



Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş.

Kurumsal Yönetim Derecelendirme Raporu



LİDER  
FAKTÖRİNG

21 Temmuz 2011

## İÇİNDEKİLER

Derecelendirme Sonucu ve Özeti . . . . .	3
Derecelendirme Metodolojisi . . . . .	5
Şirket Hakkında . . . . .	6
1.KISIM: PAY SAHİPLERİ . . . . .	9
Pay sahipliği haklarının kullanımının kolaylaştırılması . . . . .	9
Bilgi alma ve inceleme hakları . . . . .	10
Azınlık hakları . . . . .	10
Genel kurula katılım hakkı . . . . .	11
Oy hakkı . . . . .	11
Kâr payı hakkı. . . . .	11
Payların devri . . . . .	12
Pay sahiplerine eşit işlem ilkesi . . . . .	12
2. KISIM: KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK . . . . .	13
Kamuyu aydınlatma esasları ve araçları . . . . .	13
Şirket ile pay sahipleri, yönetim kurulu üyeleri ve yöneticiler arasındaki ilişkilerin kamuya açıklanması . . . . .	14
Kamunun aydınlatılmasında periyodik mali tablo ve raporlar . . . . .	15
Bağımsız denetimin işlevi . . . . .	15
Ticari sır kavramı ve içerden öğrenenlerin ticareti . . . . .	15
Kamuya açıklanması gereken önemli olay ve gelişmeler . . . . .	16
3. KISIM: MENFAAT SAHİPLERİ . . . . .	17
Menfaat sahiplerine ilişkin şirket politikası . . . . .	17
Menfaat sahiplerinin şirket yönetimine katılımının desteklenmesi. . . . .	18
Şirket mal varlığının korunması . . . . .	18
Şirketin insan kaynakları politikası . . . . .	18
Müşteriler ve tedarikçilerle ilişkiler . . . . .	19
Etik kurallar . . . . .	19
Sosyal sorumluluk . . . . .	19
4. KISIM: YÖNETİM KURULU. . . . .	20
Yönetim kurulunun temel fonksiyonları . . . . .	20
Yönetim kurulunun faaliyet esasları ile görev ve sorumlulukları . . . . .	21
Yönetim kurulunun oluşumu ve seçimi . . . . .	22
Yönetim kuruluna sağlanan mali haklar . . . . .	22
Yönetim kurulunda oluşturulan komitelerin sayı, yapı ve bağımsızlığı . . . . .	22
Yöneticiler . . . . .	22
Notların Anlamı . . . . .	24

## Derecelendirme Sonucu ve Özeti

### LİDER FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

**SAHA**  
Kurumsal Yönetim Notu:

**7.87**  
FLF-Priv.

#### İrtibat:

S. Suhan Seçkin  
[suhan@saharating.com](mailto:suhan@saharating.com)  
Ali Perşembe  
[apersembe@saharating.com](mailto:apersembe@saharating.com)  
Mustafa Karamehmetoğlu  
[mkaramehmet@saharating.com](mailto:mkaramehmet@saharating.com)

**ANA BÖLÜMLER: Ort. 78.68**

**Pay Sahipleri : 81.67**



**Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık : 89.65**



**Menfaat Sahipleri : 87.97**



**Yönetim Kurulu : 63.24**



0 10 20 30 40 50 60 70 80 90 100

## YÖNETİCİ ÖZETİ

Lider Faktoring Hizmetleri A.Ş., şirketimizce yapılan Kurumsal Yönetim Derecelendirme çalışmasının sonucunda "Halka Kapalı Faktoring, Leasing ve Finansman Şirketleri" (FLF-Priv.) Metodolojisine dayanarak **7.87** notu ile derecelendirilmiştir. Bu çalışmanın ayrıntıları, raporun devam eden bölümlerinde ana ve alt başlıklar halinde yer almaktadır. Derecelendirme metodolojimizin (Bkz. sayfa 5) temelini Sermaye Piyasası Kurulu "Kurumsal Yönetim İlkeleri" oluşturmaktadır. Bu ilkelerin ana başlıklarına ait notlar da ayrı ayrı açıklanmıştır.

Lider Faktoring'in, kurumsal yönetim risklerini belirleme ve bu riskleri yönetme yolunda önemli adımlar atmış olduğu ve gerekli süreç ve önlemlerin alınmasında hayli mesafe kaydettiği gözlemlenmiştir. Buna karşılık, Sermaye Piyasası Kurulu "Kurumsal Yönetim İlkeleri"ne tam uyum yolunda belirli konularda bazı iyileştirmelere gerek olduğu tespit edilmiştir.

**Pay Sahipleri** başlığı altında **8.17** alan Lider Faktoring'in hissedarların oy haklarına bir üst sınır getirilmemiş olması, pay sahipleriyle ilişkiler biriminin mevcudiyeti, genel kurulların hak sahiplerinin haklarını ihlâl etmeyecek şekilde yapıyor olması olumlu noktalar olarak göze çarparken; özel denetçi atanması konusunda düzenleme yapılmayışı, payların devrindeki kısıtlamalar ve birikimli oy yönteminin benimsenmemiş olması iyileştirme gereken alanlardır.

Lider Faktoring, **Kamuyu Aydınlatma ve Şeffalık** başlığı altında **8.97** almıştır. Şirketin, bir internet sitesi mevcuttur ve SPK ile BDDK normlarına uygun bilgilendirme yapmaktadır. Buna mukabil, genel kurulla ilgili bilgilendirme dökümanının hazırlanmayışı, yıllık faaliyet raporunda; çalışanların sosyal haklarına, mesleki eğitim ve çevre korumasına ilişkin hususlara yeterli yer verilmemesi, bağımsız denetim firmasının seçiminde denetim komitesinin kararının olmaması düzenlemeye açık alanlar olarak göze çarpmaktadır.

Şirketin **8.80** aldığı **Menfaat Sahipleri** başlığı altında, şirket mal varlığının korunması, insan kaynakları politikası, etik kuralları, müşteri ve tedarikçilerle ilişkiler alanlarında yaptığımız tespitler Lider Faktoring'in bu konularda ülke ortalamalarının üzerine çıktığı şeklindedir. Şirket çalışanlarının yönetimine katılımını destekleyici mekanizma ve modeller geliştirilmiştir. Ancak, söz konusu mekanizma ve modeller şirketin esas sözleşmesinde yer almamaktadır.

**Yönetim Kurulu** başlığından **6.32** alan Lider Faktoring Yönetim Kurulu'nun misyon ve vizyonunun açık ve net bir şekilde belirlenmiş olması; kurulun, işinin ehli, etik değerlere sahip, deneyimli kişilerden oluşması olumlu unsurlardır. Şirket Yönetim Kurulu bünyesinde Üst Düzey Risk Komitesi, Yatırımcı İlişkileri Komitesi, Kamuyu Aydınlatma Komitesi, Kurumsal Yönetim Komitesi ve İç Denetim ve Finansal Kontrol Komitesi oluşturulmuştur. Ancak, kurulda ve dolayısıyla mevcut komitelerde bağımsız üye bulunmaması, birikimli oy sisteminin uygulanmayışı bu başlık altında iyileştirmelere gerek duyulduğunun altını çizmektedir.

#### ÇEKİNCELER

Bu Kurumsal Yönetim Derecelendirme Raporu, Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri baz alınarak, hem Lider Faktoring Hizmetleri A.Ş. işbirliğiyle sağlanan ve hem de Lider Faktoring Hizmetleri A.Ş.'nin kamunun kullanımına açık olarak yayınladığı bilgilere dayanılarak Saha Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme A.Ş. tarafından hazırlanmıştır.

Bu rapor Saha A.Ş. analistleri tarafından eldeki bilgi ve verilerin iyi niyet, bilgi birikimi ve deneyim ile çözümlenmesinden sonra ortaya çıkmış olup, kurumların hissedar haklarına verdikleri önemin, kamuyu aydınlatma faaliyetlerinin, menfaat sahipleri ile ilişkilerinin ve yönetim kurullarının genel kredibilitesi hakkında bir görüştür. Derecelendirme notu ise, derecelendirilen şirketin menkul kıymetleri için asla bir al/sat önerisi olamayacağı gibi, belli bir yatırımcı için o yatırım aracının uygun olup olmadığı hakkında bir yorum da değildir. Bu sonuçlar esas alınarak doğrudan veya dolaylı olarak uğranabilecek her türlü maddi/manevi zararlardan ve masraflardan Saha A.Ş. sorumlu tutulamaz. Bu yorumların üçüncü şahıslara yanlış veya eksik aksettirilmesinden veya her ne şekilde olursa olsun doğacak ihtilaflar da Saha A.Ş. analistlerinin sorumluluğu altında değildir.

Saha Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme A.Ş. bağımsızlık, tarafsızlık, şeffaflık ve analitik doğruluk ilkeleriyle hareket eder ve davranış kuralları olarak IOSCO (Uluslararası Sermaye Piyasaları Komisyonu)'nun kurallarını aynen benimsemiş ve web sitesinde yayınlamıştır ([www.saharating.com](http://www.saharating.com)).

© 2006, Saha Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme A.Ş. Bütün hakları saklıdır. Bu Kurumsal Yönetim Derecelendirme raporunda sunulan bilgilerin, Saha A.Ş.'nin ve Lider Faktoring Hizmetleri A.Ş.'nin izni olmaksızın yazılı veya elektronik ortamda basılması, çoğaltılması ve dağıtılması yasaktır.

## Derecelendirme Metodolojisi

Saha Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş.'nin "Halka Kapalı Faktoring, Leasing ve Finansman şirketleri" için kurumsal yönetim derecelendirme metodolojisi (FLF-Priv.), Sermaye Piyasası Kurulu'nun Temmuz 2003 tarihinde yayımladığı ve daha sonra Şubat 2005 tarihinde revize ettiği "Kurumsal Yönetim İlkeleri"ni baz alır.

Bu ilkeler, Dünya Bankası, Ekonomik İşbirliği ve Kalkınma Örgütü (OECD) ve bu iki örgütün özel sektör temsilcilerinin katılımı ile birlikte oluşturduğu Global Kurumsal Yönetim Forumu (GCGF) öncü çalışmaları temel alınarak, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından kurulan komiteye Sermaye Piyasası Kurulu'nun, İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nın ve Türkiye Kurumsal Yönetim Forumu'nun uzmanları ve temsilcileri dahil edilerek, bir çok akademisyen, özel sektör temsilcisi, kamu kuruluşları ile çeşitli meslek örgütlerinin görüş ve önerileri dikkate alındıktan sonra ülke koşullarına göre uyarlanmıştır.

SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde yer alan ana prensipler "uygula, uygulamıyorsan açıkla" prensipleridir. Ancak bu prensiplerin bazıları tavsiye niteliğindedir ve uygulanıp uygulanmaması isteğe bağlıdır. Ancak, bu İlkelerde yer alan prensiplerin uygulanıp uygulanmadığına; uygulanmadı ise buna ilişkin gerekçeli açıklamaya, bu prensiplere tam olarak uymama dolayısıyla meydana gelen çıkar çatışmalarına ve gelecekte şirketin yönetim uygulamalarında İlkelerde yer alan prensipler çerçevesinde bir değişiklik yapma plânının olup olmadığına ilişkin açıklamaya, yıllık faaliyet raporunda yer verilmesi ve ayrıca kamuya açıklanması gerekmektedir.

İlkeler; pay sahipleri, kamuyu aydınlatma ve şeffaflık, menfaat sahipleri, yönetim kurulu olmak üzere dört ana bölümden oluşmaktadır.

Bu İlkeler baz alınarak SAHA Kurumsal Yönetim Derecelendirme metodolojisi 400+ mertebesinde alt kriter belirlemiştir. Her bir kriter, derecelendirme sürecinde, şirket yöneticileri tarafından sağlanan ve kamunun kullanımına açık şirket bilgileri kullanılarak değerlendirilir. Bu kriterlerin bazıları basit bir Evet/Hayır yanıtıyla skorlanabildiği gibi, bazıları daha ayrıntılı açıklamaları gerektirir.

Derecelendirme notları 1 (en zayıf) ilâ 10 (en güçlü) arasında verilir. En yüksek (10) dereceyi elde edebilmek için şirketlerin SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne tam uyum göstermiş olması gerekir (notların daha ayrıntılı bir açıklaması için bu raporun son bölümüne bakınız).

"Halka Kapalı Faktoring, Leasing ve Finansman şirketleri" kurumsal yönetim derecelendirme metodolojisinde (FLF-Priv.) SPK Kurumsal Yönetim İlkelerine paralel olarak ana başlıklar için aşağıdaki ağırlıklar kullanılır:

Pay Sahipleri: **%35**  
Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık: **%20**  
Menfaat Sahipleri: **%15**  
Yönetim Kurulu: **%30**

Metodolojimizde her bir ana bölümün alt başlıklarına ağırlık tahsis edilip değerlendirme yapıldıktan sonra nihai "toplam" derecelendirme notuna ulaşılır. Bunun için, her bir bölüme verilen not belirlenmek suretiyle ilân edilerek "İlkeler"e uyum düzeyi ayrıntılı olarak tespit edilmiş olur.

## Şirket Hakkında

Lider Faktoring Hizmetleri A.Ş	
 <b>LİDER</b> <b>FAKTORİNG</b>	<b>YÖNETİM KURULU BAŞKANI</b> Yuda Elenkave <b>GENEL MÜDÜR</b> Can Güney
Esentepe Büyükdere Cad. Maya Akar Center, No:100-102, K:25 D.96-97 Şişli/ İstanbul <a href="http://www.liderfaktoring.com.tr">www.liderfaktoring.com.tr</a>	<b>Pay Sahipleri İle İlişkiler Birimi Yöneticisi</b> Burak Temiz Tel: (0212) 444 45 37, Fax: (0212) 213 16 60 <a href="mailto:info@liderfaktoring.com.tr">info@liderfaktoring.com.tr</a>

Lider Faktoring'in 07.05.2009 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında, 2008 yılı kârı olan 8.426.523 TL'nin dağıtılmayarak Şirket bünyesinde kalmasına karar verilmiş olup müteakiben 07.12.2009 tarihli 2009 yılı Olağanüstü Genel Kurulunda geçmiş yıl kârlarının yasal yedekler ayrıldıktan sonra kalan 7.426.484 TL'nin sermayeye ilave edilmesine karar verilmiştir. Böylece Lider Faktoring'in ödenmiş sermayesi 30.000.000 TL'ye çıkarılmıştır.

Şirket hisseleri 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.

Bu payların pay sahipleri arasındaki dağılımı şu şekildedir:

Şirketin Sermaye Yapısı					
Hissedarlar	A Grubu	B Grubu	C Grubu	Hisse Adedi	Pay (%)
Yuda Elenkave	20.000	11.925.130		11.945.130	39,82
Nedim Menda	10.000	10.445.000		10.455.000	34,85
Jak Sucaz	10.000	3.050.000		3.060.000	10,20
Raşel Elenkave	10.000	1.520.000		1.530.000	5,10
Credit Suisse Investments (Nederland) BV			2.970.000	2.970.000	9,90
Can Güney		13.290		13.290	0,04
Ayşe Bayoğlu		13.290		13.290	0,04
İbrahim Betil		13.290		13.290	0,04
<b>Toplam</b>	<b>50.000</b>	<b>26.980.000</b>	<b>2.970.000</b>	<b>30.000.000</b>	<b>100,00</b>

2010 yılı içerisinde ortaklık yapısında bir değişiklik olmamıştır.

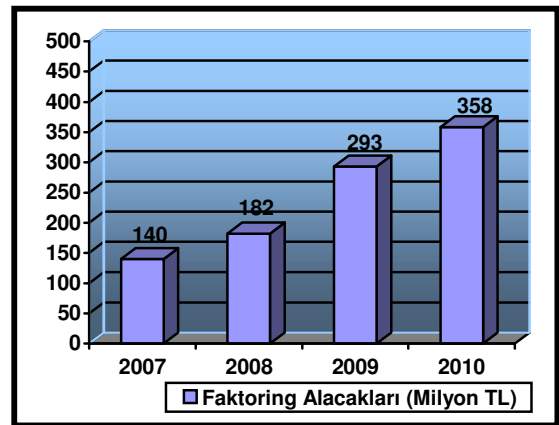
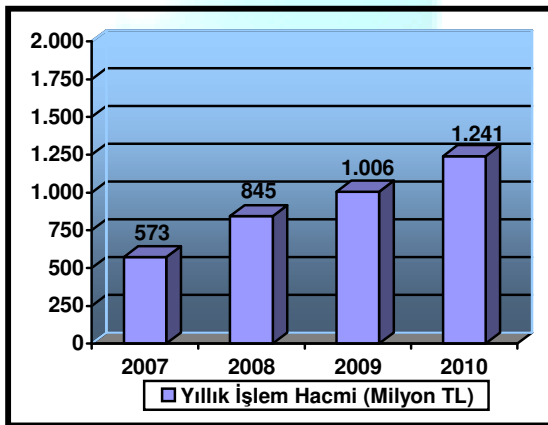
21/04/2008 tarihli olağan Genel Kurul Kararı ile yeni Yönetim Kurulu Üyelerinin 3 yıl müddetçe görev ve yetki dağılımını aşağıdaki şekilde oluşturmuştur:

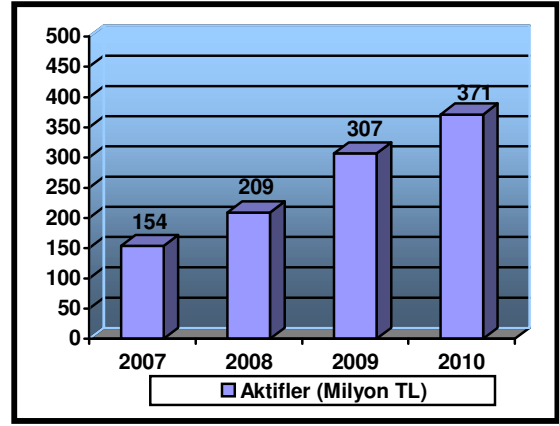
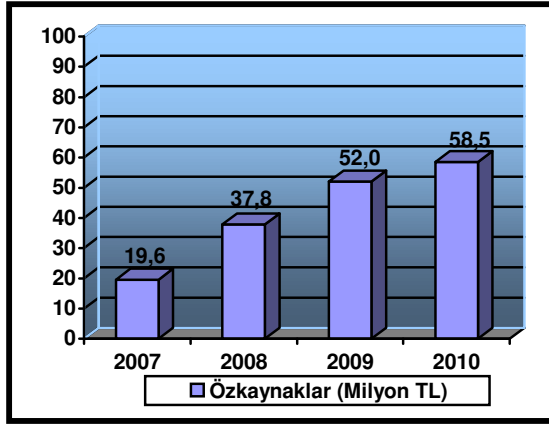
<b>Lider Faktoring Hizmetleri A.Ş. Yönetim Kurulu</b>	
<b>İsim</b>	<b>Görevi</b>
Yuda Elenkave	Başkan
Nedim Menda	Başkan Yardımcısı
Jak Sucaz	Başkan Yardımcısı
Can Güney	Üye-Genel Müdür
Ayşe Bayoğlu	Üye
İbrahim Betil	Üye
Markus Niemeier	Üye

Bankacılık dışı finans şirketlerini denetleme ve düzenleme yetkisi, 10 Ekim 2006 tarih ve 26315 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik”in geçici 1. maddesi hükmüne göre Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumuna (BDDK) devredilmiştir. Bu yönetmeliğe göre, sektör yeniden yapılandırılmakta ve yönetmelik tarihinden itibaren bir yıl içinde intibak sürecini tamamlayan şirketler faaliyet izni almaktadırlar. Bu bağlamda Lider Faktoring Hizmetleri A.Ş., intibak sürecini tamamlayarak 30.04.2008 tarih ve 2585 sayılı kararı ile faaliyet iznini almıştır.

Lider Faktoring 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. SPK’ya kayıtlı ve İMKB’de kote olan tahviller TRLIDFA koduyla işlem görmektedir. Bu ihrac dolayısıyla yatırımcıları bilgilendirme yükümlülüğü başlamış olup Lider Faktoring’e ait önemli gelişmeler KAP’ta yayınlanmaktadır.

Lider Faktoring Hizmetleri A.Ş.’nin son dört yıl içindeki performansı gösteren grafikler aşağıda yer almaktadır:





#### Faktoring Sektörü:

Banka dışı finansal kesim içinde en hızlı büyüyen alt sektör olma özelliğindeki faktoring sektörü, işlem hacmi bakımından 2010 yılında bir önceki yıla göre TL bazında %83 büyümüştür. BDDK'nın 2010 faktoring verilerine göre aktif büyüklüğünü, bir önceki döneme kıyasla %38 artarak 14,5 Milyar TL'ye çıkmıştır. Sektörde 76 şirket faaliyet göstermekte olup, bunların 64 adedi Faktoring Derneği'nin üyesidir; üye şirketlerin toplam ciro içerisindeki payı yaklaşık %85'dir.

Lider Faktoring Hizmetleri A.Ş. ile sektör karşılaştırmaları aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Yurtiçi Faktoring İşlem Hacmi (milyon TL)	2007	2008	2009	2010
Toplam Faktoring Derneği Üyeleri	24.364	27.543	36.530	66.112
Lider Faktoring	573	845	1.006	1.241
Lider Faktoring'in Pazar Payı	%2,4	%3,1	%2,8	%1,9
Lider Faktoring'in Sektördeki Sıralaması	12	8	6	8
Bağımsız Faktoring Şirketleri Arasındaki Sıralaması	4	2	1	1

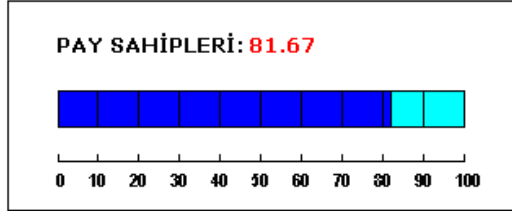
Kaynak: Faktoring Derneği

Lider Faktoring Hizmetleri A.Ş.'de görev yapan personel ve temsilcilik ağı aşağıda yer almaktadır:

	2007	2008	2009	2010
<b>Temsilcilik ağı</b>	10	11	13	14
<b>Çalışan Sayısı</b>	110	128	124	132



## 1.KISIM: PAY SAHİPLERİ



### SİNOPSİS

+	Pay sahipleriyle ilişkiler sorumlusu var
+	Genel kurullar pay sahiplerinin haklarını ihlal etmeyecek şekilde yapılıyor
+	Tüm pay sahiplerine "eşit işlem ilkesi" çerçevesinde muamele edilmekte
+	Oy hakkının kullanımı kolay bir şekilde sağlanmakta
+	Kâr dağıtım politikası var,
-	A Grubu hisselerin yönetim imtiyazı var
-	Pay devrinde kısıtlamalar var
-	Pay sahipleri özel denetçi atanmasını talep edemiyor
-	Azınlık haklarıyla ilgili düzenleme yapılmamış
-	Birikimli oy yöntemi kullanılmıyor

Şirkette pay sahipleriyle ilişkiler birimi sorumlusu mevcuttur ve bu sorumlu personel şirket içi görevinin yanı sıra tüm pay sahipleri ile ilişkileri yürütmektedir. Adı geçen personelin faaliyetleri tatminkâr olup pay sahiplerinin kayıtlarının sağlıklı ve güncel olarak tutulduğu gözlenmiştir. Pay sahiplerinin bilgi alma hakkı, "şirket bilgilendirme politikası" çerçevesinde belirlenerek yazılı hale getirilmiştir.

Hissedarların oy haklarına bir üst sınır getirilmemiş olması, Sermaye Piyasası Kurulu "Kurumsal Yönetim İlkeleri"ne uygundur. Genel kurulların yapılış şekli

pay sahiplerinin haklarını ihlâl etmeyecek niteliktedir. Toplantılar adil ve etkin bir şekilde yapılmakta, pay sahiplerinin gündemde yer almasını istediği hususlar yönetim kurulu tarafından dikkate alınmaktadır. Yönetim kurulu üyeliği adayları hakkında, pay sahiplerine genel kurulda sözlü olarak yeterli bilgi verilmiş, ancak adaylar hakkında verilecek asgari bilgiler esas sözleşmeye bir hüküm olarak konmamıştır.

Şirket hisseleri A, B ve C Grubu olarak üç gruba ayrılmış olup pay sahiplerinin genel kurulda kullanabileceği oy sayısında herhangi bir üst sınır yoktur ve oy hakkının kullanımı kolay bir şekilde sağlanmaktadır. Oy hakkı edinimi iktisaptan itibaren başlamaktadır. Ancak, pay devrinde kısıtlamaların olması, azınlık oyların özel denetçi atama imkânının olmayışı ile birikimli oy sisteminin benimsenmemesi kurumsal yönetim ilkeleri açısından iyileştirmeye muhtaç konular olarak tespit edilmiştir.

Şirket kâr payı dağıtım politikası belirlemiş ve pay sahiplerine ilân etmiştir. Şirket kârına katılım konusunda herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır.

Öte yandan, kâr payı avansı uygulaması esas sözleşmede yer almaktadır.

### 1.1. Pay Sahipliği Haklarının Kullanımının Kolaylaştırılması:

Şirket bünyesinde hissedarların ve menfaat sahiplerinin sorularına doğru ve zamanında cevap verebilmek ve hızlı şekilde bilgilendirmek amacıyla "Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi" kurulmuştur. Bu Birimin bölüm başkanı

Sn.Can Güney, Yöneticisi Sn.Burak Temiz olarak belirlenmiştir. Yaptığımız görüşmelerde Şirket üst yönetiminin Kurumsal Yönetim İlkelerinin etkin bir şekilde uygulanması ve iyileştirmelere daima açık bir tutum içinde oldukları tesbit edilmiştir.

Pay sahiplerinin kayıtları sağlıklı ve güncel olarak tutulmakta; şirket ile ilgili kamuya açıklanmamış, gizli ve ticari sır niteliğindeki bilgiler hariç olmak üzere, pay sahiplerinin şirket ile ilgili bilgi talepleri yanıtlanmakta; Genel kurul öncesi, gerekli dokümanlar, şirket merkezinde pay sahiplerinin tetkikine sunulmakta, genel kurullar esas sözleşmeye ve şirket içi düzenlemelere uygun yapılmaktadır. Ayrıca oylama sonuçlarının kaydı tutularak genel kurul tutanaklarının internet sitesinde yer aldığı belirlenmiştir.

### **1.2. Bilgi Alma ve İnceleme Hakları:**

Şirketin pay sahipliği haklarının kullanılması bakımından gerekli bilgiler, pay sahiplerinin kullanımına sunulmaktadır. Bu kapsamda yıllar itibarıyla şirketin mali tabloları ve bağımsız denetim raporlarına ([www.liderfaktoring.com.tr](http://www.liderfaktoring.com.tr)) internet sitesinden İngilizce ve Türkçe olarak ulaşma imkanı olduğu gibi, şirket merkezinde ya da telefon ve yazılı yanıt olanakları ile de ulaşma imkanı sağlanmıştır. Pay sahiplerinin bilgi alma hakkı, "şirket bilgilendirme politikası" çerçevesinde belirlenerek yazılı hale getirilmiş ve internet sitesinde kamuya duyurulmuştur.

Pay sahiplerinin bireysel olarak genel kuruldan özel denetçi atanmasını talep etme hakkı esas sözleşmede yer almamaktadır.

Finansal analistler, basın mensupları ve benzeri kesimler "Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi"ne yönlendirilmekte, uygulanan muhasebe politikaları ve

faaliyet sonuçları gerçeğe uygun şekilde pay sahiplerine açıklanmakta, Şirketin finansal durumunda ve faaliyetlerinde önemli bir değişiklik olması halinde veya yakın bir gelecekte önemli bir değişikliğin ortaya çıkmasının beklendiği durumlarda, ilgili düzenlemelerde yer alan hükümler saklı kalmak kaydıyla, başta düzenleyici otoriteler olmak üzere tüm ortaklara ve menfaat sahiplerine bilgi verilmektedir.

Şirket bünyesindeki Kurumsal Yönetim Komitesi Üyelerinin kurumsal yönetim prensiplerine tam olarak uymama dolayısıyla meydana gelen çıkar çatışmalarına ilişkin yazılı beyanları tarafımıza iletilmiş ancak, bu beyana faaliyet raporunda yer alan uyum raporu dahilinde yer verilmediği belirlenmiştir.

### **1.3. Azınlık Hakları:**

Ana sözleşmede, azınlık hakları ile ilgili düzenlemeler bulunmamaktadır ve mevcut Türk Ticaret Kanunu hükümleri çerçevesinde hareket edilmektedir. Herhangi bir pay sahibinin oy kullanma hakkına üst sınır getirilmemiş olması olumludur. Pay sahiplerinin genel kurula katılımını sağlamak amacı ile vekâletname örneklerinin şirket merkezinde kullanıma sunulduğu ve bu örneklerin internet sitesinde yer aldığı görülmüştür.

Buna karşılık, şirket esas sözleşmesinde birikimli oy kullanma yöntemine yer verilmediği, Yönetim Kurulu üyelerinin yarısından bir fazlasının A Grubu pay sahipleri arasından veya A Grubu pay sahiplerinin göstereceği aday arasından seçilebileceği, denetçilerin de yarısından 1 fazlasının A grubu hissedarlar ve/veya A grubu hissedarların göstereceği adaylar arasından seçilebileceği yer almaktadır.

#### **1.4. Genel Kurula Katılım Hakkı:**

Türk Ticaret Kanunu'nun 370. maddesine göre ilansız olarak yapılan şirketin son olağan genel kuruluna sadece bir üyenin iştirak etmediği belirlenmiştir. Genel kurula katılımı engelleyici bir uygulama tespit edilmemiştir.

Toplantı öncesi pay sahiplerine sunulan şirketle ilgili bilgiler, toplantı gündem maddeleriyle rahatlıkla ve kolaylıkla ilişkilendirilebilecek karakterdedir. Ancak, gündem maddeleriyle ilgili bir bilgilendirme dokümanı yoktur. Genel kurul gündemi ise açık ve farklı yorumlara yol açmayacak şekilde tanzim edilmiştir.

Genel kurula asaleten katılamayacak olanlar için vekâletname örneklerinin şirket merkezinde bulundurulmuş ve internet sitesinde de yer almıştır. Bunun yanında, pay sahiplerinin gündemde yer almasını istediği hususlar, yönetim kurulu tarafından dikkate alınmış ve böylece toplantıya katılımın en üst düzeyde olması sağlanmıştır.

Lider Faktoring'in son olağan genel kurulu adil ve etkin bir şekilde yapılmıştır. Toplantıya yönetim kurulu başkanı ve üyelerin, biri hariç tümü, bizzat katılmışlardır. Yönetim kurulu üyesi adayları hakkında, pay sahiplerine genel kurulda sözlü olarak yeterli bilgi verilmiştir. Ancak, adaylar hakkında verilecek asgari bilgiler esas sözleşmede bir hüküm olarak yer almamaktadır.

Şirket, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'na (BDDK) istinaden bağımsız denetime tabi olup ilgili bağımsız denetim kuruluşu, genel kurula raporuyla ilgili gerekli açıklamaları yapmıştır.

Genel kurullar usulüne uygun yapılmakta, genel kurul öncesi ve

sonrası pay sahipleri bilgilendirilmektedir. Mali tablo ve raporlar genel kurul öncesi şirketin internet sitesi vasıtasıyla pay sahiplerinin bilgisine sunulmaktadır. Genel kurul şirket merkezinde yeterince büyük ve kullanışlı bir mekânda yapılmıştır.

Genel kurulun yapılaş şekli ve başkanın yönetimi, usulüne uygun ve pay sahiplerinin haklarını ihlâl etmeyecek şekilde olup, her gündem maddesinin ayrı ayrı oylandığı, toplantı bitmeden oyların sayılarak oylama sonuçlarının duyurulduğu belirlenmiştir.

#### **1.5. Oy Hakkı:**

Şirketin esas sözleşmesinin oy hakkı ve kullanma şekli başlığı altında; olağan ve olağanüstü Genel Kurul toplantılarında hazır bulunan hissedarların veya vekillerinin her hisse için bir oyu olduğu, oyların el kaldırmak suretiyle verildiği ve Genel Kurul toplantılarında hissedarların kendilerini diğer hissedarlar içinden veya hariçten tayin edecekleri vekil vasıtasıyla temsil ettirebilecekleri konusunda düzenlemeler yer almaktadır. Son genel kurul da bu düzenlemeler paralelinde yürütülmüştür.

Ancak, Yönetim Kurulu üyelerinin yarısından bir fazlasının A Grubu Pay Sahipleri arasından veya A grubu Pay Sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilmesinin zorunlu olması, yine denetçilerin yarısından 1 fazlasının A grubu hissedarlar ve/veya A grubu hissedarların göstereceği adaylar arasından belirlenmesi, Kurumsal Yönetim İlkeleri açısından yönetim imtiyazı olarak değerlendirilmiştir.

#### **1.6. Kâr Payı Hakkı:**

Yapılan incelemelerden şirketin hazırladığı Kurumsal Yönetim Uyum raporunda yer alan kâr payı politikasının genel bir çerçevede

belirlendiği ve Türk Ticaret Kanunu hükümlerine uygun olduğu görülmüştür. Şirket kârına katılım konusunda herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır. İlgili mevzuat, yatırım ihtiyaçları ve finansal imkânlar elverdiği sürece, şirketin dağıtılabilir kârının dağıtılması öngörülmüştür.

Kâr payı avansı uygulaması ile ilgili olarak Şirketin esas sözleşmesinde; "Geçici vergi dönemleri itibariyle doğan ticari kârın üzerinden avans kâr dağıtılabileceği, dağıtılabilecek avans kâr payının, geçici vergi dönemleri itibariyle hazırlanan şirketin mali tablolarında yer alan kârdan kanunlara ve esas sözleşmeye göre ayırmak zorunda olduğu yedek akçeler, vergi ve mali karşılıklar ile varsa geçmiş yıl zararlarının tamamı düşüldükten sonra kalan kısmının yarısını geçemeyeceği" şeklinde hüküm bulunmaktadır.

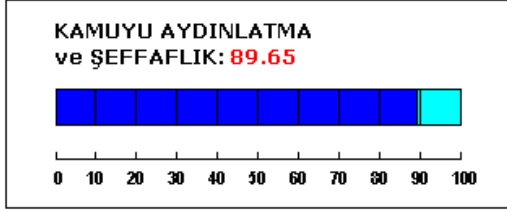
#### **1.7. Payların Devri:**

Lider Faktoring ana sözleşmesinde faktoring şirketleri kuruluş esasları gereği olan; bir kişinin şirket sermayesindeki payının %10'u aşması veya şirket kontrolünün el değiştirmesi sonucunu doğuran pay devirleri Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumunun (BDDK) iznine tabi olduğu esas sözleşmede belirtilmiştir. Ayrıca payların devrinde kısıtlamalar vardır. Bu kısıtlamalar, TTK (Türk Ticaret Kanunu) çerçevesinde olup ortakların rüçhan hakkı kullanımını kolaylaştırmaktadır.

#### **1.8. Pay Sahiplerine Eşit İşlem İlkesi:**

Şirket esas sözleşmesi ile genel kurul tutanaklarının ve yasal ihtilâf dosyalarının incelenmesi ve yetkililerle yapılan yüz yüze görüşmede; tüm pay sahiplerine "eşit işlem ilkesi" çerçevesinde muamele edildiği kanaatine varılmıştır.

## 2.KISIM: KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK



### SİNOPSİS

+	Kamuya açıklanması gereken önemli olay ve gelişmeler BDDK mevzuatına uygun yapılmakta
+	Bilgilendirme politikası oluşturulmuş
+	İnternet sitesinde bağımsız dış denetim raporları var
+	Kâr dağıtım politikası var ve faaliyet raporunda kamuya açıklanmış
+	İçerden öğrenebileceklerin listesi kamuya açıklanmış
=	İnternet sitesi var ancak İngilizce bölümü geliştirilmeli
-	Kurumsal yönetim uyum raporunda uyulmayan ilkelerin gerekçeleri yer almıyor
-	Bağımsız denetim kuruluşunun şirketin iç kontrol sistemi ile ilgili görüşü bulunmuyor

Lider Faktoring, halka kapalı bir şirket olmasına rağmen, Kamuyu Aydınlatma ve Şeffalık bağlamında ülke ortalamalarının üzerinde bir gayret göstermektedir. Şirketin "Pay sahipleriyle ilişkiler birimi"nin mevcudiyeti, kamuyu aydınlatma bakımından önemli bir husustur. Şirketin kapsamlı bir internet sitesi bulunmaktadır. Şirket bunlara ilâveten ve zorunlu olmadığı halde kurumsal yönetim uyum raporu hazırlayarak faaliyet raporu içinde, internet sitesinde kamuoyuna sunmuştur.

Ayrıca şirketin gerçek kişi nihai hakim pay sahipleri, dolaylı ve karşılıklı iştirak ilişkilerinden arındırılmak suretiyle internet sitesinde ayrı bir tablo olarak kamuya açıklanmıştır.

Şirketin halka kapalı bir şirket olması nedeniyle mali tablolar ve faaliyet raporu Türk Ticaret Kanunu (TTK) ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu (BDDK) normları çerçevesinde hazırlanmaktadır. Periyodik mali tablo ve raporlar sorumlu yöneticiler tarafından uygunluk beyanı ile imzalanmakta olup, gene aynı şekilde faaliyet raporları da ilgili yöneticiler tarafından uygunluk beyanı ile imzalanmaktadır. Adı geçen raporlar internet sitesinde yer almaktadır.

Seçilen bağımsız denetim kuruluşu haklı şöhreti haiz bir kuruluş olup şirket ile mahkemeye yansımış herhangi bir ihtilâfı söz konusu değildir.

Şirketin hisse değerini etkileyebilecek nitelikteki bilgilere ulaşabilecek konumdaki yönetici ve benzer kişilerin listesi hazırlanmış olup uyum raporu vasıtasıyla kamuya da duyurulmuştur.

Buna mukabil, şirketin internet sitesinin İngilizce bölümünün daha gelişmiş hale getirilmesi gerekmektedir.

### 2.1. Kamuyu Aydınlatma Esasları ve Araçları:

Hissedarlar, menfaat sahipleri ve kamuyu aydınlatma görevi, Şirketin "Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi" tarafından yürütülmektedir. Söz konusu bölümün kamuyu aydınlatma ve bilgilendirme konusunda yazılı bir prosedürü bulunmaktadır. Uygulanan

muhasebe politikaları hakkında bilgi sunulmakta, faaliyet sonuçları gerçeğe uygun şekilde pay sahiplerine açıklanmaktadır. Lider Faktoring halka kapalı bir şirket olmasına rağmen, Sermaye Piyasası Kurumu (SPK) mevzuatı kapsamında yapılması gereken özel durum açıklamaları, Lider Faktoring internet sitesinde "Duyurular" bölümünde yayınlanmaktadır. Ayrıca, Haziran 2010'da Lider Faktoring'in gerçekleştirmiş olduğu Tahvil ihracı sebebiyle, SPK mevzuatı kapsamındaki duyurular Kamuyu Aydınlatma Platformu'n da (KAP) [www.kap.gov.tr](http://www.kap.gov.tr) yayınlanmaktadır. Özel durum açıklamaları, prensip olarak finansal raporlamadan sorumlu yöneticiler tarafından imzalanmakla birlikte, istisnai olarak konu ile ilgili birimlerin yöneticileri tarafından da imzalanarak kamuoyunun bilgisine sunulmaktadır.

Ayrıca bilgilendirme, genel kurul toplantıları aracılığıyla yapılmaktadır ve pay sahiplerinin bir kısmının icracı olmaları nedeniyle her türlü bilgiye ulaşma imkanı mevcuttur. Bunun yanında, mevzuatın gerektirdiği hallerde Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK)'ya doğrudan bilgi verme şeklinde olmaktadır. Şirketin değerini etkileyecek karar ve durumlar yine yukarıdaki araçlar kullanılarak pay sahiplerine ve kamuoyuna duyurulmaktadır. Yapılan incelemede, yukarıda özetlenen bilgilendirmeye ilişkin hususların, ilgili mevzuat ile uyumlu olduğu sonucuna varılmıştır.

Lider Faktoring Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde yer alan hususların uygulanıp uygulanmadığına dair bir Kurumsal Yönetim Uyum Raporu hazırlanmış ve bu rapora internet sitesinde yer vermiştir. Bu uyum raporunun içinde şirketin kâr dağıtım politikası da yer almaktadır. Ancak, uygulanmayan ilkelerin gerekçelerine ilişkin bilgileri içeren tek taraflı irade

beyanı uyum raporunun başında imzalı olarak yer almamaktadır.

Mevzuat ile öngörülen hükümler saklı kalmak kaydıyla, proforma mali tabloların hazırlanması veya revize edilmesi, bağımsız denetim kuruluşunca yapılacak uygunluk denetimi ve kamuya duyurulması ülke standartlarıyla uyumludur.

Şirketin, [www.liderfaktoring.com.tr](http://www.liderfaktoring.com.tr) adresindeki internet sitesinin kullanımı kolay ve ulaşımı kolaydır. Şirketin antetli kağıdında internet sitesinin adresi yer almaktadır. Buna mukabil, İngilizce bölümü daha gelişmiş hale getirilmelidir.

## **2.2. Şirket ile Pay Sahipleri, Yönetim Kurulu Üyeleri ve Yöneticiler Arasındaki İlişkilerin Kamuya Açıklanması:**

Yakın geçmişte, şirketin pay sahipliği hususunda %5 ve daha fazla nispette bir değişiklik olmamakla beraber yetkililerle yapılan görüşmede böyle bir değişikliğin meydana gelmesi halinde zaman geçirmeksizin kamuya açıklanacağı ifade edilmiştir. Ana sözleşmede bir kişinin, şirket sermayesindeki payının %10'u aşması veya şirket kontrolünün el değiştirmesi sonucunu doğuran pay devirleri Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumunun (BDDK) iznine tabi olduğu belirtilmiş olup Şirket, BDDK normlarına uygun olarak bilgilendirme yapmaktadır.

Şirketin genel ortaklık yapısı ve gerçek kişi pay sahiplerinin payları, dökümlü tek bir tablo halinde bağımsız denetim raporunda yer almakta olup yıllar itibarıyla ilgili mali tablolara ve denetim raporlarına internet sitesinde yer verilmiştir.

Diğer taraftan, yönetici, yönetim kurulu üyesi ve şirket sermayesinin belli bir oranında pay sahibi olanların yönetim kontrolünü elinde

bulundurduğu veya yönetiminde etkili olduğu diğer şirketlerle olan ticari ve benzeri iş ve işlemlerle ilgili bilgiler faaliyet raporunda yer alan uyum raporunda yer aldığı görülmüştür.

### **2.3. Kamunun Aydınlatılmasında Periyodik Mali Tablo ve Raporlar:**

Şirketin bağımsız denetim raporu Sermaye Piyasası Kurulunca yayınlanan Seri XI, No 25 "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ"inde açıklanan finansal raporlama standartları ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu (BDDK) normları çerçevesinde hazırlanmaktadır.

Şirketin finansal tablo ve yıllık faaliyet raporları, sorumlu yöneticiler tarafından "uygunluk beyanı" ile imzalanmıştır. Yıllık faaliyet raporu; şirketin faaliyet konusu, sektör ve şirketin sektördeki yeri, finansal duruma ve faaliyet sonuçlarına ilişkin yönetimin analiz ve değerlendirmesi, Lider Faktoring'in kredi ve kurumsal yönetim derecelendirme notları, kâr dağıtım politikası, planlanan faaliyetlerin gerçekleşme derecesi ve belirlenen stratejik hedefler karşısında şirketin durumu hakkındaki bilgileri içermektedir. Ancak, faaliyet raporunda, bağımsız denetim kuruluşunun şirketin iç kontrol sistemi hakkında bir görüşü bulunmamaktadır.

Finansal tabloların, Lider Faktoring'in 31/12/2010 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akımlarını doğru ve dürüst bir biçimde yansıttığı bağımsız denetim raporu tarafından teyid edilmiştir. Mali tablolar, BDDK tarafından uygulanması zorunlu kılınan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

Şirketin yıllık faaliyet raporunda; İç kontrol sistemi ile bu sistemin sağlıklı olarak işleyip işlemediğine ilişkin yönetim kurulu beyanı; çalışanlara

yapılan ödemelerle ilgili bilgiler; maaş, ikramiye, diğer düzenli ve arızı ödemeler gibi nakdi; hisse senetleri, hisse senetlerine dayalı türev ürünler, çalışanları hisse senedi edindirme planları kapsamında verilen hisse alım opsiyonları, mülkiyeti verilen ve/veya kullanım için tahsis edilen ev, otomobil gibi gayri nakdi ödemeler ve sağlanan tüm menfaatler yer almamaktadır.

### **2.4. Bağımsız Denetimin İşlevi:**

Şirket tarafından seçilmiş bağımsız denetim kuruluşu Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi olup Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK)'nın bankalarda finansal denetim yapmaya yetkili bağımsız denetim kuruluşları listesinde yer almaktadır. Bu kuruluşla yapılan anlaşma ve çalışmaların mevzuata uygun olduğu görülmüştür. Bağımsız denetim kuruluşu ile şirket arasında mahkemeye yansımış bir ihtilâf bulunmadığı ifade edilmiştir.

Ancak bağımsız denetim kuruluşunun seçiminde kararın denetim komitesinin ön incelemesi olmadan Yönetim Kurulu'nca verildiği anlaşılmaktadır.

### **2.5. Ticari Sır Kavramı ve İçerden Öğrenenlerin Ticareti:**

Yaptığımız görüşmelerde şirketin menfaat sahiplerinin bilgi alma hakkının kullanılmasında iyi niyet kurallarına uyduğu kanaati hasıl olmuştur. Şirketin piyasa değerini etkileyebilecek nitelikteki bilgilere ulaşabilecek konumdaki yönetici ve benzer kişilerin listesi tespit edilmiş ve uyum raporunda ilan edilmiştir. Ticari sır kavramı şirketin personel yönetmeliğinde; "Personel yaptığı görev ile ilgili olsun veya olmasın Şirket ile ilgili öğrendiği sırları ve bilgileri saklamak zorunda olduğu, öğrendiği sırları veya bilgileri bunlara ilişkin belgeleri yetkili olmayan kişilere ve makamlara açıklayamayacağı ve

veremeyeceği, bu yükümlölüklerin Şirket ile ilişkinin sona ermesi halinde de devam edeceği” şeklinde tarif edilmiştir. Bu paralelde, personel ile yapılan sözleşmelerde rekabet yasağı ile ilgili bir madde bulunmaktadır.

Ayrıca, güvenlik tedbiri olarak sisteme tüm girişler personel şifreleriyle yapılmaktadır ve tüm sistemlerde merkezi yönetim vasıtasıyla antivirüs programları kullanılarak denetim yapıldığı da ifade edilmiştir.

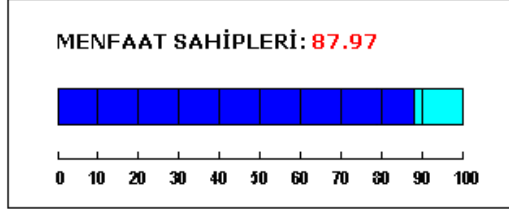
## **2.6. Kamuya Açıklanması Gereken Önemli Olay ve Gelişmeler:**

Kamuya açıklanması gereken önemli olay ve gelişmeler konusunda yaptığımız inceleme ve görüşmede, şirketin BDDK ve SPK mevzuatına tabi olması neticesinde ilgili mevzuat çerçevesinde kamuyu aydınlattığı anlaşılmıştır. Ayrıca, şirket halka açık olmadığı halde, SPK mevzuatı gereği olan bazı açıklamalarında (Kurumsal Yönetim Uyum Raporu gibi) hazırlandığı tespit edilmiştir.

Ayrıca, şirket yönetiminde etkinlik sağlamak için imzalanmış herhangi bir oy sözleşmesi bulunmaması da olumludur.



### 3.KISIM: MENFAAT SAHİPLERİ



#### SİNOPSİS

+	Menfaat sahiplerinin haklarının kullanımı kolaylaştırılmış
+	Şirketin mal varlığının korunmasına dikkat edilmekte
+	Hizmetlerde kalite standartlarına uyulmakta
+	Şirket içi eğitim faaliyetleri var
-	Menfaat sahiplerinin şirket yönetimine katılımını destekleyici bir hüküm esas sözleşmede yok

Şirketin pay sahipleri ve yönetim kurulu dışındaki ilişkili özel ve kamu kişilerini oluşturan menfaat sahiplerine ilişkin olarak:

- Şirket politikası,
- Şirket yönetimine katılımları,
- Şirket mal varlığının korunması,
- Şirketin insan kaynakları politikası,
- Müşteriler ve tedarikçilerle ilişkiler,
- Sosyal sorumluluk anlayışı
- Etik Kuralları

konularında metodolojimizde yer alan 40 mertebesinde alt başlıkta yapılan incelemede; şirket mal varlığının korunması, insan kaynakları politikası, etik kuralları, müşteri ve tedarikçilerle ilişkiler alanlarında yaptığımız tespitler şirketin bu konularda ülke ortalamalarının üzerine çıktığı şeklindedir.

Şirketin yönetim kurulu ve yöneticilerinin, menfaat sahiplerini zarara uğratmak kastıyla mal varlığında azalmaya yol açacak

herhangi bir tasarrufta bulduklarına dair bir karineye rastlanmamıştır.

Yeterli bir insan kaynakları yönetmeliği ve prosedürü bulunan Lider Faktoring, şirket içi eğitim çalışmalarına da önem vermektedir ve bu amaçla şube ve merkezde görev yapan tüm personelin katıldığı eğitimler düzenlenmiştir.

Bunlara karşılık, başta şirket çalışanları olmak üzere, menfaat sahiplerinin şirket yönetimine katılımını destekleyici mekanizma ve modeller geliştirilmiştir. Ancak, söz konusu mekanizma ve modeller şirketin esas sözleşmesinde de yer almamaktadır.

Lider Faktoring BDDK'nın; "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman şirketlerince alacakları için ayrılacak karşılıklara ilişkin usul ve esaslar hakkında tebliğ"inde sıralanan koşullara uyumu gerçekleştirerek Faaliyet İzin Belgesini almıştır.

Etik kurallar, şirket tarafından gerek kurumsal yönetim uyum raporunda gerekse de personel yönetmeliğinde iş ahlâkı ilkeleri olarak yazılı hale getirilmiş olup internet sitesinde kamuya duyurulmuştur.

#### 3.1. Menfaat Sahiplerine İlişkin Şirket Politikası:

Şirketin yönetim yapısı, çalışanlar ve temsilcileri dahil tüm menfaat sahiplerinin yasal ve etik açıdan uygun olmayan işlemlere ilişkin kaygılarını yönetime iletmelerine gerek internet sitesi gerekse bağlı müdürlük aracılığı ile İnsan Kaynakları Müdürlüğüne yazılı olarak bildirme imkânı tanımakta ve bu hakkı korumaktadır. Ayrıca şirket yetkilileri, müşteri dilek ve şikayetlerinin tümünün şirketçe değerlendirildiğini ancak kayıtlarının

tutulmadığını belirtmişlerdir. Aynı şekilde, menfaat sahiplerinin, haklarının korunması ile ilgili şirket politikaları ve prosedürleri hakkında yeterli şekilde elektronik ortamda bilgilendirilmedikleri anlaşılmıştır.

### **3.2. Menfaat Sahiplerinin Şirket Yönetimine Katılımının Desteklenmesi:**

Lider Faktoring bünyesinde, başta şirket çalışanları olmak üzere, menfaat sahiplerinin şirket yönetimine katılımını destekleyici mekanizma ve modeller geliştirilmiştir. Bu çerçevede menfaat sahiplerinin yönetime katılmaları yönünde uygulamalar Kasım 2010 itibari ile şirkette başlamıştır. Bu uygulamalar "Beyin Fırtınası Takımı" isimli bir oluşum ile meydana getirilmiştir. Takım Sekreteryası, Şirket Çalışanları Takımı ve Dış Takım olmak üzere 3 ana bölümden oluşmaktadır. Takımlar Kasım 2010, Ocak 2011, Mart 2011 olmak üzere şimdiye kadar 3 toplantı gerçekleştirmiş ve talep/tavsiye ve kararlarını Sekreteryası vasıtasıyla Yönetim Kuruluna iletmışlerdir. Ancak bu mekanizma ve modeller şirketin esas sözleşmesinde de yer almamaktadır.

Şirket içi düzenlemeler çerçevesinde, bir grup menfaat sahibine, şirketin yönetim ve faaliyetlerini izleme konusunda bir ayrıcalık tanınması halinde, bu ayrıcalık nedeniyle öğrenilen ticari sır niteliğindeki bilgiler, diğer menfaat grupları ile aralarında fırsat eşitliğini bozacak şekilde kullanılmakta veya kullandırılmakta olduğuna dair bir karineye rastlanmamıştır.

Şirkette sendika yoktur.

### **3.3. Şirket Mal Varlığının Korunması:**

Şirket yönetimi BDDK kurallarına uyum zorunluluğu dolayısıyla mal varlığının korunmasına azami dikkat

göstermektedir. Bu paralelde Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK)'nın Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri tebliğinde sıralanan koşullara tam uyum sağlanarak 30.04.2008 tarihinde Faaliyet İzin Belgesi alınmıştır.

Çıkar çatışmalarının önem arz ettiği durumlara ilişkin riskler özel olarak izlenmekte ve şirketin yönetim kurulu ve yöneticilerinin, menfaat sahiplerini zarara uğratmak kastıyla mal varlığında azalmaya yol açacak tasarruflarına dair karine bulunmamaktadır.

### **3.4. Şirketin İnsan Kaynakları Politikası:**

Şirketin gelişmiş bir insan kaynakları yönetmeliği ve prosedürü bulunmaktadır. İnsan kaynakları politikasının gerek çalışanların kariyer plânlaması gerekse sosyal hakları bakımından, ülke koşulları da göz önünde bulundurulmak suretiyle, iyi düzeyde olduğu kanaati hasıl olmuştur. Hizmet içi eğitim ve personel terfi uygulamaları da ortalama düzeydedir.

Eğitimle ilgili olarak şirkette temsilcilikler, İK ve Eğitimden sorumlu Genel Müdür yardımcısı bulunmaktadır. Çalışanların eğitimine yönelik olarak, yılda en az iki kez olmak üzere, özel eğitim programları hazırlanmaktadır. Bu eğitimlerin Temel Faktoring uygulamaları, mali ve hukuki konularla ilgili olduğu ifade edilmiştir. Ayrıca Faktoring Derneğinin düzenlediği; temel faktoring, mali analiz, faktoring kuralları, değerli evrak hukuku, Grif ve FCI gibi konuları içeren eğitim faaliyetlerine de iştirak edildiği öğrenilmiştir. Ayrıca sadece şirket çalışanlarının IP adreslerinden erişime açık [www.liderfaktoring.com.tr](http://www.liderfaktoring.com.tr)/eğitim sayfalarında güncel eğitim dokümanları, elektronik test ve başarı ölçüm mekanizmaları elektronik olarak gerçekleştirilmektedir.

Şirkette ayrımcılık (ırk, dil, din, cinsiyet) ile ilgili olumsuz bir duruma rastlanmamıştır. Çalışanlar için güvenli çalışma ortamı ve koşulları sağlanmış ve bu ortam ve koşullar sürekli olarak iyileştirilmektedir. Çalışanlar ile ilgili olarak alınan kararlar veya çalışanları ilgilendiren gelişmeler, çalışanlara bildirilmekte, ücret ve diğer menfaatlerin belirlenmesinde verimliliğe ve diğer önemli görülen faktörlere dikkat edilmektedir.

Etkin ve verimli iş ilişkilerinin kurulması ve ekip ruhunun oluşturulması amacıyla, çalışanlar arasında iletişimi artırıcı çalışmalar yapıldığı ifade edilmiştir. Çalışanların bilgilendirilmesi amacıyla Şirket bünyesinde Kurumsal İletişim Ağı oluşturulmuştur. Kurum içi bilgi paylaşım sistemi ile tüm duyurular kağıt ortamından elektronik sisteme taşınmıştır. Ayrıca birtakım sosyal faaliyetlerin de bu sistem aracılığı ile izlenebildiği ifade edilmiştir.

### **3.5. Müşteriler ve Tedarikçilerle İlişkiler:**

Lider Faktoring, müşteri ve tedarikçiler ile ilgili bilgileri dosyalamakta ve bu konudaki iletimlerin, ticari sır kapsamında gizliliğine önem vermektedir. Ancak, müşteriler ve tedarikçilerin kaygı ve önerileri dosyaları saklanmamaktadır.

Faktoring sektörünün gözetim ve denetim yetkisinin BDDK'ya geçmesiyle birlikte sektör son yıllarda hızlı bir değişim ve yeniden yapılanma sürecine girmiştir. Lider Faktoring bu intibak sürecini başarı ile tamamlayan firmalardan biridir.

### **3.6. Etik Kurallar:**

Şirketin Etik Kuralları, gerek kurumsal yönetim uyum raporunda gerekse de personel yönetmeliğinde iş ahlâkı ilkeleri olarak yazılı hale getirilmiştir ve

yeniden yapılandırılan internet sitesinde de yer almaktadır.

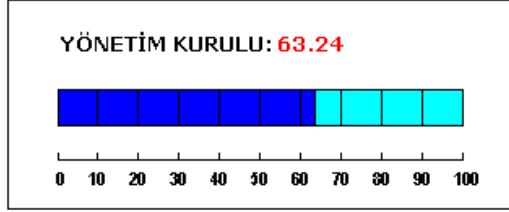
### **3.7. Sosyal Sorumluluk:**

Şirketin; son yıllarda kamu otoriteleri tarafından yükümlü tutulduğu kayda değer bir uygulama olmadığı ve vergi daireleri ile yaşanmış sorun bulunmadığı şirket yetkilileri tarafından beyan edilmiştir. Şirket bünyesinde toplam 5 avukat bulunduğu, bu sayının sektör için normal olduğu, ayrıca ihtiyaç duyulması durumunda dışarıdan da hizmet alındığı tespit edilmiştir.

Lider Faktoring, Türkiye'de kurulmuş olan Faktoring Derneği'ne üyedir. Sektörde 76 şirket faaliyet göstermekte olup, bunların 64 adedi Faktoring Derneği'nin üyesidir; üye şirketlerin toplam ciro içerisindeki payı yaklaşık %85'dir.

Şirketin, çevre yasaları ve genel olarak da çevre sorumluluğu bilinci doğrultusunda gerçekleştirdiği bir çalışma yoktur.

## 4.KISIM: YÖNETİM KURULU



### SİNOPSİS

+	Şirketin misyon, vizyon ve stratejik hedefleri belirlenmiş
+	Etkin üyeler
+	Denetim, Kurumsal Yönetim ve Üst Düzey Risk Komiteleri var.
+	Yönetim kurulu üyelerinin imzalı müteselsilen sorumluluk beyanları var
+	Yönetim Kurulu Başkanı ve CEO aynı kişi değil
-	Kurulda bağımsız üye yok
-	Birikimli oy sistemi yok
-	Esas sözleşmede pay ve menfaat sahiplerinin kurulu toplantıya davet edebilmesi hükmü yok

Yönetim Kurulu kendi içinde misyon ve vizyonunu açık bir şekilde belirlemiş olup, kurulun işinin ehli, etik değerlere sahip, tecrübeli kişilerden oluştuğu görülmüştür. Kurul, şirket faaliyetlerinin mevzuata, esas sözleşmeye, iç düzenlemelere ve oluşturulan politikalara uygunluğunu gözetmektedir.

Şirket Yönetim Kurulu bünyesinde Üst Düzey Risk Komitesi, Yatırımcı İlişkileri Komitesi, Kamuyu Aydınlatma Komitesi, Kurumsal Yönetim Komitesi ve İç Denetim ve Finansal Kontrol Komitesi oluşturulmuştur.

Şirket yönetim kurulunun ağırlıklı kısmının icracı olmaması Kurumsal

Yönetim İlkeleri bakımından olumludur.

Ancak, kurulda ve dolayısıyla komitelerde bağımsız üye bulunmaması ve birikimli oy sisteminin uygulanmaması, bu başlık altında önemli iyileştirmelere gerek duyulduğunun altını çizmektedir. Şirket esas sözleşmesinde, pay ve menfaat sahiplerinin yönetim kurulunu toplantıya davet edebilmesine olanak sağlayacak düzenlemelere de yer verilmemiştir.

Kurumsal Yönetim ilkelerine uygun olarak; seçilen üyelerin kendi kusurlarından dolayı pay sahipleri ve menfaat sahiplerinin uğrayabilecekleri zararları tazmin edeceklerine dair yazılı beyanları bulunmaktadır.

Genel kurulca yönetim kurulu üyelerine bir ücret tespit edilmemiş olmakla beraber, yöneticilere verilen ücret, kişilerin nitelikleriyle ve şirketin başarısına yaptıkları katkıyla orantılı olup, piyasa koşullarına göre belirlenmiştir. Ayrıca, yöneticilerin görevlerini gereği gibi yerine getirmemeleri nedeniyle şirketin ve üçüncü kişilerin uğradıkları zararların tazmini ile ilgili düzenleme de bulunmaktadır.

### 4.1. Yönetim Kurulunun Temel Fonksiyonları:

Yönetim kurulu Şirketin misyonunu; "Gerek yurtiçi gerek ihracat faktoring müşterilerinin ihtiyaçlarını en hızlı ve en verimli şekilde karşılayarak azami müşteri memnuniyeti sağlamak; müşterilerimiz, çalışanlarımız ve hissedarlarımız için sürekli değer yaratmak ve Türkiye'de faktoring işleminin uygulanmasına öncülük

etmek" olarak, Vizyonunu ise; "Müşterisi ve çalışanıyla birlikte en yüksek katma değeri yaratıp paylaşarak Türkiye'nin ilk üç faktoring kuruluşu arasında yer almak" şeklinde belirlemiştir.

Yönetim Kurulu şirket faaliyetlerinin mevzuata, esas sözleşmeye, iç düzenlemelere ve oluşturulan politikalara uygunluğunu gözetmekte, şirket ile ilgili finansal bilgilerin doğruluk derecesini kontrol etmektedir.

Yönetim Kurulu bünyesinde Üst Düzey Risk Komitesi oluşturulmuş, başta pay sahipleri olmak üzere şirketin menfaat sahiplerini etkileyebilecek olan risklerin etkilerini en aza indirebilecek bir risk yönetim ve iç kontrol mekanizması oluşturulmuş ve bunun sağlıklı olarak işlemesi için gerekli önlemler alınmıştır.

Yönetim Kurulu; yöneticilerin pozisyonlarına uygun gerekli nitelikleri taşımasını gözetmekte, nitelikli personelin uzun süre şirkete hizmet etmesini sağlamaya yönelik teşvik ve önlemleri almakta, gerekli gördüğü takdirde yöneticileri vakit geçirmeksizin görevden alabilmekte ve yerlerine bu görevlere uygun ve nitelikli yenilerini atayabilmektedir.

#### **4.2. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları ile Görev ve Sorumlulukları:**

Yönetim Kurulu, şirketin yıllık bütçe ve iş plânlarını onaylamakta, periyodik mali tabloları incelemekte, faaliyet raporlarını hazırlamakta ve kamuya açıklamaktadır. Ayrıca, genel kurul toplantılarının şirket esas sözleşmesine uygun olarak yapılmasını sağlamakta, yöneticilerin kariyer plânları ve ödüllendirmelerini onaylamaktadır. Yönetim Kurulu şirketin bilgilendirme politikasını ve etik kurallarını yazılı olarak oluşturarak internet sitesinde kamuoyuna duyurmuştur. Ayrıca

yönetim kurulu, iç denetim veya kontrol birimlerinden bilgi sistemleri ile ilgili olarak son dönemle ilgili olarak PriceWater House Coopers firmasına çalışma yaptırmıştır.

Şirketin esas sözleşmesinde, Yönetim Kurulunun görev ve yetkileri açıkça belirtilmiş olup bunlar münhasıran genel kurula kanunun vermiş olduğu yetkilerden ayırılmamıştır.

Yönetim Kurulu üyelerinin şirket hakkındaki gizli ve kamuya açık olmayan bilgileri kendileri veya başkaları lehine kullandıkları yolunda bir bilgi veya karineye rastlanmamıştır. Yönetim Kurulu 2010 yılında 36 toplantı yapmıştır.

Şirketin etik kurallar beyanında, Yönetim Kurulu üyelerinin şirket ile ilgili ticari sır niteliğinde bilgileri kamuya açıklamayacaklarına dair hüküm bulunmaktadır. Şirketin etik kurallar beyanında Yönetim Kurulu üyelerinin pay sahiplerinin aleyhine sonuçlanabilecek baskılara boyun eğmeyecekleri ve maddi menfaat kabul etmeyecekleri yönünde de bir madde yer almaktadır.

Yönetim Kurulu üyelerinin toplantı dokümanlarına ne şekilde ulaşacağı, şirket içi düzenlemeler ile yazılı hale getirilmemiştir. Esas sözleşmede, pay ve menfaat sahiplerinin Yönetim Kurulunu toplantıya davet edebilmelerine olanak sağlayacak bir hüküm yoktur.

Yönetim Kurulu kararlarına ilişkin gündemlerin hazırlanması, kararların yazılması, takibi ve üyelerin incelemesi amacıyla gerekli sunumun yapılması gibi görevler yanında kurul içi iletişimi sağlamak için de özel bir sekreteryaya kurulduğu ifade edilmiştir.

#### **4.3. Yönetim Kurulunun Oluşumu ve Seçimi:**

Şirketin Yönetim Kurulu üyeleri arasında Sermaye Piyasası Kanunu ve Türk Ceza Kanunu çerçevesinde hüküm giymiş kimse olmadığı şirket yetkililerince beyan edilmiştir. Üyelerin tümü etik değerlere sahip, kendi alanında tecrübeli kişiler olup şirket yönetimi görevini yerine getirebilecek yeterliliktedirler.

7 kişiden oluşan Yönetim Kurulunda üyelerin 3'ü icracıdır. Yönetim Kurulu Başkanı ve İcra başkanı/Genel Müdür de aynı kişi değildir.

Buna mukabil, Yönetim Kurulu üyelerinin yeterlilik kriterleri şirket esas sözleşmesinde yer almamaktadır. Aynı şekilde, Yönetim Kurulu üyeleri içerisinde, görevlerini hiçbir etki altında kalmaksızın icra etme niteliğine ve potansiyeline sahip, bağımsız üye bulunmamaktadır. Ayrıca, Yönetim Kurulu üyelerinin seçiminde birikimli oy sistemi kullanılmamaktadır. Yönetim Kurulunda ve dolayısıyla Yönetim Kurulu bünyesinde oluşturulmuş ve oluşturulacak komitelerde bağımsız üye bulunmaması ve birikimli oy sisteminin benimsenmemiş olması Sermaye Piyasası Kurulu "Kurumsal Yönetim İlkeleri"ne tam uyum açısından eksiklidir.

#### **4.4. Yönetim Kuruluna Sağlanan Mali Haklar:**

Yönetim Kurulu üyelerinin şirkete borçlu olmadığı ve lehlerine verilmiş herhangi bir borç veya kredi bulunmadığı bu inceleme sürecinde şirket yetkilileri tarafından beyan edilmiştir. Üyelere genel kurul tarafından tespit edilerek ödenen bir ücret yoktur. Yönetim Kurulu'nun icracı üyelerine icrai görevlerinden dolayı maaş ödenmektedir.

Aynı şekilde, Yönetim Kurulu Üyeleri ile ilgili bir ödüllendirme politikası ve yazılı

performans kriterleri bulunmamaktadır.

#### **4.5. Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı:**

Lider Faktoring'de bir Üst Düzey Risk komitesi oluşturulmuştur. Bu komite aracılığı ile risklerin yönetimi konusunda izlenecek stratejiler, politikalar, limit sistemleri ve prosedürler oluşturularak risklerin yönetimi sağlanmaktadır. Komite Şirketin pozisyonu ve ekonomideki diğer gelişmeleri gözden geçirmek amacıyla aylık olarak toplanmaktadır.

Yönetim Kurulu bünyesinde ayrıca Yatırımcı İlişkileri Komitesi, Kamuyu Aydınlatma Komitesi, Kurumsal Yönetim Komitesi ve İç Denetim ve Finansal Kontrol Komitesi de bulunmaktadır. Mevcut komitelerin başkanları, şirkette bağımsız üye bulunmadığı için, bu tür üyelere seçilememiştir.

Şirketin hizmet alacağı bağımsız denetim kuruluşunun seçimi ve bu kuruluşun alınacak hizmetler denetimden sorumlu komitenin ön onayından geçmemiş, kararın Yönetim Kurulunca verildiği anlaşılmıştır.

#### **4.6. Yöneticiler:**

Şirket yöneticilerinin, şirket işlerini misyon, vizyon ve stratejik hedefler doğrultusunda yürüttükleri ve bu amaçla Yönetim Kurulunun her yıl onayladığı finansal ve operasyonel plânlara uygun hareket ettikleri gözlemlenmiştir. Ayrıca, yöneticilerin bu görevlerini ifa edebilmek için yeterli yetki ile donatıldıkları ve yeterli profesyonel nitelikleri haiz oldukları tespit edilmiştir. Yöneticiler arasında şirket işleriyle ilgili olarak haksız menfaat elde etmiş kimse yoktur. Ayrıca, yöneticiler arasında Sermaye Piyasası Kanunu ve Türk Ceza Kanunu

çerçevesinde hüküm giymiş kimse olmadığı şirket yetkililerince bu inceleme sürecinde beyan edilmiştir. Buna ilâveten, tüm çalışanlar ile yapılan iş akitlerinde; işten ayrılmaları ve şirketin rekabet ettiği başka bir şirkette çalışmaları durumunda müşteri bilgileri ve portföy transferi konusunda rekabet yasağını ihtiva eden madde bulunmaktadır. Ayrıca, yöneticilerin görevlerini gereği gibi yerine getirememeleri nedeniyle, şirketin ve üçüncü kişilerin uğradıkları zararların tazmini ile ilgili düzenlemelere personel yönetmeliğinde yer verilmiştir.

Yöneticilere verilen ücret, kişilerin nitelikleriyle ve şirketin başarısına yaptıkları katkıyla orantılı olup, piyasa koşullarına göre belirlenmiştir.

## Notların Anlamı

Not	Anlamı
9 - 10	Şirket SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne büyük ölçüde uyum sağlamış ve tüm politika ve önlemleri uygulamaya sokmuştur. Yönetim ve iç kontrol mekanizmaları etkin bir şekilde oluşturulmuş ve işlemektedir. Tüm kurumsal yönetim riskleri tespit edilmiş ve aktif bir şekilde yönetilmektedir. Pay ve menfaat sahiplerinin hakları en adil şekilde gözetilmektedir; kamuyu aydınlatma ve şeffaflık faaliyetleri en üst düzeydedir, ve yönetim kurulunun yapı ve işleyişi en iyi uygulama kategorisindedir. Bu alanlarda hemen hemen hiçbir zaaf bulunmamaktadır.
7 - 8	Şirket SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne önemli ölçüde uyum sağlamış ve çoğu gerekli politika ve önlemleri uygulamaya sokmuştur. Yönetim ve iç kontrol mekanizmaları, az sayıda iyileştirmelere gerek duyulsa da etkin bir şekilde oluşturulmuş ve işlemektedir. Kurumsal yönetim risklerinin çoğunluğu tespit edilmiş ve aktif bir şekilde yönetilmektedir. Pay ve menfaat sahiplerinin hakları adil şekilde gözetilmektedir; kamuyu aydınlatma ve şeffaflık faaliyetleri üst düzeydedir, ve yönetim kurulunun yapı ve işleyişi sağlam temellere dayandırılmıştır. Çok büyük riskler teşkil etmese de, bu alanların biri veya birkaçında bazı iyileştirmeler gereklidir.
6	Şirket SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne orta derecede uyum sağlamış ve gerekli politika ve önlemlerin bir kısmını uygulamaya sokmuştur. Yönetim ve iç kontrol mekanizmaları, orta derecede oluşturulmuş ve işlemekte, ancak iyileştirmelere gerek vardır. Kurumsal yönetim risklerinin bir kısmı tespit edilmiş ve aktif bir şekilde yönetilmektedir. Ulusal standartlara uyum sağlanmıştır ancak uluslararası platformlarda bu standartların gerisinde kalınabilir. Pay sahipleri; menfaat sahipleri; kamuyu aydınlatma ve şeffaflık; ve yönetim kurulu alanlarının bazılarında iyileştirmeler gerekmektedir.
4 - 5	Şirket SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne gereken asgari derecede uyum sağlamış ve gerekli politika ve önlemlerin standartların altında bir kısmını uygulamaya sokmuştur. Yönetim ve iç kontrol mekanizmaları, gereken asgari derecede oluşturulmuş, ancak tam etkin bir şekilde işlememektedir. Kurumsal yönetim riskleri tamamen tespit edilmemiş ve aktif bir şekilde yönetilmemektedir. Pay sahipleri; menfaat sahipleri; kamuyu aydınlatma ve şeffaflık; ve yönetim kurulu alanlarının bazılarında veya hepsinde önemli iyileştirmeler gerekmektedir.
<4	Şirket SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyum sağlayamamıştır, gerekli politika ve önlemleri zayıftır. Yönetim ve iç kontrol mekanizmaları, gerekli etkinlikte oluşturulmamıştır. Önemli kurumsal yönetim riskleri mevcut olup bu riskler aktif bir şekilde yönetilmemekte ve şirket kurumsal yönetim ilkelerine duyarlı değildir. Pay sahipleri; menfaat sahipleri; kamuyu aydınlatma ve şeffaflık; ve yönetim kurulu alanlarının hepsinde önemli zaaf vardır. Yatırımcı güveni zedelenebilir ve maddi zararlar oluşabilir.