

01 Ocak – 30 Eylül 2017
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. BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

1. GENEL BİLGİLER

1.1. Kurumsal Profil

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

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

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

2008 yılında Lider Faktoring A.Ş.'nin %9,90 oranında hissesi Credit Suisse Investments (Nederland) B.V. tarafından satın alınmıştır.

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

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

30.09.2017 tarihi itibarıyla Lider Faktoring, genel müdürlüğü ve İstanbul-Bağcılar, İstanbul-Bayrampaşa, İstanbul-Beylikdüzü, İstanbul-Dudullu, İstanbul-Kadıköy, İstanbul-Kartal, İstanbul- Merter, İstanbul-Tuzla, Adana, Ankara, Ankara-Ostim, Antalya, Bodrum, Bursa, Çorlu, Çorum, Denizli, Eskişehir, Gaziantep, Konya,

İzmit, İzmir-Ege, Manisa, Marmaris, Kayseri ve Mersin'de bulunan **26 şubesi** ve **191**

çalışanı ile müşteri veri tabanında bulunan, çoğunluğu sanayi şirketi olan, Türkiye'nin yaklaşık 50 ilindeki 27.000'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 2017 tarihi

itibarıyla faktoring alacakları 1,1 milyar TL, **aktif büyüklüğü 1,3 milyar TL** olarak gerçekleşmiştir.

Lider Faktoring'in halka arz yöntemiyle 2010 yılında gerçekleştirdiği ilk tahvil ihracı ile (2012 yılında itfa olmuştur) birlikte Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında yapılması gereken özel durum açıklamaları ve finansal bilgiler KAP'ta yayınlanmaya başlanmıştır.

Destek Varlık Yönetim A.Ş. ("Destek Varlık") sermayesinin %49,98'una denk gelen pay (Destek Varlık Yönetim A.Ş.'nin 10.000.000 TL (On milyon Türk Lirası) ödenmiş sermayesinde sahip olduğu 4.998.000 adet payın tamamı) Lider Faktoring tarafından, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ile Rekabet Kurulu'ndan gerekli yasal izinlerin alınmasının akabinde, 29.12.2016 tarihi itibarıyla devralınmıştır. Lider Faktoring'in Destek Varlık dışında başka bir grup şirketi bulunmamaktadır.

Lider Faktoring 2009 yılından Fitch Ratings'den kredi derecelendirme notu almaktadır. Fitch Ratings, Eylül 2016'da Lider Faktoring'in ulusal para birimi cinsinden uzun vadeli kredi derecelendirmesini A-(tur) olarak belirlemiş 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 2016'da 9,09 olarak belirlemiş olduğu kurumsal yönetim derecelendirme notu Ağustos 2017'da 9,10 olarak güncellenmiştir. 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:	01.01.2017-30.09.2017
Şirket Unvanı:	Lider Faktoring A.Ş.
Bağlı bulunduğu ticaret sicil müdürlüğü:	İstanbul
Ticaret sicil numarası:	290435
Ticaret siciline tescil edilen merkez adresi:	Büyükdere Cad. Maya Akar Center 100-102 Kat:25 Esentepe-Şişli/İSTANBUL
Telefon:	44 44 537
Faks:	(212) 213 16 60
İnternet adresi:	www.liderfaktoring.com.tr
İstanbul-Bağcılar şubesi adres & telefon:	Mahmutbey Mahallesi İstoç Ticaret Merkezi Öksüzöğlü Plaza E1 Blok Kat:4 No:46 Bağcılar/İSTANBUL 0212 659 99 29
İstanbul-Bayrampaşa şubesi adres & telefon:	Murat Paşa Mah. Uluyol Cad. No:17-19 İstanbul Tower K:4 D:16 Bayrampaşa/İSTANBUL 0212 437 08 04
İstanbul-Beylikdüzü şubesi adres & telefon:	Beykent Yavuz Sultan Selim Bulv. Keleş Plaza No:11 Kat:8 Ofis 139-140 Büyüçekmece/İSTANBUL 0212 873 28 80
İstanbul-Dudullu şubesi adres & telefon:	Esenşehir Mah. Natoyolu Cad. No:213 Kat:1 Ümraniye/İSTANBUL 0216 313 21 41
İstanbul-Kadıköy şubesi adres & telefon:	Ali Nihat Tarlan Cad. Kahraman Sok. Hoffman İş Merkezi No:2/15 Kat:7 Bostancı/İSTANBUL 0216 445 10 60

İstanbul-Kartal şubesi adres & telefon:	Esentepe Mah. D-100 güney yan yol Cad no: 25 Lapis Han Kat: 5 Ofis: 5122-5123 Soğanlık-Kartal/İSTANBUL 0216 306 41 10
İstanbul-Merter şubesi adres & telefon:	A. Nazif Gürman Mah. General Ali Rıza Gürcan Cad. No:33 Metropol Center B-Blok Kat:1 Daire:3 Merter/İSTANBUL 0212 482 03 72
İstanbul-Tuzla şubesi adres & telefon:	Varyap Plaza Esenyalı Mah. Uygar Sok. No:61 Kat:2 Ofis:191 Pendik/İSTANBUL 0216 507 21 24
Adana şubesi adres & telefon:	Atatürk Cad. Gülbahçesi Sitesi A Blok K:2 No:76 ADANA 0322 457 71 51
Ankara şubesi adres & telefon:	Ufuk Üniversitesi Cad. Ambrosia İş Merkezi No: 18/36 Çukurambar - Çankaya/ANKARA 0312 468 29 20
Ankara-Ostim şubesi adres & telefon:	Alinteri Bulvarı Ostim İş Merkezi C-BLOK No:29/41 Ostim Yenimahalle/ANKARA 0312 354 72 14
Antalya şubesi adres & telefon:	Tahıl Pazarı Mah. Adnan Menderes Bulvarı Emel İş Hanı N:15 K:2 D:11 ANTALYA 0242 241 04 63
Bodrum şubesi adres & telefon:	Cevat Şakir Mah. Kıbrıs Şehitleri Cad. Güney Çarşısı No:257/1 Bodrum/MUĞLA 0252 313 13 29
Bursa şubesi adres & telefon:	İzmir Yolu 5. km. No:204 Kardeşler Apt. Nilüfer/BURSA 0224 441 84 87
Çorlu şubesi adres & telefon:	Kazımiye Mah. Omurtak Cad. İstanbul Kısmı Gürbüz Akın Apt. B Blok No:243/22 Çorlu/TEKİRDAĞ 0282 673 56 12
Çorum şubesi adres & telefon:	Yavruturna Mah. Maliye 1.Sokak No:1/14 Davutoğlu İş Merkezi Kat:3 Merkez/ÇORUM 0364 333 13 22
Denizli şubesi adres & telefon:	Saraylar Mah. Enverpaşa Cad. Katrancı İş Merkezi No:26 K:2 D:7 DENİZLİ 0258 241 68 69
Eskişehir şubesi adres & telefon:	Cumhuriyet Bulvarı No:90 Petkon İş Merkezi 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
Marmaris şubesi adres & telefon:	Kemeraltı Mah. General Mustafa Muğlalı Cad. Yiğit İş Merkezi No:24 Marmaris/MUĞLA 0252 413 57 57
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 hissedarları arasına katmıştır.

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

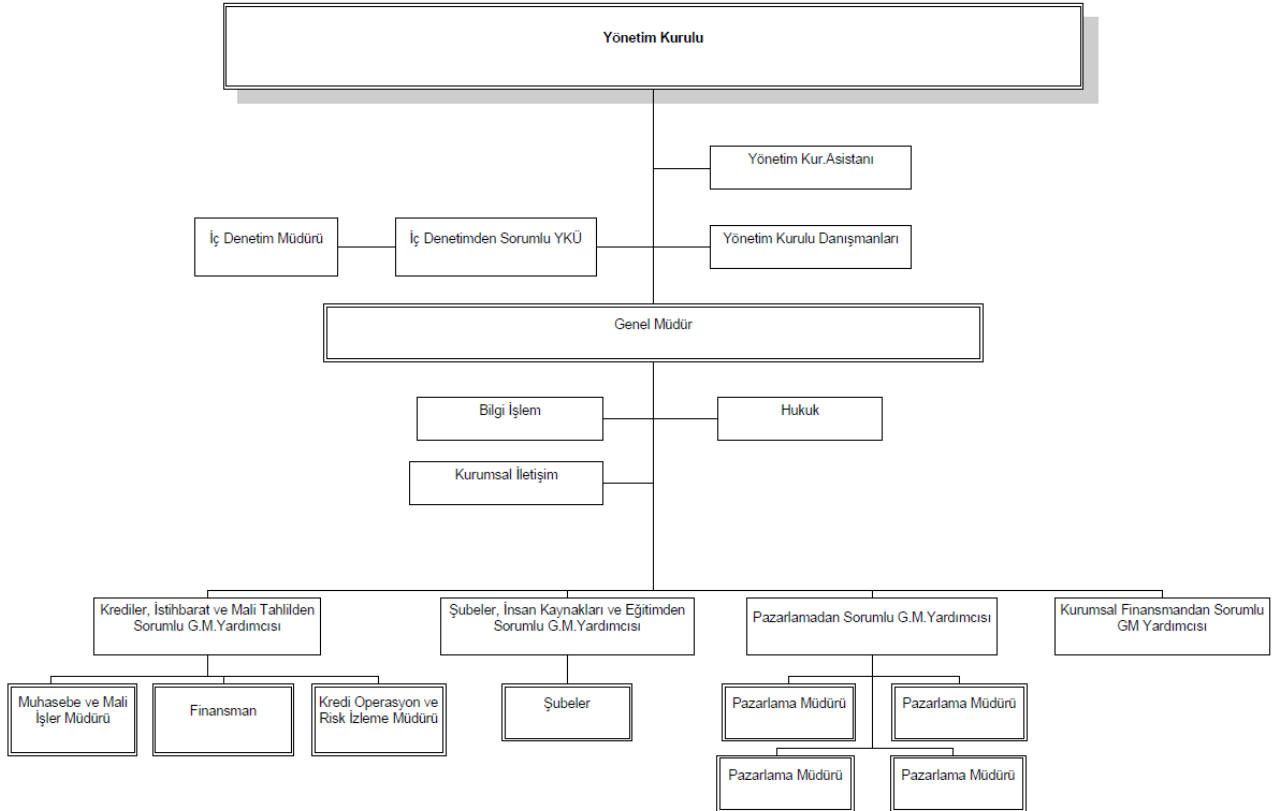
Şirket payları A, B ve C Grubu olarak üç gruba ayrılmış olup tamamı ödenmiş olan 50.000 TL'ye tekabül eden 50.000 adedi A Grubu, 26.980.000 TL'ye tekabül eden 26.980.000 adedi B Grubu ve 2.970.000 TL'ye tekabül eden 2.970.000 adedi C Grubudur.

30.09.2017 tarihi itibarı ile Şirket'in çıkarılmış sermayesi 30.000.000 TL'dir. Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

Hissedarlar	A Grubu	B Grubu	C Grubu	Toplam Pay Adedi	Toplam Pay (%)
Nedim Menda	10.000	10.445.000		10.455.000	34,85
Raşel Elenkave	15.000	3.386.250		3.401.250	11,34
Jak Sucuz	10.000	3.050.000		3.060.000	10,20
Credit Suisse Investments (Nederland) B.V.			2.970.000	2.970.000	9,90
Judit Menda	5.000	1.866.250		1.871.250	6,24
Lizet Sucuz	5.000	1.866.250		1.871.250	6,24
Refka B. Adato	5.000	1.866.250		1.871.250	6,24
Halka Arz		4.500.000		4.500.000	15,00
Toplam	50.000	26.980.000	2.970.000	30.000.000	100,00

1.5. Organizasyon Yapısı

Şirket'in organizasyon yapısı aşağıda gösterilmektedir.



2017 yılında Şirket'in organizasyon yapısında önemli bir değişiklik olmamıştır.

Pazarlama Organizasyonu:

Lider Faktoring genel müdürlük bünyesinde bulunan merkezi pazarlama örgütlenmesi ile, İstanbul-Bağcılar, İstanbul-Bayrampaşa, İstanbul-Beylikdüzü, İstanbul-Dudullu, İstanbul-Kadıköy, İstanbul-Kartal, İstanbul-Merter, İstanbul-Tuzla, Adana, Ankara, Ankara-Ostim, Antalya, Bodrum, Bursa, Çorlu, Çorum, Denizli, Eskişehir, Gaziantep, Konya, İzmit, İzmir-Ege, Manisa, Marmaris, Kayseri ve Mersin'de bulunan 26 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, infisalı veya feshi;
- (iii) İhtiyari iflas dilekçesinin verilmesi veya halen yürürlükte bulunan veya sonradan ihdas edilen kanunlar çerçevesinde yeniden teşkilatlanma, konkordato, iflas, ibra veya uzlaşma anlaşması veya benzeri bir işlemin yapılması, söz konusu kanunlar çerçevesinde ihtiyari iflas davasında arzusu hilafında mahkemece bir tedbir kararının alınmasına rıza gösterilmesi veya kayyum, tasfiye memuru, iflas memuru, yeddiemin veya mütevellî (veya benzeri bir görevlinin) tayin edilmesi için müracaat edilmesi veya tayinine rıza gösterilmesi;
- (iv) Mevzuatın zorunlu kıldığı hususlar dışında Şirket esas sözleşmesinin tadil edilmesi;
- (v) Şirketin kayıtlı sermaye tavanının yenilenmesi veya artırımı veya Şirket sermaye paylarının veya sermaye paylarına çevrilebilir menkul kıymetlerinin veya söz konusu pay veya menkul kıymetlerini iktisap etme hakkını tanıyan bir opsiyon, hak veya varantın (arızı veya diğer bir şekilde) satışını veya ihracını düzenleyen herhangi bir sözleşmenin kabulü, düzenlenmesi veya akdedilmesi;
- (vi) Yukarıda belirtilen işlemlere yönelik olarak doğrudan veya dolaylı olarak herhangi bir iş veya işlemde bulunulması.

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

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

1.7. Yönetim Kurulu, Üst Düzey Yöneticiler & Personel Sayısı

Yönetim Kurulu:

Yönetim kurulu üyeleri 21.03.2016 tarihinde yapılan 2015 yılı Olağan Genel Kurul'unda seçilmişlerdir. Yönetim kurulu üyelerinin görev ve yetkileri; Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili maddeleri ve Şirket esas sözleşmesinin 16,17 ve 18. maddelerinde belirtilmiştir.

Üye	Görevi	Görev Süresi / Bitim Tarihi	Grup İçinde Aldığı Görevler	Grup Dışında Aldığı Görevler	Üyelik Sınıflandırması
Nedim Menda	Başkan/Murahhas Üye	3yıl/03.2019	Var/Başkan (Destek Varlık)	Yoktur	İcrada yer almayan
Jak Sucaz	Başkan Yardımcısı/ Murahhas Üye	3yıl/03.2019	Var/Başkan Yardımcısı (Destek Varlık)	Yoktur	İcrada yer almayan
Raşel Elenkave	Üye	3yıl/03.2019	Yoktur	Yoktur	İcrada yer almayan
Can Güney	Üye/Genel Müdür	3yıl/03.2019	Var/Üye (Destek Varlık)	Yoktur	İcrada yer alan
Ayşe Bayoğlu	Üye	3yıl/03.2019	Yoktur	Yoktur	İcrada yer alan
Abdullah Akyüz	Bağımsız Üye	3yıl/03.2019	Yoktur	- İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.- YK üyesi - İş B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş.- YK üyesi	Bağımsız üye
Tezcan Yaramancı	Bağımsız Üye	3yıl/03.2019	Yoktur	-Componenta Dökümcülük Tic. Ve San. A.Ş.- YK üyesi -Empark Park Yönetimi A.Ş.- YK Üyesi Dünya Göz Hastanesi - YK Üyesi	Bağımsız üye

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

Üst Düzey Yöneticiler:

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

Adı Soyadı	Görevi	Mesleki Tecrübe (yıl)
Can Güney	Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Üyesi	34
Ayşe Bayoğlu	Finansman Koordinatörü / Yönetim Kurulu Üyesi	25
Uğur Maraba	Krediler, İstihbarat ve Mali Tahlilden Sorumlu G.M. Yardımcısı	24
Çiğdem Kaba	Pazarlamadan Sorumlu G.M. Yardımcısı	23
Kayhan Gofer	Temsilcilikler, İK ve Eğitimden Sorumlu G.M. Yardımcısı	27
Sven Atakan Sevim	Kurumsal Finansmandan Sorumlu GM Yardımcısı	24
Zafer Cantürk	Hukuk Bölüm Başkanı	22
Turgut Şen	Muhasebe ve Mali İşler Müdürü	30
Burak Temiz	İç Denetim Müdürü	21

Şirket üst yönetiminde yıl içerisinde bir değişiklik olmamıştır.

Personel Sayısı:

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

İnsan Kaynağımız	2014	2015*	2016*	Eylül 2017*
Şube Sayısı	26	26	26	26
Personel Sayısı	178	179	190	191

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

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

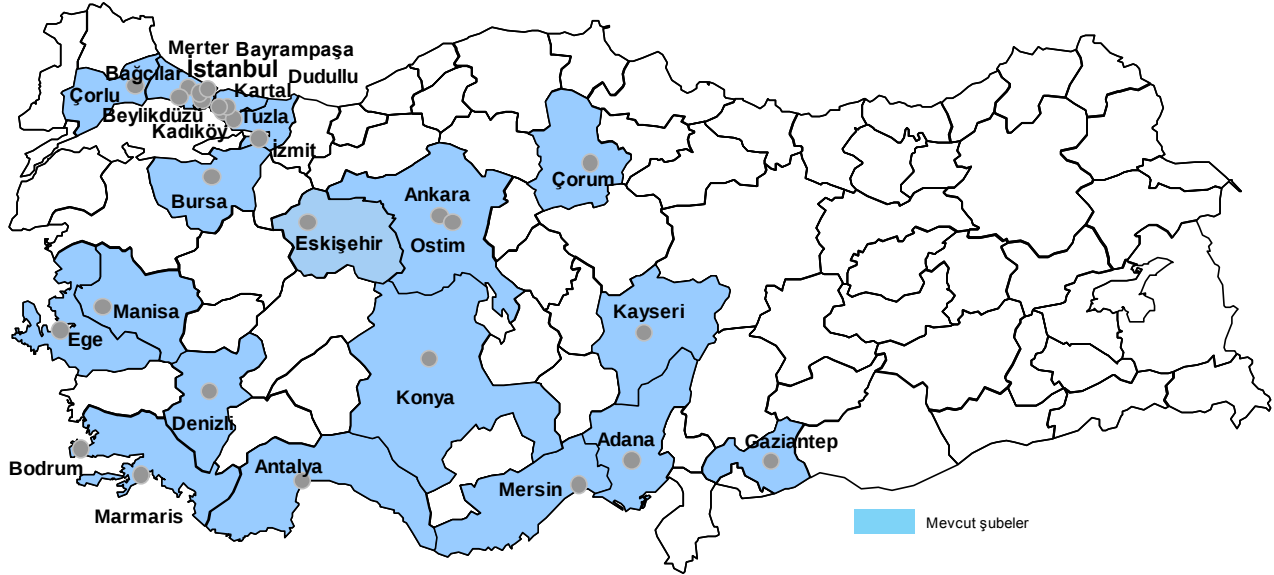
vermeyişi ve **insan kaynağı** mıza dayanmaktadır.

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

Genel müdürlüğü İstanbul'da olan Lider Faktoring'in 30 Eylül 2017 tarihi itibariyle İstanbul-Bağcılar, İstanbul-Bayrampaşa, İstanbul-Beylikdüzü, İstanbul-Dudullu, İstanbul-Kadıköy, İstanbul-Kartal, İstanbul- Merter, İstanbul-Tuzla, Adana, Ankara, Ankara-Ostim, Antalya, Bodrum, Bursa, Çorlu, Çorum, Denizli, Eskişehir, Gaziantep, Konya, İzmit, İzmir-Ege, Manisa, Marmaris, Kayseri ve Mersin olmak üzere toplam 26 şubesi bulunmaktadır.

Farklı coğrafyalarda 26 şube ile faaliyet gösteren Lider Faktoring'de ortak bir dil ve işleyiş birliği oluşturmak ve bunun devamlılığını sağlayabilmek için; çalışanların ihtiyaçlarını ve dönemin piyasa koşullarını dikkate alan özel eğitim programları hazırlanmaktadır.

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



1.8. Önemli Kilometre Taşları

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

Önemli kilometre taşları

24 Eylül 1992 tarihinde Şetat Faktoring adıyla kurulmuştur.

Lider 11 temsilciliği, 100 çalışanı, 7000'nin üzerinde müşterisi ve önde gelen Türk bankaları ile ilişkileri ile sektörün önde gelen bir kurumu olmuştur. Lider banka dışı faktoring şirketleri arasında 4. sırada yer almıştır.

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

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

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

Şirket'in %15'ine tekabül eden payları ortak satışı yoluyla 2014 yılında halka arz edilmiş olup, 19/06/2014 tarihinde BIST – İkinci Ulusal Pazar'da işlem görmeye başlamıştır.

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

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

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

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

Lider 2 yıl vadeli tahvil ihracını başarıyla tamamlamış ve 2010 yılı sonuçlarına göre benzersiz iş modeli ve aktif kalitesi sayesinde banka dışı faktoring şirketleri arasında 1. sıradaki yerini pekiştirmiştir.

TKYD'den "halka açık olmayan şirketler" kategorisinde ikinci kez 1.lik ödülünü almıştır. Tadil edilerek 237,3 Milyon TL tutarına artırılan Credit Suisse kredi sözleşmesinin nihai vadesi de 5,5 yıla uzatılmıştır. 5 farklı vadede toplam 150 mn TL tahvil ihraç etmiştir.

30/12/2016 tarihi itibarıyla ihraç edilen borçlanma araçları 807 mn TL'ye ulaşmış olup 627 mn TL'lik kısmı itfa olmuştur.

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

Şirket'in yönetim kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticilerine sağlanan faydalara finansal tablo dipnot açıklamalarında yer verilmektedir. Bu kapsamda 30.09.2017 tarihinde sona eren üç aylık dönemde ödenen maaş ve ücretler toplamı 5,091 milyon TL'dir (01.01.-30.09.2016: 4,971 milyon TL).

Şirket 2017 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.

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 29 Temmuz 2016 tarihinde tamamlanmış olup, denetim görüşü "Olumlu" olarak açıklanmıştır.

4. ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

4.1. İlgili Dönem İçinde Yapılan Yatırımlar

Şirket 2017 yılı içerisinde yeni bir yatırım gerçekleştirmemiş olup aşağıda detayları verilen yatırımı halen devam ettirmektedir.

Şirket 30.12.2013 tarih ve 87 nolu yönetim kurulu kararı ile Eryap Mühendislik İnşaat Taah. Tur. San. Ve Tic. A.Ş. tarafından İstanbul İli, Şişli İlçesi, İ. Ayazağa Mahallesi, 3. Ada, 4. Pafta 32. Parselde yapılmakta olan Seyrantepe Ofis/Rezidans projesinden B Blok Ofis Kule 34. Katta bulunmakta olan 477, 478, 479, 480, 481, 482, 483, 484, 485, 486, 487, 488, 489 ve 490 nolu bağımsız bölümlerin satın alınmasına dönük satış vaadi sözleşmesinin imzalanmasına karar vermiş ve sözleşme gereği toplam 12,5 milyon TL + KDV ödeme 2014 yılı içerisinde gerçekleştirilmiştir. İlgili ödeme özkaynaklardan ve Şirket'in faaliyetlerinden sağladığı kaynaklardan karşılanmıştır. İnşaat henüz yapım aşamasında olup ilgili sözleşme gereği 36 ayda teslim edilmesi öngörülmektedir.

Edinilmesi Planlanan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler						
Cinsi	Edinileceği Yıl	m ²	Mevkii	Yapılan Ödemeler (TL)	Yapılacak Ödemeler (TL)	Kullanım Amacı
Ofis	30.12.2016	1646	Seyrantepe	12.500.000	-	Ofis

2017 yılı içerisinde yukarıda bahsedilen yatırımla ilgili bir nakit çıkışı yaşanmamıştır.

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 ilgi yönetmelik kapsamında yılda iki kez (Haziran, Aralık) Yönetim Kurulu'na sunulan "Dönemsel İç Denetim Raporları" ve iş birimlerinin periyodik denetiminden oluşmaktadır.

Bu kapsamda 2017 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 30.09.2017 itibariyle doğrudan iştiraki bulunmaktadır.

Destek Varlık Yönetim A.Ş. sermayesinin %49,98'una denk gelen pay (Destek Varlık Yönetim A.Ş.'nin 10.000.000 TL (On milyon Türk Lirası) ödenmiş sermayesinde sahip olduğu 4.998.000 adet payın tamamı) Lider Faktoring tarafından, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ile Rekabet Kurulu'ndan gerekli yasal izinlerin alınmasının akabinde, 29.12.2016 tarihi itibariyle devralınmıştır. Destek Varlık Yönetim A.Ş.;

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından verilen 28.03.2013 tarihli ve 5248 sayılı Kuruluş iznine uygun olarak 08.05.2013 tarihinde kurulmuş ve 11.12.2013 tarihinden itibaren faaliyetlerine başlamış bir varlık yönetim şirketidir. Ödenmiş sermayesi 10.000.000 TL'dir. Kuruluş Kararı 14.05.2013 tarihinde 8319 sayılı Türk Ticaret Sicili Gazetesi'nde yayımlanmıştır.

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

4.4. İktisap Edilen Paylara İlişkin Bilgiler

Lider Faktoring'in 30.09.2017 itibariyle iktisap ettiği kendi payları bulunmamaktadır.

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

2017 yılında SPK, BIST ve BDDK tarafından yürütülen özel bir denetim olmamıştır.

4.6. Şirket Aleyhine Açılan Davalar

30.09.2017 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	63	2.728.426
Şirket Tarafından Açılan Davalar	31	3.481.063

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

01.01-30.09.2017 faaliyet dönemi içinde Şirketimiz ve Yönetim Kurulu Üyeleri hakkında uygulanan idari veya adli yaptırım bulunmamaktadır.

4.8. Geçmiş Dönemlerde Belirlenen Hedef ve Kararların Değerlendirmesi

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

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

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

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

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

4.9. Yıl İçinde Yapılan Genel Kurul Toplantıları

Şirket 29.03.2017 tarihinde 2016 hesap dönemi olağan genel kurul toplantısını yapmıştır Toplantı tutanağı aşağıda gösterilmektedir.

LİDER FAKTORİNG A.Ş.

29.03.2017 TARİHİNDE YAPILAN 2016 HESAP DÖNEMİ

OLAĞAN GENEL KURUL TOPLANTI TUTANAĞI

Lider Faktoring A.Ş'nin 29.03.2017 tarihinde saat 14:00'de Büyükdere caddesi, Maya Akar Center No:100-102 Kat:25 Şişli/İSTANBUL adresinde başlayan 2016 yılına ait olağan genel kurul toplantısı, İstanbul Ticaret İl Müdürlüğü'nün 28.03.2017 tarih ve 23741227 no'lu yazılılarıyla gönderilen Bakanlık Temsilcisi Sn. Ayten KURTCEBE gözetiminde başlamıştır. Toplantıya ait çağrı; kanun ve esas sözleşmede öngörüldüğü gibi ve gündemi de ihtiva edecek şekilde, Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinin 09.03.2017 Tarih ve 9280 sayılı nüshasında, Şirket internet sitesinde, Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ve Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş'nin E- Şirket Sistemi üzerinde ilan edilmek suretiyle süresi içinde yapılmıştır.

Hazır bulunanlar listesinin tetkikinde 30.000.000-TL toplam itibari değerinde şirket sermayesini temsil eden 30.000.000 adet payın, toplam itibari değeri; 15.480.036 TL'ye tekabül eden 15.480.036 payın asaleten, toplam itibari değeri 9.955.449 TL'ye tekabül eden 9.955.449 adet payın vekaleten olmak üzere toplam 25.435.483 –TL'ye tekabül eden 25.435.483 payın toplantıda temsil edildiği, böylece gerek Kanun gerekse esas sözleşmede öngörülen asgari toplantı nisabının mevcut olduğunun ve Şirket yönetim kurulu üyelerinden Nedim Menda, Jak Sucuz, Can Güney, Tezcan Yaramancı ve şirketin 2016 yılı finansal tablolarının bağımsız dış denetimini gerçekleştiren PWC Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş'ni temsilen Sn. Ebru Yazıcıoğlu'nun toplantıda hazır bulunduğu anlaşılmıştır 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 Temiz görevlendirildi. Yönetim Kurulu Üyesi Sn. Can Güney'in yaptığı açılış konuşmasını takiben Bakanlık Temsilcisi söz alarak; toplantıya asaleten ve vekaleten katılanlara herhangi bir itirazın olup olmadığını sordu. İtiraz eden olmadı. Toplantı Başkanlığının oluşumuna geçildi. Şirket esas sözleşmesinin 13'ncü maddesi hükmü uyarınca, toplantıda hazır bulunan Yönetim Kurulu Başkanı Sn. Nedim Menda Toplantı Başkanı olarak yerini aldı. Toplantı Başkanı tarafından Sn.Hülya Kemahlı Tutanak Yazmanı olarak ve Sn. Sven Atakan Sevim 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 01.01.2016 -31.12.2016 tarihli hesap dönemini kapsayan 2016 faaliyet yılı Yönetim Kurulu Faaliyet Raporunun okunmasına geçildi. Yönetim Kurulu Faaliyet Raporunun şirketin www.liderfaktoring.com.tr adresinde, şirket internet sitesinde, Kamuyu Aydınlatma Platformu ve Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'nin E-Şirket Sistemi üzerinde ilan edilmiş olması sebebiyle, "Okunmuş" kabul edilmesi ve özet bilgi şeklinde Genel Kurul'a aktarılmasına ilişkin Toplantı Başkanı tarafından yapılan önerinin oylanması neticesinde, 2016 yılı ile ilgili Yönetim Kurulu Faaliyet Raporunun okunmuş sayılmasına oybirliği ile karar verildi.

Şirketin 2016 faaliyet ve hesapları hakkında Yönetim Kurulu adına Sn. Can Güney açıklama yaptı ve 2016 faaliyet yılına ilişkin Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu'na ilişkin özet bilgi aktardı. 2016 faaliyet yılına ilişkin Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu görüşmeye açıldı. Söz alan olmadı. Oylamaya açıldı, oybirliği ile kabulüne karar verildi.

4- Şirketin 01.01.2016 -31.12.2016 tarihli hesap dönemini kapsayan 2016 faaliyet yılına ilişkin Bağımsız Denetim Şirketi rapor özeti, PWC Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'ni temsilen katılan Sn. Ebru Yazıcıoğlu tarafından okundu.

5- Şirketin 01.01.2016 -31.12.2016 tarihli hesap dönemini kapsayan 2016 faaliyet yılı Bilanço ve Gelir tablolarının okunmasına geçildi. 2016 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 2016 faaliyet yılına ilişkin Finansal Tabloların okunmuş sayılmasına ve özet bilgi şeklinde Genel Kurul'a aktarılmasına ilişkin Toplantı Başkanı tarafından yapılan önerinin oylanması neticesinde, 2016 faaliyet yılı ile ilgili bilanço ve gelir tablosunun okunmuş sayılmasına oy birliği ile karar verildi.

Gündem maddesi oya sunuldu. Yapılan oylama sonucu Şirketin 01.01.2016 – 31.12.2016 tarihli hesap dönemini kapsayan 2016 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 01.01.2016 -31.12.2016 tarihli hesap dönemini kapsayan 2016 yılı hesap dönemine ilişkin olarak görevde bulundukları dönem itibarıyla; Sn. Nedim Menda, Sn. Raşel Elenkave, Sn. Jak Sucuz, Sn. Can Güney, Sn. Ayşe Bayoğlu, Sn. Tezcan Yaramancı, Sn. Abdullah Akyüz'den oluşan Yönetim Kurulu Üyelerinin 2016 yılındaki faaliyet ve icraatları sebebiyle mevcudun oybirliğiyle ayrı ayrı ibralarına karar verildi.

7. Yönetim Kurulu Başkanı ve murahhas üye Yuda Elenkave'nin vefatı sebebiyle boşalan yönetim kurulu üyeliğine, Türk Ticaret Kanunu'nun 363'ncü maddesi hükmü çerçevesinde, ayrılan üyenin kalan süresini tamamlamak üzere, T.C. Kimlik numaralı, Göktürk Merkez Mah. Pota Sokak No: 3/11 Eyüp İstanbul adresinde ikamet eden, Raşel Elenkave'nin seçimine ilişkin Yönetim Kurulu'nun 20.04.2016 kararı oya sunuldu, oybirliğiyle onaylanmasına karar verildi.

8- Gündemin 8. Maddesi uyarınca, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri gereğince Denetimden Sorumlu Komite'nin önerisi üzerine Yönetim Kurulu'nun 02.03.2017 tarihli ve 2017/08 sayılı, 01.01.2017 – 31.12.2017 hesap dönemi için Şirketimizin Bağımsız Denetçisi olarak PWC Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'nin seçimine ilişkin teklifi oya sunuldu, PWC Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'nin 01.01.2017 – 31.12.2017 hesap dönemi için Şirketimizin Bağımsız Denetçisi olarak seçilmesine mevcudun oybirliğiyle karar verildi.

9- Gündemin 9. Maddesine geçildi. Yönetim Kurulu'nun 02.03.2017 tarihli ve 2017/09 sayılı; 2016 hesap döneminde büyüyen bilançomuzu desteklemesi amacıyla, Şirket kar dağıtım politikasında öngörülen koşulların değerlendirilmesi suretiyle, 01.01.2016 -31.12.2016 hesap dönemi dağıtılabılır karının dağıtılmayarak, birinci tertip kanuni yedekler ayrıldıktan sonra kalan tutarın olağanüstü yedeklere aktarılmasına ilişkin teklifi okundu, görüşmeye açıldı. Pay sahiplerinden Semih BAYRAKTAR ve Sunay GÜLER ayrı ayrı söz alarak, Şirket kar dağıtım politikasına ve önceki yıl yapılan başarılı kar dağıtımına güvenerek %20 kar beklentisi ile paylara yatırım yaptıklarını, bu nedenle teklifin en az %20 oranında kar dağıtım yapılması talebi dikkate alınarak tekrar değerlendirilmesi önerildi. Toplantı Başkanı tarafından Şirket büyüme planı, sektör sıralamasındaki yerini ilerletme hedefi ve finansal dalgalanmalardan etkilenmeme amacıyla kararın teklif edildiği ifade edildi. Başka söz alan olmadı, oya sunuldu.

01.01.2016 -31.12.2016 hesap dönemi dağıtılabılır karının dağıtılmayarak, birinci tertip kanuni yedekler ayrıldıktan sonra kalan tutarın olağanüstü yedeklere aktarılmasına 45.488 adet olumsuz oya karşın 25.389.995 adet olumlu oy ile oyçokluğuyla karar verildi.

10- Gündemin 10. Maddesi gereği Yönetim Kurulu üyelerinin ücretlerinin tespitine geçildi. Bir kısım pay sahibi tarafından verilen önerge çerçevesinde; Yönetim kurulundaki görev ve sorumlulukları dikkate alınarak, Murahhas üyelere aylık net 65.750 TL/Ay, Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerine aylık net 5.800 TL/Ay yönetim kurulu üyelik ücreti ödenmesi ve diğer yönetim kurulu üyelerine yönetim kurulu üyelik ücreti ödenmemesi teklifi görüşmeye açıldı, söz alan olmadı, oya konuldu, 45.488 adet olumsuz oya karşın 25.389.995 adet olumlu oy ile oyçokluğuyla teklifin kabulüne karar verildi.

11- Gündemin 11.maddesi uyarınca; 2016 yılında yapılan toplam 9.610 TL bağış ve yardımlar konusunda pay sahipleri bilgilendirildi. Şirket Yönetim Kurulu'nun 28.03.2017 tarih ve –2017/13 sayılı 01.01.2017-31.12.2017 hesap döneminde yapılacak bağışlar için üst sınırın, 2016 faaliyet yılı için Genel Kurul tarafından belirlenmiş limitin aynen korunarak 50.000 TL (Elli bin Türk Lirası) olarak belirlenmesi teklifi oya sunuldu ve mevcudun oybirliğiyle karar verildi.

12- Şirketimiz tarafından 3.kişiler lehine 01.01.2016-31.12.2016 tarihli hesap dönemini kapsayan 2016 faaliyet yılında verilmiş olan herhangi bir teminat, rehin ve ipotek bulunmadığı hakkında Şirket Genel Müdürü Can GÜNEY tarafından bilgi verildi.

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

İş bu tutanak toplantı mahallinde imzalandı. 29.03.2017

Bakanlık Temsilcisi

Toplantı Başkanı

Ayten KURTCEBE

Nedim MENDA

Tutanak Yazmanı

Oy Toplama Memuru

N.Hülya KEMAHLI

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.

01.01-30.09.2017 döneminde Toplum Gönüllüleri Vakfı'na 1.000 TL ve Türk Eğitim Vakfı'na 1.550 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, Eylül

2016'da Lider Faktoring'in ulusal para birimi cinsinden uzun vadeli kredi derecelendirmesini **A-(tur)** olarak belirlemiş 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 2016'de 9,09 olarak belirlediği kurumsal yönetim derecelendirme notu Ağustos 2017'de 9,10 olarak güncellenmiştir. Kurumsal Yönetim Derecelendirme notu 2008 yılından bu yana her sene revize edilmekte olup her sene düzenli şekilde artış sergilenmektedir.

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

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

Türkiye Kurumsal Yönetim Derneği tarafından verilen Kurumsal Yönetim Ödülleri'nde "Kurumsal Yönetim Derecelendirme Notu En Yüksek Halka Açık Olmayan Şirket" kategorisinde Lider Faktoring 2010, 2011 ve

2013 yıllarında en yüksek notu alarak üç kez **Birincilik Ödülü**'ne layık görülmüştür.

Kredi ve kurumsal yönetim derecelendirme çalışmaları her sene yenilenmektedir.

5. FİNANSAL DURUM

5.1. Şirket'in Faaliyetleri Hakkında Bilgi

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

FAKTORİNG GELİRLERİ (Bin TL)	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016	30.09.2017
1.Faktoring Alacaklarından alınan faizler	109.087	113.854	143.413	129.219
1.1. İskontolu	107.442	107.895	121.721	128.162
1.2. Diğer	1.645	5.959	21.692	1.057
2. Faktoring Alacaklarından alınan ücret	13.793	11.237	8.215	6.535
2.1. İskontolu	13.687	11.059	8.138	6.443
2.2. Diğer	105	178	77	92
TOPLAM	122.880	125.091	151.628	135.754

Faktoring Hizmetinin İşleyişi

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

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

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

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

Alacaklara konu olan her çekin ödenmesine dair bilgi elektronik olarak çek hizmeti sunan bankalardan Lider Faktoring'e gönderilmekte, ya da Lider Faktoring tarafından elektronik ortamda izlenebilmektedir. Lider Faktoring'in finansman bölümü daha sonra ödeme bilgilerini Lider Faktoring'in bilgi işlem sistemine girerler. Çeklerden birine ilişkin ödeme yapılmadıysa çekin orijinal kopyası rücu ve takip süreci için Lider Faktoring'e gönderilir.

Lider Faktoring, 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

2008-2016 yılları arasında faktoring sektörü aktiflerinin bileşik yıllık büyüme oranı ("BYBO") %20 iken Lider Faktoring'in aktiflerinde de BYBO %26 olmuştur. Aynı dönem zarfında sektörün özkaynaklarında BYBO %10 iken Lider Faktoring özkaynakları %17 BYBO sergilemiştir.

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

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

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

Dünyada Faktoring Sektörü

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

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

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

Kaynak: Finansal Kurumlar Birliği

2014 yılında kıtalar bazında dünya faktoring hacminin dağılımı aşağıda gösterilmektedir.

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

Kaynak: Finansal Kurumlar Birliği

Türkiye’de Faktoring Sektörü

Faktoring, Türkiye’de ilk olarak 1988 yılında bankalar tarafından bir banka işlemi olarak uygulamaya konulmuş, 1990 yılından itibaren şirketleşerek 100 milyon USD olan yıllık ciro tutarını Finansal Kurumlar Birliği verilerine göre, 2016 yılında 34,8 milyar USD’ye ulaştırmıştır.

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

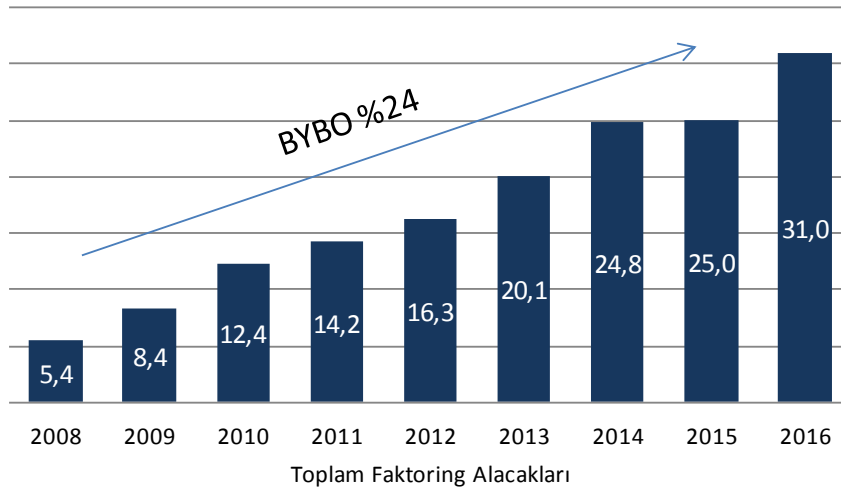
13 Aralık 2012 tarih ve 28496 sayılı Resmi Gazete’de 6361 sayılı “Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu”nun yayımı sonrasında faktoring işlemlerine ilişkin alt düzenlemeler yenilenmiştir. Şirket bu Kanun ve bu Kanuna dayanarak BDDK tarafından yapılan alt düzenlemeler çerçevesinde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

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

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

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

Türkiye’de 2008 yılında 5,4 milyar TL olan toplam faktoring alacakları geçen yıllar zarfında TL bazında %24 bileşik yıllık büyüme oranı sergileyerek 2016 yılında 31,0 milyar TL seviyesine ulaşmıştır.



Kaynak: BDDK

2016 sonunda aktiflerinin toplamı 33,1 milyar TL'ye ulaşan faktoring sektörü ağırlıklı olarak KOBİ olan müşterilerine 31,0 milyar TL finansman sağlamıştır. 2016 yılında özkaynaklar bir önceki yıla göre %10,6 artarak 5,1 milyar TL'ye ulaşmış ve sektörün reel sektöre sağladığı krediler özkaynaklarının 6,1 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
Toplam Aktifler	7.575	10.407	14.463	15.617	18.146	21.800	26.522	26.693	33.089
Faktoring Alacakları	5.430	8.351	12.370	14.213	16.327	20.106	24.831	24.992	31.025
Tahsili Gecikmiş Alacaklar	523	522	525	565	803	984	1.147	1.459	1.521
Özkaynaklar	2.319	2.493	2.941	3.376	3.856	4.015	4.450	4.594	5.084
Kullanılan Krediler	4.919	7.499	10.961	11.439	12.811	15.462	18.421	18.011	23.502
Net Kar / (Zarar)	437	330	412	492	610	498	622	393	664

Kaynak: BDDK

BDDK verilerine göre, 2016 yıl sonu itibarıyla faktoring sektörünün aktifleri bir önceki yıl sonuna göre %24,0 oranında büyümüş olup 33,1 milyar TL'ye ulaşmıştır.

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

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

Lider Faktoring, Finansal Kurumlar Birliği'nin üyelerine özel olarak paylaştığı 2015 yılı sonuçlarına göre, yurtiçi faktoring işlem hacminde birlik üyesi banka ve banka dışı tüm faktoring şirketleri arasında 13. sırada yer almıştır (toplam birlik hacmi 95,3 milyar TL). Lider Faktoring 2015 yılı sonuçlarına göre yurtiçi işlem hacmi açısından birlik üyeleri arasındaki 5. en büyük banka dışı faktoring şirkettir.

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.

Yurtiçi Faktoring	2013	2014	2015	2016
Lider Faktoring - hacim ('000 TL)	2.080.579	2.246.897	1.801.714	2.130.272
Toplam Birlik Üyeleri - hacim ('000 TL)	75.742.862	94.869.740	95.323.174	100.947.204
Lider Pazar Payı (%)	%2,75	%2,37	%1,89	%2,11

Kaynak: Finansal Kurumlar Birliği

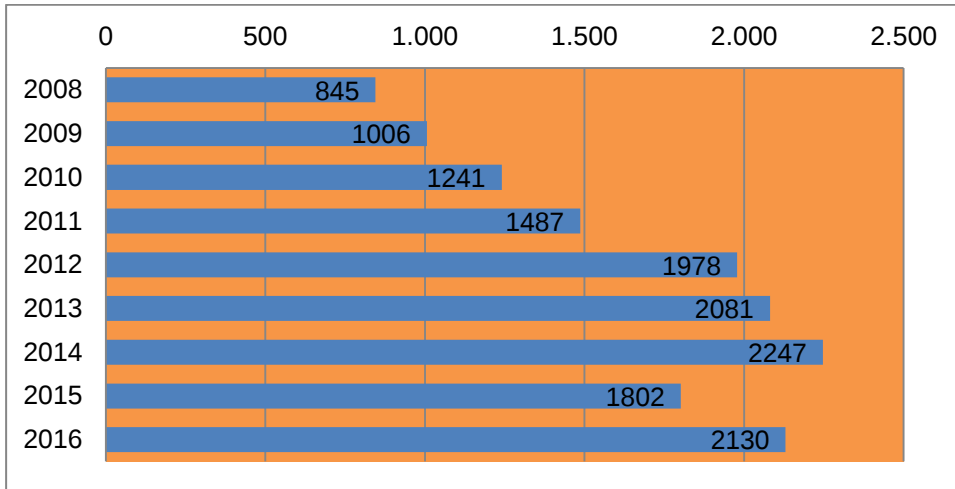
Şirket, faktoring şirketleri arasında güçlü bir özkaynağa sahip olmakla beraber, bir banka iştiraki değildir ve bu yüzden, ana ortağından borçlanma imkanına sahip olmamaktadır. Bu bir dezavantaj oluşturabilmektedir.

Diğer yandan Şirket, coğrafi olarak oldukça geniş bir erişime sahiptir ve yurtiçinde 26 şube ile faaliyet göstermektedir ve bu sektördeki diğer şirketlere karşı, risk ve getirinin dengeli yönetiminde bir avantaj oluşturmaktadır.

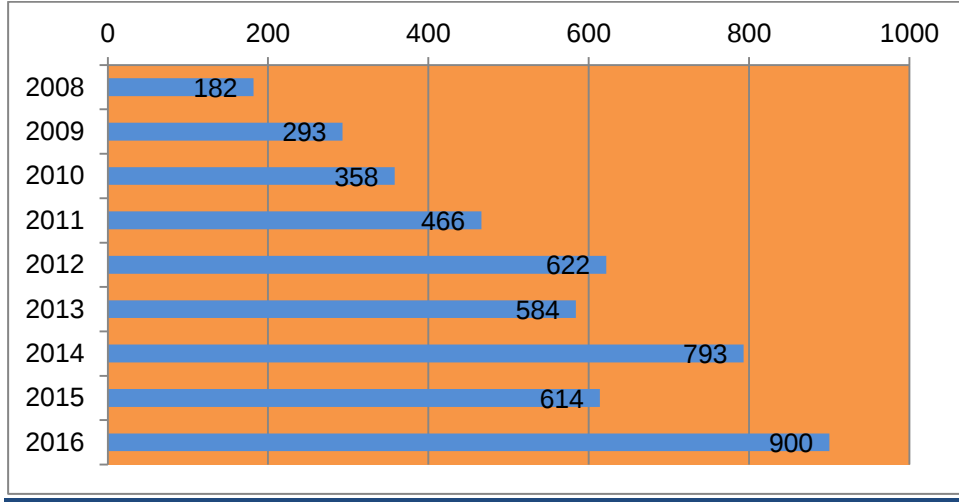
5.3. Şirket'in Başlıca Finansal Göstergeleri

Başarılan sürekli ve dengeli büyüme rakamları sonucunda Lider Faktoring'in 30.09.2017 tarihi itibari ile toplam bilanço büyüklüğü 1,33 milyar TL; bu büyüklüğün 1,14 milyar TL tutarı faktoring alacakları olup özkaynakları 128,3 milyon TL'dir. Lider Faktoring'in bilanço yapısında aktiflerin %80'inden fazlası faktoring alacaklarıdır.

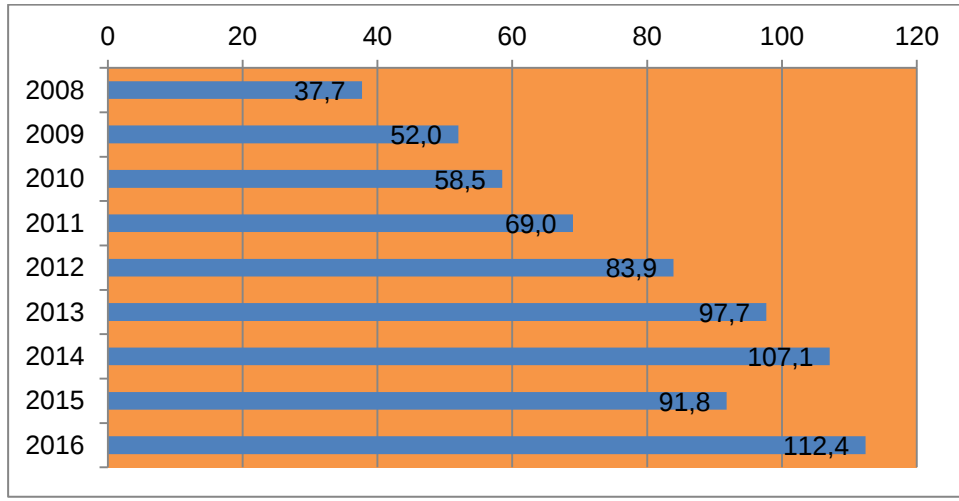
İşlem Hacmi (Milyon TL)



Yıl Sonu Faktoring Alacakları (Milyon TL)



Yıl Sonu Özkaynaklar (Milyon TL)



Özet Bilanço:

	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
Seçilmiş Kalemler (Bin TL)	30.Eyl.17	31.Ara.16	31.Ara.15	31.Ara.14
Nakit Değerler	24	11	17	19
Bankalar	23.914	8.423	637	182
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	-	-	57	-
Factoring Alacakları	1.136.005	899.848	614.382	792.595
Diğer Alacaklar	125.027	122.807	14.373	17.032
Takipteki Alacaklar	0	386	1.995	0
Maddi Duran Varlıklar	33.660	33.026	27.512	24.760
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	586	162	81	103
Peşin Ödenmiş Giderler	249	353	279	159
Ertelenmiş Vergi Varlığı	6.245	6.118	5.291	3.718
Diğer Aktifler	7.452	372	57	-
Toplam Aktifler	1.333.162	1.071.506	664.681	838.567

Alınan Krediler	891.814	751.804	422.405	559.170
Factoring Borçları	1.597	1.473	1.431	782
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	22.023	21.956	21.990	21.113
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	276.874	174.534	119.167	144.551
Diğer Borçlar	3.859	491	323	247
Diğer Yabancı Kaynaklar	319	101	50	43
Ödenecek Vergi ve Yükümlülükler	2.352	2.206	2.929	1.756
Borç ve Gider Karşılıkları	4.325	4.006	3.087	2.120
Cari Dönem Vergi Borcu	1.146	1.982	1.535	1.645
Ertelenmiş Vergi Borcu	579	582	-	-
Özkaynaklar	128.274	112.371	91.764	107.140
Toplam Pasifler	1.333.162	1.071.506	664.681	838.567

(%)	30.09.2017	31.12.2016	30.12.2015	31.12.2014
Factoring Alacakları / Toplam Aktifler	85,2	84,0	92,4	94,5
Alınan Krediler / Toplam Pasifler	66,9	70,2	63,5	66,7
İhraç Edilen Menkul Kıymetler / Pasifler	20,8	16,3	17,9	17,2
Özkaynaklar / Toplam Pasifler	9,6	10,5	13,8	12,8

Özet Gelir Tablosu:

	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
Gelir Tablosu (Bin TL)	30.Eyl.17	31.Ara.16	31.Ara.15	31.Ara.14
Factoring Gelirleri	135.754	151.628	125.091	122.880
Finansman Giderleri	-105.875	-93.011	-79.946	-74.915
Brüt K/Z	29.879	58.617	45.145	47.965
Esas Faaliyet Giderleri	-30.870	-29.382	-27.487	-30.693
Diğer Faaliyet Gelirleri	26.357	8.673	11.554	16.081
Takipteki Alacaklara İlişkin Özel Karşılıklar	-1.121	-4.969	-11.317	-20.490
Diğer Faaliyet Giderleri	-4.433	-6.270	-10.116	-3.659
Net Faaliyet K/Z	19.812	26.669	7.779	9.205
Vergi Karşılığı	-3.828	-5.301	-1.406	-1.816
Sürdürülen Faaliyetler Net Dönem Karı/Zararı	15.984	21.368	6.373	7.389
Net Dönem Karı/Zararı	15.984	21.368	6.373	7.389

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 30.09.2017 tarihine kadar toplam 52 bono ve tahvil ihracı (toplamda 1,21 milyar TL) gerçekleştirmiş olup tedavülde olan borçlanma araçları (toplamda 284,65 milyon TL) BIST'te işlem görmektedir.

30.09.2017 tarihi itibarıyla Şirket'in ihraç etmiş olduğu ve tedavülde olan borçlanma araçlarına ilişkin temel bilgiler aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

ISIN Kodu	Vade Başlangıç Tarihi	Nominal Tutar	İtfa Tarihi	Satış Yöntemi	Kupon Dönemi
TRFLDFKK1713	12 Mayıs 2017	10.000.000	3 Kasım 2017	Nitelikli Yatırımcı	Yoktur
TRFLDFKE1711	16 Mayıs 2017	31.000.000	27 Ekim 2017	Nitelikli Yatırımcı	Yoktur
TRFLDFKK1721	24 Mayıs 2017	30.000.000	17 Kasım 2017	Nitelikli Yatırımcı	Yoktur
TRFLDFKK1739	8 Haziran 2017	11.000.000	30 Kasım 2017	Nitelikli Yatırımcı	Yoktur
TRFLDFKA1715	23 Haziran 2017	5.150.000	15 Aralık 2017	Nitelikli Yatırımcı	Yoktur
TRFLDFKA1723	29 Haziran 2017	31.000.000	22 Aralık 2017	Nitelikli Yatırımcı	Yoktur
TRFLDFKA1731	7 Temmuz 2017	20.000.000	29 Aralık 2017	Nitelikli Yatırımcı	Yoktur
TRFLDFK11812	21 Temmuz 2017	29.000.000	12 Ocak 2018	Nitelikli Yatırımcı	Yoktur
TRFLDFK11820	21 Temmuz 2017	32.500.000	26 Ocak 2018	Nitelikli Yatırımcı	Yoktur
TRFLDFK31810	8 Eylül 2017	40.000.000	2 Mart 2018	Nitelikli Yatırımcı	Yoktur
TRFLDFK31828	15 Eylül 2017	15.000.000	9 Mart 2018	Nitelikli Yatırımcı	Yoktur
TRFLDFK31836	22 Eylül 2017	15.000.000	16 Mart 2018	Nitelikli Yatırımcı	Yoktur
TRFLDFK31844	29 Eylül 2017	20.000.000	23 Mart 2018	Nitelikli Yatırımcı	Yoktur

Lider Faktoring ihraç edilen menkul kıymetlerden elde ettiği kaynakları

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

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

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

Lider Faktoring, 30.09.2017 tarihi itibarıyla 128,3 milyon TL tutarında öz kaynağa sahip bulunmakta olup, sermayesi karşılıksız kalmamıştır.

5.6. Kar Payı Dağıtım Politikası

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

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

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

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

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

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

5.7. İlişkili Taraf Açıklamaları

Lider Faktoring'in 30.09.2017 itibarıyla doğrudan iştiraki bulunmaktadır.

Destek Varlık sermayesinin %49,98'una denk gelen pay (Destek Varlık'ın 10.000.000 TL (On milyon Türk Lirası) ödenmiş sermayesinde sahip olduğu 4.998.000 adet payın tamamı) Lider Faktoring tarafından, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ile Rekabet Kurulu'ndan gerekli yasal izinlerin alınmasının akabinde, 29.12.2016 tarihi itibarıyla devralınmıştır. Konsolide finansal tablolar açısından, Lider Faktoring ve konsolide edilen bağlı ortaklığı Destek Varlık ile birlikte "Grup" olarak adlandırılmıştır.

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

İlişkili taraflar ile faaliyetlere ilişkin özet bilgiler aşağıda sunulmaktadır:

Alınan Krediler (Bin TL)	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Credit Suisse AG London Branch	32.129	63.461	121.608	171.908

Faiz Giderleri (Bin TL)	01 Ocak 2017- 30 Eylül 2017	01 Ocak 2016- 31 Aralık 2016	01 Ocak 2015- 31 Aralık 2015	01 Ocak 2014- 31 Aralık 2014
Credit Suisse AG London Branch	5.396	15.315	24.429	31.680

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, 2017 yılında dört (4) toplantı gerçekleştirmiştir. Bu kapsamda, risk yönetim sistemlerinin etkinliğini en az yılda bir kez gözden geçiren Komite, her iki ayda bir Yönetim Kurulu'na durum değerlendirme raporları sunmuş ve raporları denetçi ile paylaşmıştır.

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

6.2. Şirket'in Faaliyetlerine Yönelik İleriye Dönük Riskler

Kredi Riski - Genişleme

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

Kredi Riski - Türk Sanayi Sektörü Riskine Maruz Kalma

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

Kredi Riski - Çeklerin Karşılıksız Çıkması

Şirket müşterilerinden alacakları, tahsilatı bu alacakların ödenmesi için sağlanan vadeli çeklerden yapacağı kadesi ile satın almaktadır. Şirket'in nakit girişlerinin önemli bir kısmını bu vadeli çekler oluşturduğundan, Şirket kredi onaylama sürecine önemli ölçüde kaynak ayırmaktadır. Yine de, müşterinin ya da keşidecinin finansal durumunun bozulması ve Şirket'in müşteri ilişkileri nedeni ile karşılıksız çıkmış çeki müşterisinden tahsil etmekten imtina etmesi gibi, Şirket'in çek karşılığını tahsil etme kabiliyetini kaybetmesine yol açabilecek çeşitli faktörler bulunmaktadır. Ek olarak, karşılıksız çıkmış bir çekin hukuki takibi pahalı ya da vakit alıcı olabilir.

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

Likidite Riski

Likidite riski genel olarak, bir kuruluşun net finansman ihtiyaçlarını sağlayamama riski olup, bazı finansman kaynaklarının bulunamamasına sebep olabilen piyasa bozulmaları ile kredi derecesindeki düşüşlerden kaynaklanabilir. Söz konusu risk, hem finansman maliyetlerindeki beklenmeyen artışlara ilişkin riski, hem Lider Faktoring'in pasiflerinin vade tarihlerini aktiflerinininkilere uygun şekilde 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.

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

Faiz Oranı Riski

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

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

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

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

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

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

Kur Riski

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

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

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

Sermaye Riski

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

Hissedar Etkisi

Şirket yönetim kurulunun seçiminde basit çoğunluk hakkı veren A Grubu payların %100'ü ve Şirket'in sermayesinin çoğunluk hissesi Elenkave ailesi fertleri tarafından doğrudan ya da dolaylı olarak kontrol edilmektedir. Sonuç olarak, Elenkave ailesi üyeleri, doğrudan ya da dolaylı olarak Şirket'in yasal yapısı ile sermaye yapısı ve günlük faaliyetleri ile Şirket yönetimini atama ve değiştirme yetkisine ve başka şeyler yanında faaliyetleri ile ilgili diğer değişiklikleri yapma gücüne sahiptir. Ek olarak, Credit Suisse Investments (Nederland) B.V. Şirket'in belli stratejik ve finansal kararlarında veto hakları olan C Grubu hisselerinin %100'ünü kontrol etmektedir. Bu hissedarların çıkarları özellikle finansal güçlükler ortaya çıktığında ya da borç ödeme güçlüğü içerisinde 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 tamamiyle desteklememektedir ve dolayısıyla bazı işlemler manuel olarak yapılmaktadır. Örneğin her çekin ödeme bilgileri Şirket'in bilgi işlem sistemine manuel olarak girilmektedir. Buna ilaveten bir çek ile ilgili ödeme yapılmadığında, çekin orijinal kopyası takip için Şirket'e gönderilmektedir. Bu tip belirlenmesi zor uygulamalar insan hatalarını ve manipülasyon ihtimalini

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

7. DİĞER HUSUSLAR

7.1. Raporlama Döneminden Sonraki Önemli Olaylar

Şirket Yönetim Kurulu'nun 21 Temmuz 2017 tarihli toplantısında, Şirket tarafından sermayesine %49.98 iştirak edilmiş olan Destek Varlık Yönetim A.Ş.'nin, birlikte hareket edilen Nedim Menda ve Jak Sucaz payları ile Şirket payları dışında kalan %50 paylarının tamamının, toplam 7,118,151.45 tam TL'ye diğer pay sahipleri olan Merkez Faktoring A.Ş., Erhan Özçelik ve Namık Bahri Uğraş 'dan satın alınmasına toplantıya katılanların oybirliği ile karar verilmiştir. Konuya ilişkin duyuru Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda 21 Temmuz 2017 tarihinde yapılmıştır. 9 Ekim 2017 tarihinde resmi kurumlardan gerekli izinlerin alınmasını takiben hisselerin devri ve satış işlemi tamamlanmıştır.

Şirket'in 9 Ekim 2017 tarih ve 32 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat ile Şirket esas sözleşmesinin 9. maddesi hükmü çerçevesinde; 200.000.000 tam TL'ye kadar vadesi en fazla 3 (üç) yıla kadar olmak üzere değişik vadelerde, Türk Lirası cinsinden, yurt içinde, bir veya birden çok seferde, halka arz edilmeksizin tahsisli ve/veya nitelikli yatırımcılara satılmak üzere borçlanma aracı ihraç edilmesine, bu kapsamda SPK'na borçlanma aracı ihracı başvurusu yapılmasına karar verilmiştir.

Şirket, 26 Ekim 2017 vade başlangıç tarihli 13.000.000 TL nominal tutarlı TRFLDFK41819 ISIN kodlu bonoların "Nitelikli Yatırımcılara Satış" yöntemiyle ihracını gerçekleştirmiştir. Bonoların itfa tarihi 02 Nisan 2018'dir.

Şirket, 27 Ekim 2017 vade başlangıç tarihli 7.500.000 TL nominal tutarlı TRFLDFK41827 ISIN kodlu bonoların "Nitelikli Yatırımcılara Satış" yöntemiyle ihracını gerçekleştirmiştir. Bonoların itfa tarihi 13 Nisan 2018'dir.

Şirket, 27 Ekim 2017 vade başlangıç tarihli 15.000.000 TL nominal tutarlı TRFLDFK41835 ISIN kodlu bonoların "Nitelikli Yatırımcılara Satış" yöntemiyle ihracını gerçekleştirmiştir. Bonoların itfa tarihi 20 Nisan 2018'dir.

Şirketin, 16 Mayıs 2017 vade başlangıç tarihli 31.000.000 TL nominal tutarlı TRFLDFKE1711 ISIN kodlu bonolarının itfa ödemesi 27 Ekim 2017 tarihinde gerçekleştirilmiştir.

Şirketin, 12 Mayıs 2017 vade başlangıç tarihli 10.000.000 TL nominal tutarlı TRFLDFKK1713 ISIN kodlu bonolarının itfa ödemesi 03 Kasım 2017 tarihinde gerçekleştirilmiştir.

8. FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU



ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU UYGUNLUĞU HAKKINDA SINIRLI DENETİM RAPORU

Lider Faktoring A.Ş. Yönetim Kurulu'na

Lider Faktoring A.Ş.'nin ve konsolidasyona tabi ortaklığının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 30 Eylül 2017 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 Grup yönetiminin sorumluluğundadır. Sınırlı denetim yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, ara dönem faaliyet raporunda yer alan konsolide finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ve 8 Kasım 2017 tarihli sınırlı denetim raporuna konu olan ara dönem konsolide finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

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

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

PwC Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.


Didem Demir Kaya, SMMM
Sorumlu Denetçi
İstanbul, 8 Kasım 2017

PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
BJK Plaza, Süleyman Seba Caddesi No:46 B Blok Kat:9 Akaretler Beşiktaş 34357 İstanbul - Turkey
T: +90 212 326 6060, F: +90 212 326 6050, www.pwc.com.tr Mersis Numarası 0140002240000000015

LİDER FAKTORİNG A.Ş.

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR
VE SINIRLI DENETÇİ RAPORU**