

**KAPİTAL FAKTORİNG A.Ş.**

**YÖNETİM KURULU  
FAALİYET RAPORU**

**2019**

## YÖNETİM KURULU'NUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

### Kapital Faktoring Anonim Şirketi Genel Kurulu'na

#### 1) Görüş

Kapital Faktoring Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 01/01/2019 - 31/12/2019 hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulunun Şirketin durumu hakkında yaptığı irdelemeler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen tam set finansal tablolarla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

#### 2) Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına (BDS'lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar (Etik Kurallar) ve bağımsız denetimle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirket'ten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

#### 3) Tam Set Finansal Tablolara İlişkin Denetçi Görüşümüz

Şirketin 01/01/2019 - 31/12/2019 hesap dönemine ilişkin tam set finansal tabloları hakkında 12 Mart 2020 tarihli denetçi raporumuzda olumlu görüş bildirmiş bulunuyoruz.

#### 4) Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

Şirket yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun (TTK) 514 ve 516'ncı maddelerine göre yıllık faaliyet raporuyla ilgili olarak aşağıdakilerden sorumludur:

- Yıllık faaliyet raporunu bilanço gününü izleyen ilk üç ay içinde hazırlar ve genel kurula sunar.
- Yıllık faaliyet raporunu; şirketin o yıla ait faaliyetlerinin akışı ile her yönüyle finansal durumunu doğru, eksiksiz, dolambaçsız, gerçeğe uygun ve dürüst bir şekilde yansıtabilecek şekilde hazırlar. Bu raporda finansal durum, finansal tablolara göre değerlendirilir. Raporda ayrıca, şirketin gelişmesine ve karşılaşması muhtemel risklere de açıkça işaret olunur. Bu konulara ilişkin yönetim kurulunun değerlendirmesi de raporda yer alır.
- Faaliyet raporu ayrıca aşağıdaki hususları da içerir:
  - Faaliyet yılının sona ermesinden sonra şirkette meydana gelen ve özel önem taşıyan olaylar,
  - Şirketin araştırma ve geliştirme çalışmaları,
  - Yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere ödenen ücret, prim, ikramiye gibi mali menfaatler, ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri, aynı ve nakdî imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatlar.

Yönetim kurulu, faaliyet raporunu hazırlarken Ticaret Bakanlığının ve ilgili kurumların yaptığı ikincil mevzuat düzenlemelerini de dikkate alır.



**Building a better  
working world**

#### 5) Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumluluğu

Amacımız, TTK hükümleri çerçevesinde yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulunun yaptığı irdellemelerin, Şirketin denetlenen finansal tablolarıyla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığı hakkında görüş vermek ve bu görüşümüzü içeren bir rapor düzenlemektir.

Yaptığımız bağımsız denetim, BDS'lere uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanması ile bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan finansal bilgiler ve Yönetim Kurulunun yaptığı irdellemelerin finansal tablolarla ve denetim sırasında elde edilen bilgilerle tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Yaşar Bivas' dır.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi  
A member firm of Ernst & Young Global Limited



12 Mart 2020  
İstanbul, Türkiye

# KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

## 2019 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

<b>Raporun Dönemi</b>	<b>: 01 Ocak 2019- 31 Aralık 2019 Faaliyet Dönemi</b>
<b>Ticaret Unvanı</b>	<b>: KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ</b>
<b>Ticaret Sicil No</b>	<b>: 286850</b>
<b>Merkez Adresi</b>	<b>: Büyükdere Caddesi, No:245 USO Center İş Merkezi, Kat:8 Maslak-Sarıyer/ İSTANBUL</b>
<b>Merkez Dışı Örgüt</b>	<b>: Yoktur</b>
<b>Telefon Numarası</b>	<b>: 0212.330.01.41</b>
<b>Faks Numarası</b>	<b>: 0212.330.01.55 - 56</b>
<b>E-Posta</b>	<b>: iyentur@kapitalfaktoring.com.tr</b>
<b>İnternet Sitesi Adresi</b>	<b>: www.kapitalfaktoring.com.tr</b>

### **ŞİRKETİN TARİHÇESİ :**

Kapital Faktoring A.Ş. (Şirket), 18.05.1992 tarihinde İstanbul'da ülkemizdeki büyük, orta ve küçük ölçekli sanayi, ticaret ve hizmet işletmelerine faktoring hizmeti vermek amacıyla kurulmuştur. Şirket, Türkiye'de banka ortaklığı olmadan kurulan ilk faktoring şirketi olma özelliğine sahip bulunmaktadır.

Şirket'in faaliyet konusu, yurtiçi ve yurtdışı mal ve hizmet alım-satımı ve arzı ile uğraşan işletmelerin bu satış ve hizmetleri dolayısıyla doğmuş ve doğacak her çeşit ticari alacaklarının alımı, satımı, temellük edilerek tahsil edilmesi, bu alacaklara karşılık ödemelerde bulunarak finansal kolaylıklar sağlanması gibi her türlü faktoring hizmetlerinin gerçekleştirilmesi ile konuya ilişkin her türlü danışmanlık, organizasyon ve muhasebe hizmetlerinin verilmesi işlemlerini ilgili mevzuata uygun olarak yapmaktadır.

Şirketin kuruluşu ve Ana Sözleşmesi, 27.05.1992 tarih ve 3034 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde tescil ve ilan olmuştur.

Şirket, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (B.D.D.K.) tarafından 10 Ekim 2006 tarih ve 26315 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik" hükümleri ve B.D.D.K.'nun 31.03.2008 tarih ve BDDK.UY II/134-4679 sayılı yazısı ile bildirilen 27.03.2008 tarih ve 2547 sayılı Kararı ile "Faktoring Faaliyet İzin Belgesi" çerçevesinde faaliyetlerini sürdürmektedir.

Şirket, faktoring faaliyetlerini ağırlıklı olarak tek bir coğrafi bölgede (Türkiye) ve 31.12.2019 tarihi itibarıyla İstanbul Maslak'ta bulunan Genel Müdürlüğü vasıtasıyla sürdürmektedir.

31.12.2019 Tarihi itibari ile 30 erkek 30 kadın toplam 60 personel istihdam edilmektedir.

Şirket, Türkiye'de sektörlerinin önde gelen büyük ölçekli şirketleri de dahil olmak üzere 2.000'in üzerinde büyük, orta ve küçük ölçekli işletmeye faktoring hizmeti vermekte ve faktoring firmaları içerisinde özkaynaklarının güçlülüğü ve kârlılığı ile ön plana çıkmaktadır. 2000'li yılların başından itibaren gösterdiği büyüme ve gelişimle sektöründe en yüksek özkaynağa sahip firma konumuna gelmiş ve bu dönem içerisinde en yüksek kâr elde eden ve vergi veren faktoring şirketlerinden biri olmuştur. 1995 yılından itibaren aralıksız olarak her yıl, İstanbul Ticaret Odası tarafından "Takdir Berati" ile ödüllendirilmekte ve 2002 yılından bugüne aralıksız her yıl Büyük Mükellefler Vergi Dairesi Başkanlığı mükellefleri içerisinde Kurumlar Vergisi rekortmenleri listesinde ilk 100 içerisinde yer almaktadır. 2003 yılında ise, Türkiye genelinde 83. sırayı elde etmiştir.

**KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**2019 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

**SERMAYE VE ORTAKLIK YAPISI :**

**Sermayesi : 200.000.000,00 TL**

Şirketin 31 Aralık 2019 itibarıyla Ortaklık Yapısı aşağıda gösterildiği gibidir:

ORTAĞIN ADI	1 Payın Nominal Değeri	Hamiline / Nama	Pay Sayısı (Adet)	Nominal Tutar	Sermayeye Oranı %
Kapital Mali Yatırımlar Holding A.Ş.	1 TL	Nama	199.950.000	199.950.000,00	99,975%
Vedat SADIOĞLU	1 TL	Nama	10.000	10.000,00	0,005%
Moris SADIOĞLU	1 TL	Nama	10.000	10.000,00	0,005%
Raşel SADIOĞLU	1 TL	Nama	10.000	10.000,00	0,005%
Roza SADIOĞLU	1 TL	Nama	10.000	10.000,00	0,005%
Claudia Luse SADIOĞLU	1 TL	Nama	10.000	10.000,00	0,005%
			<b>200.000.000</b>	<b>200.000.000,00</b>	<b>100,000%</b>

Şirket sermayesinde imtiyazlı pay bulunmamaktadır.

**YÖNETİM KURULU BAŞKAN VE ÜYELER, DENETÇİLER, YETKİ SINIRLARI, GÖREV SÜRELERİ, ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER VE PERSONEL BİLGİLERİ :**

**YÖNETİM KURULU :**

ADI SOYADI	GÖREVİ	GÖREV SÜRESİ
Moris SADIOĞLU	Yönetim Kurulu Başkanı	06.04.2017 - 06.04.2020
Vedat SADIOĞLU	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	06.04.2017 - 06.04.2020
Erdiñç SEVİMLİ	Yönetim Kurulu Üyesi-Murahhas Aza	06.04.2017 - 06.04.2020
Yiğit ÖZKES	Yönetim Kurulu Üyesi-Genel Müdür	06.04.2017 - 06.04.2020
Roza SADIOĞLU	Yönetim Kurulu Üyesi	06.04.2017 - 06.04.2020

**DENETÇİLER :**

Şirket, 23.05.2019 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurulunda, Şirketin bağımsız denetimi için Yönetim Kurulu tarafından seçilmiş bulunan "Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş."nin seçimini oy birliği ile kabul etmiştir.

Yönetim Kurulu Üyeleri ve Denetçilerin görev ve yetkileri, Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili maddeleri ve Şirket Ana Sözleşmesinin 10. ila 17. maddelerinde belirtilmiştir.

Yönetim Kurulunun 23.05.2019 tarih 2019/12 sayılı kararına istinaden, Yönetim Kurulu Başkanlığına Sn. Moris SADIOĞLU ve Yönetim Kurulu Başkan Vekilliğine Sn. Vedat SADIOĞLU seçilmişler, şirket kaşesi veya unvanı altında atacakları münferit imzaları ile de Şirketi temsil ve ilzama yetkili kılınmışlardır.

**KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**2019 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

**DÖNEM İÇİNDE YÖNETİM KURULUNDA MEYDANA GELEN DEĞİŞİKLİKLER:**

Yoktur.

**ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERDE DÖNEM İÇİNDE YAPILAN DEĞİŞİKLİKLER VE HALEN GÖREV BAŞINDA BULUNANLARIN ADI, SOYADI VE MESLEKİ TECRÜBESİ:**

Şirketin üst düzey yönetiminde dönem içinde herhangi bir değişiklik bulunmamaktadır. Şirketin üst düzey yöneticileri ve mesleki tecrübeleri aşağıda gösterilmiştir :

<b>ADI SOYADI</b>	<b>ÜNVANI</b>	<b>MESLEKİ TECRÜBE</b>
Moris SADIOĞLU	Yönetim Kurulu Başkanı	57 Yıl
Vedat SADIOĞLU	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	37 Yıl
Erdinç SEVİMLİ	Y.K. Üyesi-Murahhas Aza	40 Yıl
Yiğit ÖZKES	Y.K. Üyesi-Genel Müdür	29 Yıl
Şebnem BOLULU	Krediler Grup Müdürü	25 Yıl
İbrahim YENTÜR	Mali İşlerden Sorumlu GMY	37 Yıl
Mehmet DERYA	Fon Yönetim Müdürü	32 Yıl
Canan ÇELİK	Operasyon Müdürü	32 Yıl
Asuman BILGIÇ	İç Kontrol Müdürü	22 Yıl
Gökçe SEVİMLİ	İstihbarat Müdürü	11 Yıl

**YÖNETİM KURULU ÜYELERİ VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR:**

2019 yılında Yönetim Kurulu üyelerine herhangi bir ücret ödenmemiştir. Üst düzey yöneticilere sağlanan mali hakların toplamı, 4.476 Bin TL'dir. Şirket 2019 yılı içerisinde herhangi bir yönetim kurulu üyesine ve üst düzey yöneticisine borç vermemiş, kredi kullandırmamış, üçüncü bir kişi aracılığı ile şahsi kredi adı altında kredi kullandırmamış veya lehine kefalet gibi teminatlar vermemiştir.

**PERSONEL SAYISI :**

31 Aralık 2019 itibarıyla 60 adet çalışanı bulunmaktadır.

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ  
2019 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

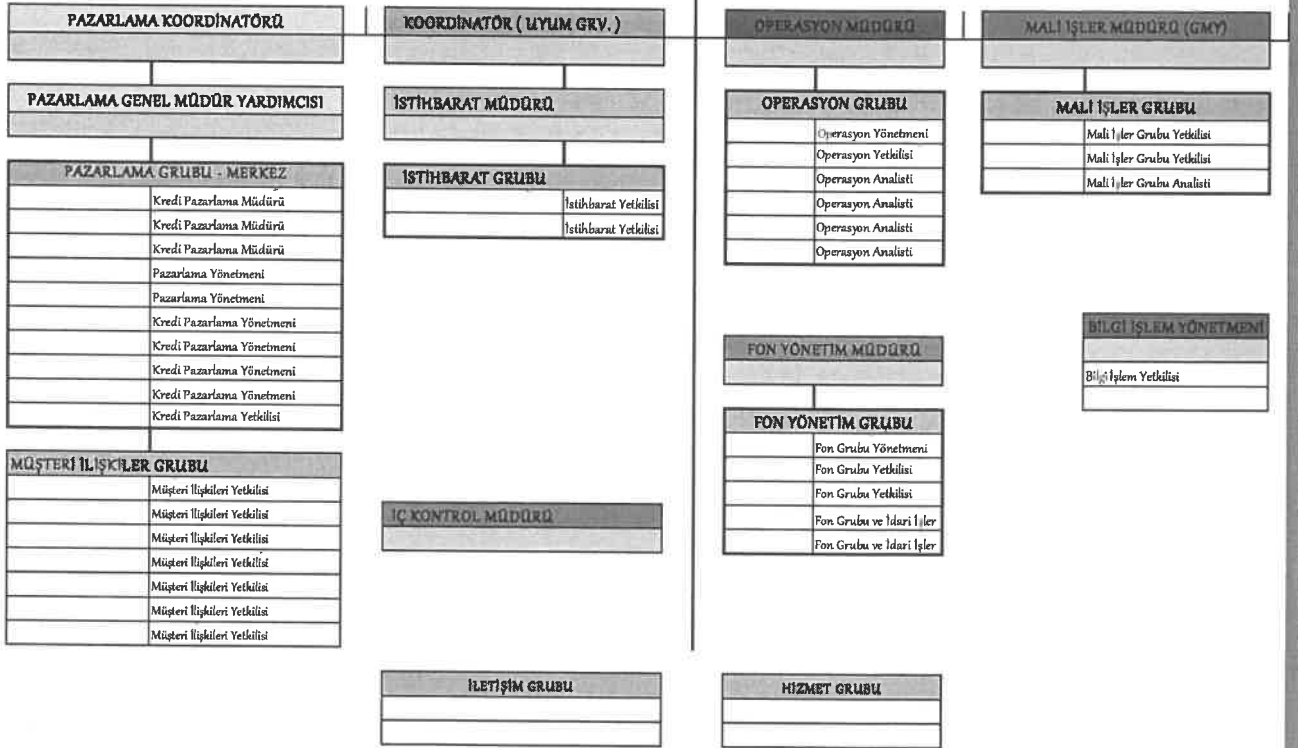


KAPİTAL FAKTORİNG A.Ş.

YÖNETİM KURULU

MURAHHAS AZA

GENEL MÜDÜR



# KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

## 2019 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

### DÜNYA VE TÜRKİYE EKONOMİSİNE BAKIŞ

2019 yılında küresel ekonomiye damgasını vuran temel trendler ticaret savaşları ve resesyon korkusu oldu. Çin ve Amerika arasındaki anlaşmazlıklar iki ülke arasında karşılıklı olarak gümrük vergilerinin ve diğer ticari bariyerlerin artmasına neden oldu. Ancak vergilerin ötesinde sürekli kamuoyu önünde yapılan tartışmalar ve sosyal medya üzerinden beklenmedik şekilde yayınlanan resmi görüşler beklentiler üzerinde çok ciddi olumsuz etkiler yarattı. Bu nedenle vergilerden belki çok daha fazla oranda politika belirsizlikleri küresel ekonomiyi olumsuz etkiledi.

IMF'nin tahminlerine göre 2019 yılında dünyada ekonomik büyüme %3,6'dan %3,0'e geriledi. Gelişmiş ülkelerde %2,3'den %1,7'ye, gelişmekte olanlarda ise %4,5'den %3,9'a indi. Çin ekonomisinde yaşanan daralma ağırlıklı olarak Avrupa ekonomisini etkiledi. Avrupa ekonomisinde büyümenin %1,8'den %1,2'ye düştüğü tahmin ediliyor. Büyük sanayi ülkeleri, özellikle Almanya imalat sanayii azalan küresel ticaret nedeniyle daralma bölgesine girdi.

Ticaret hacmindeki düşüş ise çok daha dramatik oldu. %3 küresel büyümeye karşılık ticaret hacmi yalnızca %1,1 arttı. Oysa bir önceki yıl küresel ticaret hacmi küresel büyümeyle yaklaşık aynı oranda artmıştı. Küresel kriz öncesi dönemde ise ticaret hacmi büyümenin iki katına kadar çıkabiliyordu. Bu fark geçtiğimiz yıl ticari bariyerlerdeki artış ve belirsizliklerin küresel ticareti önemli ölçüde etkilediğini gösteriyor. Büyüme oranlarının aynı ölçüde düşmemiş olması özellikle gelişmiş ülkelerde sanayi sektörünün ağırlığının giderek azalması sonucu hizmet sektörlerinin ticaretten fazla etkilenmeden büyümeyi sırtlamış olmasına bağlanabilir.

Gelişmekte olan ülkelerde küresel yavaşlamanın etkilerinin haricinde iki büyük ülke Türkiye ve Arjantin yaşadıkları ekonomik krizlerin yaralarını sarmaya çalıştılar. 2019 Türkiye için oldukça sınırlı kalsa da büyümeye dönülen bir yıl oldu. Arjantin'de ise kamu borcu nedeniyle yaşanan sorunlar 50 milyar dolarlık büyük bir IMF yardım paketine rağmen tam olarak aşılamadı. Asya bölgesinde Çin kaynaklı yavaşlamadan gelişmekte olan ülkeler yaygın olarak etkilendi.

Emtia fiyatları 2019 yılında küresel yavaşlamaya paralel düştü. Metal ve mineral fiyatları 2018 yılına kıyasla ortalama %5 geriledi. Brent petrol fiyatı 2018'de ortalama \$71.1'dan \$64'e düştü. Suudi Arabistan'da petrol üretiminin amiral gemisi Aramco'ya yapılan saldırılar Eylül ayında fiyatlarda kısa süreli bir çıkışa neden olduysa da dünyada petrol arzında yaşanan bolluk bu trendin uzun sürmesini engelledi. Son yıllarda Amerika'da kaya gazı tekniğiyle petrol çıkarılmasına başlanmasıyla petrol arzı önemli ölçüde arttı. Bu nedenle ani arz şoklarının yarattığı fiyat dalgalanmaları alternatiflerin devreye girmesi ile kolayca dengelenebiliyor. Venezuela ve İran ambargolarında da benzer süreçler yaşandı. Petrol fiyatındaki temel trendler küresel uzun zamandır talep koşulları ile belirleniyor.

2020 yılının başında yayılmaya başlayan corona virüsünün de küresel yavaşlamaya neden olarak emtia fiyatlarını daha da aşağıya çekmesi bekleniyor. Pek çok kurum Çin büyümesinde virüs kaynaklı 0,4-0,6 yüzde puan arasında yavaşlama beklentisi açıklarken uzun sürmesi halinde %1'e ulaşabileceği de değerlendiriliyor. (Kaynak:Tüsiad Ekonomik Araştırmalar Bölümü Şubat 2020)

2018'in kötü mirası, jeopolitik gerilimler ve küresel risk algısındaki değişimler üzerine kurulan 2019 yılı Türkiye için beklendiği kadar yıpratıcı geçmedi. Birinci çeyrekte yıllık bazda %2,3, ikinci çeyrekte ise %1,6 küçülen ekonomi, üçüncü çeyrekte pozitif değer yaratmayı başardı (%1) ve teknik resesyon sona erdi. Büyümeye katkı veren kalemler incelendiğinde stok değişimleri +%2,8'lik pay ile ilk sırayı alıyor. Devet ve özel tüketim kalemleri %0,9'ar katkı verirken ithalatın yeniden ivmelenmesi sebebiyle net ihracat kalemi -%0,2'lik bir etki yaptı. Diğer yandan yatırımlar kalemi -%3,4'lük pay katkı ile büyümeyi aşağı çekti.

Büyüme kalemleri içinde stok değişimlerinin başı çekmesi görece olumsuz zira, stok yaratmak için yapılan harcamaların bu seviyede gelmemesi negatif büyüme yaratacağı. Diğer yandan, stokların belirli miktarı hammadde olduğundan bu etki kısa/ orta vadede normalleşecektir.

Enflasyon, beklendiği gibi üçüncü çeyreğe tek haneyle girerken yıl sonunu da YEP hedefi olan %12'nin altında, %11,84 ile tamamladı. Yaşanan stabilizasyon süreci sayesinde beklenenden hızlı bir iyileşme görülen bu dönemin ardından, baz etkisi sebebiyle 2020 yılının ilk çeyreğinde %13'lere hareketlenen bir enflasyon göreceğiz. Bundan sonra ise, yeni bir kur şoku ve benzeri olay yaşanmaması halinde, yeniden tek hanelere hareketlenen bir trend izleyeceğiz. 2019 başında %20,35 olan TÜFE, Haziran ayında



# KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

## 2019 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

%15,72, Eylül ayında ise %9,26'yı görmüştü. Yıl içindeki dip noktası %8,55 (Ekim) olan yıllık enflasyonda yıl sonu rakamı üzerindeki ana baskı gıda ve ulaştırma kalemlerinden geldi. Gıda enflasyonu yılı %10,89 olarak tamamlarken çekirdek TÜFE %9,81 olarak gerçekleşti.

TCMB, önden yüklemeli faiz indirimlerini 2019 yılının ikinci yarısından sonra yaptığı 1.200 baz puanlık hareketle tamamladı. Bu süreçte %24 olan politika faizini %12 seviyesine çeken TCMB, piyasa koşullarını oldukça rahatlatmıştı. Enflasyon beklentilerinin 2020 sonu itibarıyla tek hane ya da tek haneye yakın çift haneli olduğu düşünüldüğünde, Merkez Bankası'nın attığı sert adımların (küresel konjonktürün de desteğiyle) kur şokuna sebep olmayışı anlaşılabilir. TL, yılın ilk çeyreğine değerlendirilerek başladı. İlkbaharla birlikte yeniden hızlanan değer kaybı ise, makroekonomik dengelenme sürecine olan güvenin güçlenmesi ile stabilize oldu. Burada, küresel ekonomik görünümün ve özellikle FED'in yılın ikinci yarısında başlayan faiz indirimlerinin de etkisi oldukça büyüktü.

Tahvil faizleri, küresel eğilimlerin yanında, yurtiçinde enflasyonun beklentilerden hızlı gerilemesi ve TCMB'nin önden yüklemeli sert faiz adımları ile 2019 yılında hızla gerileyerek 2018'in ilk çeyreğindeki seviyelerine ulaştı. 2019 Haziran sonunda %19,68 olan gösterge tahvilin bileşik faizi Eylül sonunda %13,88'e gerilerken yılı 11,78 ile kapattı. 10 yıllık tahvilin bileşik faizi de Haziran – Aralık döneminde %16,73'ten %12,3'e geriledi. Önümüzdeki dönemde TCMB'nin faiz indirimlerine devam edebilecek olması kısa vadeli faizlerde düşüşün devam etmesini sağlayabilecekken uzun vadeli faizlerin geri çekilmesinin daha çok küresel eğilimlere bağlı olacağı düşünülüyor. (Kaynak:KPMG Bakış sayı 17 Ocak 2020)

### **ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER :**

### **İŞLETMENİN FAALİYET GÖSTERDİĞİ SEKTÖR VE BU SEKTÖR İÇERİSİNDEKİ YERİ HAKKINDA BİLGİ:**

#### **- FAALİYET GÖSTERİLEN SEKTÖR :**

Factoring 2000'li yılların başı itibarıyla Türkiye genelinde yaygın olarak kullanılan alternatif bir finansman yöntemi haline gelmiştir. Günümüzde pek çok büyük, orta ve küçük ölçekli işletmeler, banka kredilerine nazaran daha ulaşılabilir bir finansman yöntemi olan faktoringi sıklıkla kullanmaktadır. Dolayısıyla faktoring özellikle ülke ekonomisinin can damarı olan küçük ve orta büyüklükteki işletmeler ("KOBİ") için önemli bir finansman kaynağı olmuştur.

Ülkemizde Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri faaliyetlerini 13 Aralık 2012 tarih ve 28496 sayılı Resmi Gazetede yayımlanarak yürürlüğe giren 6361 sayılı Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanununa tabi yürütmektedir.

Diğer taraftan Şirket faaliyetlerini 24 Aralık 2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve izahnamesi Hakkında Tebliğ kapsamında Türkiye Muhasebe Standartlarına uygun olarak muhasebeleştirilmektedir. Faaliyetlerin muhasebeleştirilmesinde, 13 Aralık 2012 tarih 28496 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu'na dayanılarak hazırlanan ve 24 Aralık 2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik hükümleri uygulanmaktadır.

6361 sayılı Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu'nun Geçici 3 üncü maddesine göre, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik" 24 Nisan 2013 tarihinde yayımlanarak yürürlüğe girmiştir.

"Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Birliği Statüsü"; 6361 sayılı Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu'nun Geçici 3 üncü, maddesine göre, Bakanlar Kurulu'nca 27 Mayıs 2013 tarihinde kararlaştırılmıştır ve 25 Temmuz 2013 tarih ve 28718 sayılı Resmi Gazete'de ilan edilerek "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Birliği kurulmuştur. Birliğe üye toplam 56 adet Faktoring Şirketi bulunmaktadır.

2019 itibarıyla faaliyet gösteren faktoring şirket sayısı 56'ya düşmüştür. BDDK'nın, finansal kurumlar birliği üyelerinin minimum ödenmiş sermaye tabanının 20 milyon TL'den 30 milyon TL'ye yükseltilmesi nedeniyle

# KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

## 2019 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

de bazı faktoring firmalarının bu sermaye gerekliliğini karşılayacak güçte ve istekte olmamaları nedeniyle lisans iptallerinin devam edeceği düşünülmektedir.

Bankaların ise faktoring sektörüne likidite sağlama konusunda yılın ilk dönemine göre daha istekli olduğu görülmektedir. Nitekim 2019 yılının 9 ayında bankalardan alınan kredilerde küçülme %3,6 iken, ihraç edilen menkul kıymetlerindeki küçülme %48,3'e ulaşmıştır. Fonlama kaynaklarına istediği ölçüde ulaşamayan sektörün net faktoring alacakları ilk 9 ayda %4,3, toplam aktifleri ise %3,5 küçülmüştür.

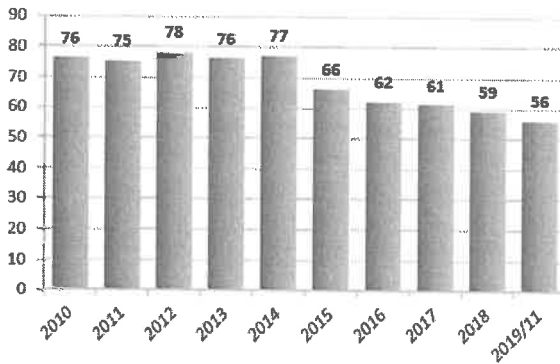
2019'un ilk 4 ayında alacaklarını tahsil ederek likitte kalmayı tercih eden faktoring şirketlerinin, 5. aydan itibaren nakit, nakit benzeri ve merkez bankası hesabı azalmaya başlamıştır. Eylül 2019 itibarıyla tuttukları nakit ve nakit benzerleri tutarı Nisan 2019'a göre %51,0 azalmıştır. Faktoring şirketlerinin söz konusu nakit varlıklarını borçlanma araçlarının geri ödemelerinde kullandıkları düşünülmektedir. Bir diğer husus da faktoring şirketlerinin temkinli olmak adına özkaynaklarında yer alan olağanüstü yedekleri %38,4 oranında artırarak ekonomik ortama karşı önlem almalarıdır.

2019 ilk 9 ayında bankalarda karşılıksız işlemi yapılan çek adedi bir önceki yılın aynı dönemine göre %37,5 artış göstermiştir. Ancak, bankalara ibraz edilen çek adedi aynı dönemde %15,2 azalış göstermiştir. Bu durum bize ekonomideki sıkıntıların henüz aşılmadığını ve risk seviyesinde artışa işaret etmekte olup, faktoring şirketlerinin müşteri seçiminde daha temkinli hareket etmesine yol açmaktadır. Ancak daha önce yapılan faktoring işlemlerinin tahsilatlarında sorun yaşanmaya devam edilmesi nedeniyle TGA oranı artmaya devam etmiş ve %7,5'e yükselmiştir. Faktoring alacaklarının küçülmeye devam ettiği bu dönemde TGA'nın nominal olarak %16,3 artış göstermesi bu oranın yükselmesinde etkili olmuştur. Risk merkezi verileri de faktoring sektöründe brüt kredilerin Ocak-Eylül 2019 döneminde %7,5 artarken, TGA'ların %17,1 artış gösterdiğini kanıtlamaktadır. Eylül 2018-Eylül 2019 döneminde ise, krediler %12,5 daralırken, TGA'ların %30 büyüdüğü görülmektedir.

Artan TGA oranı nedeniyle, sektörün gelir tablosundaki karşılık giderleri tutarı Eylül 2019'da bir önceki yılın aynı dönemine göre %40,1 kat artış göstererek sektörün net karını baskılamıştır. Öte yandan, aynı dönemde toplam faktoring gelirlerinin %6,2 daralırken, finansman giderlerinin %13,4 azalması ve sektörün operasyonel giderlerinin sadece %1,4 artmasıyla 2019 yılının ilk dokuz ayındaki net kar bir önceki yılın aynı dönemine göre %14,0 artmıştır. Eylül 2019 itibarıyla geçen yılın aynı dönemine göre faktoring şirketlerinin toplam gelirlerinin %40,7, toplam giderlerinin ise %45,0 azaldığı görülmektedir.

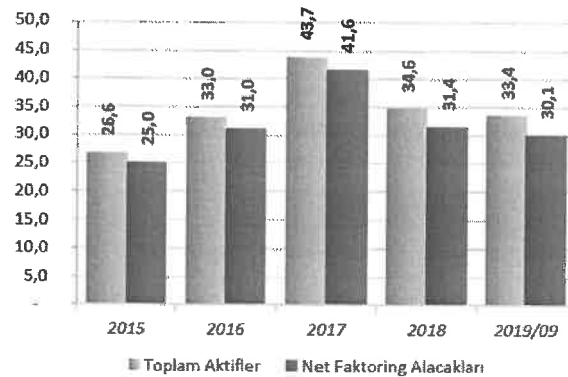
Yukarıda bahsedildiği üzere olağanüstü yedeklerdeki artış ile BDDK'nın FKB üyelerinin özsermayelerinde artış yapılmasını gerektiren düzenlemesi nedeniyle özkaynaklar artmaya devam etmiştir. Böylelikle hem düşen aktifler hem de yükselen özkaynaklar, özkaynak oranının %23,7'e çıkmasını sağlamıştır. Sektörün özkaynak oranı, en son yine bir kriz yılı olan 2009'da %24,0 olarak gerçekleşmiştir. Özkaynaklardaki artış ve brüt faktoring alacaklarındaki düşüş nedeniyle daha önceki raporumuzda da belirttiğimiz gibi kaldıraç oranı gerilemeye devam etmiş ve son on yılın en düşük seviyesine ulaşmıştır. Ancak piyasaların düzelmesi ve finans kurumlarının ve yatırımcıların faktoring sektörüne olumlu yaklaşıma başlaması ile faktoring şirketlerinin risk iştahının artması ve kaldıraç oranlarının yükselmesi kaçınılmazdır. (Kaynak:Turkrating Kasım 2019)

Şekil 1- Faktoring Şirket Sayısı



Kaynak: BDDK

Şekil 2- Aktifler ve Net Fak. Alacakları, Milyar TL

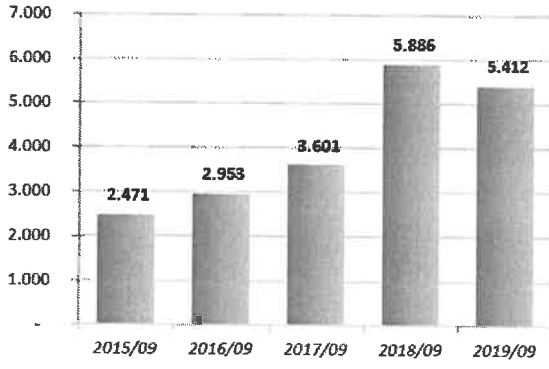


Kaynak: BDDK

# KAPİTAL FAKTÖRİNG ANONİM ŞİRKETİ

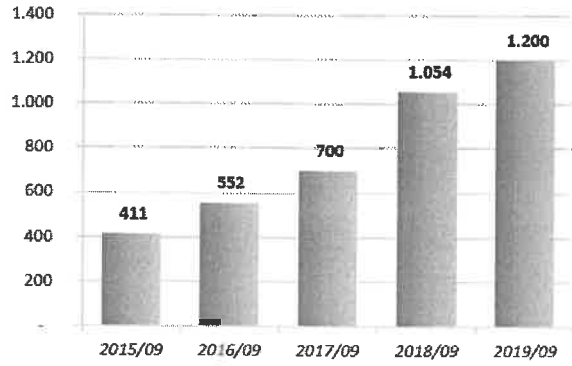
## 2019 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Şekil 3-Sektörün Faiz Gelirleri, Milyon TL



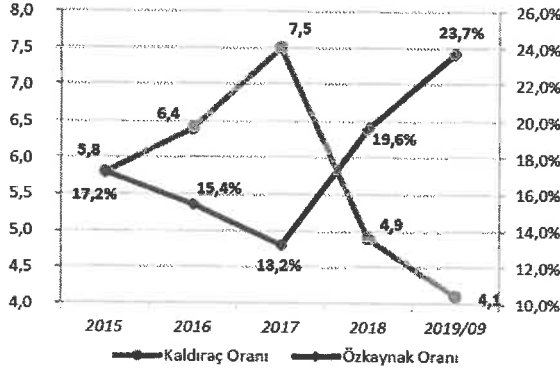
Kaynak: BDDK

Şekil 4-Sektör Net Karı, Milyon TL



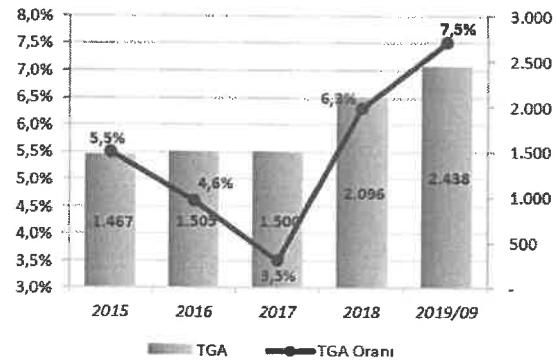
Kaynak: BDDK

Şekil 5-Özkaynak ve Kaldıraç Oranı



Kaynak: Turkrating

Şekil 6-TGA, Milyon TL ve TGA Oranı



Kaynak: Turkrating

**KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**2019 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Aşağıdaki veriler BDDK'nın 2019 3.çeyrek itibarıyla yayınladığı bilgiler doğrultusunda verilmiştir.

**FAKTORİNG SEKTÖRÜ ÖZET FİNANSAL VERİLER**

**Eylül 2019**

Sektör Şirket Sayısı	56
Uluslararası İşlem Yapan Şirket Sayısı*	17
Şube Sayısı *	353
Çalışan Sayısı *	4.221
Müşteri sayısı *	84.516

*\*FKB Üye Verilerinden alınmıştır.*

**(Milyon TL)**

Toplam Ciro	89,580
Yurtiçi Ciro	75,437
Yurtdışı Ciro	14,143
Toplam Alacaklar	30,053
TP Alacaklar	26,377
YP Alacaklar	3,676
Toplam Aktifler	33,411
Özkaynak	7,932
V.Ö. Kar	1,523

*Kaynak 30.09.2019 BDDK verileridir.*

**KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**2019 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**



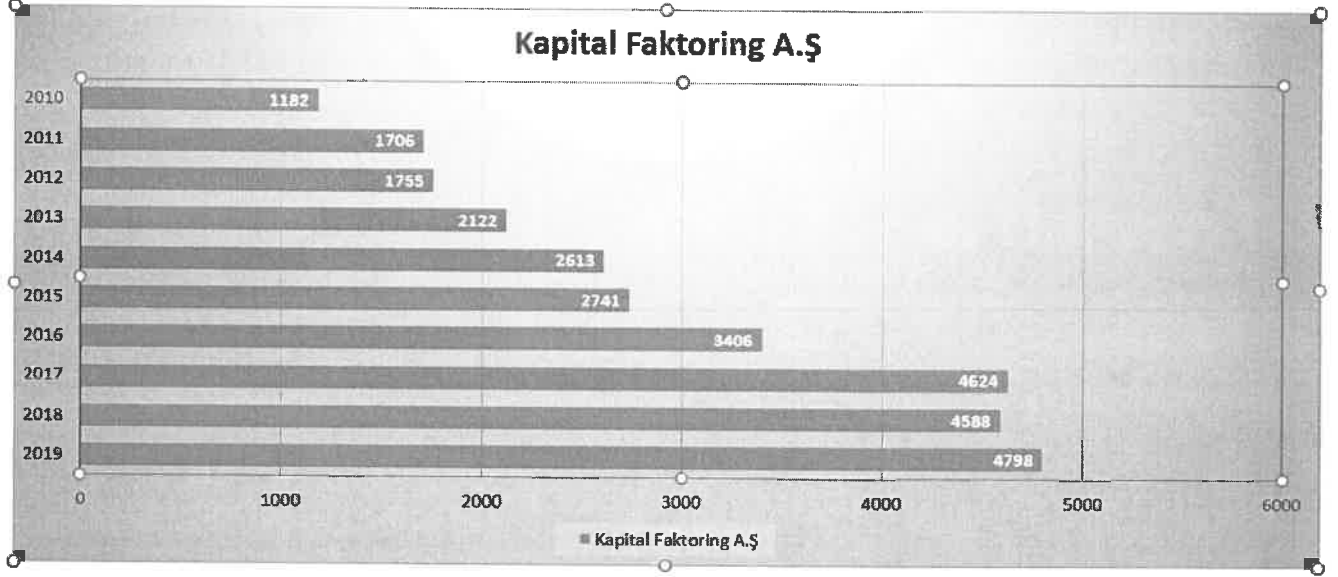
Türkiyede finansman kaynaklarına ulaşım oranı uluslararası standartlarla kıyaslandığında düşüktür, genellikle ticari banka kredileri kurumsal ve bireysel müşterilere yöneliktir, faktoring sektörü KOBİ'ler için alternatif bir finansman seçeneği olarak ön plana çıkmaktadır.

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ  
2019 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

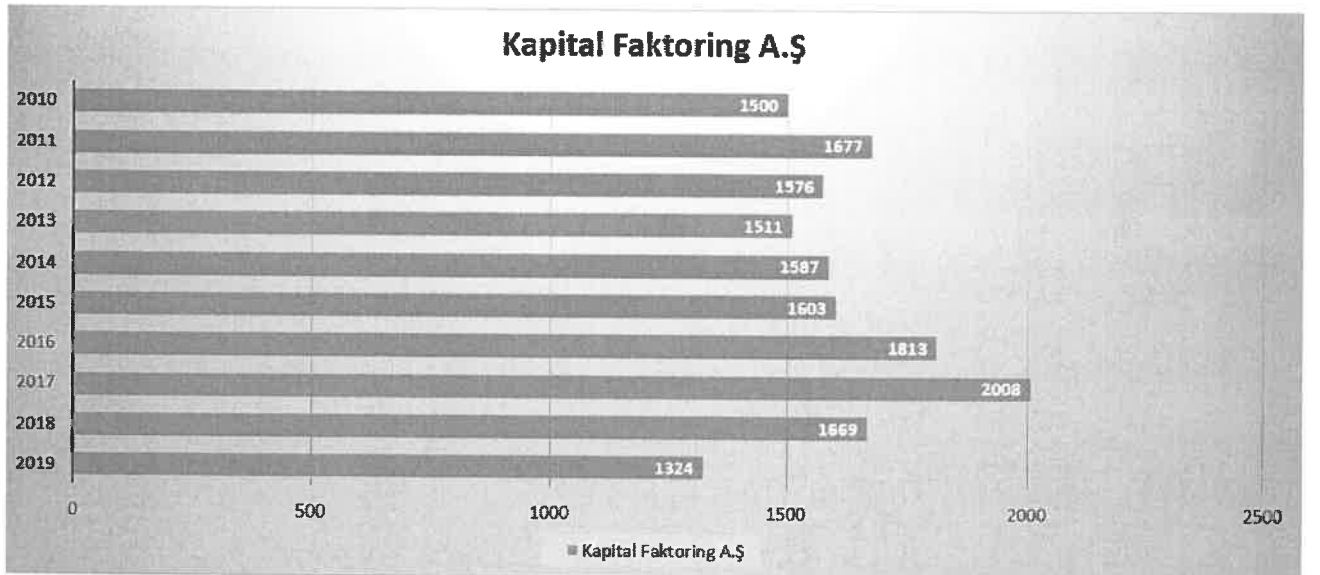
SİRKET FAALİYETLERİ İLE İLGİLİ SEÇİLMİŞ VERİLER :



İşlem Hacmi (Milyon TL)



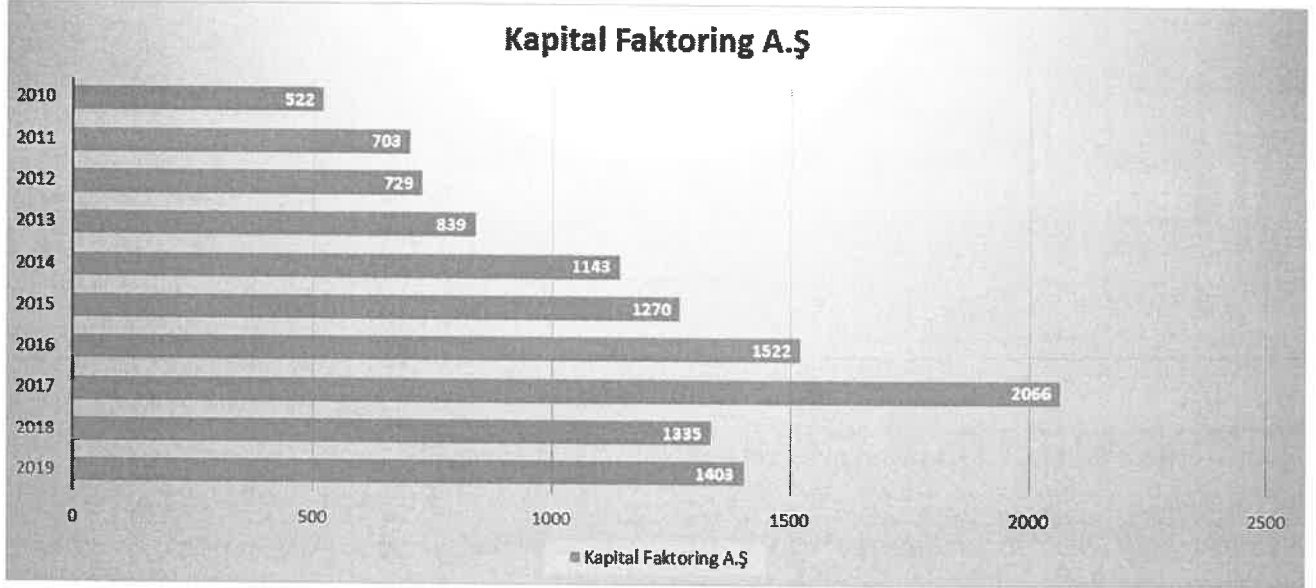
İşlem Yapılan Müşteri Adedi



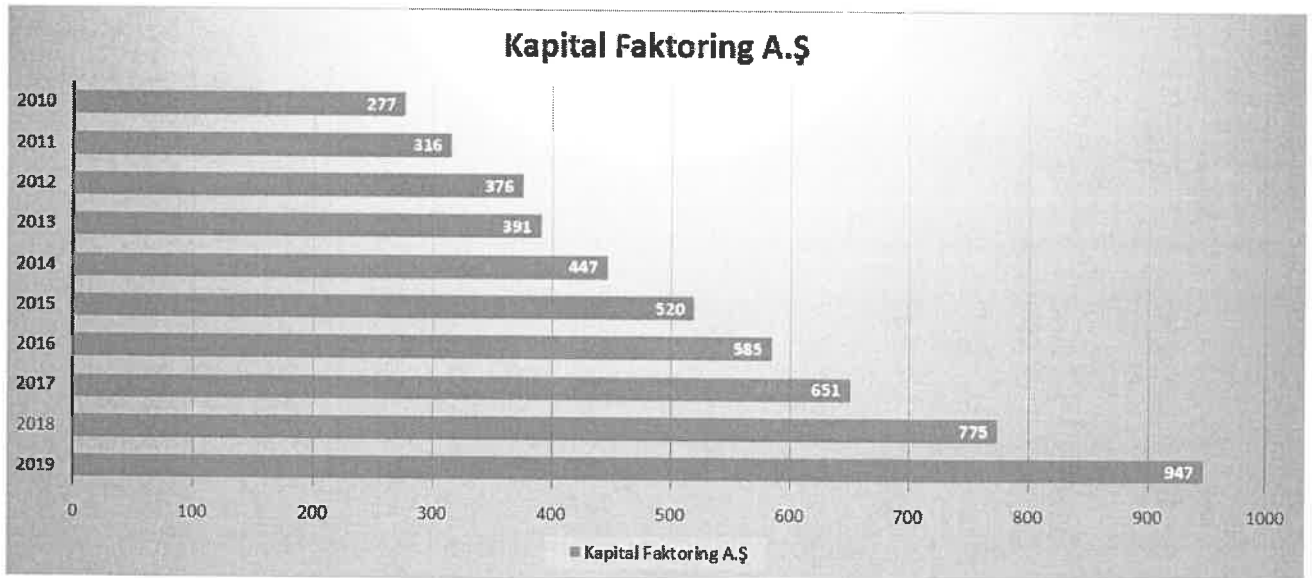
KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ  
2019 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU



## Faktoring Alacakları(Milyon TL)



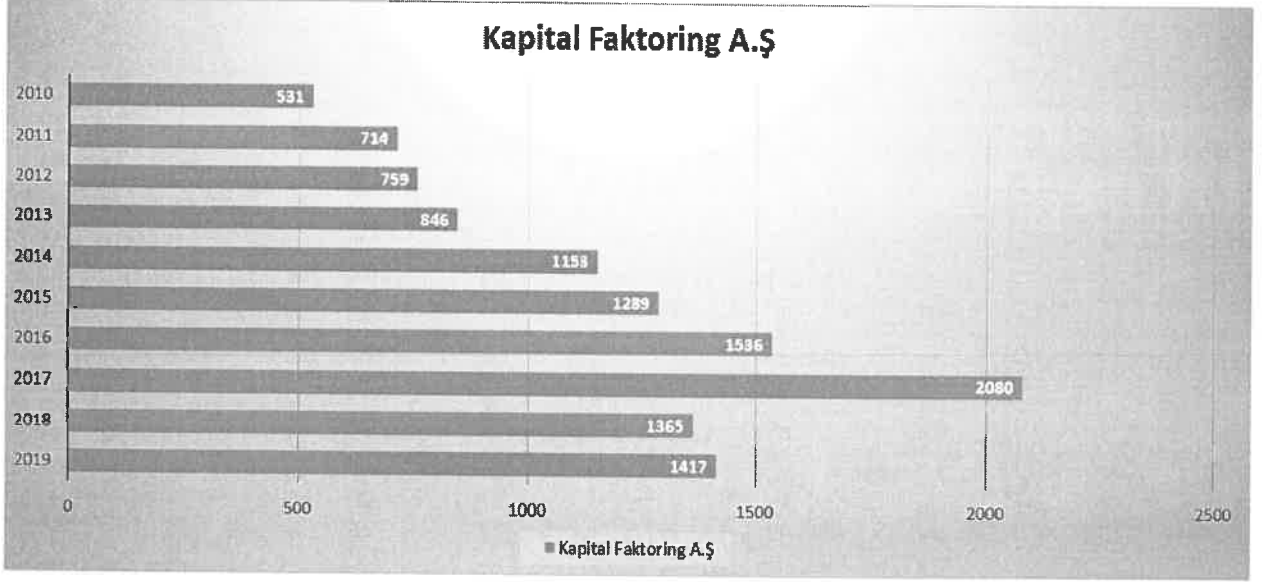
## Öz Kaynaklar(Milyon TL)



**KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**2019 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**



## Aktif Büyüklüğü(Milyon TL)



### **KÂR DAĞITIM POLİTİKASI**

Kâr Dağıtım Politikası, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun yayımladığı Mevzuat, düzenleme ve kararlar ile Vergi Usul Kanunu'nun ilgili hükümleri çerçevesinde; Şirketimizin stratejileri ile finansal planları doğrultusunda, ülke ekonomisinin ve sektörün durumu da göz önünde bulundurulmak ve pay sahiplerinin beklentileri ile Şirketimizin ihtiyaçları arasındaki hassas denge gözetilmek suretiyle belirlenmiştir. Şirketimiz, dağıtılacak kâr payı miktarını, kâr payı dağıtım oranı ve kâr payının ödenme şeklini ilgili mevzuat ve Ana Sözleşme hükümleri çerçevesinde Genel Kurul tarafından alınan kararlar doğrultusunda belirlenmektedir.

- 17.05.2018 tarihinde yapılan Genel Kurul Toplantısında alınan karar uyarınca sayın ortaklarımıza Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun 11.01.2019 tarih 12509071-103.02.01(134-32)-E.465 sayılı izin yazısı ile 2019 yılı içerisinde brüt 43.627 Bin TL. kâr payı dağıtımı yapılmıştır.

### **B.D.D.K. SEKTÖR RASYOLARI İLE ŞİRKET RASYOLARI KARŞILAŞTIRMASI :**

B.D.D.K.'nin [www.bddk.org.tr](http://www.bddk.org.tr) internet sitesinde "İstatistiki veriler-Üç aylık raporlar" bölümünde yer alan BDMK (Banka Dışı Mali Kurumlar) Bülten sayfasında, 3'er aylık dönemler itibarıyla yayınlanan Rasyolar ile ilgili karşılaştırmalar 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla aşağıda verilmiştir:

RASYOLAR	BDDK	KAPİTAL FAKTORİNG A.Ş.
Vergi Öncesi Kâr/Aktifler Ortalaması	5.41%	18.47%
Dönem Net Kârı/Aktifler Ortalaması	4.26%	14.46%
Dönem Net Kârı/Özkaynaklar Ortalaması	18.23%	24.83%
Vergi Öncesi Kâr/Özkaynaklar Ortalaması	23,15%	31.70%
Özkaynaklar/ Toplam Aktifler	21.98%	66.79%
Takipteki Alacaklar(Brüt)/ Toplam Alacaklar	6.17%	3.46%
Takipteki Alacaklar(Net)/ Toplam Özkaynaklar	5.55%	0.04%



# KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

## 2019 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Şirket, 2019 yılı içerisinde Vergi Öncesi Kâr/Aktifler Ortalamasında sektör ortalamasının oldukça üzerinde bir performans göstermiştir. Bu anlamda Şirket, aktif kârlılığında sektörün en başarılı şirketlerindedir.

Şirket, Özkaynaklar / Aktifler rasyosu bakımından diğer faktoring şirket ortalamalarının 3.04 katından fazla bir rasyoya sahip olarak sektörün özkaynağı en güçlü şirketlerinden biri olmayı yıllardır sürdürmektedir.

Brüt Takipteki Alacakların Toplam Alacaklar içindeki payı 2019 yılı itibarıyla sektör ortalaması % 6.17 iken, Şirkette % 3.46 olarak gerçekleşmiştir. Net takipteki Alacakların Özkaynaklara Oranı ise, Şirkette sifıra yakın bir değerdedir. Bu da Şirketin Risk Yönetim Politikalarının başarısını göstermektedir.

### **BAĞLI ORTAKLIKLAR**

Bağlı ortaklıklar, Şirket'in doğrudan veya dolaylı olarak işlemleri üzerinde kontrol yetkisine sahip olduğu şirketlerdir. Şirket, bağlı ortaklık konumundaki şirketlerin finansal ve operasyonel politikalarını yürütme gücüne sahip olmasına bağlı olarak, bağlı ortaklıkların faaliyet sonuçlarından pay alır.

Konsolide olmayan finansal tablolarda, bağlı ortaklıklar TMS 39'a göre muhasebeleştirilmektedir. Teşkilatlanmış piyasalarda işlem görmeyen ve gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde belirlenemeyen bağlı ortaklıklar ve iştirakler, geçerli olması durumunda değer azalışı için ayrılan karşılık düşüldükten sonra, maliyet bedelleri ile konsolide olmayan finansal tablolara yansıtılmaktadır.

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, Şirket'in bağlı ortaklığı bulunmamaktadır.

### **İŞLETMENİN PERFORMANSINI ETKİLEYEN ANA ETMENLER, İŞLETMENİN FAALİYETTE BULUNDUĞU ÇEVREDE MEYDANA GELEN ÖNEMLİ DEĞİŞİKLİKLER, İŞLETMENİN BU DEĞİŞİKLİKLERE KARŞI UYGULADIĞI POLİTİKALAR, İŞLETMENİN PERFORMANSINI GÜÇLENDİRMEK İÇİN UYGULADIĞI YATIRIM VE TEMETTÜ POLİTİKASI :**

Şirket ödenmiş sermayesini 23.05.2019 tarihinde yapmış olduğu Olağan Genel Kurulu'nda almış olduğu karar sonrasında 20 Milyon Türk Lirasından, 100 Milyon Türk Lirası' na, 07.10.2019 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul toplantısında ise 100 Milyon Türk Lirası olan sermayemiz 200 Milyon Türk Lirası çıkarmıştır.

### **İŞLETMENİN FİNANSMAN KAYNAKLARI VE RİSK YÖNETİM POLİTİKALARI :**

#### **- Şirketin Finansman Kaynakları :**

Şirket, büyük oranda güçlü özkaynaklarını kullanarak, ayrıca yurtiçi piyasalardan TL borçlanmak suretiyle faaliyetlerini finanse etmektedir.

Şirket, daha önce de belirtildiği gibi, sektörün en güçlü özkaynağa sahiptir.

Kapital Faktoring, stratejik ve operasyonel amaçlarını gerçekleştirmek için öz kaynaklarının yanı sıra, yurtiçi bankalardan temin ettiği kredileri ve sermaye piyasalarına ihraç ettiği borçlanma araçlarını da kullanmaktadır. Pasif yapısının bu çeşitliliği şirketin rekabet gücünü arttırmaktadır.

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Şirket'in ihraç etmiş olduğu ve tedavülde olan borçlanma araçları bulunmamaktadır.

#### **- Şirketin Risk Yönetimi Politikaları :**

Şirket faaliyetleri sırasında Likidite, Kredi, Faiz gibi çeşitli risklere maruz kalmaktadır.

Şirket Yönetim Kurulu, Şirket'in risk yönetimi çerçevesinin kurulmasından ve gözetiminden genel olarak sorumluluk sahibidir. Şirket'in Risk Yönetim Politikaları Şirket'in maruz kalabileceği riskleri belirlemek ve analiz etmek için oluşturulmuştur. Risk yönetimi politikalarının amacı Şirket'in riskleri için uygun risk limit

## KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ 2019 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

kontrolleri oluşturmak, riskleri izlemek ve limitlere bağlı kalmaktır. Grup çeşitli eğitim ve yönetim standartları ve süreçleri yoluyla, disiplinli ve yapıcı bir kontrol ortamı yaratarak, tüm çalışanların Risk Yönetimi konusundaki rollerini ve sorumluluklarını anlamasına yardımcı olmaktadır.

Likidite riski, Şirket'in faaliyetlerinin fonlanması sırasında ortaya çıkmaktadır. Bu risk, Şirketin varlıklarını hem uygun vade ve oranlarda fonlayamama hem de bir varlığı makul bir fiyat ve uygun bir zaman dilimi içinde likit duruma getirmeme riskini kapsamaktadır. Şirket bankalar aracılığıyla fonlama ihtiyacını karşılamaktadır. Şirket hedeflerine ulaşmak için gerekli olan fon kaynaklarındaki değişimleri belirlemek ve seyrini izlemek suretiyle sürekli olarak likidite riskini değerlendirmektedir. Ayrıca Şirket yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmaya çalışmaktadır.

Şirket faktoring işlemlerinden dolayı kredi riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in İcra Komitesi kredi riskinin yönetiminden sorumludur. Kredi risk yönetiminde ağırlıklı olarak kredi tahsis öncesi ve kredi izleme öncesi yöntemler geliştirilmiş olup yönetimin mevcut bir kredi politikası vardır ve kredi riski sürekli olarak takip edilmektedir. Kredi tahsis kriterlerini taşımayan firmalar ile kredi ilişkisi başlatılmamaktadır. Kredi komitesi yetkilerine göre talep edilen tüm kredi teklifleri değerlendirilmektedir. Bununla birlikte tahsis edilmiş kredilerin izlenmesine yönelik olarak erken uyarı sistemleri geliştirilmiş olup dönemler itibari ile ilgili çalışmalar ve müşteri kredibilitesi ölçümü de yapılmaktadır. Kredi komitesi her hafta toplanmakta olup kredi değerlendirmeleri yapmaktadır. Öte yandan, Şirket'in kredi riskini takip etmek amacıyla geliştirmiş olduğu özel bir bilgisayar programı da mevcuttur.

Şirket faiz riskini, faize duyarlı varlık ve yükümlülüklerini karşılıklı değerlendirmek suretiyle yönetmektedir. Bunun için fonlama amacıyla yapılan borçlanmaların mümkün olduğunca alacakların faiz oranlarına ve vadelerine uygun olarak yapılması, fonlama konusunda mümkün olan tüm alternatiflerin değerlendirilerek en uygun alternatifin uygulamaya sokulması sağlanmaktadır.

### **HESAP DÖNEMİNİN KAPANMASINDAN İLGİLİ FİNANSAL TABLOLARIN GÖRÜŞÜLECEĞİ GENEL KURUL TOPLANTI TARİHİNE KADAR GEÇEN SÜREDE MEYDANA GELEN ÖNEMLİ OLAYLAR :**

Yoktur.

### **YAPILAN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ :**

Dönem içinde araştırma ve geliştirme giderleri yapılmamıştır.

### **DÖNEM İÇİNDE ESAS SÖZLEŞMEDE YAPILAN DEĞİŞİKLİKLER VE NEDENLERİ :**

Esas sözleşmenin "SERMAYE" başlıklı 6. Maddesi değişmiştir. Şirket, sermayesini 20 Milyon TL'nden 200 Milyon TL'ye çıkarmıştır.

### **YATIRIMLARDAKİ GELİŞMELER, TEŞVİKLERDEN YARARLANMA DURUMU, YARARLANILMIŞSA NE ÖLÇÜDE GERÇEKLEŞTİRİLDİĞİ :**

Şirket BT (bilgi teknolojilerini) sürekli geliştirmiş ve yıl içerisinde 1.044 Bin TL maddi duran varlık yatırımı ve 1.528 Bin TL. tutarında ise maddi olmayan duran varlık (yazılım) gideri yapmıştır.

### **İÇ KONTROL SİSTEMİ VE İÇ DENETİM FAALİYETLERİ :**

Şirket bünyesinde, faktoring işlemlerinin Yönetmelik, şirket iç prosedürüne ve risk limitlerine uygun işlem tesis edilmesine yönelik iç kontrol sistemi oluşturulmuştur. İç Denetim Bölümü Şirket içinde her departmanın yapmış olduğu işlemlerin mevcut departman prosedürlerine uygunluğunu kontrol etmekte, tespit edilen farklılıkları Şirket yönetimine raporlamakta ve oluşturulan planların zamanında hayata geçirilmesini takip etmektedir.

# KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

## 2019 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

### DÖNEM İÇİNDE YAPILAN ÖZEL DENETİME VE KAMU DENETİMİNE İLİŞKİN AÇIKLAMALAR :

Şirket 2019 yılı içerisinde kamu denetimi geçirmemiştir. Şirketimiz, faktoring şirketi olması Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (B.D.D.K.) mevzuatı gereğince bağımsız denetime tabi olduğundan yıl içerisinde Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş tarafından bağımsız denetim çalışmaları sürdürülmüştür. Şirkete tam tasdik hizmetini ise, KPMG Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. vermektedir.

### ŞİRKET ALEYHİNE AÇILAN VE ŞİRKETİN MALİ DURUMUNU VE FAALİYETLERİNİ ETKİLEYEBİLECEK NİTELİKTEKİ DAVALAR VE OLASI SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER İLE MEVZUAT HÜKÜMLERİNE AYKIRI UYGULAMALAR NEDENİYLE ŞİRKET VE YÖNETİM KURULU ÜYELERİ HAKKINDA UYGULANAN İDARİ VEYA ADLİ YAPTIRIMLARA İLİŞKİN BİLGİLER :

Dönem içinde Şirket aleyhine açılan davalar ile Şirket ve Yönetim kurulu üyeleri hakkında uygulanan idari veya adli yaptırımlar bulunmamaktadır.

### KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM RAPORU :

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'na tabi bir şirket olmadığından, Sermaye Piyasası Kurulu'nun "www.spk.gov.tr" sitesinde yayımladığı Kurumsal Yönetim İlkeleri uygulamamaktadır. Ancak, kurumsal anlamda Şirketin iç faaliyetleri, B.D.D.K. tarafından 10 Ekim 2006 tarih ve 26315 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik" hükümlerine uygun olarak, Yönetim Kurulu tarafından onaylanmak suretiyle yürürlüğe girmiş bulunan Organizasyon, Bilgi İşlem, Personel ve İç Kontrol Yönetmelikleri ile yürütülmektedir.

### DÖNEM İÇİNDE YAPILAN BAĞIŞLAR HAKKINDA BİLGİLER :

Şirketimiz, rapor dönemi içinde vergiden muaf kurumlara 85 Bin TL. bağışta bulunmuştur.

### PERSONEL VE İŞÇİ HAREKETLERİ, TOPLU SÖZLEŞME UYGULAMALARI, PERSONEL VE İŞÇİYE SAĞLANAN HAK VE MENFAATLER :

Dönem sonu itibarıyla personel sayımız 60'tır. Şirketimizde toplu iş sözleşme uygulamaları bulunmamaktadır. Personele, ücret dışında yılda 3 kez olmak üzere ikramiye ödemesi, yemek yardımı ve özel sağlık sigortası yapılmaktadır.

### ÜCRETLENDİRME ESASLARINA İLİŞKİN İLKELER :

Şirketimiz, çalışanlarına iş akdinde belirlenen ücretini ödemektedir. Sermaye Piyasası Kurulu'nun ücretlendirme esaslarına ilişkin kararı gereği tavsiye edilen ücretlendirmeye ilişkin politika ve prosedürler, faaliyet büyüklüğümüz ve yapılanma türümüze bağlı olarak oluşturulmamıştır.

### HAKİM ŞİRKETLE, HAKİM ŞİRKETE BAĞLI BİR ŞİRKETE, HAKİM ŞİRKETİN YÖNLENDİRMESİYLE ONUN YA DA ONA BAĞLI BİR ŞİRKETİN YARARINA YAPTIĞI HUKUKİ İŞLEMLER VE GEÇMİŞ FAALİYET YILINDA HAKİM ŞİRKETİN YA DA ONA BAĞLI BİR ŞİRKETİN YARARINA ALINAN VEYA ALINMASINDAN KAÇINILAN TÜM DİĞER ÖNLEMLER :

Şirketimiz hakim şirket ve ona bağlı şirketlerle 01 Ocak 2019- 31 Aralık 2019 Faaliyet Döneminde doğru ve dürüst hesap verme ilkelerine uygun olarak yapılan tüm işlemlerde tarafımızca bilinen hal ve şartlara göre, hakim şirketin yönlendirmesi ile hakim şirketin ya da ona bağlı bir şirketin yararına yaptığı hukuki işlemler ve 2019 faaliyet yılında hakim şirketin ya da ona bağlı bir şirketin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan önlemler bulunmamaktadır. 2019 yılı Faaliyet dönemine ilişkin olarak bilinen hal ve şartlara göre oluşan bir işlemde dolayı şirketimiz zarara uğramamıştır.

**KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**2019 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

**DERECELENDİRME NOTU :**

Fitch Ratings, 26 Ağustos 2019 'de Kapital Faktoring' in ulusal para birimi cinsinden uzun vadeli kredi derecelendirme notunu A-(tur) ve görünümünü "stable" olarak teyit etmiştir. Fitch Ratings tarafından hazırlanan detaylı rapor, <https://www.fitchratings.com/site/re/10086484> adresinde kamuoyunun bilgisine sunulmuştur.

**FİNANSAL DURUM**

**Konsolide Olmayan Finansal Durum Tablosu(Bilanço) (BinTL)**

VARLIKLAR	Dipnot	Bağımsız denetimden geçmiş Cari dönem 31.12.2019			Bağımsız denetimden geçmiş Önceki dönem 31.12.2018(*)		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I. Nakit, Nakit Benzerleri ve Merkez Bankası	3	1.210	-	1.210	6.589	-	6.589
II Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar(Net)		-	-	-	-	-	-
III. Türev Finansal Varlıklar	4	308	-	308	-	-	-
IV. Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar(Net) İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Finansal Varlıklar(Net)		-	-	-	-	-	-
V. Faktoring Alacakları	5	1.403.124	-	1.403.124	1.334.978	-	1.334.978
5.1 Faktoring Alacakları (Net)		1.402.761	-	1.402.761	1.332.568	-	1.332.568
5.1.1 İskontolu Faktoring Alacakları (Net)		44.476	-	44.476	51.685	-	51.685
5.1.2 Diğer Faktoring Alacakları		1.358.285	-	1.358.285	1.280.883	-	1.280.883
5.2 Finansman Kredileri		-	-	-	-	-	-
5.2.1 Tüketici Kredileri		-	-	-	-	-	-
5.2.2 Kredi Kartları		-	-	-	-	-	-
5.2.3 Taksitli Ticari Krediler		-	-	-	-	-	-
5.3 Kiralama İşlemleri (Net)		-	-	-	-	-	-
5.3.1 Finansal Kiralama Alacakları		-	-	-	-	-	-
5.3.2 Faaliyet Kiralaması Alacakları		-	-	-	-	-	-
5.3.3 Kazanılmamış Gelirler (-)		-	-	-	-	-	-
5.4 İtfa Edilmiş Maliyeti İle Ölçülen Diğer Finansal Varlıklar		-	-	-	-	-	-
5.5 Takipteki Alacaklar	6	50.264	-	50.264	45.688	-	45.688
Beklenen Zarar Karşılıkları / Özel Karşılıklar (-)	6	49.901	-	49.901	43.278	-	43.278
VI. ORTAKLIK YATIRIMLARI		-	-	-	-	-	-
6.1 İştirakler (Net)		-	-	-	-	-	-
6.2 Bağlı Ortaklıklar (Net)		-	-	-	-	-	-
6.3 Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ortaklıkları) (Net)		-	-	-	-	-	-
VII. MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)	7	9.964	-	9.964	7.936	-	7.936
VIII. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	8	1.231	-	1.231	1.632	-	1.632
IX. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (Net)		-	-	-	-	-	-
X. CARİ DÖNEM VERGİ VARLIĞI		-	-	-	-	-	-
XI. ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI	10	571	-	571	1.054	-	1.054
XII. DİĞER AKTİFLER	9	1.030	-	1.030	12.443	-	12.443
ARA TOPLAM		1.417.438	-	1.417.438	1.364.632	-	1.364.632
XIII. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net)		-	-	-	-	-	-
13.1 Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-
13.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
<b>VARLIK TOPLAMI</b>		<b>1.417.438</b>	<b>-</b>	<b>1.417.438</b>	<b>1.364.632</b>	<b>-</b>	<b>1.364.632</b>

(\*) 1 Şubat 2019 tarihli ve 30673 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Kiralama, faktoring ve finansman şirketlerinin muhasebe uygulamaları ile finansal tabloları hakkında yönetmelikte değişiklik yapılmasına dair yönetmelik" uyarınca 31 Aralık 2018 tarihli finansal tabloları yeni finansal tablo formatları ile uyumlu hale getirilmiştir.

**KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**2019 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Konsolide Olmayan Finansal Durum Tablosu(Bilanço) (BinTL)

YÜKÜMLÜLÜKLER	Dipnot	Bağımsız denetimden geçmiş Cari dönem 31.12.2019			Bağımsız denetimden geçmiş Önceki dönem 31.12.2018(*)		
		TP	TP	TP	TP	YP	Toplam
I. ALINAN KREDİLER	12	444.116	-	444.116	552.181	-	552.181
II. FAKTORİNG BORÇLARI	5	6.016	-	6.016	12.356	-	12.356
III. KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR	18	1.277	-	1.277	-	-	-
IV. İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)	13	-	-	-	-	-	-
V. GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAR ZARARA YANSITILAN FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER		-	-	-	-	-	-
VI. TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	11	2	-	2	784	-	784
VII. KARŞILIKLAR	15	2.181	-	2.181	1.637	-	1.637
7.1 Yeniden Yapılanma Karşılığı		-	-	-	-	-	-
7.2 Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı		2.181	-	2.181	1.637	-	1.637
7.3 Genel Karşılıklar		-	-	-	-	-	-
7.4 Diğer Karşılıklar		-	-	-	-	-	-
VIII. CARİ VERGİ BORCU	16	13.291	-	13.291	17.147	-	17.147
IX. ERTELENMİŞ VERGİ BORCU		-	-	-	-	-	-
X. SERMAYE BENZERİ BORÇLANMA ARAÇLARI		-	-	-	-	-	-
XI. DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER	14	3.849	-	3.849	6.043	-	6.043
ARA TOPLAM		470.732	-	470.732	590.148	-	590.148
XII. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)		-	-	-	-	-	-
12.1 Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-
12.2 Durdurulan Faaliyetlere ilişkin		-	-	-	-	-	-
XIII. ÖZKAYNAKLAR	17	946.706	-	946.706	774.484	-	774.484
13.1 Ödenmiş Sermaye		200.000	-	200.000	20.000	-	20.000
13.2 Sermaye Yedekleri		1.913	-	1.913	1.913	-	1.913
13.2.1 Hisse Senedi İhraç Primleri		-	-	-	-	-	-
13.2.2 Hisse Senedi İptal Karları		-	-	-	-	-	-
13.2.3 Diğer Sermaye Yedekleri		1.913	-	1.913	1.913	-	1.913
13.3 Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		1.572	-	1.572	1.655	-	1.655
13.4 Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		-	-	-	-	-	-
13.5 Kar Yedekleri		532.538	-	532.538	568.341	-	568.341
13.5.1 Yasal Yedekler		40.768	-	40.768	27.868	-	27.868
13.5.2 Statü Yedekleri		-	-	-	-	-	-
13.5.3 Olağanüstü Yedekler		491.770	-	491.770	539.549	-	539.549
13.5.4 Diğer Kar Yedekleri		-	-	-	924	-	924
13.6 Kar veya Zarar		210.683	-	210.683	182.575	-	182.575
13.6.1 Geçmiş Yıllar Kar veya Zararı		(1.555)	-	(1.555)	(1.555)	-	(1.555)
13.6.2 Dönem Net Kar veya Zararı		212.238	-	212.238	184.130	-	184.130
<b>YÜKÜMLÜLÜK TOPLAMI</b>		<b>1.417.438</b>	<b>-</b>	<b>1.417.438</b>	<b>1.364.632</b>	<b>-</b>	<b>1.364.632</b>

(\*) 1 Şubat 2019 tarihli ve 30673 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Kiralama, faktoring ve finansman şirketlerinin muhasebe uygulamaları ile finansal tabloları hakkında yönetmelikte değişiklik yapılmasına dair yönetmelik" uyarınca 31 Aralık 2018 tarihli finansal tabloları yeni finansal tablo formatları ile uyumlu hale getirilmiştir.

**KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**2019 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

**Konsolide Olmayan Nazım Hesaplar Tablosu (BinTL)**

NAZIM HESAP KALEMLERİ	Dipnot	Bağımsız denetimden geçmiş Carl dönem 31.12.2019			Bağımsız Denetimden geçmiş Önceki dönem 31.12.2018		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
<b>I. RİSKİ ÜSTLENİLEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ</b>		4.743	-	4.743	10.148	-	10.148
<b>II. RİSKİ ÜSTLENİLMEYEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ</b>		57.383	-	57.383	105.201	-	105.201
<b>III. ALINAN TEMİNATLAR</b>	5	3.738.998	-	3.738.998	5.110.681	-	5.110.681
<b>IV. VERİLEN TEMİNATLAR</b>		-	-	-	-	-	-
<b>V. TAAHHÜTLER</b>		205.974	-	205.974	698.283	-	698.283
5.1 Cayılamaz Taahhütler		205.974	-	205.974	698.283	-	698.283
5.2 Cayılabılır Taahhütler		-	-	-	-	-	-
5.2.1 Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.1.1 Finansal Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.1.2 Faaliyet Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.2 Diğer Cayılabılır Taahhütler		-	-	-	-	-	-
<b>VI. TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR</b>	28	10.654	9.976	20.630	2.436	3.030	5.466
6.1 Riskten Korunma Amaçlı Türev Finansal Araçlar		-	-	-	-	-	-
6.1.1 Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.1.2 Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.1.3 Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.2 Alım Satım Amaçlı İşlemler		10.654	9.976	20.630	2.436	3.030	5.466
6.2.1 Vadeli Alım-Satım İşlemleri		10.654	9.976	20.630	2.436	3.030	5.466
6.2.2 Swap Alım Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.3 Alım Satım Opsiyon İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.4 Futures Alım Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.5 Diğer		-	-	-	-	-	-
<b>VII. EMANET KIYMETLER</b>	28	1.405.690	145.613	1.551.303	1.510.935	73.444	1.584.379
<b>NAZIM HESAPLAR TOPLAMI</b>		<b>5.423.442</b>	<b>155.589</b>	<b>5.579.031</b>	<b>7.437.684</b>	<b>76.474</b>	<b>7.514.158</b>

**KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**2019 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Konsolide Olmayan Kar veya Zarar Tablosu ( Bin TL)

GELİR GİDER KALEMLERİ		Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
			Cari dönem 31.12.2019	Önceki dönem 31.12.2018(*)
<b>I.</b>	<b>ESAS FAALİYET GELİRLERİ</b>	<b>19</b>	<b>421.145</b>	<b>461.747</b>
	<b>FAKTORİNG GELİRLERİ</b>		<b>421.145</b>	<b>461.747</b>
1.1	Factoring Alacaklarından Alınan Faizler		414.933	451.115
1.1.1	İskontolu		19.796	9.055
1.1.2	Diğer		395.137	442.060
1.2	Factoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar		6.212	10.632
1.2.1	İskontolu		171	313
1.2.2	Diğer		6.041	10.319
	<b>FİNANSMAN KREDİLERİNDEN GELİRLER</b>		-	-
1.3	Finansman Kredilerinden Alınan Faizler		-	-
1.4	Finansman Kredilerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		-	-
	<b>KİRALAMA GELİRLERİ</b>		-	-
1.5	Finansal Kiralama Gelirleri		-	-
1.6	Faaliyet Kiralaması Gelirleri		-	-
1.7	Kiralama İşlemlerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		-	-
<b>II.</b>	<b>FİNANSMAN GİDERLERİ (-)</b>	<b>20</b>	<b>124.127</b>	<b>203.908</b>
2.1	Kullanılan Kredilere Verilen Faizler		118.975	161.960
2.2	Factoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler		-	-
2.3	Finansal Kiralama Giderleri		577	-
2.4	İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler		-	32.347
2.5	Diğer Faiz Giderleri		-	-
2.6	Verilen Ücret ve Komisyonlar		4.575	9.601
<b>III.</b>	<b>BRÜT K/Z (I+II)</b>		<b>297.018</b>	<b>257.839</b>
<b>IV.</b>	<b>ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)</b>	<b>21</b>	<b>23.162</b>	<b>20.997</b>
4.1	Personel Giderleri		13.784	12.944
4.2	Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri		367	64
4.3	Araştırma Geliştirme Giderleri		-	-
4.4	Genel İşletme Giderleri		8.888	7.497
4.5	Diğer		123	492
<b>V.</b>	<b>BRÜT FAALİYET K/Z (III + IV)</b>		<b>273.856</b>	<b>236.842</b>
<b>VI.</b>	<b>DİĞER FAALİYET GELİRLERİ</b>	<b>22</b>	<b>17.122</b>	<b>15.359</b>
6.1	Bankalardan Alınan Faizler		355	1.942
6.2	Menkul Değerlerden Alınan Faizler		-	-
6.3	Temettü Gelirleri		-	-
6.4	Sermaye Piyasası İşlemleri Kârı		-	-
6.5	Türev Finansal İşlemler Kârı		1.090	-
6.6	Kambiyo İşlemleri Kârı		3.268	9.587
6.7	Diğer		12.409	3.830
<b>VII.</b>	<b>KARŞILIKLAR</b>		<b>18.019</b>	<b>9.173</b>
7.1	Özel Karşılıklar		17.841	9.133
7.2	Beklenen Zarar Karşılıkları		-	-
7.3	Genel Karşılıklar		-	-
7.4	Diğer		178	40
<b>VIII.</b>	<b>DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)</b>	<b>24</b>	<b>1.840</b>	<b>6.417</b>
8.1	Menkul Değerler Değer Düşüş Gideri		-	-
8.2	Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-
8.3	Sermaye Piyasası İşlemleri Zararı		-	-
8.3	Türev Finansal İşlemlerden Zarar		-	660
8.4	Kambiyo İşlemleri Zararı		1.840	5.757
8.5	Diğer		-	-
<b>IX.</b>	<b>NET FAALİYET K/Z (V+...+VIII)</b>		<b>271.119</b>	<b>236.611</b>
<b>X.</b>	<b>BİRLEŞME KÂRI</b>		-	-
<b>XI.</b>	<b>ÖZKAYNAK YÖNTEMİ İLE DEĞERLENEREN YATIRIMLARIN KÂRLARINDAN/ZARARLARINDAN PAYLAR</b>		-	-
<b>XII.</b>	<b>NET PARASAL POZİSYON KÂRI/ZARARI</b>		-	-
<b>XIII.</b>	<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (IX+X+XI+XII)</b>		<b>271.119</b>	<b>236.611</b>
<b>XIV.</b>	<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)</b>	<b>25</b>	<b>58.881</b>	<b>52.481</b>
14.1	Cari Vergi Karşılığı		58.377	53.170
14.2	Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)		504	-
14.3	Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)		-	689
<b>XV.</b>	<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XIII±XIV)</b>		<b>212.238</b>	<b>184.130</b>
<b>XVI.</b>	<b>DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER</b>		-	-
16.1	Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Gelirleri		-	-
16.2	Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Kârları		-	-
16.3	Diğer Durdurulan Faaliyet Gelirleri		-	-
<b>XVII.</b>	<b>DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)</b>		-	-
17.1	Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Giderleri		-	-
17.2	Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Zararları		-	-
17.3	Diğer Durdurulan Faaliyet Giderleri		-	-
<b>XVIII.</b>	<b>DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (XVI-XVII)</b>		-	-
<b>XIX.</b>	<b>DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)</b>		-	-
19.1	Cari Vergi Karşılığı		-	-
19.2	Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)		-	-
19.3	Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)		-	-
<b>XX.</b>	<b>DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XVIII±XIX)</b>		-	-
<b>XXI.</b>	<b>NET DÖNEM KÂRI/ZARARI (XV+XX)</b>		<b>212.238</b>	<b>184.130</b>
	<b>HİSSE BAŞINA KAZANÇ</b>		<b>1.0612</b>	<b>0,9207</b>

# KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

## 2019 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Konsolide Olmayan Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu (BinTL)

	Bağımsız	Bağımsız
	Denetimden Geçmiş	Denetimden Geçmiş
	Cari Dönem	Önceki Dönem
	(31/12/2019)	(31/12/2018)
<b>I. DÖNEM KARI/ZARARI</b>	<b>212.238</b>	<b>184.130</b>
<b>II. DİĞER KAPSAMLI GELİRLER</b>	<b>(83)</b>	<b>(152)</b>
<b>2.1 Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar</b>	<b>(83)</b>	<b>(152)</b>
2.1.1 Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları	-	-
2.1.2 Maddi Olmayan Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları	-	-
2.1.3 Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	-	-
2.1.4 Diğer Kâr veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları	(104)	(190)
2.1.5 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	21	38
<b>2.2 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
2.2.1 Yabancı Para Çevirim Farkları	-	-
2.2.2 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıkların Değerleme ve/veya Sınıflandırma Gelirleri/Giderleri	-	-
2.2.3 Nakit Akış Riskinden Korunma Gelirleri/Giderleri	-	-
2.2.4 Yurtdışındaki İşletmeye İlişkin Yatırım Riskinden Korunma Gelirleri/Giderleri	-	-
2.2.5 Diğer Kâr veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları	-	-
2.2.6 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	-	-
<b>III. TOPLAM KAPSAMLI GELİR (I+II)</b>	<b>212.155</b>	<b>183.978</b>

(\*) 1 Şubat 2019 tarihi ve 30673 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Kiralama, faktoring ve finansman şirketlerinin muhasebe uygulamaları ile finansal tabloları hakkında yönetmelikte değişiklik yapılmasına dair yönetmelik" uyarınca 31 Aralık 2018 tarihli finansal tabloları yeni finansal tablo formatları ile uyumlu hale getirilmiştir.

### **FAALİYET KONUSU MAL VE HİZMETLERİN FİYATLARI, SATIŞ HASILATLARI, SATIŞ KOŞULLARI VE BUNLARDA DÖNEM İÇİNDE GÖRÜLEN GELİŞMELER, RANDIMAN VE PRODÜKTİVİTE KATSAYILARINDAKİ GELİŞMELER, GEÇMİŞ DÖNEMLERE GÖRE BUNLARDAKİ ÖNEMLİ DEĞİŞİKLİKLERİN NEDENLERİ :**

Yoktur.

### **İŞLETMENİN FİNANSAL YAPISINI İYİLEŞTİRMEK İÇİN ALINMASI DÜŞÜNÜLEN ÖNLEMLER :**

Şirketimiz, maliyetleri düşürücü yönde önlemler almaktadır.

### **DİĞER HUSUSLAR :**

- Şirketin İktisap ettiği Kendi Paylarına İlişkin Bilgiler.  
Yoktur.
- Finansal Duruma ve Faaliyet Sonuçlarına İlişkin Yönetim Organının Analizi ve Değerlendirmesi, Planlanan Faaliyetlerin Gerçekleşme Derecesi, Belirlenen Stratejik Hedefler Karşısında Şirketin Durumu;  
Şirket, geçmiş dönemlerde belirlenen hedeflerinin tamamına ulaşmış ve Genel Kurul Kararlarının tamamını uygulamıştır.
- Geçmiş Yıllarla Karşılaştırmalı Olarak Şirketin Yılı İçindeki Satışları, Verimliliği, Gelir Oluşturma Kapasitesi, Kârlılığı ve Borç/Özkaynak Oranı ile Şirket Faaliyetlerinin Sonuçları Hakkında Fikir Verecek Diğer Hususlara İlişkin Bilgiler ve İleriye Dönük Beklentiler;  
Yoktur.
- Şirketin Sermayesinin Karşılıksız Kalıp Kalmadığına veya Borca Batık Olup Olmadığına İlişkin Tespit ve Yönetim Organı Değerlendirmeleri;  
Yoktur.



**KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**2019 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

- Varsa Şirketin Finansal Yapısını İyileştirmek İçin Alınması Düşünülen Önlemler; Yoktur.

Bilgilerinize arz ederiz.

Saygılarımızla,

İstanbul, 12.03.2020

**KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**YÖNETİM KURULU**

**Moris SADIOĞLU**  
**Başkan**

**Vedat SADIOĞLU**  
**Başkan Vekili**

**Erdinç SEVİMLİ**  
**Murahhas Üye**

**Yiğit ÖZKES**  
**Üye-Genel Müdür**

**Roza SADIOĞLU**  
**Üye**