



Kapital Faktoring Anonim Şirketi

**31 Aralık 2014
Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Olmayan Finansal Tablolar ve
Bağımsız Denetçi Raporu**

11 Mart 2015

*Bu rapor 2 sayfa bağımsız denetçi raporu ve
47 sayfa konsolide olmayan finansal tablo ve
tamamlayıcı notlarından oluşmaktadır.*

Kapital Faktoring Anonim Şirketi

İçindekiler:

Bağımsız Denetçi Raporu

Konsolide Olmayan Finansal Durum Tablosu (Bilanço)

Konsolide Olmayan Nazım Hesaplar Tablosu

Konsolide Olmayan Kar veya Zarar Tablosu

Konsolide Olmayan Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu

Konsolide Olmayan Özkaynaklar Değişim Tablosu

Konsolide Olmayan Nakit Akış Tablosu

Kar Dağıtım Tablosu

Konsolide Olmayan Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar



**Akis Bağımsız Denetim ve Serbest
Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.**
Kavacık Rüzgarlı Bahçe Mah.
Kavak Sok. No: 29
Beykoz 34805 İstanbul

Telephone +90 (216) 681 90 00
Fax +90 (216) 681 90 90
Internet www.kpmg.com.tr

Bağımsız Denetçi Raporu

Kapital Faktoring Anonim Şirketi
Yönetim Kurulu'na,

Giriş

Kapital Faktoring Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide olmayan finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide olmayan kar veya zarar tablosunu, konsolide olmayan kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunu, konsolide olmayan özkaynaklar değişim tablosunu, konsolide olmayan nakit akış tablosunu ve önemli muhasebe politikalarını ve diğer açıklayıcı notların bir özetini denetlemiş bulunuyoruz.

Şirket Yönetim Kurulunun Sorumluluğuna İlişkin Açıklama

Şirket Yönetim Kurulu, rapor konusu konsolide olmayan finansal tabloların 24 Aralık 2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi Hakkında Tebliğ, Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik ve Türkiye Muhasebe Standartları ile Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan diğer yönetmelik, açıklama ve genelgeler ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından yapılan açıklamalara uygun olarak ve hata ya da suistimal dolayısıyla önemlilik arz eden ölçüde yanlış bilgi içermeyecek şekilde hazırlanmasını ve sunulmasını sağlayacak bir iç kontrol sistemi oluşturulması, uygun muhasebe politikalarının seçilmesi ve uygulanmasından sorumludur.

Yetkili Denetim Kuruluşunun Sorumluluğuna İlişkin Açıklama

Bağımsız denetimi yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, denetlenen finansal tablolar üzerinde görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, 1 Kasım 2006 tarihli ve 26333 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Bankalarda Bağımsız Denetim Gerçekleştirecek Kuruluşların Yetkilendirilmesi ve Faaliyetleri Hakkında Yönetmelik ve Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na uyumlu olarak gerçekleştirilmiştir. Finansal tabloların önemlilik arz edecek ölçüde bir hata içermediğine ilişkin makul güvence sağlayacak şekilde bağımsız denetim planlanmış ve gerçekleştirilmiştir. Bağımsız denetimde; finansal tablolarda yer alan tutarlar ve finansal tablo açıklama ve dipnotları hakkında denetim kanıtı toplamaya yönelik denetim teknikleri uygulanmış; bu teknikler istihdam ettiğimiz bağımsız denetçilerin inisiyatifine bırakılmış, ancak, duruma uygun denetim teknikleri, finansal tabloların hazırlanması ve sunumu sürecindeki iç kontrollerin etkinliği dikkate alınarak ve uygulanan muhasebe politikalarının uygunluğu değerlendirilerek belirlenmiştir. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, Şirket yönetimi tarafından hazırlanan finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Aşağıda belirtilen bağımsız denetim görüşünün oluşturulması için yeterli ve uygun denetim kanıtı sağlanmıştır.

Bağımsız Denetçi Görüşü

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, bütün önemli taraflarıyla, Kapital Faktoring Anonim Şirketi'nin 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla konsolide olmayan finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide olmayan faaliyet sonuçları ile konsolide olmayan nakit akışlarını Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan yönetmelik, tebliğ ve genelgeler ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından yapılan açıklamalara uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

1) 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2014 hesap döneminde defter tutma düzeninin, TTK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member of KPMG International Cooperative


Hakan Ölekli, SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi
11 Mart 2015
İstanbul, Türkiye



KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL DURUM TABLOSU****(BİLANÇO)**

(Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

AKTİF KALEMLER	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2014			Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2013		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I. NAKİT, NAKİT BENZERLERİ ve MERKEZ BANKASI	3	228,129	-	228,129	108,649	-	108,649
II. GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI K/Z'A YANSITILAN FV (Net)	4	153,285	-	153,285	145,740	-	145,740
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		153,285	-	153,285	145,740	-	145,740
III. BANKALAR	5	1,795,783	533,347	2,329,130	1,352,552	1,072,506	2,425,058
IV. TERS REPO İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR		-	-	-	-	-	-
V. SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR (Net)	6	-	-	-	-	-	-
VI. FAKTORİNG ALACAKLARI	7	1,143,047,383	-	1,143,047,383	835,920,050	-	835,920,050
6.1 İskontolu Faktoring Alacakları		14,844,617	-	14,844,617	16,023,674	-	16,023,674
6.1.1 Yurt İçi		15,120,838	-	15,120,838	16,516,799	-	16,516,799
6.1.2 Yurt Dışı		-	-	-	-	-	-
6.1.3 Kazanılmamış Gelirler (-)		(276,221)	-	(276,221)	(493,125)	-	(493,125)
6.2 Diğer Faktoring Alacakları		1,128,202,766	-	1,128,202,766	819,896,376	-	819,896,376
6.2.1 Yurt İçi		1,128,202,766	-	1,128,202,766	819,896,376	-	819,896,376
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	7,484	-	7,484	7,372	-	7,372
X. TAKİPTEKİ ALACAKLAR	9	867,231	-	867,231	2,338,326	-	2,338,326
10.1 Takipteki Faktoring Alacakları		21,453,458	133,431	21,586,889	22,630,601	133,431	22,764,032
10.2 Takipteki Finansman Kredileri		-	-	-	-	-	-
10.3 Takipteki Kiralama İşlemlerinden Alacaklar		-	-	-	-	-	-
10.4 Özel Karşılıklar (-)		(20,586,227)	(133,431)	(20,719,658)	(20,292,275)	(133,431)	(20,425,706)
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)	2.6 (a)	5,795,529	-	5,795,529	5,795,529	-	5,795,529
XIV. İŞTİRAKLER (Net)		-	-	-	-	-	-
XV. İŞ ORTAKLIKLARI (Net)		-	-	-	-	-	-
XVI. MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)	10	1,151,239	-	1,151,239	926,424	-	926,424
XVII. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	11	849,504	-	849,504	147,462	-	147,462
17.1 Şerefiye		-	-	-	-	-	-
17.2 Diğer		849,504	-	849,504	147,462	-	147,462
XVIII. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER	12	703,104	-	703,104	282,807	-	282,807
IXX. CARİ DÖNEM VERGİ VARLIĞI	21	-	-	-	-	-	-
XX. ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI	13	501,365	-	501,365	458,111	-	458,111
XXI. DİĞER AKTİFLER	14	30,439	-	30,439	36,315	-	36,315
ARA TOPLAM		1,155,130,475	533,347	1,155,663,822	847,519,337	1,072,506	848,591,843
XXII. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)		-	-	-	-	-	-
22.1 Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-
22.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
AKTİF TOPLAMI		1,155,130,475	533,347	1,155,663,822	847,519,337	1,072,506	848,591,843

İlişikteki notlar bu konsolide olmayan finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL DURUM
TABLOSU (BİLANÇO)
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

PASİF KALEMLER	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2014			Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2013			
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam	
		I.	ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	15	340,563	-	340,563	14,141
II.	ALINAN KREDİLER	16	483,458,526	-	483,458,526	290,895,935	-	290,895,935
III.	FAKTORİNG BORÇLARI	7	3,469,391	15,610	3,485,001	4,037,747	16,251	4,053,998
IV.	KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR							
4.1	Finansal Kiralama Borçları		-	336,844	336,844	-	-	-
4.2	Faaliyet Kiralaması Borçları		-	-	-	-	-	-
4.3	Diğer		-	-	-	-	-	-
4.4	Ertelenmiş Finansal Kiralama Giderleri (-)		-	-	-	-	-	-
V.	İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)	17	208,842,895	-	208,842,895	151,178,757	-	151,178,757
5.1	Bonolar		-	-	-	-	-	-
5.2	Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler		-	-	-	-	-	-
5.3	Tahviller		208,842,895	-	208,842,895	151,178,757	-	151,178,757
VI.	DİĞER BORÇLAR	18	2,793,899	-	2,793,899	4,362,668	-	4,362,668
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	1,173,727	-	1,173,727	865,641	-	865,641
X.	BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI	20	1,222,385	-	1,222,385	1,606,464	-	1,606,464
10.1	Yeniden Yapılanma Karşılığı		-	-	-	-	-	-
10.2	Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı		1,220,417	-	1,220,417	1,599,228	-	1,599,228
10.3	Diğer Karşılıklar		1,968	-	1,968	7,236	-	7,236
XI.	ERTELENMİŞ GELİRLER		1,690,840	-	1,690,840	63,328	-	63,328
XII.	CARİ DÖNEM VERGİ BORCU	21	5,315,206	-	5,315,206	3,670,190	-	3,670,190
XIII.	ERTELENMİŞ VERGİ BORCU	13	-	-	-	-	-	-
XIV.	SERMAYE BENZERİ KREDİLER		-	-	-	-	-	-
	ARA TOPLAM		708,307,432	352,454	708,659,886	456,694,871	704,683	457,399,554
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	447,003,936	-	447,003,936	391,192,289	-	391,192,289
16.1	Ödenmiş Sermaye	22.1	20,000,000	-	20,000,000	10,000,000	-	10,000,000
16.2	Sermaye Yedekleri	22.2	1,913,331	-	1,913,331	1,913,331	-	1,913,331
16.2.1	Hisse Senedi İhraç Primleri		-	-	-	-	-	-
16.2.2	Hisse Senedi İptal Kârları		-	-	-	-	-	-
16.2.3	Diğer Sermaye Yedekleri		1,913,331	-	1,913,331	1,913,331	-	1,913,331
16.3	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	22.3	(5,923)	-	(5,923)	(81,719)	-	(81,719)
16.4	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		-	-	-	-	-	-
16.5	Kâr Yedekleri	22.4	352,199,250	-	352,199,250	318,768,678	-	318,768,678
16.5.1	Yasal Yedekler		11,135,365	-	11,135,365	11,086,240	-	11,086,240
16.5.2	Statü Yedekleri		-	-	-	-	-	-
16.5.3	Olağanüstü Yedekler		341,063,885	-	341,063,885	307,682,438	-	307,682,438
16.5.4	Diğer Kâr Yedekleri		-	-	-	-	-	-
16.6	Kâr veya Zarar		72,897,278	-	72,897,278	60,591,999	-	60,591,999
16.6.1	Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı	22.5	(1,174,665)	-	(1,174,665)	(1,174,665)	-	(1,174,665)
16.6.2	Dönem Net Kâr veya Zararı		74,071,943	-	74,071,943	61,766,664	-	61,766,664
	PASİF TOPLAMI		1,155,311,368	352,454	1,155,663,822	847,887,160	704,683	848,591,843

İlişikteki notlar bu konsolide olmayan finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN
NAZIM HESAPLAR TABLOSU
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NAZIM HESAP KALEMLERİ		Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2014				Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2013		
		<i>Dipnot</i>	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I.	RİSKİ ÜSTLENİLEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		30,028,522	-	30,028,522	29,971,599	-	29,971,599
II.	RİSKİ ÜSTLENİLMEYEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		1,174,121,153	-	1,174,121,153	842,584,177	-	842,584,177
III.	ALINAN TEMİNATLAR	32.1	3,481,633,455	-	3,481,633,455	2,012,165,738	-	2,012,165,738
IV.	VERİLEN TEMİNATLAR		-	-	-	-	-	-
V.	TAAHHÜTLER		136,283	-	136,283	-	-	-
5.1	Cayılamaz Taahhütler		136,283	-	136,283	-	-	-
5.2	Cayılabılır Taahhütler		-	-	-	-	-	-
5.2.1	Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.1.1	Finansal Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.1.2	Faaliyet Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.2	Diğer Cayılabılır Taahhütler		-	-	-	-	-	-
VI.	TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR	32.2	14,865,315	14,730,836	29,596,151	16,239,559	16,736,473	32,976,032
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		14,865,315	14,730,836	29,596,151	16,239,559	16,736,473	32,976,032
6.2.1	Vadeli Alım-Satım İşlemleri		14,865,315	14,730,836	29,596,151	16,239,559	16,736,473	32,976,032
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	32.3	1,221,061,701	44,621,798	1,265,683,499	863,387,883	48,493,250	911,881,133
NAZIM HESAPLAR TOPLAMI			5,921,846,429	59,352,634	5,981,199,063	3,764,348,956	65,229,723	3,829,578,679

İlişikteki notlar bu konsolide olmayan finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE OLMAYAN KAR VEYA ZARAR TABLOSU
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

GELİR VE GİDER KALEMLERİ		Dipnot	Bağımsız	Bağımsız
			Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak – 31 Aralık 2014	Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak – 31 Aralık 2013
I.	ESAS FAALİYET GELİRLERİ		162,570,400	132,781,666
	FAKTORİNG GELİRLERİ	23	162,570,400	132,781,666
1.1	Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler		158,562,880	127,777,047
1.1.1	İskontolu		2,004,941	2,176,310
1.1.2	Diğer		156,557,939	125,600,737
1.2	Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar		4,007,520	5,004,619
1.2.1	İskontolu		99,817	63,738
1.2.2	Diğer		3,907,703	4,940,881
II.	FİNANSMAN GİDERLERİ (-)	24	(59,108,575)	(38,987,217)
2.1	Kullanılan Kredilere Verilen Faizler		(41,704,820)	(23,964,900)
2.2	Faktoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler		-	-
2.3	Finansal Kiralama Giderleri		-	-
2.4	İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler		(17,273,583)	(14,420,446)
2.5	Diğer Faiz Giderleri		-	-
2.6	Verilen Ücret ve Komisyonlar		(130,172)	(601,871)
III.	BRÜT K/Z (I+II)		103,461,825	93,794,449
IV.	ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)	25	(12,197,612)	(12,894,338)
4.1	Personel Giderleri		(7,278,810)	(8,349,119)
4.2	Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri		(236,722)	(122,909)
4.3	Araştırma Geliştirme Giderleri		-	-
4.4	Genel İşletme Giderleri		(4,682,080)	(4,422,310)
4.5	Diğer		-	-
V.	BRÜT FAALİYET K/Z (III+IV)		91,264,213	80,900,111
VI.	DİĞER FAALİYET GELİRLERİ	26	4,347,022	1,578,065
6.1	Bankalardan Alınan Faizler		18,794	23,941
6.2	Ters Repo İşlemlerinden Alınan Faizler		-	-
6.3	Menkul Değerlerden Alınan Faizler		-	-
6.3.1	Ahım Satım Amaçlı Finansal Varlıklardan		-	-
6.3.2	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV		-	-
6.3.3	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan		-	-
6.3.4	Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan		-	-
6.4	Temettü Gelirleri		-	-
6.5	Sermaye Piyasası İşlemleri Kârı		841,717	145,740
6.5.1	Türev Finansal İşlemlerden		841,717	145,740
6.5.2	Diğer		-	-
6.6	Kambiyo İşlemleri Kârı		1,319,155	403,579
6.7	Diğer		2,167,356	1,004,805
VII.	TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR (-)	27,9	(2,377,962)	(4,442,386)
VIII.	DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)	28	(666,517)	(745,216)
8.1	Menkul Değerler Değer Düşüş Gideri		-	-
8.1.1	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV Değer Düşme Gideri		-	-
8.1.2	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan		-	-
8.1.3	Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan		-	-
8.2	Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-
8.2.1	Maddi Duran Varlık Değer Düşüş Giderleri		-	-
8.2.2	Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-
8.2.3	Şerefiye Değer Düşüş Gideri		-	-
8.2.4	Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-
8.2.5	İştirak, Bağlı Ortaklık ve İş Ortaklıkları Değer Düşüş Giderleri		-	-
8.3	Türev Finansal İşlemlerden Zarar		(472,162)	(702,573)
8.4	Kambiyo İşlemleri Zararı		(194,355)	(42,643)
8.5	Diğer		-	-
IX.	NET FAALİYET K/Z (V+...+VIII)		92,566,756	77,290,574
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)		92,566,756	77,290,574
XIII.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)	29	(18,494,813)	(15,523,910)
13.1	Cari Vergi Karşılığı		(18,557,015)	(15,831,426)
13.2	Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi		-	-
13.3	Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi		62,202	307,516
XIV.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XII±XIII)		74,071,943	61,766,664
XV.	DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER		-	-
15.1	Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Gelirleri		-	-
15.2	Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Karları		-	-
15.3	Diğer Durdurulan Faaliyet Gelirleri		-	-
XVI.	DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)		-	-
16.1	Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Giderleri		-	-
16.2	Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Zararları		-	-
16.3	Diğer Durdurulan Faaliyet Giderleri		-	-
XVII.	DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z		-	-
XVIII.	DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)		-	-
18.1	Cari Vergi Karşılığı		-	-
18.2	Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)		-	-
18.3	Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)		-	-
XIX.	DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z		-	-
XX.	NET DÖNEM KARI/ZARARI (XIV+XIX)		74,071,943	61,766,664
	HİSSE BAŞINA KAZANÇ			
	Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç	30	3.7036	3.0883
	Durdurulan Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		-	-
	SEYRELTMİŞ HİSSE BAŞINA KAZANÇ		-	-
	Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		-	-
	Durdurulan Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		-	-

İlişikteki notlar bu konsolide olmayan finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE OLMAYAN KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU		Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak – 31 Aralık 2014	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak – 31 Aralık 2013
I.	DÖNEM KARI/ZARARI	74,071,943	61,766,664
II.	DİĞER KAPSAMLI GELİRLER	75,796	(81,719)
2.1	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	75,796	(81,719)
2.1.1	Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları	-	-
2.1.2	Maddi Olmayan Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları	-	-
2.1.3	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	94,744	(102,149)
2.1.4	Diğer Kâr veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları	-	-
2.1.5	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	(18,948)	20,430
2.1.5.1	Dönem Vergi Gideri/Geliri	-	-
2.1.5.2	Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	(18,948)	20,430
2.2	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar	-	-
2.2.1	Yabancı Para Çevirim Farkları	-	-
2.2.2	Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme ve/veya Sınıflandırma Gelirleri/Giderleri	-	-
2.2.3	Nakit Akış Riskinden Korunma Gelirleri/Giderleri	-	-
2.2.4	Yurtdışındaki İşletmeye İlişkin Yatırım Riskinden Korunma Gelirleri/Giderleri	-	-
2.2.5	Diğer Kâr veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları	-	-
2.2.6	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	-	-
2.2.6.1	Dönem Vergi Gideri/Geliri	-	-
2.2.6.2	Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	-	-
III.	TOPLAM KAPSAMLI GELİR (I+II)	-	-
XXIII.	DÖNEME İLİŞKİN MUHASEBELEŞTİRİLEN TOPLAM KAR/(ZARAR)	74,147,739	61,684,945

İlişikteki notlar bu konsolide olmayan finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE OLMAYAN ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

ÖZKAYNAK KALEMLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir ve Giderler					Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir ve Giderler						Kar veya Zarar	Geçmiş Dönem Karı/(Zararı)	Dönem Net Kar veya Zararı	Toplam Özkaynak					
	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Yedekleri	Hisse Senedi İhraç Primleri	Hisse Senedi İptal Kararı	Diğer Sermaye Yedekleri	1	2	3	4	5	6					Yasal Yedekler	Statü Yedekleri	Olağanüstü Yedekler	Diğer Kar Yedekleri	
Önceki Dönem (01.01 – 31.12.2013) (Bağımsız Denetimden Geçmiş)																				
I. Dönem Başı Bakiyesi (01.01.2013)	10,000,000	1,913,331	-	-	1,913,331	-	-	-	-	-	-	289,849,334	6,656,745	-	283,192,589	-	73,539,634	73,539,634	-	375,302,299
II. TMS 8 Uyarınca Yapılan Düzeltmeler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 Hataların Düzeltilmesinin Etkisi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Muhasebe Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III. Yeni Bakiye (I+II)	10,000,000	1,913,331	-	-	1,913,331	-	-	-	-	-	-	289,849,334	6,656,745	-	283,192,589	-	73,539,634	73,539,634	-	375,302,299
IV. Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	-	-	-	-	(81,719)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(81,719)
V. Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Arttırımı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VI. İç Kaynaklardan Gerçekleştirilen Sermaye Arttırımı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VII. Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VIII. Hisse Senedine Deniştirülebilir Tahviller	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IX. Sermaye Benzeri Krediler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
X. Diğer Değişiklikler Nedeniyle Artış / Azalış	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XI. Dönem Net Karı veya Zararı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XII. Kar Dağıtım	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	28,919,344	4,429,495	-	24,489,849	-	61,766,664	-	61,766,664	61,766,664
12.1 Dağıtılan Temettü	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(45,794,955)	-	-	(45,794,955)	-	-	-	-	(45,794,955)
12.2 Yedeklere Aktarılan Tutarlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	74,714,299	4,429,495	-	70,284,804	-	(74,714,299)	(74,714,299)	-	-
12.3 Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dönem Sonu Bakiyesi (31.12.2013)	10,000,000	1,913,331	-	-	1,913,331	-	(81,719)	-	-	-	-	318,768,678	11,086,240	-	307,682,438	-	60,591,999	(1,174,665)	61,766,664	391,192,289
Cari Dönem (01.01. – 31.12.2014) (Bağımsız Denetimden Geçmiş)																				
I. Dönem Başı Bakiyesi (01.01.2014)	10,000,000	1,913,331	-	-	1,913,331	-	(81,719)	-	-	-	-	318,768,678	11,086,240	-	307,682,438	-	60,591,999	60,591,999	-	391,192,289
II. TMS 8 Uyarınca Yapılan Düzeltmeler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 Hataların Düzeltilmesinin Etkisi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Muhasebe Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III. Yeni Bakiye (I+II)	10,000,000	1,913,331	-	-	1,913,331	-	(81,719)	-	-	-	-	318,768,678	11,086,240	-	307,682,438	-	60,591,999	60,591,999	-	391,192,289
IV. Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	-	-	-	-	75,796	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	75,796
V. Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Arttırımı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VI. İç Kaynaklardan Gerçekleştirilen Sermaye Arttırımı	10,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(10,000,000)	(1,587,238)	-	(8,412,762)	-	-	-	-	-
VII. Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VIII. Hisse Senedine Deniştirülebilir Tahviller	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IX. Sermaye Benzeri Krediler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
X. Diğer Değişiklikler Nedeniyle Artış / Azalış	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XI. Dönem Net Karı veya Zararı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XII. Kar Dağıtım	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	43,430,572	1,636,363	-	41,794,209	-	74,071,943	-	74,071,943	74,071,943
12.1 Dağıtılan Temettü	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(15,794,455)	-	-	(15,794,455)	-	-	-	-	(15,794,455)
12.2 Yedeklere Aktarılan Tutarlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	61,766,664	1,481,818	-	60,284,846	-	(61,766,664)	(61,766,664)	-	-
12.3 Diğer (*)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,541,637)	154,545	-	(2,696,182)	-	-	-	-	(2,541,637)
Dönem Sonu Bakiyesi (31.12.2014)	20,000,000	1,913,331	-	-	1,913,331	-	(5,923)	-	-	-	-	352,199,250	11,135,365	-	341,063,885	-	72,897,278	(1,174,665)	74,071,943	447,003,936

- Duran varlıklar birikmiş yeniden değerlendirme artışları/azalışları,
 - Tanımlanmış fayda planlarının birikmiş yeniden ölçüm kazançları/kayıpları,
 - Diğer (Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların diğer kapsamlı gelirinden kâr/zararda sınıflandırılmayacak payları ile diğer kâr veya zarar olarak yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelir unsurlarının birikmiş tutarları)
 - Yabancı para çevirim farkları,
 - Satılmaya hazır finansal varlıkların birikmiş yeniden değerlendirme ve/veya sınıflandırma kazançları/kayıpları,
 - Diğer (Nakit akış riskinden korunma kazançları/kayıpları, Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların diğer kapsamlı gelirinden kâr/zararda sınıflandırılacak payları ve diğer kâr veya zarar olarak yeniden sınıflandırılacak diğer kapsamlı gelir unsurlarının birikmiş tutarları) ifade eder.
- (*)Şirket 25 Aralık 2014 tarihindeki Olağanüstü Genel Kurul kararı ile 2,541,637 TL'lik (yasal kesintiler, gelir vergisi stopajı sonrası) kârın 2015 yılı içerisinde dağıtılmasına karar verilmiştir.

İlişikteki notlar bu konsolide olmayan finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE OLMAYAN NAKİT AKIŞ TABLOSU
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak – 31 Aralık 2014	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak – 31 Aralık 2013
		<i>Dipnot</i>	
A.	ESAS FAALİYETLERE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI		
1.1	Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim Öncesi Faaliyet Karı	83,878,975	70,933,742
1.1.1	Alınan Faizler/Kiralama Gelirleri	158,204,247	132,781,666
1.1.2	Ödenen Faizler/Kiralama Giderleri	(56,154,040)	(38,750,006)
1.1.3	Kiralama Giderleri	-	-
1.1.4	Alınan Temettüleri	-	-
1.1.5	Alınan Ücret ve Komisyonlar	4,007,520	5,004,619
1.1.6	Elde Edilen Diğer Kazançlar	4,347,021	1,578,065
1.1.7	Zarar Olarak Muhasebeleştirilen Takipteki Alacaklardan Tahsilatlar	2,084,010	625,628
1.1.8	Personele ve Hizmet Tedarik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler	(12,500,627)	(11,921,184)
1.1.9	Ödenen Vergiler	(13,241,809)	(12,161,236)
1.1.10	Diğer	(2,867,347)	(6,223,810)
1.2	Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim	(122,611,204)	(19,066,246)
1.2.1	Factoring Alacaklarındaki Net (Artış) Azalış	(307,675,567)	(114,198,766)
1.2.2	Finansman Kredilerindeki Net (Artış) Azalış	-	-
1.2.3	Kiralama İşlemlerinden Alacaklarda Net (Artış) Azalış	-	-
1.2.4	Diğer Aktiflerde Net (Artış) Azalış	(465,332)	(584,456)
1.2.5	Factoring Borçlarındaki Net Artış (Azalış)	336,844	454,560
1.2.6	Kiralama İşlemlerinden Borçlarda Net Artış (Azalış)	(568,996)	-
1.2.7	Alınan Kredilerdeki Net Artış (Azalış)	191,542,366	104,122,457
1.2.8	Vadesi Gelmiş Borçlarda Net Artış (Azalış)	-	-
1.2.9	Diğer Borçlarda Net Artış (Azalış)	(5,780,519)	(8,860,041)
I.	Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı	(38,732,229)	51,867,496
B.	YATIRIM FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI		
2.1	İktisap Edilen Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve İş Ortaklıkları	-	-
2.2	Elden Çıkarılan Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve İş Ortaklıkları	-	-
2.3	Satın Alınan Menkuller ve Gayrimenkuller	10 (559,302)	(528,904)
2.4	Elden Çıkarılan Menkul ve Gayrimenkuller	-	232,523
2.5	Elde Edilen Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	-	-
2.6	Elden Çıkarılan Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	-	-
2.7	Satın Alınan Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar	-	-
2.8	Satılan Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar	-	-
2.9	Diğer	11 (818,073)	(69,292)
II.	Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı	(1,377,375)	(365,673)
C.	FİNANSMAN FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI		
3.1	Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Sağlanan Nakit	55,860,000	-
3.2	Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Kaynaklanan Nakit Çıktısı	-	(25,000,000)
3.3	İhraç Edilen Sermaye Araçları	-	-
3.4	Temettü Ödemeleri	22.6 (15,794,455)	(45,794,955)
3.5	Finansal Kiralamaya İlişkin Ödemeler	-	-
3.6	Diğer	-	-
III.	Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı	40,065,545	(70,794,955)
IV.	Döviz Kurundaki Değişimin Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar Üzerindeki Etkisi	67,611	209,789
V.	Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Artış / (Azalış)	23,552	(19,083,343)
VI.	Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	2.6.(o) 2,533,707	21,617,050
VII.	Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	2.6.(o) 2,557,259	2,533,707

İlişikteki notlar bu konsolide olmayan finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KAR DAĞITIM TABLOSU

(Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Cari Dönem ⁽³⁾ 31 Aralık 2014	Önceki Dönem 31 Aralık 2013 ⁽¹⁾
I. DÖNEM KÂRININ DAĞITIMI		
1.1 DÖNEM KÂRI	92,566,756	77,290,574
1.2 ÖDENECEK VERGİ VE YASAL YÜKÜMLÜLÜKLER (-)	18,494,813	15,523,910
1.2.1 Kurumlar Vergisi (Gelir Vergisi)	18,557,015	15,831,426
1.2.2 Gelir Vergisi Kesintisi	-	-
1.2.3 Diğer Vergi ve Yasal Yükümlülükler ⁽²⁾	(62,202)	(307,516)
A. NET DÖNEM KÂRI (1.1-1.2)	74,071,943	61,766,664
1.3 GEÇMİŞ DÖNEMLER ZARARI (-)	-	-
1.4 BİRİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)	-	-
1.5 KURULUŞTA BIRAKILMASI VE TASARRUFU ZORUNLU YASAL FONLAR (-)	-	-
B. DAĞITILABİLİR NET DÖNEM KÂRI [(A-(1.3+1.4+1.5)]	74,071,943	61,766,664
1.6 ORTAKLARA BİRİNCİ TEMETTÜ (-)	-	(15,794,455)
1.6.1 Hisse Senedi Sahiplerine	-	(15,794,455)
1.6.2 İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
1.6.3 Katılma İntifa Senetlerine	-	-
1.6.4 Kâra İştirakli Tahvillere	-	-
1.6.5 Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-	-
1.7 PERSONELE TEMETTÜ (-)	-	-
1.8 YÖNETİM KURULUNA TEMETTÜ (-)	-	-
1.9 ORTAKLARA İKİNCİ TEMETTÜ (-)	-	-
1.9.1 Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
1.9.2 İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
1.9.3 Katılma İntifa Senetlerine	-	-
1.9.4 Kâra İştirakli Tahvillere	-	-
1.9.5 Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-	-
1.10 İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)	-	-
1.11 STATÜ YEDEKLERİ (-)	-	-
1.12 OLAĞANÜSTÜ YEDEKLER	-	-
1.13 DİĞER YEDEKLER	-	-
1.14 ÖZEL FONLAR	-	-
II. YEDEKLERDEN DAĞITIM	-	-
2.1 DAĞITILAN YEDEKLER	-	-
2.2 İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEKLER (-)	-	(1,481,818)
2.3 ORTAKLARA PAY (-)	-	-
2.3.1 Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
2.3.2 İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
2.3.3 Katılma İntifa Senetlerine	-	-
2.3.4 Kâra İştirakli Tahvillere	-	-
2.3.5 Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-	-
2.4 PERSONELE PAY (-)	-	-
2.5 YÖNETİM KURULUNA PAY (-)	-	-
III. HİSSE BAŞINA KÂR		
3.1 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (Tam TL)	3,7	2,3
3.2 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	3,7	2,3
3.3 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE	-	-
3.4 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	-
IV. HİSSE BAŞINA TEMETTÜ		
4.1 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE	-	-
4.2 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	-
4.3 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE	-	-
4.4 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	-
⁽¹⁾ Şirket 2013 yılı karından 15,794,455 TL tutarında nakit kar dağıtımını ve 1,481,818 TL tutarında yedeklere transfer gerçekleştirmiştir.		
⁽²⁾ Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından ertelenmiş vergi varlıklarına ilişkin gelir tutarlarının nakit ya da iç kaynak olarak nitelendirilemeyeceği ve dolayısıyla dönem karının bahse konu varlıklardan kaynaklanan kısmının kar dağıtımına ve sermaye artırımına konu edilmemesi gerektiği mütalaa edilmiştir.		
⁽³⁾ 2014 yılı karının dağıtımına ilişkin karar Genel Kurul toplantısında verilecektir.		

İlişikteki notlar bu konsolide olmayan finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2014 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Olmayan Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

1. ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Kapital Faktoring Anonim Şirketi (“Şirket”) 18 Mayıs 1992 tarihinde kurulmuştur.

Şirket’in Kapital Factoring Hizmetleri Anonim Şirketi olan ticaret unvanı 26 Aralık 2012 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı sonucunda Kapital Faktoring Anonim Şirketi olarak değiştirilmiştir. Unvan değişikliği 7 Ocak 2013 tarih ve 8230 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi’nde tescil edilmiştir.

Şirket’in faaliyet konusu yurtiçi ve yurtdışı mal alım satımı veya hizmeti arzı ile uğraşan işletmelerin bu satışları dolayısıyla doğmuş veya doğacak her çeşit faturalı alacaklarının alımı, satımı, temellük edilerek tahsili ve başkalarına temlik, bu alacaklara karşılık peşin ödemelerde bulunarak finansal kolaylıklar sağlaması gibi her türlü faktoring hizmetlerinin gerçekleştirilmesi ile konuya ilişkin her türlü danışmanlık, organizasyon ve muhasebe hizmetlerinin verilmesi işlemlerini faktoring şirketlerinin kuruluş ve çalışma esaslarını belirleyen mevzuata uygun olarak yapmaktır. Şirket, faaliyetlerini 13 Aralık 2012 tarih ve 28496 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu” ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu’nun (“BDDK”) “Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik”i çerçevesinde sürdürmektedir.

Şirket, faktoring faaliyetlerini ağırlıklı olarak tek bir coğrafi bölgede (Türkiye) sürdürmektedir.

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla, Şirket’in ortakları ve paylarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

	<u>2014</u>	<u>Ortaklık payı</u>	<u>2013</u>	<u>Ortaklık payı</u>
1-Kapital Mali ve Gayrimenkul Yatırımlar Holding A.Ş.	19,800,000	99.00	9,900,000	99.00
2- Vedat Sadioğlu	73,000	0.37	36,500	0.37
3- Moris Sadioğlu	60,500	0.30	30,250	0.30
4- Raşel Sadioğlu	26,500	0.13	13,250	0.13
5- Roza Sadioğlu	20,000	0.10	10,000	0.10
6- Claudia Sadioğlu	20,000	0.10	10,000	0.10
Toplam	20,000,000	100.00	10,000,000	100.00

Şirket’in kurucu ortakları Sadioğlu Ailesi, finans ve gayrimenkul sektörlerinde faaliyette bulunan tüm şirketlerini bir Holding çatısı altında toplamak amacıyla 17 Haziran 2010 tarihinde Kapital Mali ve Gayrimenkul Yatırımlar Holding A.Ş.’yi kurmuşlardır. 21 Aralık 2010 tarihinde Sadioğlu Ailesi, Şirket’te sahibi oldukları 9,900,000 adet hisselerini Kapital Mali ve Gayrimenkul Yatırımlar Holding A.Ş.’ye devretmişlerdir.

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla, Şirket 10,000,000 TL’lik ödenmiş sermayesini 25 Aralık 2014 tarihli Olağanüstü Genel Kurul kararı ile tamamı kar yedeklerinden olmak üzere 10,000,000 TL arttırarak 20,000,000 TL’ye çıkarmıştır.

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Şirket’in çalışan sayısı 74’tür (2013: 68).

Şirket’in ticari sicile kayıtlı adresi aşağıdaki gibidir:

Büyükdere Cad. No:245 Uso Center İş Merkezi Kat: 8 Maslak/İstanbul.

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2014 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Olmayan Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

1. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1 Uygulanan Muhasebe Standartları

Şirket, ilişikteki konsolide olmayan finansal tablolarını, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (“BDDK”) tarafından 24 Aralık 2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren “Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları İle Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik” ve aynı tarihli ve sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi Hakkında Tebliğ”, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yürürlüğe konulan Türkiye Muhasebe Standartları (“TMS”) ile Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TFRS”) ve bunlara ilişkin ek ve yorumlara ve BDDK tarafından muhasebe ve raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan yönetmelik, tebliğ, açıklama ve genelgelere (tümü “Raporlama Standartları”) uygun olarak hazırlamıştır.

Konsolide olmayan finansal tablolar, gerçeğe uygun değeri ile ölçülen türev finansal araçlar hariç, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır.

Şirket’in 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla düzenlenmiş konsolide olmayan finansal durum tablosu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide olmayan kar veya zarar tablosu 11 Mart 2015 tarihinde Şirket Yönetim Kurulu’na sunulmak üzere Şirket yönetimi tarafından onaylanmıştır. Şirket’in genel kurulu ve/veya yasal otoriteleri ilişikteki konsolide olmayan finansal tabloları değiştirme yetkisine sahiptir.

2.1.2 Geçerli ve Raporlama Para Birimi

Şirket’in geçerli para birimi ve raporlama para birimi TL’dir.

Şirket’in konsolide olmayan finansal tabloları 31 Aralık 2004 tarihine kadar “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlamaya İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı” (“TMS 29”) uyarınca enflasyon düzeltmesine tabi tutulmuştur. BDDK tarafından 28 Nisan 2005 tarihinde yayımlanan bir Genelge ile enflasyon muhasebesi uygulamasını gerektiren göstergelerin ortadan kalktığı belirtilmiş ve 1 Ocak 2005 tarihi itibarıyla enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir. Dolayısıyla, 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla konsolide olmayan bilançoda yer alan parasal olmayan varlık ve yükümlülükleri, 31 Aralık 2004 tarihine kadar olan girişlerin 31 Aralık 2004 tarihine kadar enflasyona göre düzeltilmiş değerleriyle, bu tarihten sonra oluşan girişler ise nominal değerleriyle dikkate alınmıştır.

2.1.3 Muhasebe tahminleri

Finansal tabloların Raporlama Standartları’na uygun olarak hazırlanması, yönetimin, politikaların uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar almasını, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, güncellenmenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır. Tahminlerin kullanıldığı başlıca notlar aşağıdaki gibidir:

Not 4 ve Not 15 – Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan türev finansal varlıklar ve yükümlülükler

Not 9 – Takipteki alacaklar

Not 13 – Ertelenmiş vergi varlığı ve borcu

Not 20 – Borç ve gider karşılıkları

Not 34 – Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2014 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Olmayan Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR
2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

2.1.4 Netleştirme

Finansal tablolara alınan tutarların netleştirilmesi için hukuki bir hakkın olduğunda ve finansal varlık ve finansal borcu netleştirmek suretiyle kapatma veya borcun ifası ile varlığın finansal tablolara alınmasını aynı zamanda yapma niyetinin olması söz konusu olduğunda finansal varlık ve borçlar netleştirilerek bilançoda net tutarları ile gösterilir.

2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

31 Aralık 2014 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar ile tutarlı olarak hazırlanmıştır. Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Cari dönemde muhasebe politikalarında değişiklik bulunmamaktadır.

2.3 Henüz Yürürlükte Olmayan Yeni Standart ve Yorumlar

Şirket, 31 Aralık 2014 tarihinde geçerli ve uygulanması zorunlu olan tüm TMS/IFRS ve bunlara ilişkin tüm yorumları uygulamıştır.

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla henüz yürürlüğe girmemiş ancak etkisi olması beklenen ve ilişikteki finansal tabloların hazırlanmasında uygulanmamış olan yeni standartlar, standartlara ve yorumlara yapılan bir takım güncellemeler bulunmaktadır. Henüz yürürlükte olmayan standartlar aşağıdaki gibidir:

TFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Ölçümleme

Aralık 2012’de yayımlanan değişiklikle yeni standart, 1 Ocak 2015 tarihi ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır. TFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. TFRS 9’da yapılan değişiklikler esas olarak finansal varlıkların sınıflama ve ölçümünü ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılan finansal yükümlülüklerin ölçümünü etkileyecektir ve bu tür finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer değişikliklerinin kredi riskine ilişkin olan kısmının diğer kapsamlı gelir tablosunda sunumunu gerektirmektedir. Standardın erken uygulanmasına izin verilmektedir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

2.4 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklik ve Hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

2.5 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Finansal Tablolarının Yeniden Düzenlenmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket’in konsolide olmayan finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Finansal tablo kalemlerinin gösterimi veya sınıflandırılması değiştiğinde karşılaştırılabilirliği sağlamak amacıyla, önceki dönem konsolide olmayan finansal tabloları da buna uygun olarak yeniden sınıflandırılır.

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2014 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Olmayan Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

(a) Bağlı Ortaklıklar

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 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla, Şirket'in bağlı ortaklığı %95.79'una sahip olduğu Kapital Menkul Değerler Anonim Şirket'inden oluşmaktadır.

(b) Finansal araçlar

Türev olmayan finansal araçlar

Türev olmayan finansal araçlar faktoring alacakları, nakit ve nakit benzeri, bankalar, diğer alacaklar, alınan krediler, faktoring borçları, ihraç edilen tahviller ve diğer borçlardan oluşmaktadır.

Türev olmayan finansal varlıklar işlem maliyetleri eklendikten sonraki, türev olmayan finansal yükümlülük ise işlem maliyetleri düşüldükten sonraki gerçeğe uygun değerlerinden kayıtlara alınır. Türev olmayan finansal araçlar kayıtlara alındıktan sonra aşağıdaki şekilde muhasebeleştirilir.

Nakit ve nakit benzeri ile bankalar, kasadaki nakit varlıkları ve bankalardaki vadesiz ve üç aydan kısa vadeli mevduatları içermektedir. Nakit benzeri değerler kolayca nakde dönüştürülebilir, olduğu tarihte vadesi üç ayı geçmeyen ve değer kaybetme riski bulunmayan kısa vadeli yüksek likiditeye sahip yatırımları ifade etmektedir. Bankalardaki vadeli mevduatlar işlem tarihinde elde etme maliyeti ile kayda alınmakta, kayda alınmalarını takiben etkin faiz oranı kullanılarak iskonto edilmiş değerleri üzerinden izlenmektedir.

Factoring alacak ve borçları, ilk maliyetleri üzerinden işlem maliyetleri ile netleştirilmiş tutarları ile kayda alınır. Kayda alınmalarını izleyen dönemlerde, ilk maliyet ve geri ödeme tutarlarının etkin faiz oranı yöntemiyle hesaplanan bugünkü değerleri arasındaki farkların kar veya zarar tablosunda itfa edilmesi suretiyle elde edilen tutarlar üzerinden finansal tablolarda gösterilir.

Tahsili ileride şüpheli olabilecek faktoring alacakları ve diğer alacaklar için karşılık ayrılmakta ve gider yazılmak suretiyle cari dönem karından düşülmektedir. Takipteki alacaklar karşılığı, mevcut faktoring alacakları ile ilgili ileride çıkabilecek muhtemel zararları karşılamak amacıyla, Şirket'in kredi portföyü, kalite ve risk açısından değerlendirilerek, ekonomik koşulları ve diğer etkenleri ve ilgili mevzuatı da göz önüne alarak ayırdığı tutardır. Şirket, 24 Aralık 2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren "Finansal Kiralama, Faktoring Ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları İle Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik" ve aynı tarih ve sayılı resmi gazetede yayımlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi Hakkında Tebliğ" kapsamında, tahsili vadesinden itibaren 90 günden fazla geciken ancak 180 günü geçmeyen faktoring alacaklarının, teminatları dikkate alındıktan sonra, en az %20'si oranında, tahsili vadesinden itibaren 180 günden fazla geciken ancak 1 yılı geçmeyen faktoring alacaklarının, teminatları dikkate alındıktan sonra, en az %50'si oranında ve tahsili vadesinden itibaren 1 yıldan fazla gecikmiş olan faktoring alacaklarının, teminatları dikkate alındıktan sonra, %100'ü oranında özel karşılık ayrılması gerekmektedir.

Tahsili 1 yıldan az gecikmiş olan faktoring alacakları Takipteki Alacaklar altında bulunan Tasfiye Olunacak Alacaklar olarak, tahsili 1 yıldan fazla gecikmiş olan faktoring alacakları ise Zarar Niteliğindeki Alacaklar olarak sınıflandırılır.

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2014 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Olmayan Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

(b) Finansal araçlar (Devamı)

Alınan krediler ve ihraç edilen menkul kıymetler, ilk maliyet değerleri üzerinden işlem maliyetleri ile netleştirilmiş tutarları ile kayda alınır. Kayda alınmalarını izleyen dönemlerde, geri ödeme tutarlarının etkin faiz oranı yöntemiyle hesaplanan bugünkü değerleriyle konsolide olmayan finansal tablolara yansıtılır ve ilk maliyet ile arasındaki farklar söz konusu borçların vadeleri süresince kar veya zarar tablosuna intikal ettirilir.

Diğer alacaklar ve diğer borçlar kısa vadeli olmaları sebebiyle maliyet değerleri üzerinden gösterilmektedir.

Finansal varlıklar, finansal varlıktan sağlanan nakit akımlarındaki sözleşmeye dayanan hakkın sona ermesi durumunda veya Şirket finansal varlık üzerinde kontrolü muhafaza etmemesi durumunda veya varlığın risk ve kazanımların esasen karşı tarafa transfer edilmesi durumunda kayıtlardan çıkarılır. Finansal varlıklar olağan bir şekilde alım veya satımı, Şirket'in o varlığı almayı veya satmayı taahhüt ettiği tarihte muhasebeleştirilir. Finansal yükümlülükler, Şirket'in sözleşmede belirtilen yükümlülüklerinin süresinin dolması veya ertelenmesi veya ödenmesi durumunda kayıtlardan çıkarılır.

Faiz gelir ve giderleri Not 2.6.(i)'de açıklandığı şekilde muhasebeleştirilmiştir.

Türev finansal araçlar ve finansal riskten korunma

Şirket'in faaliyetleri, temelde işletmeyi kur ve faiz oranlarındaki değişimlere bağlı olan finansal risklere maruz bırakmaktadır. Şirket, belirli bağlayıcı taahhütlere ve gelecekte tahmin edilen işlemlere bağlı döviz kuru dalgalanmaları ile ilişkilendirilen finansal risklerden korunmak amacıyla türev finansal araçları kullanmaktadır. Kullanılan türev araçlar herhangi bir riskten korunma muhasebesi ile ilişkilendirilmeyip gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan alım satım amaçlı türev finansal araçlar olarak sınıflandırılmaktadır.

(c) Maddi duran varlıklar ve amortisman

(i) Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve varsa kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır.

Maliyetler, iktisap edilmiş varlık ile doğrudan ilişkilendirilebilir giderleri içermektedir.

Bir maddi duran varlık, farklı faydalı ömürlere sahip değişik bölümlerden meydana geliyorsa, söz konusu bölümler ayrı birer maddi duran varlık gibi muhasebeleştirilir.

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2014 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Olmayan Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

(c) Maddi duran varlıklar ve amortisman (Devamı)

(i) Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıkların elden çıkartılması sonucu oluşan kar ve zararlar “diğer faaliyet gelirleri” ve “diğer faaliyet giderleri” hesaplarına dahil edilirler.

(ii) Sonradan ortaya çıkan giderler

Maddi duran varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmekten doğan giderler, bakım onarım maliyetleri ile birlikte aktifleştirilebilir veya gider olarak yazılırlar. Söz konusu sonradan ortaya çıkan harcamalar duruma göre varlığın gelecekteki ekonomik faydasını arttırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilirler. Tüm diğer gider kalemleri gerçekleştikçe kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilir.

(iii) Amortisman

Maddi duran varlıklara ilişkin amortismanlar, varlıkların faydalı ömürlerine göre aktife giriş veya montaj tarihleri esas alınarak doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak hesaplanmıştır. Amortisman kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilir.

Cari ve karşılaştırmalı dönemde maddi duran varlıkların tahmini faydalı ömürlerini yansıtan amortisman süreleri aşağıda belirtilmiştir:

<u>Tanım</u>	<u>Yıl</u>
Taşıtlar	5 yıl
Mobilya ve demirbaşlar	5 yıl

Özel maliyetler kira süreleri veya söz konusu özel maliyetin faydalı ömründen kısa olanı üzerinden doğrusal amortisman yöntemiyle amortisman tabi tutulur.

(d) Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, bilgisayar yazılım lisansları ve haklardan oluşmaktadır. Bilgisayar yazılım lisansları ve hakları, satın alım maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ile varsa kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır. Maddi olmayan duran varlıklara ilişkin itfa payları, ilgili varlıkların tahmini faydalı ömürleri üzerinden, satın alım tarihinden itibaren ekonomik ömür senelerini aşmamak kaydıyla doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmıştır. Maddi olmayan duran varlıkların tahmini faydalı ömürleri 5 yıldır.

(e) Değer düşüklüğü

(i) Finansal varlıklar

Bir finansal varlığın tahmin edilen gelecekteki nakit akımlarının olumsuz olarak etkilendiğini gösteren bir veya birden fazla nesnel kanıt olması durumunda, değer düşüklüğüne uğradığı kabul edilir.

İtfa edilmiş maliyet ile değerlendirilen finansal varlıktaki değer düşüklüğü finansal varlığın kayıtlı değeri ile gelecekte beklenen nakit akımların orijinal etkin faiz oranı ile bugünkü değerine indirgenmesi arasındaki farkı ifade eder. Önemli finansal varlıkların değer düşüklüğü ayrı ayrı test edilir. Geriye kalan finansal varlıklar aynı kredi riski özelliklerine sahip gruplar içinde toplu halde değerlendirilir.

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2014 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Olmayan Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

(e) Değer düşüklüğü (Devamı)

(i) Finansal varlıklar (devamı)

Tüm değer düşüklükleri kar veya zarar tablosuna kaydedilir.

Değer düşüklüğü eğer değer düşüklüğünün kayıtlara alındığı tarihten sonra gerçekleşen bir olay ile nesnel olarak ilişkilendirilebilirse iptal edilir. İtfa maliyeti ile değerlendirilen finansal varlıklar için iptal edilme kar veya zarar tablosuna kaydedilir.

Factoring alacaklarına BDDK tarafından Şirket, 24 Aralık 2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren “Finansal Kiralama, Faktoring Ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları İle Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik” ve aynı tarih ve sayılı resmi gazetede yayımlanan “Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi Hakkında Tebliğ” e uygun olarak özel karşılık ayrılır.

(ii) Finansal olmayan varlıklar

Şirket’in ertelenmiş vergi varlığı hariç finansal olmayan varlıklarının kayıtlı değerleri her raporlama tarihinde herhangi bir değer düşüklüğü göstergesi olup olmadığı konusunda gözden geçirilir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir.

Bir varlığın veya nakit yaratan birimlerinin kayıtlı değeri geri kazanılabilir tutarı aşıyorsa değer düşüklüğü kayıtlara alınır. Diğer varlıklardan veya şirketlerden bağımsız olarak nakit akımı yaratan en küçük ayrıştırılabilir varlık grubu nakit yaratan birim olarak tanımlanır. Değer düşüklükleri kar veya zarar tablosuna kaydedilir. Nakit yaratan birimler kapsamında kayıtlara alınan değer düşüklüğü ilk olarak birimlere tahsis edilen şerefiyenin kayıtlı değerinden ve sonra birimdeki (birim grubu) diğer varlıkların kayıtlı değerinden orantısal olarak düşülür.

Bir varlığın veya nakit yaratan birimin geri kazanılabilir tutarı kullanımdaki değeri veya gerçeğe uygun değerden satış masraflarının düşülmesi ile elde edilen değerinden yüksek olanı ifade eder. Kullanım değeri, söz konusu varlığın beklenen gelecekteki nakit akışlarının cari piyasa koşullarında paranın zaman değeriyle söz konusu varlığın risklerini yansıtabilecek olan vergi öncesi iç verim oranı ile iskonto edilmesi suretiyle hesaplanır.

Diğer varlıklarda önceki dönemlerde ayrılan değer düşüklükleri her raporlama döneminde değer düşüklüğünün azalması veya değer düşüklüğünün geçerli olmadığına dair göstergelerin olması durumunda değerlendirilir. Şerefiye dışındaki finansal olmayan varlıkların değer düşüklüğü, geri kazanılabilir tutarın belirlenmesinde kullanılan tahminlerde değişiklik olması durumunda iptal edilir. Değer düşüklüğü sadece varlığın belirlenen kayıtlı değerini aşmayacak kadar amortisman ve itfa payı netleştirildikten sonra değer düşüklüğü eğer yok ise iptal edilir.

(f) Sermaye artışları

Mevcut ortaklardan olan sermaye artışları yıllık genel kurullarda onaylanıp tescil olunan nominal değerleri üzerinden muhasebeleştirilir.

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2014 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Olmayan Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

(g) Kıdem tazminatı karşılığı

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket çalışanlarının emekliliğinden doğan ve Türk İş Kanunu’na göre hesaplanan muhtemel yükümlülüğün bugünkü değerine indirgenmiş tutarına göre ayrılmaktadır. Çalışanlar tarafından hak edildikçe tahakkuk esasına göre hesaplanır ve konsolide olmayan finansal tablolarda muhasebeleştirilir. Yükümlülük tutarı devlet tarafından duyurulan kıdem tazminatı tavanı baz alınarak hesaplanmaktadır.

TMS 19 “Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı”, şirketlerin istatistiksel değerlendirme yöntemleri kullanarak olası yükümlülüklerinin bugünkü değerinin hesaplanmasını öngörmektedir. Dolayısıyla Şirket’in muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri aşağıdaki tabloda yer alan varsayımlar kullanılarak hesaplanmıştır.

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
İskonto oranı	%2.83	%4.06
Beklenen maaş / limit artış oranı	%6.00	%6.00
Tahmin edilen kıdem tazminatına hak kazanma oranı	%98	%98

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket’in kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla geçerli olan 3,438.22 TL (2013: 3,254.44 TL) üzerinden hesaplanmıştır.

(h) Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

TMS 37 “Karşılıklar, koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı”nda belirtildiği üzere herhangi bir karşılık tutarının finansal tablolara alınabilmesi için; Şirket’in geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya taahhüde bağlı yükümlülüğün bulunması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebiliyor olması gerekmektedir. Söz konusu kriterler oluşmamışsa Şirket, söz konusu hususları ilgili konsolide olmayan finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlarında açıklamaktadır. Paranın zaman değerinin etkisinin önemli olduğu durumlarda, karşılık tutarı; yükümlülüğün yerine getirilmesi için gerekli olması beklenen nakit çıkışlarının bugünkü değeri olarak belirlenir. Karşılıkların bugünkü değerlerine indirgenmesinde kullanılacak iskonto oranının belirlenmesinde, ilgili piyasalarda oluşan faiz oranı ile söz konusu yükümlülükle ilgili risk dikkate alınır.

Koşullu varlıklar gerçekleşmedikçe muhasebeleştirilmemekte ve sadece dipnotlarda açıklanmaktadır.

(i) Gelir ve giderlerin muhasebeleştirilmesi

(i) Faktoring gelirleri

Faktoring hizmet gelirleri müşterilere yapılan ödemeler üzerinden tahsil edilen faiz gelirlerinden ve komisyon gelirlerinden oluşmaktadır. Faktoring işlemlerine konu olan fatura toplamı üzerinden alınan belirli bir yüzde miktarı faktoring komisyon gelirlerini oluşturmaktadır. Faktoring faiz ve komisyon gelirleri tahakkuk esasına göre etkin faiz yöntemiyle muhasebeleştirilmektedir.

(ii) Diğer faaliyet gelir ve giderleri

Diğer gelir ve giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilirler.

(iii) Faiz gelir ve giderleri

Finansman gelirleri ve giderleri tahakkuk esasına göre etkin faiz yöntemiyle muhasebeleştirilir.

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2014 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Olmayan Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

(j) Kiralama işlemleri

Kiraya konu olan varlığın sahipliğine ilişkin risk ve faydaların Şirket’e ait olduğu kiralama işlemleri yoluyla elde edilen duran varlık ilgili duran varlık hesaplarına sınıflandırılır. Finansal kiralama yoluyla elde edilen sabit kıymetler ilgili varlığın gerçeğe uygun değeri ile asgari finansal kiralama ödemelerinin bugünkü değerinden düşük olanı üzerinden aktifte bir varlık olarak kayıtlara alınır. Söz konusu varlığın ilk defa kayıtlara alınmasından sonra ilgili olduğu varlık grubuna ilişkin muhasebe politikalarına göre muhasebeleştirilir.

Diğer kiralama işlemleri faaliyet kiralamasıdır ve kiralanılan varlıklar Şirket’in konsolide olmayan finansal durum tablosunda gösterilmezler.

(k) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Gelir vergileri, cari yıl vergisi ile ertelenmiş vergileri içermektedir.

Kurumlar vergisi

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden ve bilanço tarihinde geçerli olan vergi oranları ile hesaplanan vergi yükümlülüğünü ve geçmiş yıllardaki vergi yükümlülüğü ile ilgili düzeltme kayıtlarını içermektedir.

Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi, varlıkların ve yükümlülüklerin ilişikteki konsolide olmayan finansal tablolarda gösterilen değerleri ile varlıkların ve yükümlülüklerin yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farkların vergi etkilerinin belirlenmesiyle hesaplanmaktadır. Ertelenmiş vergi, varlıkların oluştuğu veya yükümlülüklerin yerine getirildiği dönemde geçerli olması beklenen vergi oranları üzerinden hesaplanır ve kar veya zarar tablosuna gider veya gelir olarak kaydedilir. Ertelenmiş vergi varlığı ve ertelenmiş vergi yükümlülüğü, yasal olarak vergi varlıkları ve vergi yükümlülüklerinin mahsuplaştırılmasına ilişkin bir hak olması ve ertelenmiş vergilerin aynı mali otoriteye bağlı olması durumunda mahsuplaştırılabilmektedir.

TMS 12 “Gelir Vergilerine İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı” uyarınca ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, söz konusu geçici farkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde ödenecek vergi tutarlarında yapacakları tahmin edilen artış ve azalış oranlarında ilişikteki konsolide olmayan finansal tablolara yansıtılmaktadır. Ertelenmiş vergi varlığı, gelecek dönemlerde vergi avantajının sağlanması olası durumlarda kaydedilir. Finansal tablolara önceki dönemlerde yansıtılmış olan ertelenmiş vergi varlığının tamamından veya bir kısmından artık fayda sağlanılamayacağı anlaşıldığı takdirde söz konusu tutar aktiften silinir.

Doğrudan özkaynakta alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (ki bu durumda ilgili kalemlere ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilenler haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, dönem kar veya zararında muhasebeleştirilir.

Transfer fiyatlandırması

Transfer fiyatlandırması konusu Kurumlar Vergisi Kanunu’nun “Transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü kazanç dağıtımı” başlıklı 13. maddesi ile düzenleme altına alınmış, konu hakkında uygulamaya yönelik ayrıntılı açıklamalara ise “Transfer Fiyatlandırması Yoluyla Örtülü Kazanç Dağıtımı Hakkında Genel Tebliğ”de yer verilmiştir. Söz konusu düzenlemeler uyarınca, ilişkili kişilerle/kuruluşlarla emsallere uygunluk ilkesine aykırı olarak tespit edilen bedel üzerinden mal veya hizmet alımı ya da satımı yapılması durumunda, kazanç transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü olarak dağıtılmış sayılmakta ve bu nitelikteki kazanç dağıtımları kurumlar vergisi açısından indirim tabii tutulmamaktadır.

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2014 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Olmayan Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

(k) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler (Devamı)

Dönem vergi gideri ile ertelenmiş vergi gideri tutarları belirlenirken, Şirket belirsiz vergi pozisyonlarını ve ödenmesi gereken ek vergi ve faiz yükümlülüğü olup olmadığını dikkate almaktadır. Bu değerlendirme gelecekteki olaylarla ilgili birçok kanaat içerebilir ve tahmin ve varsayımlara dayanmaktadır. Şirket’in mevcut vergi yükümlülüğünün yeterliliği ile ilgili kanaatini değiştirecek yeni bilgiler ortaya çıkması durumunda vergi yükümlülüğündeki bu değişim, bu durumun belirlendiği döneme ait vergi giderini etkileyecektir.

(l) İlişkili taraflar

TMS 24 “İlişkili Tarafların Açıklamalarına İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı”; hissedarlık, sözleşmeye dayalı haklar, aile ilişkisi veya benzeri yollarla karşı tarafı doğrudan ya da dolaylı bir şekilde kontrol edebilen veya önemli derecede etkileyebilen kuruluşlar, ilişkili kuruluş olarak tanımlar. İlişkili kuruluşlara aynı zamanda sermayedarlar ve Şirket yönetimi de dahildir. İlişkili kuruluş işlemleri, kaynakların ve yükümlülüklerin ilişkili kuruluşlar arasında bedelli veya bedelsiz olarak transfer edilmesini içermektedir

Bu konsolide olmayan finansal tablolar açısından Şirket’in bağlı ortaklıkları, ortakları ve aileleri ve Şirket ile dolaylı sermaye ilişkisinde olan grup şirketleri ve yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticiler “ilişkili taraflar” olarak tanımlanmaktadır (Not 31).

(m) Hisse başına kazanç

Hisse başına kazanç, net dönem karının Şirket hisselerinin dönem içindeki ağırlıklı ortalama hisse adedine bölünmesiyle hesaplanır. Ağırlıklı ortalama hisse adedi, dönem başındaki adi hisse senedi sayısı ve dönem içinde geri alınan veya ihraç edilen hisse senedi sayısının bir zaman-ağırlığı faktörü ile çarpılarak toplanması sonucu bulunan hisse senedi sayısıdır. Zaman-ağırlığı faktörü belli sayıda hisse senedinin çıkarılmış bulunduğu gün sayısının toplam dönemin gün sayısına oranıdır.

Türkiye’de şirketler, sermayelerini, hissedarlarına geçmiş yıl karlarından dağıttıkları “bedelsiz hisse” yolu ile arttırmabilmektedirler. Bu tip “bedelsiz hisse” dağıtımları, hisse başına kazanç hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak bulunur.

(n) Raporlama tarihinden sonraki olaylar

Raporlama tarihi ile konsolide olmayan finansal tabloların yayımı için yetkilendirme tarihi arasında, Şirket lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade eder. TMS 10 “Raporlama Döneminden Sonraki Olaylara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı”, hükümleri uyarınca raporlama tarihi itibarıyla söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların raporlama tarihinden sonra ortaya çıkması durumunda ve bu olaylar konsolide olmayan finansal tabloların düzeltilmesini gerektiriyorsa, Şirket konsolide olmayan finansal tablolarını yeni duruma uygun şekilde düzeltmektedir. Söz konusu olaylar konsolide olmayan finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmiyorsa Şirket söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2014 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Olmayan Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

(o) Nakit Akış Tablosu

Şirket, net varlıklarındaki değişimleri, finansal yapısını ve nakit akımlarının tutar ve zamanlamasını değişen şartlara göre yönlendirme yeteneği hakkında konsolide olmayan finansal tablo kullanıcılarına bilgi vermek üzere nakit akış tablolarını düzenlemektedir.

Konsolide olmayan nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları, Şirket'in faaliyet alanına giren konulardan kaynaklanan nakit akımlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği yatırım faaliyetlerinden nakit akımlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Şirket'in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, nakit akış tablosuna baz olan gelir reeskontları hariç orijinal vadesi üç aydan kısa olan nakit ve nakde eşdeğer varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Kasa/Efektif (Not 3)	228,129	108,649
Bankalar (Not 5)	2,329,130	2,425,058
Nakit akış tablosundaki nakit ve nakde eşdeğer varlıklar toplamı	2,557,259	2,533,707

(p) Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması

Bölümlere göre raporlamayı gerektirecek herhangi bir farklı faaliyet alanı ve farklı coğrafi bölge bulunmamaktadır.

(r) Kur Değişiminin Etkileri

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlem tarihindeki yabancı para kuru ile Türk Lirası ("TL")'na çevrilmiştir. Yabancı para parasal varlıklar ve yükümlülükler, bilanço tarihinde geçerli kur üzerinden dönem sonunda TL'ye çevrilmiştir. Bu tip işlemlerden kaynaklanan kur farkları, konsolide olmayan kar veya zarar tablosuna yansıtılmaktadır. Gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen yabancı para birimi bazındaki parasal olmayan varlıklar ve yükümlülükler gerçeğe uygun değerlerinin belirlendiği günün kurundan TL'ye çevrilerek ifade edilmektedir.

Şirket tarafından kullanılan 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
ABD Doları	2.3189	2.1343
Avro	2.8207	2.9365
İngiliz Sterlini	3.5961	3.5114

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2014 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Olmayan Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla, nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Kasa ve efektif deposu	228,129	-	108,649	-
Toplam	228,129	-	108,649	-

4. GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAR/ZARARA YANSITILAN FİNANSAL VARLIKLAR

Şirket'in 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla alım satım amaçlı türev finansal varlıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Çapraz döviz değişimleri gerçeğe uygun değer farkı	153,285	-	145,740	-
Toplam	153,285	-	145,740	-

5. BANKALAR

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, bankaların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Vadesiz mevduat	1,795,783	533,347	1,352,552	1,072,506
Vadeli mevduat	-	-	-	-
Toplam	1,795,783	533,347	1,352,552	1,072,506

Şirket'in 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla, vadeli mevduatı bulunmamaktadır.

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, banka mevduatı üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır.

6. SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR

Şirket'in 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, satılmaya hazır finansal varlığı bulunmamaktadır.

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2014 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Olmayan Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

7. FAKTORİNG ALACAKLARI VE BORÇLARI

Faktoring Alacakları

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, faktoring alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Yurtiçi diğer faktoring alacakları	1,128,202,766	-	819,896,376	-
Yurtiçi iskontolu faktoring alacakları	15,120,838	-	16,516,799	-
Kazanılmamış faiz gelirleri	(276,221)	-	(493,125)	-
Toplam	1,143,047,383		835,920,050	

Kazanılmamış faiz gelirleri hariç, faktoring alacakları ve takipteki faktoring alacaklarının sektörel dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	%	31 Aralık 2013	%
Tekstil	322,838,149	28	242,601,411	29
Metal işleme	146,897,735	13	88,327,380	11
Yurtiçi ticaret	133,525,383	12	114,706,368	14
İlaç ve kimya ürünleri	80,650,054	7	76,125,971	9
Otomotiv	62,380,834	5	80,079,949	10
Kağıt hammaddeleri ve kağıt ürünleri	59,826,555	5	56,584,036	7
Ağaç ve ahşap ürünleri	58,227,944	5	48,633,440	6
Plastik ve kauçuk	55,369,688	5	50,560,410	6
Emlakçılık	42,049,822	4	2,573,120	-
Diğer imalat sanayi	36,915,021	3	-	-
İnşaat ve çimento	35,874,064	3	18,390,673	2
Finansal Aracılık	35,453,745	3	-	-
Dayanaklı tüketim ürünleri	35,387,701	3	41,168,277	5
Yiyecek ve içecek	19,046,438	2	16,178,347	1
Diğer	19,747,702	2	2,822,119	-
	1,144,190,835	100	838,751,501	100

Faktoring alacakları, çeşitli sektörlerde dağılmış, çok sayıda müşteriye kapsamaktadır. Müşterilerin ticari alacak bakiyeleri üzerinden sürekli olarak kredi değerlendirmeleri yapılmaktadır.

Türlerine göre faktoring işlemleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Yurtiçi kabili rücu	1,114,619,247	808,605,284
Yurtdışı kabili rücu	-	-
Yurtiçi gayri kabili rücu	29,295,367	29,653,092
Yurtdışı gayri kabili rücu	-	-
	1,143,914,614	838,258,376

Faktoring alacaklarında vade bir yıldan kısa olup uzun vadeli faktoring alacağı bulunmamaktadır.

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2014 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Olmayan Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

7. FAKTORİNG ALACAKLARI VE BORÇLARI (Devamı)

Faktoring Borçları

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, faktoring borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Faktoring borçları	3,469,391	15,610	4,037,747	16,251
Toplam	3,469,391	15,610	4,037,747	16,251

Faktoring borçları, faktoring müşterileri adına tahsil edilmiş olup, henüz ilgili faktoring müşterileri hesabına yatırılmamış tutarları ifade etmektedir.

8. DİĞER ALACAKLAR

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, diğer alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Verilen depozitolar ve teminatlar	7,484	-	7,372	-
Diğer	-	-	-	-
Toplam	7,484	-	7,372	-

9. TAKİPTEKİ ALACAKLAR

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, takipteki faktoring alacaklarının ve karşılıklarının dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Takipteki faktoring alacakları	21,453,458	133,431	22,630,601	133,431
Özel karşılıklar	(20,586,227)	(133,431)	(20,292,275)	(133,431)
Toplam	867,231	-	2,338,326	-

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, takipteki faktoring alacaklarının gecikme süreleri ve özel karşılık dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	Takipteki alacaklar	Ayrılan karşılık	Takipteki alacaklar	Ayrılan karşılık
Tasfiye olunacak alacaklar (0-90 arası)	-	-	2,403,718	(503,994)
Tasfiye olunacak alacaklar (90 - 180 gün arası gecikmiş)	2,004,641	(1,793,190)	1,549,573	(1,256,896)
Tasfiye olunacak alacaklar (180 - 360 gün arası gecikmiş)	944,839	(289,078)	1,890,738	(1,744,813)
Zarar niteliğindeki alacaklar (360 gün üzeri gecikmiş)	18,637,409	(18,637,390)	16,920,003	(16,920,003)
Toplam	21,586,889	(20,719,658)	22,764,032	(20,425,706)

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2014 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Olmayan Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

9. TAKİPTEKİ ALACAKLAR (Devamı)

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, takipteki faktoring alacakları karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2014	1 Ocak – 31 Aralık 2013
Dönem başındaki özel karşılıklar	20,425,706	16,608,948
Dönem içinde ayrılan karşılıklar (Not 27)	2,377,962	4,442,386
Tahsilatlar/geri çevrilen karşılıklar (Not 26)	(2,084,010)	(625,628)
Dönem sonundaki özel karşılıklar	20,719,658	20,425,706

10. MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)

31 Aralık 2014 tarihinde sona eren hesap dönemindeki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2014	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2014
<u>Maliyet</u>				
Taşıtlar	1,372,175	59,368	-	1,431,543
Mobilya ve demirbaşlar	1,970,197	485,156	(534)	2,454,819
Özel maliyetler	145,318	14,778	-	160,096
	3,487,690	559,302	(534)	4,046,458
<u>Birikmiş amortisman</u>				
Taşıtlar	(789,623)	(184,347)	-	(973,970)
Mobilya ve demirbaşlar	(1,631,890)	(147,317)	534	(1,778,673)
Özel maliyetler	(139,753)	(2,823)	-	(142,576)
	(2,561,266)	(334,487)	534	(2,895,219)
Net kayıtlı değeri	926,424		-	1,151,239

31 Aralık 2013 tarihinde sona eren hesap dönemindeki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2013	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2013
<u>Maliyet</u>				
Taşıtlar	1,815,759	480,060	(923,644)	1,372,175
Mobilya ve demirbaşlar	1,932,353	48,844	(11,000)	1,970,197
Özel maliyetler	145,318	-	-	145,318
	3,893,430	528,904	(934,644)	3,487,690
<u>Birikmiş amortisman</u>				
Taşıtlar	(1,267,158)	(214,136)	691,671	(789,623)
Mobilya ve demirbaşlar	(1,525,225)	(117,115)	10,450	(1,631,890)
Özel maliyetler	(135,345)	(4,408)	-	(139,753)
	(2,927,728)	(335,659)	702,121	(2,561,266)
Net kayıtlı değeri	965,702		(232,523)	926,424

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla, maddi duran varlıklar üzerinde 346,919 TL tutarında finansal kiralama şirketi lehine rehin bulunmaktadır (31 Aralık 2013: Bulunmamaktadır) .

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2014 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Olmayan Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

11. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)

31 Aralık 2014 tarihinde sona eren hesap dönemindeki diğer maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2014	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2014
<u>Maliyet</u>				
Bilgisayar yazılımları ve haklar	612,067	818,073	-	1,430,140
	612,067	818,073	-	1,430,140
<u>Birikmiş itfa payları</u>				
Bilgisayar yazılımları ve haklar	(464,605)	(116,031)	-	(580,636)
	(464,605)	(116,031)	-	(580,636)
Net kayıtlı değeri	147,462			849,504

31 Aralık 2013 tarihinde sona eren hesap dönemindeki diğer maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2014	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2014
<u>Maliyet</u>				
Bilgisayar yazılımları ve haklar	542,775	69,292	-	612,067
	542,775	69,292	-	612,067
<u>Birikmiş itfa payları</u>				
Bilgisayar yazılımları ve haklar	(393,784)	(70,821)	-	(464,605)
	(393,784)	(70,821)	-	(464,605)
Net kayıtlı değeri	148,991			147,462

Şirket’in işletme içinde geliştirilmiş maddi olmayan duran varlığı bulunmamaktadır.

12. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

Şirket’in 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla peşin ödenmiş giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Verilen avanslar	480,449	-	56,406	-
Sigorta giderleri	88,588	-	65,808	-
Diğer	134,067	-	160,593	-
Toplam	703,104	-	282,807	-

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2014 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Olmayan Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

13. ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI / BORCU

Şirket, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TFRS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas finansal tablolar ile TFRS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup, söz konusu farklar aşağıda belirtilmektedir.

Ertelenmiş vergi aktifleri ve pasiflerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %20'dir (31 Aralık 2013: %20). 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla ertelenmiş vergi varlıklarının ve yükümlülüklerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	Geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlığı/(borcu)	Geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlığı/(borcu)
Ertelenmiş vergi varlığı	3,575,761	715,154	2,821,151	564,231
İskontolu faktoring alacaklarından kazanılmamış gelirler	276,211	55,244	-	-
İzin karşılığı	539,282	107,856	847,785	169,557
Kıdem tazminatı karşılığı	681,135	136,226	751,443	150,289
Türev işlem değerlendirme farkı	340,563	68,113	702,573	140,515
Peşin ödenmiş faktoring komisyonları	1,449,499	289,900	-	-
Şüpheli faktoring alacakları	289,072	57,815	503,994	100,799
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar matrah farkı	-	-	8,120	1,624
Diğer	-	-	7,236	1,447
Ertelenmiş vergi borcu	(1,068,948)	(213,789)	(530,597)	(106,120)
Alınan krediler değerlendirme farkı	(505,163)	(101,032)	(260,409)	(52,082)
Türev işlem değerlendirme farkı	(153,285)	(30,657)	(145,740)	(29,148)
İhraç edilen tahviller değerlendirme farkı	(135,877)	(27,175)	(81,269)	(16,254)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar matrah farkı	(274,623)	(54,925)	(43,179)	(8,636)
Ertelenmiş vergi varlığı (net)	2,506,813	501,365	2,290,554	458,111

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Şirket'in kayıtlara alınmış 501,365 TL ertelenmiş vergi varlığı bulunmaktadır (31 Aralık 2013: 458,111 TL).

Ertelenmiş vergi varlığı hareket tablosu:

	1 Ocak - 31 Aralık 2014	1 Ocak - 31 Aralık 2013
1 Ocak itibarıyla	458,111	130,165
Ertelenmiş vergi geliri	62,202	307,516
Diğer kapsamlı gelir altında gösterilen ertelenmiş vergi geliri / (gideri) (tanımlanmış fayda yükümlülükleri)	(18,948)	20,430
Toplam	501,365	458,111

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2014 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Olmayan Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

14. DİĞER AKTİFLER

Şirket'in 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla diğer aktiflerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Devreden KDV	-	-	-	-
Diğer	30,439	-	36,315	-
Toplam	30,439	-	36,315	-

15. ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Şirket'in 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla alım satım amaçlı türev finansal yükümlülüklerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Çapraz döviz değişimleri gerçeğe uygun değer farkı	340,563	-	14,141	688,432
Toplam	340,563	-	14,141	688,432

16. ALINAN KREDİLER

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, alınan kredilerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Alınan krediler	483,458,526	-	290,895,935	-
Toplam	483,458,526	-	290,895,935	-

31 Aralık 2014				
		Orijinal tutar	TL karşılığı	Faiz oranı aralığı
<i>Kısa vadeli alınan krediler</i>				
Teminatsız banka kredileri	TL	483,458,526	483,458,526	%9.75-%10.75
Toplam alınan krediler		483,458,526	483,458,526	

31 Aralık 2013				
		Orijinal tutar	TL karşılığı	Faiz oranı aralığı
<i>Kısa vadeli alınan krediler</i>				
Teminatsız banka kredileri	TL	290,895,935	290,895,935	%6.75-%10.50
Toplam alınan krediler		290,895,935	290,895,935	

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2014 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Olmayan Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

16. ALINAN KREDİLER (Devamı)

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, Şirket'in kullandığı kredilerin faiz tiplerine göre detayları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Sabit faizli	483,458,526	-	290,895,935	-
Değişken faizli	-	-	-	-
Toplam	483,458,526	-	290,895,935	-

17. İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 itibarıyla, ihraç edilen menkul kıymetlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Değişken faizli tahviller	205,860,000	-	150,000,000	-
Dönem faiz reeskontları	2,982,895	-	1,178,757	-
Toplam	208,842,895	-	151,178,757	-

Şirket 1 Ağustos 2014 tarihinde 80,860,000 TL nominal değerinde 24 ay vadeli 3 ayda bir değişken faizli kupon ödemeli tahvil ihraç etmiştir.

21 Kasım 2014 tarihinde ise 50,000,000 TL nominal değerinde 24 ay vadeli 3 ayda bir değişken faizli kupon ödemeli tahvil ihraç etmiştir.

16 Mayıs 2013 tarihinde ise 75,000,000 TL nominal değerinde, 24 ay vadeli 3 ayda bir değişken faizli kupon ödemeli tahvil ihraç etmiştir.

Kupon ödeme dönemlerinde değişken faiz uygulanacaktır. Söz konusu tahvillerle ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

ISINCODE	Para Birimi	Vade	Faiz Türü	31 Aralık 2014		
				Faiz Oranı	Nominal Değeri	Defter Değeri
TRSKPTL71616	TL	2016	Değişken	%2.70 (*)	80,860,000	82,295,058
TRSKPTL51519	TL	2015	Değişken	%2.62 (**)	75,000,000	76,009,309
TRSKPTLK1619	TL	2016	Değişken	%2.53 (***)	50,000,000	50,538,528
					205,860,000	208,842,895

(*) İkinci kupon ödeme dönemine ilişkin üç aylık faiz oranıdır. Kupon ödeme dönemlerinde değişken faiz uygulanmaktadır. Gösterge faiz oranına eklenecek olan spread %2.5 olarak belirlenmiştir. 2. kupon ödemesi için gerçekleşen yıllık gösterge faiz oranı % 8.7953 ve uygulanacak üç aylık kupon faiz oranı % 2.7040 olarak tespit edilmiştir. Diğer kupon ödemeleri için uygulanacak üç aylık faiz oranı hesaplama yöntemi izahnamede belirtilmiştir.

(**) Yedinci kupon ödeme dönemine ilişkin üç aylık faiz oranıdır. Kupon ödeme dönemlerinde değişken faiz uygulanmaktadır. Gösterge faiz oranına eklenecek olan spread % 2.5 olarak belirlenmiştir. 7. kupon ödemesi için gerçekleşen yıllık gösterge faiz oranı % 8.4392 ve uygulanacak üç aylık kupon faiz oranı % 2.6220 olarak tespit edilmiştir. Diğer kupon ödemeleri için uygulanacak üç aylık faiz oranı hesaplama yöntemi izahnamede belirtilmiştir.

(***) Birinci kupon ödeme dönemine ilişkin üç aylık faiz oranıdır. Kupon ödeme dönemlerinde değişken faiz uygulanmaktadır. Gösterge faiz oranına eklenecek olan spread % 2.5 olarak belirlenmiştir. 1. kupon ödemesi için gerçekleşen yıllık gösterge faiz oranı % 8.0461 ve uygulanacak üç aylık kupon faiz oranı % 2.5312 olarak tespit edilmiştir. Diğer kupon ödemeleri için uygulanacak üç aylık faiz oranı hesaplama yöntemi izahnamede belirtilmiştir.

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2014 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Olmayan Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

18. DİĞER BORÇLAR

Şirket'in 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla diğer borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
İlişkili taraflara borçlar (*) (Not 31)	2,541,637	-	4,224,217	-
Satıcılara Borçlar	252,262	-	138,451	-
Toplam	2,793,899	-	4,362,668	-

(*) İlişkili taraflara borçlar ortaklara ödenecek temettü borçlarından oluşmaktadır.

19. ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Şirket'in 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla ödenecek vergi ve yükümlülüklerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Ödenecek BSMV	821,629	-	540,151	-
Ödenecek gelir vergisi	200,087	-	184,988	-
Ödenecek sosyal güvenlik primleri	146,759	-	135,566	-
Ödenecek damga vergisi	5,252	-	4,936	-
Toplam	1,173,727	-	865,641	-

20. BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI

Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı

Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı kıdem ve izin tazminatı karşılıklarından oluşmaktadır.

Türk İş Kanunu'na göre, Şirket bir senelik çalışma süresini doldurmuş olan ve Şirket ile ilişkisi kesilen veya emekli olan, 25 hizmet (kadınlarda 20) yılını dolduran ve emekliliğini kazanan (kadınlar için 58 yaşında, erkekler için 60 yaşında), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir. 23 Mayıs 2002'deki mevzuat değişikliğinden sonra emeklilikten önceki hizmet süresine ilişkin bazı geçiş süreci maddeleri çıkartılmıştır. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu tutar 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla 3,438.22 TL (2013: 3,254.44 TL) ile sınırlandırılmıştır.

Şirket'in 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, çalışan hakları yükümlülüğü karşılığının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Kıdem tazminat karşılığı	681,135	-	751,443	-
İzin karşılığı	539,282	-	847,785	-
	1,220,417	-	1,599,228	-

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2014 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Olmayan Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

20. BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI (Devamı)

Kıdem tazminatı karşılığının, 31 Aralık 2014 ve 2013 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2014	1 Ocak – 31 Aralık 2013
Dönem başı, 1 Ocak	751,443	544,355
Hizmet maliyeti	159,323	82,082
Faiz maliyeti	77,399	40,827
Dönem içerisindeki ödemeler	(212,286)	(17,970)
Aktüeryal fark	(94,744)	102,149
Dönem sonu, 31 Aralık	681,135	751,443

Diğer karşılıklar

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla, diğer karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Diğer	1,968	-	7,236	-
	1,968	-	7,236	-

Diğer karşılıklar

Diğer karşılıklar Aralık 2014 ayına ait telefon ve elektrik gibi genel işletme giderlerine ait fatura karşılıklarından oluşmaktadır.

21. CARİ DÖNEM VERGİ VARLIĞI / BORCU

Şirket'in 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla 5,315,206 TL cari dönem vergi borcu bulunmaktadır (31 Aralık 2013: 3,670,190 TL). Şirket'in 13,241,809 TL peşin ödenmiş kurumlar vergisinin 18,557,015 TL hesaplanan kurumlar vergisinden mahsuplanmasından sonra kalan 5,315,206 TL ödenecek kurumlar vergisi tutarını içermektedir (31 Aralık 2013: Şirket'in 12,161,236 TL peşin ödenmiş kurumlar vergisinin 15,831,426 TL hesaplanan kurumlar vergisinden mahsuplanmasından sonra kalan 3,670,190 TL ödenecek kurumlar vergisi tutarını içermektedir).

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2014 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Olmayan Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

22. ÖZKAYNAKLAR

22.1 Ödenmiş Sermaye

Şirket 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla, Şirket 10,000,000 TL'lik ödenmiş sermayesini 25 Aralık 2014 tarihli Olağanüstü Genel Kurul kararı ile tamamı kar yedeklerinden olmak üzere 10,000,000 TL arttırarak 20,000,000 TL'ye çıkarmıştır. 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla, Şirket'in çıkarılmış her biri 1 TL (2013: 1 TL) değerinde 20.000.000 adet (2013: 10.000.000 adet) imtiyazsız hisse senedi bulunmaktadır.

22.2 Sermaye Yedekleri

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla, Şirket'in sermaye yedekleri 1,913,331 TL (31 Aralık 2013: 1,913,331 TL) sermaye enflasyon düzeltme farklarını içeren diğer sermaye yedekleri tutarından oluşmaktadır.

22.3 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler

Tanımlanmış fayda planlarının birikmiş yeniden ölçüm kazançları/kayıpları

TMS 19 (2011) standardındaki değişikliğin uygulanması sonucunda, tüm aktüeryal farklar diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilmeye başlanmıştır.

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla 94,149 TL brüt aktüeryal kayıp tutarı, 18,948 TL ertelenmiş vergi gideri ile net olarak 75,796 TL olarak finansal tablolarda gösterilmiştir.

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla 102,149 TL brüt aktüeryal kayıp tutarı, 20,430 TL ertelenmiş vergi geliri ile net olarak 81,719 TL olarak finansal tablolarda gösterilmiştir.

22.4 Kar Yedekleri

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla, Şirket'in kar yedekleri sırasıyla 11,135,365 TL (31 Aralık 2013: 11,086,240TL) ve 341,063,885 TL (31 Aralık 2013: 307,682,438 TL) tutarlarında birinci tertip yasal yedekten ve olağanüstü yedeklerden oluşmaktadır.

Türk Ticaret Kanunu'na göre yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, Şirket'in ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın % 10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

22.5 Geçmiş Yıl Zararları

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla 1,174,665 TL geçmiş yıl zararı bulunmaktadır (31 Aralık 2013: 1,174,665 TL).

22.6 Kar Dağıtımı

Ertelenmiş vergi geliri haricindeki yasal defterlerdeki birikmiş karlar, yukarıda belirtilen yasal yedeklerle ilgili hüküm haricinde dağıtılabilirler.

3 Haziran 2014 tarihinde yapılan 2013 Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda 2013 yılında elde edilen kardan 20,000,000 TL kısmının ortaklara dağıtılması konusunda karar alınmıştır.

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Şirket 21 Kasım 2014 ve 11 Aralık 2014 tarihlerindeki yönetim kurulu toplantısında alınan karar ile 2013 yılı yasal karından 15,794,455 TL ortaklara, 1,481,818 TL ikinci tertip yasal yedeklere dağıtım gerçekleştirmiştir.

Bakiye kalan brüt 2,700,000 TL'lik karın (net: 2,541,637 TL) ise 2015 yılı içerisinde dağıtılmasına karar verilmiştir.

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2014 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Olmayan Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

23. ESAS FAALİYET GELİRLERİ

Factoring gelirleri

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde esas faaliyet gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2014	1 Ocak – 31 Aralık 2013
Factoring alacaklarından alınan faizler	158,562,880	127,777,047
Factoring alacaklarından alınan ücret ve komisyonlar, (net)	4,007,520	5,004,619
<i>Komisyon gelirleri</i>	4,007,520	5,004,619
Toplam	162,570,400	132,781,666

24. FİNANSMAN GİDERLERİ

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde finansman giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2014	1 Ocak – 31 Aralık 2013
Kullanılan kredilere verilen faizler	41,704,820	23,964,900
İhraç edilen menkul kıymetlere verilen faizler	17,273,583	14,420,446
Verilen ücret ve komisyonlar	130,172	601,871
Toplam	59,108,575	38,987,217

25. ESAS FAALİYET GİDERLERİ

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde esas faaliyet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2014	1 Ocak – 31 Aralık 2013
Personel giderleri	7,278,810	8,349,119
Kira giderleri	687,114	575,543
Temsil ve ağırlama giderleri	675,100	689,221
Amortisman ve itfa payları	450,518	406,480
Haberleşme giderleri	428,749	236,528
Denetim, müşavirlik ve danışmanlık giderleri	332,151	461,562
Dava takip giderleri	258,057	400,476
Üyelik ve aidat giderleri	256,811	324,283
Seyahat giderleri	244,679	216,784
Bakım-onarım giderleri	243,932	279,928
Kıdem tazminatı karşılığı gideri	236,722	122,909
Vergi, resim ve harç giderleri	222,972	130,329
Bilgi işlem giderleri	140,698	72,532
Diğer	741,299	628,644
Toplam	12,197,612	12,894,338

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2014 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Olmayan Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

25. ESAS FAALİYET GİDERLERİ (Devamı)

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde esas faaliyet giderleri içinde yer alan personel giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2014	1 Ocak – 31 Aralık 2013
Maaş ve ücretler	3,725,389	3,586,845
Temettü ikramiyeleri	1,649,830	2,054,643
İkramiyeler	970,791	839,075
SGK işveren payı	652,983	573,314
Yemek giderleri	207,270	200,995
Diğer	72,547	1,094,247
Toplam	7,278,810	8,349,119

26. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde diğer faaliyet gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2014	1 Ocak – 31 Aralık 2013
Dönem içinde çözülen özel karşılıklar	2,084,010	625,628
Kambiyo işlemleri karı	1,319,155	403,579
Türev finansal işlem karı	841,717	145,740
Bankalardan alınan faizler	18,794	23,941
Aktiflerin satışından elde edilen gelir	-	278,946
Dönem içinde çözülen genel karşılıklar	-	98,845
Diğer	83,346	1,386
Toplam	4,347,022	1,578,065

27. TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde takipteki alacaklara ilişkin karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2014	1 Ocak – 31 Aralık 2013
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	2,377,962	4,442,386
Toplam	2,377,962	4,442,386

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2014 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Olmayan Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

28. DİĞER FAALİYET GİDERLERİ

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde diğer faaliyet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2014	1 Ocak – 31 Aralık 2013
Türev finansal işlem zararı	472,162	702,573
Kambiyo işlemleri zararı	194,355	42,643
Toplam	666,517	745,216

29. VERGİ

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla, kurumlar vergisi oranı %20’dir. Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirim kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kâr dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

23 Temmuz 2006 tarih ve 26237 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu kararı ile 5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 15 ve 30’uncu maddelerinde yer alan bazı tevkifat oranları yeniden belirlenmiştir. Bu bağlamda Türkiye’de bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye’de yerleşik kurumlara yapılanlar dışındaki temettü ödemeleri üzerinde % 10 oranında uygulanan stopaj oranı % 15’e çıkarılmıştır.

Dar mükellef kurumlara ve gerçek kişilere yapılan kar dağıtımlarına ilişkin stopaj oranlarının uygulamasında, ilgili Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmalarında yer alan stopaj oranları da göz önünde bulundurulur.

Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 13’üncü maddesi ve bu madde ile ilgili olarak çıkarılan transfer fiyatlandırması tebliğleri, emsallere uygunluk ilkesinin ilişkili kişiler arasındaki işlemlere nasıl ve ne şekilde uygulanması gerektiği hususunu açıklığa kavuşturmuştur. Transfer fiyatlandırmasına ilişkin olarak getirilen yeni düzenlemeler OECD’nin transfer fiyatlandırması rehberinde yer alan esas ve ilkelere paralellik arz etmektedir.

Söz konusu yasal düzenlemeye göre, eğer kurumlar, ilişkili kişilerle emsallere uygunluk ilkesine aykırı olarak tespit ettikleri bedel veya fiyat üzerinden mal veya hizmet alım ya da satımında bulunursa, kazanç tamamen veya kısmen transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü olarak dağıtılmış sayılır. Alım, satım, imalat ve inşaat işlemleri, kiralama ve kiraya verme işlemleri, ödünç para alınması ve verilmesi, ikramiye, ücret ve benzeri ödemeleri gerektiren işlemler her hal ve şartta mal veya hizmet alım ya da satımı olarak değerlendirilir. Şirketler, yıllık kurumlar vergisi beyannamesi ekinde yer alacak transfer fiyatlandırması formunu doldurmakla yükümlüdürler. Bu formda, ilgili hesap dönemi içinde ilişkili şirketler ile yapılmış olan tüm işlemlere ait tutarlar ve bu işlemlere ilişkin transfer fiyatlandırması metodları belirtilmektedir.

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2014 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Olmayan Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

29. VERGİ (Devamı)

Türkiye’de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25’inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

Şirket’in 31 Aralık 2014 ve 2013 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde kar veya zarar tablosunda kayıtlara alınan vergi karşılığı giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2014	1 Ocak – 31 Aralık 2013
Kurumlar vergisi :		
Hesaplanan kurumlar vergisi karşılığı	(18,557,015)	(15,831,426)
Ertelenmiş vergi geliri:		
İndirilebilir/vergilendirebilir geçici farkların oluşmasından ve kapanmasından kaynaklanan vergi	62,202	307,516
Kar veya zarar tablosuna yansıyan toplam vergi gideri	(18,494,813)	(15,523,910)

Dönem vergi giderinin dönem karı ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2014		1 Ocak – 31 Aralık 2013	
Vergi öncesi kar	92,566,756	(%)	77,290,574	(%)
Yasal vergi oranına göre gelir vergisi karşılığı	(18,513,351)	(20)	(15,458,115)	(20)
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(70,738)	(0.08)	(90,594)	(0.12)
Vergi istisnasına tabi gelirler	-	-	20,803	0.03
Diğer farklar	89,276	0.1	3,996	0.01
Kar veya zarar tablosuna yansıyan toplam gelir vergisi	(18,494,813)	(20)	(15,523,910)	(20)

Şirket, 2014 yılı içinde 2011 ve 2012 işlemlerinin Kurumlar vergisi yönünden sınırlı incelemeden geçmiştir. İnceleme sonucunun kesinleşmemiş olması nedeniyle bir karşılık ayrılmamıştır.

30. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla Şirket’in hisselerinin ağırlıklı ortalaması ve birim hisse başına kazanç hesaplamaları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Ağırlıklı Ortalama Hisse Adedi (Tam)	20,000,000	10,000,000
Ana Ortaklık Hissedarlarına Atfolunan Net Dönem Karı (Tam TL)	74,071,943	61,766,664
Hisse Başına Kar (Tam TL)	3.7036	(*)3.0883

(*)Hisse başına kazanç miktarı, net dönem karının Şirket hisselerinin dönem içindeki ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanmaktadır. Türkiye’de şirketler, sermayelerini halihazırda bulunan hissedarlarına, geçmiş yıl kazançlarından ve yeniden değerlendirme fonlarından dağıttıkları “bedelsiz hisse” yolu ile artırmaktadırlar. Bu tip “bedelsiz hisse” dağıtımları, hisse başına kazanç hesaplamalarında, finansal tablolarda sunulan tüm dönemlerde ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkilerini de hesaplayarak bulunmuştur.

31 Aralık 2014 itibarıyla Şirket’in seyreltilmiş hisse senedi bulunmamaktadır (31 Aralık 2013 : Bulunmamaktadır).

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2014 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Olmayan Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

31. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, ilişkili taraflardan alacak ve borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
<i>Ortaklara borçlar</i>		
Ödenecek temettü	2,541,637	-
<i>İlişkili tarafa borçlar</i>		
Kapital Mali ve Gayrimenkul Yatırım Holding A.Ş.	-	4,224,217
<i>İhraç edilmiş tahvil</i>		
Kapital Menkul Değerler Anonim Şirketi	2,133,166	2,297,554
Toplam	4,674,803	6,521,771

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde ilişkili taraflarla yapılan işlemler sonucu oluşan gelir ve giderler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2014	1 Ocak – 31 Aralık 2013
<i>Faiz Gelirleri</i>		
Kapital Mali ve Gayrimenkul Yatırım Holding AŞ	7,957	-
Toplam	7,957	-

	1 Ocak – 31 Aralık 2014	1 Ocak – 31 Aralık 2013
<i>Faiz Giderleri</i>		
Kapital Mali ve Gayrimenkul Yatırım Holding A.Ş.	158,702	252,624
Kapital Gayrimenkul Yatırım Geliştirme ve İş. A.Ş.	-	3,619
Kapital Menkul Değerler Anonim Şirketi	242,453	195,503
Toplam	401,155	451,746

	1 Ocak – 31 Aralık 2014	1 Ocak – 31 Aralık 2013
<i>Kira Giderleri</i>		
Vedat Sadioğlu	180,000	180,000
Raşel Sadioğlu	180,000	180,000
Kapital Menkul Değerler Anonim Şirketi	25,960	-
Toplam	385,960	360,000

Üst yönetim kadrosuna ait ücretler ve menfaatler toplamı:

31 Aralık 2014 tarihinde sona eren hesap döneminde, üst yönetime sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 1,954,241 TL (31 Aralık 2013: 1,972,382 TL)'dir.

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2014 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Olmayan Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

32. KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

32.1 Alınan Teminatlar

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, Şirket'in faktoring alacaklarına karşılık alınan teminatlar:

	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Kefalet	3,481,633,455	-	2,012,165,738	-
Toplam	3,481,633,455	-	2,012,165,738	-

32.2 Türev finansal araçlar

Şirket'in 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla çapraz döviz değişim işlemleri alım – satım detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	Orijinal tutarı (bin)	TL karşılığı	Orijinal tutarı (bin)	TL karşılığı
TL	14,865,315	14,865,315	16,239,559	16,239,559
Çapraz döviz değişim işlemleri alım toplamı		14,865,315		16,239,559

	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	Orijinal tutarı (bin)	TL karşılığı	Orijinal tutarı (bin)	TL karşılığı
Avro	2,044,851	5,767,911	2,133,000	6,263,555
ABD Doları	3,865,162	8,962,925	4,906,957	10,472,918
Çapraz döviz değişim işlemleri satım toplamı		14,730,836		16,736,473

32.3 Emanet kıymetler

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, Şirket'in faktoring işlemlerine karşılık alınan emanet kıymetlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Bankalardaki çekler	1,062,572,086	38,295,084	798,128,041	45,040,645
Portföydeki çekler	112,937,662	5,215,701	33,079,442	2,725,190
Karşılıksız çekler	45,551,953	1,111,013	32,180,400	727,415
Toplam	1,221,061,701	44,621,798	863,387,883	48,493,250

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2014 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Olmayan Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

33. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

33.1 Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları

Şirket, faaliyetleri sırasında aşağıdaki çeşitli risklere maruz kalmaktadır:

Kredi Riski

Likidite Riski

Piyasa Riski

Bu not Şirket'in yukarıda bahsedilen risklere maruz kalması durumunda, Şirket'in bu risklerin yönetimindeki hedefleri, politikaları ve süreçleri hakkında bilgi vermek amaçlı sunulmuştur.

Şirket Yönetim Kurulu, Şirket'in risk yönetimi çerçevesinin kurulmasından ve gözetiminden genel olarak sorumluluk sahibidir.

Şirket'in risk yönetimi politikaları Şirket'in maruz kalabileceği riskleri belirlemek ve maruz kalabileceği riskleri analiz etmek için oluşturulmuştur. Risk yönetimi politikalarının amacı Şirket'in riskleri için uygun risk limit kontrolleri oluşturmak, riskleri izlemek ve limitlere bağlı kalmaktır. Şirket çeşitli eğitim ve yönetim standartları ve süreçleri yoluyla, disiplinli ve yapıcı bir kontrol ortamı yaratarak, tüm çalışanların rollerini ve sorumluluklarını anlamasına yardımcı olmaktadır.

33.1.1 Kredi riski

Şirket factoring işlemlerinden dolayı kredi riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in İcra Komitesi kredi riskinin yönetiminden sorumludur. Şirket finansal varlıkları için belirli miktarda teminat talep etmektedir. Kredi risk yönetiminde ağırlıklı olarak kredi tahsis öncesi ve kredi izleme öncesi yöntemler geliştirilmiş olup yönetimin mevcut bir kredi politikası vardır ve kredi riski sürekli olarak takip edilmektedir. Kredi tahsis kıstaslarını taşımayan firmalar ile kredi ilişkisi başlatılmamaktadır. Kredi komitesi yetkilerine göre talep edilen tüm kredi teklifleri değerlendirilmektedir. Bununla birlikte tahsis edilmiş kredilerin izlemesine yönelik olarak erken uyarı sistemleri geliştirilmiş olup dönemler itibari 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 kullanmakta olduğu özel bir bilgisayar programı da mevcuttur.

Şirket'in maksimum kredi riski her finansal varlığın konsolide olmayan finansal durum tablosunda gösterilen kayıtlı değeri kadardır.

33.1.2 Likidite riski

Likidite riski, Şirket'in faaliyetlerinin fonlanması sırasında ortaya çıkmaktadır. Bu risk, Şirket'in varlıklarını hem uygun vade ve oranlarda fonlayamama hem de bir varlığı makul bir fiyat ve uygun bir zaman dilimi içinde likit duruma getirememesi risklerini kapsamaktadır. Şirket bankalar ve ihraç ettiği tahviller 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 suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2014 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Olmayan Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

33. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

33.1 Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları

33.1.3 Piyasa riski

Faaliyetleri nedeniyle Şirket, döviz kurundaki ve faiz oranındaki değişiklikler ile ilgili finansal risklere maruz kalmaktadır. Şirket düzeyinde karşılaşılan piyasa riskleri, duyarlılık analizleri esasına göre ölçülmektedir.

Cari yılda Şirket'in maruz kaldığı piyasa riskinde ya da karşılaşılan riskleri ele alış yönteminde veya bu riskleri nasıl ölçtüğüne dair kullandığı yöntemde, önceki seneye göre bir değişiklik olmamıştır.

(i) Döviz kuru riski

Şirket, yabancı para birimleri ile gerçekleştirdiği işlemlerden dolayı yabancı para riski taşımaktadır. Şirket'in finansal tabloları TL bazında hazırlandığından dolayı, söz konusu finansal tablolar yabancı para birimlerinin TL karşısında dalgalanmasından etkilenmektedir.

Yabancı para riski, herhangi bir finansal aracın değerinin döviz kurundaki değişikliğe bağlı olarak değişmesinden doğan risktir. Şirket, yabancı para bazlı alacak ve borçlarından dolayı yabancı para riski taşımaktadır. Söz konusu riski oluşturan temel yabancı para birimleri ABD Doları ve Avro'dur. Kur riskini yönetmek için Şirket zaman zaman türev finansal araçlar kullanmaktadır.

(ii) Faiz oranı riski

Şirket'in faaliyetleri, faizli varlıklar ve borçlarının farklı zaman veya miktarlarda itfa oldukları ya da yeniden fiyatlandırıldıklarında faiz oranlarındaki değişim riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in temel stratejileriyle tutarlı olan piyasa faiz oranları dikkate alındığında risk yönetim faaliyetleri, net faiz gelirini en iyi duruma getirmeyi hedeflemektedir.

33.2 Risk Yönetimi Açıklamaları

33.2.1 Faiz oranı riski

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, finansal araçlara uygulanan ağırlıklı ortalama etkin faiz oranları aşağıdaki gibidir:

	2014			2013		
	TL (%)	Avro (%)	ABD Doları (%)	TL (%)	Avro (%)	ABD Doları (%)
Varlıklar						
Bankalar						
Vadeli mevduat	-	-	-	-	-	-
Factoring alacakları	%16.09	-	-	%13.70	-	-
Yükümlülükler						
Alınan krediler	%10.94	-	-	%9.30	-	-
İhraç edilen menkul kıymetler						
Finansal kiralama borçları	%10.41	-	%5.11	%10.45	-	-
İlişkili taraflara borçlar	-	-	-	%9	-	-
	%11.00	-	-	%9	-	-

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2014 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Olmayan Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

33. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

33.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (Devamı)

33.2.1 Faiz oranı riski (Devamı)

Faiz oranı riski duyarlılık analizi

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla, Şirket'in faize duyarlı finansal enstrümanları aşağıdaki gibidir:

	Kayıtlı Değer	
	2014	2013
Sabit Faizli		
Factoring alacakları	1,143,047,383	835,920,050
Vadeli mevduat	-	-
Alınan krediler	(483,458,526)	(290,895,935)
Finansal kiralama borçları	336,844	-
İlişkili taraflara borçlar	-	(4,224,217)
Değişken Faizli		
İhraç edilen tahviller	(208,842,895)	(151,178,757)

31 Aralık 2014 tarihindeki değişken faizli araçların yenileme tarihlerindeki faizi 100 baz puan daha yüksek olup diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, vergi öncesi dönem karı 1,160,092 (31 Aralık 2013: 421,155 TL) daha düşük olacaktı. Faiz oranları 100 baz puan düşük olsaydı, etki aynı tutarda fakat ters yönde olacaktı.

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2014 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Olmayan Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

33. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

33.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (Devamı)

33.2.2 Kredi riski

31 Aralık 2014	Factoring Alacakları		Takipteki Alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalar	Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	1,143,047,383	-	-	-	7,484	2,329,130	153,285
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	1,142,822,383	-	-	-	7,484	2,329,130	153,285
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	225,000	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların								
-net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri				867,231				
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	21,586,889	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	(20,719,658)	-	-	-	-
-Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-
-Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2014 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Olmayan Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

33. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

33.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (Devamı)

33.2.2 Kredi riski (Devamı)

31 Aralık 2013	Faktoring Alacakları		Takipteki Alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalar	Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	835,920,050	-	-	-	7,372	2,425,058	145,740
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	835,920,050	-	-	-	7,372	2,425,058	145,740
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların								
- net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri								
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	19,945,946	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	(19,945,946)	-	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	2,818,086	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	(479,760)	-	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2014 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Olmayan Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

33. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

33.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (Devamı)

33.2.3 Döviz kuru riski

Yabancı para riski, herhangi bir finansal aracının değerinin döviz kurundaki değişikliğe bağlı olarak değişmesinden doğan risktir. Şirket, yabancı para bazlı alacak ve borçlarından dolayı yabancı para riski taşımaktadır. Söz konusu riski oluşturan temel yabancı para birimleri ABD Doları ve Avro'dur. Şirket'in konsolide olmayan finansal tabloları TL bazında hazırlandığından dolayı, söz konusu finansal tablolar yabancı para birimlerinin TL karşısında dalgalanmasından etkilenmektedir. 31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla, Şirket'in net açık pozisyonu aşağıdaki yabancı para bazlı varlıklar ve borçlardan kaynaklanmaktadır:

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla yabancı para cinsinden aktif ve pasifler, aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
	(TL Tutarı)	(TL Tutarı)
A. Döviz cinsinden varlıklar	533,347	1,072,506
B. Döviz cinsinden yükümlülükler	(352,454)	(16,251)
C. Türev finansal araçlar	(14,730,836)	(16,736,473)
Net döviz pozisyonu (A+B+C)	(14,549,943)	(15,680,218)

Aşağıdaki tablo 31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla Şirket'in detaylı bazda yabancı para pozisyonu riskini özetlemektedir. Şirket tarafından tutulan yabancı para varlıklarının ve borçlarının kayıtlı tutarları yabancı para cinslerine göre aşağıdaki gibidir:

2014	ABD	Avro	İngiliz	Toplam
BİLANÇO (TL)	Doları		Sterlini	
VARLIKLAR				
Bankalar	533,347	-	-	533,347
Factoring alacakları	-	-	-	-
TOPLAM VARLIKLAR	533,347	-	-	533,347
YÜKÜMLÜLÜKLER				
Alınan krediler	-	-	-	-
Factoring borçları	-	(15,610)	-	(15,610)
Finansal kiralama borçları	(336,844)	-	-	(336,844)
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	(336,844)	(15,610)	-	(352,454)
Brüt pozisyon	196,503	(15,610)	-	180,893
Alım satım amaçlı türev finansal araçlar	(8,962,925)	(5,767,911)	-	(14,730,836)
Bilanço dışı pozisyon	(8,962,925)	(5,767,911)	-	(14,730,836)
Net yabancı para pozisyonu	(8,766,422)	(5,783,521)	-	(14,549,943)

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2014 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Olmayan Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

33 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

33.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (Devamı)

33.2.3 Döviz kuru riski

2013				
BİLANÇO (TL)	ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini	Toplam
VARLIKLAR				
Bankalar	1,072,504	-	2	1,072,506
Factoring alacakları	-	-	-	-
TOPLAM VARLIKLAR	1,072,504	-	2	1,072,506
YÜKÜMLÜLÜKLER				
Alınan krediler	-	-	-	-
Factoring borçları	-	(16,251)	-	(16,251)
TOPLAM				
YÜKÜMLÜLÜKLER	-	(16,251)	-	(16,251)
Brüt pozisyon	1,072,504	(16,251)	2	1,056,255
Alım satım amaçlı türev finansal araçlar	(10,472,918)	(6,263,555)	-	(16,736,473)
Bilanço dışı pozisyon	(10,472,918)	(6,263,555)	-	(16,736,473)
Net yabancı para pozisyonu	(9,400,414)	(6,279,806)	2	(15,680,218)

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla TL'nin aşağıda belirtilen döviz cinsleri karşısında %10 değer kaybetmesi vergi öncesi dönem karını 1,454,994 TL kadar azaltacaktır (2013: 1,568,022 TL azaltacaktır). Bu analiz 31 Aralık 2014 ve 2013 itibarıyla tüm değişkenlerin sabit kalması varsayımı ile yapılmıştır.

TL			
2014	Kar/(Zarar)	2013	Kar/(Zarar)
ABD Doları	(876,642)	ABD Doları	(940,041)
Avro	(578,352)	Avro	(627,981)
İngiliz sterlini	-	İngiliz sterlini	-
Toplam	(1,454,994)	Toplam	(1,568,022)

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla TL'nin yukarıda belirtilen döviz cinsleri karşısında %10 değer kazanması vergi öncesi dönem karını 1,454,994 TL kadar artıracaktır (2013: 1,568,022 TL artıracaktır).

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2014 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Olmayan Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

33 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

33.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (Devamı)

33.2.4 Likidite riski

Aşağıdaki tablo, bilanço tarihi itibarıyla sözleşmenin vade tarihine kadar kalan dönemini baz alarak, Şirket’in finansal yükümlülüklerinin, uygun vade gruplaması yaparak analizini sağlar. Tabloda belirtilen tutarlar sözleşmeye ve beklenen vadeye bağlı iskonto edilmemiş nakit akımlarıdır:

31 Aralık 2014

Sözleşme uyarınca vadeler	Kayıtlı Değeri	Sözleşme vadesi uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aydan		
			kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	696,123,266	714,762,299	151,300,407	432,363,465	131,098,427
Alınan krediler	483,458,526	495,888,231	142,366,068	353,522,163	-
İhraç edilen tahviller	208,842,895	215,016,311	5,418,554	78,737,757	130,860,000
Factoring borçları	3,485,001	3,485,001	3,485,001	-	-
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	336,844	372,756	30,784	103,545	238,427

31 Aralık 2014

Beklenen vade uyarınca vadeler	Kayıtlı Değeri	Beklenen vade uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aydan		
			kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	2,783,899	2,783,899	2,783,899	-	-
Diğer borçlar	2,783,899	2,783,899	2,783,899	-	-

31 Aralık 2014

Sözleşme uyarınca vadeler	Kayıtlı Değeri	Sözleşme vadesi uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aydan		
			kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası
Türev Finansal Yükümlülükler	(187,278)	134,479	(31,584)	166,063	-
Türev nakit girişler	153,285	14,865,315	7,914,665	6,950,650	-
Türev nakit çıkışlar	(340,563)	(14,730,836)	(7,946,249)	(6,784,587)	-

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2014 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Olmayan Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

33 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

33.2.4 Likidite riski(Devamı)

31 Aralık 2013

Sözleşme uyarınca vadeler	Kayıtlı Değeri	Beklenen vade uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	446,128,690	463,444,433	157,239,302	226,492,731	79,712,400	-
Alınan krediler	290,895,935	291,148,710	152,999,627	138,149,083	-	-
İhraç edilen tahviller	151,178,757	168,241,725	4,239,675	84,289,650	79,712,400	-
Factoring borçları	4,053,998	4,053,998	-	4,053,998	-	-

31 Aralık 2013

Beklenen vade uyarınca vadeler	Kayıtlı Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	4,362,668	4,362,668	4,362,668	-	-	-
Diğer borçlar	4,362,668	4,362,668	4,362,668	-	-	-

31 Aralık 2013

Sözleşme uyarınca vadeler	Kayıtlı Değeri	Sözleşme vadesi uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Finansal Yükümlülükler	(556,833)	(496,914)	(381,913)	(115,000)	-	-
Türev nakit girişler	145,740	16,239,559	14,087,677	2,151,883	-	-
Türev nakit çıkışlar	(702,573)	(16,736,473)	(14,469,590)	(2,266,883)	-	-

Sermaye Yönetimi

Şirket, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını artırmayı hedeflemektedir. Şirket'in sermaye yapısı borçlar ve 22 no'lu notta açıklanan çıkarılmış sermaye, sermaye yedekleri ve kar yedeklerini içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

Şirket'in sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler Şirket'in üst yönetimi tarafından değerlendirilir. Bu incelemeler sırasında üst yönetim sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilebilen riskleri değerlendirir ve Yönetim Kurulu'nun kararına bağlı olanları Yönetim Kurulu'nun değerlendirmesine sunar.

Şirket'in genel stratejisi önceki dönemden bir farklılık göstermemektedir.

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla, özkaynakların borçlara oranı aşağıdaki gibidir:

	2014	2013
Toplam Borçlar ⁽¹⁾	699,257,728	451,193,931
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	2,557,259	2,533,707
Net Borç	696,700,469	448,660,224
Toplam Özkaynak	447,003,936	391,192,289
Özkaynak/borç oranı	%64	%87

(1) Toplam borçlar ödenecek vergi ve yükümlülükleri, borç ve gider karşılıklarını, cari dönem vergi borcunu, ertelenmiş gelirleri ve ertelenmiş vergi borcunu içermemektedir.

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2014 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Olmayan Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

34. FİNANSAL ARAÇLARIN GERÇEĞE UYGUN DEĞERİ

Gerçeğe uygun değer bilgisi

Gerçeğe uygun değer, bir finansal aracın zorunlu bir satış veya tasfiye işlemi dışında gönüllü taraflar arasındaki bir cari işlemde el değiştirebileceği tutar olup, eğer varsa oluşan bir piyasa fiyatı ile en iyi şekilde belirlenir.

Şirket finansal araçların gerçeğe uygun değerlerini, ulaşılabilen mevcut piyasa bilgilerini ve uygun değerlendirme metodlarını kullanarak hesaplamıştır. Ancak, gerçeğe uygun değeri bulabilmek için kanaat kullanmak gerektiğinden, gerçeğe uygun değer ölçümleri mevcut piyasa koşullarında oluşabilecek değerleri yansıtmayabilir. Şirket yönetimi tarafından, ihraç edilen tahvillerin faiz oranlarının bilanço tarihine yakın tarihlerde yeniden fiyatlandırılmış olması nedeniyle ve bunlar dışında kalan kasa ve bankalardan alacaklar, faktoring alacakları, diğer finansal aktifler ve kısa vadeli TL cinsinden banka kredileri de dahil olmak üzere etkin faizle iskonto edilmiş maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktiflerin ve borçların gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yakın olduğu kabul edilmiştir.

Aşağıdaki tabloda, 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla konsolide olmayan finansal tablolardaki finansal araçların kayıtlı değeri ve gerçeğe uygun değerlerinin karşılaştırılması yer almaktadır.

	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	<u>Kayıtlı Değeri</u>	<u>Gerçeğe Uygun</u>	<u>Kayıtlı Değeri</u>	<u>Gerçeğe Uygun</u>
<u>Finansal varlıklar</u>				
<u>Krediler ve alacaklar- itfa edilmiş maliyet ile ölçülen kategorisi</u>				
Nakit değerler	228,129	228,129	108,649	108,649
Bankalar	2,329,130	2,329,130	2,425,058	2,425,058
Faktoring alacakları ve takipteki alacaklar	1,143,914,614	1,143,914,614	838,258,376	838,614,364
Diğer alacaklar	7,484	7,484	7,372	7,372
<u>Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal araçlar kategorisi</u>				
Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar	153,285	153,285	145,740	145,740
<u>Diğer finansal yükümlülükler- itfa edilmiş maliyet ile ölçülen kategorisi</u>				
Alınan krediler	483,458,526	483,458,526	290,895,935	290,895,935
Faktoring borçları	3,485,001	3,485,001	4,053,998	4,053,998
İhraç edilen menkul kıymetler	208,842,895	208,842,895	151,178,757	151,178,757
Finansal kiralama borçları	336,844	336,844	-	-
Diğer borçlar	2,783,899	2,783,899	4,362,668	4,362,668
<u>Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal araçlar kategorisi</u>				
Alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler	340,563	340,563	702,573	702,573

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2014 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Olmayan Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

34. FİNANSAL ARAÇLARIN GERÇEĞE UYGUN DEĞERİ (Devamı)

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmiştir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da indirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmiştir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmiştir.

Gerçeğe uygun değerleriyle gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin seviye sınıflamaları aşağıdaki gibidir:

	Raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi			
	31 Aralık 2014	1. seviye	2. seviye	3. seviye
Finansal varlıklar	153,285	-	153,285	-
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar				
- Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar	153,285	-	153,285	-
Finansal yükümlülükler	340,563	-	340,563	-
Alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler				
- Alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler	340,563	-	340,563	-

	Raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi			
	31 Aralık 2013	1. seviye	2. seviye	3. seviye
Finansal varlıklar	145,825	-	145,740	-
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar				
- Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar	145,740	-	145,740	-
Finansal yükümlülükler	702,573	-	702,573	-
Alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler				
- Alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler	702,573	-	702,573	-

35. RAPORLAMA TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.