir) yıl süre ile görev yapmak üzere bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak seçimine mevcudun oybirliğiyle karar verildi.

10- Gündemin 10. Maddesi gereği Yönetim Kurulu üyelerinin ücretlerinin tespitine geçildi. Verilen önerge okundu; Yönetim kurulundaki görev ve sorumlulukları dikkate alınarak, Yönetim Kurulu Başkanı / Murahhas üyelere aylık net 89.150-TL/Ay, Yönetim Kurulu Başkan Vekili / Murahhas üyelere aylık net 68.500-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 karar verildi.

11- Gündemin 11.maddesi uyarınca; 2020 yılında yapılan toplam 7.600,- TL bağış ve yardımlar konusunda pay sahipleri bilgilendirildi. 01.01.2021-31.12.2021 hesap döneminde yapılacak bağışlar için üst sınırın, 2020 yılı hesap dönemi için Genel Kurul tarafından belirlenmiş limitin aynen korunarak 50.000 TL (Elli Bin Türk Lirası) olarak belirlenmesi oya sunuldu mevcudun oybirliğiyle karar verildi.

12- Gündemin yönetim kurulu üyelerine şirketin faaliyet konusuna giren veya girmeyen işleri bizzat veya başkaları adına yapmaları ve bu nev'i işleri yapan şirketlere ortak olabilmeleri, rekabet edebilmeleri ve diğer işlemleri yapabilmeleri hususunda Türk Ticaret Kanunu'nun 395. ve 396. Maddeleri gereğince izin verilmesine dair karar alınmasına ilişkin 12. maddesine geçildi. Bu madde kapsamında yönetim kurulu üyelerine, Şirket'in faaliyet konusuna giren veya girmeyen işleri, bizzat veya başkaları adına yapmaları ve bu nev'i işleri yapan şirketlere ortak olabilmeleri, rekabet edebilmeleri ve diğer işlemleri yapabilmeleri hususunda Türk Ticaret Kanunu'nun 395.ve 396. Maddeleri gereğince izin verilmesi hususu onaya sunuldu ve mevcudun oybirliğiyle karar verildi.

13- Şirketimiz tarafından 3.kişiler lehine 01.01.2020-31.12.2020 tarihli hesap dönemini kapsayan 2020 faaliyet yılında verilmiş olan herhangi bir teminat, rehin ve ipotek bulunmadığı, hakkında bilgi verildi.

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

İş bu tutanak toplantı mahallinde imzalandı. 29.04.2021 Saat: 14.30

Bakanlık Temsilcisi
Feyyaz BAL

Toplantı Başkanı
Nedim MENDA

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.

01.01-30.09.2021 döneminde Türk Eğitim Vakfı'na 370 TL bağış yapılmıştır.

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

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

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

4.11. Dönem İçinde Esas Sözleşmede Yapılan Değişiklikler

Şirket'in esas sözleşmesinde dönem içinde değişiklik olmamıştır.

4.12. Derecelendirme Notları

Lider Faktoring 2009 yılından Fitch Ratings'den kredi derecelendirme notu almaktadır. Fitch Ratings, Temmuz 2021'de Lider Faktoring'in ulusal para birimi cinsinden uzun vadeli kredi derecelendirme

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

Fitch Ratings tarafından hazırlanan detaylı rapor, Şirket'in www.liderfaktoring.com.tr 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 2020'de 9,14 olarak belirlediği kurumsal yönetim derecelendirme notu Ağustos 2021'de 9,15 olarak revize 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 ve hesap dönemi itibarıyla esas faaliyet gelirleri, sadece faktoring gelirlerinden oluşmuş olup, bunun detaylı kırılımı aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

FAKTORİNG GELİRLERİ (Bin TL)	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	30.09.2020	30.09.2021
1.Faktoring Alacaklarından alınan faizler	289.145	195.857	135.329	103.464	150.376
1.1. İskontolu	287.316	194.483	134.837	103.072	149.686
1.2. Diğer	1.829	1.374	492	392	690
2. Faktoring Alacaklarından alınan ücret	9.537	8.921	8.289	5.969	5.791
2.1. İskontolu	9.060	7.837	8.170	5.869	5.698
2.2. Diğer	477	1.084	119	100	93
TOPLAM	298.682	204.778	143.618	109.433	156.167

Faktoring Hizmetinin İşleyişi

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

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

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

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

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

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 2021 tarihi itibarıyla farklı şehirlerde toplam 21 şubesi mevcuttur. Lider Faktoring 2002’den itibaren kademeli olarak şube ağını genişleterek günümüzde 21 şube ile 60 şehirdeki müşterilerine hizmet vermektedir.

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

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

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

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

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

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

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

Dünyada Faktoring Sektörü

2020 yılı sonu itibarıyla tüm dünyada faktoring hacmi 3,4 trilyon USD düzeyindedir. Yıllar itibarıyla faktoring işlem hacminin dünyada ve Türkiye’deki gelişimi aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

(Milyon ABD Doları)	DÜNYA			TÜRKİYE		
	Yurtiçi	Yurtdışı	Toplam	Yurtiçi	Yurtdışı	Toplam
2008	1.621.350	248.327	1.869.677	24.447	4.230	28.677
2009	1.598.882	236.606	1.835.488	27.110	3.260	30.370
2010	1.860.385	326.023	2.186.408	46.919	4.675	51.594
2011	2.268.640	342.244	2.610.844	36.350	7.348	43.698
2012	2.346.646	464.699	2.811.346	36.330	7.957	44.287
2013	2.522.564	555.941	3.078.505	40.839	8.461	49.300
2014	2.257.817	590.020	2.847.837	40.912	9.240	50.152
2015	2.015.177	579.552	2.594.729	32.784	8.273	41.057
2016	2.065.908	560.582	2.626.490	32.087	6.698	38.784
2017	2.494.094	623.344	3.117.437	33.800	7.340	41.140
2018	2.569.730	599.267	3.168.997	25.678	5.137	30.815
2019	2.665.443	607.840	3.273.284	21.060	3.411	24.471
2020	2.713.380	640.496	3.353.875	20.449	2.825	23.274

Kaynak: Finansal Kurumlar Birliği

2020 yılında coğrafi bölgeler bazında dünya faktoring hacminin dağılımı aşağıda gösterilmektedir.

(Mn ABD Doları)	AVRUPA	AMERİKA	AFRİKA	ASYA-PASİFİK	ORTADOĞU	TOPLAM	TÜRKİYE
Yurtiçi	1.824.468	178.337	30.612	671.174	8.790	2.713.380	20.449
Yurtdışı	444.539	6.356	435	186.250	2.915	640.496	2.825
Toplam	2.269.007	184.693	31.047	857.424	11.705	3.353.875	23.274

Kaynak: Finansal Kurumlar Birliği

Türkiye’de Faktoring Sektörü

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

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

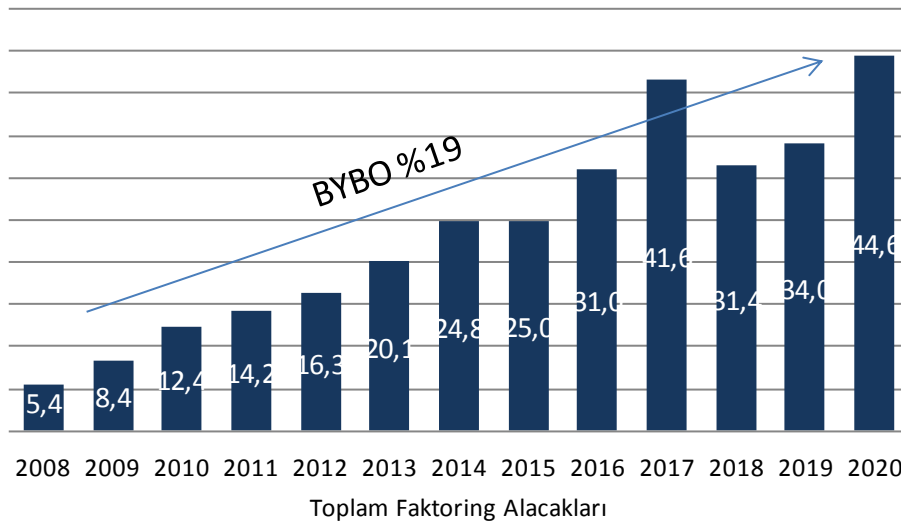
Finansal hizmetlerin çeşitlenmesi, gelişmesi ve derinleşmesi yolunda önem taşıyan bankacılık dışı finansal sektörler Türkiye’de henüz gelişme aşamasında olmakla birlikte, finans sistemi içindeki payları her geçen gün artış göstermektedir. Özellikle, 13 Aralık 2012’de yürürlüğe giren Finansal Kiralama, 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 %19 bileşik yıllık büyüme oranı sergileyerek 2020 yılında 44,6 milyar TL seviyesine ulaşmıştır.



Kaynak: BDDK

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

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

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

Kaynak: BDDK

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

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

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

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

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

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

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

Kaynak: Finansal Kurumlar Birliği

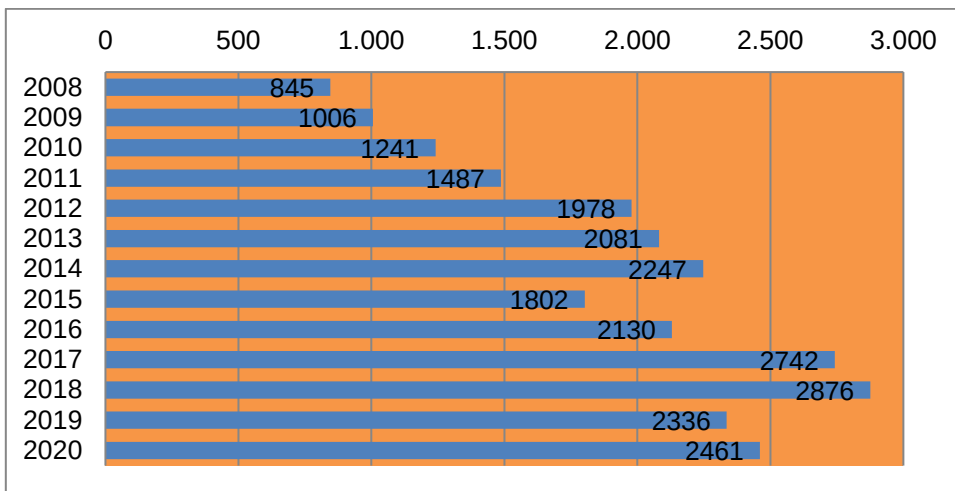
Şirket, faktoring şirketleri arasında güçlü bir özkaynağa sahip olmakla beraber, bir banka iştiraki değildir ve bu yüzden, ana ortağından borçlanma imkanına sahip olmamaktadır. Bu bir dezavantaj oluşturmamaktadır.

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

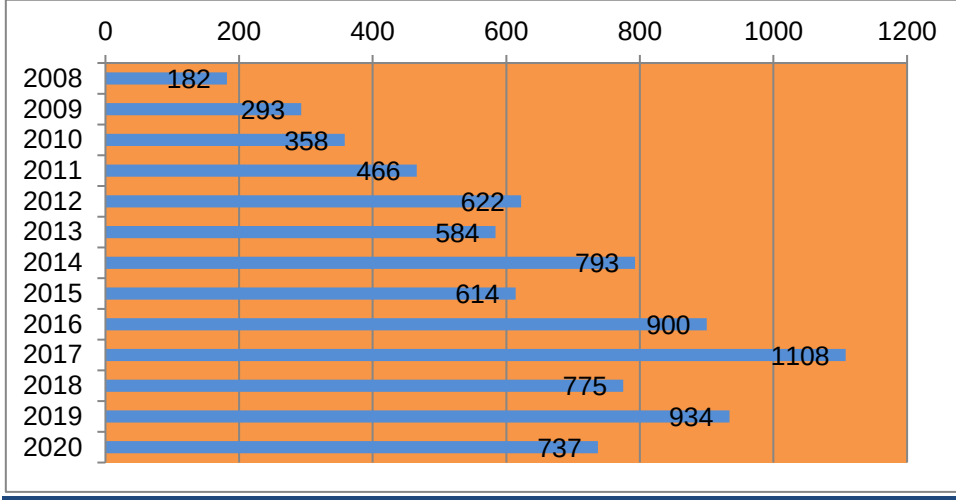
5.3. Şirket'in Başlıca Finansal Göstergeleri

Başarıları sürekli ve dengeli büyüme rakamları sonucunda Lider Faktoring'in 30.09.2021 tarihi itibarı ile toplam bilanço büyüklüğü 1,1 milyar TL; bu büyüklüğün 884 milyon TL tutarı faktoring alacakları olup özkaynakları 199 milyon TL'dir. Lider Faktoring'in bilanço yapısında aktiflerin %80'inden fazlası faktoring alacaklarıdır.

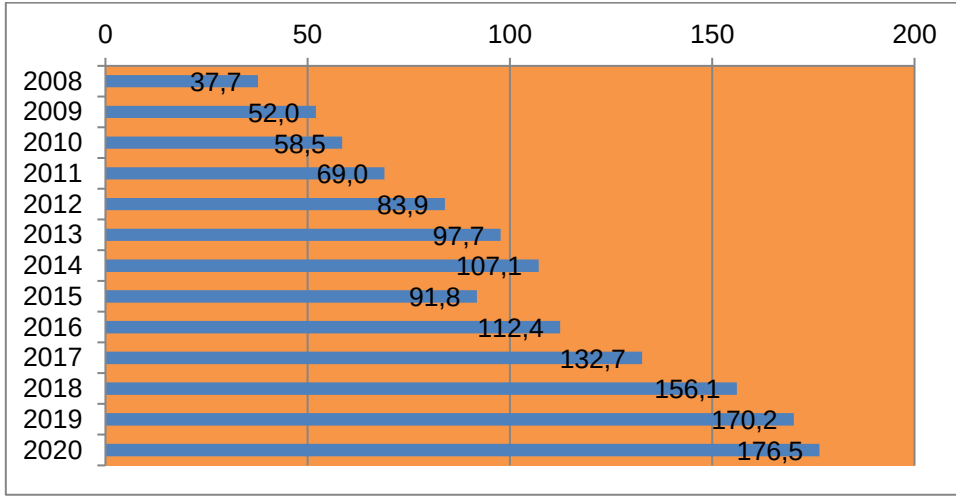
İşlem Hacmi (Milyon TL)



Yıl Sonu Faktoring Alacakları (Milyon TL)



Yıl Sonu Özkaynaklar (Milyon TL)



Özet Bilanço:

	Sınırlı Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
Seçilmiş Kalemler (Bin TL)	30.Eyl.21	31.Ara.20	31.Ara.19	31.Ara.18
Nakit, Nakit Benzeri & MB	15.355	19.767	10.777	23.084
Finansal Varlıklar (Net)	1.011.226	850.390	935.184	775.154
Faktoring Alacakları	883.875	737.404	933.785	775.054
İtfa Edilmiş Mal. İle Ölç. Diğ. Fin. Var.	127.351	112.986	-	-
Takipteki Alacaklar	0	0	1.399	100
Maddi Duran Varlıklar	60.819	59.662	60.224	68.667
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	475	658	384	772
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	6.362	-	-	-
Cari Dönem Vergi Varlığı	-	1.411	32	427
Ertelenmiş Vergi Varlığı	4.253	4.780	5.043	5.180
Diğer Aktifler	1.433	7.901	123.465	122.922
Toplam Aktifler	1.100.255	944.569	1.135.109	996.206

Alınan Krediler	836.067	709.646	804.108	713.273
Faktoring Borçları	1.780	1.927	1.799	2.726
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	46.950	43.965	47.885	22.001
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	-	-	98.781	92.382
Karşılıklar	9.543	8.874	7.155	6.294
Cari Vergi Borcu	2.941	-	1.706	23
Ertelenmiş Vergi Borcu	-	-	-	-
Diğer Yükümlülükler	3.559	3.684	3.469	3.435
Özkaynaklar	199.415	176.473	170.206	156.072
Toplam Pasifler	1.100.255	944.569	1.135.109	996.206

(%)	30.09.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Faktoring Alacakları / Toplam Aktifler	80,3	78,1	82,3	77,8
Alınan Krediler / Toplam Pasifler	76,0	75,1	70,8	71,6
İhraç Edilen Menkul Kıymetler / Pasifler	-	-	8,7	9,3
Özkaynaklar / Toplam Pasifler	18,1	18,7	15,0	15,7

Özet Gelir Tablosu:

	Sınırlı Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
Gelir Tablosu (Bin TL)	30.Eyl.21	30.Eyl.20	31.Ara.20	31.Ara.19	31.Ara.18
Faktoring Gelirleri	156.167	109.433	143.618	204.778	298.682
Finansman Giderleri	-120.029	-90.908	-124.183	-162.192	-259.869
Brüt K/Z	36.138	18.525	19.435	42.586	38.813
Esas Faaliyet Giderleri	-39.918	-37.540	-50.626	-50.011	-54.054
Diğer Faaliyet Gelirleri	39.770	30.552	41.876	57.794	104.755
Karşılıklar	-5.555	-3.355	-555	-4.526	-5.301
Diğer Faaliyet Giderleri	-2.277	-109	-3.480	-20.601	-58.906
Net Faaliyet K/Z	28.158	8.073	6.650	25.242	25.307
Vergi Karşılığı	-7.024	-1.170	-338	-6.952	-5.415
Sürdürülen Faaliyetler Net Dönem Karı/Zararı	21.134	6.903	6.312	18.290	19.892
Net Dönem Karı/Zararı	21.134	6.903	6.312	18.290	19.892

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 30.09.2021 tarihine kadar toplam 101 bono ve tahvil ihracı (toplamda 2,222 milyar TL) gerçekleştirmiş olup tüm borçlanma araçları itfa olmuştur.

Lider Faktoring ihraç edilen menkul kıymetlerden elde ettiği kaynakları

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

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

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

Lider Faktoring, 30.09.2021 tarihi itibarıyla 199,4 milyon TL tutarında öz kaynağa sahip bulunmakta olup, sermayesi karşılıksız kalmamıştır.

5.6. Kar Payı Dağıtım Politikası

Sermaye Piyasası Kanunu, Türk Ticaret Kanunu Sermaye Piyasası Kurulu ikincil düzenlemeleri ve bu kapsamda Kurumsal Yönetim İlkeleri ile şirket esas sözleşme hükümleri uyarınca Yönetim Kurulu'nun 31.03.2014 tarih ve 13 sayılı kararı ile Şirket'in "Kar Dağıtım Politikası" karara bağlanmış olup, 30.03.2015 tarihinde yapılan 2014 hesap dönemi olağan genel kurul toplantısında pay sahiplerinin onayına sunulan Şirket kar dağıtım politikasının, Yönetim Kurulu'nun teklifi doğrultusunda kabul edilmesine mevcudun oybirliğiyle karar verilmiştir.

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

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

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

Kar payı dağıtımına, en geç Genel Kurul toplantısının yapıldığı yılın sonuna kadar olmak kaydıyla, Genel Kurul veya Genel Kurul tarafından yetkilendirilmesi şartıyla, Yönetim Kurulu tarafından belirlenecek tarihte başlanır.

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

Şirket 2021 yılında kar dağıtımı yapmamıştır.

5.7. İlişkili Taraf Açıklamaları

Lider Faktoring'in 30.09.2021 itibariyle doğrudan iştiraki bulunmaktadır.

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

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

6. RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRMESİ

6.1. Riskin Erken Saptanması Komitesi'nin Çalışmalarına İlişkin Bilgiler

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

Riskin Erken Saptanması Komitesi'nin görev ve sorumlulukları mevzuata uygun yerine getirilmekte ve Şirket'in varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek sebeplerin erken teşhisi, gerekli önlemlerin hayata geçirilmesi ve dolayısıyla riskin etkin yönetilmesiyle ilgili çalışmaları gerçekleştirmektedir. Komite, 2021 yılında 4 (dört) 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 etkiye bulunabilir. Bu faktörlerden herhangi birisine bağlı olarak Türk sanayi sektöründeki bir gerileme, Şirket'in müşterilerinin ya da ödeme aracı olarak sağlanan çeklerin keşidecilerinin finansal durumunu negatif olarak etkileyebilir; dolayısı ile geri ödememelerin ihtimalini artırabilir. Bu durum Şirket'in işi, finansal durumu, faaliyet sonuçları ya da görünümü üzerinde önemli ölçüde olumsuz etki yaratabilir.

Kredi Riski - Çeklerin Karşılıksız Çıkması

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

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

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

Likidite Riski

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

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

Faiz Oranı Riski

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

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

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

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

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

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

Kur Riski

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

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

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

Sermaye Riski

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

Hissedar Etkisi

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

Üst Yönetim ve Kilit Çalışanlara Dayanma

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

Operasyonel ve Teknolojik Riskler

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

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

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

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

6.3. Yönetim Kurulu Komitelerinin Değerlendirilmesi

Denetim Komitesi:

Adı Soyadı	Görevi
R. Alev Dumanlı	Başkan
Prof. Dr. Mehmet Şükrü Tekbaş	Üye

Denetim Komitesi'nin Oluşumu ve Görev Esasları

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

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

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

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

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

Denetim Komitesi;

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

Kurumsal Yönetim Komitesi:

Adı Soyadı	Görevi
Prof. Dr. Mehmet Şükrü Tekbaş	Başkan
R. Alev Dumanlı	Üye
Sven Atakan Sevim	Üye

Kurumsal Yönetim Komitesi'nin Oluşumu ve Görev Esasları

Komite üyeleri, yönetim kurulu üye seçiminin yapıldığı genel kurul toplantısını takiben Yönetim Kurulu tarafından görev sürelerine paralel olarak belirlenir, görev dağılımındaki değişikliklere bağlı olarak her

zaman değiştirilebilir. Komite, icrada görevli olmayan iki Yönetim Kurulu yesi ve Yatırımcı İlişkileri Bölümü yöneticisi olmak üzere en az 3 üyeden oluşur. İcra Başkanı/genel müdür Komite’de görev alamaz.

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

Komite;

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

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

Riskin Erken Saptanması Komitesi:

Adı Soyadı	Görevi
R. Alev Dumanlı	Başkan
Prof. Dr. Mehmet şükrü Tekbaş	ye
Burak Temiz	ye

Riskin Erken Saptanması Komitesi’nin Oluşumu ve Görev Esasları

Riskin Erken Saptanması Komitesi, Yönetim Kurulunun en az iki üyesinden oluşur. şirket Yönetim Kurulu yeleri, seçildikleri Genel Kurul toplantısını takip eden ilk Kurul toplantısında, bir sonraki Yönetim kurulu seçimine kadar görev yapmak üzere Komite üyelerini atar.

Komite yeleri kendi aralarından bir başkan seçer. Komitenin başkanı, bağımsız yönetim kurulu yeleri arasından seçilir.

Komite toplantıları prensip olarak her 2 aylık dönem için bir defa olmak üzere ve Yönetim Kurulu’nun olağan toplantılarıyla uyumlu zamanlarda gerçekleştirilir. Gerekli durumlarda, komite başkanı veya herhangi bir üyesinin, yönetim kurulu başkanının çağırısı üzerine olağanüstü de toplantı yapabilir.

Komite, gerekli durumlarda İcra kurulu üyeleri ve şirketin üst yönetiminde görev alan yöneticiler ve üçüncü şahıslar ile toplantılar yapabilir, gerekli gördüğü yöneticiyi toplantılarına davet edebilir ve görüşlerini alabilir.

Komite görevini yerine getirirken gerekli her türlü kaynak ve destek yönetim kurulu tarafından sağlanır. Komite sekretaryası için şirket olanaklarından ihtiyaç olduğu ölçüde yararlanılır.

Toplantılarda bir önceki toplantı kararları ve kararların uygulama safhaları gözden geçirilir. Her toplantı sonunda veya en az yılda 2 defa Komite tarafından bir rapor düzenlenir, imzalanır, dosyalanır ve Komite başkanı yönetim kuruluna faaliyetleri hakkında bilgilendirme yapar. Bu raporda, durum değerlendirmesi yapılır, varsa tehlikeleri işaret eden ve çareleri gösteren komite toplantısı sonuçları sunulur ve komite toplantısı özeti yönetim kurulu üyelerine yazılı olarak bildirilir.

Riskin Erken Saptanması Komitesi'nin temel amaçları;

- Şirketin varlığını, gelişmesini ve iş sürekliliğini tehlikeye düşürebilecek stratejik, operasyonel, finansal, hukuki ve diğer her türlü riskin erken tespiti,
- Tespit edilen risklerin, Şirketin kurumsal risk alma sınırları çerçevesinde değerlendirilmesi suretiyle uygun şekilde yönetildiğinin kontrolü ve uygunluğunun verilmesi,
- Kurumsal risk alma sınırlarını aşan risklerle ilgili olarak etki ve olasılıklarına göre önceliklendirilmesi,
- Tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin tespiti, uygulanması ve riskin yönetilmesi amacıyla çalışmalar yapmaktan ibarettir.

7. DİĞER HUSUSLAR

7.1. Raporlama Döneminden Sonraki Önemli Olaylar

Şirket, 14 Ekim 2021 vade başlangıç tarihli 25 milyon TL nominal tutarlı TRLDFK22215 ISIN kodlu bonoların Nitelikli Yatırımcılara satış yöntemiyle ihracını gerçekleştirmiştir. Bonoların itfa tarihi 9 Şubat 2022'dir.

8. FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU UYGUNLUĞU HAKKINDA

SINIRLI DENETİM RAPORU

Lider Faktoring A.Ş. Genel Kurulu'na

Lider Faktoring A.Ş.'nin ve bağlı ortaklığının ("Grup") 30 Eylül 2021 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ara dönem konsolide finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığının sınırlı denetimini yapmakla görevlendirilmiş bulunuyoruz. Rapor konusu ara dönem Faaliyet Raporu Şirket yönetiminin sorumluluğundadır. Sınırlı denetim yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ve 4 Kasım 2021 tarihli sınırlı denetim raporuna konu olan ara dönem finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

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

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

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Member of **DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED**

Özlem Gören Güçdemir, SMMM

Sorumlu Denetçi

İstanbul, 4 Kasım 2021

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

30 Eylül 2021 Tarihinde Sona Eren
Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolar ve
Sınırlı Denetim Raporu