

YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Kapital Faktoring Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na

1) Görüş

Kapital Faktoring Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 1 Ocak – 31 Aralık 2017 hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu denetlemiş bulunuyoruz.

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

2) Görüşün Dayanağı

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

3) Tam Set Finansal Tablolara İlişkin Denetçi Görüşümüz

Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2017 hesap dönemine ilişkin tam set finansal tabloları hakkında 1 Mart 2018 tarihli denetçi raporumuzda olumlu görüş bildirmiş bulunuyoruz.

4) Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

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

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

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



Building a better
working world

5) Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumluluğu

Amacımız, TTK hükümleri çerçevesinde yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulunun yaptığı 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 tablolarla ve denetim sırasında elde edilen bilgilerle tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirir.

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

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



1 Mart 2018
İstanbul, Türkiye

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
2017 YILI
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Raporun Dönemi	: 01 Ocak 2017- 31 Aralık 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.'nun 31.03.2008 tarih ve BDDK.UY II/134-4679 sayılı yazısı ile bildirilen 27.03.2008 tarih ve 2547 sayılı Kararı ile "Faktoring Faaliyet İzin Belgesi" çerçevesinde faaliyetlerini sürdürmektedir.

Şirket, faktoring faaliyetlerini ağırlıklı olarak tek bir coğrafi bölgede (Türkiye) ve 31.12.2017 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)

31.12.2017 Tarihi itibari ile 33 erkek 45 kadın toplam 78 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
2017 YILI
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

SERMAYE VE ORTAKLIK YAPISI :

Sermayesi : 20.000.000,00 TL

Şirketin 31.12.2017 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	19.800.000	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 :

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; 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.

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
2017 YILI
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Yönetim Kurulunun 06.04.2017 tarih 2017/16 ve 2017/17 sayılı kararlarına istinaden, Yönetim Kurulu Başkanlığına Sn. Moris SADIOĞLU ve Yönetim Kurulu Başkan Vekiliğine 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.

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 :

ADISOYADI	ÜNVANI	MESLEKİ TECRÜBE
Moris SADIOĞLU	Yönetim Kurulu Başkanı	55 Yıl
Vedat SADIOĞLU	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	35 Yıl
Erdinç SEVİMLİ	Y.K. Üyesi-Murahhas Aza	38 Yıl
Yiğit ÖZKES	Y.K. Üyesi-Genel Müdür	27 Yıl
Şebnem BOLULU	Krediler Grup Müdürü	23 Yıl
Hakan ÖZEN	Kredi Pazarlamadan Sorumlu GMY	16 Yıl
İbrahim YENTÜR	Mali İşlerden Sorumlu GMY	35 Yıl
Mehmet DERYA	Fon Yönetim Müdürü	30 Yıl
Canan ÇELİK	Operasyon Müdürü	30 Yıl
Bülent KURTDEDEOĞLU	Genel Kordinatör	47 Yıl
Ali Fatih AKYÜZ	İç Denetim Müdürü	14 Yıl
Asuman BİLGİÇ	İç Kontrol Müdürü	20 Yıl

YÖNETİM KURULU ÜYELERİ VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR:

2017 yılında Yönetim Kurulu üyelerine herhangi bir ücret ödenmemiştir. Üst düzey yöneticilere sağlanan mali hakların toplamı, 3.490.542,00 TL'dir. Şirket 2017 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 2017 itibariyle 78 adet çalışan bulunmaktadır.

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
2017 YILI
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

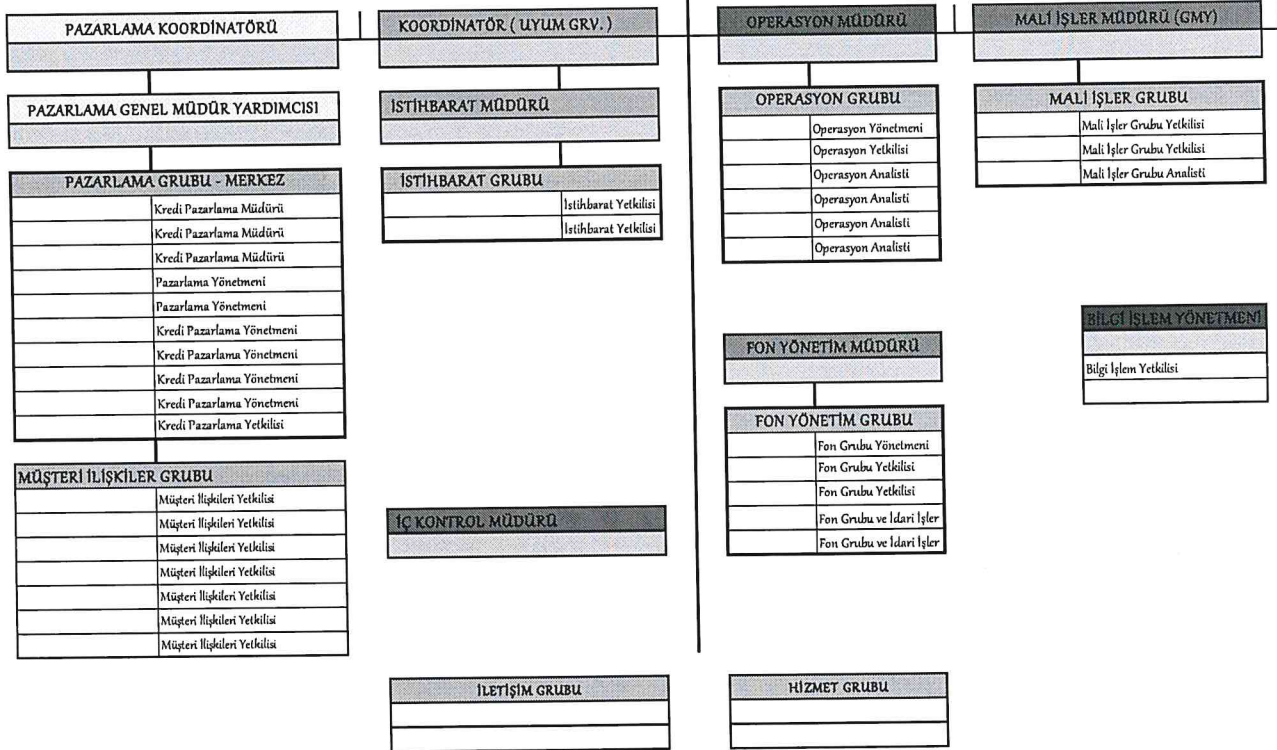


KAPİTAL FAKTORİNG A.Ş.

YÖNETİM KURULU

MURAHHAS AZA

GENEL MÜDÜR



KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

2017 YILI

YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

DÜNYA EKONOMİSİNE BAKIS

Küresel krizden bu yana oldukça yavaş büyüyen dünya ekonomisi ve küresel ticaret yeniden canlanıyor. Amerika'dan sonra Avrupa'da da ekonomik büyüme arttı ve işsizlik oranları küresel krizden bu yana en düşük seviyelerine indi. Gelişmekte olan ülkeler de bu döngüden artan ticaret ile olumlu etkileniyorlar. Petrol fiyatlarının \$70'a kadar yükselmiş olması hem artan talebin göstergesi hem de petrol ihracatçısı gelişmekte olan ülkelerde ekonomik büyümeyi destekliyor. Hem gelişmiş hem de gelişmekte olan ülkelerin büyümesinin hızlandığı bu dönemde dünya ekonomisinde adeta bir bahar havası yaşanıyor.

2017 yılında OECD'ye göre %3,58 civarında gerçekleşen küresel büyüme hızının önümüzdeki yıl %3,74'e çıkması bekleniyor. IMF ise 2017 büyümesini %3,6 olarak tahmin ediyor ve 2017'de %3,7'ye çıkmasını bekliyor. Bu oranlar kriz öncesi %4-4,5 civarında olan büyümenin hala altında ancak Amerika ve Avrupa başta olmak üzere gelişmiş ülkelerde büyümenin hızlanması büyüme beklentilerini olumlu etkiliyor.

Çin ekonomisinin ise 2017 yılında bir miktar hızlanmakla beraber orta vadede yavaşlamaya devam etmesi bekleniyor. Dengeli büyüme için tüketime daha fazla ağırlık vermek isteyen Çin'de hizmet sektörüne doğru yönelme de devam ediyor. Küresel ticaretin hızlanması Çin'in kısa vadede büyüme oranlarını tekrar yukarıya çekebilir. Gölge bankacılık ve sermaye çıkışları üzerine son dönemde getirilen kontroller, finansal sektöre dair kaygıları bir miktar frenlemiş durumda. Ancak Çin'in borçluluk oranı hala (ölçülebildiği kadarıyla) %200'ün üzerinde ve pek çok sektörde kapasite fazlalıkları mevcut.

Amerikan Merkez Bankası (Fed) ve Avrupa Merkez Bankası (ECB)'nin sıkılaştırıcı politikaları ve bunların küresel sermaye akımları üzerindeki etkisi geliyor. Döviz cinsinden borçlu ülkelerde tedirginlik yaratan Fed'in faiz artış süreci 2018'de de devam edecek. Fed'in bilanço küçültmek için Eylül ayında uygulamaya başladığı program hızlanarak devam ediyor. ABD 10 yıllık tahvil faizleri 2018 başında yeniden %2,5 seviyesinin üzerine görünürken, Avrupa Merkez Bankası'nın Eylül ayı sonunda tahvil alımlarını büyük ihtimalle sona erdirecek olmasıyla burada da faiz artışlarının 2019'da başlama ihtimali güçleniyor.

Gelişmekte olan piyasalarda ise kırılma devam ediyor. Para politikasının olağandışı seviyede bol olduğu dönemde dünyada pek çok ülkede borçluluk oranları arttı. Bu borç faizlerinin giderek yükseldiği bir ortamda nasıl bir performans göstereceği tam olarak bilinmezliğini koruyor. Hızlanan büyümeye rağmen toplam faktör verimliliğinin hala oldukça yavaş artıyor olması bu endişeleri kuvvetlendiriyor. Önde gelen uluslararası kuruluşlar verimlilik artırıcı reformların, bol ve ucuz para döneminde fazlaca ertelendiğini ve bunun maliyetinin ülkeler tarafından tam olarak anlaşılmadığını belirtiyorlar. Borçluluk oranlarının yüksek olduğu ortamda makro ihtiyati önlemler almanın yanında finansmanın sermaye piyasalarından sağlanmasının riskleri azaltacağı savunuluyor. (Kaynak:Tüsiad Ekonomik Araştırmalar Bölümü Ocak 2018)

TÜRKİYE EKONOMİSİNE BAKIS

Türkiye ekonomisi, 2017 yılını beklentilerin oldukça ötesinde güçlü bir şekilde tamamladı. Bunda 2016 sonlarından itibaren alınan tedbirlerin ve küresel ekonominin dayanıklılığının büyük etkisi oldu. 2016'daki zayıf büyümenin ardından ilk yarıda büyüme temposunu yüzde 5'in üzerine çıkarmayı başaran Türkiye, üçüncü çeyrekte önceki yılın düşük bazının da etkisi ile yüzde 11,1 ile son altı yılın en hızlı büyümesini yakaladı. Son çeyreğe ilişkin öncü veriler sınırlı bir yavaşlama olsa da yıl genelinde büyümenin yüzde 7'yi aşabileceğine işaret ediyor.

2017'deki performansı ile Türkiye pek çok ekonomiyi geride bırakırken, 2018'de büyümesinin bir miktar yavaşlayarak yüzde 6'nın altına inmesi öngörülmüyor. Artan dış borç ve cari açık nedeniyle ülkemizin 2018 yılında dış finansman ihtiyacının önemli bir başlık olarak gündemde yerini koruyacağını söyleyebiliriz.

Ekonomi dışı belirsizlikler yıl genelinde finansal piyasalarda geçici dalgalanmalara yol açsa da büyümedeki bu güçlü sonuçlar ve küresel eğilimlerle hisse senetlerinde yüzde 50'ye yaklaşan artışlar kaydedildi. Ancak döviz kurlarında dış finansman ihtiyacının etkisiyle yukarı yönlü baskı devam etti.

Enflasyondaki olumsuz gelişmeler ve Hazine'nin yüklü borçlanmaları nedeniyle faizler yüksek kaldı. Büyümedeki hızlanmanın bir diğer sonucu, döviz kurlarındaki oynaklık ve diğer maliyet unsurlarındaki artışlarla birlikte enflasyon cephesinde görüldü. Kasım'da yüzde 13'e dayanan tüketici enflasyonu yılı yüzde 11,92'de tamamladı. Önümüzdeki aylarda geçen yılın yüksek bazı nedenlerle genel enflasyonda iki- üç puan gerileme bekleniyor. Ancak çekirdek göstergeler ve maliyet baskısı 2018'de enflasyondaki iyileşmenin sınırlı kalabileceğine işaret ediyor.

2017 yılı küresel talepteki güçlü seyir ve yurtiçindeki Kredi Garanti Fonu (KGF) etkisiyle büyüme açısından pozitif sürprizlerin yaşandığı bir yıl oldu. Bu eğilimin yavaşlayarak da olsa bir süre daha devam etmesi bekleniyor. 2017'nin İlk çeyreğinde bankaların KOBİ' ler arasında artan ödeme sorunları nedeniyle kredi vermek konusunda çekimser davrandığını söylemek yanlış olmaz. Bankaların çekimserliklerini aşmasında, Mart 2017 itibarıyla Kredi Garanti Kurumlarına sağlanan Hazine Desteğinin 2 milyar liradan 25 milyara çıkarılması ve böylelikle teminatlandırmada esneklik sağlanması kritik bir önem taşıyor. KGF verileri de bu tabloyu destekler nitelikte.

(Kaynak:Kpmp Bakış Ocak 2018)

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

2017 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.

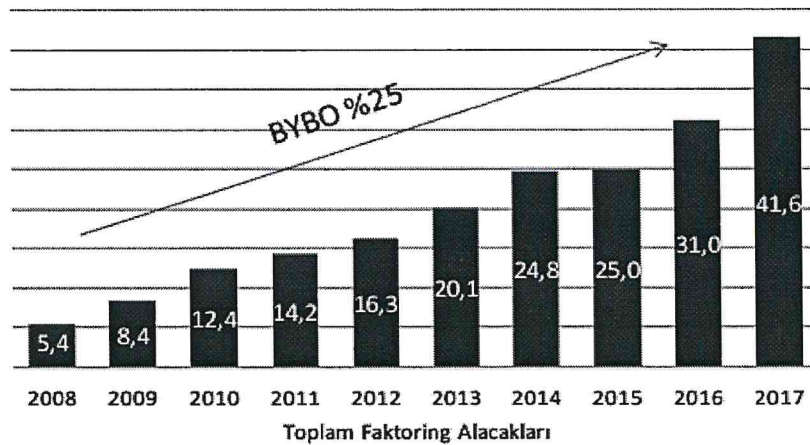
Şirket faaliyetlerini 24 Aralık 2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve izahnamesi Hakkında Tebliğ kapsamında Türkiye Muhasebe Standartlarına uygun olarak muhasebeleştirilmiştir. 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 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.

Türkiye'de 2008 yılında 5,4 milyar TL olan toplam faktoring alacakları geçen yıllar zarfında TL bazında %25 bileşik yıllık büyüme oranı sergileyerek 2017 yılında 41,6 milyar TL seviyesine ulaşmıştır.



Kaynak: BDDK

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
2017 YILI
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

2017 sonunda aktiflerinin toplamı 43,7 milyar TL'ye ulaşan faktoring sektörü ağırlıklı olarak KOBİ olan müşterilerine 41,6 milyar TL finansman sağlamıştır. 2017 yılında özkaynaklar bir önceki yıla göre %13,8 artarak 5,8 milyar TL'ye ulaşmış ve sektörün reel sektöre sağladığı krediler özkaynaklarının 7,2 katına ulaşmıştır.

Finansal Göstergeler (Milyon TL)	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Toplam Aktifler	7.575	10.407	14.463	15.617	18.146	21.800	26.522	26.693	33.089	43.712
Faktoring Alacakları	5.430	8.351	12.370	14.213	16.327	20.106	24.831	24.992	31.025	41.599
Tahsili Gecikmiş Alacaklar	523	522	525	565	803	984	1.147	1.459	1.521	1.500
Öz Kaynaklar	2.319	2.493	2.941	3.376	3.856	4.015	4.450	4.594	5.084	5.781
Kullanılan Krediler	4.919	7.499	10.961	11.439	12.811	15.462	18.421	18.011	23.502	31.816
Net Kâr / (Zarar)	437	330	412	492	610	498	622	393	664	929

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.

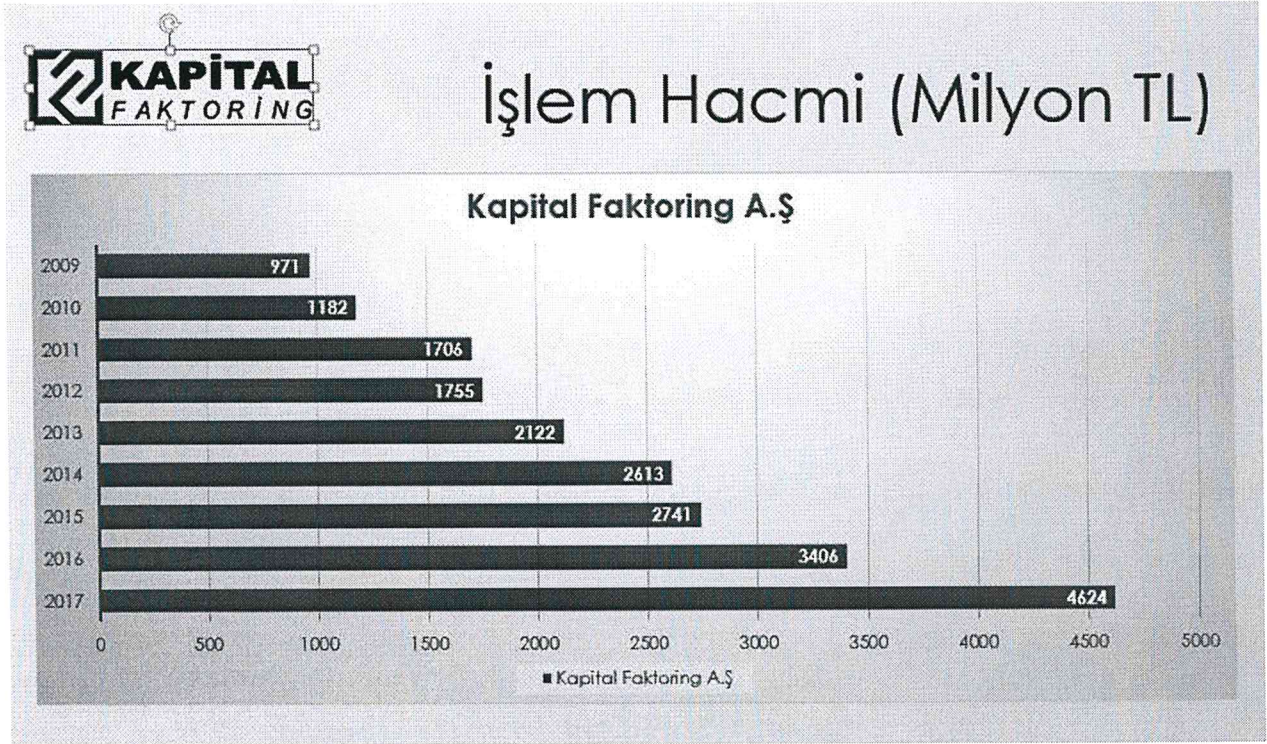
- ŞİRKETİN SEKTÖRDEKİ KONUMU:

Faktoring Derneğinin üye şirketlerin 3.er aylık dönemler itibarıyla B.D.D.K.'na gönderdikleri raporlardan yararlanılarak hazırlanmış olan "Üyeler 2017 yılı 4.Çeyrek BDDK Raporu"na göre; Şirket'in muhtelif kriterler itibarıyla üye şirketler içerisindeki konumu aşağıda gösterilmektedir.

- Şirket, 31.12.2017 tarihi itibarıyla 2.066 milyon TL.'lik Faktoring Alacakları ile dernek üyesi 61 şirket arasında 4.sırayı almıştır ve dernek üyesi şirketlerin toplam Faktoring Alacakları'nın (41.600 milyon TL.) % 4,97'in sahibidir.
- Şirket, 31.12.2017 tarihi itibarıyla 651 milyon TL.'lik Özkaynakları ile dernek üyesi 61 şirket arasında ilk sıradadır ve dernek üyesi şirketlerin toplam Özkaynaklarının (5.782 milyon TL.) % 11,28'in sahibidir.
- Şirket, 31.12.2017 tarihi itibarıyla 125.3 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 (930 milyon TL.) % 13,28'in sahibidir.
- Şirket, 31.12.2017 tarihi itibarıyla 2.080 milyon TL.'lik Aktif Toplamı ile dernek üyesi 61 şirket arasında 5. sırayı almıştır ve dernek üyesi şirketlerin toplam Aktif Büyüklüğünün (43.715 milyon TL.) % 4,76'sinin sahibidir.

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
2017 YILI
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

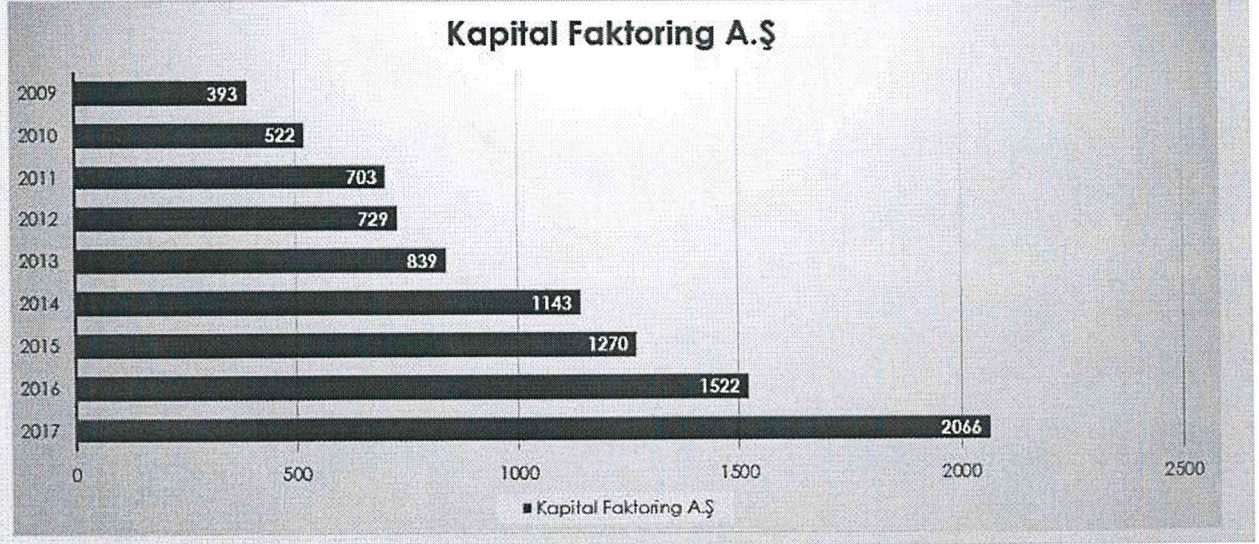
ŞİRKET FAALİYETLERİ İLE İLGİLİ SEÇİLMİŞ VERİLER :



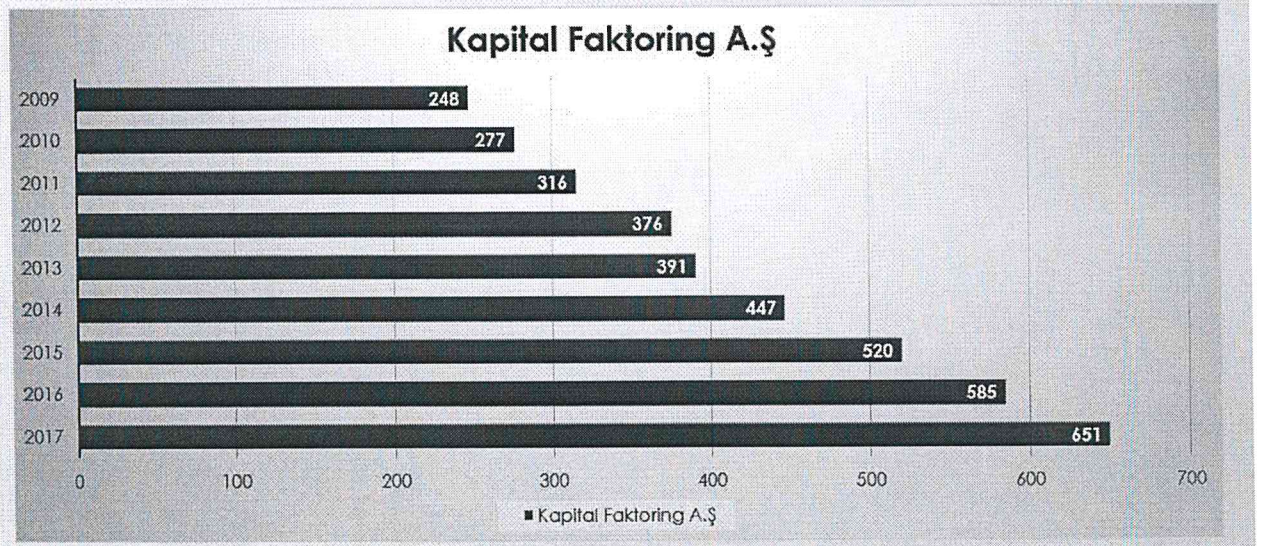
KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
2017 YILI
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU



Faktoring Alacakları (Milyon TL)



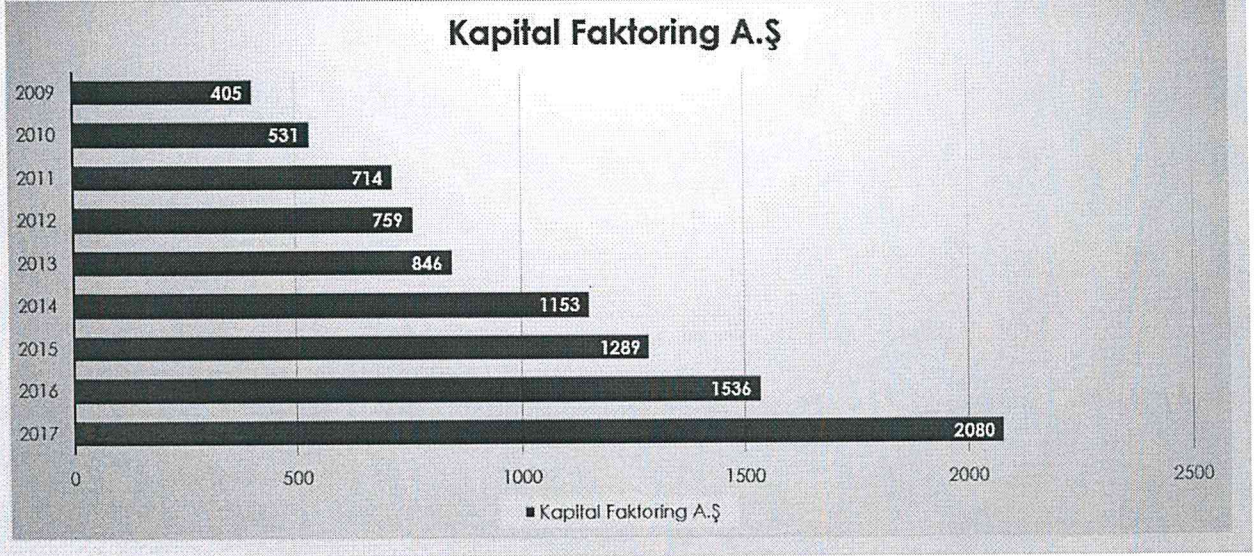
Öz Kaynaklar (Milyon TL)



KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
2017 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 yayınladığı 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.

- 18.08.2016 ve 29.09.2016 Tarihlerinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul Toplantılarında alınan kararlar uyarınca sayın ortaklarımıza 2017 yılı içerisinde brüt 65.644.000,00 TL. Kâr payı dağıtımı yapılmıştır.

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

B.D.D.K.'nin 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 yayımlanan Rasyolar ile ilgili karşılaştırmalar 31.12.2017 tarihi itibarıyla aşağıda verilmiştir:

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
2017 YILI
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

RASYOLAR	BDDK	KAPİTAL FAKTORİNG A.Ş.
Vergi Önceki Kâr/Aktifler Ortalaması	3.31%	8.64%
Dönem Net Kâr/Aktifler Ortalaması	2.67%	6.94%
Dönem Net Kâr/Özkaynaklar Ortalaması	17.15%	20.24%
Vergi Önceki Kâr/Özkaynaklar Ortalaması	21.29%	25.22%
Özkaynaklar/Aktif Ortalaması	13.23%	36.04%
Takipteki Alacaklar(Brüt)/ Toplam Alacaklar	3.63%	1.80%
Takipteki Alacaklar(Net)/ Ortalama Özkaynaklar	3.15%	0%

Şirket, 2017 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 katından fazla bir rasyoya sahip olarak sektörün özkaynağı en güçlü şirketlerinden biri olmayı yıllardır sürdürmektedir.

Brüt Takipteki Alacakların Toplam Alacaklar içindeki payı 2017 yılı itibarıyla sektör ortalaması % 3,63 iken, Şirkette % 2,00 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 2017 tarihi itibarıyla, Şirket'in bağlı ortaklığı bulunmamaktadır. (31 Aralık 2016: Şirket'in bağlı ortaklığı %95.89'una sahip olduğu Kapital Menkul Değerler Anonim Şirket'inden oluşmaktadır.)

Kapital Menkul Değerler Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'nun 15 Haziran 2015 tarih 2015/07 sayılı kararı ile Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde yürüttüğü faaliyetlerine, Sermaye Piyasası Kanunu Seri III-39.1 sayılı Tebliğin 57. maddesine istinaden Yönetim Kurulu'nun isteği üzerine 30 Haziran 2015 tarihi itibarıyla 2 yıl süre ile geçici olarak durdurulmasına ilişkin, Sermaye Piyasası Kurulu'na yaptığı başvurunun, Sermaye Piyasası Kurulu Karar Organı tarafından 23 Haziran 2015 tarih 16 sayılı toplantısında olumlu karşılanmış ve Sermaye Piyasası mevzuatı çerçevesinde yürüttüğü faaliyetleri 30 Haziran 2015 tarih saat 18:00 itibarıyla geçici olarak durdurulmuştur. Kapital Faktoring Anonim Şirketi, Kapital Menkul Değerler Anonim Şirketi unvanlı şirketi Türk Ticaret Kanunu'nun ("T.T.K.") 136, 155/1-a ve 156/1 maddeleri hükmü ile 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun ("KVK") kurumların devir muamelelerini düzenleyen 19. ve 20. maddeleri uyarınca bütün aktif ve pasifleriyle birlikte külli halefiyet yolu ile devir almıştır.

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 :

Yoktur.

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.

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
2017 YILI
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

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.

31.12.2017 tarihi itibarıyla Şirket'in ihraç etmiş olduğu ve tedavülde olan borçlanma araçlarına ilişkin temel bilgiler aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

ISIN KODU	VADEBAŞLANGIÇ TARİHİ	İTFA TARİHİ	NOMİNAL TUTAR	PARA BİRİMİ	SATIŞ YÖNTEMİ	FAİZ TÜRÜ
TRFKPTL41814	30/10/2017	26/04/2018	79,500,000.00	TL	NİTELİKLİ YATIRIMCIYA SATIŞ	İSKONTOLU
TRFKPTL61812	06/12/2017	01/06/2018	45,000,000.00	TL	NİTELİKLİ YATIRIMCIYA SATIŞ	İSKONTOLU
			124,500,000.00			

- **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 bulundurmaya çalışmaktadır.

Şirket faktoring işlemlerinden dolayı kredi riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in İcra Komitesi kredi riskinin yönetiminden sorumludur. Kredi risk yönetiminde ağırlıklı olarak kredi tahsis öncesi ve kredi izleme öncesi yöntemler geliştirilmiş olup yönetimin mevcut bir kredi politikası vardır ve kredi riski sürekli olarak takip edilmektedir. Kredi tahsis kriterlerini taşımayan firmalar ile kredi ilişkisi başlatılmamaktadır. Kredi komitesi yetkilerine göre talep edilen tüm kredi teklifleri değerlendirilmektedir. Bununla birlikte tahsis edilmiş kredilerin izlenmesine yönelik olarak erken uyarı sistemleri geliştirilmiş olup dönemler 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 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 itfa edilen 75 milyon TL nominal değerde ihraç edilen tahvil ise 2015 yılında itfa edilmişlerdir. 2016 Yılında, 80.86 milyon TL ve 50 milyon TL 2 tertip tahvil vadesinde itfa edilmiştir. 2017 Yılında ise geçmiş yıldan devreden 50 milyon TL tahvil, 83.5 milyon TL iskontolu bono, son olarak da söz konusu dönem içinde ihraç edilen 75 milyon TL tutarlı iskontolu bono ile 2017 yılında toplam 208.5 milyon TL borçlanma aracı vadesinde itfa edilmiştir. Şirketin halen itfa edilmemiş ve raporlama döneminden sonra da ihraç ettiği borçlanma araçlarına ait tablo aşağıdadır.

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
2017 YILI
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

ISIN KODU	VADE BAŞLANGIÇ TARİHİ	İTFA TARİHİ	NOMİNAL TUTAR	PARA BİRİMİ	SATIŞ YÖNTEMİ	FAİZ TÜRÜ
TRFKPTL41814	30/10/2017	26/04/2018	79,500,000.00	TL	NİTELİKLİ YATIRIMCIYA SATIŞ	İS KONTOLU
TRFKPTL61812	06/12/2017	01/06/2018	45,000,000.00	TL	NİTELİKLİ YATIRIMCIYA SATIŞ	İS KONTOLU
TRFKPTL71811	22/01/2018	03/07/2018	50,000,000.00	TL	NİTELİKLİ YATIRIMCIYA SATIŞ	İS KONTOLU
TRFKPTL81810	12/02/2018	01/08/2018	57,000,000.00	TL	NİTELİKLİ YATIRIMCIYA SATIŞ	İS KONTOLU
			231,500,000.00			

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

Yoktur.

YAPILAN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ :

Dönem içinde araştırma ve geliştirme giderleri yapılmamıştır.

DÖNEM İÇİNDE ESAS SÖZLEŞMEDE YAPILAN DEĞİŞİKLİKLER VE NEDENLERİ :

Yoktur.

YATIRIMLARDAKİ GELİŞMELER, TESVİKLERDEN YARARLANMA DURUMU, YARARLANILMISSA 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 2017 yılı 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.

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 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 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 :

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
2017 YILI
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Şirketimiz, rapor dönemi içinde vergiden muaf kurumlara 21.200,00 TL. bağışta bulunmuştur.

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

Dönem sonu itibariyle personel sayımız 78'dir. Şirketimizde toplu iş sözleşme uygulamaları bulunmamaktadır. Personele, ücret dışında yılda 3 kez olmak üzere ikramiye ödemesi, yemek yardımı ve özel sağlık sigortası yapılmaktadır.

ÜCRETLENDİRME ESASLARINA İLİŞKİN İLKELER :

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

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

Şirketimiz hakim şirket ve ona bağlı şirketlerle 01 Ocak 2017- 31 Aralık 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 2017 faaliyet yılında hakim şirketin ya da ona bağlı bir şirketin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan önlemler bulunmamaktadır. 2017 yılı Faaliyet dönemine ilişkin olarak bilinen hal ve şartlara göre oluşan bir işlemten dolayı şirketimiz zarara uğramamıştır.

DERECELENDİRME NOTU :

Fitch Ratings, Ekim 2017 '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> adresinde kamuoyunun bilgisine sunulmuştur.



Kapital Faktoring A.S.

Ratings

National

Long-Term Rating A+(tur)

Outlooks

National Long-Term Rating	Stable
Sovereign Long-Term	Stable
Foreign-Currency IDR	
Sovereign Long-Term	Stable
Local-Currency IDR	

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
2017 YILI
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

FINANSAL DURUM

AKTİF KALEMLER	Not	Bağımsız denetimden geçmiş (31/12/2017)			Bağımsız denetimden geçmiş (31/12/2016)		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I. NAKİT, NAKİT BENZERLERİ ve MERKEZ BANKASI	3	204	-	204	68	-	68
II. GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI K/Z'A YANSITILAN FV (Net)	4	809	-	809	82	-	82
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	82	-	82
III. BANKALAR	5	721	748	1.469	951	123	1.074
IV. TERS REPO İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR		-	-	-	-	-	-
V. SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR (Net)	6	-	-	-	160	-	160
VI. FAKTORİNG ALACAKLARI	7	2.066.034	-	2.066.034	1.520.456	-	1.520.456
6.1 İskontolu Faktoring Alacakları		73.391	-	73.391	89.319	-	89.319
6.1.1 Yurt İçi		75.537	-	75.537	91.052	-	91.052
6.1.2 Yurt Dışı		-	-	-	-	-	-
6.1.3 Kazanılmamış Gelirler (-)		(2.146)	-	(2.146)	(1.733)	-	(1.733)
6.2 Diğer Faktoring Alacakları		1.992.643	-	1.992.643	1.431.137	-	1.431.137
6.2.1 Yurt İçi		1.992.643	-	1.992.643	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	8	-	-	-	88	-	88
X. TAKİPTEKİ ALACAKLAR	9	825	-	825	2.770	-	2.770
10.1 Takipteki Faktoring Alacakları		37.660	133	37.793	35.145	133	35.278
10.2 Takipteki Finansman Kredileri		-	-	-	-	-	-
10.3 Takipteki Kiralama İşlemlerinden Alacaklar		-	-	-	-	-	-
10.4 Özel Karşılıklar (-)		(36.835)	(133)	(36.968)	(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	8.211	-	8.211	7.367	-	7.367
XVII. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	11	1.076	-	1.076	1.353	-	1.353
17.1 Şerefiye		-	-	-	-	-	-
17.2 Diğer		1.076	-	1.076	1.353	-	1.353
XVII. I. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER	12	586	-	586	385	-	385
IXX. CARİ DÖNEM VERGİ VARLIĞI		-	-	-	1	-	1
XX. ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI	13	327	-	327	2.046	-	2.046
XXI. DİĞER AKTİFLER	14	119	-	119	119	-	119
ARA TOPLAM		2.078.912	748	2.079.660	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		2.078.912	748	2.079.660	1.535.846	123	1.535.969

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
2017 YILI
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

PASİF KALEMLER	Not	Bağımsız denetimden geçmiş (31/12/2017)			Bağımsız denetimden geçmiş (31/12/2016)		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
		I. ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	15	934	-	934	6.443
II. ALINAN KREDİLER	16	1.284.473	-	1.284.473	786.817	-	786.817
III. FAKTORİNG BORÇLARI	7	8.491	25	8.516	8.836	20	8.856
IV. KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR		-	-	-	-	169	169
4.1 Finansal Kiralama Borçları		-	-	-	-	169	169
4.2 Faaliyet Kiralaması Borçları		-	-	-	-	-	-
4.3 Diğer		-	-	-	-	-	-
4.4 Ertelemiş Finansal Kiralama Giderleri (-)		-	-	-	-	-	-
V. İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)	17	118.255	-	118.255	130.813	-	130.813
5.1 Bonolar		118.255	-	118.255	81.796	-	81.796
5.2 Vahiğe Dayalı Menkul Kıymetler		-	-	-	-	-	-
5.3 Tahviller		-	-	-	49.017	-	49.017
VI. DİĞER BORÇLAR	18	384	-	384	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	19	2.523	-	2.523	1.979	-	1.979
X. BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI	20	1.533	-	1.533	1.708	-	1.708
10.1 Yeniden Yapılanma Karşılığı		-	-	-	-	-	-
10.2 Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı		1.533	-	1.533	1.702	-	1.702
10.3 Diğer Karşılıklar		-	-	-	6	-	6
XI. ERTELENMİŞ GELİRLER		2.613	-	2.613	1.319	-	1.319
XII. CARİ DÖNEM VERGİ BORCU	21	8.968	-	8.968	9.410	-	9.410
XIII. ERTELENMİŞ VERGİ BORCU		-	-	-	774	-	774
XIV. SERMAYE BENZERİ KREDİLER		-	-	-	-	-	-
XV. ARA TOPLAM		1.428.174	25	1.428.199	948.506	189	948.695
XV. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)		-	-	-	-	-	-
15.1 Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-
15.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
XIV. ÖZKAYNAKLAR	22	651.461	-	651.461	587.274	-	587.274
16.1 Ödenmiş Sermaye	22	20.000	-	20.000	20.000	-	20.000
16.2 Sermaye Yedekleri	22	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	22	1.807	-	1.807	2.879	-	2.879
16.4 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		-	-	-	-	-	-
16.5 Kâr Yedekleri	22	503.913	-	503.913	442.306	-	442.306
16.5.1 Yasal Yedekler		22.636	-	22.636	17.903	-	17.903
16.5.2 Statü Yedekleri		-	-	-	-	-	-
16.5.3 Olağanüstü Yedekler		481.219	-	481.219	424.403	-	424.403
16.5.4 Diğer Kâr Yedekleri		58	-	58	-	-	-
16.6 Kâr veya Zarar		123.828	-	123.828	119.947	-	119.947
16.6.1 Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı	22	(1.555)	-	(1.555)	(2.405)	-	(2.405)
16.6.2 Dönem Net Kâr veya Zararı		125.383	-	125.383	122.352	-	122.352
16.7 Kontrol Gücü Olmayan Paylar		-	-	-	229	-	229
PASİF TOPLAMI		2.079.635	25	2.079.660	1.535.780	189	1.535.969

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
2017 YILI
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

NAZIM HESAP KALEMLERİ	Not	Bağımsız denetimden geçmiş (31/12/2017)			Bağımsız denetimden geçmiş (31/12/2016)		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I. RİSKİ ÜSTLENİLEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		8.606	-	8.606	4.427	-	4.427
II. RİSKİ ÜSTLENİLMEYEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		130.791	-	130.791	80.173	-	80.173
III. ALINAN TEMİNATLAR	7	5.370.336	-	5.370.336	5.815.411	-	5.815.411
IV. VERİLEN TEMİNATLAR		-	-	-	-	-	-
V. TAAHHÜTLER		692.188	-	692.188	248.718	-	248.718
5.1 Cayılamaz Taahhütler		692.188	-	692.188	248.718	-	248.718
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	32	60.746	58.474	119.220	62.136	67.231	129.367
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		60.746	58.474	119.220	62.136	67.231	129.367
6.2.1 Vadeli Alım-Satım İşlemleri		60.746	58.474	119.220	62.136	67.231	129.367
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	32	2.192.809	109.131	2.301.940	1.576.779	103.290	1.680.069
NAZIM HESAPLAR TOPLAMI		8.455.476	167.605	8.623.081	7.787.644	170.521	7.958.165

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
2017 YILI
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

GELİR VE GİDER KALEMLERİ		Not	Bağımsız denetimden geçmiş (31/12/2017)	Bağımsız denetimden geçmiş (31/12/2016)
I.	ESAS FAALİYET GELİRLERİ		321.637	268.571
	FAKTORİNG GELİRLERİ	23	321.637	268.571
1.1	Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler		316.029	262.375
1.1.1	İskontolu		7.264	8.352
1.1.2	Diğer		308.765	254.023
1.2	Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar		5.608	6.196
1.2.1	İskontolu		224	165
1.2.2	Diğer		5.384	6.031
II.	FINANSMAN GİDERLERİ (-)	24	(148.656)	(101.199)
2.1	Kullanılan Kredilere Verilen Faizler		(128.359)	(79.407)
2.2	Faktoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler		-	-
2.3	Finansal Kiralama Giderleri		(4)	(11)
2.4	İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler		(13.264)	(19.988)
2.5	Diğer Faiz Giderleri		-	-
2.6	Verilen Ücret ve Komisyonlar		(7.029)	(1.793)
III.	BRÜT K/Z (I+II)		172.981	167.372
IV.	ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)	25	(18.488)	(16.018)
4.1	Personel Giderleri		(11.449)	(9.694)
4.2	Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri		(349)	(262)
4.3	Araştırma Geliştirme Giderleri		-	-
4.4	Genel İşletme Giderleri		(6.690)	(6.062)
4.5	Diğer		-	-
V.	BRÜT FAALİYET K/Z (III+IV)		154.493	151.354
VI.	DİĞER FAALİYET GELİRLERİ	26	24.140	18.508
6.1	Bankalardan Alınan Faizler		15	6
6.2	Ters Repo İşlemlerinden Alınan Faizler		-	-
6.3	Menkul Değerlerden Alınan Faizler		-	-
6.3.1	Alın 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
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	17.371
6.7	Diğer		2.949	1.125
VII.	TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR (-)	27	(6.095)	(5.761)
VIII.	DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)	28	(16.314)	(11.255)
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 Ortaklıkların Değer Düşüş Giderleri		-	-
8.3	Türev Finansal İşlemlerden Zarar		(278)	(7.200)
8.4	Kambiyo İşlemleri Zararı		(16.036)	(4.055)
8.5	Diğer		-	-
IX.	NET FAALİYET K/Z (V+...+VIII)		156.224	152.846
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	152.846
XIII.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)	29	(30.841)	(30.501)
13.1	Cari Vergi Karşılığı		(29.933)	(31.872)
13.2	Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi		(908)	-
13.3	Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi	13	-	1.371
XIV.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XII±XIII)		125.383	122.345
XV.	DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER		-	-
15.1	Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Gelirleri		-	-
15.2	Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkların 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 Ortaklıkların 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 KARIZARARI (XIV+XIX)		125.383	122.345
	KONTROL GÜCÜ OLMAYAN PAYLAR		-	(7)
	NET DÖNEM KARIZARARI		125.383	122.352
	HİSSE BAŞINA KAZANÇ (tam TL)		-	-
	Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç	30	6,2692	6,1176
	Durdurulan Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		-	-
	SEYRELTMİŞ HİSSE BAŞINA KAZANÇ		-	-
	Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		-	-
	Durdurulan Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		-	-

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
2017 YILI
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

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

Yoktur.

İŞLETMENİN FİNANSAL YAPISINI İYİLEŞTİRMEK İÇİN ALINMASI DÜŞÜNÜLEN ÖNLEMLER :

Şirketimiz, maliyetleri düşürücü yönde önlemler almaktadır.

DİĞER HUSUSLAR :

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

Bilgilerinize arz ederiz.

Saygılarımızla,

İstanbul, 01.03.2018

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
YÖNETİM KURULU

Moris SADIÖĞLU
Yönetim Kurulu Başkanı

Vedat SADIÖĞLU
Yönetim Kurulu Başkan Vekili

Erdoğan SEVİMLİ
Yönetim Kurulu Murahhas Aza

Yiğit ÖZKES
Yönetim Kurulu Üyesi-Genel Müdür

Roza SADIÖĞLU
Yönetim Kurulu Üyesi