



Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş.

Kurumsal Yönetim Derecelendirme Raporu



LİDER
FAKTÖRİNG

05 Ağustos 2016

İÇİNDEKİLER

Derecelendirme Sonucu ve Özeti	3
Derecelendirme Metodolojisi	5
Şirket Hakkında	6
1.KISIM: PAY SAHİPLERİ	8
Pay sahipliği haklarının kullanımının kolaylaştırılması	8
Bilgi alma ve inceleme hakları	9
Azlık hakları	9
Genel kurul	9
Oy hakkı	10
Kâr payı hakkı.	10
Payların devri	10
2. KISIM: KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK	11
Kurumsal İnternet Sitesi	11
Faaliyet Raporu	12
Bağımsız Denetim	13
3. KISIM: MENFAAT SAHİPLERİ	14
Menfaat sahiplerine ilişkin Şirket politikası	14
Menfaat sahiplerinin şirket yönetimine katılımının desteklenmesi.	14
Şirket'in insan kaynakları politikası	15
Müşteriler ve tedarikçilerle ilişkiler	15
Etik kurallar ve Sosyal Sorumluluk	15
Sürdürülebilirlik	15
4. KISIM: YÖNETİM KURULU	16
Yönetim kurulunun işlevi	16
Yönetim kurulunun faaliyet esasları	16
Yönetim kurulunun yapısı	17
Yönetim kurulu toplantılarının şekli	17
Yönetim kurulu bünyesinde oluşturulan komiteler	17
Yönetim kurulu üyelerine ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilere sağlanan mali haklar	19
Notların Anlamı	20
Çekinceler	21

Derecelendirme Sonucu ve Özeti

LİDER FAKTORİNG A.Ş.

SAHA
Kurumsal Yönetim Notu:

9.09



ANA BÖLÜMLER: Ort. 90.87

Pay Sahipleri : 90.76



Kamuyu Aydınlatma ve Seffalık : 90.55



Menfaat Sahipleri : 87.87



Yönetim Kurulu : 92.45



0 10 20 30 40 50 60 70 80 90 100

YÖNETİCİ ÖZETİ

Lider Faktoring A.Ş. (LIDFA) için 06.08.2015 tarihinde 8,89 olarak belirlenmiş olan Kurumsal Yönetim Derecelendirme notu **9,09** olarak güncellenmiştir. Derecelendirme metodolojimizin (Bkz. Sayfa 5) temelini, Sermaye Piyasası Kurulu "Kurumsal Yönetim İlkeleri" oluşturmaktadır.

Lider Faktoring A.Ş.'nin kurumsal yönetim ilkelerine verdiği önem, bunu sürekli ve dinamik bir süreç olarak yürütmekteki isteklilik ve bu doğrultuda bir önceki derecelendirme notunun tahsis edilmesinden bu yana geçen süre içinde gerçekleştirmiş olduğu iyileştirmeler göz önüne alınarak, şirketin kurumsal yönetim derecelendirme notu yukarıdaki şekilde güncellenmiştir.

Ayrıca Lider, SAHA'nın 1 Temmuz 2016 tarihinde yayınlamış olduğu Dünya Kurumsal Yönetim Endeksi'nin (WCGI) 1. grubunda yer almaktadır. SAHA'nın yayınladığı Dünya Kurumsal Yönetim Endeksi'nin (WCGI) detaylarına <http://www.saharating.com> adresinden ulaşılabilir.

Pay Sahipleri başlığı altında **9,08** alan Lider’de pay sahipliği haklarının kullanılmasında mevzuata, esas sözleşmeye ve diğer iç düzenlemelere uyulmakta olup bu hakların kullanılmasını sağlayacak önlemler alınmıştır. Şirket pay sahipleri ile ilişkilerini, “Yatırımcı İlişkileri” birimi bünyesinde yürütmektedir. Oy haklarının kullanılmasında üst sınır yoktur. Ancak, aday gösterme imtiyazı bulunmaktadır. Genel kurul öncesi prosedürler ve genel kurulun yapılışı mevzuata ve düzenlemelere uygundur. Lider’in kamuya açıklanmış tutarlı bir kâr dağıtım politikası vardır. A grubu payların devri hususu yönetim kurulunun onayına tabidir. Ancak, B ve C grubu payların devrinde herhangi bir kısıtlama yoktur. Öte yandan, azınlık hakları konusunda, halka açık anonim şirketler için öngörülen oranın (%5) aynen benimsenmesiyle yetinilmiş olması, yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazlarının varlığı gibi iyileştirmeye açık alanlar mevcuttur.

Lider, **Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık** başlığı altında **9,06** almıştır. Şirket’in, SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri’nin “Kamuyu Aydınlatma” maddesinde belirtilen bilgi ve belgelerin yer aldığı kapsamlı bir internet sitesi mevcuttur ve önemli olay ve gelişmeler, hemen her türlü iletişim olanağı kullanılarak SPK ve Borsa İstanbul A.Ş. (BİST) mevzuatına uygun şekilde kamuya açıklanmaktadır. Ancak, uluslararası yatırımcılar için daha kapsamlı bir İngilizce internet sitesi oluşturulabilir. Faaliyet raporu da kapsamlı ve bilgilendiricidir. Lider’in ortaklık yapısında yer alan gerçek kişi nihai hakim pay sahipleri faaliyet raporu aracılığıyla kamuya açıklanmıştır. Yönetim kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticilere sağlanan menfaatler raporda toplu olarak verilmiş olup kişi bazında açıklanması esastır.

Lider, **Menfaat Sahipleri** başlığı altında **8,79** almıştır. Lider menfaat sahiplerinin mevzuat ve karşılıklı sözleşmelerle düzenlenen haklarını garanti altına almış, ihlâl halinde etkili ve süratli bir tazmin imkânı sağlanmıştır. Çalışanlara yönelik yazılı bir tazminat politikası oluşturulup Şirket’in internet sitesinde kamuya açıklanmıştır. Şirket’in etkin ve kapsamlı bir insan kaynakları politikası mevcuttur. Şirket’in internet sitesi vasıtasıyla kamuya açıklanmış etik kuralları bulunmaktadır. Sosyal sorumluluk ve sürdürülebilirlik çalışmaları geliştirilebilir.

Yönetim Kurulu başlığından **9,25** alan Lider’in vizyon ve stratejik hedefleri belirlenmiştir ve yönetim kurulu Şirket’in gerektirdiği tüm görevleri yerine getirmektedir. Yönetim kurulu başkanı ile genel müdür (CEO) aynı kişi değildir. Yedi kişilik yönetim kurulunda iki bağımsız üye bulunmaktadır. Her üyenin bir oy hakkı vardır. Bağımsız üyelerin belirlenmesinde SPK kriterlerine uyulmuştur. Yönetim kurulunda iki kadın üye yer almaktadır. Yönetim kurulu bünyesinde Kurumsal Yönetim, Denetim ve Riskin Erken Saptanması komiteleri kurulmuştur. Komitelerin çalışma esasları kamuya açıklanmıştır. Yönetim kurulu üyelerinin ve üst düzey yöneticilerin ücretlendirme esasları Şirket’in internet sitesinde yer almaktadır. Yönetim kurulu üyelerinin görevleri esnasında kusurları ile Şirket’te sebep olabilecekleri zararların sigorta ettirildiği faaliyet raporunda beyan edilmiştir. Yönetim kurulu üyelerine ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilere verilen ücretler ile sağlanan diğer tüm menfaatler yıllık faaliyet raporunda toplu olarak kamuya açıklanmıştır. İlkeler itibarıyla kişi bazında açıklama yapmak esastır.

Derecelendirme Metodolojisi

Saha Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş.'nin kurumsal yönetim derecelendirme metodolojisi, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Ocak 2014 tarihinde yayınladığı "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, Borsa İstanbul A.Ş.'nin 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 prensiplerin bir kısmı "uygula, uygulamıyorsan açıkla" diğer kısmı uygulanması zorunlu prensiplerdir. Ancak, bu İlkelerde yer alan prensiplerin uygulanıp uygulanmadığına; uygulanmıyor ise buna ilişkin gerekçeli açıklamaya, bu prensiplere tam olarak uymama dolayısıyla meydana gelen çıkar çatışmalarına ve gelecekte Şirket'in 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 330 mertebesinde alt kriter belirlemiştir. Her bir kriter, derecelendirme sürecinde, Şirket yöneticileri tarafından sağlanan ve kamunun kullanımına açık Şirket bilgileri kullanılarak değerlendirilir. Bu ölçütlerin 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).

Toplam derecelendirme notunu belirlemede her bir ana bölüm için SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne paralel olarak aşağıdaki ağırlıklar kullanılır:

Pay Sahipleri: **%25**
Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık: **%25**
Menfaat Sahipleri: **%15**
Yönetim Kurulu: **%35**

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 "İkelere uyum düzeyi" ayrıntılı olarak tespit edilmiş olur.

Şirket Hakkında

Lider Faktoring A.Ş	
 LİDER FAKTORİNG	YÖNETİM KURULU BAŞKANI Nedim Menda GENEL MÜDÜR Can Güney
Esentepe Büyükdere Cad. Maya Akar Center, No:100-102, K:25 D.96-97 Şişli/ İstanbul www.liderfaktoring.com.tr	Pay Sahipleri İle İlişkiler Birimi Yöneticisi Sven Atakan Sevim Tel: (0212) 444 45 37, Fax: (0212) 213 16 60 yatirimciiliskileri@liderfaktoring.com.tr

Lider Faktoring 24 Eylül 1992 tarihinde sanayi ve ticari şirketlere faktoring hizmeti sunmak amacıyla "Şetat Faktoring A.Ş." unvanı altında kurulmuş olup, 2002 yılında mevcut A grubu hissedarlar tarafından satın alınmıştır. Satın alınması sonrasında Şetat Faktoring 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.

Lider Faktoring "LIDFA" kodu ile Borsa İstanbul Ana Pazar'da işlem görmektedir. C grubunda yer almaktadır.

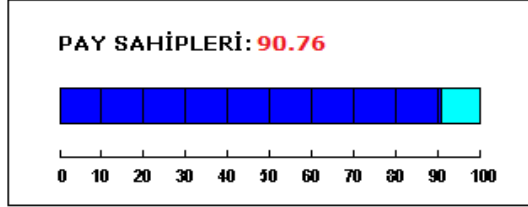
Lider'in sermaye yapısı aşağıdaki şekildedir:

Lider Faktoring Sermaye Yapısı		
Ortakların Ünvanı	Pay Tutarı (TL)	Pay Yüzdesi
Nedim Menda	10.455.000	34.85
Yuda Elenkave (Varisleri)	7.485.000	24,95
Jak Sucaz	3.060.000	10.20
Credit Suisse İnv. BV	2.970.000	9,90
Raşel Elenkave	1.530.000	5.10
Diğer (Halka Açık)	4.500.000	15.00
Toplam	30.000.000	100

Lider Faktoring'te Yönetim Kurulu görev taksimi aşağıdaki gibidir:

Lider Faktoring Yönetim Kurulu	
Nedim Menda	Başkan/Murahhas Üye
Jak Sucaz	Başkan Yardımcısı/Murahhas Üye
Raşel Elenkave	Üye/Murahhas Üye
Can Güney	Üye/Genel Müdür
Ayşe Bayoğlu	Üye
Abdullah Akyüz	Bağımsız Üye
Tezcan Yaramancı	Bağımsız Üye

1. KISIM: PAY SAHİPLERİ



SİNOPSİS

+	Tüm pay sahiplerine "eşit işlem ilkesi" çerçevesinde muamele edilmekte
+	Pay sahiplerinin bilgi alma ve inceleme hakkı sınırlandırılmamış
+	Oy hakkının kullanımı kolay bir şekilde sağlanmakta
+	Genel kurullar mevzuata uygun yapılmakta
+	Bağış ve yardım politikası genel kurulda onaylanmış, kamuya duyurulmuş
+	Belirli ve tutarlı bir kâr dağıtım politikası belirlenmiş
=	Azlık hakları sermayenin yirmide birinden daha düşük bir miktara sahip olanlara tanınmamış
-	Yönetim Kuruluna aday gösterme imtiyazı vardır

1.1. Pay Sahipliği Haklarının Kullanımının Kolaylaştırılması:

Lider'de Yatırımcı İlişkileri Birimi faaliyetlerini Kurumsal Finansmandan Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı Sven Atakan Sevim yürütmektedir. Kendisi aynı zamanda Kurumsal Yönetim Komitesi'nde görev almaktadır.

Yatırımcılarla İlişkiler Birimi, başta bilgi alma ve inceleme hakkı olmak üzere pay sahipliği haklarının korunması ve kullanılmasının kolaylaştırılmasında

etkin rol oynamakta ve aşağıdaki görevleri yerine getirmektedir:

- Yatırımcılar ile şirket arasında yapılan yazışmalar ile diğer bilgi belgelere ilişkin kayıtlar sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutulması.
- Şirket pay sahiplerinin şirket ile ilgili yazılı bilgi taleplerinin yanıtlanması.
- Genel kurul toplantısının yürürlükteki mevzuata, esas sözleşmeye ve diğer şirket düzenlemelerine uygun olarak yapılması.
- Genel kurul toplantısında, pay sahiplerinin yararlanabileceği dokümanların hazırlanması.
- Kurumsal yönetim ve kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü husus dâhil olmak üzere sermaye piyasası mevzuatından kaynaklanan yükümlülüklerin yerine getirilmesinin gözetimi.

Yatırımcı ilişkileri birimine ulaşan, bilgi talepleri karşılanmaktadır. Pay sahipleri, doğrudan Yatırımcı İlişkileri Birimi çalışanlarıyla iletişime geçerek ya da gerek Birim'in e-posta adresi gerekse internet sitesinde yer alan iletişim formu vasıtasıyla bilgi talebinde bulunabilmektedir. Yazılı ve sözlü olarak gelen bilgi talepleri ve verilen cevaplara ilişkin gerekli kayıtlar, Yatırımcı İlişkileri Birimi tarafından düzenli olarak tutulmaktadır.

Pay sahipliği haklarının kullanımını etkileyebilecek nitelikteki bilgi ve açıklamalar güncel olarak Şirket'in kurumsal internet sitesinde pay sahiplerinin kullanımına sunulmaktadır.

1.2. Bilgi Alma ve İnceleme Hakları:

Şirket yönetiminin özel denetim yapılmasını zorlaştırıcı işlem yaptığı yönünde bir bulgu bulunmamaktadır. Dönem içinde pay sahiplerinden böyle bir talep de gelmemiştir.

Şirket ile ilgili yasal mevzuatın gerektirdiği her türlü bilgi, tam ve dürüst biçimde, zamanında ve özenli bir şekilde verilmiş olup bu yönde alınmış bir ceza veya uyarı bulunmamaktadır.

Şirket, bilgilendirme politikası oluşturarak kurumsal internet sitesinden kamuya ilân etmiştir.

1.3. Azlık Hakları:

Azlık haklarının kullanılmasına azami özen gösterilmektedir. Ancak, azlık hakları, esas sözleşme ile sermayenin yirmide birinden daha düşük bir miktara sahip olanlara tanınmamış, şirket mevzuatta halka açık şirketler için öngörülmuş olan oranları aynen benimsemiştir.

Blok hissedarın çıkarlarının şirket çıkarları ile çeliştiğine dair herhangi bir bulgu bulunmamaktadır.

1.4. Genel Kurula Katılım Hakkı:

21.03.2016 tarihinde gerçekleştirilen olağan genel kurula ait toplantı ilânı, mevzuat ile öngörülen usullerin yanı sıra, mümkün olan en fazla sayıda pay sahibine ulaşmayı sağlayacak şekilde, elektronik haberleşme de dâhil, her türlü iletişim vasıtası ile Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uygun olarak 16.02.2016 tarihinde yapılmıştır.

Yapılan bildirimlerde; toplantı günü ve saati, tereddüt yaratmayacak şekilde toplantı yeri, gündem, davetin hangi organ tarafından yapıldığı, faaliyet raporu ile mali tabloların, diğer genel kurul evrakının ve dokümanının hangi

adreste incelenebileceği açıkça belirtilmiştir. Gündem maddelerine ilişkin açıklayıcı bir davet metni hazırlanmıştır.

Faaliyet raporu, finansal raporlar, gündem maddelerine dayanak teşkil eden diğer belgeler ve kâr dağıtım önerisi genel kurul toplantısına davet için yapılan ilân tarihinden itibaren, Şirket'in merkezi ile elektronik ortam dâhil, pay sahiplerinin en rahat şekilde ulaşabileceği yerlerde incelemeye açık tutulmuştur.

Şirket'in kurumsal internet sitesinde yayınlanan faaliyet raporunda aşağıdaki hususlar pay sahiplerine duyurulmuştur:

- Açıklamanın yapıldığı tarih itibarıyla Lider'in ortaklık yapısını yansıtan toplam pay sayısı ve oy hakkı, şirket sermayesinde bulunan imtiyazlı paylar hakkında bilgi,
- Yönetim kurulu üyeliği adaylarının; özgeçmişleri, son on yıl içerisinde yürüttükleri görevler, şirket ve Şirket'in ilişkili tarafları ile ilişkisinin niteliği ve önemlilik düzeyi, bağımsızlık niteliğine sahip olup olmadığı ve benzeri hususlar hakkında bilgi.

Genel kurul gündemi hazırlanırken, her teklifin ayrı bir başlık altında verilmiş olmasına dikkat edilmiş ve gündem başlıkları açık ve farklı yorumlara yol açmayacak şekilde ifade edilmiştir. Gündemde "diğer", "çeşitli" gibi ibareler yer almamaktadır. Genel kurul toplantısından önce verilen bilgiler, ilgili oldukları gündem maddelerine atıf yapılarak verilmiştir.

Genel kurul toplantısında, gündemde yer alan konuların tarafsız ve ayrıntılı bir şekilde, açık ve anlaşılabilir bir yöntemle aktarılması konusuna toplantı başkanı özen göstermiş, pay sahiplerine eşit şartlar altında

düşüncelerini açıklama ve soru sorma imkânı verilmiştir.

Gündemde özellik arz eden konularla ilgili yönetim kurulu üyeleri, ilgili diğer kişiler, finansal tabloların hazırlanmasında sorumluluğu bulunan yetkililer ile Şirket'in bağımsız denetimini gerçekleştiren firmanın temsilcisi gerekli bilgilendirmeleri yapabilmek ve soruları cevaplandırmak üzere genel kurul toplantısında hazır bulunduğu görülmüştür.

Bağımsız üyelerin çoğunluğunun onayı olmaması sebebiyle genel kurul onayına sunulan herhangi bir işlem olmamıştır.

Şirket bağış ve yardımlara ilişkin bir politika oluşturarak genel kurul onayına sunmuştur. Genel kurul toplantısında dönem içinde yapılan tüm bağış ve yardımların tutarı ve yararlanıcıları hakkında ayrı bir gündem maddesi ile ortaklara bilgi verilmiştir.

Genel kurul toplantıları, söz hakkı olmaksızın menfaat sahipleri ve medya dâhil kamuya açık olarak yapılabilmektedir, ancak bu hususta esas sözleşmede bir madde bulunmamaktadır.

1.5. Oy Hakkı:

Oy hakkının kullanılmasını zorlaştırıcı uygulamalardan kaçınılmakta ve sınır ötesi de dâhil olmak üzere her pay sahibine oy hakkını en kolay ve uygun şekilde kullanma fırsatı sağlanmakta olduğu kanaati hasıl olmuştur.

Lider'in esas sözleşmesinde yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazı bulunmaktadır. Bu imtiyaza göre, Yönetim Kurulu üyelerinin en az yarısından bir fazlasının A Grubu Pay

Sahipleri arasından veya A Grubu Pay Sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilmektedir.

1.6. Kâr Payı Hakkı:

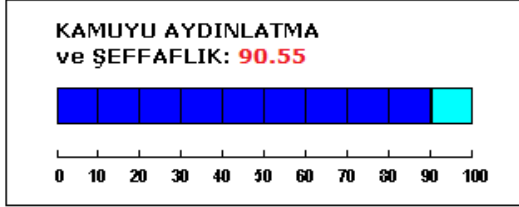
Lider'in belirli ve tutarlı bir kâr dağıtım politikası vardır. Bu politika, genel kurul toplantısında pay sahiplerinin onayına sunulmuş, faaliyet raporunda yer almış ve Şirket'in internet sitesinde kamuya açıklanmıştır. Lider'in kâr dağıtım politikası yatırımcıların Şirket'in gelecek dönemlerde elde edeceği kârın dağıtım usul ve esaslarını öngörebilmesine imkân verecek açıklıkta asgari bilgileri içermektedir. Kâr dağıtım politikasında pay sahiplerinin menfaatleri ile şirket menfaati arasında dengeli bir politika izlenmektedir. Kâr dağıtım önerisinde ise tüm gerekli bilgi kalemlerine yer verilmiştir. Esas sözleşmede kâr payı avansı ile ilgili hüküm bulunmaktadır.

1.7. Payların Devri:

Pay devirlerinde şirket, Türk Ticaret Kanunu, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu düzenlemeleri ile Sermaye Piyasası mevzuat hükümlerine uymaktadır. Sermaye Piyasası Kanunu'nun 137'nci maddesi 3. fıkrası hükmü saklıdır. B ve C grubu payların devri kısıtlanamaz.

Ancak, Borsada işlem görmeyen nama yazılı A grubu payların kanuni mirasçılar ve kurucular dışındaki gerçek ve tüzel kişilere devri Yönetim Kurulu'nun onayına bağlıdır.

2.KISIM: KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK



SİNOPSİS

+	Kapsamlı bir Bilgilendirme Politikası mevcut ve internet sitesinde kamuya duyurulmuş
+	İnternet sitesi kamunun aydınlatılmasında aktif olarak kullanılmakta
+	Faaliyet raporu mevzuata uygun, kapsamlı ve bilgilendirici
+	Kamuya açıklanması gereken önemli olay ve gelişmeler mevzuata uygun yapılmakta
+	Ücretlendirme politikası oluşturulmuş ve internet sitesinde kamuya duyurulmuş
+	Kâr dağıtım politikası internet sitesinde kamuya duyurulmuş
=	Uluslararası yatırımcılar için daha kapsamlı bir İngilizce internet sitesi oluşturulabilir
=	Faaliyet raporunda, yönetim kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticilere sağlanan menfaatler toplu olarak açıklanmış, kişi bazında açıklama esastır

2.1. Kurumsal İnternet Sitesi:

Kamunun aydınlatılmasında, Şirket'e ait internet sitesi aktif olarak kullanılmakta ve burada yer alan bilgiler sürekli güncellenmektedir.

Şirket'in kurumsal internet sitesinde; mevzuat uyarınca açıklanması zorunlu bilgilerin yanı sıra; ticaret sicil bilgileri, Son durum itibarıyla ortaklık ve yönetim yapısı, değişikliklerin

yayınlandığı ticaret sicili gazetelerinin tarih ve sayısı ile birlikte şirket esas sözleşmesinin son hali, özel durum açıklamaları, finansal raporlar, faaliyet raporları, izahnameler ve halka arz sirküleri, genel kurul toplantılarının gündemleri, katılanlar cetvelleri ve toplantı tutanakları, vekâleten oy kullanma formu, bilgilendirme politikası, kâr dağıtım politikası, şirket tarafından oluşturulan etik kurallar ve sıkça sorulan sorular ile bunlara verilen cevaplar yer almaktadır.

Bu kapsamda, en az son 5 yıllık bilgilere internet sitesinde yer verilmektedir.

Şirket'in internet sitesinde ortaklık yapısı dolaylı ve karşılıklı iştirak ilişkilerinden arındırılmak sureti ile %5'ten yüksek paya sahip olan gerçek kişi pay sahiplerinin isimleri, pay miktarı ve oranları açıklanmıştır.

Uluslararası yatırımcılar için daha kapsamlı bir İngilizce internet sitesi oluşturulabilir.

Şirket'in internet sitesinde ayrıca; yatırımcı sunumları, bağış politikası, komitelerin çalışma esasları, özel durum açıklamaları başlığı altında önemli yönetim kurulu kararları, oluşturulmuş vizyon/misyon, son 5 yıla ait temettü ödeme ve sermaye artırım bilgileri, haber alanı, üst yönetim hakkında bilgi, finansal veriler, başlıca rasyo analizleri, kullanım şartları ve gizlilik politikası, genel kurul iç yönergesi ve insan kaynakları politikasına yer verilmiştir.

Bunlara karşın; internet sitesine sosyal sorumluluk çalışmaları ve benzeri raporlar, yatırımcıları ilgilendirecek

olay ve gelişmelere ilişkin takvim eklenebilir.

2.2. Faaliyet Raporu:

Yönetim kurulu faaliyet raporunu, kamuoyunun Şirket'in faaliyetleri hakkında tam ve doğru bilgiye ulaşmasını sağlayacak ayrıntıda hazırlamıştır. Faaliyet raporunda;

- a. Raporun dönemi, ortaklığın unvanı, iletişim bilgilerine,
- b. Dönem içinde yönetim kurulunda ve komitelerde görev alan başkan ve üyelerin isimlerine,
- c. Şirket birimlerinin nitelikleri, faaliyet ve performanslarına ilişkin genel açıklamalar ve bunlarda yıl içinde görülen gelişmelere,
- d. Yatırımlardaki gelişmeler ve teşviklerden yararlanma durumuna,
- e. Dönem içinde esas sözleşmede yapılan değişiklikler ve nedenlerine,
- f. Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu'na,
- g. İlişkili taraf işlemlerine ilişkin bilgilere,
- h. Finansal tablolarda yer almayan ancak kullanıcılar için faydalı olacak diğer hususlara,
- i. Şirket'in organizasyon, sermaye ve ortaklık yapısına,
- j. Personel ve işçilere sağlanan menfaatler ve personel sayısı bilgilerine,
- k. Kâr dağıtım politikasına,
- l. İmtiyazlı paylara ilişkin açıklamalara,

m. Finansal durum, kârlılık ve borç ödeme durumlarına ilişkin temel rasyolara,

n. Şirket'in finansman kaynakları ve risk yönetim politikalarına yer verilmiştir.

Mevzuatta belirtilen hususlara ek olarak, faaliyet raporunda;

- a. Yönetim kurulu üyeleri ve yöneticilerin şirket dışında yürüttükleri görevler hakkında bilgiye,
- b. Yönetim kurulu komitelerinin üyelerine,
- c. Yönetim kurulunun yıl içerisindeki toplantı sayısına ve yönetim kurulu üyelerinin söz konusu toplantılara katılım durumlarına,
- d. Şirket aleyhine açılan önemli davalar ve olası sonuçları hakkında bilgiye,
- e. Sermayeye doğrudan katılım oranının %5'i aştığı karşılıklı iştirak olmadığına dair bilgiye,
- f. SPK tebliği gereğince kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanıp uygulanmadığına, uygulanmıyorsa ise buna ilişkin gerekçeli açıklamalara

yer verilmiştir.

Ayrıca, çalışanların sosyal hakları, mesleki eğitimi ile diğer toplumsal ve çevresel sonuç doğuran şirket faaliyetlerine ilişkin kurumsal sosyal sorumluluk faaliyetleri hakkında bilgi ve yürütülen faaliyetleri de içerecek şekilde çalışma esaslarına ve komitelerin etkinliğine ilişkin yönetim kurulunun değerlendirmesine de yeterince yer verilmemiştir. Buna ek olarak, faaliyet raporunda ilgili yönetim kurulu üyelerinin bağımsızlık beyanları ve yönetim kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticilere sağlanan tüm menfaatler

kişi bazında yer almamaktadır. Bunlar iyileştirmeye açık alanlardır.

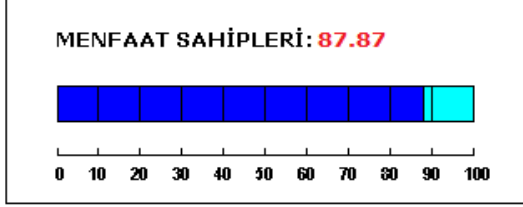
2.3. Bağımsız Denetim:

şirket'in bağımsız denetimini yapan kuruluş; Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.ř.'dir.

Dönem içinde bağımsız denetçinin görüş bildirmekten kaçındığı, şartlı görüş bildirdiği ya da imza atmadığı durumlar olmamıştır. Bununla birlikte bağımsız denetçiler ile mahkemeye yansımış anlaşmazlıklar bulunmadığı beyan edilmiştir.

Bağımsız denetim kuruluşu ve bu kuruluşun denetim elemanları, bağımsız denetim hizmeti verdikleri dönemde, bedelli veya bedelsiz olarak danışmanlık hizmetleri vermemiştir. Bağımsız denetim kuruluşunun yönetim veya sermaye bakımından doğrudan ya da dolaylı olarak hâkim bulunduğu bir danışmanlık şirket'i ve çalışanları, şirket'e aynı dönem için danışmanlık hizmeti vermemiştir.

3.KISIM: MENFAAT SAHİPLERİ



SİNOPSİS

+	Menfaat sahiplerinin haklarının kullanımı kolaylaştırılmış
+	Etkin bir İnsan Kaynakları politikası var
+	Etik kurallar kamuya açıklanmış
+	Şirket kamuya ve çevreye saygılı
+	Sosyal sorumluluk ve Sürdürülebilirlik politikası oluşturulmuş
+	Menfaat sahiplerinin şirket yönetimine katılımını +destekleyici yazılı düzenlemeler bulunmakta
+	Çalışanlara yönelik yazılı bir tazminat politikası oluşturulmuş ve internet sitesinde kamuya açıklanmış
=	Menfaat sahiplerinin şirket yönetimine katılımını destekleyici mekanizmalar var ancak esas sözleşmeye konulmamış

3.1. Menfaat Sahiplerine İlişkin Şirket Politikası:

Menfaat sahiplerinin mevzuat ve sözleşmelerle korunan haklarının ihlâl edildiğine ilişkin kayda değer ya da sık sayılabilecek bir duruma rastlanmamıştır.

Şirketin kurumsal yönetim yapısının başta çalışanlar olmak üzere tüm

menfaat sahiplerinin yasal ve etik açıdan uygun olmayan işlemlere ilişkin kaygılarını yönetime iletmesine imkân verecek yapıda olduğu kanaati oluşmuştur.

Ayrıca, Kurumsal Yönetim İlkelerinde yer aldığı üzere, çalışanlara yönelik bir tazminat politikası oluşturulmuş ve internet sitesi aracılığıyla kamuya açıklanmıştır.

3.2. Menfaat Sahiplerinin Şirket Yönetimine Katılımının Desteklenmesi:

Lider Faktoring sistemine entegre edilmiş merkezi bir platformdan, çağrı merkezi, şubeler, sosyal medya aracılığıyla, web sitesindeki "Soru ve Önerilerinizi Bize İletin" Formu, e-posta, faks ve posta kanalları ile menfaat sahiplerinin görüşlerini almaktadır.

Ayrıca şirket, çalışanların yönetime katılımını her zaman teşvik edilmekte, işin iyileştirilmesine ve geliştirilmesine yönelik yenilikçi fikirleri öneri sistemi aracılığıyla ilgili yönetim fonksiyonlarına sunulmakta ve dikkatle değerlendirmektedir.

Menfaat sahiplerinin yönetimde yer almasına ilişkin ayrı bir model geliştirilmemiştir. Ancak, pay sahiplerinin ve diğer menfaat sahiplerinin yönetimde temsil edilmesi Yönetim Kurulu'nda yer alan iki bağımsız üye vasıtasıyla gerçekleştirildiği faaliyet raporu aracılığıyla beyan edilmiştir.

3.3. Şirket'in 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 hâsıl olmuştur.

Lider Faktoring, işe alımlarda, kişilere eşit koşullarda fırsat sağlanması ilkesini benimsemiş ve işe alım kriterleri unvan bazında yazılı olarak belirlenmiştir.

Zam dönemlerinde de aynı eşitlik ilkesi prensibi temel alınarak; yıllık enflasyon oranı ve çalışanın performansı değerlendirilip, kişiye özel zam uygulanmaktadır. Lider Faktoring'de performans değerlendirmesinin temeli; çalışanın objektif kriterlere dayalı performansı ile Şirket'in ortak kültürünü, değerlerini ve hizmet anlayışını benimseyebilme kapasitesine dayanmaktadır.

Personel ihtiyacının öncelikli olarak Lider Faktoring insan kaynağından karşılanması esastır. Eğitim, tayin ve terfi kararlarında, bu kriter doğrultusunda şirket, menfaatlerinin göz önünde bulundurulmasına özen göstermektedir. Lider Faktoring çalışanlarına güvenli çalışma ortamı ve koşulları sağlamaktadır. Bu koşulların sosyal ve teknolojik ihtiyaca bağlı olarak iyileştirilmesine yönelik çalışmalar yapmaktadır.

Çalışanların başarısını sürekli ve uygun eğitim programları ile desteklemek, kurum kültürünü oluşturmak, kişisel ve performans gelişimine katkıda bulunmak ve mesleki becerilerini artırmak amacıyla şirket içi ve dışında, çalışanların ihtiyaçları ve dönemin piyasa koşulları dikkate alınarak yılda en az iki kez olmak üzere özel eğitim programları uygulanmaktadır. Bunun

yanı sıra personelin kurs, panel ve ihtiyaç duyulan benzeri organizasyonlara katılımları yıllık bir eğitim planı çerçevesinde düzenli olarak sağlanmaktadır.

3.4. Müşteriler ve Tedarikçilerle İlişkiler:

Lider, müşteri ve tedarikçiler ile ilgili bilgileri dosyalamakta ve bu konudaki bilgileri ticari sır kapsamında saklayıp gizliliğine önem vermektedir. Şirketin sunduğu hizmetlerin piyasa dışı fiyatlandırıldığına dair herhangi bir delile rastlanılmamıştır.

3.5. Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk:

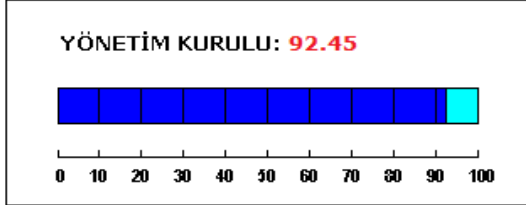
Etik kurallar, şirket tarafından yazılı hale getirilmiş olup internet sitesinde kamuya duyurulmuştur. Ayrıca söz konusu etik kurallar bütününün Yönetim Kurulu'nca onaylandığı belirlenmiştir.

3.6. Sürdürülebilirlik

Sosyal ve çevresel yönetim sisteminin genel çerçevesini ve bu kapsamda şirketin uymak zorunda olduğu temel prensipleri belirlemek amacıyla bir yönetim görüşü oluşturulmuştur. Görüşte belirlenmiş olan standartların yasal ve düzenleyici otoriteler tarafından yayınlanan düzenlemelerden kaynaklanan yükümlülükleri de karşılaması amaçlanmıştır. Bu görüş, içerdiği standartlarla ilişkili şirketin diğer kurumsal yönetim politikalarını ve prosedürlerini tamamlayıcı mahiyettedir.

Aynı şekilde, şirketin oluşturduğu bir Sürdürülebilirlik, Çevre ve Sosyal Sorumluluk Politikası vardır. Bu politikada Kurumsal Yönetim, Sürdürülebilirlik, Çevresel Yükümlülükler, Kurumsal Sorumluluk ve Şeffaflık başlıkları yeniden tanımlanmıştır.

4.KISIM: YÖNETİM KURULU



SİNOPSİS

+	Şirket'in misyon, vizyon ve stratejik hedefleri belirlenmiş
+	Denetim, Kurumsal Yönetim ve Riskin Erken Saptanması komiteleri ihdas edilmiş ve işlevsel
+	Yönetim kurulu üyelerinin ve üst düzey yöneticilerin ücretlendirme esasları belirlenmiş ve kamuya açıklanmış
+	Yönetim kurulu başkanı ve genel müdür aynı kişi değil
+	Yönetim kurulunda her üyenin bir oy hakkı var
+	Yönetim kurulu toplantı ve karar nisabı esas sözleşmede belirtilmiş, toplantıların ne şekilde yapılacağı şirket içi düzenlemelerle yazılı hale getirilmiş
+	Yönetim kurulunda iki kadın üye yer almaktadır.
+	Yönetim kurulunda iki bağımsız üye var
-	Yönetim kurulu üyelerine ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilere verilen ücretler ve menfaatler kişi bazında açıklanmamış

4.1. Yönetim Kurulunun İşlevi:

Yönetim kurulu; aldığı stratejik kararlarla, Lider'in risk, büyüme ve getiri dengesini en uygun düzeyde tutarak akılcı ve tedbirli risk yönetimi anlayışıyla Şirket'in öncelikle uzun vadeli çıkarlarını gözetmekte, Şirket'i

bu prensiplerle idare ve temsil etmektedir.

Yönetim kurulu Şirket'in stratejik hedeflerini tanımlamış, ihtiyaç duyacağı insan ve finansal kaynaklarını belirlemiştir ve Şirket yönetiminin performansını denetlemektedir. Şirket faaliyetlerinin mevzuata, esas sözleşmeye, iç düzenlemelere ve oluşturulan politikalara uygunluğunu da gözetmektedir.

4.2. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları:

Yönetim kurulunun faaliyetlerini şeffaf, hesap verebilir, adil ve sorumlu bir şekilde yürüttüğü görülmüştür.

Yönetim kurulu üyeleri arasındaki görev dağılımı faaliyet raporunda açıklanmıştır.

Yönetim kurulu, risk yönetim ve bilgi sistemleri ve süreçlerini de içerecek şekilde iç kontrol sistemlerini, ilgili yönetim kurulu komitelerinin görüşünü de dikkate alarak oluşturmuştur. Bu çerçevede, yönetim kurulu, yılda en az bir kez risk yönetimi ve iç kontrol sistemlerinin etkinliğini gözden geçirmektedir. İç kontroller ve iç denetimin varlığı, işleyişi ve etkinliği hakkında faaliyet raporunda bilgi verilmiştir.

Yönetim kurulu şirket ile pay sahipleri arasında etkin iletişimin korunmasında, yaşanabilecek anlaşmazlıkların giderilmesinde ve çözüme ulaşılmasında öncü rol oynamaktadır.

Yönetim kurulu üyelerinin görevleri esnasında kusurları ile Şirket'te sebep olabilecekleri zarar sigorta ettirilmiş ve

bu husus faaliyet raporu aracılığıyla KAP'ta açıklanmıştır.

Bunlara karşın, Yönetim kurulu başkanı ile genel müdürün yetkileri uygulamada ayrıştırılmış olsa da bu ayırım yazılı olarak esas sözleşmede ifade edilmemiştir.

4.3. Yönetim Kurulunun Yapısı:

Lider'in yönetim kurulu yedi üyeden oluşmuştur. İki İcracı üye bulunmaktadır. Görevlerini hiçbir etki altında kalmaksızın yapabilme niteliğine sahip iki bağımsız üye vardır.

Esas sözleşmede bağımsız yönetim kurulu üye sayısına üst sınır getirilmemiş olup bağımsız yönetim kurulu üyelerinin görev süreleri üç yıl olarak belirlenmiştir.

Kurumsal yönetim komitesi yönetim ve pay sahipleri de dâhil olmak üzere bağımsız üyelik için aday tekliflerini, adayın bağımsızlık ölçütlerini taşıyıp taşıyamaması hususunu dikkate alarak değerlendirmiş ve buna ilişkin değerlendirmesini bir rapora bağlayarak yönetim kurulu onayına sunmuştur. Bağımsız üye adaylarının belirlenmesinde SPK kriterlerine uyulmuştur. Bağımsız yönetim kurulu üye adayları, mevzuat, esas sözleşme ve SPK kriterleri çerçevesinde bağımsız olduklarını yazılı olarak beyan etmişlerdir.

Yönetim kurulunda iki kadın üye bulunmaktadır. Şirket, yönetim kurulunda yer alan kadın üye oranı %25'in üstündedir.

4.4. Yönetim Kurulu Toplantılarının Şekli:

Yönetim kurulu şirket işlerine yetecek sıklıkta toplanmaktadır. Yönetim Kurulu olağan toplantılarını yeterli sayıda gerçekleştirmekte olup, yönetim kurulu üyeleri olağanüstü durumlarda da bir araya gelerek önemli gündem

maddeleri üzerinde görüşmekte ve karar alabilmektedir.

Yönetim kurulu başkanı, üyelere toplantı öncesi ve esnasında gündem konularını belirtmektedir.

Yönetim kurulu toplantısı gündeminde yer alan konular ile ilgili bilgi ve belgeler, eşit bilgi akışı sağlanmak suretiyle, toplantıdan yeterli zaman önce yönetim kurulu üyelerinin incelemesine sunulmaktadır. Yönetim kurulunda her üyenin bir oy hakkı bulunmaktadır.

Yönetim kurulu toplantılarının ne şekilde yapılacağı şirket içi düzenlemelerde, toplantı ve karar nisabı esas sözleşmede yazılı hale getirilmiştir.

Yönetim Kurulu üyeleri şirket işleri için gereken zamanı ayırmaya özen göstermektedir. Buna ek olarak; üyelerin şirket dışında başka görev veya görevler almasına ilişkin sınırlandırma getirilmemiştir.

4.5. Yönetim Kurulu Bünyesinde Oluşturulan Komiteler:

Yönetim kurulunun görev ve sorumluluklarını sağlıklı olarak yerine getirmek amacıyla kurul bünyesinde Kurumsal Yönetim Komitesi, Denetimden Sorumlu Komite ve Riskin Erken Saptanması komiteleri kurulmuştur.

Komitelerin görev alanları, çalışma esasları ve hangi üyelere oluşacağı yönetim kurulu tarafından belirlenmiş ve Şirket'in internet sitesi ve faaliyet raporu aracılığıyla kamuya açıklanmıştır.

Denetimden sorumlu komitenin tamamı bağımsız yönetim kurulu üyeleri arasından seçilmiştir. Kurumsal Yönetim ve Riskin Erken Saptanması komitelerinin başkanları da bağımsız

yönetim kurulu üyeleridir. Kurumsal Yönetim Komitesi üç, Riskin Erken Saptanması komite dört ve Denetimden Sorumlu Komite iki üyeden oluşmaktadır. Genel müdür komitelerde yer almamaktadır.

Komitelerin görevlerini yerine getirmeleri için gereken kaynak ve destek yönetim kurulu tarafından sağlanmaktadır. Komiteler, gerekli gördükleri yöneticiyi toplantılarına davet edebilmekte ve görüşlerini alabilmektedirler.

Komitelerin toplanma sıklıkları yeterlidir ve yaptıkları tüm çalışmalar yazılı hale getirilmiş ve kayıtları tutulmuştur. Çalışmaları hakkındaki bilgiler ve toplantı sonuçlarını içeren raporlar yönetim kuruluna sunulmaktadır.

Denetimden Sorumlu Komite; Şirket'in muhasebe sistemi, finansal bilgilerinin kamuya açıklanması, bağımsız denetimi ve iç kontrol ve iç denetim sisteminin işleyişinin ve etkinliğinin gözetimini yapmakta, Şirket'in muhasebe ve iç kontrol sistemi ile bağımsız denetimiyle ilgili olarak Şirket'e ulaşan şikâyetlerin incelenmesi, sonuca bağlanması, Şirket çalışanlarının, Şirket'in muhasebe ve bağımsız denetim konularındaki bildirimlerinin gizlilik ilkesi çerçevesinde değerlendirilmesi konularında uygulanacak yöntem ve kriterleri belirlemekte, kendi görev ve sorumluluk alanıyla ilgili tespitlerini ve konuya ilişkin değerlendirme ve önerilerini yönetim kuruluna yazılı olarak bildirmekte ve kamuya açıklanacak yıllık ve ara dönem finansal tabloların Şirket'in izlediği muhasebe ilkeleri ile gerçeğe uygunluğuna ve doğruluğuna ilişkin değerlendirmelerini, Şirket'in sorumlu yöneticileri ve bağımsız denetçilerinin görüşlerini alarak kendi değerlendirmeleriyle birlikte yönetim kuruluna yazılı olarak bildirmektedir.

Komite dönem içinde beş kez toplanmıştır.

Denetimden Sorumlu Komite üyeleri Kurumsal Yönetim İlkeleri tebliğinde belirtilen niteliklere sahiptir.

Ancak, faaliyet raporunda Denetimden Sorumlu Komite'nin faaliyetleri ve toplantı sonuçları hakkında her hangi bilgiye rastlanmamıştır.

Bağımsız denetim kuruluşunun seçim süreci, Denetimden Sorumlu Komite'nin bağımsız denetim kuruluşlarının yetkinlik ve bağımsızlık koşullarını da dikkate alarak uygun gördüğü denetim firmasını yönetim kuruluna önermesi biçiminde gerçekleşmektedir.

Kurumsal Yönetim Komitesi; Şirket'te kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanıp uygulanmadığını, uygulanmıyorsa gerekçesini ve bu prensiplere tam olarak uymama dolayısıyla meydana gelen çıkar çatışmalarını tespit etmekte ve yönetim kuruluna kurumsal yönetim uygulamalarını iyileştirici tavsiyelerde bulunmaktadır. Ayrıca, "Yatırımcı İlişkileri" biriminin çalışmalarını gözetmektedir. Yatırımcı İlişkileri Bölümü yöneticisi Kurumsal Yönetim Komitesi'nde yer almaktadır. Komite dönem içinde dört kez toplanmıştır.

Aday Gösterme Komitesi ve Ücretlendirme Komitesi kurulmamış olup bu komitelerin görevleri Kurumsal Yönetim Komitesi'nin çalışma esaslarına dâhil edilmiştir. Yönetim kurulu bağımsız üyelikleri için gelen adaylık teklifleri, adayların ilgili mevzuat kapsamında bağımsızlık ölçütlerini taşıyıp taşıyamaması dikkate alınarak değerlendirilmiş, bu değerlendirmeler rapora bağlanmıştır.

Ayrıca, Yönetim Kurulu ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilik pozisyonları için uygun adayların saptanması, değerlendirilmesi ve

eğitilmesi konularında Şeffaf bir sistemin oluŐturulması ve bu hususta politika ve stratejiler belirlenmesi konularında çalışmalar yapmaktadır.

Komite, ilgili dönemlerde ve gerektiğinde cretlendirilmede kullanılacak ilke, kriter ve uygulamaların güncellenmesi, deđiŐtirilmesi ve yeniden değerlendirilerek görüŐlerin yönetim kuruluna sunulması faaliyetlerini yürütmektedir. Ücretlendirme faaliyetleriyle ilgili tutanak tarafımızca görülmüŐ ve yeterli bulunmuŐtur.

Riskin Erken Saptanması Komitesi, Şirket'in varlığını, geliŐmesini ve devamını tehlikeye düŐürebilecek risklerin erken teŐhisi, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin uygulanması ve riskin yönetilmesi amacıyla çalışmalar yapmakta, risk yönetim sistemlerini en az yılda bir gözden geirmekteir.

4.6. Yönetim Kurulu yelerine ve st Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar:

Yönetim kurulu, Şirket'in kamuya açıklanan operasyonel ve finansal performans hedeflerine ulaŐıp ulaŐamadıđına ilişkin değerlendirmesini ve ulaŐılamaması durumunda gerekçelerini yıllık faaliyet raporunda açıklamıŐtır. Yönetim kurulu üyelerinin ve st düzey yöneticilerin cretlendirme esasları yazılı hale getirilmiş ve genel kurul toplantısında ayrı bir madde olarak ortakların bilgisine sunulmuŐtur. Bu amaçla hazırlanan cretlendirme politikası, Şirket'in internet sitesinde yer almaktadır.

Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin ücretlendirmesinde hisse senedi opsiyonları veya Şirket'in performansına dayalı ödeme plnları kullanılmamaktadır. Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin ücretleri,

bağımsızlıklarını koruyacak düzeyde belirlenmiştir.

Lider'in, herhangi bir yönetim kurulu üyesine veya st düzey yöneticilerine borç vermediği, kredi kullandırmadığı, nc bir kişi aracılığıyla Őahsi kredi adı altında kredi kullandırmadığı veya lehine kefalet gibi teminatlar vermediği Şirket faaliyet raporunda beyan edilmiştir.

Yöneticiler verilen görevleri ifa edebilmeleri için gerekli profesyonel nitelikleri haizdirler. Yöneticiler görevlerini yerine getirirken mevzuata, esas sözleşmeye, Şirket içi düzenlemelere ve politikalara uymaktadırlar.

Yöneticilerin, Şirket hakkındaki gizli ve kamuya kapalı bilgileri kendileri veya baŐkaları lehine kullandıklarına dair karine yoktur. Şirket işleri ile ilgili olarak doğrudan veya dolaylı hediye kabul etmiŐ, haksız menfaat sağlamış yönetici yoktur. Yönetim kurulu üyelerinin ve st düzey yöneticilerin görevleri esnasında kusurları ile Şirket'te sebep olabilecekleri zarar sigorta ettirilmiŐtir.

Yönetim kurulu üyelerine ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilere verilen ücretler ile sağlanan diğer tüm menfaatler yıllık faaliyet raporunda toplu olarak kamuya açıklanmıştır. İlkeler itibariyle kişi bazında açıklama yapmak esastır.

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 akil şekilde gözetilmektedir; kamuyu aydınlatma ve şeffaflık faaliyetleri en üst düzeydedir ve yönetim kurulunun yapı ve işleyişi en iyi uygulama kategorisindedir. Bu alanlarda hemen hiçbir zaaf bulunmamaktadır. BIST Kurumsal Yönetim Endeksi'ne en üst düzeyde dâhil edilmek hak edilmiştir.
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. BIST Kurumsal Yönetim Endeksi'ne dâhil edilmek hak edilmiştir.
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 kısmen 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 azami 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 yönetilememektedir. 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 sağlamamıştır ve 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.

ÇEKİNCELER

Bu Kurumsal Yönetim Derecelendirme Raporu, Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri baz alınarak, hem Lider Faktoring A.Ş. işbirliğiyle sağlanan ve hem de Lider Faktoring 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 aksettirmesinden veya her ne şekilde olursa olsun doğacak ihtilâflar 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).

© 2016, 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 A.Ş.'nin izni olmaksızın yazılı veya elektronik ortamda basılması, çoğaltılması ve dağıtılması yasaktır.

İrtibat:

S. Suhan Seçkin

suhan@saharating.com

Ali Perşembe

apersembe@saharating.com