

**KAPİTAL FAKTORİNG A.Ş.**

---

**YÖNETİM KURULU  
FAALİYET RAPORU**

**2020**



**Building a better  
working world**

Güney Bağımsız Denetim ve ŞİMM A.Ş.  
Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad.  
Orjin Maslak İş Merkezİ No 27  
Kat: 2/3-4 Daire: 54 57/59  
34485 Beşiktaş  
İstanbul - Türkiye

Tel: +90 212 315 3000  
Fak: +90 212 230 8291  
ey.com  
Ticaret Sicil No: 479920  
Mersis No: 081500300000017

## YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

### Kapital Faktoring Anonim Şirketi Genel Kurulu'na

#### 1) Görüş

Kapital Faktoring Anonim Şirketinin ("Şirket") 1 Ocak 2020- 31 Aralık 2020 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 Şirketten 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 1 Ocak 2020- 31 Aralık 2020 hesap dönemine ilişkin tam set finansal tabloları hakkında 29 Mart 2021 tarihli denetçi raporumuzda olumlu görüş bildirmiş bulunuyoruz.

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

Şirket yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanununun (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.



**Building a better  
working world**

c) 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 nakdi imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatlar.

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

#### **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 irdelemelerin, 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 irdelemelerin 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



Yaşar Bivas, SMMM  
Sorumlu Denetçi

7 Nisan 2021  
İstanbul, Türkiye

## KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ 2020 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

<b>Raporun Dönemi</b>	<b>: 01 Ocak 2020- 31 Aralık 2020 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>: Eski Büyükdere Caddesi, No:3-5 34398 Maslak Link Plaza Kat:2 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 yapmaktır.

Şirketin kuruluşu ve Ana Sözleşmesi, 27.05.1992 tarih ve 3034 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde 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.'nin 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 31.12.2020 tarihi itibarıyla İstanbul Maslak'ta bulunan merkez adresinde sürdürmektedir.

Şirket, Türkiye'de sektörlerinin önde gelen büyük ölçekli şirketleri de dahil olmak üzere ortalama 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**  
**2020 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

**SERMAYE VE ORTAKLIK YAPISI :**

Sermayesi : 251.000.000,00 TL

Şirketin 31 Aralık 2020 itibarıyla Ortaklık Yapısı aşağıda gösterildiğı gibidir:

<b>ORTAKLIK YAPISI</b>			
<b>ORTAĞIN ÜNVANI</b>	<b>PAY TUTARI (TL)</b>	<b>ADET</b>	<b>PAY ORANI (%)</b>
<b>Vedat SADIOĞLU</b>	129.249.250,00	129.249.250	<b>51,50%</b>
<b>RaŐel SADIOĞLU</b>	70.903.375,00	70.903.375	<b>28,25%</b>
<b>Roza SADIOĞLU</b>	25.105.000,00	25.105.000	<b>10,00%</b>
<b>Claudia Luce SADIOĞLU</b>	25.105.000,00	25.105.000	<b>10,00%</b>
<b>Moris SADIOĞLU</b>	637.375,00	637.375	<b>0,25%</b>
	<b>251.000.000,00</b>	<b>251.000.000</b>	<b>100,00%</b>

Şirket sermayesinde imtiyazlı pay bulunmamaktadır.

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

**YÖNETİM KURULU :**

<b>ADI SOYADI</b>	<b>GÖREVİ</b>	<b>GÖREV SÜRESİ</b>
Moris SADIOĞLU	Yönetim Kurulu Başkanı	31.03.2020 - 31.03.2023
Vedat SADIOĞLU	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	31.03.2020 - 31.03.2023
Erdinç SEVİMLİ	Yönetim Kurulu Üyesi-Murahhas Aza	31.03.2020 - 31.03.2023
Yiğit ÖZKES	Yönetim Kurulu Üyesi-Genel Müdür	31.03.2020 - 31.03.2023
Roza SADIOĞLU	Yönetim Kurulu Üyesi	31.03.2020 - 31.03.2023

**DENETÇİLER :**

Şirket, 31.03.2020 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurulunda, Şirketin bağımsız denetimi için Yönetim Kurulu tarafından seçilmiş bulunan "Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ő."nin seçimini oy birliğı 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 31.03.2020 tarih 2020/08 sayılı kararına istinaden, Yönetim Kurulu BaŐkanlığına Sn. Moris SADIOĞLU ve Yönetim Kurulu Başkan Vekilliğine Sn. Vedat SADIOĞLU seçilmişler, Şirket kaŐesi veya unvanı altında atacakları münferit imzaları ile de Şirketi temsil ve ilzama yetkili kılınmışlardır.

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

Yoktur.

**KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**2020 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

**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 :

ADI SOYADI	ÜNVANI	MESLEKİ TECRÜBE
Moris SADIOĞLU	Yönetim Kurulu Başkanı	58 Yıl
Vedat SADIOĞLU	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	38 Yıl
Erdoğan SEVİMLİ	Y.K. Üyesi-Murahhas Aza	41 Yıl
Yiğit ÖZKES	Y.K. Üyesi-Genel Müdür	30 Yıl
İbrahim YENTÜR	Mali İşlerden Sorumlu GMY	38 Yıl
Mehmet DERYA	Fon Yönetim Müdürü	33 Yıl
Canan ÇELİK	Operasyon Müdürü	33 Yıl
Asuman BİLGİÇ	İç Kontrol Müdürü	23 Yıl
Gökçe SEVİMLİ	İstihbarat Müdürü	12 Yıl

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

2020 yılında Yönetim Kurulu üyelerine herhangi bir ücret ödenmemiştir. Üst düzey yöneticilere sağlanan mali hakların toplamı, 4.940.000 TL'dir. Şirket 2020 yılı içerisinde herhangi bir yönetim kurulu üyesine ve üst düzey yöneticisine borç vermemiş, kredi kullanılmamış, üçüncü bir kişi aracılığı ile şahsi kredi adı altında kredi kullanılmamış veya lehine kefalet gibi teminatlar vermemiştir.

**PERSONEL SAYISI :**

31 Aralık 2020 itibariyle 47 çalışanı bulunmaktadır.

**KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**2020 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

<b>KAPİTAL FAKTORİNG A.Ş.</b>			
<b>ORGANİZASYON ŞEMASI</b>			
<b><u>YÖNETİM KURULU</u></b>			
<b>Murahhas Aza-Y.K.Üyesi</b>			
<b>Genel Müdür</b>			
<b><u>İÇ KONTROL-MASAK</u></b>		<b><u>DENETİM MÜDÜRÜ</u></b>	
<b>İç Kontrol Müdürü</b>			
<b><u>KREDİLER</u></b>			
<b>Genel Müdür Yrd.</b>			
<b><u>İSTİHBARAT GRUBU</u></b>		<b><u>MALİ ANALİZ</u></b>	
<b>Müdür</b>		<b>Yönetmen</b>	
<b>Yetkili</b>		<b>Kredi Tahsis</b>	
<b>Yetkili</b>		<b>Analist</b>	
<b><u>PAZARLAMA GRUBU</u></b>		<b><u>İNSAN KAYNAKLARI GRUBU</u></b>	
<b>Koordinatör</b>		<b>Yönetmen</b>	
<b><u>PAZARLAMA</u></b>		<b><u>MÜŞTERİ TEMSİLCİLERİ</u></b>	
<b>Grup Müdürü</b>		<b>Müşteri İlg.Müd.Y.</b>	
<b>Grup Müdürü</b>		<b>Yönetmen</b>	
<b>Paz.Müd.Yrd</b>		<b>Yönetmen</b>	
<b>Paz.Müd.Yrd</b>		<b>Yetkili</b>	
<b>Paz.Müd.Yrd</b>		<b>Yetkili</b>	
<b>Paz.Müd.Yrd</b>		<b>Yetkili</b>	
<b>Paz.Müd.Yrd</b>		<b>Yetkili</b>	
<b>Paz.Müd.Yrd</b>		<b>Yetkili</b>	
<b>Yönetmen</b>		<b>Yetkili</b>	
<b>Yönetmen</b>		<b>Yetkili</b>	
<b>Yönetmen</b>		<b>Analist</b>	
<b>Yönetmen</b>		<b>Analist</b>	
<b>Yetkili</b>		<b>Analist</b>	
<b><u>PAZARLAMA DESTEK</u></b>			
<b>Yönetmen</b>			
<b><u>MALİ İŞLER VE OPERASYON GRUBU</u></b>			
<b>Genel Müdür Yrd.</b>			
<b><u>MUHASEBE GRUBU</u></b>		<b><u>OPERASYON GRUBU</u></b>	
<b>Müdür</b>		<b>Müdür</b>	
<b>Yetkili</b>		<b>Yönetmen</b>	
<b>Analist</b>		<b>Yetkili</b>	
<b>Analist</b>		<b>Yetkili</b>	
<b><u>FON GRUBU</u></b>		<b>Analist</b>	
<b>Müdür</b>		<b>Analist</b>	
<b>Yönetmen</b>		<b>Analist</b>	
<b>Yetkili</b>		<b>Analist</b>	
<b>Yetkili</b>		<b>Analist</b>	
<b>Analist</b>		<b>Analist</b>	
<b>Personel</b>		<b><u>HİZMETLİ GRUBU</u></b>	
<b>Analist</b>		<b>Hizmetli</b>	
<b><u>BİLGİ İŞLEM</u></b>		<b>Hizmetli</b>	
<b>Yönetmen</b>		<b>Hizmetli</b>	
<b><u>SEKRETERYA</u></b>			
<b>Yönetim Asistanı</b>			



# KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

## 2020 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

### FİNANSAL PİYASALARDAKİ GELİŞMELER

Küresel ekonomi, 2020 yılında Kovid-19 virüs salgını nedeniyle zorunlu olarak uygulanan tedbirlerin de etkisiyle muazzam bir üretim kaybına uğramıştır. 2020 yılının ilk yarısında bazı gelişmiş ülkelerde GSYH, yüzde 20'yi aşan oranlarda gerilemiştir. Devletlerin olağanüstü ve cömert teşvikleri sayesinde küresel ekonominin daha keskin daralmasının önüne geçilmiştir. Karantina koşullarının gevşetilmesiyle ve yeni normale geçilmesiyle üretim küresel düzeyde ilk aşamada hızlı toparlanmıştır. Ancak toparlanma küresel ekonomiyi eski büyüme patikasına taşımak için henüz yeterli değildir. Yılın üçüncü çeyreğinde hanehalkı tüketimi daha çok dayanıklı tüketim malları tarafında kuvvetlenirken, işsizlik oranları bir miktar düşüş göstermekle birlikte halen yüksek seyretmektedir. Özel kesim yatırımları ve ticaret zayıf seyretmekte, bu durum küresel imalat sanayinin toparlanmasını sınırlamaktadır. 2019 yılı sonunda kısmen anlaşma zeminine doğru evrilen ticaret savaşları, salgınla birlikte gündemden uzaklaşmış gibi görünse de ABD-Çin ekseninde tansiyon yükseliş göstermiştir. Buna AB ile İngiltere arasındaki Brexit sürecindeki sorunlar ilave edildiğinde, küresel ticaretin ivme kazanmasını engelleyen risklerin varlığını koruduğu gözlenmektedir.

Salgınla birlikte temelde ABD Merkez Bankası (Fed) ve Avrupa Merkez Bankası (AMB) gibi gelişmiş ülke merkez bankaları yanı sıra gelişmekte olan ülkelerin merkez bankalarının da genişlemeci para politikası uygulamasıyla birlikte finansal koşulların, küresel ekonomik faaliyetteki toparlanmayı desteklemesi beklenmektedir. Ancak salgının bir süre daha devam etmesi öngörülmekte, küresel düzeyde yaygın ve etkin bir koruyucu tedavinin kısa vadede uygulanması güç görünmektedir. Bu nedenle küresel ekonominin son IMF tahminlerine göre bir önceki yıla göre 2020'de yüzde 4,4 daralması, 2021 yılında ise yüzde 5,2 büyümesi öngörülmektedir. Salgının seyrine bağlı olarak özellikle 2020'nin ilk çeyreğinde finansal piyasalarda oynaklık hızla artmış, özellikle hisse senedi piyasalarında tarihsel düşüşler gözlenmiştir. Riskli varlık fiyatları keskin düşerken, sermaye akımları gelişmekte olan ülkeler aleyhine bozulmuştur. Gelişmekte olan ülke para birimleri değer kaybederken hızla düşen taleple petrol fiyatları tarihsel dip seviyelere inmiş, güvenli liman olarak görülen altın ve gümüş fiyatları yükselmiş, diğer emtia fiyatları da düşüş göstermiştir. Küresel piyasalar halen salgına ve uygulanan politikalara fazlasıyla duyarlı olup küresel düzeyde hisse, altın ve petrol fiyatları hala tam anlamıyla istikrarlı bir görünüme kavuşmuş değildir. Yeni normal dengede güvenli liman arayışı devam etmekte, gelişmekte olan ülkelere sermaye girişi önceki yıllara göre daha kırılgan bir seyir izlemektedir.

2020 yılının ilk yarısında Kovid-19 salgını nedeniyle küresel iktisadi faaliyete ilişkin belirsizlikler had safhaya ulaşmıştır. Bu dönemde özellikle Gelişmekte Olan Ülkelere (GOÜ) yönelik risk algısı olumsuz etkilenmiş, Türkiye'nin de içinde bulunduğu bu ülkelerden yüksek miktarda portföy çıkışı yaşanmıştır. Söz konusu gelişmeler risk primi ve kur başta olmak üzere bu ülkelerin finansal göstergeleri üzerinde baskı yaratmıştır. Küresel büyümeye ilişkin endişelerin giderilebilmesi amacıyla başta gelişmiş ülkelerin ekonomiyi destekleyici yönde adımları küresel risk iştahının toparlanmasını bir miktar sağlasa da salgının neden olabileceği ikinci dalgaya ilişkin endişeler küresel ekonomiye ilişkin belirsizlikleri devam ettirmektedir. Salgının neden olduğu söz konusu belirsizliklerin Türkiye ekonomisi üzerindeki etkilerinin bertaraf edilebilmesi amacıyla yıl içinde finansal piyasalardaki gelişmeler dikkate alınarak, para ve maliye politikaları çerçevesinde reel sektör ve finansal piyasaları desteklemek üzere gerekli tedbirler alınmıştır. 1 Bankacılık sektörü kredileri, salgın öncesi dönemde ekonomik aktivitedeki toparlanma ve faiz indirimlerine bağlı olarak artmaya başlamıştır. Salgın döneminde ise kredi kanalının açık tutulması ve nakit akışı bozulan firmaların desteklenmesi amacıyla açıklanan parasal ve mali paketlerle birlikte kredi büyümesi ivmelenmiştir. Güçlü kredi artışına karşılık alınan tedbirlerin de yardımıyla bankacılık sektörü ağırlık sermaye yapısını korumuş ve tahsili gecikmiş alacak oranları makul seviyelerde seyretmiştir.

Merkez bankalarının salgın nedeniyle uyguladığı genişletici para politikası tahvil faiz oranlarının aşağı yönlü seyretmesine katkı sağlamıştır. Küresel merkez bankalarına benzer şekilde TCMB de 2020 yılının ilk altı ayında politika faizinde 375 baz puan indirime gitmiş, Mayıs 2019'dan itibaren düşüş eğiliminde olan Türkiye'nin iki yıllık tahvil faizi ise Haziran 2020'de yüzde 8,1 ile son beş yılın en düşük seviyesine gerilemiştir. Nisan-Haziran döneminde iki yıllık tahvil faiz oranlarındaki düşüş uzun vadeli tahvil faiz oranlarındaki düşüşten daha belirgin olmuştur. Bu dönemden sonra enflasyon beklentilerinin yukarı yönlü hareket etmesi, artan risk priminin etkisi ve TCMB'nin kademeli sıkılaştırma adımlarıyla tahvil faiz oranlarındaki düşüş eğilimi son bulmuş; kısa ve uzun vadeli faizlerin birbirine yaklaşmasıyla yatay bir getiri eğrisi ortaya çıkmıştır.

Salgının küresel ekonomiye dair yol açtığı belirsizlikler, küresel finansal koşullarındaki GOÜ'ler açısından sıkılaştırma ve risk iştahındaki düşüş yıl boyunca Türk Lirası üzerinde baskı yaratmıştır. Bu dönemde küresel ölçekte artan riskten kaçınma eğilimi nedeniyle GOÜ menkul kıymet piyasalarından yüksek miktarda portföy çıkışı gerçekleşmiş ve Türk Lirasına benzer şekilde GOÜ para birimleri de değer kaybetmiştir. Haziran ayı ile



## KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ 2020 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

birlikte normalleşme sürecinin başlaması ve gelişmiş ülkelerin destekleyici para ve maliye politikaları küresel risk iştahını artırmak suretiyle Türk Lirası üzerindeki baskıyı hafifletmiştir. Son dönemde ise, küresel ekonomiye dair süren belirsizlikler ve artan jeopolitik riskler nedeniyle döviz kurlarında artış görülmektedir. Dönem başında opsiyonların ima ettiği Türk Lirası oynaklığı küresel gelişmelerin etkisiyle hızla yükselmiştir. Türk Lirasının 1 ay vadeli ima edilen oynaklığı Nisan ayı sonlarından itibaren düşerek diğer GOÜ para birimlerine kıyasla olumlu ayrılmıştır. Oynaklık son dönemde salgın öncesi dönemin üzerinde seyretse de GOÜ para birimleri ortalamasında hareket etmektedir.

Finansal sektörün en önemli aktörü olan bankacılık sektörü güçlü ve sağlıklı yapısını korumaktadır. Bankacılık sektörünün aktif büyüklüğü Ağustos 2020 itibarıyla bir önceki yılın aynı dönemine göre yüzde 36,9 artarak 5,8 trilyon TL olarak gerçekleşmiştir. Aynı dönemde sektörün özkaynakları yüzde 24,3 artarak 567,3 milyar TL'ye, mevduatı yüzde 40,9 artarak 3,3 trilyon TL'ye yükselmiştir.

Aktifler içindeki en önemli kalem olan krediler, salgın öncesi dönemde ekonomik aktivitedeki toparlanma ve faiz indirimlerine bağlı olarak artmaya başlamıştır. Salgın döneminde ise kredi kanalının açık tutulması ve nakit akışı bozulan firmaların desteklenmesi amacıyla açıklanan parasal ve mali paketler kapsamında kredi büyümesi ivmelenmiştir. Ticari kredilerdeki artış, iktisadi faaliyetteki toparlanma sonucu piyasadaki nakit akışının hızlanması ve firmaların kredi talebinin belirli bir doygunluğa ulaşmasıyla birlikte 2020 yılının üçüncü çeyreğinden itibaren gerilemeye başlamıştır. Öte yandan, normalleşme adımları çerçevesinde ekonomik hayata destek olmak amacıyla kamu bankalarınca başlatılan düşük faizli kredi kampanyalarının etkisiyle tüketici kredileri Haziran sonrası dönemde belirgin şekilde artmıştır. Ağustos ayında söz konusu kampanyaların sona ermesi ve finansal sıkılaşma adımlarıyla birlikte kredilerdeki artış eğilimi azalmaya başlamıştır. Eylül sonu itibarıyla bir önceki yılın aynı dönemine göre değişim oranı ticari kredilerde yüzde 36,5 iken tüketici kredilerinde yüzde 57,2'dir.

TCMB tarafından 2019 yılı Temmuz ayından bu yana politika faizinde yapılan kademeli indirimler sonucu kredi faiz oranları da gerilemiştir. Bu gerilemeyle, kredi faiz oranları tarihsel ortalamalarının altında seyretmeye başlarken 2020 yılı Mart ayında salgının etkisiyle artan risk algısı, faizler üzerinde geçici olarak yukarı yönlü hafif bir baskı oluşturmuştur. Bunu takip eden Mart ve Nisan toplantılarında TCMB tarafından yapılan faiz indirimleri ve atılan kapsamlı likidite adımlarının etkisiyle salgının fonlama maliyetleri üzerindeki olumsuz etkisi sınırlandırılmıştır. Ayrıca, salgın önlemleri kapsamında devreye alınan düşük faizli kredi paketleriyle nakit akışı bozulan firmaların ve gelir seviyesi düşük hanehalkının krediye erişimi kolaylaştırılmıştır. Bununla birlikte, son dönemde gelişmekte olan ülkelerin para birimleri üzerindeki baskı ve enflasyon beklentilerindeki yukarı yönlü harekete bağlı olarak finansal koşulların sıkılaşacağı beklenmektedir.

### **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.

## KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ 2020 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

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.

2020 Yılı aralık ayı sonu itibarıyla sektörde faaliyet gösteren 55 faktoring şirketi; toplam 343 şube ve 4.098 personel ile 74.414 müşteriye hizmet vermiştir. Söz konusu dönem sonu itibarıyla gerçekleşen faktoring sözleşme sayısı ise 104.044' dur. (Kaynak: www.bddk.org.tr/bultenBmdk/tr)

2020 yılında 148 milyar TL.'lik işlem hacmi gerçekleştiren Faktoring Sektörü, 979 milyon TL. net kâr yarattı. Toplamda 55 şirketin faaliyet gösterdiği sektörün Aralık sonu toplam faktoring alacak rakamı ise 44 milyar TL. olarak gerçekleşti. Sektöre ait temel finansal tablo kalemleri ve değişimleri aşağıda yer almaktadır.

<b>Faktoring Sektörü Temel Bilanço Kalemleri (Milyon TL)</b>			
	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>Değişim %</b>
Nakit, Nakit Benzerleri ve Merkez Bankası	1.000	624	60,26
Faktoring Alacakları	44.565	34.026	30,97
Takipteki Alacaklar(Net)	230	410	(43,90)
Alınan Krediler	33.786	25.590	32,03
Varlık Toplamı	48.044	37.017	29,79
İhraç Edilen Menkul Kıymetler(Net)	3.802	1.852	105,29
Özkaynaklar	8.946	8.136	9,96
Nazım Hesaplar	774.949	651.545	18,94
<b>Faktoring Sektörü Temel Gelir Tablosu Kalemleri (Milyon TL)</b>			
	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>Değişim %</b>
Faktoring Gelirleri	5.511	7.457	(26,10)
Finansman Giderleri	3.005	4.391	(31,56)
Esas Faaliyet Giderleri	1.286	1.126	14,21
Diğer Faaliyet Gelirleri	9.733	6.649	46,38
Karşılık Giderleri	618	775	(20,26)
Diğer Faaliyet Giderleri	9.061	6.069	49,3
Net Faaliyet K/Z	1.274	1.745	(26,99)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Karşılığı	295	371	(20,49)
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Net K/Z	979	1.374	(28,75)
Kaynak: <a href="https://www.bddk.org.tr/BultenBdmk/tr/Gosterim/FaktoringBasitRaporGetir">https://www.bddk.org.tr/BultenBdmk/tr/Gosterim/FaktoringBasitRaporGetir</a>			

Kapital Faktoring olarak 2020 Aralık dönemi sonunda, 658 adet aktif müşterimiz ile 4.6 milyar TL'lik faktoring işlemi gerçekleştirdik. Aktif büyüklüğümüz bir önceki seneye göre %31,54 artarak 1.864 milyar TL. olarak gerçekleşmiştir. Aktifdeki bu artışın büyük bölümü yine bir önceki yıla göre %28,21 artan faktoring alacakları kalemindeki artıştan kaynaklanmaktadır. Özkaynaklardaki %7,79 azalışın sebebi hakim ortağımız olan Kapital Mali Yatırımlar Holding A.Ş. ile olan birleşmeden doğan zarardan kaynaklanmaktadır.

Gelir tablosu kalemlerine baktığımızda, Faktoring Gelirleri ve Finansman Giderleri kalemlerinin aynı oranda azaldığı, Dönem Net K/Z hesabının %46,54 oranında azaldığı görülmektedir. Yukarıda değindiğimiz gibi bu

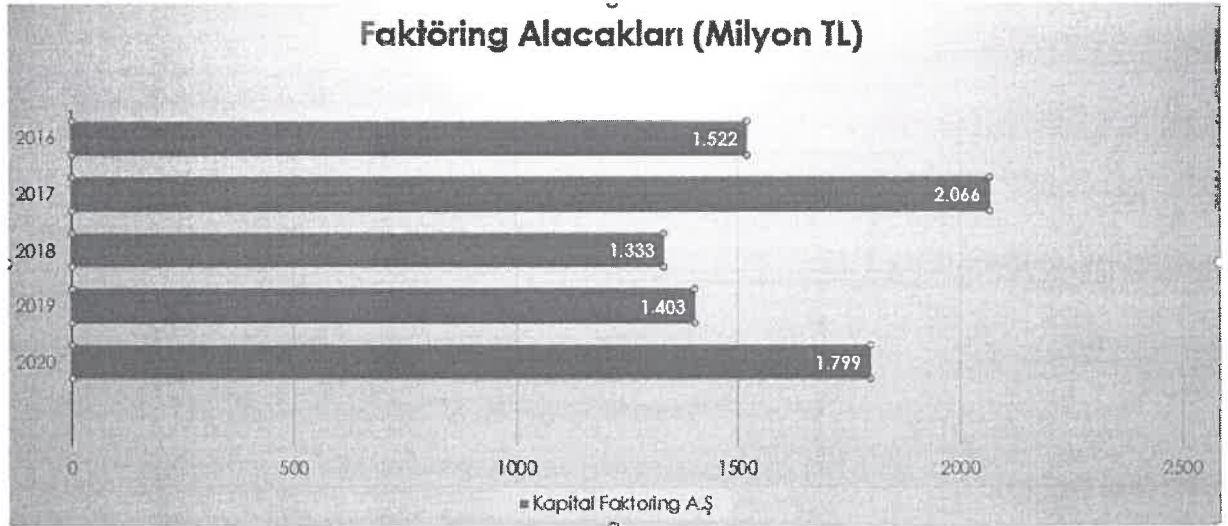
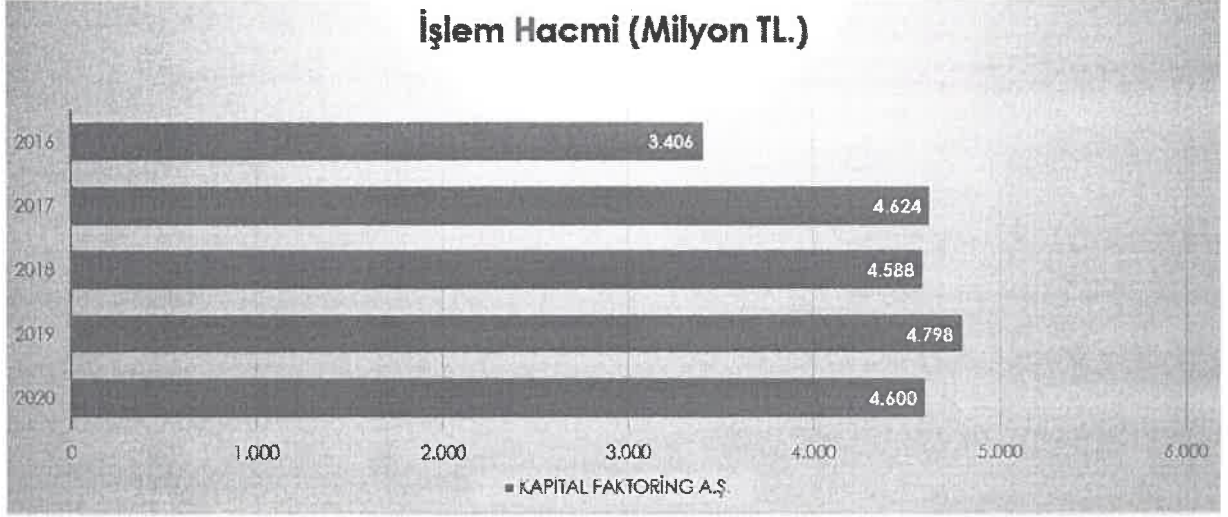
**KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**2020 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

azalışın sebebi pandeminin piyasalar üzerindeki olumsuz etkisinin yanısıra, birleşme zararından kaynaklanmaktadır.

<b>Kapital Faktoring A.Ş. Temel Bilanço Kalemleri (Bin TL)</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>Değişim %</b>
Nakit, Nakit Benzerleri ve Merkez Bankası	44.360	1.210	3.566,12
Factoring Alacakları	1.798.543	1.402.761	28,21
Takipteki Alacaklar(Net)	-	363	(100)
Alınan Krediler	955.136	444.116	115,06
Varlık Toplamı	1.864.464	1.417.438	31,54
İhraç Edilen Menkul Kıymetler(Net)	-	-	-
Özkaynaklar	872.928	946.706	(7,79)
Nazım Hesaplar	6.113.416	5.579.031	9,58
<b>Kapital Faktoring A.Ş. Temel Gelir Tablosu Kalemleri (Bin TL)</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>Değişim %</b>
Factoring Gelirleri	233.955	421.145	(44,45)
Finansman Giderleri	68.910	124.127	(44,48)
Esas Faaliyet Giderleri	25.928	23.162	11,94
Diğer Faaliyet Geirleri	9.682	17.122	(43,45)
Karşılık Giderleri	1.681	18.019	(90,67)
Diğer Faaliyet Giderleri	6.368	1.840	246,09
Net Faaliyet K/Z	140.750	271.119	(48,09)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Karşılığı	27.293	58.881	(53,65)
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Net K/Z	113.457	212.238	(46,54)

**KAPİTAL FAKTÖRİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**2020 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

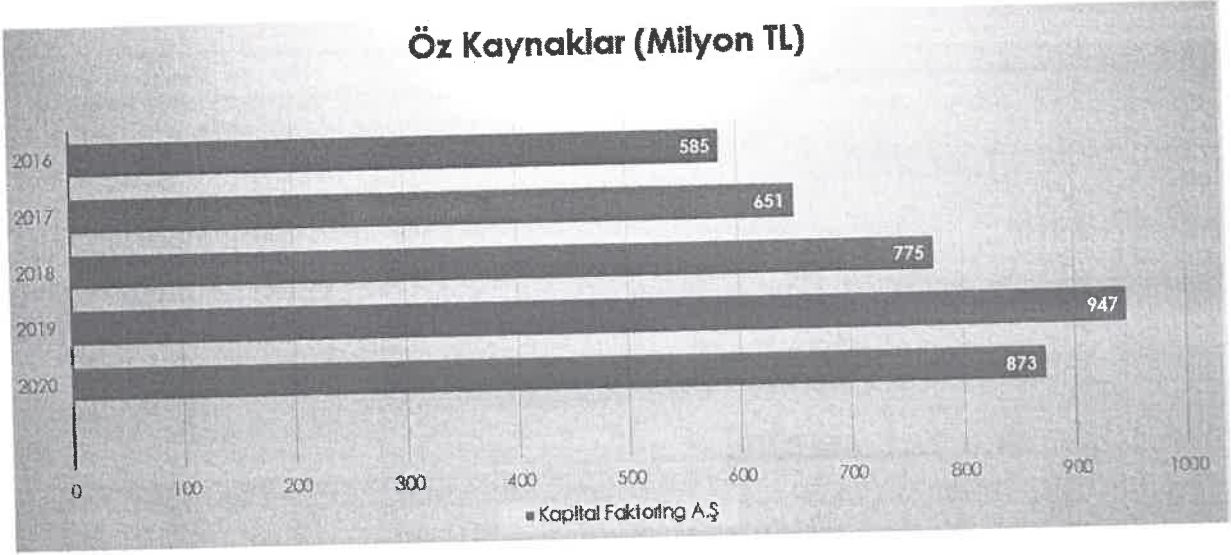
**ŞİRKET FAALİYETLERİ İLE İLGİLİ SEÇİLMİŞ VERİLER :**





**KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**2020 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

**Öz Kaynaklar (Milyon TL)**



**Aktif Büyüklüğü (Milyon TL.)**



# KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

## 2020 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

### 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.

### 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 "İstatistikî 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 2020 tarihi itibarıyla aşağıda verilmiştir:

RASYOLAR	BDDK	KAPİTAL FAKTORİNG A.Ş
Dönem Net Kârı (Zararı) / Aktifler Ortalaması	2,29%	7,75%
Dönem Net Karı (Zararı) / Toplam Özkaynaklar Ortalaması	13,22%	12,21%
Özkaynaklar / Toplam Aktifler	17,69%	46,82%
Takipteki Alacaklar (Brüt) / Toplam Alacaklar	-6,71%	2,74%
Takipteki Alacaklar (Net) / Toplam Özkaynaklar	13,42%	-
Vergi Öncesi Kâr (Zarar) / Aktifler Ortalaması	2,99%	9,61%
Vergi Öncesi Kar (Zarar) / Toplam Özkaynaklar Ortalaması	17,32%	15,15%

Şirket, 2020 yılı içerisinde Vergi Öncesi Kâr/Aktifler Ortalamasında sektör ortalamasının oldukça üzerinde bir performans göstermiştir. Bu anlamda Şirket, aktif kârlılığında sektörün en başarılı şirketlerinden biridir.

Şirket, Özkaynaklar / Toplam Aktifler rasyosu bakımından BDDK sektör verisinin yaklaşık 3 katı bir rasyoya sahip olarak sektörün özkaynağı en güçlü şirketlerinden biri olmayı yıllardır sürdürmektedir.

Brüt Takipteki Alacakların Toplam Alacaklar içindeki payı 2020 yılı itibarıyla sektördeki payı % 6,71 iken, Şirkette % 2,74 olarak gerçekleşmiştir. Net takipteki Alacakların Özkaynaklara Oranı ise, Şirkette sıfıra 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 2020 tarihi itibarıyla, Şirket'in bağlı ortaklığı bulunmamaktadır.



# KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

## 2020 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

### 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, 9 Nisan 2020 tarihinde Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'ne, Kapital Mali Yatırım Holding A.Ş. ile 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu (TTK), 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun ilgili maddeleri çerçevesinde tüm aktif ve pasifleriyle bir bütün (kül) halinde devralınması suretiyle Kapital Faktoring A.Ş. bünyesinde birleşmesine izin verilmesi talebiyle başvurmuş olup, ilgili başvuru 22 Nisan 2020 tarih ve 54020697 sayılı yazı ile kabul edilmiştir. Şirket ayrıyeten 10 Haziran 2020 tarihinde Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("BDDK")'na aynı sebeple başvurmuş olup, 30 Temmuz 2020 tarih ve 12509071-103.01.03-E.6996 sayılı yazı ile Kurum'un izni alınmıştır.

### İŞLETMENİN FİNANSMAN KAYNAKLARI VE RISK 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 artırmaktadır.

31 Aralık 2020 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 kontrolleri oluşturmak, riskleri izlemek ve limitlere bağlı kalmaktır. Şirket 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 fonlamama 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 buldurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

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 kıstaslarını 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 itibarı ile ilgili çalışmalar ve müşteri kredibilitesi ölçümlenmesi de yapılmaktadır. 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

## KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ 2020 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

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. 25 Ağustos 2020 tarihinde gerçekleştirilen Olağanüstü Genel Kurul kararı ile Kapital Mali Yatırımlar Holding A.Ş. tüm aktif ve pasiflerinin külli intikal yolu ile devralınması suretiyle kolaylaştırılmış usulde Kapital Faktoring A.Ş. bünyesinde birleşme işlemi gerçekleştirmiştir. Birleşme işlemi ile birlikte Şirket'in ödenmiş sermayesi 51.000 TL arttırılmış olup, her biri 1 TL nominal değerinde olan 51.000.000 adet pay birleşme ile infisah eden Şirket'e birleşme sözleşmesinde belirtildiği şekliyle devir olan Şirket'in paylarıyla değiştirilmek üzere dağıtılmıştır.

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

Şirket BT (bilgi teknolojilerini) sürekli geliştirmiş ve yıl içerisinde 1.525 Bin TL maddi duran varlık yatırımı ve 730 Bin TL. tutarında ise maddi duran varlık yatırımı 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.

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

Şirket 2020 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.

# KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

## 2020 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

### **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 785 Bin TL. bağışta bulunmuştur.

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

Dönem sonu itibariyle personel sayımız 47'tir. Şirketimizde toplu iş sözleşme uygulamaları bulunmamaktadır. Personele, ücret dışında ikramiye ödemesi, yemek yardımı ve özel sağlık sigortası yapılmaktadır.

### **ÜCRETLENDİRME ESASLARINA İLİŞKİN İLKELER :**

Şirketimiz, çalışanlarına iş akdinde belirlenen ücretlerini 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 2020- 31 Ağustos 2020 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 2020 faaliyet yılında hakim şirketin ya da ona bağlı bir şirketin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan önlemler bulunmamaktadır. 2020 yılı Faaliyet dönemine ilişkin olarak bilinen hal ve şartlara göre oluşan bir işlemden dolayı şirketimiz zarara uğramamıştır.

# KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

## 2020 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

### FINANSAL TABLOLAR

Kapital Faktoring Anonim Şirketi 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla finansal durum tablosu (Bilanço)

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

VARLIKLAR	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31.12.2020			Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31.12.2019		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I. Nakit, Nakit Benzerleri ve Merkez Bankası	3	44.360	-	44.360	1.210	-	1.210
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		-	-	-	1.403.124	-	1.403.124
Varlıklar(Net)		1.798.543	-	1.798.543	-	-	1.403.124
V. Faktoring Alacakları	5	1.798.543	-	1.798.543	1.402.761	-	1.402.761
5.1.1 İskontolu Faktoring Alacakları (Net)		15.049	-	15.049	44.476	-	44.476
5.1.2 Diğer Faktoring Alacakları		1.783.494	-	1.783.494	1.358.285	-	1.358.285
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 (-)		-	-	-	-	-	-
İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Diğer Finansal		-	-	-	-	-	-
Varlıklar		-	-	-	-	-	-
5.4 Takipteki Alacaklar	6	50.675	-	50.675	50.264	-	50.264
5.6 Beklenen Zarar Karşılıkları / Özel Karşılıklar (-)	6	50.675	-	50.675	49.901	-	49.901
VI. ORTAKLIK YATIRIMLARI		-	-	-	-	-	-
6.1 İştirakler (Net)		-	-	-	-	-	-
6.2 Bağılı Ortaklıklar (Net)		-	-	-	-	-	-
Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ortaklıkları)		-	-	-	-	-	-
(Net)		-	-	-	-	-	-
VII. MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)	7	18.111	-	18.111	9.964	-	9.964
VIII. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	8	1.063	-	1.063	1.231	-	1.231
IX. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (Net)		-	-	-	-	-	-
X. CARİ DÖNEM VERGİ VARLIĞI		-	-	-	-	-	-
XI. ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI	10	792	-	792	571	-	571
XII. DİĞER AKTİFLER	9	1.595	-	1.595	1.030	-	1.030
ARA TOPLAM		1.864.464	-	1.864.464	1.417.438	-	1.417.438
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>1.864.464</b>	<b>-</b>	<b>1.864.464</b>	<b>1.417.438</b>	<b>-</b>	<b>1.417.438</b>

# KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

## 2020 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

**Kapital Faktoring Anonim Şirketi 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla finansal durum tablosu (Bilanço)**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

YÜKÜMLÜLÜKLER	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Carl Dönem 31.12.2020			Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31.12.2019			
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam	
		I.	ALINAN KREDİLER	12	955.136	-	955.136	444.116
II.	FAKTORİNG BORÇLARI	5	8.532	-	8.532	6.016	-	6.016
III.	KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR	18	7.864	-	7.864	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
VII.	KARŞILIKLAR	15	2.173	-	2.173	2.181	-	2.181
7.1	Yeniden Yapılanma Karşılığı		-	-	-	-	-	-
7.2	Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı		2.173	-	2.173	2.181	-	2.181
7.3	Genel Karşılıklar		-	-	-	-	-	-
7.4	Diğer Karşılıklar		-	-	-	-	-	-
VIII.	CARİ VERGİ BORCU	16	9.491	-	9.491	13.291	-	13.291
IX.	ERTELENMİŞ VERGİ BORCU		-	-	-	-	-	-
X.	SERMAYE BENZERİ BORÇLANMA ARAÇLARI		-	-	-	-	-	-
XI.	DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER	14	8.340	-	8.340	3.849	-	3.849
	<b>ARA TOPLAM</b>		<b>991.536</b>	<b>-</b>	<b>991.536</b>	<b>470.732</b>	<b>-</b>	<b>470.732</b>
XII.	SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)		-	-	-	-	-	-
12.1	Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-
12.2	Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
XIII.	ÖZKAYNAKLAR	17	872.928	-	872.928	946.706	-	946.706
13.1	Ödenmiş Sermaye		251.000	-	251.000	200.000	-	200.000
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 Birlikte Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		1.741	-	1.741	1.572	-	1.572
13.4	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birlikte Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		-	-	-	-	-	-
13.5	Kar Yedekleri		557.062	-	557.062	532.538	-	532.538
13.5.1	Yasal Yedekler		65.284	-	65.284	40.768	-	40.768
13.5.2	Statü Yedekleri		-	-	-	-	-	-
13.5.3	Olağanüstü Yedekler		491.778	-	491.778	491.770	-	491.770
13.5.4	Diğer Kar Yedekleri		-	-	-	-	-	-
13.6	Kar veya Zarar		61.212	-	61.212	210.683	-	210.683
13.6.1	Geçmiş Yıllar Kar veya Zararı		(52.245)	-	(52.245)	(1.555)	-	(1.555)
13.6.2	Dönem Net Kar veya Zararı		113.457	-	113.457	212.238	-	212.238
	<b>YÜKÜMLÜLÜK TOPLAMI</b>		<b>1.864.464</b>	<b>-</b>	<b>1.864.464</b>	<b>1.417.438</b>	<b>-</b>	<b>1.417.438</b>

# KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

## 2020 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Kapital Faktoring Anonim Şirketi 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla nazım hesaplar tablosu

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NAZIM HESAP KALEMLERİ	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31.12.2020			Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31.12.2019		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I. RİSKİ ÜSTLENİLEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		4.308	-	4.308	4.743	-	4.743
II. RİSKİ ÜSTLENİLMEYEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		120.941	-	120.941	57.383	-	57.383
III. ALINAN TEMİNATLAR	5	3.663.973	-	3.663.973	3.738.998	-	3.738.998
IV. VERİLEN TEMİNATLAR		-	-	-	-	-	-
V. TAAHHÜTLER		312.727	-	312.727	205.974	-	205.974
5.1 Cayılamaz Taahhütler		312.727	-	312.727	205.974	-	205.974
5.2 Cayılabilir Taahhütler		-	-	-	-	-	-
5.2.1 Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.1.1 Finansal Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.1.2 Faaliyet Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.2 Diğer Cayılabilir Taahhütler		-	-	-	-	-	-
VI. TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR	28	-	-	-	10.654	9.976	20.630
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
6.2.1 Vadeli Alım-Satım İşlemleri		-	-	-	10.654	9.976	20.630
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		-	-	-	-	-	-
VII. EMANET KIYMETLER	28	1.835.800	175.667	2.011.467	1.405.690	145.613	1.551.303
<b>NAZIM HESAPLAR TOPLAMI</b>		<b>5.937.749</b>	<b>175.667</b>	<b>6.113.416</b>	<b>5.423.442</b>	<b>155.589</b>	<b>5.579.031</b>



**KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**2020 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

GELİR GİDER KALEMLERİ		Dipnot	Bağımsız Denetimden	Bağımsız Denetimden
			Geçmiş Cari Dönem 31.12.2020	Geçmiş Önceki Dönem 31.12.2019
<b>I.</b>	<b>ESAS FAALİYET GELİRLERİ</b>	<b>19</b>	<b>233.955</b>	<b>421.145</b>
	<b>FAKTORİNG GELİRLERİ</b>		<b>233.955</b>	<b>421.145</b>
1.1	Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler		230.131	414.933
1.1.1	İskontolu		9.490	19.796
1.1.2	Diğer		220.641	395.137
1.2	Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar		3.824	6.212
1.2.1	İskontolu		88	171
1.2.2	Diğer		3.736	6.041
	<b>FINANSMAN 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>FINANSMAN GİDERLERİ (-)</b>	<b>20</b>	<b>68.910</b>	<b>124.127</b>
2.1	Kullanılan Kredilere Verilen Faizler		58.971	118.975
2.2	Faktoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler		-	-
2.3	Kiralama İşlemlerine İlişkin Faiz Giderleri		138	577
2.4	İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler		-	-
2.5	Diğer Faiz Giderleri		-	-
2.6	Verilen Ücret ve Komisyonlar		9.801	4.575
<b>III.</b>	<b>BRÜT FAALİYET GELİRLERİ (I+II)</b>	<b>21</b>	<b>165.045</b>	<b>297.018</b>
<b>IV.</b>	<b>ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)</b>	<b>21</b>	<b>25.928</b>	<b>23.162</b>
4.1	Personel Giderleri		14.049	13.784
4.2	Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri		-	367
4.3	Araştırma Geliştirme Giderleri		-	-
4.4	Genel İşletme Giderleri		11.740	8.888
4.5	Diğer		139	123
<b>V.</b>	<b>BRÜT FAALİYET K/Z (III + IV)</b>	<b>22</b>	<b>139.117</b>	<b>273.856</b>
<b>VI.</b>	<b>DİĞER FAALİYET GELİRLERİ</b>	<b>22</b>	<b>3.522</b>	<b>355</b>
6.1	Bankalardan Alınan Faizler		-	-
6.2	Menkul Değerlerden Alınan Faizler		-	-
6.3	Temettü Gelirleri		-	-
6.4	Sermaye Piyasası İşlemleri Kârı		-	1.090
6.5	Türev Finansal İşlemler Kârı		4.385	3.268
6.6	Kambiyo İşlemleri Kârı		1.945	12.409
6.7	Diğer		1.681	18.019
<b>VII.</b>	<b>KARŞILIKLAR</b>	<b>23</b>	<b>1.626</b>	<b>17.841</b>
7.1	Özel Karşılıklar		-	-
7.2	Beklenen Zarar Karşılıkları		-	-
7.3	Genel Karşılıklar		55	178
7.4	Diğer		6.368	1.840
<b>VIII.</b>	<b>DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)</b>	<b>24</b>	<b>6.368</b>	<b>1.840</b>
8.1	Menkul Değerler Değer Düşüş Gideri		-	-
8.2	Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-
8.3	Sermaye Piyasası İşlemleri Zararı		306	-
8.3	Türev Finansal İşlemlerden Zarar		460	1.840
8.4	Kambiyo İşlemleri Zararı		5.602	-
8.5	Diğer		140.750	271.119
<b>IX.</b>	<b>NET FAALİYET K/Z (V+...+VIII)</b>		<b>140.750</b>	<b>271.119</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>140.750</b>	<b>271.119</b>
<b>XIV.</b>	<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)</b>	<b>25</b>	<b>27.293</b>	<b>58.881</b>
14.1	Cari Vergi Karşılığı		27.556	58.377
14.2	Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)	<b>10</b>	-	504
14.3	Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)		263	-
<b>XV.</b>	<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XIII±XIV)</b>		<b>113.457</b>	<b>212.238</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 Ortaklıklarından 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 Ortaklıklarından 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>113.457</b>	<b>212.238</b>
<b>XXI.</b>	<b>NET DÖNEM KÂRI/ZARARI (XV+XX)</b>		<b>113.457</b>	<b>212.238</b>
	<b>HİSSE BAŞINA KAZANÇ</b>		<b>0,4520</b>	<b>1,0612</b>

**KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**2020 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

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

Bilgilerinize arz ederiz.

Saygılarımızla,

İstanbul, 7 Nisan 2021

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

**Moris SADIOĞLU**  
Başkan  
(TCK No: 44.....08)

**Vedat SADIOĞLU**  
Başkan Vekili  
(TCK No:44.....54)

**Erdinç SEVİMLİ**  
Murahhas Üye  
(TCK No:27.....36)

**Yiğit ÖZKES**  
Üye-Genel Müdür  
(TCK No: 51.....72)

**Roza SADIOĞLU**  
Üye  
(TCK No: 44.....36)