

# **Kapital Faktoring Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı**

**31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap d6nemine ait  
konsolide finansal tablolar ve bağımsız denetim raporu**

**Kapital Faktoring  
Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı**

**İçindekiler:**

Bağımsız Denetim Raporu

Konsolide Finansal Durum Tablosu (Bilanço) .....	3-4
Konsolide Nazım Hesaplar Tablosu.....	5
Konsolide Kar veya Zarar Tablosu.....	6
Konsolide Özkaynaklarda Muhasebeleştirilen Gelir Gider Tablosu.....	7
Konsolide Özkaynaklar Değişim Tablosu .....	8
Konsolide Nakit Akış Tablosu.....	9
Konsolide Kar Dağıtım Tablosu.....	10
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar.....	11 – 63

## BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

### Kapital Faktoring A.Ş. Yönetim Kurulu'na

#### *Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Rapor*

Kapital Faktoring A.Ş.'nin ("Şirket ") ve Bağlı Ortaklığı'nın (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 31 Aralık 2015 tarihli konsolide bilançosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide kar veya zarar tablosu, konsolide özkaynaklarda muhasebeleştirilen gelir gider tablosu, konsolide özkaynaklar değişim tablosu, konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

#### *Yönetimin Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu*

Grup yönetimi, konsolide 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 ile Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik, tebliğ ve genelgesi ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("BDDK") tarafından yapılan açıklamaları ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Muhasebe Standartları hükümlerini içeren; "BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı" na uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyen konsolide finansal tabloların hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

#### *Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu*

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu konsolide finansal tablolar hakkında görüş vermektir. Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, konsolide finansal tabloların önemli yanlışlık içerip içermediğine dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetim, konsolide finansal tablolardaki tutar ve açıklamalar hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, konsolide finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" risklerinin değerlendirilmesi de dâhil, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır. Bağımsız denetçi, risk değerlendirmelerini yaparken, şartlara uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla işletmenin konsolide finansal tablolarının hazırlanması ve gerçeğe uygun sunumuyla ilgili iç kontrolü değerlendirir, ancak bu değerlendirme, işletmenin iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş verme amacı taşımaz. Bağımsız denetim, bir bütün olarak konsolide finansal tabloların sunumunun değerlendirilmesinin yanı sıra, işletme yönetimi tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğunun ve yapılan muhasebe tahminlerinin makul olup olmadığının değerlendirilmesini de içerir.

Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

## Görüş

Görüşümüze göre, konsolide finansal tablolar, Kapital Faktoring A.Ş.'nin ve Bağlı Ortaklığı'nın 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını; BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

## Diğer Husus

İlişikte karşılaştırma amacıyla sunulan 31 Aralık 2014 tarih ve bu tarih itibarıyla sona eren yıla ait konsolide finansal tablolar başka bir bağımsız denetim kuruluşu tarafından denetlenmiş olup, ilgili denetim kuruluşunun 11 Mart 2015 tarihli bağımsız denetim raporunda söz konusu konsolide finansal tablolar üzerinde olumlu görüş sunulmuştur.

## Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2015 hesap döneminde defter tutma düzeninin, TTK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

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

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

Metin Canoğulları, SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 10 Mart 2016

## Kapital Faktoring Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

### 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla konsolide finansal durum tablosu (bilanço) (Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

AKTİF KALEMLER	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2015			Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2014		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
		<b>I. NAKİT, NAKİT BENZERLERİ ve MERKEZ BANKASI</b>	4	50,000	-	50,000	228,531
<b>II. GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KIZ'A YANSITILAN FV (Net)</b>	5	1,089,302	-	1,089,302	153,286	-	153,286
2.1 Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV		-	-	-	1	-	1
2.2 Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar		1,089,302	-	1,089,302	153,285	-	153,285
<b>III. BANKALAR</b>	6	2,661,887	4,465,683	7,127,570	2,000,617	533,347	2,533,964
<b>TERS REPO İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR</b>		-	-	-	-	-	-
<b>V. SATILMAYA HAZİR FİNANSAL VARLIKLAR (Net)</b>	7	211,140	-	211,140	211,139	-	211,139
<b>VI. FAKTORİNG ALACAKLARI</b>	8	1,268,603,190	-	1,268,603,190	1,143,047,383	-	1,143,047,383
6.1 İskontolu Faktoring Alacakları		48,574,006	-	48,574,006	14,844,617	-	14,844,617
6.1.1 Yurt İçi		49,701,386	-	49,701,386	15,120,838	-	15,120,838
6.1.2 Yurt Dışı		-	-	-	-	-	-
6.1.3 Kazanılmamış Gelirler (-)		(1,127,380)	-	(1,127,380)	(276,221)	-	(276,221)
6.2 Diğer Faktoring Alacakları		1,220,029,184	-	1,220,029,184	1,128,202,766	-	1,128,202,766
6.2.1 Yurt İçi		1,220,029,184	-	1,220,029,184	1,128,202,766	-	1,128,202,766
6.2.2 Yurt Dışı		-	-	-	-	-	-
<b>VII. FİNANSMAN KREDİLERİ</b>		-	-	-	-	-	-
7.1 Tüketici Kredileri		-	-	-	-	-	-
7.2 Kredi Kartları		-	-	-	-	-	-
7.3 Taksitli Ticari Krediler		-	-	-	-	-	-
<b>VIII. KİRALAMA İŞLEMLERİ</b>		-	-	-	-	-	-
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		-	-	-	-	-	-
<b>IX. DİĞER ALACAKLAR</b>	9	21,568	-	21,568	8,702	-	8,702
<b>X. TAKİPTEKİ ALACAKLAR</b>	10	2,835,415	-	2,835,415	867,231	-	867,231
10.1 Takipteki Faktoring Alacakları		30,451,775	133,431	30,585,206	21,453,458	133,431	21,586,889
10.2 Takipteki Finansman Kredileri		-	-	-	-	-	-
10.3 Takipteki Kiralama İşlemlerinden Alacaklar		-	-	-	-	-	-
10.4 Özel Karşılıklar (-)		(27,616,360)	(133,431)	(27,749,791)	(20,586,227)	(133,431)	(20,719,658)
<b>XI. RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR</b>		-	-	-	-	-	-
11.1 Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
11.2 Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden		-	-	-	-	-	-
11.3 Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
<b>XII. VADEYE KADAR ELDE TUTULACAK YATIRIMLAR (Net)</b>		-	-	-	-	-	-
<b>XIII. BAĞLI ORTAKLIKLAR (Net)</b>		-	-	-	-	-	-
<b>XIV. İŞTİRAKLER (Net)</b>		-	-	-	-	-	-
<b>XV. İŞ ORTAKLIKLARI (Net)</b>		-	-	-	-	-	-
<b>XVI. MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)</b>	11	4,234,296	-	4,234,296	4,375,165	-	4,375,165
<b>MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)</b>	12	1,024,963	-	1,024,963	855,076	-	855,076
17.1 Şerefiye		-	-	-	-	-	-
17.2 Diğer		1,024,963	-	1,024,963	855,076	-	855,076
<b>XVIII. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER</b>	13	529,754	-	529,754	718,299	-	718,299
<b>IXX. CARİ DÖNEM VERGİ VARLIĞI</b>	23	5,791	-	5,791	2,823	-	2,823
<b>XX. ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI</b>	14	618,995	-	618,995	501,365	-	501,365
<b>XXI. DİĞER AKTİFLER</b>	15	567,411	-	567,411	30,439	-	30,439
<b>ARA TOPLAM</b>		1,282,453,712	4,465,683	1,286,919,395	1,153,000,056	533,347	1,153,533,403
<b>XXII. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)</b>		-	-	-	-	-	-
22.1 Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-
22.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
<b>AKTİF TOPLAMI</b>		1,282,453,712	4,465,683	1,286,919,395	1,153,000,056	533,347	1,153,533,403

İlişikteki notlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

## Kapital Faktoring Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

### 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla konsolide finansal durum tablosu (bilanço) (Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

PASİF KALEMLER	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2015			Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2014			
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam	
I.	ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FINANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	16	250,964	-	250,964	340,563	-	340,563
II.	ALINAN KREDİLER	17	570,882,976	-	570,882,976	483,458,526	-	483,458,526
III.	FAKTÖRİNG BORÇLARI KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR	8	5,485,903	17,585	5,503,488	3,469,391	15,610	3,485,001
IV.	Finansal Kiralama Borçları	-	284,343	284,343	-	336,844	336,844	336,844
4.1	Finansal Kiralama Borçları	-	284,343	284,343	-	336,844	336,844	336,844
4.2	Faaliyet Kiralaması Borçları	-	-	-	-	-	-	-
4.3	Diğer	-	-	-	-	-	-	-
4.4	Ertelenmiş Finansal Kiralama Giderleri (-)	-	-	-	-	-	-	-
V.	İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)	18	181,142,957	-	181,142,957	206,709,728	-	206,709,728
5.1	Bonolar	-	-	-	-	-	-	-
5.2	Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler	-	-	-	-	-	-	-
5.3	Tahviller	181,142,957	-	181,142,957	206,709,728	-	206,709,728	206,709,728
VI.	DİĞER BORÇLAR	19	220,748	-	220,748	2,795,885	-	2,795,885
VII.	DİĞER YABANCI KAYNAKLAR RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FINANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	-	-	-	-	-	-	-
VIII.	Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar	-	-	-	-	-	-	-
8.1	Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar	-	-	-	-	-	-	-
8.2	Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar	-	-	-	-	-	-	-
8.3	ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER	20	1,362,226	-	1,362,226	1,181,232	-	1,181,232
IX.	BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI	21	1,378,535	-	1,378,535	1,272,437	-	1,272,437
X.	Yeniden Yapılanma Karşılığı Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı	10.1	-	-	-	-	-	-
10.2	Diğer Karşılıklar	1,371,956	-	1,371,956	1,262,962	-	1,262,962	1,262,962
10.3	Diğer Karşılıklar	6,579	-	6,579	9,475	-	9,475	9,475
XI.	ERTELENMİŞ GELİRLER	-	1,850,882	-	1,850,882	1,690,840	-	1,690,840
XII.	CARİ DÖNEM VERGİ BORCU	23	4,509,019	-	4,509,019	5,315,206	-	5,315,206
XIII.	ERTELENMİŞ VERGİ BORCU	14	176,988	-	176,988	180,968	-	180,968
XIV.	SERMAYE BENZERİ KREDİLER	-	-	-	-	-	-	-
	<b>ARA TOPLAM</b>		<b>767,261,198</b>	<b>301,928</b>	<b>767,563,126</b>	<b>706,414,776</b>	<b>352,454</b>	<b>706,767,230</b>
	<b>SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)</b>							
XV.	Satış Amaçlı	-	-	-	-	-	-	-
15.1	Durdurulan Faaliyetlere İlişkin	-	-	-	-	-	-	-
15.2	ÖZKAYNAKLAR	24	519,356,269	-	519,356,269	446,766,173	-	446,766,173
XIV.	Ödenmiş Sermaye	24.1	20,000,000	-	20,000,000	20,000,000	-	20,000,000
16.2	Sermaye Yedekleri	24.2	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	1,913,331
16.3	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	24.3	716,954	-	716,954	793,575	-	793,575
16.4	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	-	-	-	-	-	-	-
16.5	Kâr Yedekleri	24.4	421,789,103	-	421,789,103	352,200,483	-	352,200,483
16.5.1	Yasal Yedekler	13,467,183	-	13,467,183	11,135,365	-	11,135,365	11,135,365
16.5.2	Statü Yedekleri	-	-	-	-	-	-	-
16.5.3	Olağanüstü Yedekler	408,321,920	-	408,321,920	341,065,118	-	341,065,118	341,065,118
16.5.4	Diğer Kâr Yedekleri	-	-	-	-	-	-	-
16.6	Kâr veya Zarar	74,700,698	-	74,700,698	71,624,747	-	71,624,747	71,624,747
16.6.1	Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı	24.5	(2,447,196)	-	(2,447,196)	(2,306,941)	-	(2,306,941)
16.6.2	Dönem Net Kâr veya Zararı	77,147,894	-	77,147,894	73,931,688	-	73,931,688	73,931,688
16.7	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	24.7	236,183	-	236,183	234,037	-	234,037
	<b>PASİF TOPLAMI</b>		<b>1,286,617,467</b>	<b>301,928</b>	<b>1,286,919,395</b>	<b>1,153,180,949</b>	<b>352,454</b>	<b>1,153,533,403</b>

İlişikteki notlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

**Kapital Faktoring Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı**

**31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla**  
**konsolide nazım hesaplar tablosu**  
**(Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

NAZIM HESAP KALEMLERİ	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2015				Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2014		
	<i>Dipnot</i>	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
<b>I. RİSKİ ÜSTLENİLEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ</b>		<b>861,409</b>	-	<b>861,409</b>	<b>30,028,522</b>	-	<b>30,028,522</b>
<b>II. RİSKİ ÜSTLENİLMEYEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ</b>		<b>72,517,246</b>	-	<b>72,517,246</b>	<b>1,174,121,153</b>	-	<b>1,174,121,153</b>
<b>III. ALINAN TEMİNATLAR</b>	<b>34.1</b>	<b>4,537,506,739</b>	-	<b>4,537,506,739</b>	<b>3,481,633,455</b>	-	<b>3,481,633,455</b>
<b>IV. VERİLEN TEMİNATLAR</b>		-	-	-	-	-	-
<b>V. TAAHHÜTLER</b>		<b>249,979</b>	-	<b>249,979</b>	<b>136,283</b>	-	<b>136,283</b>
5.1 Cayılamaz Taahhütler		249,979	-	249,979	136,283	-	136,283
5.2 Cayılabilir Taahhütler		-	-	-	-	-	-
5.2.1 Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.1.1 Finansal Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.1.2 Faaliyet Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.2 Diğer Cayılabilir Taahhütler		-	-	-	-	-	-
<b>VI. TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR</b>	<b>34.2</b>	<b>48,230,473</b>	<b>46,159,182</b>	<b>94,389,655</b>	<b>14,865,315</b>	<b>14,730,836</b>	<b>29,596,151</b>
Riskten Korunma Amaçlı Türev		-	-	-	-	-	-
6.1 Finansal Araçlar		-	-	-	-	-	-
Gerçeğe Uygun Değer Riskinden		-	-	-	-	-	-
6.1.1 Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
Nakit Akış Riskinden Korunma		-	-	-	-	-	-
6.1.2 Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
Yurt Dışındaki Net Yatırım Riskinden		-	-	-	-	-	-
6.1.3 Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.2 Alım Satım Amaçlı İşlemler		48,230,473	46,159,182	94,389,655	14,865,315	14,730,836	29,596,151
6.2.1 Vadeli Alım-Satım İşlemleri		48,230,473	46,159,182	94,389,655	14,865,315	14,730,836	29,596,151
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		-	-	-	-	-	-
<b>VII. EMANET KIYMETLER</b>	<b>34.3</b>	<b>1,304,594,705</b>	<b>100,292,956</b>	<b>1,404,887,661</b>	<b>1,221,061,701</b>	<b>44,621,798</b>	<b>1,265,683,499</b>
<b>NAZIM HESAPLAR TOPLAMI</b>		<b>5,963,960,551</b>	<b>146,452,138</b>	<b>6,110,412,689</b>	<b>5,921,846,429</b>	<b>59,352,634</b>	<b>5,981,199,063</b>

İlişikteki notlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

## Kapital Faktoring Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

### 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide kar veya zarar tablosu (Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

GELİR VE GİDER KALEMLERİ		Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak – 31 Aralık 2015	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak – 31 Aralık 2014
<b>I.</b>	<b>ESAS FAALİYET GELİRLERİ</b>		<b>191,736,321</b>	<b>162,570,400</b>
	<b>FAKTÖRİNG GELİRLERİ</b>	25	<b>191,736,321</b>	<b>162,570,400</b>
1.1	Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler		186,822,602	158,562,880
1.1.1	İskontolu		3,281,758	2,004,941
1.1.2	Diğer		183,540,844	156,557,939
1.2	Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar		4,913,719	4,007,520
1.2.1	İskontolu		112,839	99,817
1.2.2	Diğer		4,800,880	3,907,703
<b>II.</b>	<b>FİNANSMAN GİDERLERİ (-)</b>	26	<b>(75,347,419)</b>	<b>(58,871,922)</b>
2.1	Kullanılan Kredilere Verilen Faizler		(55,681,704)	(41,704,820)
2.2	Faktoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler		(16,505)	-
2.3	Finansal Kiralama Giderleri		(19,287,016)	(17,031,130)
2.4	İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler		(362,194)	(135,972)
2.5	Diğer Faiz Giderleri		-	-
2.6	Verilen Ücret ve Komisyonlar		(362,194)	(135,972)
<b>III.</b>	<b>BRÜT K/Z (I-II)</b>		<b>116,388,902</b>	<b>103,698,478</b>
<b>IV.</b>	<b>ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)</b>	27	<b>(15,366,849)</b>	<b>(12,734,698)</b>
4.1	Personel Giderleri		(8,710,708)	(7,591,983)
4.2	Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri		(207,363)	(240,987)
4.3	Araştırma Geliştirme Giderleri		-	-
4.4	Genel İşletme Giderleri		(6,448,778)	(4,901,728)
4.5	Diğer		-	-
<b>V.</b>	<b>BRÜT FAALİYET K/Z (III+IV)</b>		<b>101,022,053</b>	<b>90,963,780</b>
<b>VI.</b>	<b>DİĞER FAALİYET GELİRLERİ</b>	28	<b>6,398,948</b>	<b>4,508,640</b>
6.1	Bankalardan Alınan Faizler		81,194	37,612
6.2	Ters Repo İşlemlerinden Alınan Faizler		-	-
6.3	Menkul Değerlerden Alınan Faizler		-	-
6.3.1	Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklardan		-	-
6.3.2	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Karı/Zararı Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV		-	-
6.3.3	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan		-	-
6.3.4	Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan		-	-
6.4	Temettü Gelirleri		5,143	11,428
6.5	Sermaye Piyasası İşlemleri Kârı		1,078,338	841,717
6.5.1	Türev Finansal İşlemlerden		1,078,338	841,717
6.5.2	Diğer		-	-
6.6	Kambiyo İşlemleri Kârı		3,971,858	1,319,155
6.7	Diğer		1,262,415	2,298,728
<b>VII.</b>	<b>TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR (-)</b>	29,10	<b>(8,178,864)</b>	<b>(2,377,962)</b>
<b>VIII.</b>	<b>DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)</b>	30	<b>(2,560,572)</b>	<b>(682,517)</b>
8.1	Menkul Değerler Değer Düşüş Gideri		-	(16,000)
8.1.1	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Karı/Zararı Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV Değer Düşme Gideri		-	-
8.1.2	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan		-	(16,000)
8.1.3	Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan		-	-
8.2	Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-
8.2.1	Maddi Duran Varlık Değer Düşüş Giderleri		-	-
	Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-
8.2.2	Şerefiye Değer Düşüş Gideri		-	-
8.2.3	Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-
8.2.4	İştirak, Bağlı Ortaklık ve İş Ortaklıkları Değer Düşüş Giderleri		-	-
8.2.5	Türev Finansal İşlemlerden Zarar		(52,723)	(472,162)
8.3	Kambiyo İşlemleri Zararı		(2,507,849)	(194,355)
8.4	Diğer		-	-
8.5	Diğer		-	-
<b>IX.</b>	<b>NET FAALİYET K/Z (V+...+VIII)</b>		<b>96,681,565</b>	<b>92,411,941</b>
<b>X.</b>	<b>BİRLEŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN FAZLALIK TUTARI</b>		-	-
<b>XI.</b>	<b>NET PARASAL POZİSYON KARI/ZARARI</b>		-	-
<b>XII.</b>	<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (IX+X+XI)</b>		<b>96,681,565</b>	<b>92,411,941</b>
<b>XIII.</b>	<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)</b>	31	<b>(19,531,525)</b>	<b>(18,486,419)</b>
13.1	Cari Vergi Karşılığı		(19,633,979)	(18,557,015)
13.2	Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi		-	-
13.3	Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi		102,454	70,596
<b>XIV.</b>	<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XII±XIII)</b>		<b>77,150,040</b>	<b>73,925,522</b>
<b>XV.</b>	<b>DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER</b>		-	-
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		-	-
<b>XVI.</b>	<b>DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)</b>		-	-
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		-	-
<b>XVII.</b>	<b>DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z</b>		-	-
<b>XVIII.</b>	<b>DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)</b>		-	-
18.1	Cari Vergi Karşılığı		-	-
18.2	Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)		-	-
18.3	Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)		-	-
<b>XIX.</b>	<b>DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z</b>		-	-
<b>XX.</b>	<b>NET DÖNEM KARIZARARI (XIV+XIX)</b>		<b>77,150,040</b>	<b>73,925,522</b>
<b>20.1</b>	<b>KONTROL GÜCÜ OLMAYAN PAYLAR</b>		2,146	(6,166)
<b>20.2</b>	<b>NET DÖNEM KARIZARARI</b>		<b>77,147,894</b>	<b>73,931,688</b>
	<b>HİSSE BAŞINA KAZANÇ</b>		-	-
	Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç	32	3.8574	3.6966
	Durdurulan Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		-	-
	<b>SEYRELTİLMİŞ HİSSE BAŞINA KAZANÇ</b>		-	-
	Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		-	-
	Durdurulan Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		-	-

İlişikteki notlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.



## Kapital Faktoring Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu (Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak – 31 Aralık 2015	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak – 31 Aralık 2014
<b>KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU</b>			
<b>I.</b>	<b>DÖNEM KARI/ZARARI</b>	<b>77,150,040</b>	<b>73,925,522</b>
<b>II.</b>	<b>DİĞER KAPSAMLI GELİRLER</b>	<b>(76,621)</b>	<b>75,796</b>
2.1	<b>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar</b>	<b>(76,621)</b>	<b>75,796</b>
2.1.1	Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları	-	-
	Maddi Olmayan Duran Varlıklar Yeniden Değerleme	-	-
2.1.2	Artışları/Azalışları	-	-
2.1.3	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	(95,776)	94,744
2.1.4	Diğer Kâr veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları	-	-
	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	19,155	(18,948)
2.1.5.1	Dönem Vergi Gideri/Geliri	-	-
2.1.5.2	Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	19,155	(18,948)
2.2	<b>Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
2.2.1	Yabancı Para Çevirim Farkları	-	-
	Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme ve/veya Sınıflandırma Gelirleri/Giderleri	-	-
2.2.2	Nakit Akış Riskinden Korunma Gelirleri/Giderleri	-	-
2.2.3	Yurtdışındaki İşletmeye İlişkin Yatırım Riskinden Korunma Gelirleri/Giderleri	-	-
2.2.4	Diğer Kâr veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları	-	-
2.2.5	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	-	-
<b>III.</b>	<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR (I+II)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>DÖNEME İLİŞKİN MUHASEBELEŞTİRİLEN TOPLAM</b>			
<b>XXIII.</b>	<b>KAR/(ZARAR)</b>	<b>77,073,419</b>	<b>74,001,318</b>

İlişikteki notlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

## Kapital Faktoring Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

### 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide özkaynaklar değişim 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													
	Odenmiş Sermaye	Sermaye Yedekleri	Hisse Senedi İhraç Primleri	Hisse Senedi İptal Kararı	Diğer Sermaye Yedekleri	1	2	3	4	5	6	Kar Yedekleri	Yasal Yedekler	Statü Yedekleri	Olağanüstü Yedekler	Diğer Kar Yedekleri	Kar veya Zarar	Geçmiş Dönem Karı(Zararı)	Dönem Net Kar veya Zararı	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Toplam Özkaynak	
<b>Önceki Dönem (01.01 – 31.12.2014)</b>																						
I. Dönem Başı Bakiyesi (01.01.2014)	10,000,000	1,913,331	-	-	1,913,331	799,498	(81,719)	-	-	-	-	318,769,911	11,086,240	-	307,683,671	-	59,459,723	59,459,723	-	240,203	391,100,947	
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	799,498	(81,719)	-	-	-	-	318,769,911	11,086,240	-	307,683,671	-	59,459,723	59,459,723	-	240,203	391,100,947	
IV. Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	-	-	-	-	75,796	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	75,796	
V. Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
VI. İç Kaynaklardan Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı	10,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(10,000,000)	(1,587,238)	-	(8,412,762)	-	-	-	-	-	-	
VII. Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
VIII. Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahviller	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
IX. Sermaye Benzeri Krediler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
X. Diğer Değişiklikler Nedeniyle Artış / Azalış	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
XI. Dönem Net Karı veya Zararı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	73,931,688	-	73,931,688	(6,166)	73,925,522	
XII. Kar Dağıtım	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	43,430,572	1,636,363	-	41,794,209	-	(61,766,664)	(61,766,664)	-	-	(18,336,092)	
12.1 Dağıtılan Temettü	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(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)	
<b>Dönem Sonu Bakiyesi (31.12.2014)</b>	<b>20,000,000</b>	<b>1,913,331</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,913,331</b>	<b>799,498</b>	<b>(5,923)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>352,200,483</b>	<b>11,135,365</b>	<b>-</b>	<b>341,065,118</b>	<b>-</b>	<b>71,624,747</b>	<b>(2,306,941)</b>	<b>73,931,688</b>	<b>234,037</b>	<b>446,766,173</b>	
<b>Cari Dönem (01.01. – 31.12.2015)</b>																						
I. Dönem Başı Bakiyesi (01.01.2015)	20,000,000	1,913,331	-	-	1,913,331	799,498	(5,923)	-	-	-	-	352,200,483	11,135,365	-	341,065,118	-	71,624,747	(2,306,941)	-	234,037	446,766,173	
II. TMS 8 Uyarınca Yapılan Düzeltmeler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
2.1 Hataların Düzeltilmesinin Etkisi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
2.2 Muhasebe Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
III. Yeni Bakiye (I+II)	20,000,000	1,913,331	-	-	1,913,331	799,498	(5,923)	-	-	-	-	352,200,483	11,135,365	-	341,065,118	-	71,624,747	(2,306,941)	-	234,037	446,766,173	
IV. Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	-	-	-	-	(76,621)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(76,621)	
V. Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
VI. İç Kaynaklardan Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
VII. Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
VIII. Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahviller	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
IX. Sermaye Benzeri Krediler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
X. Diğer Değişiklikler Nedeniyle Artış / Azalış	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
XI. Dönem Net Karı veya Zararı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
XII. Kar Dağıtım	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	69,588,620	2,331,818	-	67,256,802	-	77,147,894	(74,071,943)	77,147,894	2,146	77,150,040	
12.1 Dağıtılan Temettü	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4,476,547)	-	-	-	-	-	-	-	-	(4,483,323)	
12.2 Yedeklere Aktarılan Tutarlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	74,065,167	2,331,818	-	71,733,349	-	(74,071,943)	(74,071,943)	-	-	(4,476,547)	
12.3 Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(6,776)	
<b>Dönem Sonu Bakiyesi (31.12.2015)</b>	<b>20,000,000</b>	<b>1,913,331</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,913,331</b>	<b>799,498</b>	<b>(82,544)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>421,789,103</b>	<b>13,467,183</b>	<b>-</b>	<b>408,321,920</b>	<b>-</b>	<b>74,700,698</b>	<b>(2,447,196)</b>	<b>77,147,894</b>	<b>236,183</b>	<b>519,356,269</b>	

1. Duran varlıklar birikmiş yeniden değerlendirme artışları/azalışları.

2. Tanımlanmış fayda planlarının birikmiş yeniden ölçüm kazançları/kayıpları.

3. Diğer (Öz kaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların diğer kapsamlı gelirinden kar/zararda sınıflandırılmayacak payları ile diğer kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelir unsurlarının birikmiş tutarları)

4. Yabancı para çevirim farkları.

5. Satılmaya hazır finansal varlıkların birikmiş yeniden değerlendirme ve/veya sınıflandırma kazançları/kayıpları.

6. Diğer (Nakit akış riskinden korunma kazançları/kayıpları, Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların diğer kapsamlı gelirinden kar/zararda sınıflandırılacak payları ve diğer kar 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) kar 2015 yılı içerisinde dağıtmıştır.

İlişikteki notlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

## Kapital Faktoring Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

### 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide nakit akış tablosu (Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak – 31 Aralık 2015	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak – 31 Aralık 2014
<b>A. ESAS FAALİYETLERE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI</b>			
1.1	Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim Öncesi Faaliyet Karı	89,791,244	83,810,533
1.1.1	Alınan Faizler/Kiralama Gelirleri	186,903,796	158,204,247
1.1.2	Ödenen Faizler/Kiralama Giderleri	(72,650,166)	(55,911,587)
1.1.3	Kiralama Giderleri	-	-
1.1.4	Alınan Temettüleri	-	-
1.1.5	Alınan Ücret ve Komisyonlar	4,913,719	4,007,520
1.1.6	Elde Edilen Diğer Kazançlar	6,317,754	4,508,640
1.1.7	Zarar Olarak Muhasebeleştirilen Takipteki Alacaklardan Tahsilâtlar	1,148,731	2,084,010
1.1.8	Personele ve Hizmet Tedarik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler	(14,033,739)	(13,033,270)
1.1.9	Ödenen Vergiler	(15,124,960)	(13,241,809)
1.1.10	Diğer	(7,683,891)	(2,807,218)
1.2	Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim	(55,057,564)	(122,610,549)
1.2.1	Faktoring Alacaklarındaki Net (Artış) Azalış	(128,651,371)	(307,675,567)
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	(1,417,907)	(458,499)
1.2.5	Faktoring Borçlarındaki Net Artış (Azalış)	2,018,487	(568,996)
1.2.6	Kiralama İşlemlerinden Borçlarda Net Artış (Azalış)	(52,501)	336,844
1.2.7	Alınan Kredilerdeki Net Artış (Azalış)	87,335,246	191,542,366
1.2.8	Vadesi Gelmiş Borçlarda Net Artış (Azalış)	-	-
1.2.9	Diğer Borçlarda Net Artış (Azalış)	(14,289,518)	(5,786,697)
<b>I.</b>	<b>Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı</b>	<b>34,733,680</b>	<b>(38,800,016)</b>
<b>B. YATIRIM FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI</b>			
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	11	(443,515)
2.4	Elden Çıkarılan Menkul ve Gayrimenkuller	11	-
2.5	Elde Edilen Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	7	(11,514)
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	12	(545,134)
<b>II.</b>	<b>Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı</b>	<b>(988,649)</b>	<b>(1,396,522)</b>
<b>C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI</b>			
3.1	Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Sağlanan Nakit	-	56,024,387
3.2	Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Kaynaklanan Nakit Çıkışı	(25,566,771)	-
3.3	İhraç Edilen Sermaye Araçları	-	-
3.4	Temettü Ödemeleri	24.6	(15,794,455)
3.5	Finansal Kiralamaya İlişkin Ödemeler	-	-
3.6	Diğer	-	-
<b>III.</b>	<b>Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı</b>	<b>(29,884,955)</b>	<b>40,229,932</b>
<b>IV.</b>	<b>Döviz Kurundaki Değişimin Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar Üzerindeki Etkisi</b>	<b>554,999</b>	<b>67,611</b>
<b>V.</b>	<b>Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Artış / (Azalış)</b>	<b>4,415,075</b>	<b>101,005</b>
<b>VI.</b>	<b>Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar</b>	<b>2.6.(o)</b>	<b>2,762,495</b>
<b>VII.</b>	<b>Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar</b>	<b>2.6.(o)</b>	<b>7,177,570</b>

İlişikteki notlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

## Kapital Faktoring Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

### 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait kar dağıtım tablosu (Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Cari Dönem <sup>(2), (4)</sup>	
	31 Aralık 2015	Önceki Dönem 31 Aralık 2014 <sup>(1)</sup>
<b>I. DÖNEM KÂRININ DAĞITIMI</b>		
1.1 DÖNEM KÂRI	96,634,591	92,566,756
1.2 ÖDENECEK VERGİ VE YASAL YÜKÜMLÜLÜKLER (-)	19,531,525	18,494,813
1.2.1 Kurumlar Vergisi (Gelir Vergisi)	19,633,979	18,557,015
1.2.2 Gelir Vergisi Kesintisi	-	-
1.2.3 Diğer Vergi ve Yasal Yükümlülükler <sup>(3)</sup>	(102,454)	(62,202)
<b>A. NET DÖNEM KÂRI (1.1-1.2)</b>	<b>77,103,066</b>	<b>74,071,943</b>
1.3 GEÇMİŞ DÖNEMLER ZARARI (-)	-	-
1.4 BİRİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)	-	-
1.5 KURULUŞTA BIRAKILMASI VE TASARRUFU ZORUNLU YASAL FONLAR (-)	-	-
<b>B. DAĞITILABİLİR NET DÖNEM KÂRI [(A)-(1.3+1.4+1.5)]</b>	<b>77,103,066</b>	<b>74,071,943</b>
1.6 ORTAKLARA BİRİNCİ TEMETTÜ (-)	-	4,318,184
1.6.1 Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
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	-	-
<b>II. YEDEKLERDEN DAĞITIM</b>	-	-
2.1 DAĞITILAN YEDEKLER	-	-
2.2 İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEKLER (-)	-	331,818
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 (-)	-	-
<b>III. HİSSE BAŞINA KÂR</b>		
3.1 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (Tam TL)	3,9	3,7
3.2 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE ( % )	3,9	3,7
3.3 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE	-	-
3.4 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE ( % )	-	-
<b>IV. HİSSE BAŞINA TEMETTÜ</b>		
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 dağıtımı ve 1,481,818 TL tutarında yedeklere transfer gerçekleştirmiştir.

(2) Türkiye'deki mevzuat uyarınca şirketler konsolide kar dağıtımını yapmamaktadır. Bu kapsamda, yukarıda verilen kar dağıtım tablosu Ana Ortaklık olan Şirket'e aittir.

(3) 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.

(4) 2015 yılı karının dağıtımına ilişkin karar Genel Kurul toplantısında verilecektir.

İlişikteki notlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

## Kapital Faktoring Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

**31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tabloları tamamlayıcı notlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 1. Şirket'in Organizasyonu ve Faaliyet Konusu

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

Şirket'in Kapital Faktoring 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 temliki, 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 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla, Şirket'in ortakları ve paylarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

	<u>2015</u>	<u>Ortaklık payı</u>	<u>2014</u>	<u>Ortaklık payı</u>
1-Kapital Mali ve Gayrimenkul Yatırımlar Holding A.Ş.	19,800,000	99.0000	19,800,000	99.0000
2- Vedat Sadioğlu	73,000	0.3650	73,000	0.3650
3- Moris Sadioğlu	60,500	0.3025	60,500	0.3025
4- Raşel Sadioğlu	26,500	0.1325	26,500	0.1325
5- Roza Sadioğlu	20,000	0.1000	20,000	0.1000
6- Claudia Sadioğlu	20,000	0.1000	20,000	0.1000
<b>Toplam</b>	<b>20,000,000</b>	<b>100.0000</b>	<b>20,000,000</b>	<b>100.0000</b>

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 2015 tarihi itibarıyla, Şirket'in 20,000,000 TL tutarında ödenmiş sermayesi bulunmaktadır.

Şirket'in bağlı ortaklığı olan Kapital Menkul Değerler Anonim Şirketi ("Kapital Menkul"), Sermaye Piyasası Kanunu ile ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak üzere 1977 yılında Genborsa Menkul Değerler Ticareti Yatırım ve Finansman A.Ş. unvanı ile kurulmuş, unvanı 18 Mayıs 2000 tarihinde Pamuk Yatırım Menkul Değerler A.Ş., 30 Mayıs 2006 tarihinde Kapital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve 1 Nisan 2008 tarihinde de Kapital Menkul Değerler A.Ş. olarak değişmiştir.

## **Kapital Faktoring Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı**

**31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tabloları tamamlayıcı notlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### **1. Şirket'in organizasyonu ve faaliyet konusu (devamı)**

Kapital Menkul Değerler A.Ş., Sermaye Piyasası Kurulu (SPK)'dan aldığı aşağıdaki yetki ve izin belgesine sahiptir.

-Alım Satım Aracılığı Yetki Belgesi,  
-Kredili Menkul Kıymet, Açığa Satış ve Menkul Kıymetlerin Ödünç Alma ve Verme İşlemleri İzin Belgesi

Ancak, Yönetim Kurulu'nun 15 Haziran 2015 tarih 2015/07 sayılı kararı ile Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde yürüttüğü faaliyetlerine, Sermaye Piyasası Kanunu Seri III-39.1 sayılı Tebliğin 57. maddesine istinaden Yönetim Kurulu'nun isteği üzerine 30 Haziran 2015 tarihi itibarıyla 2 yıl süre ile geçici olarak durdurulmasına ilişkin, Sermaye Piyasası Kurulu'na yaptığı başvurunun, Sermaye Piyasası Kurulu Karar Organı tarafından 23 Haziran 2015 tarih 16 sayılı toplantısında olumlu karşılanmış ve Sermaye Piyasası mevzuatı çerçevesinde yürüttüğü faaliyetleri 30 Haziran 2015 tarih saat 18:00 itibarıyla geçici olarak durdurulmuştur.

Kapital Menkul Değerler A.Ş., Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesindeki faaliyetlerinin geçici olarak durdurulmuş olmasına rağmen, diğer olağan faaliyetlerine devam edecektir. Kapital Menkul Değerler A.Ş.'in tasfiye edilmesine ilişkin bir karar bulunmamaktadır. Finansal tablolar işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlanmıştır. Diğer taraftan da 28 no'lu dipnotta ayrıca belirtildiği üzere Kapital Menkul Değerler A.Ş.'in sahip olduğu Sermaye Piyasası Kurulu Alım Satım Aracılığı Yetki Belgesi'nin ve/veya ortaklık payının satışına veya devrine ilişkin potansiyel alıcılara görüşmelere de devam etmektedir.

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Şirket'in çalışan sayısı 75'tür (2014: 74).

Şirket'in ticari sicile kayıtlı adresi aşağıdaki gibidir:

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

### **2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar**

#### **2.1.1 Uygulanan Muhasebe Standartları**

Şirket, ilişikteki 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 ("IFRS") 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 finansal tablolar, türev finansal araçlar, satılmaya hazır finansal varlıklar ve gerçeğe uygun değeri ile ölçülen binalar hariç, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır.

Grup'un 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla düzenlenmiş konsolide finansal durum tablosu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide kar veya zarar tablosu 10 Mart 2016 tarihinde Şirket Yönetim Kurulu'na sunulmak üzere Şirket yönetimi tarafından onaylanmıştır. Şirket'in genel kurulu ve/veya yasal otoriteleri ilişikteki konsolide finansal tabloları değiştirme yetkisine sahiptir.

## **Kapital Faktoring Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı**

**31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tabloları tamamlayıcı notlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### **2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

#### *2.1.2 Geçerli ve Raporlama Para Birimi*

Grup'un geçerli para birimi ve raporlama para birimi TL'dir.

Grup'un konsolide 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 2015 tarihi itibarıyla konsolide 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, güncelleme yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır. Tahminlerin kullanıldığı başlıca notlar aşağıdaki gibidir:

Not 5 ve Not 16 – Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlıklar ve yükümlülükler  
Not 10 – Takipteki alacaklar  
Not 14 – Ertilenmiş vergi varlığı ve borcu  
Not 21 – Borç ve gider karşılıkları  
Not 35 – Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

#### *2.1.4 Netleştirme*

Konsolide 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.

#### *2.1.5 İşletmenin sürekliliği*

Şirket, finansal tabloları işletmenin sürekliliği ilkelerine göre hazırlamıştır.

### **2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler**

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları 31 Aralık 2014 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 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar**

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2015 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Grup'un mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

## **Kapital Faktoring Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı**

**31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tabloları tamamlayıcı notlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### **2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

#### **i) 1 Ocak 2015 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar**

##### **TMS 19 – Tanımlanmış Fayda Planları: Çalışan Katkıları (Değişiklik)**

TMS 19'a göre tanımlanmış fayda planları muhasebeleştirilirken çalışan ya da üçüncü taraf katkıları göz önüne alınmalıdır. Değişiklik, katkı tutarı hizmet verilen yıl sayısından bağımsız ise, işletmelerin söz konusu katkıları hizmet dönemlerine yaymak yerine, hizmetin verildiği yılda hizmet maliyetinden düşerek muhasebeleştirileceklerini açıklığa kavuşturmuştur. Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

##### **TMS/TFRS'lerde Yıllık iyileştirmeler**

KGK, Eylül 2014'de '2010-2012 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler' ve "2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler" ile ilgili olarak aşağıdaki standart değişikliklerini yayınlamıştır.

##### **Yıllık iyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi**

###### *TFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler:*

Hakediş koşulları olan performans koşulu ve hizmet koşulu tanımlarına açıklık getirilmiştir. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

###### *TFRS 3 İşletme Birleşmeleri*

Bir işletme birleşmesinde yükümlülük (veya varlık) olarak sınıflanan koşullu bedelin, TMS 39 Finansal Araçlar (veya TFRS 9, hangisi geçerliyse) kapsamında olsun ya da olmasın, sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılan finansal araç olarak muhasebeleştirileceğine açıklık getirilmiştir. Değişiklik işletme birleşmeleri için ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

###### *TFRS 8 Faaliyet Bölümleri*

Değişiklikler şu konulara açıklık getirmektedir: i) TFRS 8'e göre toplulaştırma/birleştirme kriterinin uygulanmasına ilişkin yönetimin yaptığı değerlendirme, birleştirilen faaliyet bölümlerinin kısa tanımlarının ve benzerliklerine ilişkin değerlendirme yapılırken kullanılan ekonomik karakteristiklerinin (örneğin satış ve brüt karları) belirtilmesini de içerecek şekilde açıklanmalıdır. ii) Faaliyet varlıklarının toplam varlıklar ile mutabakatı, bu mutabakat işletmenin faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili yöneticisine raporlanıyorsa açıklanmalıdır. Değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır.

###### *TMS 16 Maddi Duran Varlıklar ve TMS 38 Maddi Olmayan Duran Varlıklar*

TMS 16.35(a) ve TMS 38.80(a)'daki değişiklik yeniden değerlemenin aşağıdaki şekilde yapılabileceğini açıklığa kavuşturmuştur i) Varlığın brüt defter değeri piyasa değerine getirilecek şekilde düzeltilir veya ii) varlığın net defter değerinin piyasa değeri belirlenir, net defter değeri piyasa değerine gelecek şekilde brüt defter değeri oransal olarak düzeltilir. Değişiklik geriye dönük olarak uygulanacaktır.

###### *TMS 24 İlişkili Taraf Açıklamaları*

Değişiklik, kilit yönetici personeli hizmeti veren yönetici işletmenin ilişkili taraf açıklamalarına tabi ilişkili bir taraf olduğunu açıklığa kavuşturmuştur. Buna ilave olarak yönetici işletme kullanan bir şirketin yönetim hizmeti için katlandığı masrafları açıklaması gerekmektedir. Değişiklik geriye dönük olarak uygulanacaktır.



## **Kapital Faktoring Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı**

**31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tabloları tamamlayıcı notlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### **2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

#### **Yıllık İyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi**

##### *TFRS 3 İşletme Birleşmeleri*

Değişiklik ile i) sadece iş ortaklıklarının değil müşterek anlaşmaların da TFRS 3'ün kapsamında olmadığı ve ii) bu kapsam istisnasının sadece müşterek anlaşmanın finansal tablolarındaki muhasebeleşmeye uygulanabilir olduğu açıklığa kavuşturulmuştur. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

##### *TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü*

TFRS 13'deki portföy istisnasının sadece finansal varlık, finansal yükümlülükler değil TMS 39 (veya TFRS 9, hangisi geçerliyse) kapsamındaki diğer sözleşmelere de uygulanabileceği açıklanmıştır. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

##### *TMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller*

Değişiklik, işlemin varlık edinimi ya da işletme birleşmesi olarak değerlendirilmesi konusunda TFRS 3 ve TMS 40'un karşılıklı ilişkisini açıklığa kavuşturmuştur. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

Söz konusu değişikliklerin Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

#### **ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar**

Konsolide finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Grup tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Grup aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra konsolide finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

#### **TFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Açıklama**

Aralık 2012'de ve Şubat 2015'de yapılan değişikliklerle yeni standart, 1 Ocak 2018 tarihi ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır, erken uygulamaya izin verilmektedir. TFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. TFRS 9'a 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. Grup, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini standardın diğer safhaları KGK tarafından kabul edildikten sonra değerlendirecektir.

## **Kapital Faktoring Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı**

**31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tabloları tamamlayıcı notlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### **2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

#### **TFRS 11 – Müşterek Faaliyetlerde Hisse Edinimi (Değişiklikler)**

TFRS 11, faaliyeti bir işletme teşkil eden müşterek faaliyetlerde ortaklık payı edinimi muhasebesi ile ilgili rehberlik etmesi için değiştirilmiştir. Bu değişiklik, TFRS 3 İşletme Birleşmeleri'nde belirtildiği şekilde faaliyeti bir işletme teşkil eden bir müşterek faaliyette ortaklık payı edinen işletmenin, bu TFRS'de belirtilen rehberlik ile ters düşenler hariç, TFRS 3 ve diğer TFRS'lerde yer alan işletme birleşmeleri muhasebesine ilişkin tüm ilkeleri uygulamasını gerektirmektedir. Buna ek olarak, edinen işletme, TFRS 3 ve işletme birleşmeleri ile ilgili diğer TFRS'lerin gerektirdiği bilgileri açıklamalıdır. Değişiklikler, 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerinde hiçbir etkisi olmayacaktır.

#### **TMS 16 ve TMS 38 – Kabul edilebilir Amortisman ve İtfa Yöntemlerinin Açıklığa Kavuşturulması (TMS 16 ve TMS 38'deki Değişiklikler)**

TMS 16 ve TMS 38'deki Değişiklikler, maddi duran varlıklar için hasıllata dayalı amortisman hesaplaması kullanımını yasaklamış ve maddi olmayan duran varlıklar için hasıllata dayalı amortisman hesaplaması kullanımını önemli ölçüde sınırlandırmıştır. Değişiklikler, 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerinde hiçbir etkisi olmayacaktır.

#### **TMS 16 Maddi Duran Varlıklar ve TMS 41 Tarımsal Faaliyetler: Taşıyıcı Bitkiler (Değişiklikler)**

TMS 16'da, "taşıyıcı bitkiler" in muhasebeleştirilmesine ilişkin bir değişiklik yapılmıştır. Yayınlanan değişiklikte üzüm asma, kauçuk ağacı ya da hurma ağacı gibi canlı varlık sınıfından olan taşıyıcı bitkilerin, olgunlaşma döneminden sonra bir dönemden fazla ürün verdiği ve işletmeler tarafından ürün verme ömrü süresince tutulduğu belirtilmektedir. Ancak taşıyıcı bitkiler, bir kere olgunlaştıktan sonra önemli biyolojik dönüşümden geçemedikleri için ve işlevleri imalat benzeri olduğu için, değişiklik taşıyıcı bitkilerin TMS 41 yerine TMS 16 kapsamında muhasebeleştirilmesi gerektiğini ortaya koymakta ve "maliyet modeli" ya da "yeniden değerlendirme modeli" ile değerlendirilmesine izin vermektedir. Taşıyıcı bitkilerdeki ürün ise TMS 41'deki satış maliyetleri düşülmüş gerçeğe uygun değer modeli ile muhasebeleştirilecektir. Değişiklikler, 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklik Grup için geçerli değildir ve Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

#### **TMS 27 – Bireysel Mali Tablolarda Özkaynak Yöntemi (TMS 27'de Değişiklik)**

Nisan 2015'de Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK), işletmelerin bireysel finansal tablolarında bağlı ortaklıklar ve iştiraklerdeki yatırımların muhasebeleştirilmesinde özkaynak yönteminin kullanılmasını seçeneğini yeniden sunmak için TMS 27'de değişiklik yapmıştır. Buna göre işletmelerin bu yatırımları:

- maliyet değeriyle
  - TFRS 9 uyarınca
- veya
- TMS 28'de tanımlanan özkaynak yöntemini kullanarak muhasebeleştirilmesi gerekmektedir.

İşletmelerin aynı muhasebeleştirmeyi her yatırım kategorisine uygulaması gerekmektedir. Bu değişiklik 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerli olup, geçmişe dönük olarak uygulanmalıdır. Erken uygulamaya izin verilmekte olup, erken uygulama açıklanmalıdır. Değişiklik Grup için geçerli değildir ve Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

## **Kapital Faktoring Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı**

**31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tabloları tamamlayıcı notlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### **2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

#### **TFRS 10 ve TMS 28: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları - Değişiklikler**

Şubat 2015'de, TFRS 10 ve TMS 28'deki bir iştirak veya iş ortaklığına verilen bir bağlı ortaklığın kontrol kaybını ele almadaki gereklilikler arasındaki tutarsızlığı gidermek için TFRS 10 ve TMS 28'de değişiklik yapmıştır. Bu değişiklik ile bir yatırımcı ile iştirak veya iş ortaklığı arasında, TFRS 3'te tanımlandığı şekli ile bir işletme teşkil eden varlıkların satışı veya katkısından kaynaklanan kazanç veya kayıpların tamamının yatırımcı tarafından muhasebeleştirilmesi gerektiği açıklığa kavuşturulmuştur. Eski bağlı ortaklıkta tutulan yatırımın gerçeğe uygun değerden yeniden ölçülmesinden kaynaklanan kazanç veya kayıplar, sadece ilişiksiz yatırımcıların o eski bağlı ortaklıktaki payları ölçüsünde muhasebeleştirilmelidir. İşletmelerin bu değişikliği, 1 Ocak 2016 veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için ileriye dönük olarak uygulamaları gerekmektedir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklikler Grup için geçerli değildir ve Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

#### **TFRS 10, TFRS 12 ve TMS 28: Yatırım İşletmeleri: Konsolidasyon istisnasının uygulanması (TFRS 10 ve TMS 28'de Değişiklik)**

Şubat 2015'de, TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar standardındaki yatırım işletmeleri istisnasının uygulanması sırasında ortaya çıkan konuları ele almak için TFRS 10, TFRS 12 ve TMS 28'de değişiklikler yapmıştır. Değişiklikler 1 Ocak 2016 veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklikler Grup için geçerli değildir ve Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

#### **TMS 1: Açıklama İnisyatifi (TMS 1'de Değişiklik)**

Şubat 2015'de, TMS 1'de değişiklik yapmıştır. Bu değişiklikler; Önemlilik, Ayrıştırma ve alt toplamlar, Dipnot yapısı, Muhasebe politikaları açıklamaları, Özkaynakta muhasebeleştirilen yatırımlardan kaynaklanan diğer kapsamlı gelir kalemlerinin sunumu alanlarında dar odaklı iyileştirmeler içermektedir. Bu değişiklikler 1 Ocak 2016 veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişikliklerin Grup'un finansal tablo dipnotları üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

## **Kapital Faktoring Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı**

**31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tabloları tamamlayıcı notlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### **2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

#### **TFRS Yıllık İyileştirmeler, 2012-2014 Dönemi**

KGK, Şubat 2015'de "TFRS Yıllık İyileştirmeler, 2012-2014 Dönemi"ni yayınlamıştır. Doküman, değişikliklerin sonucu olarak değişikliğe uğrayan standartlar ve ilgili Gerekeçler hariç, dört standarda beş değişiklik getirmektedir. Etkilenen standartlar ve değişikliklerin konuları aşağıdaki gibidir:

- TFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler – elden çıkarma yöntemlerindeki değişikliklerin (satış veya ortaklara dağıtım yoluyla) yeni bir plan olarak değil, eski planın devamı olarak kabul edileceğine açıklık getirilmiştir
- TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – bir finansal varlığın devredilmesinde hizmet sözleşmelerinin değerlendirilmesine ve netleştirmeye ilişkin TFRS 7 açıklamalarının ara dönem özet finansal tablolar için zorunlu olmadığına ilişkin açıklık getirilmiştir
- TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar – yüksek kaliteli kurumsal senetlerin pazar derinliğinin, borcun bulunduğu ülkede değil borcun taşındığı para biriminde değerlendirileceğine açıklık getirilmiştir
- TMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama – gerekli ara dönem açıklamalarının ya ara dönem finansal tablolarda ya da ara dönem finansal tablolardan gönderme yapılarak sunulabileceğine açıklık getirilmiştir.

Bu değişiklikler 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerli olup, erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliklerin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

#### **Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar**

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut UFRS standartlarındaki değişiklikler UMSK tarafından yayınlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiştir. Fakat bu yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/ yayınlanmamıştır ve bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Grup konsolide finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

#### **Yıllık İyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi**

##### *TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü*

Karar Gerekeçleri'nde açıklandığı üzere, üzerlerinde faiz oranı belirtilmeyen kısa vadeli ticari alacak ve borçlar, iskonto etkisinin önemsiz olduğu durumlarda, fatura tutarından gösterilebilecektir. Değişiklikler derhal uygulanacaktır.

## **Kapital Faktoring Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı**

**31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tabloları tamamlayıcı notlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

### **2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

#### **Yıllık İyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi**

##### **UFRS 15 - Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat**

UMSK Mayıs 2014’de UFRS 15 Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat standardını yayınlamıştır. Standarttaki yeni beş aşamalı model, hasılatın muhasebeleştirme ve ölçüm ile ilgili gereklilikleri açıklamaktadır. Standart, müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılatı uygulananak olup bir işletmenin olağan faaliyetleri ile ilgili olmayan bazı finansal olmayan varlıkların (örneğin maddi duran varlık çıkışları) satışının muhasebeleştirilip ölçülmesi için model oluşturmaktadır. UFRS 15’in uygulama tarihi aslında 1 Ocak 2017’ydi, ancak Eylül 2015’de UMSK geçerlilik tarihini 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacak şekilde ertelemiştir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. UFRS 15’e geçiş için iki alternatif uygulama sunulmuştur; tam geriye dönük uygulama veya modifiye edilmiş geriye dönük uygulama. Modifiye edilmiş geriye dönük uygulama tercih edildiğinde önceki dönemler yeniden düzenlenmeyecek ancak mali tablo dipnotlarında karşılaştırmalı rakamsal bilgi verilecektir. Söz konusu değişikliğin Grup’un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

##### **UFRS 9 Finansal Araçlar – Nihai Standart (2014)**

UMSK, Temmuz 2014’te UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standardının yerine geçecek olan ve sınıflandırma ve ölçme, değer düşüklüğü ve finansal riskten korunma muhasebesi aşamalarından oluşan projesi UFRS 9 Finansal Araçlar’ı nihai olarak yayınlamıştır. UFRS 9 finansal varlıkların içinde yönetildikleri iş modelini ve nakit akım özelliklerini yansıtan akılcı, tek bir sınıflama ve ölçüm yaklaşımına dayanmaktadır. Bunun üzerine, kredi kayıplarının daha zamanında muhasebeleştirilebilmesini sağlayacak ileriye yönelik bir beklenen kredi kaybı modeli ile değer düşüklüğü muhasebesine tabi olan tüm finansal araçlara uygulanabilen tek bir model kurulmuştur. Buna ek olarak, UFRS 9, banka ve diğer işletmelerin, finansal borçlarını gerçeğe uygun değeri ile ölçme opsiyonun seçtikleri durumlarda, kendi kredi değerliliklerindeki düşüşe bağlı olarak finansal borcun gerçeğe uygun değerindeki azalmadan dolayı kar veya zarar tablosunda gelir kaydetmeleri sonucunu doğuran “kendi kredi riski” denilen sorunu ele almaktadır. Standart ayrıca, risk yönetimi ekonomisini muhasebe uygulamaları ile daha iyi ilişkilendirebilmek için geliştirilmiş bir finansal riskten korunma modeli içermektedir. UFRS 9, 1 Ocak 2018 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir; ancak, erken uygulamaya izin verilmektedir. Ayrıca, finansal araçların muhasebesi değiştirilmeden ‘kendi kredi riski’ ile ilgili değişikliklerinin tek başına erken uygulanmasına izin verilmektedir. Grup, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

##### **UFRS 16 Kiralama İşlemleri**

UMSK Ocak 2016’da UFRS 16 “Kiralama İşlemleri” standardını yayınlamıştır. Yeni standart, faaliyet kiralaması ve finansal kiralama ayrımını ortadan kaldırarak kiracı durumundaki şirketler için birçok kiralamanın tek bir model altında bilançoaya alınmasını gerektirmektedir. Kiralayan durumundaki şirketler için muhasebeleştirme büyük ölçüde değişmemiş olup faaliyet kiralaması ile finansal kiralama arasındaki fark devam etmektedir. UFRS 16, UMS 17 ve UMS 17 ile ilgili Yorumların yerine geçecek olup 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. UFRS 15 “Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat” standardı da uygulandığı sürece UFRS 16 için erken uygulamaya izin verilmektedir. Grup, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

## **Kapital Faktoring Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı**

**31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tabloları tamamlayıcı notlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### **2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

#### **UMS 12 Gelir Vergileri: Gerçekleşmemiş Zararlar için Ertelenmiş Vergi Varlıklarının Muhasebeleştirilmesi (Değişiklikler)**

UMSK Ocak 2016'da, UMS 12 Gelir Vergileri standardında değişikliklerini yayınlamıştır. Yapılan değişiklikler gerçeğe uygun değeri ile ölçülen borçlanma araçlarına ilişkin ertelenmiş vergi muhasebeleştirilmesi konusunda açıklık getirmektedir. Değişiklikler; gerçekleşmemiş zararlar için ertelenmiş vergi varlıklarının muhasebeleştirilmesi hükümleri konusunda, uygulamadaki mevcut farklılıkları gidermeyi amaçlamaktadır. Değişiklikler, 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Ancak, değişikliklerin ilk kez uygulandığı dönem, karşılaştırmalı sunulan ilk dönemin açılış özkaynaklarındaki etki, açılış geçmiş yıllar karları/zararları ve diğer özkaynak kalemleri arasında ayrıştırılmadan, açılış geçmiş yıllar karları/zararlarında (ya da uygun olması durumunda bir diğer özkaynak kaleminde) muhasebeleştirilebilecektir. Grup bu muafiyeti uygulaması durumunda, finansal tablo dipnotlarında açıklama yapacaktır. Söz konusu değişikliklerin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

#### **UMS 7 Nakit Akış Tabloları (Değişiklikler)**

UMSK Ocak 2016'da, UMS 7 Nakit Akış Tabloları standardında değişikliklerini yayınlamıştır. Değişiklikler, şirketin finansman faaliyetleri konusunda finansal tablo kullanıcılarına sağlanan bilgilerin iyileştirilmesi için UMS 7'ye açıklık getirilmesini amaçlamaktadır. Dipnot açıklamalarındaki iyileştirmeler, şirketlerin finansal borçlarındaki değişiklikler için bilgi sağlamasını gerektirmektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Grup'un bu değişiklikleri ilk kez uygulamasında, önceki dönemlere ilişkin karşılaştırmalı bilgi sunulmasına gerek yoktur. Söz konusu değişikliklerin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

### **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, Grup'un konsolide finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Finansal tablo kalemlerinin gösterimi veya sınıflandırılması değiştiğinde karşılaştırılabilirliği sağlamak amacıyla, önceki dönem konsolide finansal tabloları da buna uygun olarak yeniden sınıflandırılır.

## **Kapital Faktoring Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı**

**31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tabloları tamamlayıcı notlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### **2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

#### **2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti**

##### **(a) Konsolidasyon esasları**

İlişikteki konsolide finansal tablolar Şirket ve bağlı ortaklığının hesaplarını aşağıdaki "Bağlı ortaklıklar" maddesinde belirtilen şekilde yansıtmaktadır. Bağlı ortaklığın finansal tablolarının hazırlanması sırasında, yasal kayıtlarına Raporlama Standartları'na uygunluk ve Şirket tarafından uygulanan muhasebe politikalarına ve sunum biçimlerine uyumluluk açısından gerekli tashih ve sınıflandırmalar yapılmıştır.

##### **(i) 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.

Kontrol gücünün belirlenmesinde, mevcut ve dönüştürülebilir oy hakları göz önünde bulundurulur. Bağlı ortaklıkların finansal tabloları, kontrol gücünün olduğu tarihten, sona erdiği tarihe kadar konsolide finansal tablolarda gösterilmektedir.

Şirket, 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla Kapital Menkul'ün %95.79'una sahiptir. Şirket'in Kapital Menkul'ün faaliyetleri üzerinde tam kontrol gücünün bulunmasından dolayı Kapital Menkul'un finansal tabloları ilişikteki konsolide finansal tablolara tam konsolidasyon yönetimi ile dahil edilmiştir.

##### **(ii) Konsolidasyonda eliminasyon işlemleri**

Kapital Menkul'ün finansal tabloları tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilmiş ve Şirket defterlerinde bağlı ortaklıklar olarak yansıtılan Kapital Menkul'ün kayıtlı değerleri ile Kapital Menkul'ün defterlerinde yansıtılan özsermayesi karşılıklı olarak netleştirilmiştir. Konsolide finansal tablolar, Kapital Menkul ve Şirket arasındaki işlemlerden dolayı oluşan tüm bakiye ve işlemler ve gerçekleşmemiş her türlü gelir ve giderlerden arındırılmıştır.

##### **(iii) Kontrol gücü olmayan paylar**

Konsolide bağlı ortaklıkların net varlıklarındaki kontrol gücü olmayan paylar Grup'un özkaynağının içinde ayrı olarak belirtilir. Kontrol gücü olmayan paylar, ilk işletme birleşmelerinde oluşan bu payların tutarından ve birleşme tarihinden itibaren bağlı ortaklığın özkaynaklarındaki değişikliklerdeki kontrol gücü olmayan payların tutarından oluşur.

## Kapital Faktoring Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

**31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tabloları tamamlayıcı notlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

#### (b) Finansal araçlar

##### *Türev olmayan finansal araçlar*

Türev olmayan finansal araçlar faktoring alacakları, nakit ve nakit benzeri, bankalar, satılmaya hazır finansal varlıklar, 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 alınırlar. 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, oluştuğu 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

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, Grup'un kredi portföyü, kalite ve risk açısından değerlendirilerek, ekonomik koşulları ve diğer etkenleri ve ilgili mevzuatı da göz önüne alarak ayırdığı tutardır. Grup, 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 ayırmaktadır.

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.

Satılmaya hazır finansal varlıklar yatırım amaçlı olarak edinilen (a) vadesine kadar elde tutulmayacak veya (b) ticari amaçla elde tutulmayan hisse senedi yatırımlarından oluşmaktadır. Satılmaya hazır finansal varlıklar finansal tablolara ilk alındığında alış maliyeti ile, daha sonra bilanço tarihindeki piyasa fiyatı baz alınmak suretiyle gerçeğe uygun değeri ile değerlendirilir.

Satılmaya hazır finansal varlıklara ilişkin değerlendirme farkları, bu varlıklar finansal tablolardan çıkarılana kadar doğrudan özkaynaklar içerisinde finansal tablolara alınır. Bu varlıklar finansal tablolardan çıkarıldığında, daha önce özkaynaklar içerisinde finansal tablolara alınan birikmiş kazanç ve kayıplar dönemin kar veya zararı olarak finansal tablolara alınır.



## Kapital Faktoring Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

**31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tabloları tamamlayıcı notlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

#### (b) Finansal araçlar (devamı)

Tüm finansal varlıklar, ilk olarak bedelin gerçeğe uygun değeri olan ve yatırımla ilgili satın alma masrafları da dahil olmak üzere maliyet bedelleri üzerinden gösterilmektedir. Finansal tablolara yansıtılmasından sonra satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılan finansal araçlar, gerçeğe uygun değerlerinin güvenilir bir şekilde hesaplanması mümkün olduğu sürece gerçeğe uygun değerleri üzerinden değerlendirilmiştir.

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 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 Grup 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, Grup'un o varlığı almayı veya satmayı taahhüt ettiği tarihte muhasebeleştirilir. Finansal yükümlülükler, Grup'un 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*

Grup'un faaliyetleri, temelde işletmeyi kur ve faiz oranlarındaki değişimlere bağlı olan finansal risklere maruz bırakmaktadır. Grup, 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 sınıflandırılmıştır.

## **Kapital Faktoring Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı**

**31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tabloları tamamlayıcı notlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### **2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

#### **(c) Maddi duran varlıklar ve amortisman**

##### **(i) Maddi duran varlıklar**

Maddi duran varlıklar binalar haricinde, 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.

Grup, maliyet yöntemi ile takip ettiği maddi duran varlıklar içinde yer alan binaları TMS 16 "Maddi Duran Varlıkların Muhasebeleştirilmesi Standardı" çerçevesinde yeniden değerlendirme modeli ile takip etmektedir. Bu amaçla binaların gerçeğe uygun değerleri BDDK ve Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirilmiş bağımsız bir değerlendirme kuruluşu tarafından tespit edilmiştir. Binalar, yeniden değerlendirme tarihinden itibaren, yeniden değerlendirilmiş tutarlarıyla ifade edilmiştir. Yeniden değerlendirilmiş tutar, yeniden değerlendirme tarihinde tespit edilen gerçeğe uygun değerden, sonraki dönemlerde oluşan birikmiş amortisman ve, varsa, birikmiş değer düşüklüğü düşülerek tespit edilir. Yeniden değerlemeler bilanço tarihinde belirlenecek gerçeğe uygun değerlerin defter değerinden önemli farklılık göstermeyecek şekilde düzenli aralıklarla yapılır. Binaların yeniden değerlendirilmesinden kaynaklanan artış, özkaynaktaki kâr veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler hesabının içindeki "duran varlıklar birikmiş yeniden değerlendirme artışları/azalışları," hesabına kaydedilir. Yeniden değerlendirme sonucu oluşan değer artışı, maddi duran varlıkla ilgili daha önceden kar veya zarar tablosunda gösterilen bir değer düşüklüğünün olması durumunda öncelikle söz konusu değer düşüklüğü nispetinde kar veya zarar tablosuna kaydedilir. Bahse konu binaların yeniden değerlendirilmesinden oluşan defter değerindeki azalış, söz konusu varlığın daha önceki yeniden değerlendirilmesine ilişkin maddi ve maddi olmayan duran varlıklar yeniden değerlendirme farkları hesabında bulunan bakiyesini aşması durumunda kar veya zarar tablosuna kaydedilir.

Yeniden değerlendirilen binalar satıldığında duran varlıklar birikmiş yeniden değerlendirme artışları/azalışları hesabında kalan bakiye geçmiş yıllar karlarına transfer edilir.

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 artırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilirler. Tüm diğer gider kalemleri gerçekleştikçe kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilir.

## Kapital Faktoring Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

**31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tabloları tamamlayıcı notlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

#### (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>
Binalar	50 yıl
Mobilya ve demirbaşlar	5 yıl
Taşıtlar	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.

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 Grup, 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*

Grup'un 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.

## Kapital Faktoring Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

**31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tabloları tamamlayıcı notlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Bir varlığın veya nakit yaratan birimlerinin kayıtlı değeri geri kazanılabilir tutarı aşılıyorsa 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.

#### (g) Kıdem tazminatı karşılığı

Kıdem tazminatı karşılığı, Grup 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 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 Grup'un muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri aşağıdaki tabloda yer alan varsayımlar kullanılarak hesaplanmıştır.

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
İskonto oranı	%3.88	%2.83
Beklenen maaş / limit artış oranı	%9.4	%6.0
Tahmin edilen kıdem tazminatına hak kazanma oranı	%95	%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. Grup'un kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla geçerli olan 3,828.37 TL (31 Aralık 2014: 3,438.22 TL) üzerinden hesaplanmıştır.

## **Kapital Faktoring Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı**

**31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tabloları tamamlayıcı notlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### **2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

#### **(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; Grup'un 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 Grup, söz konusu hususları ilgili konsolide 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**

Factoring 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.

##### **(j) Kiralama işlemleri**

Kiraya konu olan varlığın sahipliğine ilişkin risk ve faydaların Grup'a 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 kiralanan varlıklar Grup'un konsolide 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.

## **Kapital Faktoring Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı**

**31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tabloları tamamlayıcı notlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### **2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

#### *Ertelenmiş vergi*

Ertelenmiş vergi, varlıkların ve yükümlülüklerin ilişikteki konsolide 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 olduğu 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 mahsuplaştırılabilir. Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, söz konusu geçici farkların ortadan kalkacağı ilerdeki dönemlerde ödenecek vergi tutarlarında yapacakları tahmin edilen artış ve azalış oranlarında ilişikteki 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.

TMS 12 "Gelir Vergilerine İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı" uyarınca ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, söz konusu geçici farkların ortadan kalkacağı ilerdeki dönemlerde ödenecek vergi tutarlarında yapacakları tahmin edilen artış ve azalış oranlarında ilişikteki 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.

Dönem vergi gideri ile ertelenmiş vergi gideri tutarları belirlenirken, Grup 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. Grup'un 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.

## Kapital Faktoring Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

**31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tabloları tamamlayıcı notlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

#### (I) İlişkili taraflar

Bu finansal tablolar açısından Şirket'in kontrol gücüne sahip ortakları ve Şirket ile dolaylı sermaye ilişkisinde bulunan kuruluşlardan Kapital Mali ve Gayrimenkul Holding A.Ş ve grup şirketleri ve yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticiler ve bunların yakın aile üyeleri "ilişkili taraflar" olarak tanımlanmaktadır (Dipnot 33).

İlişkili taraf, finansal tablolarını hazırlayan işletmeyle ('raporlayan işletme') ilişkili olan kişi veya işletmedir.

(a) Bir kişi veya bu kişinin yakın ailesinin bir üyesi, aşağıdaki durumlarda raporlayan işletmeyle ilişkili sayılır:

Söz konusu kişinin,

- (i) raporlayan işletme üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda,
- (ii) raporlayan işletme üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda,
- (iii) raporlayan işletmenin veya raporlayan işletmenin bir ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması durumunda.

(b) Aşağıdaki koşullardan herhangi birinin mevcut olması halinde işletme raporlayan işletme ile ilişkili sayılır:

(i) İşletme ve raporlayan işletmenin aynı grubun üyesi olması halinde (yani her bir ana ortaklık, bağlı ortaklık ve diğer bağlı ortaklık diğerleri ile ilişkilidir).

(ii) İşletmenin, diğer işletmenin (veya diğer işletmenin de üyesi olduğu bir grubun üyesinin) iştiraki ya da iş ortaklığı olması halinde.

(iii) Her iki işletmenin de aynı bir üçüncü tarafın iş ortaklığı olması halinde.

(iv) İşletmelerden birinin üçüncü bir işletmenin iş ortaklığı olması ve diğer işletmenin söz konusu üçüncü işletmenin iştiraki olması halinde.

(v) İşletmenin, raporlayan işletmenin ya da raporlayan işletmeyle ilişkili olan bir işletmenin çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda plânlarının olması halinde. Raporlayan işletmenin kendisinin böyle bir plânının olması halinde, sponsor olan işverenler de raporlayan işletme ile ilişkilidir.

(vi) İşletmenin (a) maddesinde tanımlanan bir kişi tarafından kontrol veya müştereken kontrol edilmesi halinde.

(vii) (a) maddesinin (i) bendinde tanımlanan bir kişinin işletme üzerinde önemli etkisinin bulunması veya söz konusu işletmenin (ya da bu işletmenin ana ortaklığının) kilit yönetici personelinin bir üyesi olması halinde.

İlişkili tarafla yapılan işlem, raporlayan işletme ile ilişkili bir taraf arasında kaynakların, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin, bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir.

## Kapital Faktoring Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

**31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tabloları tamamlayıcı notlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

#### (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 arttırabilmektedirler. 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 finansal tabloların yayımı için yetkilendirme tarihi arasında, Grup 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 finansal tabloların düzeltilmesini gerektiriyorsa, Grup konsolide finansal tablolarını yeni duruma uygun şekilde düzeltmektedir. Söz konusu olaylar konsolide finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmiyorsa Grup söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

#### (o) Nakit Akış Tablosu

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

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

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, konsolide nakit akış tablosuna baz olan gelir reeskontları hariç orijinal vadesi üç aydan kısa olan nakit ve nakde eşdeğer varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Kasa/Efektif (Not 4)	50,000	228,531
Bankalar (Not 6)	7,127,570	2,533,964
<b>Nakit akış tablosundaki nakit ve nakde eşdeğer varlıklar toplamı</b>	<b>7,177,570</b>	<b>2,762,495</b>



## Kapital Faktoring Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

**31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tabloları tamamlayıcı notlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

#### (p) *Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması*

Bir faaliyet bölümü, Grup'un faaliyet gösterdiği iş alanlarının, diğer faaliyet bölümleri ile yapılan işlemlerden doğan hasılat ve harcamalar dahil, hasılat elde eden ve harcama yapabilen ve Yönetim Kurulu (karar almaya yetkili mercii olarak) tarafından faaliyet sonuçları düzenli bir şekilde gözden geçirilen, performansı ölçülen ve finansal bilgileri ayırt edilebilen bir parçasıdır.

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla bölümlere göre raporlama faaliyet bölümlerine göre yapılmakta olup Grup faaliyetlerinin tamamı tek bir coğrafi bölgede, Türkiye'de gerçekleşmekte olduğundan coğrafi bölümlere göre raporlama yapılmamıştır. Faaliyet bölümleri, Grup'un yönetim ve iç raporlama yapısına göre belirlenmiştir.

#### (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 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.

Grup tarafından kullanılan 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
ABD Doları	2.9076	2.3189
Avro	3.1776	2.8207
İngiliz Sterlini	4.3007	3.5961

## Kapital Faktoring Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tabloları tamamlayıcı notlar  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 3. Bölümlere Göre Raporlama

Raporlanabilir faaliyet bölümleri:

Grup'un iki temel faaliyet bölümü bulunmaktadır.

- Faktoring: Grup'un faktoring faaliyetlerini içermektedir.
- Menkul değerler: Grup'un menkul kıymetler hizmetlerini içermektedir

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, Grup'un bölümlere göre raporlama detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015			31 Aralık 2014		
	<i>Faktoring</i>	<i>Menkul değerler</i>	<i>Konsolide</i>	<i>Faktoring</i>	<i>Menkul değerler</i>	<i>Konsolide</i>
Esas faaliyet gelirleri	191,736,321	-	191,736,321	162,570,400	-	162,570,400
Esas faaliyet giderleri (-)	(15,102,570)	(403,056)	(15,366,849)	(12,171,652)	(563,046)	(12,734,698)
Diğer faaliyet gelirleri	6,295,020	103,928	6,398,948	4,347,021	161,619	4,508,640
Finansman giderleri (-)	(75,343,200)	(4,219)	(75,347,419)	(58,866,122)	(5,800)	(58,871,922)
Takipteki alacaklara ilişkin özel karşılıklar (-)	(8,178,864)	-	(8,178,864)	(2,377,962)	-	(2,377,962)
Diğer faaliyet giderleri (-)	(2,560,572)	-	(2,560,572)	(666,517)	(16,000)	(682,517)
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar</b>	<b>96,634,591</b>	<b>(303,346)</b>	<b>96,681,565</b>	<b>92,835,168</b>	<b>(423,227)</b>	<b>92,411,941</b>
Sürdürülen faaliyetler vergi karşılığı (-)	(19,535,505)	3,979	(19,531,524)	(18,494,813)	8,394	(18,486,419)
<b>Sürdürülen faaliyetler dönem net karı</b>	<b>77,099,086</b>	<b>(299,367)</b>	<b>77,150,040</b>	<b>74,340,355</b>	<b>(414,833)</b>	<b>73,925,522</b>
<b>DÖNEM KARI</b>			<b>77,150,040</b>			<b>73,925,522</b>
Aktif toplamı	1,283,456,523	3,462,867	1,286,919,390	1,147,735,126	5,798,277	1,153,533,403
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımı	988,649	-	988,649	1,377,375	7,633	1,385,008
Amortisman gideri ve itfa payı	867,228	82,079	949,307	450,518	81,929	532,447

## Kapital Faktoring Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tabloları tamamlayıcı notlar  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 4. Nakit ve nakit benzerleri

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla, nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	TP	YP	TP	YP
Kasa ve efektif deposu	50,000	-	228,531	-
<b>Toplam</b>	<b>50,000</b>	<b>-</b>	<b>228,531</b>	<b>-</b>

### 5. Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, alım satım amaçlı finansal varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	TP	YP	TP	YP
Hisse senetleri (Borsaya kote)	-	-	1	-
<b>Toplam</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>-</b>

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, alım satım amaçlı finansal varlıklar üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır.

Grup'un 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla alım satım amaçlı türev finansal varlıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	TP	YP	TP	YP
Çapraz döviz değişimleri gerçeğe uygun değer farkı	1,089,302	-	153,285	-
<b>Toplam</b>	<b>1,089,302</b>	<b>-</b>	<b>153,285</b>	<b>-</b>

### 6. Bankalar

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, bankaların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	TP	YP	TP	YP
-Vadesiz mevduat	2,661,887	4,465,683	2,000,617	533,347
<b>Toplam</b>	<b>2,661,887</b>	<b>4,465,683</b>	<b>2,000,617</b>	<b>533,347</b>

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, vadeli mevduat bulunmamaktadır.

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, banka mevduatı üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır.

## Kapital Faktoring Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tabloları tamamlayıcı notlar  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 7. Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflanan, borsaya kote olmayan hisse senedi yatırımlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	Kayıtlı Değer	% Hisse Oranı	Kayıtlı Değer	% Hisse Oranı
Borsa İstanbul A.Ş. Hisse Senedi (İştirak Payı) (*)	159,711	0.004	159,711	0.004
İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. Değer azalışı (-)	76,523 (25,094)	-	76,522 (25,094)	-
<b>Toplam</b>	<b>211,140</b>		<b>211,139</b>	

(\*) 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 138'inci maddesinin altıncı fıkrasının (a) bendinde yer alan "Esas sözleşmenin tescil ve ilanını müteakip sermayenin yüzde dördü Borsa İstanbul'un mevcut üyelerine, binde üçü İstanbul Altın Borsasının mevcut üyelerine eşit ve bedelsiz olarak; yüzde birine tekabül eden kısmı ise Türkiye Sermaye Piyasaları Birliğine bedelsiz olarak devredilir." hükmü çerçevesinde, Borsa Yönetim Kurulunun 4 Temmuz 2013 tarihli ve 2013/17 sayılı toplantısında, Borsa İstanbul AŞ (C) Grubu ortaklık paylarından 15.971.094 adet payın Kapital Menkul'e bedelsiz olarak devredilmesine karar verilmiştir.

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla, Grup'un aktif bir piyasada işlem görmeyen ve borsaya kote olmayan fakat satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflanan hisse senetleri, gerçeğe uygun değerleri güvenilir olarak ölçülemediği için finansal tablolarda elde etme değerleri ile muhasebeleştirilmiştir.

### 8. Faktoring Alacakları ve Borçları

#### Faktoring Alacakları

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, faktoring alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	TP	YP	TP	YP
Yurtiçi diğer faktoring alacakları	1,220,029,184	-	1,128,202,766	-
Yurtiçi iskontolu faktoring alacakları	49,701,386	-	15,120,838	-
Kazanılmamış faiz gelirleri	(1,127,380)	-	(276,221)	-
<b>Toplam</b>	<b>1,268,603,190</b>	<b>-</b>	<b>1,143,047,383</b>	<b>-</b>

## Kapital Faktoring Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

**31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tabloları tamamlayıcı notlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 8. Faktoring Alacakları ve Borçları (devamı)

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

	31 Aralık 2015	%	31 Aralık 2014	%
Tekstil	326,379,090	%26	322,838,149	%28
Metal işleme	185,925,163	%15	146,897,735	%13
Yurtiçi ticaret	116,711,272	%9	133,525,383	%12
İlaç ve kimya ürünleri	101,522,622	%8	80,650,054	%7
Ağaç ve ahşap ürünleri	79,268,932	%6	58,227,944	%5
İnşaat ve çimento	62,582,960	%5	35,874,064	%3
Kağıt hammaddeleri ve kağıt ürünleri	62,511,924	%5	59,826,555	%5
Plastik ve kauçuk	62,294,638	%5	55,369,688	%5
Otomotiv	58,134,172	%5	62,380,834	%5
Diğer İmalat Sanayi	38,805,483	%3	36,915,021	%3
Emlak Komisyon-Kiralama ve İşletmecilik	37,615,518	%3	42,049,822	%4
Dayanaklı tüketim ürünleri	36,672,089	%3	35,387,701	%3
Finansal Aracılık	35,636,731	%3	35,453,745	%3
Yiyecek ve içecek	23,634,477	%2	19,046,438	%2
Diğer	44,870,914	%4	19,747,702	%2
	<b>1,272,565,985</b>	<b>100</b>	<b>1,144,190,835</b>	<b>100</b>

Faktoring alacakları, çeşitli sektörlerde dağılmış, çok sayıda müşterileri kapsamaktadır. Müşterilerin ticari alacak bakiyeleri üzerinden devamlı kredi değerlendirmeleri yapılmaktadır.

Türlerine göre faktoring işlemleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Yurtiçi kabili rücu	1,244,703,303	1,114,619,247
Yurtiçi gayri kabili rücu	26,735,302	29,295,367
	<b>1,271,438,605</b>	<b>1,143,914,614</b>

Faktoring alacaklarının vade dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
30 güne kadar	187,615,770	147,001,153
30-90 gün arası	394,808,407	373,923,478
90-180 gün arası	372,067,053	338,125,898
180-360 gün arası	261,322,059	261,447,679
1 yıldan uzun	52,789,901	23,416,406
	<b>1,268,603,190</b>	<b>1,143,914,614</b>

## Kapital Faktoring Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tabloları tamamlayıcı notlar  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 8. Faktoring Alacakları ve Borçları (devamı)

Faktoring alacakları aşağıdaki gibi analiz edilmektedir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış	1,267,452,217	1,141,781,969
Vadesi geçmiş henüz değer düşüklüğüne uğramamış krediler	1,150,973	1,265,414
Değer düşüklüğüne uğramış krediler	30,585,206	21,586,889
<b>Toplam</b>	<b>1,299,188,396</b>	<b>1,164,634,272</b>
Eksi: değer düşüklüğüne uğramış krediler için ayrılan özel karşılık	(27,749,791)	(20,719,658)
<b>Faktoring alacakları ve takipteki alacaklar (net)</b>	<b>1,271,438,605</b>	<b>1,143,914,614</b>

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, Grup'un faktoring alacaklarına karşılık alınan teminatlar:

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	TP	YP	TP	YP
Kefalet	4,537,506,739	-	3,481,633,455	-
<b>Toplam</b>	<b>4,537,506,739</b>	<b>-</b>	<b>3,481,633,455</b>	<b>-</b>

#### Faktoring Borçları

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, faktoring borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	TP	YP	TP	YP
Faktoring borçları	5,485,903	17,585	3,469,391	15,610
<b>Toplam</b>	<b>5,485,903</b>	<b>17,585</b>	<b>3,469,391</b>	<b>15,610</b>

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

## Kapital Faktoring Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tabloları tamamlayıcı notlar  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 9. Diğer Alacaklar

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, diğer alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	TP	YP	TP	YP
Verilen depozitolar ve teminatlar	7,825	-	7,484	-
Diğer	13,743	-	1,218	-
<b>Toplam</b>	<b>21,568</b>	<b>-</b>	<b>8,702</b>	<b>-</b>

### 10. Takipteki Alacaklar

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, takipteki faktoring alacaklarının ve karşılıklarının dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	TP	YP	TP	YP
Takipteki faktoring alacakları	30,451,775	133,431	21,453,458	133,431
Özel karşılıklar	(27,616,360)	(133,431)	(20,586,227)	(133,431)
<b>Toplam</b>	<b>2,835,415</b>	<b>-</b>	<b>867,231</b>	<b>-</b>

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, takipteki faktoring alacaklarının gecikme süreleri ve özel karşılık dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	Takipteki alacaklar	Ayrılan karşılık	Takipteki alacaklar	Ayrılan karşılık
Tasfiye olunacak alacaklar (90 - 180 gün arası gecikmiş)	6,057,507	(3,262,088)	2,004,641	(1,793,190)
Tasfiye olunacak alacaklar (180 - 360 gün arası gecikmiş)	3,718,578	(3,678,580)	944,839	(289,078)
Zarar niteliğindeki alacaklar (360 gün üzeri gecikmiş)	20,809,121	(20,809,123)	18,637,409	(18,637,390)
<b>Toplam</b>	<b>30,585,206</b>	<b>27,749,791</b>	<b>21,586,889</b>	<b>(20,719,658)</b>

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, takipteki faktoring alacakları karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2015	1 Ocak – 31 Aralık 2014
Dönem başındaki özel karşılıklar	20,719,658	20,425,706
Dönem içinde ayrılan karşılıklar (Not 28)	8,178,864	2,377,962
Tahsilatlar/geri çevrilen karşılıklar (Not 27)	(1,148,731)	(2,084,010)
<b>Dönem sonundaki özel karşılıklar</b>	<b>(27,749,791)</b>	<b>20,719,658</b>

## Kapital Faktoring Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tabloları tamamlayıcı notlar  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 11. Maddi Duran Varlıklar (Net)

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemindeki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak 2015</u>	<u>İlaveler</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31 Aralık 2015</u>
<b><u>Maliyet</u></b>				
Binalar	3,444,000	-	-	3,444,000
Taşıtlar	1,431,543	206,326	(26,247)	1,611,621
Mobilya ve demirbaşlar	2,971,150	216,841	-	3,187,990
Özel maliyetler	160,096	20,349	-	180,445
	<b>8,006,788</b>	<b>443,515</b>	<b>(26,247)</b>	<b>8,424,056</b>
<b><u>Birikmiş amortisman</u></b>				
Binalar	(228,330)	(76,110)	-	(304,440)
Taşıtlar	(973,970)	(151,025)	15,923	(1,109,072)
Mobilya ve demirbaşlar	(2,286,748)	(340,881)	-	(2,627,629)
Özel maliyetler	(142,576)	(6,045)	-	(148,621)
	<b>(3,631,624)</b>	<b>(574,061)</b>	<b>15,923</b>	<b>(4,189,761)</b>
<b>Net kayıtlı değeri</b>	<b>4,375,165</b>	<b>(130,545)</b>	<b>(10,324)</b>	<b>4,234,296</b>

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

	<u>1 Ocak 2014</u>	<u>İlaveler</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31 Aralık 2014</u>
<b><u>Maliyet</u></b>				
Binalar	3,444,000	-	-	3,444,000
Taşıtlar	1,372,175	59,368	-	1,431,543
Mobilya ve demirbaşlar	2,484,795	486,889	(534)	2,971,150
Özel maliyetler	145,318	14,778	-	160,096
	<b>7,446,288</b>	<b>561,035</b>	<b>(534)</b>	<b>8,006,789</b>
<b><u>Birikmiş amortisman</u></b>				
Binalar	(152,220)	(76,110)	-	(228,330)
Taşıtlar	(789,624)	(184,347)	-	(973,971)
Mobilya ve demirbaşlar	(2,134,619)	(152,662)	534	(2,286,747)
Özel maliyetler	(139,753)	(2,823)	-	(142,576)
	<b>(3,216,216)</b>	<b>(415,942)</b>	<b>534</b>	<b>(3,631,624)</b>
<b>Net kayıtlı değeri</b>	<b>4,230,072</b>		<b>-</b>	<b>4,375,165</b>

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, maddi duran varlıklar üzerinde 346,919 TL tutarında finansal kiralama şirketi lehine rehin bulunmaktadır (31 Aralık 2014: 346,919).



## Kapital Faktoring Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tabloları tamamlayıcı notlar  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 12. Maddi Olmayan Duran Varlıklar (Net)

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemindeki diğer maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2015	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2015
<b>Maliyet</b>				
Bilgisayar yazılımları ve haklar	1,486,056	545,134	-	2,031,190
	<b>1,486,056</b>	<b>545,134</b>	-	<b>2,031,199</b>
<b>Birikmiş itfa payları</b>				
Bilgisayar yazılımları ve haklar	(630,981)	(375,246)	-	(1,006,227)
	<b>(630,981)</b>	<b>(375,246)</b>	-	<b>(1,006,227)</b>
<b>Net kayıtlı değeri</b>	<b>855,075</b>	<b>169,888</b>	-	<b>1,024,963</b>

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

	1 Ocak 2014	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2014
<b>Maliyet</b>				
Bilgisayar yazılımları ve haklar	662,084	823,973	-	1,486,057
	<b>662,084</b>	<b>823,973</b>	-	<b>1,486,057</b>
<b>Birikmiş itfa payları</b>				
Bilgisayar yazılımları ve haklar	(514,476)	(116,505)	-	(630,981)
	<b>(514,476)</b>	<b>(116,505)</b>	-	<b>(630,981)</b>
<b>Net kayıtlı değeri</b>	<b>147,608</b>			<b>855,076</b>

Grup'un işletme içinde geliştirilmiş maddi olmayan duran varlığı bulunmamaktadır.

### 13. Peşin Ödenmiş Giderler

Grup'un 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla peşin ödenmiş giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	TP	YP	TP	YP
Verilen avanslar	320,692	-	481,108	-
Sigorta giderleri	10,562	-	91,948	-
Teminat mektubu komisyonu	313	-	843	-
Diğer (*)	198,187	-	144,400	-
	<b>529,754</b>	-	<b>718,299</b>	-

(\*) Diğer kalemi içerisinde 173,400 TL tutarında BDDK katılım payı ödemesi, 17,333 TL tutarında Finansal Kurumlar Birliği aidat ödemesi, 7,454 TL'lik tutar ise ofis giderleri ve E-İmza ve bakım bedelinden oluşmaktadır.

## Kapital Faktoring Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

**31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tabloları tamamlayıcı notlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 14. Ertelenmiş Vergi Varlığı / Borcu

Grup, 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 2014: %20). 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla ertelenmiş vergi varlıklarının ve yükümlülüklerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	Geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlığı/ (borcu)	Geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlığı/ (borcu)
<b>Ertelenmiş vergi varlığı</b>	<b>4,447,473</b>	<b>889,495</b>	<b>3,643,574</b>	<b>728,717</b>
İskontolu faktoring alacaklarından kazanılmamış gelirler	1,127,380	225,476	276,211	55,244
Peşin ödenmiş faktoring komisyonları	1,671,587	334,317	1,449,500	289,900
Kıdem tazminatı karşılığı	732,081	146,416	717,718	143,544
İzin karşılığı	639,875	127,975	545,244	109,048
Türev işlem değerlendirme farkı	250,964	50,193	340,563	68,113
Menkul kıymet değerlendirme farkı	25,094	5,019	25,094	5,019
Diğer	493	99	289,245	57,849
<b>Ertelenmiş vergi borcu</b>	<b>(2,237,442)</b>	<b>(447,488)</b>	<b>(2,041,599)</b>	<b>(408,320)</b>
Türev işlem değerlendirme farkı	(1,089,302)	(217,860)	(153,285)	(30,657)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar matrah farkı	(1,026,198)	(205,240)	(1,247,274)	(249,456)
Alınan krediler değerlendirme farkı	(89,204)	(17,840)	(505,163)	(101,032)
İhraç edilen tahviller değerlendirme farkı	(32,738)	(6,548)	(135,877)	(27,175)
<b>Ertelenmiş vergi varlığı (net)</b>	<b>2,210,031</b>	<b>442,007</b>	<b>1,574,975</b>	<b>320,397</b>

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Şirket'in kayıtlara alınmış 618,995 TL ertelenmiş vergi varlığı (31 Aralık 2014: 501,365 TL) ve Kapital Menkul'ün kayıtlara alınmış 176,988TL ertelenmiş vergi yükümlülüğü (31 Aralık 2014: 180,968 TL) bulunmaktadır.

Ertelenmiş vergi varlığı hareket tablosu:

	1 Ocak – 31 Aralık 2015	1 Ocak – 31 Aralık 2014
<b>1 Ocak itibarıyla</b>	<b>320,397</b>	<b>268,749</b>
Ertelenmiş vergi geliri	102,454	70,596
Diğer kapsamlı gelir altında gösterilen ertelenmiş vergi geliri/ (gideri) (tanımlanmış fayda yükümlülükleri)	19,155	(18,948)
<b>Toplam</b>	<b>442,007</b>	<b>320,397</b>

## Kapital Faktoring Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tabloları tamamlayıcı notlar  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 15. Diğer Aktifler

Grup'un 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla diğer aktiflerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	TP	YP	TP	YP
Diğer cari/dönen varlıklar (*)	567,411	-	30,439	-
<b>Toplam</b>	<b>567,411</b>	<b>-</b>	<b>30,439</b>	<b>-</b>

(\*) Diğer cari/dönen varlıklar kaleminin 484,831 TL tutarındaki kısmı Şirket'in faktoring işlemi yaptığı bir müşterisine kesilen fazla fatura tutarını, 82,570 TL tutarındaki kısmı ise Şirket'in avukatlarına verdiği avanslardan ve muhtelif alacaklardan oluşmaktadır.

### 16. Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Yükümlülükler

Grup'un 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla alım satım amaçlı türev finansal yükümlülüklerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	TP	YP	TP	YP
Çapraz döviz değişimleri gerçeğe uygun değer farkı	250,964	-	340,563	-
<b>Toplam</b>	<b>250,964</b>	<b>-</b>	<b>340,563</b>	<b>-</b>

### 17. Alınan Krediler

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, alınan kredilerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	TP	YP	TP	YP
Alınan krediler	570,882,976	-	483,458,526	-
<b>Toplam</b>	<b>570,882,976</b>	<b>-</b>	<b>483,458,526</b>	<b>-</b>

				31 Aralık 2015		
		<u>Orijinal tutar</u>	<u>TL karşılığı</u>	<u>Faiz oranı aralığı</u>		
<b>Kısa vadeli alınan krediler</b>						
Teminatsız banka kredileri	TL	570,882,976	570,882,976	%11.85-13.50		
<b>Toplam alınan krediler</b>		<b>570,882,976</b>	<b>570,882,976</b>			
				31 Aralık 2014		
		<u>Orijinal tutar</u>	<u>TL karşılığı</u>	<u>Faiz oranı aralığı</u>		
<b>Kısa vadeli alınan krediler</b>						
Teminatsız banka kredileri	TL	483,458,526	483,458,526	%9.75-%10.75		
<b>Toplam alınan krediler</b>		<b>483,458,526</b>	<b>483,458,526</b>			

## Kapital Faktoring Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

**31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tabloları tamamlayıcı notlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 17. Alınan Krediler (devamı)

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, Grup'un kullandığı kredilerin faiz tiplerine göre detayları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	TP	YP	TP	YP
Sabit faizli	570,882,976	-	483,458,526	-
<b>Toplam</b>	<b>570,882,976</b>	<b>-</b>	<b>483,458,526</b>	<b>-</b>

### 18. İhraç Edilen Menkul Kıymetler

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 itibarıyla, ihraç edilen menkul kıymetlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	TP	YP	TP	YP
Değişken faizli tahviller	178,482,510	-	203,726,833	-
Dönem faiz reeskontları	2,660,447	-	2,982,895	-
<b>Toplam</b>	<b>181,142,957</b>	<b>-</b>	<b>206,709,728</b>	<b>-</b>

16 Eylül 2015 tarihinde ise 50,000,000 TL nominal değerinde, 24 ay vadeli 3 ayda bir değişken faizli kupon ödemeli tahvil ihraç etmiştir.

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.

Şirket'in bağlı ortaklığı Kapital Menkul 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla 2,350,000 TL nominal değerli, defter değeri 2,377,490 TL olan Şirket tahvilini elinde bulundurmaktadır. Kapital Menkul'un elinde bulunan tahviller konsolidasyon işlemleri sırasında elimine edilmiştir.

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

ISINCODE	Para Birimi	Vade	Faiz Türü	31 Aralık 2015		
				Faiz Oranı	Nominal Değeri	Defter Değeri
TRSKPTL71616	TL	2016	Değişken	%3.02(*)	80,860,000	81,524,100
TRSKPTL91713	TL	2017	Değişken	%3.32(**)	50,000,000	50,699,688
TRSKPTLK1619	TL	2016	Değişken	%3.07(***)	50,000,000	48,919,169
						<b>181,142,957</b>

(\*) Altıncı kupon ödeme dönemine ilişkin üç aylık faiz oranıdır. Kupon ödeme dönemlerinde değişken faiz uygulanmaktadır. Gösterge faiz oranına eklenecek olan spread %2.5 olarak belirlenmiştir. 6. kupon ödemesi için gerçekleşen yıllık gösterge faiz oranı % 10.1916 ve uygulanacak üç aylık kupon faiz oranı % 3.0237 olarak tespit edilmiştir. Diğer kupon ödemeleri için uygulanacak üç aylık faiz oranı hesaplama yöntemi izahnamede belirtilmiştir.

(\*\*) İkinci kupon ödeme dönemine ilişkin üç aylık faiz oranıdır. Kupon ödeme dönemlerinde değişken faiz uygulanmaktadır. Gösterge faiz oranına eklenecek olan spread % 2.9 olarak belirlenmiştir. 2. kupon ödemesi için gerçekleşen yıllık gösterge faiz oranı % 11.0854 ve uygulanacak üç aylık kupon faiz oranı % 3.3174 olarak tespit edilmiştir. Diğer kupon ödemeleri için uygulanacak üç aylık faiz oranı hesaplama yöntemi izahnamede belirtilmiştir.

(\*\*\*) Beşinci kupon ödeme dönemine ilişkin üç aylık faiz oranıdır. Kupon ödeme dönemlerinde değişken faiz uygulanmaktadır. Gösterge faiz oranına eklenecek olan spread % 2.5 olarak belirlenmiştir. 5. kupon ödemesi için gerçekleşen yıllık gösterge faiz oranı % 10.4024 ve uygulanacak üç aylık kupon faiz oranı % 3.0718 olarak tespit edilmiştir. Diğer kupon ödemeleri için uygulanacak üç aylık faiz oranı hesaplama yöntemi izahnamede belirtilmiştir.

## Kapital Faktoring Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

**31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tabloları tamamlayıcı notlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 19. Diğer Borçlar

Grup'un 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla diğer borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	TP	YP	TP	YP
Satıcılara borçlar	216,663	-	252,263	-
İlişkili taraflara borçlar(*) (Not 32)	-	-	2,541,637	-
Diğer	4,085	-	1,985	-
<b>Toplam</b>	<b>220,748</b>	<b>-</b>	<b>2,795,885</b>	<b>-</b>

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

### 20. Ödenecek Vergi ve Yükümlülükler

Grup'un 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla ödenecek vergi ve yükümlülüklerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	TP	YP	TP	YP
Ödenecek BSMV	975,248	-	821,629	-
Ödenecek gelir vergisi	212,336	-	200,087	-
Ödenecek sosyal güvenlik primleri	168,859	-	154,264	-
Ödenecek damga vergisi	5,783	-	5,252	-
<b>Toplam</b>	<b>1,362,226</b>	<b>-</b>	<b>1,181,232</b>	<b>-</b>

### 21. Borç ve Gider Karşılıkları

#### Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı

Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı kıdem tazminatı karşılığından oluşmaktadır ve aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır.

Türk İş Kanunu'na göre, Grup bir senelik çalışma süresini doldurmuş olan ve Grup 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 2015 tarihi itibarıyla 3,828.37 TL (2014: 3,438.22 TL) ile sınırlandırılmıştır.

Grup'un 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, çalışan hakları yükümlülüğü karşılığının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	TP	YP	TP	YP
Kıdem tazminat karşılığı	732,081	-	717,718	-
İzin karşılığı	639,875	-	545,244	-
Diğer	6,579	-	9,475	-
<b>Toplam</b>	<b>1,378,535</b>	<b>-</b>	<b>1,272,437</b>	<b>-</b>

## Kapital Faktoring Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

**31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tabloları tamamlayıcı notlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 22. Borç ve Gider Karşılıkları (devamı)

Kıdem tazminatı karşılığının, 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2015	1 Ocak – 31 Aralık 2014
Dönem başı, 1 Ocak	717,718	783,761
Hizmet maliyeti	84,989	163,588
Faiz maliyeti	75,404	77,399
Dönem içerisindeki ödemeler	(241,806)	(212,286)
Aktüeryal fark	95,776	(94,744)
<b>Dönem sonu, 31 Aralık</b>	<b>732,081</b>	<b>717,718</b>

1 Ocak – 31 Aralık 2015 ve 1 Ocak – 31 Aralık 2014 tarihleri arasında izin karşılığı hesabının hareketi aşağıda sunulmuştur:

	1 Ocak – 31 Aralık 2015	1 Ocak – 31 Aralık 2014
1 Ocak itibarıyla karşılık	545,244	853,569
Dönem gideri	94,631	(308,325)
Ödenen izin	-	-
<b>31 Aralık itibarıyla karşılık</b>	<b>639,875</b>	<b>545,244</b>

### Diğer karşılıklar

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla, diğer karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	TP	YP	TP	YP
Diğer	6,579	-	9,475	-
	<b>6,579</b>	<b>-</b>	<b>9,475</b>	<b>-</b>

Diğer karşılıklar Aralık 2015 ayına ait borsa payları, saklama komisyonları karşılıkları ile telefon, elektrik gibi genel işletme giderlerine ait fatura karşılıklarından oluşmaktadır.

### 23. Cari Dönem Vergi Varlığı / Borcu

Grup'un 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla 5,791 TL cari vergi varlığı bulunmaktadır (31 Aralık 2014: 2,823 TL). Cari vergi varlığı Kapital Menkul'un 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla 5,791 TL peşin ödenmiş kurumlar vergisini içermektedir (31 Aralık 2014: 2,823 TL).

Grup'un 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla 4,509,019 TL cari dönem vergi borcu bulunmaktadır (31 Aralık 2014: 5,315,206 TL). Şirket'in 15,124,960 TL peşin ödenmiş kurumlar vergisinin 19,633,979 TL hesaplanan kurumlar vergisinden mahsuplanmasından sonra kalan 4,509,019 TL ödenecek kurumlar vergisi tutarını içermektedir (31 Aralık 2014: 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).

## **Kapital Faktoring Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı**

**31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tabloları tamamlayıcı notlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### **24. Özkaynaklar**

#### **24.1 Ödenmiş Sermaye**

Şirket 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, Şirket'in 20,000,000 TL tutarında ödenmiş sermayesi bulunmaktadır. 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, Şirket'in çıkarılmış her biri 1 TL (2014: 1 TL) değerinde 20.000.000 adet (2014: 20.000.000 adet) imtiyazsız hisse senedi bulunmaktadır.

#### **24.2 Sermaye Yedekleri**

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, Şirket'in sermaye yedekleri 1,913,331 TL (31 Aralık 2014: 1,913,331 TL) sermaye enflasyon düzeltme farklarını içeren diğer sermaye yedekleri tutarından oluşmaktadır.

#### **24.3 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler**

*Duran varlıklar birikmiş yeniden değerlendirme artışları / azalışları*

Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar yeniden değerlendirme farkları, maddi duran varlıklar içerisinde gösterilen binalarının gerçeğe uygun değer ile gösterilmesinden kaynaklanan değer artışları ile söz konusu varlıkların daha önceki dönemlerde yeniden değerlemesine ilişkin yeniden değerlendirme fonunda bakiyesi bulunması durumunda, bu bakiyeyi aşmayan değer azalışlarını ve vergi etkisini içermektedir.

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla maddi duran varlık yeniden değerlendirme artışı net 799,498 TL (31 Aralık 2014: 799,498 TL)'dir.

*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 2015 tarihi itibarıyla 95,776 TL brüt aktüeryal kazanç tutarı, 19,155 TL ertelenmiş vergi geliri ile net olarak 76,621 TL olarak finansal tablolarda gösterilmiştir.

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla 94,744 TL brüt aktüeryal kayıp tutarı, 18,948 TL ertelenmiş vergi gideri ile net olarak 75,796 TL olarak finansal tablolarda gösterilmiştir.

#### **24.4 Kar Yedekleri**

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, Grup'un kar yedekleri sırasıyla 13,467,183 TL (31 Aralık 2014: 11,135,365 TL) ve 421,789,103 TL (31 Aralık 2014: 352,200,483 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.

#### **24.5 Geçmiş Yıl Zararları**

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla geçmiş yıl zararları sırasıyla 2,447,196 TL ve 2,306,941 TL'dir.

## Kapital Faktoring Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

**31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tabloları tamamlayıcı notlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 24. Özkaynaklar (devamı)

#### 24.6 Kar Dağıtımı

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

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 dağıtılmıştır.

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Şirket 3 Kasım 2015 tarihindeki yönetim kurulu toplantısında alınan karar ile 2014 yılı yasal karından 4,318,184 TL ortaklara, 2,331,818 TL ikinci tertip yasal yedeklere dağıtım gerçekleştirmiştir.

04.02.2015 tarihli 2013/03 numaralı Yönetim Kurulu Kararı uyarınca 04.02.2015 tarihinden itibaren 2015 yılsonuna kadar her ay 200,000 TL olmak üzere kar dağıtımının yapılmasına ve bu dağıtımlardan yasal yedekler ve gelir vergisi stopajları düşüldükten sonra kalan kısmın ortaklara ödenmesine oybirliği ile karar verilmiştir.

#### 24.7 Kontrol Gücü Olmayan Paylar

Kontrol gücü olmayan payların 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2015	1 Ocak – 31 Aralık 2014
Dönem başı, 1 Ocak	234,037	240,203
Dönem karının kontrol gücü olmayan paylara atfolunan kısmı	2,146	(6,166)
<b>Dönem sonu, 31 Aralık</b>	<b>236,183</b>	<b>234,037</b>

### 25. Esas Faaliyet Gelirleri

#### Faktoring gelirleri

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde esas faaliyet gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2015	1 Ocak – 31 Aralık 2014
Faktoring alacaklarından alınan faizler	186,822,602	158,562,880
Faktoring alacaklarından alınan ücret ve komisyonlar, (net)	4,913,719	4,007,520
<i>Komisyon gelirleri</i>	4,913,719	4,007,520
<b>Toplam</b>	<b>191,736,321</b>	<b>162,570,400</b>



## Kapital Faktoring Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

**31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tabloları tamamlayıcı notlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 26. Finansman Giderleri

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde finansman giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	<b>1 Ocak – 31 Aralık 2015</b>	<b>1 Ocak – 31 Aralık 2014</b>
Kullanılan kredilere verilen faizler	55,681,704	41,704,820
İhraç edilen menkul kıymetlere verilen faizler	19,287,016	17,031,130
Verilen ücret ve komisyonlar	357,976	130,172
Finansal Kiralama Giderleri	16,505	-
Diğer	4,218	5,800
<b>Toplam</b>	<b>75,347,419</b>	<b>58,871,922</b>

### 27. Esas Faaliyet Giderleri

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde esas faaliyet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	<b>1 Ocak – 31 Aralık 2015</b>	<b>1 Ocak – 31 Aralık 2014</b>
Personel giderleri	8,710,708	7,591,983
Kira giderleri	686,264	687,114
Temsil ve ağırlama giderleri	765,531	675,100
Amortisman ve itfa payları	949,307	532,447
Haberleşme giderleri	524,152	428,749
Denetim, müşavirlik ve danışmanlık giderleri	418,008	389,244
Vergi, resim ve harç giderleri	335,573	334,773
Üyelik ve aidat giderleri	303,139	300,503
Dava takip giderleri	239,688	258,057
Kıdem tazminatı karşılığı gideri	207,363	240,987
Seyahat giderleri	236,468	244,679
Bakım-onarım giderleri	201,750	243,932
Bilgi işlem giderleri	98,374	140,698
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	1,517	443
Diğer	1,689,007	665,989
<b>Toplam</b>	<b>15,366,849</b>	<b>12,734,698</b>

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde esas faaliyet giderleri içinde yer alan personel giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	<b>1 Ocak – 31 Aralık 2015</b>	<b>1 Ocak – 31 Aralık 2014</b>
Maaş ve ücretler	4,490,683	3,904,075
Temettü ikramiyeleri	2,007,200	1,649,830
İkramiyeler	1,063,594	970,791
SGK işveren payı	783,003	652,983
Yemek giderleri	228,792	207,270
Diğer	137,436	207,034
<b>Toplam</b>	<b>8,710,708</b>	<b>7,591,983</b>

## Kapital Faktoring Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

**31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tabloları tamamlayıcı notlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 28. Diğer faaliyet gelirleri

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde diğer faaliyet gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2015	1 Ocak – 31 Aralık 2014
Dönem içinde çözülen özel karşılıklar	1,148,731	2,084,010
Kambiyo işlemleri karı	3,971,858	1,319,155
Türev finansal işlem karı	1,078,338	841,717
Bankalardan alınan faizler	81,194	37,612
Temettü gelirleri	5,143	11,428
Menkul kıymet aracılık komisyonları, net	-	6
Diğer	113,684	214,712
<b>Toplam</b>	<b>6,398,948</b>	<b>4,508,640</b>

### 29. Takipteki alacaklara ilişkin özel karşılıklar

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde takipteki alacaklara ilişkin karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2015	1 Ocak – 31 Aralık 2014
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	8,178,864	2,377,962
<b>Toplam</b>	<b>8,178,864</b>	<b>2,377,962</b>

### 30. Diğer faaliyet giderleri

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde diğer faaliyet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2015	1 Ocak – 31 Aralık 2014
Kambiyo işlemleri zararı	2,507,849	194,355
Türev finansal işlem zararı	52,723	472,162
Menkul kıymet değer düşüklüğü gideri	-	16,000
<b>Toplam</b>	<b>2,560,572</b>	<b>682,517</b>

## Kapital Faktoring Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

**31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tabloları tamamlayıcı notlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 31. Vergi

31 Aralık 2015 ve 2014 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.

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.

## Kapital Faktoring Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

**31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tabloları tamamlayıcı notlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 31. Vergi (devamı)

Grup'un 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde kar veya zarar tablosunda kayıtlara alınan vergi karşılığı giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2015	1 Ocak – 31 Aralık 2014
<b>Kurumlar vergisi :</b>		
Hesaplanan kurumlar vergisi karşılığı	(19,633,979)	(18,557,015)
<b>Ertelenmiş vergi geliri:</b>		
İndirilebilir/vergilendirebilir geçici farkların oluşmasından ve kapanmasından kaynaklanan vergi	102,454	70,596
<b>Kar veya zarar tablosuna yansıyan toplam vergi gideri</b>	<b>(19,531,525)</b>	<b>(18,486,419)</b>

Dönem vergi giderinin dönem karı ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2015		1 Ocak – 31 Aralık 2014	
Vergi öncesi kar	96,681,565	(%)	92,411,941	(%)
Yasal vergi oranına göre gelir vergisi karşılığı	(19,336,313)	(20.00)	(18,482,388)	(20.00)
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(303,554)	(0.02)	(70,738)	(0.04)
Vergi istisnasına tabi gelirler	-	-	--	--
Diğer farklar	108,342	(0.03)	66,707	(0.02)
<b>Kar veya zarar tablosuna yansıyan toplam gelir vergisi</b>	<b>(19,531,525)</b>	<b>(20.05)</b>	<b>(18,486,419)</b>	<b>(20.06)</b>

### 32. Hisse başına kazanç

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla Grup'un hisselerinin ağırlıklı ortalaması ve birim hisse başına kazanç hesaplamaları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Ağırlıklı Ortalama Hisse Adedi (Tam)	20,000,000	20,000,000
Ana Ortaklık Hissedarlarına Atfolunan Net Dönem Karı (Tam TL)	77,147,894	73,931,688
Hisse Başına Kar (Tam TL)	3.8574	3.6966

(\*)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.

## Kapital Faktoring Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tabloları tamamlayıcı notlar  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 33. İlişkili Taraf Açıklamaları

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, ilişkili taraflardan alacak ve borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
<b>Ortaklara borçlar</b>		
Ödenecek temettü	-	2,700,000
<b>İlişkili tarafa borçlar</b>		
Kapital Mali ve Gayrimenkul Yatırım Holding A.Ş.	-	-
<b>Toplam</b>	<b>-</b>	<b>2,700,000</b>

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde ilişkili taraflarla yapılan işlemler sonucu oluşan gelir ve giderler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2015	1 Ocak – 31 Aralık 2014
<b>Faiz Gelirleri</b>		
Kapital Mali ve Gayrimenkul Yatırım Holding AŞ	22,366	7,957
<b>Toplam</b>	<b>22,366</b>	<b>7,957</b>

	1 Ocak – 31 Aralık 2015	1 Ocak – 31 Aralık 2014
<b>Faiz Giderleri</b>		
Kapital Mali ve Gayrimenkul Yatırım Holding AŞ	-	158,702
Kapital Menkul Değerler A.Ş.	12,663	-
<b>Toplam</b>	<b>12,663</b>	<b>158,702</b>

## Kapital Faktoring Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tabloları tamamlayıcı notlar  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 33. İlişkili Taraf Açıklamaları (devamı)

	1 Ocak – 31 Aralık 2015	1 Ocak – 31 Aralık 2014
<b>Kira Giderleri</b>		
Vedat Sadioğlu	180,000	180,000
Raşel Sadioğlu	180,000	180,000
Kapital Menkul Değerler A.Ş.	155,760	-
<b>Toplam</b>	<b>515,760</b>	<b>360,000</b>

### Üst yönetim kadrosuna ait ücretler ve menfaatler toplamı:

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap döneminde, üst yönetime sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 2,101,581 TL (31 Aralık 2014: 1,954,241 TL)'dir.

### 34. Koşullu varlık ve yükümlülükler

#### 34.1 Alınan Teminatlar

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, Grup'un faktoring alacaklarına karşılık alınan teminatlar:

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	TP	YP	TP	YP
Kefalet	4,537,506,739	-	3,481,633,455	-
<b>Toplam</b>	<b>4,537,506,739</b>	<b>-</b>	<b>3,481,633,455</b>	<b>-</b>

#### 34.2 Türev finansal araçlar

Grup'un 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla çapraz döviz değişim işlemleri alım – satım detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	Orijinal tutarı (bin)	TL karşılığı	Orijinal tutarı (bin)	TL karşılığı
TL	48,230,473	48,230,473	14,865,315	14,865,315
<b>Çapraz döviz değişim işlemleri alım toplamı</b>	<b>48,230,473</b>		<b>14,865,315</b>	

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	Orijinal tutarı (bin)	TL karşılığı	Orijinal tutarı (bin)	TL karşılığı
Avro	2,217,795	7,047,265	2,044,851	5,767,911
ABD Doları	13,451,615	39,111,917	3,865,162	8,962,925
<b>Çapraz döviz değişim işlemleri satım toplamı</b>	<b>46,159,182</b>		<b>14,730,836</b>	

## Kapital Faktoring Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

**31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tabloları tamamlayıcı notlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 34. Koşullu varlık ve yükümlülükler (devamı)

#### 34.3 Emanet kıymetler

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, Grup'un faktoring işlemlerine karşılık alınan emanet kıymetlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	TP	YP	TP	YP
Bankalardaki çekler	1,193,289,371	84,309,982	1,062,572,086	38,295,084
Portföydeki çekler	68,106,291	14,389,108	112,937,662	5,215,701
Karşılıksız çekler	43,199,043	1,593,867	45,551,953	1,111,013
<b>Toplam</b>	<b>1,304,594,705</b>	<b>100,292,956</b>	<b>1,221,061,701</b>	<b>44,621,798</b>

### 35. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

#### 35.1 Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları

Grup, faaliyetleri sırasında aşağıdaki çeşitli risklere maruz kalmaktadır:

Kredi Riski

Likidite Riski

Piyasa Riski

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

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

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

##### 35.1.1 Kredi riski

Grup faktoring işlemlerinden dolayı kredi riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in İcra Komitesi kredi riskinin yönetiminden sorumludur. Grup 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 kistaslarını 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 itibarı ile ilgili çalışmalar ve müşteri kredibilitesi ölçümlemesi de yapılmaktadır. Kredi komitesi her hafta toplanmakta olup kredi değerlendirmeleri yapmaktadır. Öte yandan, Şirket'in kredi riskini takip etmek amacıyla kullanmakta olduğu özel bir bilgisayar programı da mevcuttur.

Grup'un maksimum kredi riski her finansal varlığın konsolide finansal durum tablosunda gösterilen kayıtlı değeri kadardır.

## Kapital Faktoring Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

**31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tabloları tamamlayıcı notlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 35. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

#### 35.1.2 Likidite riski

Likidite riski, Grup'un faaliyetlerinin fonlanması sırasında ortaya çıkmaktadır. Bu risk, Grup'un 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. Grup bankalar ve ihraç ettiği tahviller aracılığıyla fonlama ihtiyacını karşılamaktadır. Grup hedeflerine ulaşmak için gerekli olan fon kaynaklarındaki değişimleri belirlemek ve seyrini izlemek suretiyle sürekli olarak likidite riskini değerlendirmektedir. Ayrıca Grup yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmaya suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

#### 35.1.3 Piyasa riski

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

Cari yılda Grup'un 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

Grup, yabancı para birimleri ile gerçekleştirdiği işlemlerden dolayı yabancı para riski taşımaktadır. Grup'un 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. Grup, 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 Grup zaman zaman türev finansal araçlar kullanmaktadır.

##### (ii) Faiz oranı riski

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

### 35.2 Risk Yönetimi Açıklamaları

#### 35.2.1 Faiz oranı riski

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, finansal araçlara uygulanan ağırlıklı ortalama etkin faiz oranları aşağıdaki gibidir:

	2015			2014		
	TL (%)	Avro (%)	ABD Doları (%)	TL (%)	Avro (%)	ABD Doları (%)
<b>Varlıklar</b>						
Bankalar						
Vadeli mevduat	-	-	-	-	-	-
Faktoring alacakları	%16,83			%16,09		
<b>Yükümlülükler</b>						
Alınan krediler	%11,46	-	-	%10,94	-	-
İhraç edilen menkul kıymetler	%11,68	-	-	%10,41	-	-
Finansal kiralama borçları			%5,11			%5,11
İlişkili taraflara borçlar	%12,00	-	-	%11,00	-	-



## Kapital Faktoring Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

**31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tabloları tamamlayıcı notlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 35. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

*Faiz oranı riski duyarlılık analizi*

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla, Grup'un faize duyarlı finansal enstrümanları aşağıdaki gibidir:

	<b>Kayıtlı Değer</b>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Sabit Faizli</b>		
Factoring alacakları	1,268,603,190	1,143,047,383
Vadeli mevduat	-	-
Alınan krediler	(570,882,976)	(483,458,526)
Finansal kiralama borçları	284,343	336,844
<b>Değişken Faizli</b>		
İhraç edilen tahviller	(181,142,957)	(206,709,728)

31 Aralık 2015 tarihindeki değişken faizli araçların yenileme tarihlerindeki faizi 100 baz puan daha yüksek olup diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, vergi öncesi dönem karı 1,976,021 TL (31 Aralık 2014: 1,150,493 TL) daha düşük olacaktı. Faiz oranları 100 baz puan düşük olsaydı, etki aynı tutarda fakat ters yönde olacaktı.

## Kapital Faktoring Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tabloları tamamlayıcı notlar  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 35. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

#### 35.2.2 Kredi riski

31 Aralık 2015	Faktoring Alacakları		Takipteki Alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalar	Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)</b>	-	<b>1,268,603,190</b>	-	-	-	<b>21,568</b>	<b>7,127,570</b>	<b>1,089,302</b>
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	<b>1,268,543,190</b>	-	-	-	21,568	7,127,570	1,089,302
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	60,000	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	2,835,415	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	30,585,206	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	(27,749,791)	-	-	-	-
-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	-	-	-	-	-	-	-	-

## Kapital Faktoring Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tabloları tamamlayıcı notlar  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 35. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

#### 35.2.2 Kredi riski

31 Aralık 2014	Faktoring Alacakları		Takipteki Alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalar	Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)</b>	-	1,143,047,383	-	-	-	8,702	2,533,964	153,285
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	1,142,822,383	-	-	-	8,702	2,533,964	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 değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-

## Kapital Faktoring Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tabloları tamamlayıcı notlar  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 35. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

#### 35.2.3 Döviz kuru riski

Yabancı para riski, herhangi bir finansal aracının değerinin döviz kurundaki değişikliğe bağlı olarak değişmesinden doğan risktir. Grup, yabancı para bazlı borçlarından dolayı yabancı para riski taşımaktadır. Söz konusu riski oluşturan temel yabancı para birimleri ABD Doları ve Avro'dur. Grup'un konsolide finansal tabloları TL bazında hazırlandığından dolayı, söz konusu finansal tablolar yabancı para birimlerinin TL karşısında dalgalanmasından etkilenmektedir. 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla, Grup'un net açık pozisyonu aşağıdaki yabancı para bazlı varlıklar ve borçlardan kaynaklanmaktadır:

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla yabancı para cinsinden aktif ve pasifler, aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015 (TL Tutarı)	31 Aralık 2014 (TL Tutarı)
A. Döviz cinsinden varlıklar	4,465,683	533,347
B. Döviz cinsinden yükümlülükler	(301,928)	(352,454)
C. Türev finansal araçlar	(46,159,182)	(14,730,836)
<b>Net döviz pozisyonu (A+B+C)</b>	<b>50,322,937</b>	<b>(14,549,943)</b>

Aşağıdaki tablo 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla Grup'un detaylı bazda yabancı para pozisyonu riskini özetlemektedir. Grup tarafından tutulan yabancı para varlıkların ve borçların kayıtlı tutarları yabancı para cinslerine göre aşağıdaki gibidir:

2015 BİLANÇO (TL)	ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini	Toplam
<b>VARLIKLAR</b>				
Bankalar	3,177,600	1,288,083	-	4,465,683
Faktoring alacakları	-	-	-	-
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>	<b>3,177,600</b>	<b>1,288,083</b>	<b>-</b>	<b>4,465,683</b>
<b>YÜKÜMLÜLÜKLER</b>				
Alınan krediler	-	-	-	-
Faktoring borçları	-	(17,585)	-	(17,585)
Finansal kiralama borçları	(284,343)	-	-	(284,343)
<b>TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER</b>	<b>(284,343)</b>	<b>(17,585)</b>	<b>-</b>	<b>(301,928)</b>
<b>Brüt pozisyon</b>	<b>2,893,257</b>	<b>1,270,498</b>	<b>-</b>	<b>4,163,755</b>
Alım satım amaçlı türev finansal araçlar	(39,111,917)	(7,047,265)	-	(46,159,182)
<b>Bilanço dışı pozisyon</b>	<b>(39,111,917)</b>	<b>(7,047,265)</b>	<b>-</b>	<b>(46,159,182)</b>
<b>Net yabancı para pozisyonu</b>	<b>(36,218,660)</b>	<b>(5,776,766)</b>	<b>-</b>	<b>(41,995,427)</b>

## Kapital Faktoring Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tabloları tamamlayıcı notlar  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 35. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

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

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla TL'nin aşağıda belirtilen döviz cinsleri karşısında %10 değer kaybetmesi vergi öncesi dönem karını 4,199,543 TL kadar azaltacaktır (2014: 1,454,994 TL azaltacaktır). Bu analiz 31 Aralık 2015 ve 2014 itibarıyla tüm değişkenlerin sabit kalması varsayımı ile yapılmıştır.

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla TL'nin yukarıda belirtilen döviz cinsleri karşısında %10 değer kazanması vergi öncesi dönem karını 4,199,543 TL kadar artıracaktır (2014:1,454,994 TL arttıracaktır.).

## Kapital Faktoring Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tabloları tamamlayıcı notlar  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 35. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

#### 35.2.4 Likidite riski

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

#### 31 Aralık 2015

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
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>	<b>757,813,764</b>	<b>770,568,474</b>	<b>398,449,065</b>	<b>322,173,993</b>	<b>49,910,706</b>	-
Alınan krediler	570,882,976	580,503,960	391,684,064	188,819,896	-	-
İhraç edilen tahviller	181,142,957	184,262,413	1,257,618	133,094,090	49,910,706	-
Faktoring borçları	5,503,488	5,503,488	5,503,488	-	-	-
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	284,343	298,613	38,950	260,007	-	-

Beklenen vade uyarınca vadeler	Kayıtlı Değeri	Beklenen vade uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>	<b>220,748</b>	<b>220,748</b>	<b>220,748</b>	-	-	-
Diğer borçlar	220,748	220,748	220,748	-	-	-

#### 31 Aralık 2015

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
<b>Türev Finansal Yükümlülükler</b>	<b>838,338</b>	<b>2,071,291</b>	<b>500,698</b>	<b>337,640</b>	-	-
Türev nakit girişler	1,089,302	48,230,473	637,141	452,161	-	-
Türev nakit çıkışlar	(250,964)	(46,159,182)	(136,443)	(114,521)	-	-

## Kapital Faktoring Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tabloları tamamlayıcı notlar  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 35. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

#### 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	5 yıldan uzun
Türev	Olmayan	Finansal						
<b>Yükümlülükler</b>			<b>693,990,099</b>	<b>712,629,133</b>	<b>151,300,407</b>	<b>431,248,345</b>	<b>130,080,381</b>	-
Alınan krediler			483,458,526	495,888,231	142,366,068	353,522,163	--	-
İhraç edilen tahviller			206,709,728	212,883,145	5,418,554	77,622,637	129,841,954	-
Faktoring 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	5 yıldan uzun
Türev	Olmayan	Finansal						
<b>Yükümlülükler</b>			<b>2.954.249</b>	<b>2.954.249</b>	<b>2.954.249</b>	-	-	-
Diğer borçlar			2.954.249	2.954.249	2.954.249	-	-	-

#### 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	5 yıldan uzun
Türev	Finansal							
<b>Yükümlülükler</b>			<b>(187,278)</b>	<b>134,479</b>	<b>(31,584)</b>	<b>166,063</b>	-	-
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)	-	-

### 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 23 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 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla, özkaynakların borçlara oranı aşağıdaki gibidir:

	2015	2014
Toplam Borçlar <sup>(1)</sup>	757,983,545	697,284,911
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	<b>7,177,570</b>	<b>2,762,495</b>
Net Borç	750,805,975	694,522,416
Toplam Özkaynak	519,356,267	446,607,808
Özkaynak/borç oranı	%69	%64

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

## Kapital Faktoring Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

**31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tabloları tamamlayıcı notlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 36. Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

#### **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.

Grup 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. Grup yönetimi tarafından, tahvil 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 rayiç değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yakın olduğu kabul edilmiştir.

Aşağıdaki tabloda, 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla konsolide finansal tablolardaki finansal araçların kayıtlı değeri ve gerçeğe uygun değerlerinin karşılaştırılması yer almaktadır.

	<b>31 Aralık 2015</b>		<b>31 Aralık 2014</b>	
	<b><u>Kayıtlı Değeri</u></b>	<b><u>Gerçeğe Uygun</u></b>	<b><u>Kayıtlı Değeri</u></b>	<b><u>Gerçeğe Uygun</u></b>
<b><u>Satılmaya hazır finansal varlıklar kategorisi</u></b>				
Satılmaya hazır finansal varlıklar	211,140	211,140	211,139	211,139
<b><u>Krediler ve alacaklar- itfa edilmiş maliyet ile ölçülen kategorisi</u></b>				
Nakit değerler	50,000	50,000	228,531	228,531
Bankalar	7,127,570	7,127,570	2,533,964	2,533,964
Faktoring alacakları ve takipteki alacaklar	1,271,438,605	1,271,438,605	1,143,914,614	1,143,914,614
Diğer alacaklar	21,568	21,568	8,702	8,702
<b><u>Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal araçlar kategorisi</u></b>				
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	1,089,302	1,089,302	153,286	153,286
<b><u>Diğer finansal yükümlülükler- itfa edilmiş maliyet ile ölçülen kategorisi</u></b>				
Alınan krediler	570,882,976	571,897,701	483,458,526	483,458,526
Faktoring borçları	5,503,488	5,503,488	3,485,001	3,485,001
İhraç edilen menkul kıymetler	181,142,957	182,113,458	206,709,728	206,709,728
Finansal kiralama borçları	284,343	284,343	336,844	336,844
Diğer borçlar	220,748	220,748	2.954.249	2.954.249
<b><u>Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal araçlar kategorisi</u></b>				
Alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler	250,964	250,964	340,563	340,563

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 endirekt 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.



## Kapital Faktoring Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

**31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tabloları tamamlayıcı notlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 36. Finansal araçların gerçeğe uygun değeri (devamı)

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

	Raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi			
	31 Aralık 2015	1. seviye	2. seviye	3. seviye
<b>Finansal varlıklar</b>	<b>1,089,302</b>	-	<b>1,089,302</b>	-
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar				
- Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar	1,089,302	-	1,089,302	-
<b>Finansal yükümlülükler</b>	<b>250,964</b>	-	<b>250,964</b>	-
Alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler				
- Alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler	250,964	-	250,964	-

	Raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi			
	31 Aralık 2014	1. seviye	2. seviye	3. seviye
<b>Finansal varlıklar</b>	<b>153,286</b>	1	<b>153,285</b>	-
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar				
- Alım satım amaçlı finansal varlıklar	1	1	-	-
- Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar	153,285	-	153,285	-
<b>Finansal yükümlülükler</b>	<b>340,563</b>	-	<b>340,563</b>	-
Alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler				
- Alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler	340,563	-	340,563	-

### 37. Raporlama tarihinden sonraki olaylar

Bulunmamaktadır.