

KAPİTAL FAKTORİNG A.Ş.

**YÖNETİM KURULU
FAALİYET RAPORU**

2018

YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Kapital Faktoring Anonim Şirketi Genel Kurulu'na

1) Görüş

Kapital Faktoring Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 1 Ocak 2018 – 31 Aralık 2018 hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulunun Şirket'in 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

Şirket'in 1 Ocak 2018 – 31 Aralık 2018 hesap dönemine ilişkin tam set finansal tabloları hakkında 7 Şubat 2019 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; Şirket'in 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, Şirket'in 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 Şirket'te meydana gelen ve özel önem taşıyan olaylar,
 - Şirket'in 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 Gümrük ve 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, Şirket'in 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 tablolara 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



7 Şubat 2019
İstanbul, Türkiye

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

2018 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Raporun Dönemi	: 01 Ocak 2018- 31 Aralık 2018 Faaliyet Dönemi
Ticaret Unvanı	: KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
Ticaret Sicil No	: 286850
Merkez Adresi	: Büyükdere Caddesi, No:245 USO Center İş Merkezi, Kat:8 Maslak-Sarıyer/ İSTANBUL
Merkez Dışı Örgüt	: Yoktur
Telefon Numarası	: 0212.330.01.41
Faks Numarası	: 0212.330.01.55 - 56
E-Posta	: iyentur@kapitalfaktoring.com.tr
İnternet Sitesi Adresi	: www.kapitalfaktoring.com.tr

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 Ticaret Sicil 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.'nın 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 31.12.2018 tarihi itibarıyla İstanbul Maslak'ta bulunan Genel Müdürlüğü vasıtasıyla sürdürmektedir.

31.12.2018 Tarihi itibari ile 31 erkek 35 kadın toplam 66 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 sektörde 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

2018 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

SERMAYE VE ORTAKLIK YAPISI :

Sermayesi : 20.000.000,00 TL

Şirketin 31.12.2018 itibarıyla Ortaklık Yapısı aşağıda gösterildiği gibidir:

Ortak Adı	Bir Payın Nominal Değeri	Hamiline / Nama	Toplam Pay Sayısı (Adet)	Nominal Tutar	Sermayeye Oranı(%)
Kapital Mali ve G.menkul Yatırımlar Holding A.Ş.	1 TL	Nama	19.995.000	19.995.000,00	99,975
Vedat Sadioğlu	1 TL	Nama	1.000	1.000,00	0,005
Moris Sadioğlu	1 TL	Nama	1.000	1.000,00	0,005
Raşel Sadioğlu	1 TL	Nama	1.000	1.000,00	0,005
Roza Sadioğlu	1 TL	Nama	1.000	1.000,00	0,005
Claudia Luce Sadioğlu	1 TL	Nama	1.000	1.000,00	0,005
			20.000.000	20.000.000,00	100

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
Erdinç 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; 03.05.2018 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 17.05.2018 tarih 2018/19 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.

DÖNEM İÇİNDE YÖNETİM KURULUNDA MEYDANA GELEN DEĞİŞİKLİKLER:

Yoktur.

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ 2018 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERDE DÖNEM İÇİNDE YAPILAN DEĞİŞİKLİKLER VE HALEN GÖREV BASINDA 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 SADIÖĞLU	Yönetim Kurulu Başkanı	56 Yıl
Vedat SADIÖĞLU	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	36 Yıl
Erdinç SEVİMLİ	Y.K. Üyesi-Murahhas Aza	39 Yıl
Yiğit ÖZKES	Y.K. Üyesi-Genel Müdür	28 Yıl
Şebnem BOLULU	Krediler Grup Müdürü	24 Yıl
İbrahim YENTÜR	Mali İşlerden Sorumlu GMY	36 Yıl
Mehmet DERYA	Fon Yönetim Müdürü	31 Yıl
Canan ÇELİK	Operasyon Müdürü	31 Yıl
Ali Fatih AKYÜZ	İç Denetim Müdürü	15 Yıl
Asuman BİLGİÇ	İç Kontrol Müdürü	21 Yıl
Gökçe SEVİMLİ	İstihbarat Müdürü	10 Yıl

YÖNETİM KURULU ÜYELERİ VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR:

2018 yılında Yönetim Kurulu üyelerine herhangi bir ücret ödenmemiştir. Üst düzey yöneticilere sağlanan mali hakların toplamı, 3.733.956.- TL'dir. Şirket 2018 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 2018 itibarıyla 66 adet çalışanı bulunmaktadır.

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
2018 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

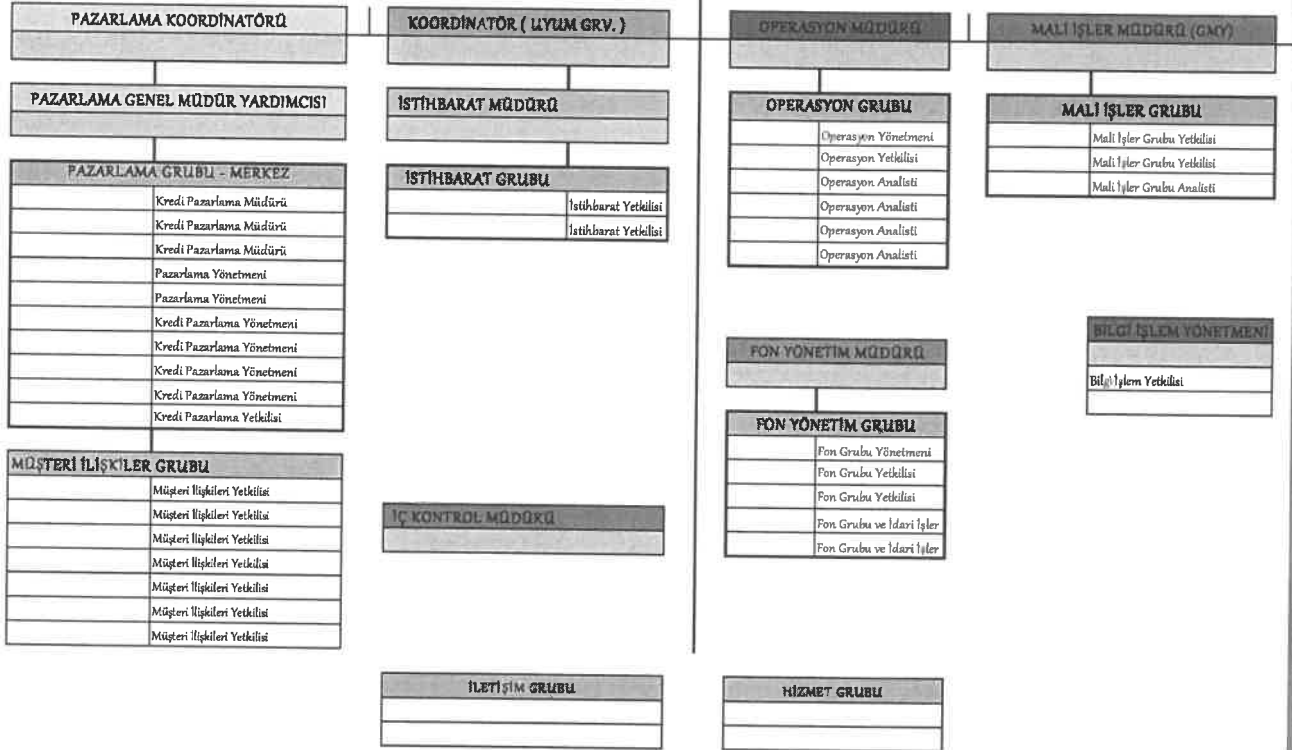


KAPİTAL FAKTORİNG A.Ş.

YÖNETİM KURULU

MURAHHAS AZA

GENEL MÜDÜR



KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

2018 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

DÜNYA VE TÜRKİYE EKONOMİSİNE BAKIŞ

2008 yılında “mortgage krizi” sonrası ABD’nin ve 2011 yılında “borç krizi” sonrasında Avrupa’nın, merkez bankaları vasıtasıyla likiditeyi artıran hamleleri ile beraber ticareti artırıcı hamleleri işe yaradı ve gerek kendi ekonomileri gerekse dünya ticareti iyiye doğru gitmiştir. IMF verilerine göre; 2016 yılında % 3.3 büyüyen dünya ekonomisi 2017 yılında % 3.7 büyümüştür. 2017 sonu itibarıyla dünya ekonomisi içinde ABD 19.4 trilyon dolarlık ekonomi ile birinci sıradaki yerini korurken, 12.0 trilyon dolarlık Çin ikinci sırada yer almıştır. Türkiye ise 850 milyar dolarlık GSYH ile dünya ekonomisi içinde 17.sırada yer almaktadır.

ABD Başkanı Trump’ın vergi indirimleri ile desteklediği hamleler sayesinde ABD ekonomisi 2018 yılında oldukça ciddi bir büyüme süreci geçirdi. 2017’de % 2.2 büyüyen ABD’de 2018 yılı ilk çeyreğinde % 2.0, ikinci çeyreğinde % 4.2, 3. çeyreğinde % 3.5 büyüme yaşandı. Üstelik bu süreçte işsizlik oranı % 3.7’ye kadar düştü. ABD borsa endeksleri de rekor seviyelere yükselerek tasarruflara yüksek getiri sağladı. Bu güçlü ekonomik gelişme karşısında Merkez Bankası FED, faizleri her üç ayda bir artırarak ekonomideki ısınmanın aşırıya kaçmasını önlemeye çalışıyor. Bu durum, doların dünyadaki maliyetini de artırıcı etki yapıyor. 2 yıl önce Libor oranı % 1 seviyesinin altında iken günümüzde % 2.5 seviyelerinde seyrediyor. Diğer taraftan parasal genişleme nedeniyle 4.5 trilyon dolarlık büyüklüğe ulaşan FED, bilançosunu da küçültmek amaçlı hamleler yapıyor. FED’in bilanço küçültmesinin piyasalara yansımaları; 2018’de 420 milyar USD, 2019’da 600 milyar USD, 2020’de 600 milyar USD ve 2021’de 350 milyar USD olarak beklenmektedir. Bu kadar paranın piyasadaki çekilmesi doların önümüzdeki dönemde bir miktar kıtlık sorunu yaşanmasını da beraberinde getirecektir. Zaten Türkiye dahil gelişmekte olan ülkelerde, son bir yılda yerel para birimlerinin dolara karşı ciddi değer kayıpları yaşamaya başladığını gözlemledik. Gelişmekte olan ekonomilerin birçoğunun 10 yıl öncesine kıyasla daha yüksek düzeyde özel ve kamu borçlarının olması, bu ülkeleri daha savunmasız bırakmaktadır.

Trump’ın Çin’e karşı önce 50 milyar USD sonra 200 milyar USD ithal ürüne ek gümrük vergisi koyması ve 2019’da bu ek vergilere devam edeceğinin niyetini açıklaması dünya ticaret savaşlarının gelecek yıl da süreceğini gösteriyor. Ancak bu durum dolaylı olarak ABD ekonomisine negatif etki gösterecek. Gerek FED’in faiz artırımları gerekse azalacak ticaret nedeniyle IMF, ABD’nin 2019 yılı büyüme beklentisini % 2.7’den % 2.5’e indirirken; Moodys aynı yıl için % 2.3 öngörüyor. Hatta Moodys, 2020’de ABD büyümesinin mali teşviklerin azalmasıyla % 1.5’e kadar ineceğini hesaplıyor. IMF, 2018 yılı küresel büyüme beklentisini yükselen riskler nedeniyle %3.9’dan %3.7’ye indirmiştir. Küresel büyümeye yönelik negatif revizyona gelişmiş ülke piyasa ekonomilerine yönelik büyüme tahminlerindeki aşağı yönlü revizyonlara gidilmiştir. Özellikle Arjantin, Brezilya, Meksika, İran ve Türkiye için ciddi ölçüde aşağı yönlü revizyonlara gidilmiştir.

		Ülke Gruplarına İlişkin Büyüme Tahminleri (%)							
		Dünya	Türkiye	ABD	Euro B.	Brezilya	Rusya	Hindistan	Çin
IMF	2018	3.7	3.5	2.9	2.0	1.4	1.7	7.3	6.6
	2019	3.7	0.4	2.5	1.9	2.4	1.8	7.4	6.2
OECD	2018	3.7	3.3	2.9	1.9	1.2	1.8	7.6	6.6
	2019	3.5	-0.4	2.7	1.8	2.5	1.5	7.4	6.3

Kaynak:IMFveOECD

Türkiye 2008 küresel krizi sonrasında hızlı büyüyen ülkeler arasında üst sıralarda yer almıştır. 2010-2016 döneminde yıllık ortalama büyüme oranı % 6.7 olarak gerçekleşmiş ve küresel kriz öncesi dönemdeki yüksek büyüme performansına yaklaşmıştır. 2017’nin ilk iki çeyreğinde % 5.3 büyüyen GSYH, 3. çeyrekte % 11.5 ile rekor bir artış yaşarken 4. çeyrekte % 7.3 büyümüştür. 2018 yılının ilk çeyreğinde de % 7.3 büyüyen ekonomideki bu hızlı gidiş beraberinde sorunları da getirmiştir. 7 Mart’ta Moodys Türkiye’nin kredi notunu indirirken 8 Mart’ta cari açık verisi beklentilerin üzerinde geldi. Bu tarihten sonra dolar ve faiz yükselişi başladı.

Türkiye’de 18 Nisan 2018’de erken seçim kararı alındı. Erken seçim sürecinde, dolardaki yükseliş sürerken ABD ile gerilimin artmasıyla dolar kuru seçim sonrasında da yükselmeye devam etti. 13 Ağustos 2018 tarihinde Türk Lirası, dünyadaki 192 ülkenin parasının 186’sına karşı tarihinin en düşük seviyesini gördü. Ancak bu tarihten sonra gerek Merkez Bankasının gösterge faizi % 24.0’e yükseltmesi, gerekse piyasadaki gerçek döviz talebini azaltacak sözleşmelerin TL’ye çevrilmesi zorunluluğu ve TBB’nin borçlu şirketlerin vadelerinin yapılandırılması kararı ile piyasa rahatladı.

20 Eylül’de Hazine ve Maliye Bakanı tarafından açıklanan Yeni Ekonomi Programı-YEP göre 2019’da büyüme yavaşlarsa da % 2.3 büyüme gerçekleşecek ve ardından 2020’de % 3.5, 2021’de % 5.0 ile ciddi anlamda güçlenecektir. (Kaynak:<https://www.borsagundem.com/haber/2019a-az-kala-dunya-ve-turkiye-ekonomisinin-gorunumu/1364763>)

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

2018 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

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.

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 muhasebeleştirilmiştir. Faaliyetlerin muhasebeleştirilmesinde, 13 Aralık 2012 tarih 28496 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “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 uygulanmıştır.

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.

Aşağıdaki veriler BDDK’nın 2018 3.çeyrek itibarıyla yayınladığı bilgiler doğrultusunda verilmiştir.

(Milyon TL)

Toplam Ciro	112,475
Yurtiçi Ciro	92,767
Yurtdışı Ciro	19,708
Toplam Alacaklar	34,920
TP Alacaklar	29,166
YP Alacaklar	5,754
Toplam Aktifler	38,467
Özkaynak	6,609
V.Ö. Kar	1,368

Kaynak 30.09.2018 BDDK verileridir.

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
2018 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Finansal Göstergeler (Milyon TL)	30.09.2018
<u>Toplam Aktifler</u>	38.467
<u>Faktoring Alacakları</u>	34.920
<u>Takipteki Faktoring Alacakları</u>	1.880
<u>Öz Kaynaklar</u>	6.609
<u>Kullanılan Krediler ve İhtaç Edilen Menkul Kıymetler</u>	30.421
<u>Net Kâr / (Zarar)</u>	1.368

Kaynak 30.09.2018 BDDK verileridir.

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.

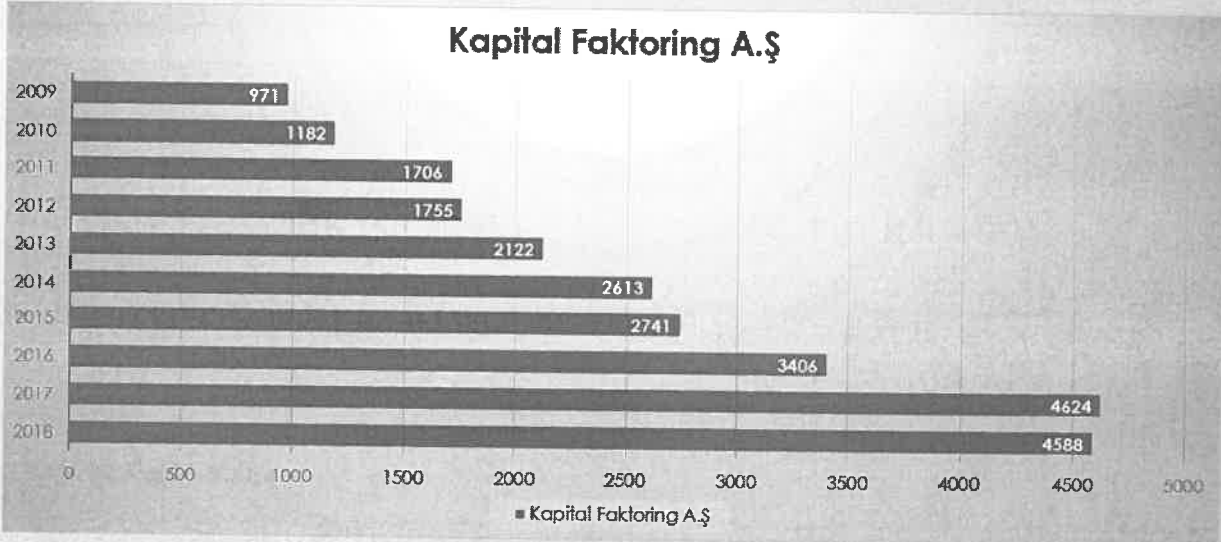
Haziran 2018 'den sonra piyasalarda yaşanan dalgalanmaların etkisi ile büyüme/risk politikalarımız gözden geçirilmiş ve bu doğrultuda alınan kararların uygulanması neticesinde faktoring alacaklarımız bir önceki yıl sonuna göre 31.12.2018 tarihinde %35 azalarak 1.334.978 Bin TL. na, Aktif toplamımız 2.078.660 Bin TL. iken 31.12.2018 itibariyle 1.364.632 Bin TL. , düşmüştür. Faktoring alacaklarındaki ve aktifteki bu düşüslere karşın özkaynağımız yaklaşık %19 artarak 31.12.2017 tarihinde 651.461 Bin TL.iken 31.12.2018 itibariyle 774.484 Bin TL.sına ulaşmış ve Vergi sonrası Net Karımız ise 31.12.2017 itibariyle 125.383 iken %47 artarak 31.12.2018 itibariyle 184.130 Bin TL.sı olmuştur.

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
2018 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

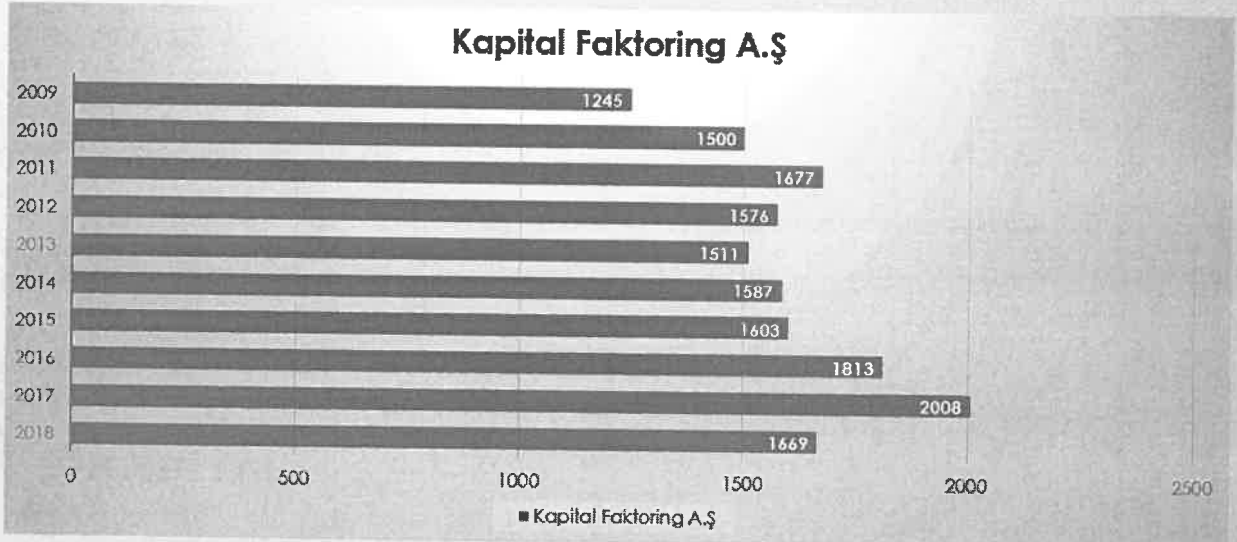
SİRKET FAALİYETLERİ İLE İLGİLİ SEÇİLMİŞ VERİLER:



İşlem Hacmi (Milyon TL)



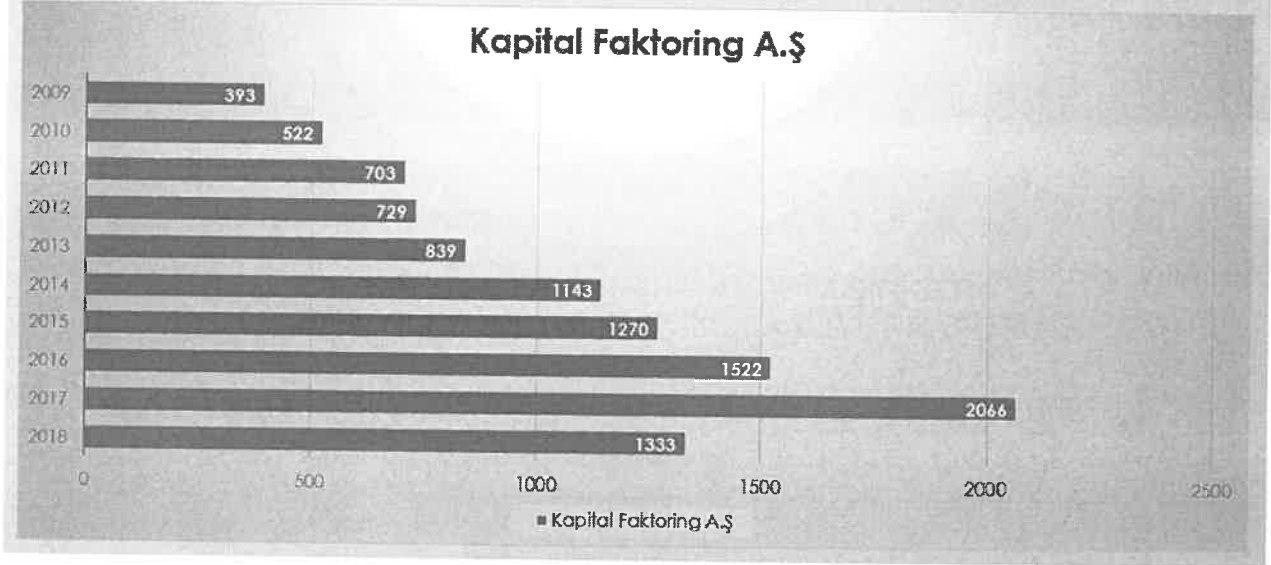
İşlem Yapılan Müşteri Adedi



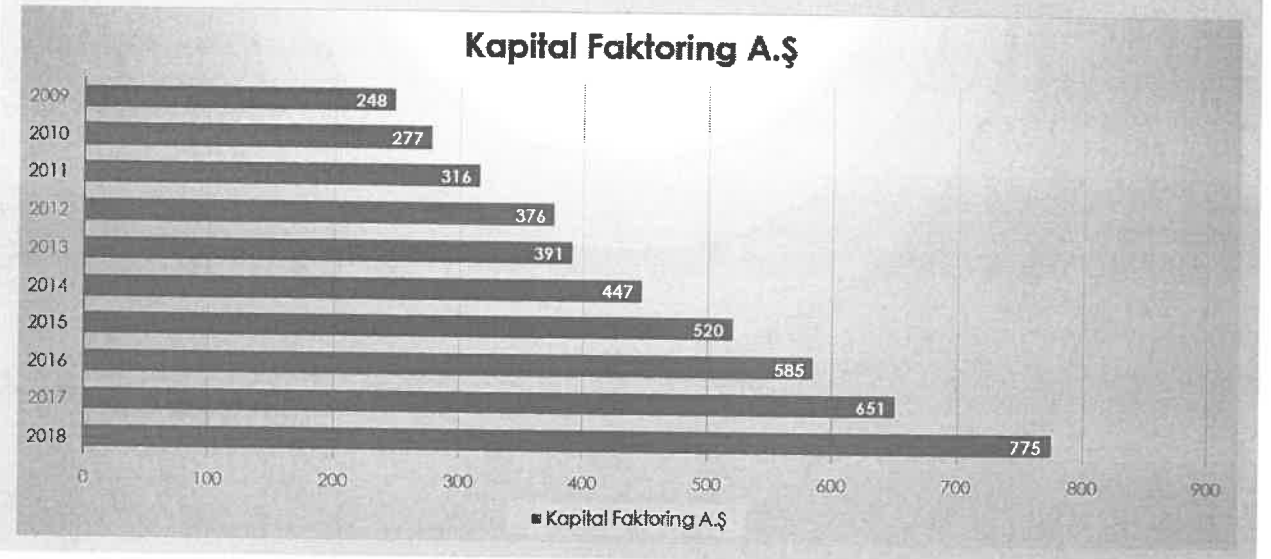
KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
2018 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU



Factoring Alacakları (Milyon TL)



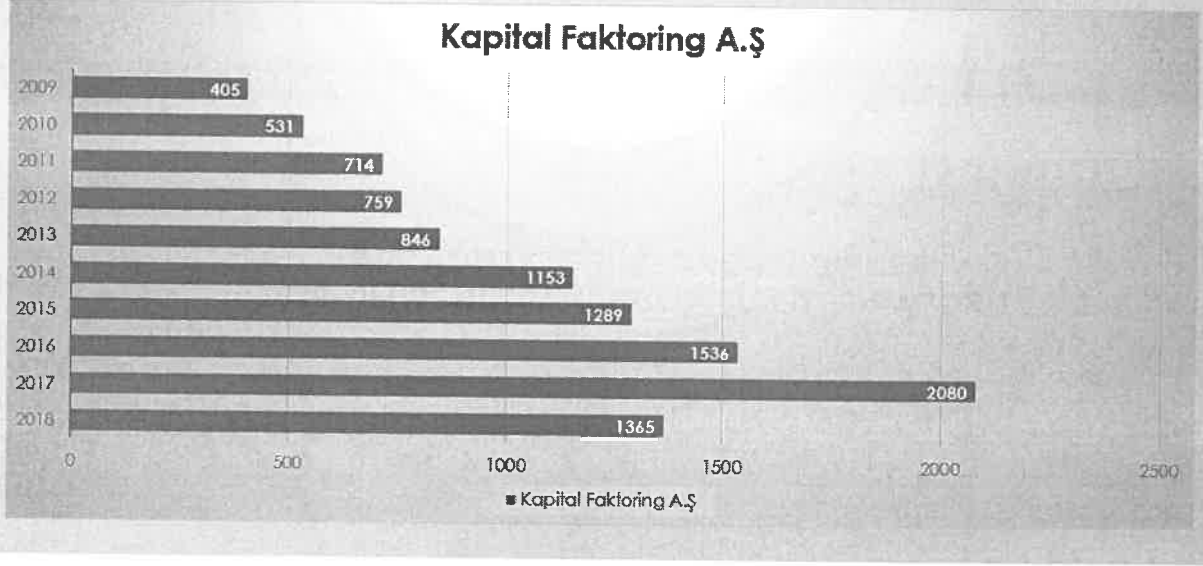
Öz Kaynaklar (Milyon TL)



KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
2018 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 2018 yılı içerisinde brüt 66.350.000,00 TL. Kâr payı dağıtımı yapılmıştır.

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

2018 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

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

B.D.D.K.'nın 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 30.09.2018 tarihi itibarıyla aşağıda verilmiştir:

RASYOLAR	BDDK	KAPİTAL FAKTORİNG A.Ş.
Vergi Önceki Kâr/Aktifler Ortalaması	3.24%	8.20%
Dönem Net Kârı/Aktifler Ortalaması	2.50%	6.40%
Dönem Net Kârı/Özkaynaklar Ortalaması	16.72%	19.99%
Vergi Önceki Kâr/Özkaynaklar Ortalaması	21.70%	25.61%
Özkaynaklar/ Toplam Aktifler	17.18%	43.23%
Takipteki Alacaklar(Brüt)/ Toplam Alacaklar	5.31%	2.57%
Takipteki Alacaklar(Net)/ Toplam Özkaynaklar	6.00%	0.39%

Şirket, 2018 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 2.5 katından fazla bir rasyoya sahip olarak sektörün özkaynağı en güçlü şirketlerinden biri olmayı yıllardır sürdürmektedir.

Brüt Takipteki Alacakların Toplam Alacaklar içindeki payı 2018 yılı itibarıyla sektör ortalaması % 5.31 iken, Şirkette % 2.57 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 2018 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 :

21 Aralık 2018 tarih ve 2018/31 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile Şirket'in ödenmiş sermayesinin 20 Milyon Türk Lirasından, 100 Milyon Türk Lirası' na çıkartılması kararlaştırılmıştır.

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

2018 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

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.

31.12.2018 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. 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 bulundurmamak 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 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 itibarı ile ilgili çalışmalar ve müşteri kredibilitesi ölçümlemesi 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. Bu amaçla, 2011 yılında sermaye piyasası enstrümanlarından Tahvil İhracı da önemli bir alternatif olarak değerlendirilmiş ve Mart 2011'den itibaren bu alternatif kaynakları da şirket hedeflerini gerçekleştirmek amacıyla kullanmıştır. 2017 Yılında ihraç edilen fakat vadesi 2018 yılı içerisinde dolan 124.500.000-TL bonolar ile birlikte, 2018 mali yılında toplam 532.915.306- TL. bono ihraç edilmiş ve tamamı vadelerinde itfa edilmiştir. 31.12.2018 Tarihi itibarı ile itfa edilmemiş menkul kıymet bulunmamaktadır.

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

Yoktur.

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

2018 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

YAPILAN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ :

Dönem içinde araştırma ve geliştirme giderleri yapılmamıştır.

DÖNEM İÇİNDE ESAS SÖZLEŞMEDE YAPILAN DEĞİŞİKLİKLER VE NEDENLERİ :

Yoktur.

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

Dönem içinde herhangi bir yatırımı olmamıştır.

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 2018 yılı içerisinde kamu denetimi geçirmemiştir. Şirketimiz, faktoring şirketi olması Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (B.D.D.K.) mevzuatı, tahvil ihracı nedeniyle Sermaye Piyasası Kurulu (S.P.K) mevzuatı gereğince bağımsız denetime tabi olduğundan, yıl içerisinde dönemler itibarıyla Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş tarafından bağımsız denetim çalışmaları sürdürülmüştür. Şirkete tam tasdik hizmetini ise, Erdikler 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 60.150,00 TL. bağışta bulunmuştur.

PERSONEL VE İSCİ HAREKETLERİ, TOPLU SÖZLEŞME UYGULAMALARI, PERSONEL VE İSCİYE SAĞLANAN HAK VE MENFAATLER :

Dönem sonu itibarıyla personel sayımız 66'dir. Şirketimizde toplu iş sözleşme uygulamaları bulunmamaktadır. Personele, ücret dışında yılda 3 kez olmak üzere ikramiye ödemesi, yemek yardımı ve özel sağlık sigortası yapılmaktadır.

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

2018 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

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 KACINILAN TÜM DİĞER ÖNLEMLER :

Şirketimiz hakim şirket ve ona bağlı şirketlerle 01 Ocak 2018- 31 Aralık 2018 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 2018 faaliyet yılında hakim şirketin ya da ona bağlı bir şirketin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan önlemler bulunmamaktadır. 2018 yılı Faaliyet dönemine ilişkin olarak bilinen hal ve şartlara göre oluşan bir işlemde dolayı şirketimiz zarara uğramamıştır.

DERECELENDİRME NOTU :

Fitch Ratings, 17 Aralık 2018 '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, şirketin <http://www.kapitalfaktoring.com.tr/mali-tablolar-tahvil-ihraci-Detail-1150-tr> ve <https://www.kap.org.tr/tr/> adresinde kamuoyunun bilgisine sunulmuştur.



Kredi Derecelendirmesi

"Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings, 17.12.2018 tarihinde Kapital Faktoring A.Ş.'nin uzun vadeli ulusal kredi notunu A-(tur) olarak teyit etmiş ve görünümü negatiften durağana revize etmiştir."

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
2018 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

FİNANSAL DURUM

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla konsolide olmayan finansal durum tablosu (Bilanço)

AKTİF KALEMLER		Not	Bağımsız denetimden geçmiş (31/12/2018)		
			TP	YP	Toplam
I.	FİNANSAL VARLIKLAR (Net)				
1.1	Nakit ve Nakit Benzerleri	3	6.589	-	6.589
1.2	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar		6.589	-	6.589
1.3	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar		-	-	-
1.4	İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Finansal Varlıklar		-	-	-
1.5	Türev Finansal Varlıklar		-	-	-
1.6	Takipteki Finansal Varlıklar	4	-	-	-
1.7	Özel Karşılıklar/Beklenen Zarar Karşılıkları (-)		-	-	-
II.	KREDİLER (Net)				
2.1	Faktoring Alacakları		1.334.978	-	1.334.978
2.1.1	İskontolu Faktoring Alacakları (Net)	5	1.332.568	-	1.332.568
2.1.2	Diğer Faktoring Alacakları		51.685	-	51.685
2.2	Finansman Kredileri		1.280.883	-	1.280.883
2.2.1	Tüketici Kredileri		-	-	-
2.2.2	Kredi Kartları		-	-	-
2.2.3	Taksitli Ticari Krediler		-	-	-
2.3	Kiralama İşlemleri		-	-	-
2.3.1	Kiralama İşlemlerinden Alacaklar (Net)		-	-	-
2.3.1.1	Finansal Kiralama Alacakları		-	-	-
2.3.1.2	Faaliyet Kiralaması Alacakları		-	-	-
2.3.1.3	Kazanılmamış Gelirler (-)		-	-	-
2.3.2	Kiralama Konusu Yapılmakta Olan Yatırımlar		-	-	-
2.3.3	Kiralama İşlemleri İçin Verilen Avanslar		-	-	-
2.3.4	Kiralama İşlemlerine İlişkin Diğer Alacaklar		-	-	-
2.4	Takipteki Alacaklar (Net)		2.410	-	2.410
2.4.1	Takipteki Faktoring Alacakları	6	45.688	-	45.688
2.4.2	Takipteki Finansman Kredileri		-	-	-
2.4.3	Takipteki Kiralama İşlemlerinden Alacaklar		-	-	-
2.4.4	Özel Karşılıklar (-)		(43.278)	-	(43.278)
2.5	Beklenen Zarar Karşılıkları (-)		-	-	-
III.	ORTAKLIK YATIRIMLARI				
3.1	İştirakler (Net)		-	-	-
3.1.1	Özkaynak Yöntemine Göre Değerlenenler		-	-	-
3.1.2	Konsolide Edilmeyenler		-	-	-
3.2	Bağlı Ortaklıklar (Net)		-	-	-
3.2.1	Konsolide Edilmeyen Mali Ortaklıklar		-	-	-
3.2.2	Konsolide Edilmeyen Mali Olmayan Ortaklıklar		-	-	-
3.3	Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ortaklıkları) (Net)		-	-	-
3.3.1	Özkaynak Yöntemine Göre Değerlenenler		-	-	-
3.3.2	Konsolide Edilmeyenler		-	-	-
IV.	MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)	7	7.936	-	7.936
V.	MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	8	1.632	-	1.632
VI.	YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (Net)		-	-	-
VII.	CARİ DÖNEM VERGİ VARLIĞI		-	-	-
VIII.	ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI	10	1.054	-	1.054
IX.	DİĞER AKTİFLER	9	12.443	-	12.443
	ARA TOPLAM		1.364.632	-	1.364.632
X.	SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net)		-	-	-
10.1	Satış Amaçlı		-	-	-
10.2	Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-
	AKTİF TOPLAMI		1.364.632	-	1.364.632

Not: 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu tarafından 2 Mayıs 2018'de yayımlanan "Finansal kiralama, faktoring ve finansman şirketlerinin muhasebe uygulamaları ile finansal tabloları hakkında yönetmelikte değişiklik yapılmasına dair yönetmelik"te yer alan yeni finansal tablo formatına uygun olarak sunulmuştur. 2017 ve 2018 finansal tablolarının farklı mali tablo formatları üzerinden hazırlanmaları nedeniyle, 2017 finansal tabloları ayrı olarak verilmiştir.

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
2018 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla konsolide olmayan finansal durum tablosu (Bilanço)

PASİF KALEMLER	Not	Bağımsız denetimden geçmiş (31/12/2018)		
		TP	YP	Toplam
I. ALINAN KREDİLER	12	552.181	-	552.181
II. FAKTORİNG BORÇLARI	5	12.356	-	12.356
III. KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR (Net)				
3.1 Finansal Kiralama Borçları		-	-	-
3.2 Faaliyet Kiralaması Borçları		-	-	-
3.3 Diğer		-	-	-
3.4 Ertenilmiş Finansal Kiralama Giderleri (-)		-	-	-
IV. İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)	13			
4.1 Bonolar		-	-	-
4.2 Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler		-	-	-
4.3 Tahviller		-	-	-
V. GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAR ZARARA YANSITILAN FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER				
VI. TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	11	784	-	784
VII. KARŞILIKLAR	15	1.637	-	1.637
7.1 Yeniden Yapılanma Karşılığı		-	-	-
7.2 Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı		1.637	-	1.637
7.3 Genel Karşılıklar		-	-	-
7.4 Diğer Karşılıklar		-	-	-
VIII. CARİ VERGİ BORCU	16	17.147	-	17.147
IX. ERTELENMİŞ VERGİ BORCU				
X. SERMAYE BENZERİ BORÇLANMA ARAÇLARI				
XI. DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER	14	6.043	-	6.043
ARA TOPLAM		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 İlişkin		-	-	-
XIII. ÖZKAYNAKLAR	17	774.484	-	774.484
13.1 Ödenmiş Sermaye		20.000	-	20.000
13.2 Sermaye Yedekleri		1.913	-	1.913
13.2.1 Hisse Senedi İhraç Primleri		-	-	-
13.2.2 Hisse Senedi İptal Kârları		-	-	-
13.2.3 Diğer Sermaye Yedekleri		1.913	-	1.913
13.3 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		1.655	-	1.655
13.4 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		-	-	-
13.5 Kâr Yedekleri		568.341	-	568.341
13.5.1 Yasal Yedekler		27.868	-	27.868
13.5.2 Statü Yedekleri		-	-	-
13.5.3 Olağanüstü Yedekler		539.549	-	539.549
13.5.4 Diğer Kâr Yedekleri		924	-	924
13.6 Kâr veya Zarar		182.575	-	182.575
13.6.1 Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı		(1.555)	-	(1.555)
13.6.2 Dönem Net Kâr veya Zararı		184.130	-	184.130
PASİF TOPLAMI		1.364.632	-	1.364.632

Not: 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu tarafından 2 Mayıs 2018'de yayımlanan "Finansal kiralama, faktoring ve finansman şirketlerinin muhasebe uygulamaları ile finansal tabloları hakkında yönetmelikte değişiklik yapılmasına dair yönetmelik"te yer alan yeni finansal tablo formatına uygun olarak sunulmuştur. 2017 ve 2018 finansal tablolarının farklı mali tablo formatları üzerinden hazırlanmaları nedeniyle, 2017 finansal tabloları ayrı olarak verilmiştir.

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
2018 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla konsolide olmayan finansal durum tablosu (Bilanço)

AKTİF KALEMLER	Not	Bağımsız denetimden geçmiş (31/12/2017)		
		TP	YP	Toplam
I. NAKİT, NAKİT BENZERLERİ ve MERKEZ BANKASI	3	204	-	204
II. GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI K/Z'A YANSITILAN FV (Net)	4	809	-	809
2.1 Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar		-	-	-
2.2 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV		-	-	-
2.3 Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar		809	-	809
III. BANKALAR	3	721	748	1.469
IV. TERS REPO İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR		-	-	-
V. SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR (Net)		-	-	-
VI. FAKTORİNG ALACAKLARI	5	2.066.034	-	2.066.034
6.1 İskontolu Faktoring Alacakları		73.391	-	73.391
6.1.1 Yurt İçi		75.537	-	75.537
6.1.2 Yurt Dışı		-	-	-
6.1.3 Kazanılmamış Gelirler (-)		(2.146)	-	(2.146)
6.2 Diğer Faktoring Alacakları		1.992.643	-	1.992.643
6.2.1 Yurt İçi		1.992.643	-	1.992.643
6.2.2 Yurt Dışı		-	-	-
VII. FİNANSMAN KREDİLERİ		-	-	-
7.1 Tüketici Kredileri		-	-	-
7.2 Kredi Kartları		-	-	-
7.3 Taksitli Ticari Krediler		-	-	-
VIII. KİRALAMA İŞLEMLERİ		-	-	-
8.1 Kiralama İşlemlerinden Alacaklar		-	-	-
8.1.1 Finansal Kiralama Alacakları		-	-	-
8.1.2 Faaliyet Kiralaması Alacakları		-	-	-
8.1.3 Diğer		-	-	-
8.1.4 Kazanılmamış Gelirler (-)		-	-	-
8.2 Kiralama Konusu Yapılmakta Olan Yatırımlar		-	-	-
8.3 Kiralama İşlemleri İçin Verilen Avanslar		-	-	-
IX. DİĞER ALACAKLAR		-	-	-
X. TAKİPTEKİ ALACAKLAR	6	825	-	825
10.1 Takipteki Faktoring Alacakları		37.660	133	37.793
10.2 Takipteki Finansman Kredileri		-	-	-
10.3 Takipteki Kiralama İşlemlerinden Alacaklar		-	-	-
10.4 Özel Karşılıklar (-)		(36.835)	(133)	(36.968)
XI. RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR		-	-	-
11.1 Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-
11.2 Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-
11.3 Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-
XII. VADEYE KADAR ELDE TUTULACAK YATIRIMLAR (Net)		-	-	-
XIII. BAĞLI ORTAKLIKLAR (Net)		-	-	-
XIV. İŞTİRAKLER (Net)		-	-	-
XV. İŞ ORTAKLIKLARI (Net)		-	-	-
XVI. MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)	7	8.211	-	8.211
XVII. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	8	1.076	-	1.076
17.1 Şerefiye		-	-	-
17.2 Diğer		1.076	-	1.076
XVIII. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER	9	586	-	586
IXX. CARİ DÖNEM VERGİ VARLIĞI		-	-	-
XX. ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI	10	327	-	327
XXI. DİĞER AKTİFLER	9	119	-	119
ARA TOPLAM		2.078.912	748	2.079.660
XXII. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)		-	-	-
22.1 Satış Amaçlı		-	-	-
22.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-
AKTİF TOPLAMI		2.078.912	748	2.079.660

Not: 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu tarafından 2 Mayıs 2018'de yayımlanan "Finansal kiralama, faktoring ve finansman şirketlerinin muhasebe uygulamaları ile finansal tabloları hakkında yönetmelikte değişiklik yapılmasına dair yönetmelik"te yer alan yeni finansal tablo formatına uygun olarak sunulmuştur. 2017 ve 2018 finansal tablolarının farklı mali tablo formatları üzerinden hazırlanmaları nedeniyle, 2017 finansal tabloları ayrı olarak verilmiştir.

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
2018 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla konsolide olmayan finansal durum tablosu (Bilanço)

PASİF KALEMLER	Not	Bağımsız denetimden geçmiş (31/12/2017)		
		TP	YP	Toplam
I. ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	11	934	-	934
II. ALINAN KREDİLER	12	1.284.473	-	1.284.473
III. FAKTORİNG BORÇLARI	5	8.491	25	8.516
IV. KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR				
4.1 Finansal Kiralama Borçları		-	-	-
4.2 Faaliyet Kiralaması Borçları		-	-	-
4.3 Diğer		-	-	-
4.4 Ertelemiş Finansal Kiralama Giderleri (-)		-	-	-
V. İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)	13	118.255	-	118.255
5.1 Bonolar		118.255	-	118.255
5.2 Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler		-	-	-
5.3 Tahviller		-	-	-
VI. DİĞER BORÇLAR	14	384	-	384
VII. DİĞER YABANCI KAYNAKLAR				
VIII. RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER				
8.1 Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-
8.2 Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-
8.3 Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-
IX. ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER	14	2.523	-	2.523
X. BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI	15	1.533	-	1.533
10.1 Yeniden Yapılanma Karşılığı		-	-	-
10.2 Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı		1.533	-	1.533
10.3 Diğer Karşılıklar		-	-	-
XI. ERTELENMİŞ GELİRLER	14	2.613	-	2.613
XII. CARİ DÖNEM VERGİ BORCU	16	8.968	-	8.968
XIII. ERTELENMİŞ VERGİ BORCU				
XIV. SERMAYE BENZERİ KREDİLER				
ARA TOPLAM		1.428.174	25	1.428.199
XV. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)				
15.1 Satış Amaçlı		-	-	-
15.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-
XIV. ÖZKAYNAKLAR	17	651.461	-	651.461
16.1 Ödenmiş Sermaye		20.000	-	20.000
16.2 Sermaye Yedekleri		1.913	-	1.913
16.2.1 Hisse Senedi İhraç Primleri		-	-	-
16.2.2 Hisse Senedi İptal Kârları		-	-	-
16.2.3 Diğer Sermaye Yedekleri		1.913	-	1.913
16.3 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		1.807	-	1.807
16.4 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		-	-	-
16.5 Kâr Yedekleri		503.913	-	503.913
16.5.1 Yasal Yedekler		22.636	-	22.636
16.5.2 Statü Yedekleri		-	-	-
16.5.3 Olağanüstü Yedekler		481.219	-	481.219
16.5.4 Diğer Kâr Yedekleri		58	-	58
16.6 Kâr veya Zarar		123.828	-	123.828
16.6.1 Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı		(1.555)	-	(1.555)
16.6.2 Dönem Net Kâr veya Zararı		125.383	-	125.383
16.7 Kontrol Gücü Olmayan Paylar		-	-	-
PASİF TOPLAMI		2.079.635	25	2.079.660

Not: 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu tarafından 2 Mayıs 2018'de yayımlanan "Finansal kiralama, faktoring ve finansman şirketlerinin muhasebe uygulamaları ile finansal tabloları hakkında yönetmelikte değişiklik yapılmasına dair yönetmelik"te yer alan yeni finansal tablo formatına uygun olarak sunulmuştur. 2017 ve 2018 finansal tablolarının farklı mali tablo formatları üzerinden hazırlanmaları nedeniyle, 2017 finansal tabloları ayrı olarak verilmiştir.

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
2018 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla konsolide olmayan nazım hesaplar tablosu

NAZIM HESAP KALEMLERİ	Not	Bağımsız denetimden geçmiş (31/12/ 2018)			Bağımsız denetimden geçmiş (31/12/2017)		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I. RİSKİ ÜSTLENİLEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		10.148	-	10.148	8.606	-	8.606
II. RİSKİ ÜSTLENİLMİYEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		105.201	-	105.201	130.791	-	130.791
III. ALINAN TEMİNATLAR	5	5.110.681	-	5.110.681	5.370.336	-	5.370.336
IV. VERİLEN TEMİNATLAR		-	-	-	-	-	-
V. TAAHHÜTLER		698.283	-	698.283	692.188	-	692.188
5.1 Cayılamaz Taahhütler		698.283	-	698.283	692.188	-	692.188
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	27	2.436	3.030	5.466	60.746	58.474	119.220
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 Yurt Dışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.2 Alım Satım Amaçlı İşlemler		2.436	3.030	5.466	60.746	58.474	119.220
6.2.1 Vadeli Alım-Satım İşlemleri		2.436	3.030	5.466	60.746	58.474	119.220
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	27	1.510.935	73.444	1.584.379	2.192.809	109.131	2.301.940
NAZIM HESAPLAR TOPLAMI		7.437.684	76.474	7.514.158	8.455.476	167.605	8.623.081

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

2018 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

31 Aralık 2018 tarihinde sona eren yıla ait konsolide olmayan kar veya zarar tablosu

GELİR VE GİDER KALEMLERİ		Not	Bağımsız denetimden geçmiş (31/12/2018)
I.	ESAS FAALİYET GELİRLERİ	18	461.747
	FAKTORİNG GELİRLERİ		461.747
1.1	Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler		451.115
1.1.1	İskontolu		9.055
1.1.2	Diğer		442.060
1.2	Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar		10.632
1.2.1	İskontolu		313
1.2.2	Diğer		10.319
	FİNANSMAN KREDİLERİNDEN GELİRLER		-
1.3	Finansman Kredilerinden Alınan Faizler		-
1.4	Finansman Kredilerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		-
	KİRALAMA GELİRLERİ		-
1.5	Finansal Kiralama Gelirleri		-
1.6	Faaliyet Kiralaması Gelirleri		-
1.7	Kiralama İşlemlerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		-
II.	FİNANSMAN GİDERLERİ (-)	19	(203.908)
2.1	Kullanılan Kredilere Verilen Faizler		(161.960)
2.2	Faktoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler		-
2.3	Finansal Kiralama Giderleri		-
2.4	İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler		-
2.5	Diğer Faiz Giderleri		(32.347)
2.6	Verilen Ücret ve Komisyonlar		-
III.	BRÜT K/Z (I+II)		(9.601)
IV.	ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)	20	257.839
4.1	Personel Giderleri		(12.944)
4.2	Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri		(64)
4.3	Araştırma Geliştirme Giderleri		-
4.4	Genel İşletme Giderleri		(7.497)
4.5	Diğer		(492)
V.	BRÜT FAALİYET K/Z (III+IV)		236.842
VI.	DİĞER FAALİYET GELİRLERİ	21	15.359
6.1	Bankalardan Alınan Faizler		1.942
6.2	Ters Repo İşlemlerinden Alınan Faizler		-
6.3	Menkul Değerlerden Alınan Faizler		-
6.3.1	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar Zarara Yansıtılanlardan		-
6.3.2	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılanlardan		-
6.3.4	İtfa Edilmiş Maliyeti İle Ölçülenlerden		-
6.4	Temettü Gelirleri		-
6.5	Sermaye Piyasası İşlemleri Kârı		-
6.6	Türev Finansal İşlemler Kârı		-
6.7	Kambiyo İşlemleri Kârı		9.587
6.8	Diğer		3.830
VII.	KARŞILIKLAR		(9.173)
7.1	Özel Karşılıklar	22	(9.133)
7.2	Beklenen Zarar Karşılıkları		-
7.3	Genel Karşılıklar		-
7.4	Diğer		(40)
VIII.	DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)	23	(6.417)
8.1	Menkul Değerler Değer Düşüş Gideri		-
8.1.1	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılanlar		-
8.1.2	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılanlar		-
8.2	Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-
8.2.1	Maddi Duran Varlık Değer Düşüş Giderleri		-
8.2.2	Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-
8.2.3	Maddi Olmayan Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-
8.2.4	İştirak, Bağlı Ortaklık ve İş Ortaklıkları Değer Düşüş Giderleri		-
8.3	Türev Finansal İşlemlerden Zarar		(660)
8.4	Kambiyo İşlemleri Zararı		(5.757)
8.5	Diğer		-
IX.	NET FAALİYET K/Z (V+...+VIII)		236.611
X.	BİRLEŞME KÂRI		-
XI.	ÖZKAYNAK YÖNEMİ İLE DEĞERLENEREN YATIRIMLARIN KÂRLARINDAN/ZARARLARINDAN PAYLAR		-
XII.	NET PARASAL POZİSYON KÂRI/ZARARI		-
XIII.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (IX+...+XII)		236.611
XIV.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)	24	(52.481)
14.1	Cari Vergi Karşılığı		(53.170)
14.2	Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)		-
14.3	Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)	10	689
XV.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XIII±XIV)		184.130
XVI.	DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER		-
16.1	Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Gelirleri		-
16.2	Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Karları		-
16.3	Diğer Durdurulan Faaliyet Gelirleri		-
XVII.	DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)		-
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		-
XVIII.	DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (XVI-XVII)		-
XIX.	DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)		-
19.1	Cari Vergi Karşılığı		-
19.2	Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)		-
19.3	Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)		-
XX.	DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XVIII±XIX)		-
XXI.	NET DÖNEM KAR/ZARARI (XV+XX)	25	184.130
	HİSSE BAŞINA KAZANÇ (tam TL)		-
	Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç	25	9,2065
	Durdurulan Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		-
	SEYRELTİLMİŞ HİSSE BAŞINA KAZANÇ		-
	Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		-
	Durdurulan Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		-

Not: 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu tarafından 2 Mayıs 2018'de yayımlanan "Finansal kiralama, faktoring ve finansman şirketlerinin muhasebe uygulamaları ile finansal tablolar hakkında yönetmelikte değişiklik yapılmasına dair yönetmelik"te yer alan yeni finansal tablo formatına uygun olarak sunulmuştur. 2017 ve 2018 finansal tablolarının farklı mali tablo formatları üzerinden hazırlanmaları nedeniyle, 2017 finansal tabloları ayrı olarak verilmiştir.

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

2018 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

31 Aralık 2017 tarihinde sona eren yıla ait konsolide olmayan kar veya zarar tablosu

GELİR VE GİDER KALEMLERİ		Not	Bağımsız denetimden geçmiş (31/12/2017)
I.	ESAS FAALİYET GELİRLERİ		321.637
	FAKTORİNG GELİRLERİ	18	321.637
1.1	Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler		316.029
1.1.1	İskontolu		7.264
1.1.2	Diğer		308.765
1.2	Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar		5.608
1.2.1	İskontolu		224
1.2.2	Diğer		5.384
II.	FİNANSMAN GİDERLERİ (-)	19	(148.656)
2.1	Kullanılan Kredilere Verilen Faizler		(128.359)
2.2	Faktoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler		-
2.3	Finansal Kiralama Giderleri		(4)
2.4	İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler		(13.264)
2.5	Diğer Faiz Giderleri		-
2.6	Verilen Ücret ve Komisyonlar		(7.029)
III.	BRÜT K/Z (I+II)		172.981
IV.	ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)	20	(18.488)
4.1	Personel Giderleri		(11.449)
4.2	Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri		(349)
4.3	Araştırma Geliştirme Giderleri		-
4.4	Genel İşletme Giderleri		(6.690)
4.5	Diğer		-
V.	BRÜT FAALİYET K/Z (III+IV)		154.493
VI.	DIĞER FAALİYET GELİRLERİ	21	24.140
6.1	Bankalardan Alınan Faizler		15
6.2	Ters Repo İşlemlerinden Alınan Faizler		-
6.3	Menkul Değerlerden Alınan Faizler		-
6.3.1	Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklardan		-
6.3.2	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV		-
6.3.3	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan		-
6.3.4	Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan		-
6.4	Temettü Gelirleri		-
6.5	Sermaye Piyasası İşlemleri Kârı		6.514
6.5.1	Türev Finansal İşlemlerden		6.514
6.5.2	Diğer		-
6.6	Kambiyo İşlemleri Kârı		14.662
6.7	Diğer		2.949
VII.	TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR (-)	22	(6.095)
VIII.	DIĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)	23	(16.314)
8.1	Menkul Değerler Değer Düşüş Gideri		-
8.1.1	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV Değer Düşme Gideri		-
8.1.2	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan		-
8.1.3	Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan		-
8.2	Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-
8.2.1	Maddi Duran Varlık Değer Düşüş Giderleri		-
8.2.2	Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-
8.2.3	Şerefiye Değer Düşüş Gideri		-
8.2.4	Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-
8.2.5	İştirak, Bağlı Ortaklık ve İş Ortaklıkları Değer Düşüş Giderleri		-
8.3	Türev Finansal İşlemlerden Zarar		(278)
8.4	Kambiyo İşlemleri Zararı		(16.036)
8.5	Diğer		-
IX.	NET FAALİYET K/Z (V+...+VIII)		156.224
X.	BİRLEŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN FAZLALIK TUTARI		-
XI.	NET PARASAL POZİSYON KÂRI/ZARARI		-
XII.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (IX+X+XI)		156.224
XIII.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)	24	(30.841)
13.1	Cari Vergi Karşılığı		(29.933)
13.2	Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi	10	(908)
13.3	Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi		-
XIV.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XII±XIII)		125.383
XV.	DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER		-
15.1	Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Gelirleri		-
15.2	Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Karları		-
15.3	Diğer Durdurulan Faaliyet Gelirleri		-
XVI.	DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)		-
16.1	Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Giderleri		-
16.2	Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Zararları		-
16.3	Diğer Durdurulan Faaliyet Giderleri		-
XVII.	DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z		-
XVIII.	DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)		-
18.1	Cari Vergi Karşılığı		-
18.2	Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)		-
18.3	Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)		-
XIX.	DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z		-
XX.	NET DÖNEM KARI/ZARARI (XIV+XIX)	25	125.383
	KONTROL GÜCÜ OLMAYAN PAYLAR		-
	NET DÖNEM KARI/ZARARI		125.383
	HİSSE BAŞINA KAZANÇ (tam TL.)		-
	Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç	25	6,2692
	Durdurulan Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		-
	SEYREL TİLMİŞ HİSSE BAŞINA KAZANÇ		-
	Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		-
	Durdurulan Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		-

Not: 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu tarafından 2 Mayıs 2018'de yayımlanan "Finansal kiralama, faktoring ve finansman şirketlerinin muhasebe uygulamaları ile finansal tablolar hakkında yönetmelikte değişiklik yapılmasına dair yönetmelik"te yer alan yeni finansal tablo formatına uygun olarak sunulmuştur. 2017 ve 2018 finansal tablolarının farklı mali tablo formatları üzerinden hazırlanmaları nedeniyle, 2017 finansal tabloları ayrı olarak verilmiştir.

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

2018 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren yıla ait konsolide olmayan kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu

		Bağımsız denetimden geçmiş (31/12/2018)
I.	DÖNEM KARI/ZARARI	184.130
II.	DİĞER KAPSAMLI GELİRLER	(152)
2.1	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	(152)
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	(190)
2.1.5	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	38
2.2	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar	-
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	-
III.	TOPLAM KAPSAMLI GELİR (I+II)	183.978

		Bağımsız denetimden geçmiş (31/12/2017)
I.	DÖNEM KARI/ZARARI	125,383
II.	DİĞER KAPSAMLI GELİRLER	(1.108)
2.1	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	(1.108)
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	184
2.1.4	Diğer Kâr veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları	(1.255)
2.1.5	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	(37)
2.1.5.1	Dönem Vergi Gideri/Geliri	-
2.1.5.2	Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	(37)
2.2	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar	-
2.2.1	Yabancı Para Çevirim Farkları	-
2.2.2	Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden 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	-
2.2.6.1	Dönem Vergi Gideri/Geliri	-
2.2.6.2	Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	-
III.	TOPLAM KAPSAMLI GELİR (I+II)	124.275

Not: 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu tarafından 2 Mayıs 2018'de yayımlanan "Finansal kiralama, faktoring ve finansman şirketlerinin muhasebe uygulamaları ile finansal tabloları hakkında yönetmelikte değişiklik yapılmasına dair yönetmelik"te yer alan yeni finansal tablo formatına uygun olarak sunulmuştur. 2017 ve 2018 finansal tablolarının farklı mali tablo formatları üzerinden hazırlanmaları nedeniyle, 2017 finansal tabloları ayrı olarak verilmiştir.

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

2018 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.

DiĞER 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, 07.02.2019

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

Vedat SADIĞLU
Yönetim Kurulu Başkan Vekili

Erdinç SEVİMLİ
Yönetim Kurulu Murahhas Aza

Yiğit ÖZKES
Yönetim Kurulu Üyesi-Genel Müdür