

LDR TURİZM A.Ş.
31.03.2022 TARİHLİ FAALİYET
RAPORU

İÇİNDEKİLER

A- Genel Bilgiler	2
1-Raporun Dönemi	2
2-Şirketin Unvanı ve İletişim Bilgileri	2
3- Şirketin Organizasyon, Sermaye ve Ortaklık Yapıları	2
4- İmtiyazlı paylara ve payların oy haklarına ilişkin açıklamalar	3
5-Üst Düzey Yöneticileri ve Personel Sayısı	3
6- Şirket Genel Kurulunca Verilen İzin Çerçevesinde Yönetim Organı Üyelerinin Şirketle Kendisi veya Başkası Adına Yaptığı İşlemler ile Rekabet Yasağı Kapsamındaki Faaliyetleri	4
B-Yönetim Kurulu Üyeleri ile Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar	4
C-Şirketin Araştırma ve Geliştirme Çalışmaları	4
Ç-Şirket Faaliyetleri ve Faaliyetlere İlişkin Önemli Gelişmeler	4
1-Yatırım Faaliyetleri	4
2- Şirketin İç Kontrol Sistemi ve İç Denetim Faaliyetleri Hakkında Bilgiler ile Yönetim Organının Bu Konudaki Görüşü	4
3-İştirak ve Bağlı Ortaklıklarımız	5
4-Şirketin İktisap Ettiği Kendi Paylarına İlişkin Bilgiler	5
5-Hesap Dönemi İçerisinde Yapılan Özel Denetime ve Kamu Denetimine İlişkin Açıklamalar	5
6- Şirket Aleyhine Açılan ve Şirketin Mali Durumunu ve Faaliyetlerini Etkileyebilecek Nitelikteki Davalar ve Olası Sonuçları	5
7- Mevzuat Hükümlerine Aykırı Uygulamalar Nedeniyle Şirket ve Yönetim Organı Üyeleri Hakkında Uygulanan İdari veya Adli Yaptırımlar	5
8-Geçmiş Dönemlerde Belirlenen Hedeflere Ulaşıp Ulaşılmadığına İlişkin Bilgiler (Genel Kurul Kararlarının Yerine Getirilip Getirilmediğine, Hedeflere Ulaşılamamışsa veya Kararlar Yerine Getirilmemişse Gerekçelerine İlişkin Bilgiler ve Değerlendirmeler)	5
9- Dönem İçerisinde Yapılan Olağanüstü Genel Kurul Toplantısına İlişkin Bilgiler	7
10- Şirketin Dönem İçinde Yapmış Olduğu Bağış ve Yardımlar ile Sosyal Sorumluluk Projeleri Çerçevesinde Yapılan Harcamalar	7
D-Finansal Durum.....	7
1-Şirketin Faaliyet Gösterdiği Sektör, Finansal Duruma ve Faaliyet Sonuçlarına İlişkin Analiz ve Değerlendirmeler, Planlanan Faaliyetlerin Gerçekleşme Derecesi, Belirlenen Stratejik Hedefler Karşısında Şirketin Durumu	7
2- Geçmiş Yıllarla Karşılaştırmalı Olarak Şirketin Dönem İçindeki Satışları, Verimliliği, Gelir Oluşturma Kapasitesi, Kârlılığı ve Borç/Öz Kaynak Oranı İle Şirket Faaliyetlerinin Sonuçları Hakkında Fikir Verecek Diğer Hususlara İlişkin Bilgiler ve İleriye Dönük Beklentiler	9
3- Şirketin Sermayesinin Karşılıksız Kalıp Kalmadığına veya Borca Batık Olup Olmadığına İlişkin Tespit ve Yönetim Organı Değerlendirmeleri	13
4- Şirketin Finansal Yapısını İyileştirmek İçin Alınması Düşünülen Önlemler	13
5-Kâr Payı Dağıtım Politikasına İlişkin Bilgiler ve Kâr Dağıtımı Yapılmayacaksa Gerekçesi İle Dağıtılmayan Kârın Nasıl Kullanılacağına İlişkin Öneri	14
E- Riskler ve Yönetim Organının Değerlendirmesi	14
F-Diğer Hususlar	18

A- Genel Bilgiler

1-Raporun Dönemi

01.01.2022-31.03.2022

2-Şirketin Unvanı ve İletişim Bilgileri

Unvanı : LDR TURİZM A.Ş.

Ticaret Sicil No : 744414

Adres : Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad. No:7 K:14 D:55-56 Giz 2000 Plaza Sarıyer İSTANBUL

Telefon : 0 212 347 58 00

Faks : 0 212 274 86 66

E-Posta Adresi : info@liderfilo.com.tr

İnternet Sitesi : www.liderfilo.com.tr

Borsa Kodu : LIDER

İşlem Gördüğü Pazar : YILDIZ PAZAR

3- Şirketin Organizasyon, Sermaye ve Ortaklık Yapıları

Yönetim ve Denetim Kurulu Üyeleri

Yönetim Kurulunda görev alan üyeler ve görev süreleri aşağıdaki şekilde belirlenmiştir:

Adı Soyadı	Görevi	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	31.03.2022 Tarihi İtibarıyla Sermayedeki Payı	
			(TL)	(%)
Metin BAROKAS	Yönetim Kurulu Başkanı ve Genel Müdür	30.12.2024 tarihine kadar	45.600.000	%69,09
Karel BAROKAS	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	30.12.2024 tarihine kadar	-	-
Burçin BAYBATUR KÖK	Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür Yardımcısı	30.12.2024 tarihine kadar	-	-
Prof. Dr. Saim KILIÇ	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	30.12.2024 tarihine kadar	-	-
Prof. Dr. Çağrı ERHAN	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	30.12.2024 tarihine kadar	-	-

Yönetim Kurulu üyelerinin yetki sınırları Şirket Ana Sözleşmesinde Türk Ticaret Kanunu hükümlerine uygun olarak belirlenmiştir.

Sermaye Yapısı

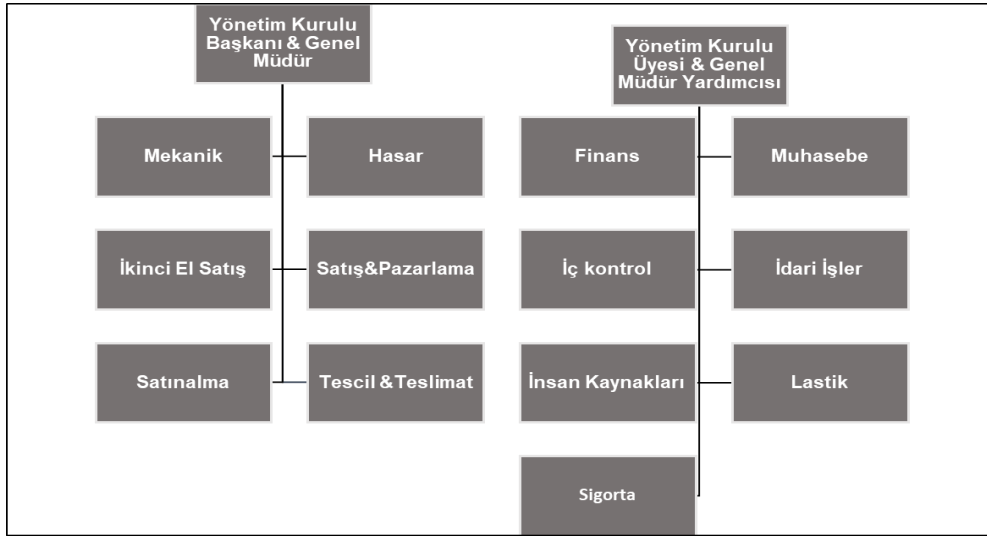
Şirketimizin 31.03.2022 tarihi itibarıyla sermayedarları ile pay miktarları ve bunların sermayemiz içindeki oranları aşağıda gösterildiği şekildedir:

Ortağın Adı Soyadı, Unvanı	Pay Tutarı	Pay Oranı
Metin BAROKAS	45.600.000	%69,09
Diğer	20.400.000	%30,91
TOPLAM	66.000.000	100,00%

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 265.000.000,00.-TL (ikiyüzaltmışbeşmilyon) olarak belirlenmiştir. Çıkarılmış sermayesi 66.000.000,00.-TL (Altmışaltımilyon Türk Lirası) olup, muvazaadan arı şekilde tamamen ödenmiştir. Bu sermaye her biri 1 (bir) TL itibari değerinde 10.600.000 (Onmilyonaltıyüzbin) adet (A) grubu nama yazılı pay ve her biri 1 (bir) TL itibari değerinde 55.400.000 (Ellibeşmilyondörtüyüzbin) adet (B) grubu hamiline yazılı pay olmak üzere toplam 66.000.000 (Altmışaltımilyon) adet paya bölünmüştür.

Şirketin Organizasyon Yapısı

LDR Turizm A.Ş.'nin 31.03.2022 tarihi itibarıyla organizasyon şeması aşağıdaki gibidir:



4- İmtiyazlı paylara ve payların oy haklarına ilişkin açıklamalar

(A) Grubu paylara Esas Sözleşme çerçevesinde yönetim kuruluna aday gösterme ve Genel Kurul toplantılarında oy hakkı imtiyazı tanınmıştır. (B) Grubu paylara ise özel bir hak veya imtiyaz tanınmamıştır.

Yönetim Kurulu üyelerinin yarısı, A Grubu pay sahiplerinin gösterdiği adaylar arasından Genel Kurul tarafından seçilir. Yönetim Kurulu üye sayısının tek sayı olması durumunda küsurat aşağıya doğru en yakın tam sayıya yuvarlanır. A Grubu pay sahipleri tarafından aday gösterilecek üyelerin tamamı bağımsız üyeler dışındaki üyelerden oluşur.

Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında her bir (A) grubu payın 5 (beş), her bir (B) grubu payın 1 (bir) oy hakkı vardır. Türk Ticaret Kanunu'nun 479/3 hükmü saklıdır.

5-Üst Düzey Yöneticileri ve Personel Sayısı

Dönem sonu itibarıyla Şirketimizin üst düzey yöneticileri ve görevleri aşağıda gösterildiği gibidir:

Adı, Soyadı	Görevi/Unvanı
Metin BAROKAS	Yönetim Kurulu Başkanı ve Genel Müdür
Burçin BAYBATUR KÖK	Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür Yardımcısı

Şirketimizin 31.03.2022 tarihi itibarıyla personel mevcudu 41 kişidir (31.12.2021: 39). Dönem içerisinde faaliyetler bazında iş gücü kaynaklı bir eksiklik ya da verimsizlik yaşanmamıştır. Personelimize yasal mevzuat kapsamında sosyal hakları düzenli ve periyodik olarak sağlanmaktadır.

6- Şirket Genel Kurulunca Verilen İzin Çerçevesinde Yönetim Organı Üyelerinin Şirketle Kendisi veya Başkanı Adına Yaptığı İşlemler ile Rekabet Yasağı Kapsamındaki Faaliyetleri

Yönetim Kurulu üyelerinin ve yönetimde söz sahibi personelin Şirket dışında yürüttükleri görevler aşağıdaki gibi olup, rekabet yasağı kapsamında faaliyetleri bulunmamaktadır.

Adı Soyadı	Şirket Unvanı	Son 5 Yılda İhraçta Üstlendiği Görevler	Görevine Devam Edip Etmediği	31.03.2022 Tarihi İtibariyle Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
Metin BAROKAS	LDR Turizm A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı / Genel Müdür	Devam Etmekte	45.600.000	69,09
	Dentavit Sağlık Ürünleri Tic.Ltd. Şti.	Yönetim Kurulu Başkanı / Genel Müdür	Devam Etmekte	250.000	50
Karel BAROKAS	LDR Turizm A.Ş.	Yönetim Kurulu Bşk. Vekili	Devam Etmekte	-	-
Burçin BAYBATUR KÖK	LDR Turizm A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi / Genel Müdür Yardımcısı	Devam Etmekte	-	-
Prof. Dr. Saim KILIÇ	LDR Turizm A.Ş.	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmekte	-	-
	Özak Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmekte	-	-
	Mobitel İletişim Hizmetleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmekte	-	-
	Kütahya Şeker Fabrikası A.Ş.	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmekte	-	-
	Alnus Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmekte	-	-
	Marcegaglia TR Paslanmaz Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmekte	-	-
Prof. Dr. Çağrı ERHAN	LDR Turizm A.Ş.	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmekte	-	-

B-Yönetim Kurulu Üyeleri ile Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar

Dönem içerisinde Yönetim Kurulu Üyeleri ile üst düzey yöneticilere sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin brüt toplamı tutarı 609.140,39 TL'dir (31.12.2021: 2.222.459 TL).

C-Şirketin Araştırma ve Geliştirme Çalışmaları

Şirketimizin araştırma ve geliştirme çalışmaları bulunmamaktadır.

Ç-Şirket Faaliyetleri ve Faaliyetlere İlişkin Önemli Gelişmeler

1-Yatırım Faaliyetleri

Şirketin 31.03.2022 tarihi itibarıyla araç parkı dağılımı aşağıdaki gibidir:

Araç Parkı Dağılımı	31.03.2022
Faaliyet Kiralaması	3.642
2. El Satışa Hazır&Havuz Araç	67
Henüz Teslimatı Gerçekleşmemiş "0"Km Araçlar	136
Tekne	1
Toplam	3.846

01.01.2022-31.03.2022 tarihleri arasında gerçekleşen "0"Km araç alım adedi 213 olup, toplam yatırım bedeli 84.199.010,00 TL'dir.

2- Şirketin İç Kontrol Sistemi ve İç Denetim Faaliyetleri Hakkında Bilgiler ile Yönetim Organının Bu Konudaki Görüşü

LDR Turizm A.Ş. üst yönetimince risklerimiz aylık olarak analiz edilmekte ve gerekli uygulama yöntemleri belirlenmektedir.

İş Planlamaları, işi yapan ve kontrol edenin farklı olması esasına dayalı olarak yapılmakta olup gerekli oto kontrol ve raporlama sistemleri geliştirilmiştir. Özellikle idari mali ve ticari işlemlerde yetkilendirmeler Yönetim Kurulunun onayıyla bir prosedür halinde uygulanmaktadır.

Bunların dışında üst düzey yöneticiler tarafından şirket içi prosedür ve talimatlara uygunluklar incelenmekte ve gerekli tavsiyelerde bulunmaktadır.

Şirket, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ("SPKn"), 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1) ve yürürlükteki Kurumsal Yönetim Tebliği'nde düzenlenen Kurumsal Yönetim İlkeleri uyarınca 07.01.2022 tarih ve 2022/4 sayılı kararıyla Denetim Komitesi'ni ve Riskin Erken Saptanması Komitesi'ni ("Komiteler") kurmuştur.

Komiteler'in başlıca amacı, Şirket'in muhasebe sistemi, finansal bilgilerinin kamuya açıklanması, bağımsız denetimi ve Şirketin iç kontrol ve iç denetim sisteminin işleyişinin ve etkinliğinin gözetimi ile risklerin ölçülmesi, izlenmesi ve risk unsurlarının karar süreçlerinde kullanılmasına yönelik olarak Yönetim Kurulu'na bilgi verilmesi ve gerekli uyarılarda bulunulmasıdır.

3-İştirak ve Bağlı Ortaklıklarımız

Yoktur.

4-Şirketin İktisap Ettiği Kendi Paylarına İlişkin Bilgiler

Yoktur.

5-Hesap Dönemi İçerisinde Yapılan Özel Denetime ve Kamu Denetimine İlişkin Açıklamalar

Yoktur.

6- Şirket Aleyhine Açılan ve Şirketin Mali Durumunu ve Faaliyetlerini Etkileyebilecek Nitelikteki Davalar ve Olası Sonuçları

2022 yılında aleyhte açılan ve Şirketin finansal durumunu ve faaliyetini etkileyecek nitelikte dava bulunmamaktadır.

7- Mevzuat Hükümlerine Aykırı Uygulamalar Nedeniyle Şirket ve Yönetim Organı Üyeleri Hakkında Uygulanan İdari veya Adli Yaptırımlar

Yoktur.

8-Geçmiş Dönemlerde Belirlenen Hedeflere Ulaşıp Ulaşılmadığına İlişkin Bilgiler (Genel Kurul Kararlarının Yerine Getirilip Getirilmediğine, Hedeflere Ulaşılamamışsa veya Kararlar Yerine Getirilmemişse Gerekçelerine İlişkin Bilgiler ve Değerlendirmeler)

Şirketimizin 2022 yılı ve önceki dönemlerinde belirlediği hedefler arasında;

- Pazar payını arttırma
- Filo adetinde büyüme
- Müşteri memnuniyetine üst düzeyde sağlamak
- Müşteri portföyünü arttırma hedefleri yer almaktadır.

Şirketin ana hizmet kategorileri faaliyet kiralaması gelirleri ve ikinci el satış gelirleridir. 2019 yılında satış hasılatında faaliyet kiralaması gelirleri ilk sırada yer alırken, 2020 yılından itibaren araç fiyatlarında yaşanan hızlı ivmelenmeye bağlı olarak, sektördeki trende paralel olarak Şirketin de araç satışlarından gelirleri ön plana çıkmaya başlamıştır. Toplam net satış gelirleri içerisinde %2-3 bandında paya sahip olan diğer satış gelirleri hasar yansıtma geliri, kilometre aşım geliri ve erken iade tazminatı, giderlere de intikal eden hgs/ogs yansıtma geliri sayılabilir. Bu gelirler bir nevi kira sözleşmesine ve operasyona bağlı gelirler olarak görülebilir.

Hasılat - TL	31.12.2019	%	31.12.2020	%	31.03.2021	%	31.03.2022	%
Faaliyet Kiralaması Gelirleri	125.723.034	49,3%	156.747.755	42,8%	42.368.432	37,6%	55.185.631	46,0%
İkinci El Araç Satış Geliri	122.354.503	48,0%	202.107.788	55,2%	69.077.134	61,3%	62.644.359	52,3%
Diğer	7.092.225	2,8%	7.532.600	2,1%	1.162.426	1,0%	2.014.274	1,7%
Toplam	255.169.762	100	366.388.143	100	112.607.992	100	119.844.264	100

Şirket filosunun marka bazında dağılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Araç Marka Dağılımı (filo)	31.12.2019		31.12.2020		31.12.2021		31.03.2022	
	Adet	Oran	Adet	Oran	Adet	Oran	Adet	Oran
RENAULT	2.017	48,60%	1.659	42,60%	1.419	36,90%	1.428	37,13%
FIAT	470	11,30%	578	14,80%	693	18,00%	695	18,07%
VOLKSWAGEN	375	9,00%	356	9,10%	384	10,00%	377	9,80%
MERCEDES	243	5,90%	267	6,90%	269	7,00%	267	6,94%
PEUGEOT	104	2,50%	185	4,70%	231	6,00%	236	6,14%
CITROEN	73	1,80%	103	2,60%	167	4,30%	166	4,32%
SKODA	176	4,20%	153	3,90%	152	4,00%	158	4,11%
TOYOTA	117	2,80%	100	2,60%	124	3,20%	121	3,15%
AUDI	134	3,20%	148	3,80%	115	3,00%	110	2,86%
DACIA	143	3,40%	111	2,80%	120	3,10%	106	2,76%
HYUNDAI	127	3,10%	113	2,90%	73	1,90%	81	2,11%
BMW	14	0,30%	8	0,20%	22	0,60%	29	0,75%
FORD	71	1,70%	43	1,10%	28	0,70%	28	0,73%
OPEL	32	0,80%	27	0,70%	18	0,50%	18	0,47%
SEAT	30	0,70%	27	0,70%	19	0,50%	16	0,42%
NISSAN	20	0,50%	13	0,30%	5	0,10%	5	0,13%
DİĞER	2	0,00%	1	0,00%	4	0,10%	3	0,08%
VOLVO	1	0,00%	1	0,00%	0	0,00%	1	0,03%
TEKNE	2	0,00%	2	0,10%	1	0,00%	1	0,03%
JEEP	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
Toplam	4.151	100,00%	3.895	100,00%	3.844	100,00%	3.846	100,00%

31.03.2022 itibarıyla toplam 3.642 sözleşmenin 47 adeti 0-12 ay, 892 adeti 1-2 yıl arasında, 2.607 adeti ise 25-36 ay vadelidir.

Sözleşme Süreleri	31.12.2019		31.12.2020		31.12.2021		31.03.2022	
	Adet	Oran	Adet	Oran	Adet	Oran	Adet	Oran
0- 12 Ay	103	2,76%	49	1,43%	44	1,24%	47	1,29%
13- 24 Ay	1.044	27,97%	1.110	32,29%	898	25,37%	892	24,49%
25- 36 Ay	2.316	62,04%	2.079	60,47%	2.495	70,48%	2.607	71,58%
36 Ay üzeri	270	7,23%	200	5,82%	103	2,91%	96	2,64%
Toplam	3.733	100,00%	3.438	100,00%	3.540	100,00%	3.642	100,00%

9- Dönem İçerisinde Yapılan Olağanüstü Genel Kurul Toplantısına İlişkin Bilgiler

Şirket'in Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı 21.02.2022 tarihinde saat 11:00 da Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad. Giz 2000 Plaza No:7 K:14/55-56 Sarıyer /İstanbul adresinde gerçekleşmiştir. İlgili toplantıda; 16.10.2020 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı'nda Şirket ortağı Metin BAROKAS'a 2021 yıl sonuna kadar prim adı altında net 2.000.000 TL ödenmesine ilişkin Olağanüstü Genel Kurul Kararının mevcut durum itibari ile söz konu prim altında Metin BAROKAS'a herhangi bir ödeme yapılmadığı da dikkate alınarak iptal edilmesine oy birliği ile karar verilmiştir.

10- Şirketin Dönem İçinde Yapmış Olduğu Bağış ve Yardımlar ile Sosyal Sorumluluk Projeleri Çerçevesinde Yapılan Harcamalar

Yoktur.

D-Finansal Durum

1-Şirketin Faaliyet Gösterdiği Sektör, Finansal Duruma ve Faaliyet Sonuçlarına İlişkin Analiz ve Değerlendirmeler, Planlanan Faaliyetlerin Gerçekleşme Derecesi, Belirlenen Stratejik Hedefler Karşısında Şirketin Durumu

Şirket'in Faaliyet Gösterdiği Sektör Hakkında Bilgi

Araç kiralama faaliyetleri son yıllarda hızlıca büyümüş ve başta turizm olmak üzere kritik öneme sahip sektörler için destek hizmeti üreten bir konuma ulaşmıştır. Araç kiralamaya olan talepteki artış otomotiv sektörümüzün istikrarlı gelişimi için de büyük önem arz etmektedir.

Sektörü ve dolayısıyla Şirketi yakın geçmişte doğrudan etkileyen 4 önemli gelişme yaşanmıştır:

İlki 2018 yılında yaşanan kur artışı ve yaşanan volatilitedir. Bu gelişme karşısında 13.09.2018 tarih ve 30534 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren Türk Parası Kıymetini Koruma Hakkında 32 Sayılı Kararda Değişiklik Yapılmasına Dair 12.09.2018 tarih ve 85 sayılı Cumhurbaşkanlığı Kararı Türkiye'de yerleşik kişiler arasındaki kiralama sözleşmelerinin döviz cinsinden veya dövize endeksli olarak yapılmasını yasaklamıştır.

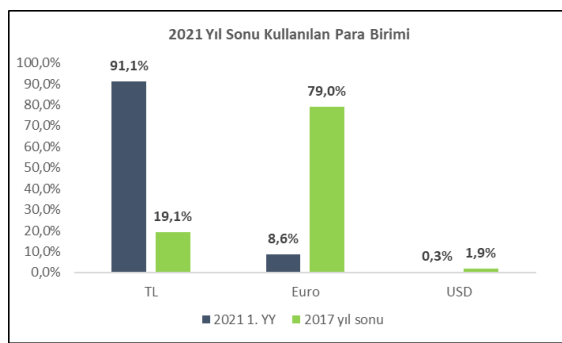
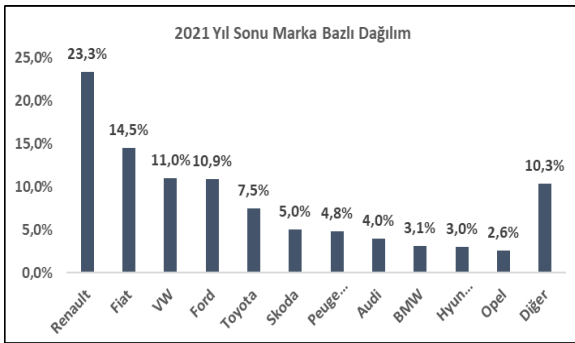
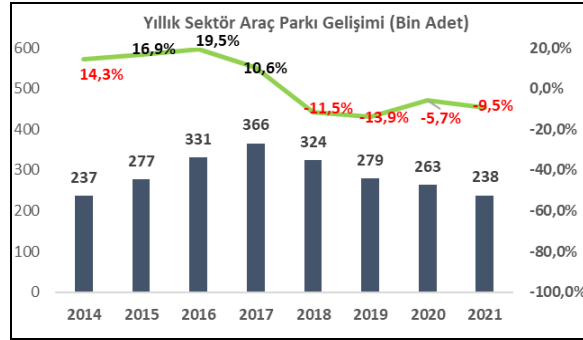
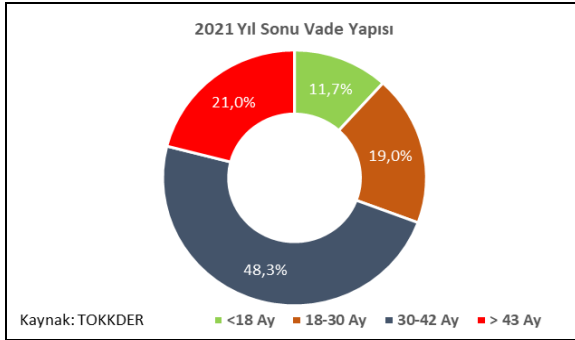
Bir diğer önemli gelişme Özel Tüketim Vergisi (ÖTV) ile ilintili düzenlemelerdir. Nitekim 30.8.2020 tarihli ve 31229 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 2912 sayılı Cumhurbaşkanlığı Kararı ile cari açık üzerinde yüksek düzeyli olumsuz etkiye sahip olan otomobil ithalatının azaltılması amacıyla motor silindir hacmi aralıkları ve özel tüketim vergisi matrahları esas alınarak düzenlemeye gidilmiştir. Bu gelişme araç yatırımlarının maliyetini yükselterek sektörün filo büyümesine aşağı yönlü baskılayıcı etki yapmıştır. 12.8.2021 tarihli ve 31567 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 4373 sayılı Cumhurbaşkanlığı Kararı ile ÖTV matrahları yükselterek otomotiv pazarında ve dolayısıyla sektörün ÖTV yükünde bir iyileşme yaşanmıştır.

Küresel ölçekte tüm dünyayı ve üretim sektörlerini etkileyen Covid-19 salgını sonucu otomotiv üreticilerinin üretimlerinde kısıntıya gidilmesi sektörün yatırımlarını yavaşlatmasına sebebiyet vermiştir. Ayrıca Covid-19 salgını kiralama yapan firmaların geçici süreyle taleplerini ötelemesine veya kira sözleşmesi sona eren araçların kira sürelerini uzatmalarına neden olmuştur.

Son önemli gelişme ise araç tedarikinde 2021 yılından itibaren önemli bir soruna yol açan çip krizidir. Covid-19 salgınının da krize yol açan faktörlerden biri olduğu otomotiv sektörüne yönelik çip üretiminde yaşanan aksaklık otomotiv pazarında küresel ölçekte beklenen iyileşmeyi yavaşlatmıştır.

Aşılama oranlarının dünyada ve ülkemizde artışı sayesinde Covid-19 salgınının etkisinin 2022 yılının ikinci yarısından itibaren azalması beklenmektedir. Ayrıca kiralama sözleşmelerinin TL üzerinden yapılmaya devam edeceği beklenmekte olup, ileride yaşanabilecek kur şoklarına karşı sektörün olumsuz etkilenmesinin sınırlı olması öngörülmektedir. Tüm bu bilgiler ışığında son 3 sene zarfında gerek kur artışları gerek pandemi sebebiyle yaşanan küçülme ve talep ertelemesinin yerini büyümeye bırakması beklenmektedir. Bu aşamada sektör için en önemli risk faktörlerinden biri çip krizinin ne kadar süre devam edeceğidir. 2022 yılında devreye girmesi beklenen yeni çip üretim tesisleri ile hem dizayn hem üretim yapan entegre cihaz üreticilerinin beklenen kapasite artışları sayesinde, muhtemelen 2022 yılının ikinci yarısından itibaren çip krizinin yavaş yavaş etkisini yitirmesi öngörülmektedir.

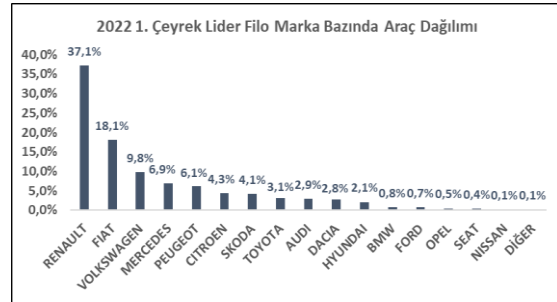
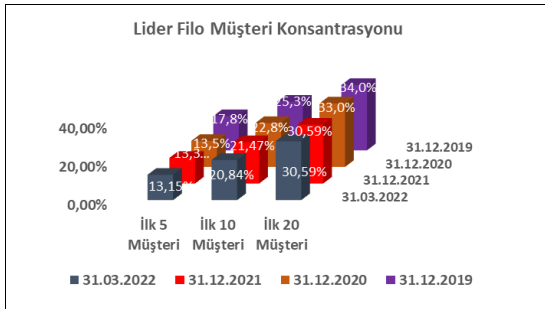
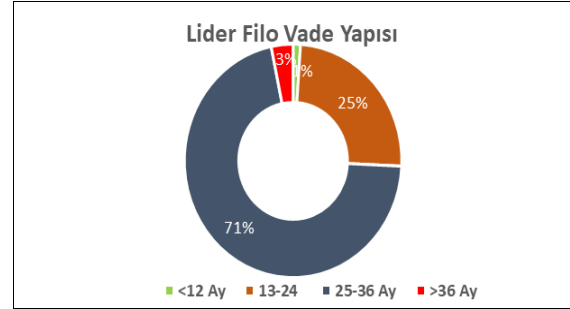
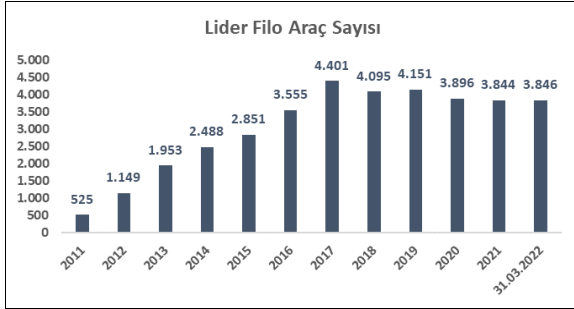
Sektöre ilişkin 2022 ilk çeyrek verileri henüz açıklanmadığından, aşağıdaki grafiklerde 2021 yıl sonu verilerine yer verilmiştir:



Kaynak: TOKKDER

Şirket'in Faaliyet Gösterdiği Sektör içindeki Yeri:

Operasyonel kiralama sektöründe uzun yıllardır faaliyet gösteren firmalardan biri olan Şirketimiz kuruluşundan itibaren araç filosu istikrarlı bir şekilde büyümüş ve 2017 yılında 4.401 adet ile sektöre paralel olarak tarihi zirveye ulaşmıştır. Bu tarihten itibaren önceki bölümlerde yaşanan olumsuz gelişmeler neticesinde sektör 2017-2021 yılları arasındaki dönemde toplamda %35 gerilerken Şirketimiz için bu rakam %13'ün altında kalmıştır. (2022 yılı sektör verileri henüz açıklanmamıştır)



2- Geçmiş Yıllarla Karşılaştırmalı Olarak Şirketin Dönem İçindeki Satışları, Verimliliği, Gelir Oluşturma Kapasitesi, Kârlılığı ve Borç/Öz Kaynak Oranı İle Şirket Faaliyetlerinin Sonuçları Hakkında Fikir Verecek Diğer Hususlara İlişkin Bilgiler ve İleriye Dönük Beklentiler

Döneme ilişkin bağımsız denetimden geçmemiş TFRS uyumlu mali tablo sonuçları aşağıdaki gibidir:

LDR TURİZM ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2022 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

VARLIKLAR	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 31 Mart 2022	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2021
Dönen Varlıklar	501.251.962	262.775.791
Nakit ve Nakit Benzerleri	349.681.345	175.330.444
Finansal Yatırımlar	55.300.012	-
Ticari Alacaklar		
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	18.284	19.218
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	7.694.803	7.519.454
Diğer Alacaklar		
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	-	-
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	688.493	707.907
Stoklar	66.088.010	74.098.319
Peşin Ödenmiş Giderler		
İlişkili Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	-	-
İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	21.710.330	4.706.699
Riskten Korunma Amaçlı Türev Araçlar	70.685	393.750
Diğer Dönen Varlıklar		
İlişkili Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar	-	-
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar	-	-
Duran Varlıklar	798.792.886	731.347.169
Finansal Yatırımlar	-	-
Ticari Alacaklar	-	-
Diğer Alacaklar	-	-
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	65.460.000	65.460.000
Maddi Duran Varlıklar		
Diğer Maddi Duran Varlıklar	4.900.153	4.640.047
Faaliyet Kiralamasına Konu Varlıklar	728.125.677	660.915.947
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	307.056	331.175
Kullanım Hakkı Varlıklar	-	-
Riskten Korunma Amaçlı Türev Araçlar	-	-
Peşin Ödenmiş Giderler		
İlişkili Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	-	-
İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	-	-
Ertelenmiş Vergi Varlığı	-	-
Diğer Duran Varlıklar	-	-
TOPLAM VARLIKLAR	1.300.044.848	994.122.960

LDR TURİZM ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2022 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 31 Mart 2022	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2021
KAYNAKLAR		
Kısa Vadeli Yükümlülükler	398.096.655	362.226.049
Kısa Vadeli Borçlanmalar	22.506.746	24.362.507
Uzun Vadeli Borçların Kısa Vadeli Kısımları	347.917.581	313.625.980
Ticari Borçlar		
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	-	-
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	16.556.532	17.273.175
Diğer Borçlar		
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	-	-
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	3.182.441	1.035.518
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	156.028	212.659
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülükler	807.953	834.313
Ertelenmiş Gelirler		
İlişkili Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	-	-
İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	2.871.185	1.450.666
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	3.770.032	3.201.393
Kısa Vadeli Karşılıklar		
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	328.157	229.838
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	-	-
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	-	-
Uzun Vadeli Yükümlülükler	344.093.277	343.026.100
Uzun Vadeli Borçlanmalar	285.520.024	292.027.943
Ticari Borçlar	-	-
Diğer Borçlar	-	-
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülükler	-	-
Ertelenmiş Gelirler	-	-
Uzun Vadeli Karşılıklar		
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	541.583	431.043
Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar	-	-
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	58.031.670	50.567.114
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	-	-
ÖZKAYNAKLAR	557.854.916	288.870.811
Ödenmiş Sermaye		
Sermaye	66.000.000	53.000.000
Ödenmemiş Sermaye	-	-
Paylara İlişkin Primler (İskontolar)	213.924.961	-
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	(116.303)	(37.048)
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	-	-
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	2.163.191	917.945
Geçmiş Yıllar Karı/Zararı (-)	234.278.124	94.703.960
Net Dönem Karı/Zararı (-)	41.604.943	140.285.954
TOPLAM KAYNAKLAR	1.300.044.848	994.122.960

LDR TURİZM ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2021 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN KAR veya ZARAR ve DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.01.-31.03.2022	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.01.-31.03.2021
KAR veya ZARAR KISMI		
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER		
Hasılat	119.844.264	112.607.992
Satışların Maliyeti (-)	(38.774.218)	(48.760.799)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar	81.070.046	63.847.193
Genel Yönetim Giderleri (-)	(3.838.789)	(1.641.945)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(917.037)	(206.709)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	-	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	1.171.127	432.405
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(719.181)	(2.340.196)
FAALİYET KARI / ZARARI (-)	76.766.166	60.090.748
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	7.649.945	4.686.088
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	-	(178.750)
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KÂRI/ZARARI	84.416.111	64.598.086
Finansman Gelirleri	-	800.222
Finansman Giderleri (-)	(31.209.270)	(23.065.286)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KÂRI/ZARARI	53.206.841	42.333.022
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / Gideri (-)	(11.601.898)	(5.908.900)
Dönem Vergi Gelir / Gideri (-)	(4.116.274)	(1.873.511)
Ertelenmiş Vergi Geliri / Gideri (-)	(7.485.624)	(4.035.389)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KÂRI/ZARARI	41.604.943	36.424.122
DURDURULAN FAALİYETLER		
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı/Zararı (-)	-	-
DÖNEM KÂRI/ZARARI	41.604.943	36.424.122
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	0,63	0,69
DÖNEM KÂRI/ZARARI	41.604.943	36.424.122
DÖNEM KÂRI/ZARARI DİĞER KAPSAMLI GELİRLER		
Kâr veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	(100.323)	75.059
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları) Vergi Etkisi	21.068	(16.513)
Kâr veya zarar olarak yeniden sınıflandırılacaklar	-	-
Yabancı Para Çevrim Farkları	-	-
DİĞER KAPSAMLI GELİR	(79.255)	58.546
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	41.525.688	36.482.668

Cari döneme ilişkin finansal göstergeler aşağıdaki tablolarda özetlenmektedir:

Borçluluk Analizi (TL)	31.03.2022	31.12.2021
Kısa Vadeli Finansal Borçlar	370.424.327	337.988.487
Uzun Vadeli Finansal Borçlar	285.520.024	292.027.943
Nakit ve Nakit Benz. ve Finansal Yat.	404.981.357	175.330.444
<i>Net Borç (Nakit)</i>	<i>250.962.994</i>	<i>454.685.986</i>
Öz Kaynaklar	557.854.916	288.870.811
Net Borç/Öz Kaynaklar	0,45	1,57

Likidite Oranları	31.03.2022	31.12.2021
Cari Oran	1,26	0,73
Asit-Test Oranı	1,09	0,52
Nakit Oran (Finansal Yatırımlar Hariç)	0,88	0,48

FAVÖK (TL)	31.03.2022	31.03.2021
Faaliyet Kiralaması Gelirleri	55.185.631	42.368.432
İkinci El Araç Satış Geliri (*)	62.644.359	69.077.134
Diğer Gelirler	2.014.274	1.162.426
NET SATIŞ GELİRİ	119.844.264	112.607.992
Araç Kiralama Maliyeti	-13.554.290	-10.299.950
Araç Satışlarının Maliyeti	-25.219.928	-38.460.849
SATIŞLARIN MALİYETİ	-38.774.218	-48.760.799
BRÜT KAR	81.070.046	63.847.193
<i>Brüt Kar Marjı</i>	<i>67,65%</i>	<i>56,70%</i>

<i>Kiralama Geliri Brüt Kar Marjı</i>	75,44%	75,69%
2. El Araç Satış Gelir Brüt Kar Marjı	59,74%	44,32%

Faaliyet Giderleri	-4.755.826	-1.848.654
+Amortisman Giderleri	88.698	126.573
FAVÖK	76.402.918	62.125.112
<i>FAVÖK marjı</i>	<i>63,75%</i>	<i>55,17%</i>

(*)01.01.2021-31.03.2021 tarihleri arasında satılan araç sayısı 586 adet olup, 01.01.2022-31.03.2022 dönemi arasında araç satış adedi 211 olarak gerçekleşmiştir. Kiralama süresi tamamlanan araçlar satışa sunulduğundan kiralama kontratlarının bitiş tarihlerine göre araç dönüş tarihleri farklılık arz etmekte ve ikinci el araç satış adetleri dönemsel olarak değişiklik gösterebilmektedir.

Şirketimiz 2022 yılında müşteri memnuniyetinden ve hizmet kalitesinin yüksekliğinden yola çıkarak üst düzey müşteri beklentilerini de karşılamak suretiyle filo adedini artırarak büyümeyi öngörmektedir.

3- Şirketin Sermayesinin Karşılıksız Kalıp Kalmadığına veya Borca Batık Olup Olmadığına İlişkin Tespit ve Yönetim Organı Değerlendirmeleri

Şirketimiz TTK 376. Maddesi kapsamına girmemektedir.

4- Şirketin Finansal Yapısını İyileştirmek İçin Alınması Düşünülen Önlemler

Şirketimizin Finansal yönetimini üst düzey yöneticiler tarafından belirlenen gelir-yükümlülük prensipleri dahilinde belirlemekte olup, özellikle finansal yapısının iyileştirilmesini gerektiren bir husus bulunmamaktadır.

5-Kâr Payı Dağıtım Politikasına İlişkin Bilgiler ve Kâr Dağıtımı Yapılmayacaksa Gerekçesi İle Dağıtılmayan Kârın Nasıl Kullanılacağına İlişkin Öneri

Şirket, kâr dağıtımı konusunda 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu (“SPKn”), 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu (“TTK”), sermaye piyasası mevzuatı, ilgili diğer mevzuat ve düzenlemelere uyar. Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”), zaman zaman tadil edilip değiştirilebilen, yürürlükteki Kurumsal Yönetim Tebliği’nde düzenlenen Kurumsal Yönetim İlkeleri’nde yer verilen ilkelerin gerçekleştirilmesine azami özen gösterir.

Şirket Kâr Dağıtım Politikası, SPK’nın Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1) ve Kâr Payı Tebliği (II19.1) uyarınca hazırlanmış olup; pay sahipleri başta olmak üzere tüm menfaat sahiplerine Şirket internet sitesi (<https://www.liderfilo.com.tr/>) aracılığıyla duyurulmaktadır.

Kâr Dağıtım Politikası, SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri çerçevesinde Yönetim Kurulu tarafından oluşturulmuş, Şirket genel kurul toplantısı gündeminde ayrı bir madde olarak pay sahiplerinin onayına sunulmuştur. Şirket’in Kâr Dağıtım Politikası’nın izlenmesi, gözetimi, geliştirilmesi ve gerekli güncellemelerin yapılması Yönetim Kurulu’nun yetki ve sorumluluğu altındadır. Kâr Dağıtım Politikası’nda yapılacak değişiklikler Yönetim Kurulu’nun kararını takiben, gerekçesi ile birlikte özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeler çerçevesinde kamuya duyurulur ve genel kurul toplantısında pay sahiplerinin onayına sunulur, Şirket internet sitesinde (<https://www.liderfilo.com.tr/>) yayımlanır.

İlke olarak, ilgili düzenlemeler ve finansal koşullar elverdiği sürece, piyasa beklentileri, uzun vadeli stratejimiz, Şirketimizin sermaye gereksinimleri, yatırım ve finansman politikaları, kârlılık ve nakit durumu dikkate alınarak kâr dağıtımına karar verilir. Kâr payı, nakit veya kârın sermayeye eklenmesi suretiyle bedelsiz olarak ortaklara dağıtılabileceği gibi, belli oranda nakit belli oranda bedelsiz pay olarak da dağıtılabilir. İlke olarak; Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde hesaplanan dağıtılabilir dönem kârının, asgari %20’sinin nakit olarak pay sahiplerine dağıtılması hedeflenir.

Kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın payları oranında eşit olarak dağıtılır. Şirketimizin kâr payı imtiyazına sahip payı bulunmamaktadır.

TTK’ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kâr dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kârdan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kâr payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kârdan pay dağıtılamaz.

Kar payları, belirlenmiş yasal süreler içerisinde Genel Kurul onayını takiben Genel Kurul’un tespit ettiği tarihte pay sahiplerine dağıtılır. Genel Kurul veya yetki verilmesi halinde Yönetim Kurulu, sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak kâr payının taksitli dağıtımına karar verebilir.

Yönetim Kurulu, Genel Kurul tarafından yetkilendirilmiş olmak ve sermaye piyasası mevzuatına uymak kaydı ile kâr payı avansı dağıtılabilir.

Kar dağıtımı yapılmayacaksa, gerekçesi ve dağıtılmayan karın ne amaçla kullanılacağı kamuya açıklanır.

Kâr payı dağıtım esasları, Şirket Esas Sözleşmesi’nin “Karın Tespit ve Dağıtımı” başlıklı 12. maddesinde düzenlenmiştir.

Şirket kâr dağıtımı konusunda Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası mevzuatında yer alan düzenlemelere uyar.

Şirketin faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, Şirket genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi Şirketçe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen dönem kârı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra, kalan miktar Esas sözleşmede belirtilen sıra ve esaslar dahilinde dağıtılır.

E- Riskler ve Yönetim Organının Değerlendirmesi

Şirketin Öngörülen Risklere Karşı Uygulayacağı Risk Yönetimi Politikasına İlişkin Bilgiler

Müşteriden Tahsilat Riski:

Şirket'in gelir kaynakları temel olarak faaliyet kiralaması geliri ve 2. el araç satış geliridir. Faaliyet kiralaması geliri tarafında Şirket sözleşmelere bağlı olarak müşterilerinden aylık sabit tutarda tahsilat yapmaktadır. Ortalama kira kontrat süresi 3 yıldır. Operasyonel kiralama faaliyeti esnasında müşterilerden kimi durumda sadece şahsi kefalet ve/veya depozito alınmakta ve bazen Doğrudan Borçlandırma Sistemi (DBS) limiti dahilinde işlem yapılmakla birlikte Şirket'in müşterisinden olan alacağı için tek somut varlık olarak kira sözleşmesi ortaya çıkmaktadır. Her ne kadar Lider Filo kira sözleşmesini feshederek aracı geri alma ve cezai şartı talep etme hakkına sahip olsa da, bu kapsamda gerek ülke ekonomisinde yaşanabilecek belirsizlikler ve krizler, gerek müşteriler bazında ortaya çıkabilecek finansal problemler kiralaların tahsilatında gecikmeye veya hiç tahsil edilememesine sebep olabilir. Bu durum Şirketin nakit akışını ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.

2. El Araç Satış Riski:

Şirket'in bir diğer önemli gelir kaynağı ise kiralaması biten araçların ikinci elde satışlarıdır. Bu satışlar esnasında hasıl olabilecek ekonomik krizler ve yürürlüğe giren vergisel düzenlemeler (ÖTV matrahı ve oranları gibi) araç satış fiyatlarını olumsuz etkileyebilir ve bu duruma bağlı olarak Şirketin nakit akışlarında öngörülemeden belirsizlikler olabilir. Bunun dışında piyasaya yeni giren araçların teknoloji ve konfor açısından yüksek donanımlara sahip olarak üretilmesi, Şirketin mevcut stokunda bulunan ikinci el araç satış kabiliyetini ve böylelikle Şirketin finansal durumunu ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.

İç Piyasa Riski:

Şirketin satış gelirlerinin tamamının yurt içi satışlarından elde edilmesine bağlı olarak, satışlar yurt içi talebe duyarlı olup, ülkemizin genel ekonomik görünümündeki bozulma ve sektördeki daralma Şirketin faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Sektörel Rekabet Riski:

Operasyonel araç kiralama sektöründe rekabet ağırlıklı olarak araç kiralama fiyatları üzerinden yapılmaktadır. Sektörde pazar payını artırmak isteyen firmalar dönemsel olarak kiralama fiyatlarını aşağı çekmektedir. Bu durum Şirketin yeni müşteri edinimi veya mevcut müşterisini muhafaza etmesi açısından risk teşkil edebilir. Şirketin filosunun gelişen ve yenilenen sektör şartlarına ve gelişen müşteri taleplerine göre gerektiği şekilde yenilenmemesi, Şirketin bulunduğu sektördeki yoğun rekabete karşılık verememesi sonucunu ortaya çıkarabilir; bu durum Şirketin pazar payını ve mali yapısını olumsuz etkileyebilir. Ayrıca operasyonel araç kiralama sektörünün filo yatırımları sıfır araç fiyatlarının ülke genelinde yükselmesine ve dolayısıyla Şirketin araç yatırım maliyetlerinin artmasına yol açabilir.

Taşıt Giderlerinde Kısıtlama Riski

5.12.2019 tarihinde TBMM'de kabul edilen ve 07.12.2019 tarihinde Resmî Gazete'de yayınlanan 7194 sayılı Dijital Hizmet Vergisi ile Bazı Kanunlarda ve 375 Sayılı Kanun Hükmünde Kararnamede Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun ile binek otomobillere ait giderler için belirli kısıtlamalar getirilmiştir. Söz konusu kısıtlar faaliyetleri binek otomobillerinin kiralanması veya çeşitli şekillerde işletilmesi olanların bu amaçla kullandıklarını kapsamamaktadır. Burada sektör açısından risk kira gideri kısıtıdır. Müşteri tarafında bu durum kira bedeli yüksek üst segment araçlara olan kiralama talebini daraltma riski taşımaktadır.

Kur Riski

Sektörde 2018 yılı Eylül ayı öncesinde araç kiralama alımlarını ağırlıklı olarak (TOKKDER 2017 yılı sonu raporuna göre yaklaşık %79) Euro cinsinden gerçekleştirilmekteydi. Dolayısıyla Şirket borçlanmalarını döviz cinsi üzerinde yapmakta ve kur riski taşımaktaydı. 13.09.2018 tarih ve 30534 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren Türk Parası Kıymetini Koruma Hakkında 32 Sayılı Kararda Değişiklik Yapılmasına Dair 12.09.2018 tarih ve 85 sayılı Cumhurbaşkanlığı Kararı Türkiye’de yerleşik kişiler arasındaki kiralama sözleşmelerinin döviz cinsinden veya dövize endeksli olarak yapılmasını yasaklamıştır. 13 Eylül 2018 öncesi akdedilen sözleşmelere istisna getirilmiştir. Böylelikle günümüz itibarıyla Şirketin gerek döviz cinsi kira sözleşmeleri gerek döviz cinsi finansal borçlanmaları kayda değer bir ağırlık taşımamaktadır. Buna karşılık önümüzdeki dönemde yasal düzenlemelerde değişiklik olması ve Şirket’in döviz cinsinden borçlanmaya dönmesi ve korunma amaçlı finansal araçlara başvurulmaması halinde Şirketin finansal durumu ve karlılığı olumsuz etkilenebilir.

Borçlanma ve Faiz Riski:

Operasyonel kiralama sektöründe araç alımları ekseriyetle dış borçlanma ile gerçekleştirilmektedir. Yüksek dış borçlanma kaldıraç oranlarını yükseltmekte ve işletme sermayesini olumsuz etkilemektedir. Faiz oranlarındaki yükselişler, 3 temel açıdan Şirket açısından risk oluşturmaktadır. Faizlerin hızlı yükselişler sergilemesi durumunda Bankalar başta olmak üzere finans kuruluşlarının kredi verme iştahı Türkiye genelinde azalabilmekte ve bu durum neticesinde finansman kaynaklarına erişim kısıtlanmaktadır. Bu nevi gelişmeler Şirketin filosunu büyütmesi önünde risk teşkil edebilir.

Faiz artışlarının yol açtığı bir diğer olumsuz durum Şirketin finansal borçları sebebiyle finansman giderlerinde artışı beraberinde getirmesidir. Önümüzdeki dönemlerde de araç alımları için tekrar borçlanma yoluna girilmesi, Şirketin finansal borçluluğunu artıracak gibi, yüksek faiz maliyetlerine katlanmasını gerektirebilir; bu durum Şirketin finansman giderlerini artırarak, finansal durumunu olumsuz etkileyebilir. Son olarak yükselen faizler ikinci el satışlarında talebi daraltabilmekte ve Şirketin nakit akış ve karlılığını olumsuz etkileyebilmektedir.

Temlik ve Rehin Riski:

Şirketin faaliyet kiralamalarından kaynaklanan alacaklarının bir kısmı noter üzerinden bankalara temlik edilmiş olup, Şirketin bu alacakları ile ilgili herhangi bir tasarruf hakkı bulunmamakta olup, söz konusu alacakların tahsil edilememesi gibi durumların oluşması halinde Şirketin nakit akımı ve finansal durumu olumsuz etkilenebilir. Şirketin sahip olduğu araçların ağırlıklı olarak banka kredisi yoluyla alınmasına ve buna bağlı olarak bankalarla akdedilen kredi sözleşmelerine istinaden ilgili bankaların araçlar üzerinde rehin koyması sebebiyle Şirketin, söz konusu finansal yükümlülüklerini ödemesinde sorun yaşanması halinde banka kredi sözleşmesine istinaden teminat altına alınan araçlara el konulabilir ve bu durum Şirket faaliyetlerinde aksama veya duraklama meydana getirebilir, Şirketin nakit akımları ve buna bağlı olarak da mali yapısında bozulma meydana gelebilir.

Bakım Riski:

Şirketin yer aldığı sektör yapısı gereği hizmet/servis yoğunluklu olduğu için operasyonel kiralamada kullanılan taşıtların periyodik bakım (yıllık, belirli km bakımları vb.) ve kontrollerin gerçekleştirilmesinde yaşanabilecek aksamalar araçların verimliliğini azaltabilir ve bu sebeple yaşanabilecek trafik kazaları Şirketi yükümlülük altına sokabilir, faaliyet ve finansal sonuçları olumsuz etkilenebilir. Bununla birlikte servis, bakım, ikame araç tedariki gibi süreçlerin kalitesinde bozulma yaşanması halinde müşteriler nezdinde itibar kaybı yaşanabilir.

Yenileme Riski:

Şirketin müşteri portföyünde uzun yıllardır hizmet verdiği büyük kurumsal müşteriler yer almaktadır. Bu nevi müşterilerin sözleşme yenileme oranları yüksek seviyededir. İlerleyen dönemlerde sözleşme yenileme oranlarında düşüş yaşanması ve bu düşüşün yeni müşterilerle ikame edilememesi halinde, Şirketin filo sayısı, pazar payı, faaliyetleri ve dolayısıyla finansal durumu olumsuz etkilenebilir.

Veri Saklama Riski:

Şirket'in müşterileri veya personeli ile ilgili saklamakla yükümlü olduğu verilerin Şirket'in tüm çaba ve almış olduğu tedbirlere rağmen üçüncü kişilerin eline geçmesi veya siber saldırılara karşı gerekli güvenliğin yeterince sağlanamaması durumlarında mağdur konumunda olan personel veya müşteri yasal süreç başlatabilir. Davaların Şirket aleyhine sonuçlanması Şirket itibarını zedeleyebilir, pazar kaybı yaşatabilir, Şirkete tazminat yükümlülüğü doğurabilir.

Dava Riski:

Şirket faaliyetleri ile ilgili olarak çeşitli hukuki davalara taraf olabilir, davaların Şirket aleyhine sonuçlanması halinde Şirketin faaliyetleri olumsuz etkilenebilir, tazminat ödeme yükümlülüğü doğabilir.

Doğal Afet Riski:

Sel, fırtına, toprak kayması, deprem gibi doğal afetler Şirket faaliyetlerinin sürdürülebilirliğini olumsuz yönde etkilebileceği gibi söz konusu durumların meydana gelmesi sonucu Şirket çalışanlarının yaralanması, ölümü, Şirket faaliyetlerinde aksamaya, Şirketin ilgili kanun ve hükümler çerçevesinde tazminat yükümlülüğü altına girmesi gibi sebeplere neden olabilir, Şirketin faaliyetlerini ve itibarını olumsuz etkileyebilir.

İş Güvenliği Riski:

Meydana gelebilecek iş kazaları neticesinde Şirket tazminat ödemek zorunda kalabilir, ilgili kanun ve hükümler çerçevesinde yükümlülük altına girebilir.

Kar Riski:

Şirket, karlılık konusunda herhangi bir taahhütte bulunmamaktadır. Şirket'in karlılığı ve bunu muhafaza etmesi birçok etkene bağlıdır. Son dönemlerde yaşanan araç satış fiyatlarındaki artış önümüzdeki dönemlerde devam etmeyebilir ve bu durum Şirket'in 2.el araç satış gelirlerinin karlılığını düşürebilir.

Sigorta Riski:

Şirket hem faaliyetleri ile ilgili gerekli sigortaları hem de filosunda bulunan tüm araçlar için zorunlu trafik sigortası, genişletilmiş kapsamlı kaskoları bulunmaktadır. Ayrıca yıllık plaka bazlı beyan esasına dayalı tutarın aşımını da müşteriden tahsil etmektedir. Öte yandan Şirketin sigortalarını zamanında yaptırmaması veya yenileyememesi durumunda Şirketin faaliyetleri aksayabilir ve finansal durumu olumsuz etkilenebilir.

Risklere Karşı Alınan Önlemler

Uzun vadeli sözleşmelerin tahsilat riskleri sözleşme imzalanmadan önce ilgili birimler tarafından araştırılmaktadır. Operasyonel riskler ise her birim tarafından takip edilip, raporlanmaktadır. Şirketin kaynak ve gelirlerini, potansiyel risklerden kaynaklanabilecek kayıplara karşı korunmaya yönelik gelişmeleri izlemek ve risk yönetim politikalarını geliştirmek amacıyla şirket üst yönetimince gerekli çalışmalar yürütülmektedir. Bu kapsamda ilk olarak gelecek dönemlerde gerçekleştirilecek risk yönetimi faaliyetleri ile gelir arttırıcı önlemler ve

uygulamaların ana prensipleri belirlenmiştir. Şirketimizde potansiyel risklerin tespiti ve raporlanması hususlarında standartlaşmanın sağlanmasına yönelik çalışmalar devam etmektedir. Piyasa riskleri haricinde, firmanın muhtemel tahsilat ve ödeme risklerine yönelik öngörü çalışmaları haftalık ve aylık olarak gerçekleştirilmekte olup, bu vesile ile şirketimizin ileriye dönük riskleri minimize edilmektedir.

F-Diğer Hususlar

- Denetimden Sorumlu Komite tarafından belirlenen ve Yönetim Kurulumuza bildirilen bağımsız dış denetleme kuruluşu seçimine ilişkin kararı değerlendirilerek, 27 Nisan 2022 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile Şirketimizin 1 Ocak 2022-31 Aralık 2022 dönemi denetimi için Edit Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş.'nin bağımsız denetim kuruluşu olarak seçilmesine, denetçi seçiminin yapılacak ilk Genel Kurul'da pay sahiplerinin onayına sunulmasına karar verilmiştir.

- Şirketimizin 27.04.2022 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile;

Şirketimizin 265.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, 53.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin tamamı nakden karşılanmak suretiyle 66.000.000 TL'ye çıkarılması işleminde 1 TL nominal değerli pay 18,65 TL'den primli olarak halka arz edilmiş olup, 13.000.000 TL artırım tutarını temsil eden paylar karşılığında Halka arz süresi içinde (29.03.2022-30.03.2022, T+2 dahil 01.04.2022) 242.450.000 TL nakit girişi sağlanmıştır.

Söz konusu tutarın 13.000.000 TL'sinin sermaye hesabına, bakiye tutarının sermaye yedekleri altında "Paylara İlişkin Primler" hesabına kaydedilmesine,

Sermaye artırım işlemlerinin tamamlandığının bildirilmesi ve Şirketimiz Esas Sözleşmesi'nin "SERMAYE, PAYLAR VE PAYLARIN DEVRİ" başlıklı 6. maddesinin ekte yer alan yeni şekline ilişkin uygun görüş alınması amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'na ("Kurul") başvuruda bulunulmasına ve Kurul'un uygun görüşü üzerine Ticaret Sicil Müdürlüğü nezdinde gerekli tescil ve ilan işlemlerinin gerçekleştirilmesine karar verilmiştir.

-Şirketimizin 31.12.2021 tarihli yıl sonu faaliyet raporu 19.04.2022 tarihinde KAP'ta açıklanmıştır <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1022184> .

- Şirketimiz halka arzında şahsi paylarını halka arz eden Şirket ortağı Metin BAROKAS'ın 24.02.2022 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na hitaben vermiş olduğu Geri Alım Taahhüdü kapsamındaki pay alım işlemleri 04.04.2022 - 15.04.2022 tarihleri arasında gerçekleşmiştir <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1021304>. Bu pay alımları sonrasında güncel ortaklık yapısına KAP'taki Şirket sayfamızdan <https://www.kap.org.tr/tr/sirket-bilgileri/genel/4310-ldr-turizm-a-s> ve Şirketimiz internet sitesindeki <https://www.liderfilo.com.tr/yatirimci-iliskileri/ortaklik-yapisi/> linkinden ulaşılabilir.

- Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-17.1. sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği 11'inci maddesi kapsamında;

Şirketimiz bünyesinde Yatırımcı İlişkileri Bölümü oluşturulmasına, II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nde öngörülen lisanslara sahip Adil ŞAHİN'in 13.04.2022 tarihinden itibaren Yatırımcı İlişkileri Bölümü Yöneticisi olarak atanmasına ve Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi olarak görevlendirilmesine, Şirketimiz Muhasebe Müdürü Tolga Şen'in mevcut görevinin yanı sıra Yatırımcı İlişkileri Bölümü Görevlisi olarak görev yapmasına karar verilmiştir.

-Şirketimiz payları LIDER.E işlem koduyla 04.04.2022 tarihinden itibaren Borsa Yıldız Pazar'da işlem görmeye başlamıştır.