

Ara Dönem Faaliyet Raporu Uygunluğu Hakkında Sınırlı Denetim Raporu

Kapital Faktoring Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na

Kapital Faktoring A.Ş. ("Şirket") ve Bağlı Ortaklığı'nın (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem faaliyet raporunda yer alan konsolide finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ara dönem konsolide finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığının incelemesini yapmakla görevlendirilmiş bulunuyoruz. Rapor konusu ara dönem konsolide faaliyet raporu Şirket yönetiminin sorumluluğundadır. Sınırlı denetim yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, ara dönem konsolide faaliyet raporunda yer alan konsolide finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ve 18 Ağustos 2017 tarihli sınırlı denetim raporuna konu olan ara dönem özet konsolide finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

Sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı ("SBDS") 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Ara dönem finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü açıklanmamıştır.

İncelemelerimiz sonucunda, ilişikteki ara dönem konsolide faaliyet raporunda yer alan konsolide finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet konsolide finansal tablolar ve açıklayıcı notlarda verilen bilgiler ile, tüm önemli yönleriyle, tutarlı olmadığına dair herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

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



18 Ağustos 2017
İstanbul, Türkiye

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Raporun Dönemi	: 01 Ocak 2017- 30 Haziran 2017 Faaliyet Dönemi
Ticaret Unvanı	: KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
Ticaret Sicil No	: 286850 / 234432
Merkez Adresi	: Büyükdere Caddesi, No:245 USO Center İş Merkezi, Kat:8/Maslak-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

SİRKETİN 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 30.06.2017 tarihi itibarıyla İstanbul Maslak'ta bulunan Genel Müdürlüğü vasıtasıyla sürdürmektedir. Şirket, gelişen ihtiyaçlar doğrultusunda ve otomasyona yaptığı yatırımlar neticesinde aşağıda belirtilen şubelerini kapatarak, bu şubelerdeki operasyonlarını şirket merkezine taşımıştır.

- İzmir Şubesi (01.12.1993-31.12.2016)
- Bursa Şubesi (16.10.1995-31.12.2016)
- İstanbul Anadolu Yakası Şubesi (03.12.2009-31.05.2016)
- Trakya Şubesi (24.08.2010-31.05.2016)

Şirket, Türkiye'de sektörlerinin önde gelen büyük ölçekli şirketleri de dahil olmak üzere 1.200'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 kar elde eden ve vergi veren faktoring şirketlerinden biri olmuştur. 1995 yılından itibaren aralıksız olarak her yıl, İstanbul Ticaret Odası tarafından "Takdir Beratı" ile ödüllendirilmekte ve 2002 yılından bugüne aralıksız her yıl İstanbul Kurumlar Vergisi rekortmenleri listesinde ilk 100 içerisinde yer almaktadır. 2003 yılında ise, Türkiye genelinde 83. sırayı elde etmiştir.

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

SERMAYE VE ORTAKLIK YAPISI :

Sermayesi : 20.000.000,00 TL

Şirketin 30.06.2017 itibarıyla Ortaklık Yapısı aşağıda gösterildiği gibidir:

Ortak Adı	Bir Payın		Toplam Pay Sayısı (Adet)	Nominal Tutar	Sermayeye Oranı
	Nominal Değeri	Hamiline / Nama			
Kapital Mali ve G.menkul Yatırımlar Holding A.Ş.	1 TL	Nama	19.800.000	19.800.000,00	%99,0000
Vedat Sadioğlu	1 TL	Nama	73.000	73.000,00	%0,3650
Moris Sadioğlu	1 TL	Nama	60.500	60.500,00	%0,3025
Raşel Sadioğlu	1 TL	Nama	26.500	26.500,00	%0,1325
Roza Sadioğlu	1 TL	Nama	20.000	20.000,00	%0,1000
Claudia Luce Sadioğlu	1 TL	Nama	20.000	20.000,00	%0,1000
			20.000.000,000	20.000.000,00	%100,00

Şirket, 10.000.000,00 TL'lık ödenmiş sermayesini 21.Kasım.2014 tarih ve 2014/23 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile tamamı kâr yedeklerinden olmak üzere 10.000.000,00 TL artırarak 20.000.000,00 TL'na çıkarmıştır. 25.12.2014 tarihli Olağanüstü Genel Kurul'da şirket anasözleşmesinin "Sermaye" başlıklı 6.maddesi, sermaye artırımına uygun olarak değiştirilerek tescil edilmiş ve bu değişiklik 02.01.2015 tarih ve 8728 no.lu Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde yayımlanmıştır.

Şirket sermayesinde imtiyazlı pay bulunmamaktadır.

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

YÖNETİM KURULU :

Adı Soyadı	Görevi	Görev Süresi	
		Başlangıç Tarihi	Bitiş Tarihi
Moris SADIOĞLU	Yönetim Kurulu Başkanı	06.04.2017	05.04.2020
Vedat SADIOĞLU	Yönetim Kurulu Bşk.Vkl.	06.04.2017	05.04.2020
Erdinç SEVİMLİ	Yön.Krl.Üyesi-Murahhas Üye	06.04.2017	05.04.2020
Yiğit ÖZKES	Yön.Krl.Üyesi-G.M	06.04.2017	05.04.2020
Roza SADIOĞLU	Yönetim Kurulu Üyesi	06.04.2017	05.04.2020

DENETÇİLER :

Şirket; 06.04.2017 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 Anasözleşmesinin 10. ila 17. maddelerinde belirtilmiştir.

Yönetim Kurulunun 06.04.2017 tarih 2017/17 sayılı toplantısında aldığı karara istinaden, Yönetim Kurulu Başkanı Moris SADIOĞLU ve Yönetim Kurulu Başkan Vekili Vedat SADIOĞLU şirket kaşesi veya unvanı altında atacakları Münferit imzaları ile Şirketi temsil ve ilzama yetkili kılınmıştır.

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Dönem İçinde Yönetim Kurulunda Meydana Gelen Değişiklikler:

Yoktur.

Üst düzey yöneticilerde dönem içinde yapılan değişiklikler ve halen görev başında bulunanların adı, soyadı ve mesleki tecrübesi:

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

Unvanı Adı Soyadı Mesleki Tecrübesi Şirkette Bulunduğu Süre

Unvanı Adı Soyadı Mesleki Tecrübesi Şirkette Bulunduğu Süre

Yn.Krl.Başkanı	Moris Sadioğlu	54 yıl	24 yıl
Y.K.Başkan Vekili	Vedat Sadioğlu	34 yıl	24 yıl
Y.K.Üyesi-İcra Kom.Üyesi	Erdinç Sevimli	38 yıl	24 yıl
Genel Müdür	Yiğit Özkes	26 yıl	23 yıl
Krediler Grup Müdürü	Şebnem Bolulu	22 yıl	19 yıl
Kredi Paz. Sorumlu GMY	Hakan Özen	15 yıl	05 yıl
Mali İşler Müdürü GMY	İbrahim Yentür	34 yıl	04 yıl
Fon Yönetimi Müdürü	Mehmet Derya	29 yıl	04 yıl
Operasyon Müdürü	Canan Çelik	29 yıl	24 yıl
Kordinatör	Bülent Kurtdedeoğlu	46 yıl	09 yıl

Yönetim Kurulu Üyeleri ve Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar:

30.06.2017 Tarihi itibari ile Yönetim Kurulu üyelerine herhangi bir ücret ödenmemiştir. Üst düzey yöneticilere sağlanan mali hakların toplamı, 2.843.449,76- TL'dir.

Personel Sayısı :

30 Haziran 2017 itibariyle 74 adet çalışan bulunmaktadır.

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

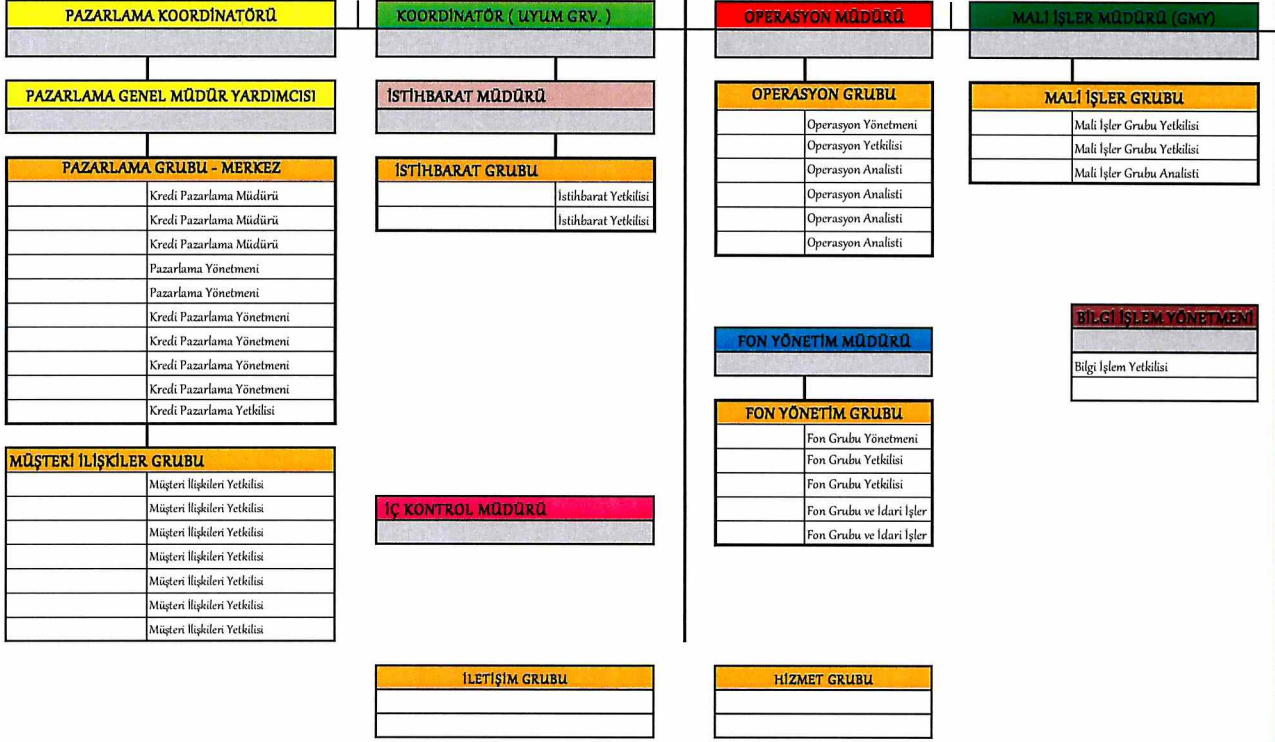


KAPİTAL FAKTORİNG A.Ş.

YÖNETİM KURULU

MURAHHAS AZA

GENEL MÜDÜR



KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ

YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

DÜNYA EKONOMİSİNE BAKIŞ :

2017 yılına yüksek politik riskler ve jeopolitik gerilimlerin yol açtığı temkinli beklentilerle başlayan dünya ekonomisi, ilk çeyreği sürpriz güçlü ekonomik aktivite sonuçları ile geride bıraktı. İkinci çeyrekte yayımlanan verilere bakıldığında, gelişmiş ve gelişmekte olan ekonomilerin büyüme görünümündeki olumlu seyrin süreceği anlaşılıyor. Gelen veriler ışığında, birçok uluslararası kuruluş 2017 yılına ilişkin öngörülerini yukarı yönlü güncelledi. Uluslararası Para Fonu (IMF) 2017 büyümesini yüzde 3,4'ten yüzde 3,5'e revize ederken, OECD de 2017 büyüme tahminini yüzde 3,3'ten yüzde 3,5'e yükseltti. Her iki kurum da 2018 öngörüsünü yüzde 3,6'da sabit tuttu.

Yüksek seviyedeki jeopolitik belirsizlikler, orta ve uzun vadede küresel ekonomi üzerindeki risklerin önemini koruduğu yönündeki görüşleri destekliyor. Enflasyonu etkileyen faktörlerdeki gelişmeler ise, büyümedeki dönemsel olumlu seyri teyit ediyor. Buna karşın, gıda ve enerji dışındaki enflasyon bileşenleri, büyümedeki hızlanmanın sınırlı kalabileceğine işaret ediyor.

Küresel piyasalar için dünyanın güçlü ekonomileri olan Fransa, İngiltere ve Almanya'daki seçimlerden çıkacak sonuçlar önemliydi. Avrupa'da yapılan seçimler, bölgeye yönelik politik risklerin sene başında endişe edildiği kadar yüksek olmadığını ortaya koydu. Öte yandan geçtiğimiz günlerde özellikle ABD'de yaşanan iç politik tartışmalar, büyüme dostu politikaların uygulanabilirliğine yönelik kaygıları artırdı.

ABD ekonomisi, güven endekslerindeki yüksek seviye ve işgücü piyasasında devam eden toparlanmaya rağmen, ilk çeyrekte yıllıklandırılmış olarak sadece yüzde 1,2 oranında büyüdü. İstihdam ve ücret artış hızları bir miktar ivme kaybetse de ilk çeyreği yüzde 4,5'te tamamlayan işsizlik oranı, mayısta yüzde 4,3'e indi.

Haziran'daki toplantısında politika faizlerini 25 baz puan yükselterek para politikasında normalleşmeye devam eden ABD Merkez Bankası (Fed), ekonomideki yavaşlamanın geçici olacağını düşünüyor. Fed üyeleri 2017 büyüme öngörülerini bir miktar yukarı revize ederken enflasyon öngörülerini düşürdü. Ülkeden gelen son enflasyon rakamları tahminlerin altında kalarak ılımlı bir seyre işaret etti.

Bununla birlikte, Fed'in bilançosunu küçültme sürecine ilişkin önemli ayrıntılar geldi. Fed, bilanço küçültmenin ne zaman başlayacağını açıklamasa da nasıl yapacağına ilişkin yol haritasını yayımladı. Bu plana göre Fed ilk etapta, vadesi gelen tahvillerin yerine yenisini almayarak bilançosunda her ay 10 milyar dolarlık küçülmeye gidecek. Zaman içerisinde bilanço küçültmesini hızlandırabilecek. Fed'in bundan sonraki süreçte bir süre için mevcut duruşunu koruyabileceği öngörülüyor.

Seçimler nedeniyle ekonomik zorluklarla karşılaşabileceğinden endişe edilen Avrupa ekonomileri, büyüme açısından pozitif sürprizler yapıyor. Fransa'daki seçimleri merkez siyasetçi Emmanuel Macron'un kazanması ve Almanya'da merkez partilerin gücünü koruması bölgede politik belirsizliklerin artabileceği endişelerini büyük ölçüde azalttı.

İlk çeyrekte Euro Bölgesi'nde ekonomik aktivite bir önceki döneme göre yüzde 0,6 genişlerken, yıllık bazda büyüme hızı yüzde 1,9 olarak gerçekleşti. Buna paralel bölgede işsizlik oranındaki kademeli düşüş de devam ediyor. Bölgede işsizlik geçen nisan itibarıyla yüzde 9,3 ile 2009 başlarından bugüne kadarki en düşük seviyesinde.

Almanya ve Fransa gibi büyük ekonomilerdeki güçlü sonuçlar dikkat çekse de Euro Bölgesi'nde enflasyon bir türlü kalıcı şekilde yükseltilemiyor. Sene başında enerji fiyatlarındaki yükselişlerin etkisi ile toparlanan enflasyon, ikinci çeyrekte dalgalı bir seyir izledi ve mayıs ayında yüzde 1,4'e geriledi. Gıda ve enerji dışındaki çekirdek enflasyon da yüzde 1'in altında kaldı. Avrupa Merkez Bankası (ECB) enflasyondaki zayıflıktan dolayı, büyümedeki kısa dönemli olumlu tabloya temkinli yaklaşıyor.

İngiltere'de Başbakan Theresa May, haziran ayı başındaki erken seçimden AB'den çıkış sürecinde ihtiyaç duyacağı desteği bulamadı. İşçi Partisi oylarını ciddi biçimde artırırken, meclis çoğunluğunu kaybeden Muhafazakar Parti, Kuzey İrlanda Ulusal Birlik Partisi ile koalisyon kurdu. İngiltere'de ilk çeyrekte ekonomik aktivite bir önceki döneme göre yüzde 0,2 genişlerken, büyüme yıllık bazda yüzde 2,0 olarak gerçekleşti.

Gelişmekte olan ülkelerin büyüme performansları düzeliyor. 2017 ilk çeyrekte yıllık bazda yüzde 6,9 büyüyen Çin'de enflasyon kademeli bir şekilde geriliyor. Bununla birlikte, uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Moody's, mayıs ayı sonunda Çin'in kredi notunu düşürdü. Çin'in yerli ve yabancı para cinsinden kredi notunun "Aa3"ten "A1" seviyesine düşürüldüğünü duyuran Moody's, görünümün de negatiften durağana çekildiğini bildirdi. Moody's'e göre geçen yıl yüzde 6,7 büyüyen Çin ekonomisinin, gelecek beş yılda büyümesinin yüzde 5 civarına gerilemesi sürpriz olmayacak.

Çin ekonomisine yönelik belirsizlikler gündemdeki yerini korurken, diğer birçok gelişmekte olan ekonomide ise ticaret ortağı gelişmiş ekonomilerdeki toparlanmaya paralel büyüme devam ediyor. 2017 ilk çeyrekte yüzde 6,1 büyüyen Hindistan'da büyümenin yılsonunda yüzde 7'yi aşması öngörülüyor.

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ

YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Politik belirsizliklerin yeniden yükseldiği Brezilya'da ekonomik aktivite dış talebin desteği ile bir önceki döneme göre yüzde 1,0 ile iki yıl sonra ilk kez büyüdü. Rusya'da ise ilk çeyrek büyümesi yüzde 0,5'te sınırlı kalsa da yılın ilerleyen döneminde kademeli olarak toparlanacağı tahmin ediliyor.

Dünya Ticaret Örgütü'nün verilerine göre ilk çeyrekte geçen yılın aynı dönemine göre yüzde 10,1 artan küresel ihracat, nisan ayında yavaşlayarak yıllık bazda yüzde 2,7 artış kaydetti. Bu yavaşlamada, AB ihracatındaki yüzde 6,8'lik daralma etkili oldu. Aynı dönemde ABD yüzde 4,3, Çin yüzde 8, Rusya ise yüzde 20 ihracat artışına imza attı.

Gelişmiş ekonomilerdeki toparlanma eğilimleri, gelişmekte olan ekonomilere olan sermaye akımını olumlu etkiledi. Uluslararası Finans Enstitüsü'nün (IIF) aylık verilerine göre, bu ülkelere 2017'nin ilk beş ayında toplamda 139,6 milyar dolar tutarında sermaye girişi gerçekleşti. Yıl genelinde sermaye girişlerinin, jeopolitik belirsizliklerden dolayı oynaklık gösterse de güçlü kalmaya devam edeceği tahmin ediliyor.

Finansal piyasalar, ikinci çeyrek ortalarında ulaştığı rekor seviyelerinden bir miktar gerilemeye başladı. 2017'nin kalan dönemi için temkinli yaklaşımların korunması gerektiği görülüyor. Özellikle gelişmekte olan ekonomilerin finansal varlıklarında daha güçlü bir seyir hakim olurken, gelişmiş ekonomilerin finansal varlıklarının performansı görece daha zayıf kaldı.

Petrol İhraç Eden Ülkeler Örgütü (OPEC), geçen yıl aldığı petrol kısıtlaması kararını 9 ay daha uzattı. Mart 2018'e kadar sürecek kısıtlama kararının ardından, Brent petrol 54 dolar üzerinden 51 dolara kadar geriledi. Öte yandan ABD Başkanı Donald Trump'ın 2018 bütçe teklifi kapsamında ülkenin stratejik ham petrol stoklarının yarısını satmayı planlıyor oluşu, OPEC üyesi ülkelerde memnuniyetsizlik yaratmış durumda. ABD'nin 2018 mali yılı bütçe tasarısına göre, ülkenin stratejik ham petrol stoklarının ekim ayında başlayacak 2018 mali yılından itibaren gelecek 10 sene içinde kademeli olarak satılması planlanıyor. Bu gelişmeler ham petrol fiyatlarında yeni düşüşleri tetikliyor.

TÜRKİYE EKONOMİSİNE BAKIŞ

İlk çeyrekte yıllık bazda yüzde 5,0 oranında büyüme yakalandı. Aynı zamanda dış politik aktörlerle gerilim kısa vadeli olarak azalırken ekonomik öncelikler temelinde her iki taraf da daha yapıcı bir dil kullanmaya başladı. Hükümetin 2016 sonlarına doğru aldığı tedbirlerin etkisi görülmeye başlarken, veri akışı orta vadede makroekonomik açıdan en kötünün geride kalmış olabileceğine işaret ediyor. Hükümet harcamalarının ve iç tüketimi destekleyici bazı tedbirlerin etkisi, ilk çeyrekteki güçlü iç tüketim ile kendini gösterdi.

Kredi Garanti Fonu (KGF) reel sektör içinde özellikle krediye erişimde güçlük çeken küçük ve orta ölçekli işletmelere nefes aldırdı. Bankacılık sektöründe büyüme hızlanırken karlılığa ciddi katkı geldi. Sektörde ticari kredilerdeki hızlanma ile toplam kredi yıllık büyüme hızı haziran başında yüzde 21,8'e ulaştı. Bu sayede ikinci ve üçüncü çeyrekte de yatırım ve büyüme rakamlarında da güçlü sonuçlar elde edilebileceği düşünülüyor.

Küresel finansal piyasalardaki destekleyici eğilim ile birlikte ekonomideki dayanıklılık Türk finansal varlıklara olan ilgiyi artırdı. Böylece Türk Lirası mart sonundan haziran ortasına kadar yüzde 3,8 oranında değer kazanırken hisse senetleri piyasaları yüzde 10,5 yükselerek dünya genelinde en iyi performans sergileyen finansal varlıklardan biri oldu.

Türkiye ekonomisi 2017'nin ilk çeyreğinde bir önceki yılın aynı dönemine göre yüzde 5 ile beklentilerin üzerinde büyüdü. Bu performans ile G20 ülkeleri arasında en hızlı büyüyen 3. ekonomi oldu. Takvim etkisinden arındırılmış verilerde yıllık büyüme hızı yüzde 4,7 olurken, mevsimsellikten arındırılmış veriler ekonomik aktivitenin bir önceki döneme göre yüzde 1,4 büyüdüğüne işaret etti. Özel sektör tüketim harcamaları öncü verilerden gelen işaretlerin çok ötesinde yüzde 5,1 büyürken toplam stok değişimi hariç iç talebin büyümeye katkısı 5,1 puan oldu.

Gerek sanayi üretimi gerekse perakende satış gibi aylık açıklanan veriler, iç talepte özellikle de hane halkı tüketim harcamalarında kırılma eğilimlerinin devam ettiğine işaret ediyor. Yatırımlardaki artış ise yüzde 2,2'de sınırlı kalırken, bazı imalat sanayi sektörlerinde kapasite kullanım oranında gelinen yüksek seviyeler yatırımların önümüzdeki dönem artabileceğine işaret ediyor. Net dış talepten ilk çeyrekte büyümeye 2,2 puanlık pozitif katkı gelirken, stok değişimleri büyümeyi sınırlayan faktör oldu. Ayrıca ikinci çeyrekte daha çok etkisini gördüğümüz KGF ile hızlanan kredi genişlemesi büyümeyi desteklemeye devam edebilir.

İkinci çeyreğe ilişkin açıklanan dış ticaret ve sanayi üretimi rakamları net dış talepten pozitif katkının gelmeye devam edeceğine işaret ederken, yurtdışı belirsizliklerin azalması ile büyüme görünümündeki iyileşme belirginleşiyor. Piyasadaki talep artışının önemli bir örneği, demir çelik üreticileri ile inşaat firmaları arasındaki 'fiyat' geriliminde kendini gösterdi. 16 Nisan referandumunun hemen ardından inşaat sektöründe oluşan talep patlaması sonrasında inşaat çeliği fiyatları yüzde 30'a yakın zamlandı. Bu durum inşaatçıların tepkisine neden olurken, ekonomi yönetimi, inşaat çeliği ithalatında uygulanan yüzde 30'luk vergi oranını düşürme kararı aldı.

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ

YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretimi endeksi geçen nisanda yıllık bazda yüzde 6,7 artarak 20 ayın en hızlı yükselişini gerçekleştirdi. Açıklanan mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretimi de bir önceki aya göre yüzde 2,3 artarak yüzde 0,3 olan beklentileri aştı. İmalat sanayisi PMI ve reel sektör güven endeksi verileri, üretimdeki güçlü seyrin dış talebin de desteği ile devam edebileceğine işaret ediyor.

İmalat sanayisinin milli gelir içindeki payının hızla geriliyor olması, reel sektör açısından ciddi bir sorun haline gelmiş durumda. 1998'de cari fiyatlarla yüzde 23 olan imalat sanayisinin milli gelir içindeki payı, şu anda yüzde 16,7 seviyelerinde. Bu durum, sanayi sektöründe koşulların iyileştirilmesi ihtiyacının sürmekte olduğunu gösteriyor.

Hükümetin son yıllarda açıkladığı pek çok Ar-Ge teşvikine rağmen, sanayide Ar-Ge için yapılan harcamalarda düşüş gözleniyor. İstanbul Sanayi Odası (İSO) tarafından her yıl Türkiye'nin en büyük 500 sanayi kuruluşunun açıklandığı İSO 500 araştırmasının 2016 sonuçlarına göre, Ar-Ge harcamalarında yüzde 16,3'lük azalma olduğu kayıtlara geçti. Aynı dönemde Ar-Ge yapan şirket sayısı da 243'ten 239'a düştü.

İşgücü piyasasındaki kademeli iyileşme, istihdam seferberliği ve güçlü ekonomik aktivite sayesinde mart döneminde de devam etti. Mevsimsellikten arındırılmış verilere göre, mart döneminde toplam işsizlik oranı yüzde 11,7'den yüzde 11,5'e geriledi. Tarım dışı işsizlik oranı ise yüzde 13,9'dan yüzde 13,7 seviyesine indi.

Tarımdaki 105 bin kişilik istihdam azalışına karşın, tarım dışı sektörlerde genele yayılmış artışlarla 220 bin kişilik istihdam artışı kaydedilmiş oldu. Bu artışta devam eden teşviklerin ve istihdam seferberliğinin etkisinin olduğu söylenebilir. Büyüme ivmesi ile birlikte istihdam artışlarının bir miktar yavaşlayarak da olsa devam edebileceği tahmin ediliyor.(Kaynak:KPMG Bakış Temmuz 2017)

SİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER :

İşletmenin faaliyet gösterdiği sektör ve bu sektör içerisindeki yeri hakkında bilgi:

- 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 tarihli ve 28861 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik hükümleri uygulanmıştır.

6361 sayılı Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman şirketleri Kanununun 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 Kanununun 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.

13.12.2012 tarih ve 6361 sayılı Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu'nun getirdiği zorunluluk ile ödenmiş sermayenin en az yirmi milyon olması ve üç yıl içinde intibak sağlanmasına ilişkin sürenin 2015 yılında tamamlanması ile 2016 yılında iki şirketin faktoring faaliyet izni iptal edilmiştir. Sektör yılsonu itibarıyla 62 firma 360 şube ile faaliyet göstermektedir.Ulaşılan noktada, Aralık 2016 döneminde FKB üyelerinden alınan verilere göre faktoring hizmetinden yararlanan müşteri sayısı 98.908 , sektörde çalışan sayısı ise 4.716 'dır.

2016 sonunda aktiflerinin toplamı 33,1 milyar TL'ye ulaşan faktoring sektörü ağırlıklı olarak KOBİ olan müşterilerine 31,0 milyar TL finansman sağlamıştır. 2016 yılında özkaynaklar bir önceki yıla göre %10,6 artarak 5,1 milyar TL'ye ulaşmış ve sektörün reel sektöre sağladığı krediler özkaynaklarının 6,1 katını bulmuştur.

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

BDDK verilerine göre, 2016 yıl sonu itibariyle faktoring sektörünün aktifleri bir önceki yıl sonuna göre %24,0 oranında büyümüş olup 33,1 milyar TL'ye ulaşmıştır. 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.

Türkiye'deki faktoring sektörüne ait özet finansal göstergeler aşağıdaki tablolarda sunulmaktadır. (Kaynak: www.fkb.org.tr)

FAKTORİNG SEKTÖRÜ ÖZET FİNANSAL VERİLER

Mart 2017

<u>Sektör Şirket Sayısı</u>	61
<u>Uluslararası İşlem Yapan Şirket Sayısı*</u>	19
<u>Şube Sayısı *</u>	372
<u>Çalışan Sayısı *</u>	4.758
<u>Müşteri sayısı *</u>	99.981

(Milyon TL)

<u>Toplam Ciro</u>	32,658
<u>Yurtiçi Ciro</u>	26,173
<u>Yurtdışı Ciro</u>	6,485
<u>Toplam Alacaklar</u>	30,574
<u>TP Alacaklar</u>	26,090
<u>YP Alacaklar</u>	4,484
<u>Toplam Aktifler</u>	32,589
<u>Özkaynak</u>	5,169
<u>V.Ö. Kar</u>	279



KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Türkiye Ciro			
	Yurtiçi	Yurtdışı	Toplam
2002	3.216	1.260	4.476
2003	5.250	1.413	6.663
2004	8.640	2.093	10.733
2005	11.607	2.352	13.959
2006	16.216	3.485	19.701
2007	22.470	3.935	26.405
2008	24.447	4.230	28.677
2009	27.110	3.260	30.370
2010	46.919	4.675	51.594
2011	36.350	7.349	43.699
2012	36.330	7.957	44.288
2013	40.839	8.461	49.300
2014	40.912	9.240	50.152
2015	34.339	8.631	42.970
2016	32.087	6.698	38.784

ŞİRKETİN SEKTÖRDEKİ KONUMU :

Faktoring Derneği'nin dernek üyesi faktoring şirketlerinden topladığı verilerden yola çıkarak hazırlanmış olduğu "Üye Şirket Ciroları Tablosu"na göre;

- Şirket, 31.12.2009 tarihi itibarıyla 971 milyon TL'lik İşlem Hacmi ile dernek üyesi 55 şirket arasında 7. sırayı almıştır ve dernek üyesi şirketlerin toplam cirosunun (39.654 milyon TL.) % 2,45'ini gerçekleştirmiştir.
- Şirket, 31.12.2010 tarihi itibarıyla 1.182 milyon TL'lik işlem hacmi ile dernek üyesi 64 şirket arasında 10. sırayı almıştır ve dernek üyesi şirketlerin toplam cirosunun (73.119 milyon TL.) % 1,62'sinin sahibidir.
- Şirket, 31.12.2011 tarihi itibarıyla 1.706 milyon TL'lik işlem hacmi ile dernek üyesi 61 şirket arasında 11. sırayı almıştır ve dernek üyesi şirketlerin toplam cirosunun (66.370 milyon TL.) % 2,57'sinin sahibidir.
- Şirket, 31.12.2012 tarihi itibarıyla 1.755 milyon TL'lik işlem hacmi ile dernek üyesi 69 şirket arasında 10. sırayı almıştır ve dernek üyesi şirketlerin toplam cirosunun (73.046 milyon TL.) % 2,40'ının sahibidir.
- Şirket, 31.12.2013 tarihi itibarıyla 2.122 milyon TL'lik işlem hacmi ile dernek üyesi 76 şirket arasında 8. sırayı almıştır ve dernek üyesi şirketlerin toplam cirosunun (91.827 milyon TL.) % 2,31'inin sahibidir.
- Şirket, 31.12.2014 tarihi itibarıyla 2.613 milyon TL'lik işlem hacmi ile dernek üyesi 76 şirket arasında 9. sırayı almıştır ve dernek üyesi şirketlerin toplam cirosunun (116.295 milyon TL.) % 2,85'inin sahibidir.
- Şirket 31.12.2015 tarihi itibarıyla 2.741 milyon TL'lik işlem hacmi ile dernek üyesi 66 şirket arasında 10.sırayı almıştır ve dernek üyesi şirketlerin toplam cirosunun(95.323 milyon TL) %2,88'inin sahibidir.
- Şirket 31.12.2016 tarihi itibarıyla 3.406 milyon TL'lik işlem hacmi ile dernek üyesi 62 şirket arasında 8.sırayı almıştır ve dernek üyesi şirketlerin toplam cirosunun(122.426 milyon TL) %2,78'inin sahibidir.
- Şirket 30.06.2017 tarihi itibarıyla 2.173 milyon TL'lik işlem hacmi ile dernek üyesi 61 şirket arasında 9.sırayı almıştır ve dernek üyesi şirketlerin toplam cirosunun(69.251 milyon TL) %3,14'ünün sahibidir.

Yine Faktoring Derneğinin üye şirketlerin 3.er aylık dönemler itibarıyla B.D.D.K.'na gönderdikleri raporlardan yararlanılarak hazırlanmış olan "Üyeler 2017 yılı 2.Çeyrek BDDK Raporu"na göre; Şirket'in muhtelif kriterler itibarıyla üye şirketler içerisindeki konumu aşağıda gösterilmektedir.

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

- Şirket, 30.06.2017 tarihi itibarıyla 1.772 milyon TL.'lik Faktoring Alacakları ile dernek üyesi 61 şirket arasında 4.sırayı almıştır ve dernek üyesi şirketlerin toplam Faktoring Alacakları'nın (30.381 milyon TL.) % 5,83'ünün sahibidir.
- Şirket, 30.06.2017 tarihi itibarıyla 624 milyon TL.'lik Özkaynakları ile dernek üyesi 61 şirket arasında ilk sıradadır ve dernek üyesi şirketlerin toplam Özkaynaklarının (5.370 milyon TL.) % 11,62'sinin sahibidir.
- Şirket, 30.06.2017 tarihi itibarıyla 56 milyon TL.'lik Vergi Sonrası Net Kârı ile dernek üyesi 61 şirket arasında yine ilk sıradadır ve dernek üyesi şirketlerin toplam Vergi Sonrası Net Kârı'nın (456 milyon TL.) % 12,28'inin sahibidir.
- Şirket, 30.06.2017 tarihi itibarıyla 1.792 milyon TL.'lik Aktif Toplamı ile dernek üyesi 61 şirket arasında 5. sırayı almıştır ve dernek üyesi şirketlerin toplam Aktif Büyüklüğünün (35.029 milyon TL.) % 5,12'sinin sahibidir.

= 2017 YILI FAALİYETLERİ İLE İLGİLİ SEÇİLMİŞ VERİLER :

- Şirketin Ortalama Portföy vadesi, 30.06.2017 tarihi itibarıyla 117 gün olarak gerçekleşmiştir.
- Şirketin İşlem hacmi, 30.06.2017 tarihi itibarıyla 2.173 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.
- Şirketin Faktoring Alacakları, 30.06.2017 tarihi itibarıyla 1.772 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.
- Şirketin Özkaynakları, 30.06.2017 tarihi itibarıyla 624 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. (31.12.2016 tarihinde 587 milyon TL)
- Şirketin Aktif Büyüklüğü, 30.06.2017 tarihi itibarıyla 1.792 milyon TL. 'dir.
- Şirketin esas faaliyet gelirleri, 30.06.2017 tarihi itibarıyla 138 milyon TL.' dir.
- Şirketin net faaliyet kârı, 2017' in ikinci çeyreğinde 56 milyon TL. 'dir.

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; Kurumsal Yönetim uygulamaları, 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 Esas Sözleşme hükümleri çerçevesinde Genel Kurul tarafından alınan kararlar doğrultusunda belirlenmektedir.

- 29.09.2016 Tarihlerinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul Toplantılarında alınan kararlar uyarınca sayın ortaklarımıza 2017 ilk altı ayında 20.570.000,00 TL. Kâr payı dağıtımı yapılmıştır.

Doğrudan veya dolaylı iştirakleri ve pay oranlarına ilişkin bilgiler :

- Yönetim Kurulumuzun, 23.01.2017 tarih ve 2017/03 sayılı kararı uyarınca, %95,884 oranında ortağı olduğumuz Kapital Menkul Değerler A.Ş.' nin, %4,116 oranında toplam 20.579.494 adet 205.794,94 TL. nominal değerli paylarını, herhangi bir takyidat olmaksızın toplam 450.000,00- TL bedel üzerinden satın ve devir almıştır.
- 29.05.2017 Tarih ve 2017/20, 2017/21 sıra sayılı YKK uyarınca Kapital Menkul Değerler A.Ş. unvanlı şirketin, şirketimiz tarafından bir bütün halinde devir alınarak birleştirilmesi için kanuni işlemlerin yapılmasına, ilgili mercilere müracaat edilmesine karar verilmiştir.

Dolaylı İştirakler

Pay Tutarı

Pay Oranı

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Yoktur.

İşletmenin performansını etkileyen ana etmenler, işletmenin faaliyette bulunduğu çevrede meydana gelen önemli değişiklikler, işletmenin bu değişikliklere karşı uyguladığı politikalar, işletmenin performansını güçlendirmek için uyguladığı yatırım ve temettü politikası :

Yoktur.

İşletmenin finansman kaynakları ve risk yönetim politikaları :

ŞİRKETİN FİNANSMAN KAYNAKLARI :

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.

30.06.2017 tarihi itibarıyla Şirket'in tedavülde olan borçlanma araçlarına ilişkin temel bilgiler aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

ISIN KODU	PARA BİRİMİ	VADE	FAİZ TÜRÜ	NOMİNAL DEĞER	SATIŞ YÖNTEMİ
TRSKPTL91713	TL	2017	DEĞİŞKEN	50,000,000.00	NİTELİKLİ YATIRIMCIYA SATIŞ
TRFKPTL81711	TL	2017	İSKONTOLU	75,000,000.00	NİTELİKLİ YATIRIMCIYA SATIŞ

ŞİRKETİN RİSK YÖNETİMİ POLİTİKALARI :

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 kısıtlarını taşımayan firmalar ile kredi ilişkisi başlatılmamaktadır. Kredi komitesi yetkilerine göre talep edilen tüm kredi teklifleri değerlendirilmektedir. Bununla birlikte tahsis edilmiş kredilerin izlenmesine yönelik 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

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ

YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

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 Şirket, Mart 2011 ve Haziran 2011'de 2 tertip olarak 50'şer milyon TL nominal değerde, Haziran 2012.de 75 milyon TL nominal değerde, Mayıs 2013.de 75 milyon TL nominal değerde, Ağustos 2014'te 80,86 milyon TL nominal değerde, Kasım 2014'te 50 milyon TL nominal değerde ve Eylül 2015 'te 50 milyon TL nominal değerde olmak üzere toplam 430,86 milyon TL'lık 24 Ay vadeli tahvil ihraç etmiştir.

Bu tahvillerden Mart 2011 ve Haziran 2011'de 2 tertip olarak 50'şer milyon TL nominal değerde ihraç edilen tahviller 2013 yılı içerisinde, Haziran 2012'de 75 milyon TL nominal değerde ihraç edilen tahviller de 2014 yılı içerisinde, Mayıs 2013 'de 75 milyon TL nominal değerde ihraç edilen tahvil ise 2015 yılında itfa edilmişlerdir. 2016 Yılında ise Ağustos 2014.de ihraç edilen 80.86 milyon TL ve Kasım 2014.te ihraç edilen 50 milyon TL tahviller vadelerinde itfa edilmişlerdir.

Şirketin, rapor tarihi itibarıyla yukarıda ayrıntılarına yer verilen, henüz itfa olmamış 50.000.000,- TL nominal değerde tahvil (Eylül.2015.te ihraç edilmiştir.) ve 75.000.000 TL nominal değerde iskontolu bonosu (Mart.2017.de ihraç edilmiştir.) bulunmaktadır.

Hesap döneminin kapanmasından ilgili finansal tabloların görüşüleceği genel kurul toplantı tarihine kadar geçen sürede meydana gelen önemli olaylar :

Bulunmamaktadır.

Yapılan araştırma ve geliştirme giderleri :

Dönem içinde araştırma ve geliştirme giderleri yapılmamıştır.

Dönem içinde esas sözleşmede yapılan değişiklikler ve nedenleri :

Yoktur.

Yatırımlardaki gelişmeler, teşviklerden yararlanma durumu, yararlanılmıyorsa ne ölçüde gerçekleştirildiği :

Dönem içinde herhangi bir yatırımı olmamıştır.

İç Kontrol Sistemi ve İç Denetim Faaliyetleri :

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 içinde yapılan özel denetime ve kamu denetimine ilişkin açıklamalar :

Şirket, 2017 yılı ilk altı ayı içerisinde kamu denetimi geçirmemiştir. Şirketimiz, faktoring şirketi olması B.D.D.K. mevzuatı, tahvil ihracı nedeniyle 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.

Şirket aleyhine açılan ve şirketin mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikteki davalar ve olası sonuçları hakkında bilgiler ile Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle Şirket ve Yönetim Kurulu üyeleri hakkında uygulanan idari veya adli yaptırımlara ilişkin bilgiler :

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

Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu :

Şirket, Sermaye Piyasası Kurumu'na tabi bir şirket olmadığından, Sermaye Piyasası Kurulu'nun "www.spk.gov.tr" sitesinde yayımladığı Kurumsal Yönetim İlkeleri uygulanmamaktadır. Ancak, kurumsal anlamda Şirketin iç faaliyetleri, B.D.D.K. tarafından 10 Ekim 2006 tarih ve 26315 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik" hükümlerine uygun

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

olarak, Yönetim Kurulu tarafından onaylanmak suretiyle yürürlüğe girmiş bulunan Organizasyon, Bilgi İşlem, Personel ve İç Kontrol Yönetmelikleri ile yürütülmektedir.

Dönem içinde yapılan başlıklar hakkında bilgiler :

Şirketimiz, rapor dönemi içinde 500.Yıl Vakfına 18.100 TL, Hisar Eğitim Vakfına 3.000 TL, Türk Eğitim Vakfına 100,00 TL olmak üzere toplam 21.200,00 TL. bağışta bulunmuştur.

Personel ve işçi hareketleri, toplu sözleşme uygulamaları, personel ve işçiye sağlanan hak ve menfaatler :

30.06.2017 Dönem sonu itibariyle personel sayımız 74'dür. Şirketimizde toplu iş sözleşme uygulamaları bulunmamaktadır.

Personele, ücret dışında yılda 3 kez olmak üzere ikramiye ödemesi, yemek yardımı ve özel sağlık sigortası yapılmaktadır.

Ücretlendirme Esaslarına İlişkin 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.

Hakim şirketle, hakim şirkete bağlı bir şirkete, hakim şirketin yönlendirmesiyle onun ya da ona bağlı bir şirketin yararına yaptığı hukuki işlemler ve geçmiş faaliyet yılında hakim şirketin ya da ona bağlı bir şirketin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan tüm diğer önlemler :

Şirketimiz hakim şirket ve ona bağlı şirketlerle 01 Ocak 2017- 30 Haziran 2017 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 hakim şirketin ya da ona bağlı bir şirketin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan önlemler bulunmamaktadır. Söz konusu faaliyet dönemine ilişkin olarak bilinen hal ve şartlara göre oluşan bir işlemden dolayı şirketimiz zarara uğramamıştır.

FİNANSAL DURUM

Sermaye Piyasası Kanunu'nun Seri:XI No:29 sayılı tebliğ çerçevesinde düzenlenen Bilanço ve Gelir Tablosu :

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

AKTİF KALEMLER	Not	Sınırlı incelemeden geçmiş (30/06/2017)			Bağımsız denetimden geçmiş (31/12/2016)		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I. NAKİT, NAKİT BENZERLERİ ve MERKEZ BANKASI							
II. GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI K/Z'A YANSITILAN FV (Net)	4	678	-	678	68	-	68
2.1 Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	5	650	-	650	82	-	82
2.2 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV		-	-	-	-	-	-
2.3 Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar		650	-	650	82	-	82
III. BANKALAR	6	7.484	-	7.484	951	123	1.074
IV. TERS REPO İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR		-	-	-	-	-	-
V. SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR (Net)	7	160	-	160	160	-	160
VI. FAKTORİNG ALACAKLARI	8	1.771.938	-	1.771.938	1.520.456	-	1.520.456
6.1 İskontolu Faktoring Alacakları		66.056	-	66.056	89.319	-	89.319
6.1.1 Yurt İçi		68.166	-	68.166	91.052	-	91.052
6.1.2 Yurt Dışı		-	-	-	-	-	-
6.1.3 Kazanılmamış Gelirler (-)		(2.110)	-	(2.110)	(1.733)	-	(1.733)
6.2 Diğer Faktoring Alacakları		1.705.882	-	1.705.882	1.431.137	-	1.431.137
6.2.1 Yurt İçi		1.705.882	-	1.705.882	1.431.137	-	1.431.137
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		-	-	-	88	-	88
X. TAKİPTEKİ ALACAKLAR	9	467	-	467	2.770	-	2.770
10.1 Takipteki Faktoring Alacakları		33.821	133	33.954	35.145	133	35.278
10.2 Takipteki Finansman Kredileri		-	-	-	-	-	-
10.3 Takipteki Kiralama İşlemlerinden Alacaklar		-	-	-	-	-	-
10.4 Özel Karşılıklar (-)		(33.354)	(133)	(33.487)	(32.375)	(133)	(32.508)
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)	10	8.379	-	8.379	7.367	-	7.367
XVII. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	11	768	-	768	1.353	-	1.353
17.1 Şerefiye		-	-	-	-	-	-
17.2 Diğer		768	-	768	1.353	-	1.353
XVIII. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER	12	413	-	413	385	-	385
IXX. CARİ DÖNEM VERGİ VARLIĞI		1	-	1	1	-	1
XX. ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI	13	888	-	888	2.046	-	2.046
XXI. DİĞER AKTİFLER	14	82	-	82	119	-	119
ARA TOPLAM		1.791.908	-	1.791.908	1.535.846	123	1.535.969
XXII. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)		-	-	-	-	-	-
22.1 Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-
22.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
AKTİF TOPLAMI		1.791.908	-	1.791.908	1.535.846	123	1.535.969

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

PASİF KALEMLER	Not	Sınırlı incelemeden geçmiş (30/06/2017)			Bağımsız denetimden geçmiş (31/12/2016)		
		TP	YP	TP	TP	YP	Toplam
I. ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	15	227	-	227	6.444	-	6.444
II. ALINAN KREDİLER	16	1.017.041	-	1.017.041	786.817	-	786.817
III. FAKTORİNG BORÇLARI	8	14.255	22	14.277	8.836	20	8.856
IV. KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR		-	77	77	-	169	169
4.1 Finansal Kiralama Borçları		-	77	77	-	169	169
4.2 Faaliyet Kiralaması Borçları		-	-	-	-	-	-
4.3 Diğer		-	-	-	-	-	-
4.4 Ertelemiş Finansal Kiralama Giderleri (-)		-	-	-	-	-	-
V. İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)	17	122.454	-	122.454	130.814	-	130.814
5.1 Bonolar		73.487	-	73.487	81.797	-	81.797
5.2 Variğe Dayalı Menkul Kıymetler		-	-	-	-	-	-
5.3 Tahviller		48.967	-	48.967	49.017	-	49.017
VI. DİĞER BORÇLAR	18	264	-	264	407	-	407
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		1.748	-	1.748	1.979	-	1.979
X. BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI	19	1.968	-	1.968	1.708	-	1.708
10.1 Yeniden Yapılanma Karşılığı		-	-	-	-	-	-
10.2 Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı		1.778	-	1.778	1.702	-	1.702
10.3 Diğer Karşılıklar		190	-	190	6	-	6
XI. ERTELENMİŞ GELİRLER		1.593	-	1.593	1.318	-	1.318
XII. CARİ DÖNEM VERGİ BORCU	20	7.078	-	7.078	9.410	-	9.410
XIII. ERTELENMİŞ VERGİ BORCU	13	768	-	768	774	-	774
XIV. SERMAYE BENZERİ KREDİLER		-	-	-	-	-	-
XV. ARA TOPLAM		1.167.396	99	1.167.495	948.507	189	948.696
XV. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)		-	-	-	-	-	-
15.1 Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-
15.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
XIV. ÖZKAYNAKLAR	21	624.413	-	624.413	587.273	-	587.273
16.1 Ödenmiş Sermaye		20.000	-	20.000	20.000	-	20.000
16.2 Sermaye Yedekleri		1.913	-	1.913	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	1.913	-	1.913
16.3 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		3.040	-	3.040	2.879	-	2.879
16.4 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		-	-	-	-	-	-
16.5 Kâr Yedekleri		545.273	-	545.273	442.306	-	442.306
16.5.1 Yasal Yedekler		19.323	-	19.323	17.903	-	17.903
16.5.2 Statü Yedekleri		-	-	-	-	-	-
16.5.3 Olağanüstü Yedekler		525.833	-	525.833	424.403	-	424.403
16.5.4 Diğer Kâr Yedekleri		117	-	117	-	-	-
16.6 Kâr veya Zarar		54.187	-	54.187	119.947	-	119.947
16.6.1 Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı		(2.079)	-	(2.079)	(2.405)	-	(2.405)
16.6.2 Dönem Net Kâr veya Zararı		56.266	-	56.266	122.352	-	122.352
16.7 Kontrol Gücü Olmayan Paylar		-	-	-	228	-	228
PASİF TOPLAMI		1.791.809	99	1.791.908	1.535.780	189	1.535.969

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

GELİR VE GİDER KALEMLERİ	NOT	BIN TÜRK LİRASI			
		Cari Dönem Sınırlı incelemeden geçmiş 1 Ocak-30 Haziran 2017	Cari Dönem Sınırlı incelemeden geçmemiş 1 Nisan-30 Haziran 2017	Önceki Dönem Sınırlı incelemeden geçmemiş 1 Ocak-30 Haziran 2016	Önceki Dönem Sınırlı incelemeden geçmemiş 1 Nisan-30 Haziran 2016
I. ESAS FAALİYET GELİRLERİ	22	137.837	72.842	128.816	69.079
FAKTORİNG GELİRLERİ		137.837	72.842	128.816	69.079
1.1 Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler		135.591	71.776	125.568	67.426
1.1.1 İskontolu		3.175	1.535	3.151	1.866
1.1.2 Diğer		132.416	70.241	122.417	65.560
1.2 Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar		2.246	1.066	3.248	1.653
1.2.1 İskontolu		118	62	53	24
1.2.2 Diğer		2.128	1.004	3.195	1.629
FINANSMAN 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. FINANSMAN GİDERLERİ (-)	23	(56.243)	(32.209)	(51.757)	(27.957)
2.1 Kullanılan Kredilere Verilen Faizler		(45.277)	(26.449)	(40.406)	(22.434)
2.2 Faktoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler		-	-	-	-
2.3 Finansal Kiralama Giderleri		(3)	(1)	(6)	(2)
2.4 İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler		(7.884)	(3.902)	(11.131)	(5.415)
2.5 Diğer Faiz Giderleri		-	-	-	-
2.6 Verilen Ücret ve Komisyonlar		(3.079)	(1.857)	(214)	(106)
III. BRÜT K/Z (H+I)		81.594	40.633	77.059	41.122
IV. ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)	24	(11.601)	(5.554)	(8.559)	(3.914)
4.1 Personel Giderleri		(6.937)	(2.992)	(5.695)	(2.452)
4.2 Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri		(397)	(354)	-	-
4.3 Araştırma Geliştirme Giderleri		-	-	-	-
4.4 Genel İşletme Giderleri		(3.809)	(1.870)	(2.864)	(1.462)
4.5 Diğer		(458)	(338)	-	-
V. BRÜT FAALİYET K/Z (III+IV)		69.993	35.079	68.500	37.208
VI. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ	25	18.745	3.318	6.012	1.780
6.1 Bankalardan Alınan Faizler		17	7	4	3
6.2 Ters Repo İşlemlerinden Alınan Faizler		-	-	-	-
6.3 Menkul Değerlerden Alınan Faizler		-	-	-	-
6.3.1 Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklardan Gerçeğe Uygun Değer Farkı Karı/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV		-	-	-	-
6.3.2 Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan		-	-	-	-
6.3.3 Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan		-	-	-	-
6.4 Temettü Gelirleri		-	-	6	6
6.5 Sermaye Piyasası İşlemleri Karı		6.815	1.495	1.321	-
6.5.1 Türev Finansal İşlemlerden		6.815	1.495	1.321	-
6.5.2 Diğer		-	-	-	-
6.6 Kambiyo İşlemleri Karı		10.575	1.259	3.194	1.592
6.7 Diğer		1.338	557	1.487	179
VII. TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR (-)	9	(2.234)	(253)	(2.338)	(33)
VIII. DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)	26	(16.100)	(2.510)	(1.738)	(152)
8.1 Menkul Değerler Değer Düşüş Gideri		-	-	-	-
8.1.1 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Karı/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		(30)	(30)	-	(144)
8.4 Kambiyo İşlemleri Zararı		(16.070)	(2.480)	(1.672)	-
8.5 Diğer		-	-	(66)	(8)
IX. NET FAALİYET K/Z (V+...+VIII)		70.404	35.634	70.436	38.803
X. BİRLEŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN FAZLALIK TUTARI		-	-	-	-
XI. NET PARASAL POZİSYON KARI/ZARARI		-	-	-	-
XII. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (IX+X)		70.404	35.634	70.436	38.803
XIII. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)	27	(14.138)	(7.124)	(13.936)	(7.650)
13.1 Cari Vergi Karşılığı		(13.017)	(7.078)	(14.097)	(7.980)
13.2 Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)	13	(1.127)	(52)	-	-
13.3 Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)	13	6	6	161	330
XIV. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z		56.266	28.510	56.500	31.153
XV. DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER		-	-	-	-
XVI. DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)		-	-	-	-
XVII. DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z		-	-	-	-
XVIII. DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)		-	-	-	-
XIX. DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z		-	-	-	-
XX. NET DÖNEM KARIZARARI		56.266	28.510	56.500	31.153
KONTROL GÜCÜ OLMAYAN PAYLAR		-	-	(8)	(8)
NET DÖNEM KARIZARARI		56.266	28.510	56.508	31.161
HİSSE BAŞINA KAZANÇ		2,8133	1,4255	2,8254	1,5577
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		-	-	-	-
Durdurulan Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		-	-	-	-
SEYRELTİLMİŞ HİSSE BAŞINA KAZANÇ		-	-	-	-
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		-	-	-	-
Durdurulan Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		-	-	-	-

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Sermaye Piyasası Kanunu'nun Seri:XI No:29 sayılı tebliğ çerçevesinde düzenlenen finansal tablo ve bilgiler esas alınarak hesaplanan finansal durum, kârlılık ve borç ödemelerine ilişkin temel rasyolar :

	Önceki Dönem 31Aralık 2016	Cari Dönem 30 Haziran 2017
Likidite Oranları		
Cari Oran (Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Borçlar)	1,86	1,70
Likidite Oranı (Dönen Varlıklar-Stoklar-Diğ.Dön.Var./Kısa Vdl.Borçlar)	1,73	1,70
Nakit Oranı (Hazır Değerler / Kısa Vadeli Borçlar)	0,001	0,006
Finansal Yapı Oranları		
Borçlanma Oranı (Toplam Borçlar / Özsermaye)	1,62	1,87
Toplam Borçlar/Aktif Toplamı	0,62	0,65
Uzun Vadeli Borçlar / Aktif Toplamı	0,08	0,07
Maddi Duran Varlıklar / Özsermaye	0,002	0,003
Kârlılık Oranı		
Net Dönem Kârı / Aktif Toplamı	0,08	0,03 (6 aylık)
Net Dönem Kârı / Özsermaye	0,21	0,09 (6 aylık)

Faaliyet konusu mal ve hizmetlerin fiyatları, satış hasılatları, satış koşulları ve bunlarda dönem içinde görülen gelişmeler, randıman ve produktivite katsayılarındaki gelişmeler, geçmiş dönemlere göre bunlardaki önemli değişikliklerin nedenleri :

YOKTUR.

İşletmenin finansal yapısını iyileştirmek için alınması 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.

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Saygılarımızla,

İstanbul, 18.08.2017

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
YÖNETİM KURULU

Moris SADIOĞLU
Başkan
(TCK No:44824417408)

Vedat SADIOĞLU
Başkan Vekili
(TCK No:44812417854)

Erdinç SEVİMLİ
Murahhas Üye
(TCK No:27871978436)

Yiğit ÖZKES
Üye-Genel Müdür
(TCK No:51622325972)

Roza SADIOĞLU
Üye
(TCK No:44818417636)